



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 14.3.2018
SWD(2018) 76 final

PART 2/2

DOKUMENT TA' HIDMA TAL-PERSUNAL TAL-KUMMISSJONI

SOMMARJU EŻEKUTTIV TAL-VALUTAZZJONI TAL-IMPATT

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

U

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

Li jakkumpanja d-dokument

Proposta ghal 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-eżekuzzjoni extraġudizzjarja aċċellerata tal-kollateral (AECE - accelerated extrajudicial collateral enforcement) għas-self garantit lill-kumpaniji u lill-intraprendituri

A. Htieġa li tittiehed azzjoni

Għaliex? X'inhi l-problema li qed tiġi indirizzata?

Livelli għoljin ta' self improduttiv (NPLs) jaffettwaw l-istabbiltà finanzjarja billi huma ta' piż fuq il-profittabilità u l-vijabbiltà tal-istituzzjonijiet milquta u għandhom impatt, minhabba t-tnaqqis 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" mill-Kunsill Ewropew jistieden lil diversi istituzzjonijiet sabiex jieħdu miżuri xierqa. B'mod partikolari, sabiex jitnaqqas ir-riskju li problemi godda ta' NPLs ifegġu fil-futur, wieħed mill-oqsma ewlenin ta' politika huwa li l-banek ikunu jistgħu jirkupraw b'mod effettiv u f'qasir żmien il-valur tal-kollateral f'każ ta' inadempjenza tal-mutwatarji fir-rigward ta' self garantit. Bħala stat ta' fatt, meta l-proċeduri għall-eżekuzzjoni tal-kollateral ikunu twal u jiswew il-flus, il-benefiċċji mikroekonomiċi tal-użu tal-kollateral ikunu mxejnkla (*ex ante* l-banek ikollhom haġta jsejlfu anqas u/jew b'rati ogħla ta' self u *ex post* il-banek jakkumulaw fil-kotba tagħhom stokk kbir ta' self hażin li jkun diffiċli li jiġi rkuprat il-valur tiegħu mill-kollateral). Il-proċeduri ta' eżekuzzjoni fl-UE normalment ikunu ta' natura ġudizzjarja. Madankollu, in-nuqqas ta' effiċjenzi tas-sistemi tal-qradi jipprezentaw sfidi għar-riżoluzzjoni tal-NPLs f'xi Stati Membri, l-aktar minhabba t-tul eċċessiv tal-proċedimenti. Xi drabi dan ikun ukoll minhabba li kolloxx jeħel fil-qradi u prattikament ir-riżultat ikun li l-ammont irkuprat għall-kredituri garantiti jkun anqas. F'xi Stati Membri iżda mhux f'kollha, hemm disponibbli mekkaniżmi extraġudizzjarji għall-eżekuzzjoni tal-kollateral bħala mezzi alternattivi aktar rapidi u irħas meta mqabbla mal-proċedimenti tal-qradi. Il-proċeduri barra l-qorti huma eteroġeni ferm fost l-Istati Membri, b'varjetà wiesgħa f'termini ta' approċċi, ambitu u effiċjenza, u b'hekk jolqtu b'mod negattiv il-kundizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni kemm għall-banek kif ukoll għall-mutwatarji kummerċjali.

X'mistennija tikseb din l-inizjattiva?

