

**Лучшие практики Главной дирекции по вопросам конкуренции, касающиеся подачи отчетов и сбора данных при расследовании с применением Статей 101 и 102 Договора о функционировании Евросоюза и при расследовании слияний**

Европейская комиссия.ГД по вопросам конкуренции

([http://ec.europa.eu/competition/consultations/2010\\_best\\_practices/best\\_practice\\_submissions.pdf](http://ec.europa.eu/competition/consultations/2010_best_practices/best_practice_submissions.pdf))

# 1. Предмет и назначение

1. При правоприменении, касающемся конкурентного права, основную роль играет экономический анализ. Экономика как наука задает рамки для мышления о способах функционирования каждого конкретного рынка и способах конкурентного взаимодействия. Таким образом, эти рамки позволяют сформулировать возможные последствия расследуемых действий, будь то слияние, соглашение между фирмами или поведение единственной фирмы. Кроме того, при надлежащем и правильном применении они позволяют эмпирически выявлять направление и масштаб таких последствий. Иногда экономический анализ может требовать получения, обработки и оценки больших наборов количественных данных, включая при необходимости выработку эконометрических моделей<sup>1</sup>.

2. Экономический анализ должен представляться в виде, позволяющем Комиссии оценить его релевантность и значимость. Кроме того, как административный орган Комиссия обязана принять решение за разумное, а иногда и ограниченное законом время. Поэтому необходимо: i) обеспечить изначальное соответствие такого экономического анализа определенным минимальным требованиям, ii) содействовать эффективному сбору фактов (в особенности, всех исходных количественных данных) и свидетельств и обмену ими, а также iii) эффективно использовать полученные в ходе административной процедуры надежные и релевантные свидетельства — как количественные, так и качественные.

3. Чтобы определить релевантность и значение экономического анализа в конкретном деле, прежде всего необходимо оценить его внутреннее качество с технической точки зрения, т. е. определить соответствие его получения и подачи применимым стандартам. Это включает, в частности, оценку однозначности формулировки проверяемой гипотезы и очевидности ее связи с фактами, соответствия допущений, заложенных в экономическую модель, институциональным особенностям и другим релевантным фактам, относящимся к рассматриваемой отрасли, того, насколько экономические модели общепризнаны в соответствующей литературе, уместности эмпирических методов и данных, корректности интерпретации результатов и их устойчивости, а также того, достаточное ли внимание уделено контраргументам.

4. Во вторых, следует оценить соответствие и непротиворечивость экономического анализа и других количественных и качественных свидетельств (таких как реакция клиентов или документарные свидетельства).

5. В настоящем документе обобщаются лучшие практики, относящиеся как к созданию, так и к подаче релевантных экономических и эмпирических свидетельств, которые могут учитываться при принятии решений по конкурентным делам. Они сгруппированы по двум темам.

i) Во-первых, он содержит рекомендации, относящиеся к содержанию и форме подачи экономического или эконометрического анализа. Они направлены на облегчение его оценки и воспроизведения любых эмпирических результатов ГД по вопросам конкуренции и/или другими лицами.

---

<sup>1</sup> «Формальные» [“by object”] нарушения не требуют глубокого экономического анализа, поскольку эмпирические свидетельства уже показали, что они обычно приводят к серьезным антиконкурентным последствиям. Но расследование потенциальных «материальных» [“by effect”] нарушений часто требует от Комиссии сложной экономической оценки.

ii) Во-вторых, он содержит руководство по ответу на запросы Комиссии, касающиеся количественных данных<sup>2</sup>, так, чтобы предоставить для расследования своевременные и релевантные материалы.

6. Настоящий документ вызван к жизни стремлением обеспечить прозрачность и подотчетность, относящиеся ко всем участникам разбирательств по статьям 101 и 102 Договора о функционировании Европейского Союза<sup>3</sup> и по слияниям<sup>4</sup>, выступающим сторонами в процессе или заинтересованными третьими сторонами (включая истцов), а также ГД по вопросам конкуренции.

7. Настоящий документ не создает и не изменяет прав и обязанностей, установленных Договором о функционировании Европейского Союза и производным от него законодательством в текущей редакции, интерпретируемыми в терминах прецедентов судов Европейского Союза. Настоящий документ также не изменяет писем Комиссии о толковании [таковых] или сложившейся практики принятия решений.

8. Содержащиеся здесь принципы могут получать развитие и уточнение при рассмотрении ГД по вопросам конкуренции отдельных дел, если это окажется уместным в свете дальнейших событий. Специфика отдельного дела или особые обстоятельства могут потребовать адаптации настоящих «Лучших практик...» или отступления от них.

## 2. Лучшие практики, касающиеся содержания и формы подачи экономических и эконометрических отчетов

9. Экономическая аргументация широко используется в делах о конкуренции для последовательной разработки (или, наоборот, отбрасывания ввиду неадекватности) экономических свидетельств и доводов при каждом разбирательстве.

10. Любая экономическая модель, явно или неявно подтверждающая теоретический тезис, должна основываться на допущениях, соответствующих фактам рассматриваемой отрасли. Такие допущения должны быть аккуратно изложены, а зависимость предсказаний модели от изменения данных допущений должна оговариваться явно. Хотя для экономических отчетов необязательно действительно формализовать словесную аргументацию в модели, иногда такая формализация полезна для выявления допущений, стоящих за аргументацией, проверки ее логической непротиворечивости, оценки эффектов высокого уровня сложности или применения данной модели в качестве теоретического основания для эмпирических оценок<sup>5</sup>.

---

2 Количественные данные означают, в общем случае, наблюдения или измерения, выраженные в числах. В настоящем документе данный термин употребляется по отношению к большому наборам количественных данных, подаваемых или получаемых для проведения оценки экономического (а часто эконометрического) свойства.

