



Kunsill
tal-Unjoni Ewropea

Brussell, 21 ta' Marzu 2018
(OR. en)

Fajl Interistituzzjonali:
2018/0063 (COD)

7403/18
ADD 3

JAI 245
JUSTCIV 69
EF 85
EJUSTICE 18
ECOFIN 270
DRS 15
COMPET 176
EMPL 120
SOC 160
CODEC 427
IA 74

NOTA TA' TRASMISSJONI

minn:	Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmat mis-Sur Jordi AYET PUIGARNAU, Direttur
data meta waslet:	14 ta' Marzu 2018
lil:	Is-Sur Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Segretarju Ġenerali tal-Kunsill tal-Unjoni Ewropea
Nru dok. Cion:	SWD(2018) 76 final Part 1/2
Sugġett:	DOKUMENT TA' HIDMA TAL-PERSUNAL TAL-KUMMISSJONI SOMMARJU EŻEKUTTIV TAL-VALUTAZZJONI TAL-IMPATT L-iżvilupp tas-swieq sekondarji għas-self improduktiv billi jitneħħa x-xkiel bla bżonn għas-servizzjar tas-self minn terzi u għat-trasferiment tas-self (Parti 1/2) U Eżekuzzjoni Extragudizzjarja Aċċellerata tal-Kollateral (Parti 2/2) Li jakkumpanja d-dokument Proposta għal DIRETTIVA TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL dwar is-servizzjanti tal-kreditu, ix-xerrejja tal- kreditu u l-irkupru tal-kollateral

Id-delegazzjonijiet għandhom isibu mehmuz id-dokument SWD(2018) 76 final Part 1/2.

Mehmuz: SWD(2018) 76 final Part 1/2



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 14.3.2018
SWD(2018) 76 final

PART 1/2

DOKUMENT TA' HIDMA TAL-PERSUNAL TAL-KUMMISSJONI

SOMMARJU EŻEKUTTIV TAL-VALUTAZZJONI TAL-IMPATT

L-iżvilupp tas-swieq sekondarji għas-self improduttiv billi jitneħħa x-xkiel bla bżonn għas-servizzjar tas-self minn terzi u għat-trasferiment tas-self (Parti 1/2)

U

Eżekuzzjoni Extraġudizzjarja Aċċellerata tal-Kollateral (Parti 2/2)

Li jakkumpanja d-dokument

**Proposta għal DIRETTIVA TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL
dwar is-servizzjanti tal-kreditu, ix-xerrejja tal-kreditu u l-irkupru tal-kollateral**