Din l-inizjattiva li hija parti minn pakkett ta' miżuri usa' sabiex tkun trattata l-kwistjoni ta' self improduttiv għandha l-għan li: (i) tiżgura li l-banek fl-Istati Membri kollha jkollhom għad-dispożizzjoni tagħhom proċeduri ta' eżekuzzjoni barra l-qorti għall-kollateral u li (ii) ittejjeb l-effettività ta' mekkaniżmi nazzjonali eżistenti billi tipprovdi lill-kredituri garantiti b'għodda effiċjenti biex jirkupraw aktar valur f'qasir żmien f'każ ta' inadempjenza tal-mutwatarji kummerċjali. Dan huwa ta' ġid għall-banek għaliex tiġi evitata l-akkumulazzjoni fil-futur ta' livell għoli ta' NPLs fuq il-karta tal-bilanċ tagħhom. Din l-inizjattiva, billi qed issaħħaħ l-abbiltà tal-banek li jirkupraw il-valur f'qasir żmien u b'mod konsistenti fl-Istati Membri kollha, għandha tippermetti lill-banek li jsejlfu aktar lin-negozji, b'mod partikolari lill-SMEs. Gabra minima ta' karatteristiċi armonizzati għall-proċedimenti barra l-qorti taċċerta kundizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni għall-banek fl-Istati Membri kollha inkluż li aktar kreditu jkun disponibbli b'mod transfruntiera. Fl-aħħar nett, billi tippermetti lill-investituri terzi li jibbenefikaw ukoll minn eżekuzzjoni barra l-qorti f'każ ta' disponiment mill-portafoll tal-NPLs, din ikollha impatt pożittiv fuq is-suq sekondarju tal-NPLs. Tiffaċilita l-identifikazzjoni tal-prezzijiet, it-tranżazzjonijiet u likwidità akbar fis-swieq tas-self għall-investituri pan-Ewropej li se jkunu jistgħu joperaw taħt kundizzjonijiet simili fl-UE permezz ta' ekonomiji ta' skala.

X'inhu l-valur miżjud ta' azzjoni fil-livell tal-UE?

Jekk ma jkunx hemm intervent fil-livell ta' politika, id-diverġenza bejn il-pajjiżi fl-abbiltà tas-sistema bankarja tagħhom li ġġesti l-NPLs għall-benefiċċju ta' aċċess akbar għall-finanzi mhijiex se tiġi indirizzata u jaf tibqa' tiżdied. Huma biss dawk il-banek li joperaw fl-Istati Membri fejn jeżistu mekkaniżmi rapidi u effiċjenti ta' eżekuzzjoni barra l-qorti li se jkollhom l-għodda adattata biex itaffu l-piż tal-akkumulazzjoni fil-futur tal-NPLs. Għaldaqstant, l-Istati Membri li fihom dawn il-mekkanizmi ma jeżistux jew mhumix qed jaħdmu kif suppost se jidhru f'riskju li jkollhom tqacċit fis-self lill-impriżi jew is-self isir jiswa aktar, kif uriet l-aħħar kriżi finanzjarja f'xi Stati Membri. Il-banek li joperaw b'mod transfruntiera se jibqgħu jaffaċċjaw oqfsa frammentati ta' eżekuzzjoni tal-kollateral u se jkunu jeħtieġu li jivvalutaw il-karatteristiċi ta' sistemi ġuridiċi differenti, li jwassal għal kostijiet bla bżonn u jikkostitwixxi ostaklu għas-self transfruntiera fis-Suq Uniku. Il-valur miżjud ta' azzjoni fil-livell tal-UE jkun li jiżdiedu l-kundizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni għall-banek kif ukoll għall-mutwatarji kummerċjali, u li s-suq sekondarju jiġi estiż għall-NPLs permezz tal-ekonomiji ta' skala. Minn dan tibbenefika l-UE kollha għaliex jitnaqqsu l-effetti konsegwenzjali li minhabba fihom, peress li jeżisti livell għoli ta' interkonnettività tas-sistema finanzjarja fl-UE (u speċjalment fiż-Żona tal-Euro), il-problema tal-NPLs fi Stat

Membru wiehed jolqtu b'mod negattiv is-self u l-ekonomija fi Stati Membri oħra.

B. Soluzzjonijiet

X'għażliet ta' politika leġiżlattivi u mhux leġiżlattivi ġew ikkunsidrati? Hemm għażla ppreferuta jew le? Għaliex?

Il-Valutazzjoni tal-Impatt qieset l-għażliet ta' politika segwenti (apparti x-xenarju bażi, jiġifieri l-ebda azzjoni min-naħa tal-UE):

- L-għażla 1 - Azzjoni mhux regolatorja bbażata fuq inizjattivi internazzjonali ta' armonizzazzjoni eżistenti ta' proċeduri ta' eżekuzzjoni tal-kollateral (Għodda: Rakkomandazzjoni)
- L-għażla 2 - Armonizzazzjoni minima tal-proċeduri tal-eżekuzzjoni extraġudizzjarja tal-kollateral (Għodda: Direttiva)
- L-għażla 3 - Il-ħolqien ta' dritt ġdid ta' garanzija tal-UE flimkien ma' proċedura extraġudizzjarja ta' eżekuzzjoni kompletament armonizzata (Għodda: Regolament)