3 Разбирательства в Европейской Комиссии по статьям 101 и 102 ДФЕС в соответствии с Регламентом Совета (ЕК) № 1/2003 от 16 декабря 2002 г. о применении правил о конкуренции, изложенных в статьях 81 и 82 Договора (OJ L 1, 4.1.2003, р. 1, с поправками).

4 Разбирательства в соответствии с Регламентом Совета (ЕК) № 139/2004 от 20 января 2004 г. о контроле за концентрацией предприятий (OJ L 24, 29.1.2004, р. 1).

5 Если экономический отчет хорошо обоснован, тот факт, что конкретный аргумент имеет «теоретическую» или «обобщенную» форму, часто подкрепляет, а не ослабляет отчет. Так происходит, когда общее заключение (справедливое вне зависимости от точных значений переменных анализа) выводится из набора допущений, считающихся соответствующими фактической стороне дела. Например, в экономическом отчете может содержаться попытка обоснования того, что определенное поведение не может нанести вреда потребителям вне зависимости от величины или наличия привносимой им эффективности.

11. Экономический анализ может подтверждать выводы об антиконкурентных или способствующих конкуренции эффектах слияния. Такой анализ обычно включает сравнение действительной или вероятной в будущем ситуации на соответствующем рынке с ситуацией в случае, когда предполагаемое слияние не состоялось.

## 2.1 Релевантная постановка вопросов

16. Первым шагом любого экономического анализа, теоретического или эмпирического, должна быть постановка вопроса, релевантная рассматриваемому делу.

17. Задаваемый вопрос должен быть:

а) точно сформулирован, чтобы ответ интерпретировался однозначно,

б) надлежащим образом мотивирован с учетом природы конкурентного дела, институциональной специфики рассматриваемых рынков и применимой экономической теории<sup>6</sup>.

18. В экономическом или эконометрическом отчете должна явно формулироваться не только проверяемая гипотеза («нулевая гипотеза»<sup>7</sup>), но и рассматриваемую альтернативную гипотезу (гипотезы), так чтобы отказ от нулевой гипотезы имел надлежащую интерпретацию<sup>8</sup>.

19. Связь между проверяемой гипотезой и всеми экономическими теориями, применимыми к оцениваемому эффекту для конкуренции, должна обсуждаться явным образом. Часто проводятся эмпирические исследования, дающие лишь косвенные свидетельства в отношении оцениваемой экономической теории. Такие свидетельства, будучи полезными, требуют все же надлежащих оговорок<sup>9</sup>.

## 2.2 Релевантность и надежность данных

20. Собственное качество экономической теории зависит от того, насколько ее исходные допущения соответствуют экономическим фактам. Подобным образом, эмпирический анализ зависит от релевантности и надежности использованных данных.

21. Во-первых, следует выявить релевантные факты для проверки теоретических предположений и использовать данные, подходящие для ответа на рассматриваемый эмпирический вопрос<sup>10</sup>.

22. Во-вторых, не все факты могут наблюдаться или измеряться с большой точностью, а большинство наборов данных неполны или несовершенны в других отношениях. Поэтому стороны и/или ГД по вопросам конкуренции должны быть ознакомлены с фактами данных с явным указанием на

6 При случае стороны могут подавать обзор литературы или обзор экономического вопроса, имеющего особое значение для данного дела. Обзор литературы может оказаться полезен, если сопровождается пояснением достоинств и недостатков имеющихся исследований и указанием связи представляемой стороной аргументации с более ранними научными или иными исследованиями.

7 Нулевая гипотеза обычно это та, что считается верной изначально. Нулевая гипотеза это гипотеза, которую нужно опровергнуть или отбросить, чтобы подтвердить альтернативную гипотезу.

8 Возьмем, к примеру, эмпирическое исследование того, приведет ли определенное поведение к повышению цен. Можно в качестве нулевой гипотезы считать, что цены не повысятся, и тогда из опровержения нулевой гипотезы может следовать то, что соглашение окажет позитивный эффект на цены. Альтернативно, можно принять в качестве нулевой гипотезы то, что цены в результате соглашения не изменятся. В этом случае опровержение нулевой гипотезы интерпретировать сложно: поднимутся или упадут цены в результате эксклюзивных отношений между покупателем и продавцом?

9 Например, анализ данных со сканеров (розничные цены и количество) может дать ценные свидетельства в контексте слияния производителей товаров повседневного спроса, даже если сделка оказывает прямое действие на оптовом, а не розничном уровне торговли.

10 Например, если скидки важны, анализ ценовых последствий слияния, соглашения или метода должен фокусироваться на ценах, уплачиваемых потребителями, а не на каталожных ценах.

их ограниченность. Применительно к количественным данным, к примеру, это требует i) тщательной проверки данных, включая сводную статистику и графики, и ii) достаточного понимания способа сбора данных, процедуры получения выборки, измерения значения переменных и наличия их тесной связи с соответствующими теоретическими переменными. Количественные данные могут содержать аномалии из-за ошибок кодирования и иных ошибок, что подлежит обсуждению с поставщиками данных для определения способов их корректировки, решающей эти проблемы.

23. Невозможность учесть и проверить все ключевые допущения или недостатки данных не должны лишать экономический анализ веса, однако полагаться на его выводы следует с осторожностью<sup>11</sup>. Кроме того, для исправления ошибок измерения, пропущенных наблюдений и проблем с выборкой выработаны статистические приемы. Хотя эти приемы не всегда улучшают данные, с некоторыми их недостатками они позволяют справиться.

### *2.3 Выбор методик эмпирической проверки*

24. Выбор методик эмпирической проверки гипотезы или проверки предсказаний экономической модели должен быть мотивирован, а доводы за и против нее, включая потенциальные проблемы идентификации — высказаны явно<sup>12</sup>.