{COM(2018) 135 final} - {SWD(2018) 75 final}

Skeda tas-Sommarju Eżekuttiv
Valutazzjoni tal-impatt dwar l-iżvilupp ta' swieq sekondarji għal self improduttiv billi jitneħħa x-xkiel bla bżonn għas-servizzjar tas-self minn terzi u għat-trasferiment tas-self
A. Htieġa li tittieħed azzjoni
Għaliex? X'inh i-problema li qed tiġi indirizzata?
Is-self improduttiv (NPLs) akkumula f'biċċiet mis-settur bankarju tal-UE wara li faqqgħu l-kriżi finanzjara u dik tas-sovran u r-reċessjonijiet li ġew wara. Livelli għoljin ta' NPLs jaffettwaw l-istabbiltà finanzjarja billi jifgħu piż fuq il-profittabilità u eventwalment il-vijabbiltà tal-istituzzjonijiet milquta u għandhom impatt, minhabba t-naqqis fis-self mill-bank, fuq it-tkabbir ekonomiku. Minhabba f'hekk, l-NPLs għandhom impatt negattiv kemm fuq it-tħaddim tal-Unjoni Bankarja kif ukoll fuq il-ħolqien tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali. Biex l-isfidi ta' NPLs għoljin fl-Ewropa jiġu indirizzati ulterjorment, il-"Pjan ta' Azzjoni biex jiġi Indirizzat is-Self Improduttiv fl-Ewropa" jistieden lil diversi istituzzjonijiet sabiex jieħdu miżuri xierqa. Wieħed mill-oqsma ta' politika ewlenin tiegħu huwa li jiżviluppa u jtejjeb it-tħaddim tas-swieq sekondarji għall-NPLs, speċifikament biex jitneħħa x-xkiel għat-trasferimenti ta' NPLs minn banek għal entitajiet oħra u biex jiġu armonizzati r-rekwiżiti għas-servizzjanti tas-self. Is-sehem limitat tal-entitajiet mhux bankarji wassal għal domanda baxxa, kompetizzjoni batuta u prezzijiet baxxi tax-xiri fuq is-swieq sekondarji, li jwassal għal diżinċentiv għall-banek biex ibigħu l-NPLs. Fattur partikolari li jaqta' qalb l-investituri fl-NPLs biex jidhlu fis-suq huwa d-diffikultà li jkollhom aċċess għas-servizzjanti tas-self terzi, li kienu virtwalment assenti f'bosta Stati Membri tal-UE sa ftit żmien ilu u jaġixxu fuq is-swieq issegmentati.
X'mistennija tikseb din l-inizjattiva?
L-Istati Membri għandhom regoli differenti ferm għal partijiet terzi li jakkwistaw l-NPLs mill-banek, kif ukoll regoli biex joffru servizzi ta' servizzjar tas-self li jirrestringu kemm il-fluss liberu tal-NPLs kif ukoll l-opportunitajiet ta' investiment għal investituri minn pajjiżi terzi. L-oġettiv ġenerali huwa li tkun stimolata d-domanda għall-NPLs billi tiġi ġġenerata bażi akbar ta' investituri billi jitnaqqas ix-xkiel għad-dhul, u b'konsegwenza ta' hekk tinholo kompetizzjoni akbar fost l-investituri. L-iffacilitar tal-espansjoni tas-servizzjanti tas-self bejn il-fruntieri tippermettilhom li jisfruttaw l-ekonomiji ta' skala, jikkompetu għan-negozji transfruntiera u jipprovdu s-servizzi tagħhom bi prezzijiet aktar baxxi lill-investituri fl-NPLs li mhumie x bankarji. Sehem aktar qawwi ta' ditti minn pajjiżi terzi żżid l-effetti ta' kompetizzjoni akbar fuq il-prezzijiet tal-NPLs u t-tariffi tas-servizzjar tas-self. Fl-istess waqt, jenħtieġ li jkun żgurat li jinżammu d-drittijiet tal-mutwatarji jekk kreditu jkun trasferit minn bank għal entità mhux bankarja.
X'inh i-valur miżjud ta' azzjoni fil-livell tal-UE?
Mingħajr miżuri fil-livell tal-UE, is-swieq nazzjonali għall-NPLs u s-servizzjanti tas-self se jibqgħu fframmentati u sottożviluppati. Għalkemm qafas għal suq uniku mhuwiex se jneħħi l-frammentazzjoni kollha, il-miżuri tal-UE jiffavorixxu l-espansjoni transfruntiera tal-investituri kif ukoll tas-servizzjanti tas-self, sabiex iqarrbu lejn bażi kondviża tal-investituri fost l-Istati Membri kollha tal-UE. Il-valur miżjud ta' azzjoni fil-livell tal-UE jikkonsisti wkoll f'inċentivar lill-Istati Membri biex jieħdu pożizzjoni aktar attiva biex inaqqsu x-xkiel regolatorju għad-dhul, minkejja li miżuri ta' politika mhux ikkoordinati fil-livell nazzjonali jaċċentwaw il-frammentazzjoni tas-suq eżistenti.

B. Soluzzjonijiet
X'għażliet ta' politika legiżlattivi u mhux legiżlattivi ġew ikkunsidrati? Hemm għażla ppreferuta jew le? Għaliex?
It-twaqqif ta' sett ta' prinċipji komuni mhux vinkolanti li fil-mira tagħhom ikollhom l-aktar xkiel sinifikanti għad-dhul fis-suq f'pajjiżi b'livell kbir ta' NPLs jista' jnaqqas ir-restrizzjonijiet li jikkonċernaw it-trasferiment tal-NPLs u s-servizzjar tas-self fl-Istati Membri fejn hemm l-aktar bżonn, iżda ma joħloqx suq uniku. Direttiva li tippermetti l-użu ta' passaportar tista' żżid il-baży tal-investituri għall-NPLs u l-kompetizzjoni fis-swieq tas-servizzjar tas-self filwaqt li tippermetti lill-Istati Membri li jibqgħu jirregolaw l-ispeċifitajiet nazzjonali. Regolament b'gabra unika tar-regoli li jippermetti l-passaportar u jkopri r-regoli ta' dhul u ta' mgiba għall-investituri u s-servizzjanti tas-self ikun l-aqwa għażla biex il-baży tal-investituri għall-NPLs tiżdied f'qasir żmien u jitnaqqas l-istokk attwalment kbir ta' NPLs fl-UE u fi wħud mill-Istati Membri tagħha, b'mod partikolari. Il-gabra unika tar-regoli jkollha eżitu li iqarreb lejn suq uniku, iżda tista' timplika li dhul fis-suq jista' jsir jiswa aktar f'dawk l-Istati Membri li fihom id-dhul