Wara evalwazzjoni u kunsiderazzjoni tal-impatti, irriżulta li l-għażla 2 hija l-għażla ppreferuta għaliex tikseb l-oġettivi ta' politika filwaqt li timmassimizza l-proporzjon bejn il-benefiċċji u l-kostijiet. L-għażla 2 issib ukoll il-bilanċ ġust bejn li tinkiseb koerenza fil-livell tal-UE u li titthalla biżżejjed flessibbiltà f'idejn l-Istati Membri biex jimplimentaw ir-regoli l-ġodda b'mod li jimminimizza l-impatt fuq id-dritt nazzjonali privat (ċivili, kummerċjali) u tal-proprietà tagħhom u l-liġijiet pubbliċi nazzjonali tagħhom, peress li jeżistu interkonnessjonijiet multipli mal-liġijiet privati u pubbliċi tal-Istati Membri. Minħabba f'hekk, l-għażla 2 titqies bħala l-aktar għażla proporzjonata fost it-tliet għażliet ikkunsidrati.

Liema għażla u min jappoġġaha?

L-għażla 3 kienet kontriha l-firxa ta' partijiet ikkonċernati kollha (b'tassew ftit eċċezzjonijiet) l-aktar minħabba li t-twaqqif ta' dritt ta' garanzija ġdid tal-UE jkun wisq kumpless u jinterferixxi wisq mas-sistemi ġuridiċi nazzjonali, jiġifieri d-dritt ċivili, it-trasferiment tas-sjeda, ir-reqwiżiti ta' reklamar, l-insolvenza, inkluża l-klassifikazzjoni tal-kredituri fl-insolvenza, u l-liġijiet pubbliċi.

L-għażla 2 irċeviet appoġġ l-aktar mill-industrija bankarja, mill-investituri terzi u xi Stati Membri li għalihom huwa ta' benefiċċju jekk tkun stabbilita gabra komuni ta' karatteristiċi li tirregola l-proċeduri ta' eżekuzzjoni barra l-qorti fl-UE kollha. Madankollu, xi partijiet ikkonċernati esprimew xi riżervi fir-rigward tal-interazzjoni tal-mekkaniżmu mal-proċeduri ta' ristrutturar u ta' insolvenza (pereż. is-sospensjoni tal-mekkaniżmu fi proċeduri ta' ristrutturar/insolvenza) li tħalli impatt fuq l-attrazzjoni u l-effiċjenza tiegħu. L-assocjazzjonijiet tal-intrapriżi appoġġaw ukoll l-għażla parzjalment minħabba t-tnaqqis mistenni fil-kostijiet tas-self speċjalment għall-SMEs. L-assocjazzjonijiet tal-intrapriżi, bħal xi Stati Membri, ressqu l-argumenti li qafas ġdid ikollu aktar valur miżjud f'dawk l-Istati Membri mingħajr sistema bħal din jew li għandhom sistema mhux effiċjenti. Fl-aħħar nett, il-grupp ta' esperti kkunsidra l-għażla 2 bħala l-għażla l-anqas intrużiva filwaqt li fl-istess ħin tikseb livell sinifikanti ta' armonizzazzjoni fl-UE kollha.

L-għażla 1 kisbet xi appoġġ mill-assocjazzjonijiet tal-intrapriżi u minn xi Stati Membri billi tagħti lok għal approċċ immirat biex jingħata inkentiv lill-Istati Membri mingħajr proċeduri barra l-qorti biex jistabbilixxu dawn il-proċeduri, u tevita kull xkiel fl-Istati Membri li għandhom dawn is-sistemi. Madankollu, ftit partijiet ikkonċernati indikaw din l-għażla bħala triq possibbli 'l quddiem.