25. Идентификацию можно понимать как прояснение оснований, на которых одна теория предпочитается другой. Подобным образом, этот термин может использоваться по отношению к ситуации, в которой эконометрическая модель неизбежно будет создавать одно и то же распределение наблюдений при более чем одном наборе параметров.

26. Необходимо обоснование использования варьирования данных при выбранной методике для по крайней мере частичного различения проверяемой гипотезы (или нулевой гипотезы) и альтернативных гипотез. По крайней мере, экономическая модель или рассуждение должны давать предсказания, согласующиеся со значительным количеством наблюдаемых фактов.

27. При выборе методики следует стремиться к ее соответствию а) набору данных и потенциальным ограничениям, б) особенностям исследуемого рынка и в) рассматриваемым экономическим вопросам, т. е. методика должна быть направлена на проверку рассматриваемой гипотезы и формулироваться в соответствии с поставленным вопросом (см. тж. раздел 2.1 выше).

28. При применении статистических и эконометрических методов выбор и обоснование методики должны также включать, помимо прочего:

i) спецификацию (каков диапазон осмысленного общего вида рассматриваемой связи, включая релевантные переменные, способ их взаимодействия и природу ошибок или неопределенности);

ii) наблюдение (насколько точно измерения соответствуют значениям переменных, которые они должны представлять);

---

11 Например, предположения, касающиеся ожиданий фирм в части лидерства на рынке, могут делаться косвенным образом на основании того, какая фирма первой объявляет свои будущие цены.

12 Проблемы вывода можно разделить на статистические проблемы и проблемы идентификации. Изучение идентификации направлено на определение вывода, который мог бы быть сделан на основании выборки, включающей неограниченное количество наблюдений. Изучение статистического вывода направлено на определение еще менее точных выводов, которые могут быть сделаны на основе конечного числа наблюдений.

iii) оценку (на какой диапазон возможной связи между переменными указывают данные из выборки).

29. Статистические приемы и тесты должны, насколько это возможно, основываться на общепринятых методах. Во многих случаях стандартные эконометрические модели и статистический инструментарий допускают адаптацию к особенностям рассматриваемого случая. В таких случаях вносимые изменения должны быть обоснованы, измененные приемы или модель — описаны, а вероятные смещения, которые может внести новый метод, документированы.

30. В общем случае рекомендуется «восходящий» поход. В контексте множественного регрессионного анализа это означает расчет сперва простых моделей с последующим усложнением модели при необходимости избежать смещения<sup>13</sup>.

31. И наконец, обсуждению подлежат альтернативные методики. Если допускают время и ограничения данных, проведение нескольких эмпирических анализов может помочь определить устойчивость результатов эмпирического исследования к изменению тестов или моделей (см. тж. раздел 2.5 ниже).

## 2.4 Оформление отчета и интерпретация результатов

32. Стороны должны подробно объяснить свои модели и приложить документы, необходимые для своевременного воспроизведения (например, компьютерные программы, использованные для проведения анализа). Критически важно показать читателю последовательность аргументов или, где это уместно, математических шагов построения экономической или эконометрической модели<sup>14</sup>. Отчетам, не допускающим воспроизведения и, в частности, не содержащим компьютерных программ и данных в электронной форме, уделяется меньше внимания и, как следствие, редко придается большой вес.

33. Обычно результаты экономического анализа и статистическая информация представляются в таблицах. Хотя нет необходимости комментировать или пересказывать все содержащиеся в таблицах данные, должна быть представлена интерпретация таких данных.

34. Результаты эмпирического анализа должны представляться в стандартной форме, принятой в научных статьях. Например, приводя результаты множественной регрессии, следует сообщать статистическую значимость<sup>15</sup> параметра, рассчитанного в соответствии с принятыми коэффициентами, р-значениями, стандартной ошибкой и размером выборки. При описании результатов следует подчеркнуть статистическую значимость в пределах 5% (т. е. р-значение <0.05). Однако не следует игнорировать статистическую значимость в пределах 10%, в особенности, если рассматриваемый коэффициент важен с экономической точки зрения, а размер выборки мал. Следует также приводить подробные сведения о всех других критериях правильности спецификаций и статистических тестов (см. тж. раздел 2.5 об устойчивости).

13 Например, разумным будет начать с вычисления регрессии методом наименьших квадратов (OLS), а затем, при столкновении с проблемой эндогенности, прибегнуть к оценке с использованием инструментальных переменных (IV).

14 Все математические обозначения должны быть либо а) обычными, либо б) самоочевидными.

15 Статистически значимым является результат, случайное получение которого маловероятно. При тестировании гипотезы статистическая значимость служит критерием отказа от нулевой гипотезы. р-значение это вероятность получения статистики теста большей действительно наблюдаемого значения, в предположении истинности нулевой гипотезы. Если полученное р-значение меньше или равно уровню значимости, нулевая гипотеза отвергается и результат считается статистически значимым.

35. В эмпирических отчетах должна обсуждаться не только статистическая значимость результатов, но и их практическое значение. В общем случае, на очень больших выборках коэффициенты могут быть статистически значимыми даже при тривиальных значениях<sup>16</sup>. Это создает потенциально обманчивое впечатление о важности определенных переменных. Поэтому величина коэффициентов всегда должна оцениваться и обсуждаться. Это включает интерпретацию результатов в связи с проверяемой гипотезой, чтобы сделать выводы о рассматриваемом случае.

36. Результаты любого статистического или эконометрического анализа должны также оцениваться по отношению к релевантной экономической теории<sup>17</sup>. При обсуждении результатов множественного регрессионного анализа это требование подразумевает оценку не только прямо рассматриваемого коэффициента (коэффициентов), но также коэффициентов всех других объясняющих переменных, т. к. они часто указывают на надежность анализа. Например, результаты, согласно которым знак определенного коэффициента противоположен предсказываемому экономической теорией<sup>18</sup>, могут указывать на проблему упущенной переменной<sup>19</sup>, смещение выборки<sup>20</sup> или какую-либо иную проблему идентификации<sup>21</sup>.