fiis-suq diġà huwa sempliċi, u għandha tkun ifformulata b'tali mod li timminimizza x-xkiel addizzjonali. L-għażla ppreferuta tikkonsisti fi strument legali vinkolanti li jarmonizza r-regoli tad-dhul u tal-imġiba għall-akkwirenti u s-servizzjanti tas-self. Jekk dan huwiex se jsir fl-għamla ta' Regolament jew Direttiva se jiddependi fuq il-preferenza ta' politika u fuq jekk il-priorità hijiex li tintgħażel miżura li tkun l-aktar effettiva jew inkella miżura li tħalli aktar lok għal diskrezzjoni nazzjonali.

Liema għażla u min jappoġġaha?

Filwaqt li l-maġġorparti tat-tweġibiet għall-konsultazzjoni pubblika jgħidu li d-daqs attwali, il-likwidità u l-istruttura tas-swieq sekondarji għall-NPLs fl-UE huma ostaklu għall-ġestjoni u r-riżoluzzjoni tal-NPLs fl-UE u hemm maġġoranza li tappoġġja qafas tal-UE għall-investituri fl-NPLs, il-proporzjon f'minoranza huwa mdaqas (kważi terz). Maġġoranza sostanzjali tappoġġja qafas tal-UE għas-servizzjanti tas-self. Hemm minoranza żgħira biss li toġġezzjona jew tastjeni. Kważi dawk kollha li wiegħbu li jappoġġjaw qafas tal-UE għas-servizzjanti tas-self isostnu li l-qafas għandu jkopri reġim ta' liċenzjar u daqs nofshom jipproponu li dan jirregola s-superviżjoni tagħhom. Bosta huma favur miżuri għall-aċċess tad-*data* u għat-titjib tat-trasparenza tad-*data*.

C. Impatti tal-għażla ppreferuta

X'inhuma l-benefiċċji tal-għażla ppreferuta (jekk hemm, inkella x'inhuma dawk ewlenin)?

L-għażliet kollha jnaqqsu l-kostijiet tad-dhul għall-investituri fl-NPLs u s-servizzjanti tas-self u jinċentivaw lill-investituri fl-NPLs biex jespandu l-attività għas-segmenti tas-suq sottożviluppati fl-UE. Jekk jagħtu lok biex l-investituri fl-NPLs u s-servizzjanti tas-self jagħixxu fl-UE kollha, il-kompetizzjoni se tiqiel, li jwassal għall-prezzijiet oġġla tax-xiri għall-NPLs u kostijiet aktar baxxi għas-servizzjar tas-self. Is-servizzjanti tas-self se jibbenefikaw mill-potenzjal li jifruttaw l-ekonomiji ta' skala fis-suq uniku. Il-kwantifikazzjoni tista' ssir biss abbażi tal-aqwa sforz bl-użu ta' *data* mhux sodisfaċenti u metodoloġija li l-passi kollha tagħha jistgħu jkunu kkontestati. Tissuġġerixxi impatt sinifikanti fuq il-bejgħ tal-NPLs, jiġifieri dawn jistgħu jiżiedu minn madwar EUR 100 biljun fis-sena kif jinsabu bħalissa għall-UE kollha kemm hi għal xi mkien bejn EUR 103 biljun u EUR 115-il biljun wara sena skont il-politika adottata. Il-miżuri jistgħu jnaqqsu l-proporzjonijiet f'xi Stati Membri għal nofs punt perċentwali. Billi l-għażliet ta' politika differenti jindirizzaw gabra ristretta ta' atturi li tikkonsisti mill-bank li qed ibiġi, l-akkwirent potenzjali, is-servizzjant tas-self u d-debitur aħħari, l-impatt prinċipali se jkun jirrigwarda wkoll lill-dawn il-partijiet ikkonċernati.