C. Impatti tal-għażla ppreferuta

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

Il-funzjoni primarja tal-garanzija/kollateral hija t-tnaqqis tar-riskju ta' telf ta' fornitur tal-kreditu fir-rigward tal-prestazzjoni ta' dejn, jiġifieri r-ripagament tas-self mill-mutwatarju. Il-punt sa liema liġi dwar it-tranzazzjonijiet garantiti jista' jkollha funzjoni ta' tnaqqis tar-riskju jiddependi prinċipalment fuq l-effiċjenza ġuridika tal-liġi fir-rigward tal-garanzija prevista skont id-dritt nazzjonali u l-valur tal-kollateral meta ssir l-eżekuzzjoni. L-għażla 2 hija mistennija li ttejjeb l-effiċjenza tal-mekkaniżmi ta' kollateral barra l-qorti fl-UE kollha billi ttejjeb iż-żewġ aspetti u b'hekk tnaqqas ir-riskju tat-telf ta' kreditur. Mill-perspettiva tal-kredituri dan huwa bla dubju ta' benefiċċju: ir-rati ta' rkupru skont l-għażla 2 huma mistennija li bħala medja fl-UE jiżdiedu tabilnaqq għal 78 % mil-livell attwali ta' stima ta' 68 % (skont id-data tal-Bank Dinji – Doing Business). F'xenarju ta' recessjoni fil-futur b'ammont gross ipotetiku ta' NPLs ġodda ta' EUR 463 biljun, dan jissarraf f'ammont akbar ta' rkupru ta' EUR 8 biljun, jiġifieri 2,3 % meta mqabbel max-xenarju bażi. It-titjib tal-effiċjenza tal-mekkaniżmi ta' kollateral