## 2.5 Устойчивость

37. Экономический и эконометрический анализ обязательно должен сопровождаться тщательным анализом устойчивости результатов, кроме случаев, когда отсутствие такового надлежащим образом обосновано.

38. Во-первых, необходимо убедиться, что эмпирические результаты устойчивы при изменении а) данных, б) выбора эмпирического метода и в) допущений, сделанных при построении модели<sup>22</sup>. Подобным образом и экономическую модель обычно следует сопровождать анализом чувствительности по отношению к ключевым переменным, в смысле достаточности определения их величин с уместной, а не абсолютной точностью. Должны сообщаться все результаты анализа чувствительности, а не только те, которые подтверждают проведенное рассуждение.

39. Необходимо также оценивать и проверять, насколько это возможно, возможность обобщения результатов анализа<sup>23</sup>.

---

16 Статистическая значимость отчасти определяется количеством наблюдений в наборе данных. Чем больше наблюдений использовано для вычисления коэффициента регрессии, тем меньше стандартная ошибка каждого коэффициента. Уменьшение стандартной ошибки отражает уменьшение случайной изменчивости вычисляемого коэффициента (или результата). При прочих равных статистическая значимость коэффициента регрессии растет с увеличением размера выборки. При достаточном размере набора данных экономически значимые результаты часто значимы и статистически. Однако на небольшой выборке вполне можно получить экономически значимый, но незначимый статистически результат.

17 Например, экономические расчеты эластичности спроса на определенный товар, предполагающие положительный наклон кривой спроса, должны отбрасываться в большинстве случаев за исключением тех, когда может быть показано, что рассматриваемый товар является «товаром Гиффена», т. е. товаром, рост цены на который заставляет покупать больше, а не меньше этого товара.

18 Так, исследование, показывающее, что рост предельных издержек производства влечет снижение цены на товар, должно, при прочих равных, отбрасываться автоматически.

19 То есть на случай, когда релевантная объясняющая переменная, коррелирующая с зависимой переменной, упущена при анализе, так что коэффициенты некоторых или всех других объясняющих переменных подвержены смещению априори неизвестного знака или величины.

20 Смещение, вызываемое влиянием процедуры выборки на выбираемые данные, связанным с исследуемой переменной.

21 См. прим. 13 выше.

22 При множественном регрессионном анализе, например, следует указывать, оказывает ли на результаты существенное влияние способ определения переменных, набор объясняющих переменных, учитываемых при анализе, а также функциональная форма.

23 Например, если эластичность спроса на определенный товар вычисляется для определенной страны, для которой имеются данные, но рассматриваемое дело требует вычисления эластичности спроса для различных стран, следует рассмотреть вопрос о применимости (и, в случае таковой, допущениях, с которыми они применимы) результатов, полученных для одной страны, к другим. Подобным образом, если в экономической модели предполагается, что фирмы во взаимодействии с покупателями-посредниками

40. И наконец, в экономическом или эконометрическом анализе должно явным образом сообщаться, являются ли применяемая теория или прием общепринятыми в научных кругах, и обсуждаться известный или потенциальный коэффициент ошибок при их применении. Важно, чтобы модель была непротиворечивой и с разумной точностью предсказывала поведение, наблюдавшееся в прошлом. Кроме того, ожидается сравнение предсказаний эмпирической модели или результатов представляемого эмпирического исследования с ранее проведенным анализом и ранее полученными результатами. Последовательные и близкие результаты являются сильным аргументом в пользу валидности представляемого в отчете анализа, а расхождения следует подробно объяснить.

## 2.6 Дополнительные рекомендации

41. Доверие к экономическому отчету повышается, если ограничения, связанные с точностью или объяснительной способностью использованных данных признать явно. Поэтому рекомендуется явно оговаривать, а не минимизировать неопределенность.

42. Иногда стороны полагаются на данные, которые не в силах проконтролировать и проверить. Следовательно, необходима осторожность, чтобы не выдать экономические мнения за фактические утверждения. Источники сведений должны быть старательно проверены, а факты — надлежащим образом документированы и однозначно описаны. Это применимо как к экономическим и эконометрическим отчетам, подаваемым отдельными документами, так и к включаемым в более широкие отчеты.

43. Сторонам рекомендуется консультироваться в Генеральной дирекции [далее — ГД] по вопросам конкуренции касательно типов эмпирического анализа, которые в ГД считают полезными при проверке теорий об антиконкурентных действиях и о наличествующей эффективности [efficiencies]. В частности, стороны могут предлагать потенциально возможный анализ, который будет проще провести ГД, учитывая доступность для нее данных третьих сторон. ГД по вопросам конкуренции, в свою очередь, может предлагать анализ, проведение которого, как в ней считают, может пойти на пользу сторонам.

44. Если экономические отчеты основываются на количественных данных, стороны должны своевременно предоставлять такие данные и компьютерные программы в надлежащем формате и в соответствии с критериями, изложенными в разделе 3 настоящего документа. В частности, отсутствие элементов, необходимых для воспроизведения и оценки экономического отчета, могут послужить основанием для отказа от его дальнейшего рассмотрения.

45. Предоставляя доступ к материалам дела, ГД по вопросам конкуренции должна по запросу предоставлять данные и программы, на которых основан ее итоговый экономический анализ, или, поскольку Комиссия сама ими располагает, данные и программы третьих сторон, на [отчеты] которой она планирует положиться или принять к сведению. При необходимости соблюдения конфиденциальности данных других сторон, доступ к данным и программам должен предоставляться лишь в помещениях ГД по вопросам конкуренции посредством так называемой процедуры

---

определенной категории делают предложения, не допускающие торга [take-it-or-leave-it offers], может потребоваться исследование вопроса о том, применимо ли данное допущение к покупателям-посредникам всех типов.