X'inhuma l-kostijiet tal-għażla ppreferuta (jekk hemm, inkella x'inhuma dawk ewlenin)?

Ir-riformulazzjoni meħtieġa tal-liġi u l-implimentazzjoni tagħha se tinvolvi kostijiet ta' darba fil-livell tal-UE u nazzjonali. Xi Stati Membri jistgħu jaffaċċjaw domanda jew awtorizzazzjoni akbar u aktar liċenzjar mill-investituri fl-NPLs u/jew servizzjanti tas-self, li jkun jimplika kostijiet amministrattivi oġġla sakemm it-tariffa imposta għall-proċess ta' liċenzjar ma tkunx tkopri kompletament dawn il-kostijiet. In-nuqqas ta' *data* u ta' eterogeneità tal-ftit osservazzjonijiet ta' *data* li hemm disponibbli ma jhallux li ssir stima tal-kost. Mhumiex mistennija impatti ambjentali diretti.

Kif se jintlaqtu n-negozji, l-SMEs u l-mikrointrapriżi?

Investituri fl-NPLs u ditti tas-servizzjar tas-self iżgħar jibbenefikaw b'mod sovrapporzjonat għaliex jaffaċċjaw tnaqqis relattiv akbar fil-kostijiet ta' konformità mal-leġiżlazzjoni f'rabta mal-kostijiet totali tagħhom. L-impatt fuq SMEs b'ħafna dejn se jiddependi fuq l-aġir tas-servizzjanti tas-self individwali. Skont l-operatur individwali, is-servizzi tas-self jistgħu jgħinuhom aktar mill-banek biex jaslu għal profil aktar adattat biex jifdu s-self tagħhom, iżda jistgħu japplikaw ukoll id-drittijiet eżistenti għall-mutwatarji b'mod aktar strett mill-banek. Kolloxx ma' kolloxx, ambjent imtejjeb sabiex il-banek jiskarikaw l-NPLs mill-karti tal-bilanċ tagħhom permezz ta' bejgħ ta' self għandu jkun pożittiv għas-settur tal-SMEs kollu kemm hu billi se jagħti lok għall-banek li jespandu s-self għal kumpaniji vijabbli.

Se jkun hemm impatti sinifikanti fuq il-baġits u l-amministrazzjonijiet nazzjonali?

Mhumiex mistennija impatti sinifikanti fuq il-baġits u l-amministrazzjonijiet nazzjonali. It-tnaqqis fil-mira tal-kostijiet ta' konformità jista' jnaqqas il-piż amministrattiv għas-settur pubbliku.

Se jkun hemm impatti sinifikanti oħra?

Minkejja li r-relazzjoni legali bejn id-debitur aħħari u d-detentur tad-dejn ma tinbidilx mat-trasferiment ta' NPL minn bank għal investitur mhux bankarju, maġġoranza ċara ta' dawk li wiegħbu l-konsultazzjoni pubblika jqisu l-involviment ta' servizzjanti tas-self terzi bħala sfida għad-drittijiet eżistenti ta' protezzjoni tad-debitur. Billi attwalment xi Stati Membri jużaw regoli għas-servizzjanti tas-self biex jiproteġu lill-konsumaturi fir-relazzjonijiet

tal-kreditu, ikun utli li qafas tal-UE jkun jinkludi wkoll salvagwardji għad-drittijiet tal-mutwatarji.

D. Segwitu

Meta se tiġi rieżaminata l-politika?

Il-Kummissjoni għandha tistabbilixxi programm għall-monitoraġġ tal-outputs, tar-riżultati u tal-impatti ta' din l-inizjattiva. Il-programm ta' monitoraġġ għandu jistabbilixxi l-mezzi li permezz tagħhom se jingabru d-*data* u evidenza oħra meħtieġa. F'ames snin wara d-dhul fis-seħh, il-Kummissjoni għandha twettaq evalwazzjoni ta' din l-inizjattiva abbażi ta' għir ta' *data* u ta' indikaturi rilevanti.