barra l-qorti fl-UE jwassal ukoll għal għadd ta' benefiċċji ekonomiċi għad-debitur, b'mod partikolari provvista akbar ta' kreditu u kundizzjonijiet aħjar tal-ipprezzar. It-tnaqqis fil-kostijiet tas-self għall-kumpaniji jkun, skont stima konservattiva, ta' 10 punti bażi ta' rati ta' self, jiġifieri tfaddil annwali fuq terminu twil għall-mutwatarji ta' aktar minn EUR 500 miljun.
X'inhuma l-kostijiet tal-għażla ppreferuta (jekk hemm, inkella x'inhuma dawk ewlenin)? Billi l-għażla ppreferuta tistabbilixxi qafas dwar il-proċeduri ta' eżekuzzjoni barra l-qorti, il-kostijiet assoċjati ma' tali proċeduri jiġġarrbu l-aktar mill-banek/kredituri garantiti u mill-kumpaniji, u mhux mill-kontribwenti kif jiġri fil-każ tal-eżekuzzjoni għidizzjarja tal-kollateral. Il-kostijiet li jiġġarrbu mill-partijiet privati mhumiex mistennija li jkunu sinifikanti. Se jkun hemm xi kostijiet għall-awtoritajiet kompetenti li jwettqu supervizjoni tal-banek f'rabta mal-gbir previst ta' informazzjoni mingħand dawn tal-aħħar dwar l-għadd ta' self garantit li l-eżekuzzjoni tiegħu ssir barra l-qorti.
Kif se jintlaqtu n-negozji, l-SMEs u l-mikrointrapriżi? L-SMEs jiddependu fuq il-finanzjament tal-banek għall-operazzjonijiet tagħhom aktar mill-kumpaniji billi dawn tal-aħħar jistgħu jiffinanzjaw lilhom infushom b'aktar facilità billi joħorġu bonds jew iżidu l-finanzjamenti mill-bejgħ ta' ishma. Peress li l-banek li għandhom mod effettiv u rapidu għall-eżekuzzjoni tal-kollateral tagħhom jistgħu, fir-rigward tal-attivitàjiet ta' self tagħhom, jistennaw kemm probabbiltà anqas ta' inadempjenza (billi jtnaqqas il-periklu morali tad-debitur) kif ukoll anqas telf fil-każ ta' inadempjenza (billi l-valur tal-kollateral mhux se jonqos minhabba proċeduri tal-qorti li jieħdu fit-tul), dawn jirrevedu 'l isfel ir-rati tas-self tagħhom. Bħala stat ta' fatt, titjib tar-rati ta' rkupru b'10 punti perċentwali jirriżulta li huwa, bħala medja, assoċjat ma' kostijiet ta' self aktar baxxi b'10 sa 18 punti bażi (bl-effett fuq il-prezzijiet ikun aktar qawwi għall-mutwatarji ż-żgħir b'madwar 40 %). Barra minn hekk, minhabba t-tnaqqis tar-riskji kif spjegat hawn fuq (speċjalment anqas telf fil-każ ta' inadempjenza), huwa mistenni li aktar proġetti li qabel ma setgħux jiksibu finanzjament, ikunu jistgħu jiksibu self mill-bank. Minhabba f'hekk, self iggarantit u b'mod kumplessiv il-provvista tal-finanzi huma mistennija li jżiedu wkoll għal dawk l-SMEs li għandhom assi li jistgħu jservu ta' kollateral.
Se jkun hemm impatti sinifikanti fuq il-baġits u l-amministrazzjonijiet nazzjonali? Mhumiex mistennija impatti sinifikanti fuq il-baġits u l-amministrazzjonijiet nazzjonali. Jekk xejn, il-mekkaniżmi barra l-qorti jnaqqsu l-kostijiet amministrattivi għall-awtoritajiet pubbliċi, billi l-intervent ta' kull awtorità pubblika fil-proċess ta' eżekuzzjoni, bħal nutar jew marixxall tal-qorti, tkun a spejjeż tal-partijiet. Barra minn hekk, iż-żieda fl-użu tal-mekkaniżmi barra l-qorti (meta mhux ikkontestati) tnaqqas il-kawżi li jirrikjedu l-intervent tal-qrati u b'hekk tillibera l-kapaċità tagħhom.
Se jkun hemm impatti sinifikanti oħra? Minhabba l-impatt soċjali negattiv potenzjali f'każ li l-AECE tkun applikata b'mod wiesa' wisq, sabiex ikunu protetti xi kategoriji ta' mutwatarji b'kollateral bħall-konsumaturi, il-kamp ta' applikazzjoni se jkun limitat għal tranżazzjonijiet finanzjarji kummerċjali (jiġifieri self bejn il-banek u l-kumpaniji u l-intraprendituri). Il-konsumaturi se jkunu esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni tagħha minhabba l-impatt negattiv potenzjali fuq il-gid u l-patrimonju tagħhom. Anki għall-mutwatarji kummerċjali, ir-residenza prinċipali tal-mutwatarju se tkun eskluża mill-kamp ta' applikazzjoni. Barra minn hekk, l-għażla 2 hija mistennija li jkollha influwenza pożittiva ġenerali fuq l-impjiegi u l-intraprenditorija għaliex tiffacilita l-aċċess għall-finanzjament għall-kumpaniji u għall-intraprendituri. Madankollu f'ċerti każijiet (pereżempju meta l-kollateral ikun il-makkinarju prinċipali tan-negozju), l-eżekuzzjoni barra l-qorti tista' twassal għal sitwazzjoni fejn ikun impossibbli għal dik il-kumpanija/dak l-intraprenditur li jkompli jwettqu l-attivitàjiet tagħhom u dan jista' jwassal biex il-kumpanija/l-intraprenditur ikollhom ikeċċu lill-impjegati. L-abbiltà ta' kumpanija jew intraprenditur li jitolbu lill-qorti għidizzjarja biex tiftaħ proċedura ta' ristrutturar fi kwalunkwe mument se tiżgura li l-impjegati tal-kumpanija/intraprenditur ikkonċernati jibbenefikaw mid-drittijiet u mill-protezzjonijiet kollha li huma disponibbli għall-ħaddiema skont proċeduri bħal dawn. L-għażla li nżammet mhijiex se tħalli impatt fuq id-drittijiet tal-ħaddiema skont il-legiżlazzjoni eżistenti.
D. Segwitu
Meta se tiġi rieżaminata l-politika? Fl-aħmar snin wara d-data ta' applikazzjoni tad-Direttiva, il-Kummissjoni għandha twettaq evalwazzjoni ta' din l-inizjattiva. L-għan tal-evalwazzjoni se jkun sabiex jiġi vvalutat, fost affarijiet oħra, kemm il-miżura kienet effettiva u effiċjenti biex jintlaħqu l-għanijiet ippreżentati f'din il-valutazzjoni tal-impatt u biex jiġi deċiż jekk humiex meħtieġa miżuri jew emendi godda.