режимного помещения [data room procedure]<sup>24</sup>, предполагающей жесткие обязательства по соблюдению конфиденциальности и процедуры соблюдения безопасности<sup>25</sup>. От третьих лиц или истцов также ожидается упомолночивание ГД по вопросам конкуренции предоставлять сторонам по требованию доступ в режимную комнату.

### **3. Лучшие практики ответа на запросы количественных данных**

46. В соответствии со ст. 18 Регламента 1/2003 и ст. 11 Регламента рассмотрения дел о слиянии [Merger Regulation], Комиссия уполномочена для исполнения своих обязанностей требовать от предприятий и их объединений предоставлять ей все необходимые сведения. Предмет и формат запрашиваемых сведений определяется Комиссией.

47. Большинство разбирательств по делам о конкуренции требует 1) сбора данных, 2) анализа данных и 3) выводов из данных. Настоящий документ служит руководством по ответу на запросы количественных данных<sup>26</sup>. Тем не менее, многие из изложенных принципов применимы и для ответов на запросы экономических сведений вообще, как количественных, так и качественных.

48. Количественные данные могут способствовать проведению ГД по вопросам конкуренции статистического анализа для определения границ рынков, вынесения контрфактуальных суждений, оценки потенциальных антиконкурентных эффектов слияния, о котором поступило уведомление, проверки утверждений о наличии экономии [efficiency claims] или предсказаний последствий корректировочных мер [remedies]. Для осуществления этих действий ГД по вопросам конкуренции требуется доступ к точным данным и достаточное время для их анализа.

49. ГД по вопросам конкуренции понимает, что в связи с ее процедурами предприятия могут нести издержки. Поэтому одной из задач данного раздела являются рекомендации по облегчению бремени вовлеченных сторон и ГД по вопросам конкуренции, связанного с предоставлением и обработкой количественных данных, при обеспечении и повышении результативности рассмотрения существа дела ГД по вопросам конкуренции.

50. Настоящие «Лучшие практики...» задуманы как общее руководство и не имеют преимущественной силы над любыми конкретными инструкциями, содержащимися в запросах данных со стороны ГД по вопросам конкуренции для конкретного дела.

#### **3.1 Общее обоснование запросов данных**

51. Основной целью запросов данных является получение аккуратных сведений, включая количественные переменные, такие как цены, оборот, производственные мощности и решения о выходе на рынок или уходе с рынка, относящиеся к рынкам, которые могут иметь отношение к делу, и за разумный период. Количественные данные могут быть необходимы для понимания текущих ры-

24 См. § 85 «Лучших практик ГД по вопросам конкуренции, относящихся к проведению разбирательств по ст. 101 и 102».

25 Подобным образом ГД по вопросам конкуренции обычно организует доступ в режимную комнату экономических экспертов, привлекаемых сторонами и нанятых юристов при необходимости обеспечения строгого соблюдения их права на защиту.

26 В статистических целях «количественные данные» означают последовательность [результатов] наблюдений или измерений, выраженных в числовом виде. Статистические данные могут относиться к конкретному численному значению, выводимому из данных. Например, статистическими данными являются индекс Херфиндала-Хиршмана [HHI] и коэффициент корреляции.

ночных условий и конкурентной динамики. В некоторых случаях надежные количественные данные могут позволить проводить статистический или эконометрический анализ, допустимый в качестве свидетельства при антимонопольных расследованиях или расследованиях слияний.

52. ГД по вопросам конкуренции вправе запрашивать данные, необходимые для проведения требующихся анализов. ГД по вопросам конкуренции в курсе временных ограничений и должна балансировать между полезностью каждого запроса данных и ценностью альтернативного использования времени, необходимого для запроса как части времени, остающегося до предельного срока, установленного законом или регламентом. В соответствующих случаях ГД по конкуренции может заранее обсудить с адресатами запросов или другими затрагиваемыми сторонами предмет и формат запрашиваемых данных.

53. ГД по вопросам конкуренции внимательно рассматривает вопрос о надлежащей выборке, характеризующей рассматриваемую совокупность. Выводы по части о целом обоснованы только в случае репрезентативности выборки<sup>27</sup>.

54. Еще один момент, влияющий на предмет запроса данных — это вопрос о необходимости для проведения разумного анализа и наличия данных от третьего лица.

### 3.2 Общие элементы запроса данных

55. Примеры данных, необходимых для конкурентного расследования, включают данные об издержках, выпуске, продажах, ценах, мощностях, характеристиках товаров, торговых цепочках, характеристиках покупателей, конкурсной документации, входных барьерах на рынке, деловых стратегиях и рыночных долях сторон и других участников рынка на соответствующем рынке.

56. Источником сведений могут быть стороны в процессе, третьи лица, деловые ассоциации, деловые издания, независимые консультанты, данные опросов или правительственные источники.

57. Сбор данных может быть дорогостоящим, а доступ к ним — затруднен в указанные сроки. Однако, зачастую данные, запрашиваемые в рамках разбирательств о слияниях, уже имеются у сторон. Уже имеющимися [readily available] данными называются данные, которые обычно собираются и сохраняются в течение определенного периода времени в ходе нормального делового функционирования фирмы, например, для обоснования деловой стратегии или для внутренней отчетности. В уже имеющиеся данные также входят данные, регулярно приобретаемые у третьих лиц, такие как данные сканеров или данные опросов<sup>28</sup>. В любом случае, запросы Комиссии при проведении расследований не ограничены лишь уже имеющимися у сторон данными (см. § 74 ниже). Сроки для предоставления данных в случае, когда их получение сложно или дорого, определяется Комиссией в каждом отдельном случае.

58. Запрос данных часто включает следующие разделы, но каждый запрос конкретизируется в соответствии с требуемыми сведениями и обстоятельствами дела:

i) глоссарий терминов, в частности, ключевых переменных;

27 Например, в определенных обстоятельствах допустимо ограничить запрос данных некоторым репрезентативным подмножеством клиентов фирмы или конкретным географическим рынком, выделяемым по некоторой основательной причине.

28 При необходимости эконометрического анализа размер выборки должен быть достаточен для значимых выводов. Например, при отсутствии вариативности данных, относящихся к одному периоду времени [cross-section variability] запросы обычно относятся по крайней мере к трем годам ежемесячных наблюдений.

- ii) список переменных;
- iii) для каждой переменной: единица измерения; агрегация по времени (например, «ежемесячно»); период времени (например, «три последних налоговых года») и географические границы (например, страны, регионы или города);
- iv) предпочтительный электронный формат (файлы «Stata», файлы «Excel» и т. п.);
- v) пожелания или требования к оформлению данных, классификации переменных и тестов на противоречивость данных;
- vi) предельный срок ответа на запрос.

59. В некоторых случаях, в особенности, если данные запрашиваются у нескольких сторон, ГД по вопросам конкуренции может предоставить шаблон для обеспечения совместимости всех отчетов и легкого совмещения данных при минимальном риске совершения ошибки.

### *3.3 Основные критерии, которым надлежит следовать при ответе на запрос данных*

60. Ответы на запрос данных должны быть: i) полными, ii) точными и iii) своевременными.

61. Комиссия вправе налагать на предприятия и их объединения штрафы в случае намеренного или по халатности предоставления неточных или вводящих в заблуждение сведений если в ответ на запрос, сформулированный в решении, они предоставят неполные сведения или не предоставят сведений в установленный срок<sup>29</sup>. Кроме того, в делах о слиянии соответствующие сроки начала разбирательства и принятия решений в исключительных случаях могут продлеваться, если в положении, сложившемся вследствие действий одного из предприятий, участвующих в слиянии, Комиссии потребовалось запросить сведения своим решением или издать приказ о проведении проверки<sup>30</sup>.

#### **3.3.1 Полнота**

62. Стороны обязаны предоставить все запрошенные данные в любом из установленных форматов и следовать указаниям касательно их представления и проверок на непротиворечивость. Должны также предоставляться промежуточные данные, необходимые для получения значений или интерпретации любой запрошенной переменной, за исключением случаев, когда их отсутствие надлежащим образом обосновано и с предварительного согласия ГД по вопросам конкуренции.

63. Настоятельно рекомендуется за достаточное время до истечения предельного срока в соответствии с запросом данных уведомлять ГД по вопросам конкуренции об отсутствующих данных, чтобы либо запрос был изменен, либо сроки продлены. Любой пропуск данных, указанных в начальном запросе данных, должен быть надлежащим образом обоснован. В любом случае, ответ на запрос данных может быть сочтен неполным при отсутствии пояснительной записки:

29 Ст. 23(1)(a) и (b) Регламента 1/2003 и ст. 14(1)(a), (b) и (c) Регламента рассмотрения дел о слиянии [Merger Regulation].  
30 Ст. 10(4) Регламента рассмотрения дел о слиянии, но см. тж. Статью 8(6) того же Регламента.

- i) описывающей процедуру сбора данных: от исходных данных до операций их агрегации и слияния и до формирования окончательной базы данных. Как определена выборка и была ли необходимость в изъятии той или иной части наблюдений;
- ii) указывающей все использованные источники;
- iii) перечисляющей и подробно описывающей все переменные;
- iv) сообщающей причины возникновения возможных ошибок, такие как отсутствие сведений или изменение процедуры их сбора;
- v) описывающей все допущения и оценки при интерполяции недостающих данных и
- vi) сообщающей о проверке непротиворечивости и всех операциях выверки данных.

### 3.3.2 Точность

64. Обеспечить точность подаваемых данных должны заинтересованные стороны. Должны всегда проводиться проверки точности всех значений переменных, и об их результатах следует сообщать<sup>31</sup>.

65. Ожидается выполнение и документирование проверок данных на непротиворечивость, направленных на обнаружение неточности данных, до подачи отчета. В частности:

- i) ответы на запросы данных должны быть непротиворечивыми с другими запросами сведений (например, об обороте, долях на рынке и т. п.);
- ii) каждое из значений переменной должно соответствовать экономическим реалиям<sup>32</sup>;
- iii) при необходимости агрегации исходных данных следует убедиться, что алгоритм агрегации разумен и реализован правильно;
- iv) необходимо соответствие между различными переменными<sup>33</sup>;
- v) соответствие между переменными и значений одной переменной должно обеспечиваться и во временном разрезе.

### 3.3.3 Своевременность подачи отчета

66. Сроки ответов на запросы данных должны соблюдаться строго. Если стороны намерены подавать данные в связи с эмпирическим анализом, проводимым по их инициативе, полезно заблаговременно уведомить ГД по вопросам конкуренции о запланированном графике и объеме подачи такого отчета. Результаты, на которые стороны планируют опираться или которые они планируют обсуждать на встрече с ГД по вопросам конкуренции, должны подаваться по крайней мере за два рабочих дня до такой встречи и включать данные и компьютерные программы, обеспечивающие их воспроизведение.

31 Например, отрицательные объемы продаж или нулевые цены сделок обычно являются неточными и зачастую указывают на ошибки извлечения данных, систематические ошибки измерения или недостаточную отчетность в части скидок и налогов.

32 Например, цены сделок (за вычетом скидок) обычно должны быть положительными, недостающие или необычные значения (например, продажи, несоответствующие историческим уровням) должны быть помечены

33 Например, отправке одного товара должна соответствовать отправка побочных продуктов его производства. Кроме того, взимаемые цены обычно должны быть выше транспортных издержек (т. е. негативные цены франко-завод вызывают сомнения в точности взимаемых цен и/или транспортных издержек).

### 3.4 Прочие рекомендации

67. Настоящий раздел содержит дополнительные рекомендуемые лучшие практики, относящиеся к запросам данных.

#### 3.4.1 Добросовестное сотрудничество

68. Подача данных — область, в которой сотрудничество между сторонами и ГД по вопросам конкуренции особенно важно. Сторонам потребуется ясно объяснить затруднения, связанные с запросами, которые в ГД по вопросам конкуренции могут считать простыми<sup>34</sup>. ГД по вопросам конкуренции формулирует свои запросы с максимально возможной точностью и скоростью, так чтобы стороны могли понять, чего от них хотят и почему. Такой диалог может способствовать обоим участникам более эффективно взаимодействовать по вопросам данных. В любом случае, предмет, форму и график запросов данных определяет ГД по вопросам конкуренции.

69. Важно в этой связи подчеркнуть, что добросовестность и эффективность процедуры подрывается, в частности, если стороны дают понять, что некоторые данные существуют, не проявив разумного усердия, чтобы подтвердить их точность; если они игнорируют аккуратно сформулированные запросы ограниченного объема данных и предоставляют большие их объемы, не соблюдая формы подачи отчета, предмета и требований к обработке данных; если они толкуют запросы, используя неочевидные «определения» общеизвестных терминов, или если делают в одностороннем порядке предположения о том, чего на самом деле хочет ГД по вопросам конкуренции, не раскрывая их.

#### 3.4.2 Заблаговременные консультации с ГД по вопросам конкуренции с целью уведомления о типах имеющихся данных

70. В некоторых случаях бремя соответствия запросу данных может быть существенно облегчено, если стороны при ближайшей возможности уведомят ГД по вопросам конкуренции о имеющихся количественных данных. Заблаговременные консультации позволяют определить не только наличие и пригодность данных, но также форму, в которой они могут быть представлены, тем самым облегчая и ускоряя предоставление данных сторонами в случае, если ГД по вопросам конкуренции сделает запрос данных. Комиссия, однако, не обязана запрашивать лишь те данные, которые уже имеются у сторон.

71. Чтобы такие заблаговременные обсуждения были полезными, стороны должны быть готовы подробно рассказать о своих системах управления сведениями и обсудить ряд вопросов, среди которых: поля в собираемых данных, способы сбора и форматы первичных данных, используемые программы, объем набора данных, отчеты, регулярно запрашиваемые из их баз данных и т. п. Фирмам рекомендуется предоставить всю письменную документацию и учебные материалы в ГД по вопросам конкуренции до начала каких-либо обсуждений. Также обычно полезно создание сторонами схем, иллюстрирующих распределение относящихся к делу данных в их организациях. В любом случае, стороны, как правило, должны предоставлять соответствующую документацию, обосновывающую их мнение о наличии, предмете и сроках предоставления количественных данных.

---

34 Например, причины, по которым может оказаться сложным, невозможным или бесполезным просто «перерыть» «базу данных», или сложности и издержки, связанные с предоставлением данных именно таким образом, как того желает ГД по вопросам конкуренции.

72. Часто весьма полезны предварительные встречи или телефонные собеседования с ответственными за сбор и анализ данных в фирмах лицами. Стороны должны представить такой персонал как можно раньше. Такие обсуждения должны включать описания типа электронных (или иных) данных, сохраняемых сторонами (как для оперативного ведения дел, так и в архивах, включая форму сохранения).

73. В случае слияния предшествующие уведомлению обсуждения должны регулярно затрагивать вопрос о данных. Хотя ГД по вопросам конкуренции стремится выявлять все вопросы, которые могут потребовать запроса данных, как можно раньше, некоторые вопросы не могут быть выявлены ранее, чем в ходе разбирательств.

### 3.4.3 Консультации по проектам запросов данных и образцам данных

74. Если это уместно и полезно, ГД по вопросам конкуренции направляет «проект» запроса количественных данных для обеспечения лучшего понимания формы и для предоставления возможности основных проверок на непротиворечивость (см. раздел 3.3.2). Назначение проекта запроса данных в том, чтобы пригласить стороны предлагать изменения, которые могут облегчить для них бремя выполнения запроса при предоставлении необходимых сведений. Любое сокращение предмета запрашиваемых данных допустимо лишь в случаях, когда оно не повредит расследованию и может привести к сокращению изначально намеченных сроков ответа на запрос, в особенности, в делах о слиянии.

75. В этой связи подача образцов данных обычно весьма способствует определению ГД по вопросам конкуренции имеющихся данных и пользы от них. В результате, на основе такого образца может оказаться возможным составить более сфокусированный запрос данных, что облегчит бремя сторон.

### 3.4.4 Прозрачность сбора, оформления и подачи отчетов

76. Прозрачная процедура позволяет всем затрагиваемым сторонам быть в курсе любых инцидентов в ходе сбора данных и, как следствие, реагировать на них быстрее и эффективнее.

77. Стороны должны позаботиться, чтобы количественные данные подавались в форме, минимизирующей время и количество манипуляций, необходимых для их обработки для анализа. Стороны должны быть в состоянии ответить на следующие вопросы:

- i) насколько применимы данные к данному анализу;
- ii) насколько надежны или «выверены» данные;
- iii) достаточны ли они для проведения осмысленного анализа;
- iv) какие организационные факторы, специфичные для условий отрасли и/или компании, могут оказать влияние на корректность интерпретации данных.

78. Стороны должны заблаговременно обратить внимание ГД по вопросам конкуренции на любые ограничения данных. Они должны пояснить, как собираются первичные данные и какие шаги предпринимаются для обеспечения их надежности<sup>35</sup>.

---

<sup>35</sup> Например, если первичные данные основываются на выборке лицевых счетов клиентов, следует также сообщить, как были выбраны данные счета и почему эта выборка репрезентативна для всех клиентов.

79. Сторонам также настоятельно рекомендуется проведение собственного описательного анализа [descriptive analysis] для выявления проблем с данными до подачи этих данных в ГД по вопросам конкуренции. Кроме того, иногда ГД по вопросам конкуренции приветствует усилия сторон, направленные на корректировку остающихся недостатков данных с помощью статистического анализа. В некоторых случаях статистика позволяет усреднить ошибки измерения и добиться статистически корректного результата. Все результаты такого статистического анализа должны надлежащим образом включаться в отчет. В любом случае, по возможности должны подаваться исходные данные, поскольку агрегация и выверка данных могут оказать существенное воздействие на результаты статистического или эконометрического анализа. Кроме того, стороны должны представить файлы с программами, манипулирующими данными, выверяющими и заполняющими пропуски в исходных данных при их подготовке к анализу.

### 3.4.5 Прямой доступ

80. В некоторых случаях ГД по вопросам конкуренции допускает в качестве части ответа на запрос данных предоставление сторонами прямого электронного доступа к исходным данным. Эта альтернатива может оказаться быстрым и недорогим способом обеспечения доступа к большим объемам данных. Ограниченный прямой доступ может также выступать средством оценки значения определенных корпоративных сведений.

81. Условия и оговорки, касающиеся прямого доступа, могут обсуждаться заранее с поднятием таких вопросов, как доступность технической помощи, возможность распечатки или иного извлечения данных, количества входов в систему, которые компания должна предоставить, гарантии того, что действия служб ГД по вопросам конкуренции не будут отслеживаться, что первичные данные не будут удаляться без согласия ГД по вопросам конкуренции и, что самое важное, доступ будет возможен в течение всего хода расследования. В некоторых случаях, когда обеспечение прямого доступа к корпоративным ресурсам невозможно, ГД по вопросам конкуренции может подавать ряд запросов к фирме, чтобы сгенерировать нужные отчеты.

## Приложение 1. Структура и основные элементы хорошего эмпирического отчета

В настоящем Приложении кратко описан способ структурирования эмпирического отчета для разбирательства по вопросам конкуренции или слияния в соответствии с принципами, изложенными в предыдущих разделах (в особенности, в разделе 2 выше). Хороший экономический или эконометрический отчет должен содержать следующие разделы и элементы:

### *А. Релевантный вопрос*

- 
- Исследовательский вопрос должен быть i) сформулирован однозначно и ii) надлежащим образом обоснован с учетом конкурентной проблемы, организационных особенностей рассматриваемых рынков и отраслей и соответствующей экономической теории.
- 
- Проверяемая гипотеза (или нулевая гипотеза) должна быть четко сформулирована, так же как и рассматриваемая альтернативная гипотеза или гипотезы.

## Б. Данные

- 
- Должно быть включено четкое описание источников данных, а также жесткие копии баз данных, использованных при анализе. Обычно в сопроводительной записке описывается способ использования промежуточных наборов данных и программ для создания итогового набора данных, а также компьютерная программа, использованная для создания итогового набора данных. Все предпринятые для корректировки аномалий данных усилия должны быть ясно объяснены.
- 
- Следует также сообщить способ сбора данных, процедуру выборки, способ измерения переменных и то, совпадают ли они с соответствующими теоретическими переменными и т. п.
- 
- В дополнение, следует подробно описать данные. Это включает сведения о временных границах выборки и рассматриваемой статистической совокупности, единицах наблюдения [units of observation], ясные определения каждой переменной, сведения о любых процедурах выверки данных и т. п. Такая информация должна сопровождаться описательной статистикой (включая средние значения, стандартные ошибки, максимумы, минимумы, корреляции, а также гистограммы и графики остатков и т. п.) для всех релевантных переменных.

## В. Методика

- 
- Выбор эмпирической методики должен быть надлежащим образом обоснован. Следует обсудить выбор методов в свете: а) ограничения данных, б) особенностей рассматриваемого рынка и в) поставленных экономических вопросов (релевантного вопроса).
- 
- Следует также обсудить альтернативные методики и, если это возможно в отведенное время и на имеющихся данных, применить их для верификации устойчивости результата к выбору модели. Экономическая модель или рассуждение должна вести к предсказаниям, согласующимся со значительным количеством релевантных наблюдаемых фактов.

## Г. Результаты и выводы

- 
- Стороны должны подробно объяснить свои модели с приложением всей документации, необходимой для своевременного воспроизведения (например, компьютерных программ, использованных для расчетов по анализу).
- 
- Результаты эмпирических анализов должны включаться в форме, обычной для научных статей. Например, при включении результатов множественного регрессионного анализа следует сообщать как и расчетные коэффициенты, и их стандартные ошибки для всех релевантных переменных. Следует также включить подробные сведения о всех других проверках спецификаций и статистических тестах.

- 
- Следует обсудить не только статистическую значимость результатов, но и их практическое значение. Это требует интерпретации результатов в связи с проверяемой гипотезой в целях получения выводов для рассматриваемого дела. Результаты статистических и эконометрических анализов должны быть также оценены в связи с соответствующей экономической теорией.

#### *Д. Проверки на устойчивость*

---

- Любое эмпирическое исследование должно сопровождаться детальным анализом устойчивости, i) проверяющим чувствительность полученных результатов к изменениям данных, к выбору эмпирического метода и к сделанным при моделировании допущениям; ii) проверяющим возможность обобщения результатов анализа и iii) сравнивающим результаты проведенного эмпирического исследования с ранее опубликованными релевантными результатами.
- 
- Экономическую модель в общем случае следует сопровождать анализом чувствительности по отношению к ключевым переменным, в смысле достаточности определения их величин с уместной, а не абсолютной точностью. Должны сообщаться все результаты анализа чувствительности, а не только те, которые подтверждают проведенное рассуждение.