IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 16.2.2021
COM(2021) 62 final

RAPPORT TAL-KUMMISSJONI LILL-PARLAMENT EWROPEW U LILL-KUNSILL

dwar estensjoni possibbli tal-qafas ta' bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għal O-SIIs u dwar id-definizzjoni u l-kalkolu tal-miżura tal-iskopertura totali, inkluż l-ipproċessar tar-riżervi tal-banek ċentrali.

MT MT

Il-bażi legali u l-ambitu tar-rapport

L-Artikolu 511 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 (ir-Regolament dwar ir-Rekwiżiti ta' Kapital jew CRR), kif emendat bir-Regolament (UE) 2019/876 (minn hawn 'il quddiem CRRII)[1], jirrikjedi li l-Kummissjoni, sal-31 ta' Diċembru 2020, tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar jekk:

(a) ikun xieraq li tiġi introdotta ħlas addizzjonali għal proporzjon ta' lieva finanzjarja għal istituzzjonijiet sistemikament importanti oħra (O-SIIs)[2 3]; u dwar jekk
(b) id-definizzjoni u l-kalkolu tal-miżura tal-iskopertura totali msemmija fl-Artikolu 429(4) tas-CRR, inkluż it-trattament ta' riżervi tal-bank ċentrali, ikunux adatti.

Il-Kummissjoni hija meħtieġa tqis l-iżviluppi internazzjonali u l-istandards maqbula internazzjonalment f'dan ir-rapport u tikkunsidra li tippreżenta proposta leġiżlattiva.

Ħlas addizzjonali għal proporzjon ta' lieva finanzjarja għal istituzzjonijiet oħra sistemikament importanti

Ir-rekwiżit ta' buffer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għall-G-SIIs ġie introdott fil-liġi tal-UE skont ftehim tal-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja (BCBS) ta' Diċembru 2017[4]. Sal-lum, ma jeżistix rekwiżit simili ta' buffer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għal madwar 160 istituzzjoni tal-UE li bħalissa huma identifikati bħala O-SIIs[5].

Il-ħtieġa li tiġi vvalutata l-adegwatezza tal-introduzzjoni ta' riżerva għall-proporzjon ta' ingranaġġ għall-O-SIIs tirriżulta mill-fatt li s-CRRII introduċa rekwiżit ta' buffer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għall-istituzzjonijiet identifikati bħala istituzzjonijiet sistemikament importanti globali (G-SIIs). Fl-UE, bħalissa hemm tmien G-SIIs. Għal dawn l-istituzzjonijiet, ir-rekwiżit tal-bafer huwa stabbilit għal 50 % tar-rata ta' riżerva tal-G-SII[6] tagħhom ibbażata fuq ir-riskju u japplika flimkien mar-rekwiżit minimu għall-proporzjon ta'

[1] Ir-Regolament (UE) 2019/876 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2019 li jemenda r-Regolament (UE) Nru 575/2013 dwar il-proporzjon ta' lieva finanzjarja, il-proporzjon ta' finanzjament stabbli nett, rekwiżiti għall-fondi proprji u obbligazzjonijiet eliġibbli, riskju ta' kreditu tal-kontroparti, riskju tas-suq, skoperturi għal kontropartijiet ċentrali, skoperturi għal impriżi ta' investiment kollettiv, skoperturi kbar, rekwiżiti ta' rappurtar u divulgazzjoni, u r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 150, 7.6.2019, p. 1).

[2] L-O-SIIs huma definiti fl-Artikolu 131 tad-Direttiva 2013/36/UE (id-Direttiva dwar ir-Rekwiżiti ta' Kapital jew CRD), kif emendata bid-Direttiva (UE) 2019/878 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2019, ĠU L 176 , 27.6.2013, p. 338.

[3] L-istituzzjonijiet ta' kreditu huma soġġetti għal rekwiżit ta' proporzjon minimu ta' lieva finanzjarja ta' 3 % li se jsir applikabbli fit-28 ta' Ġunju 2021. Ir-rekwiżit ta' proporzjon ta' lieva finanzjarja għandu l-għan li jippreserva l-istabbiltà finanzjarja billi jaġixxi bħala garanzija ta' kontinġenza għar-rekwiżiti kapitali bbażati fuq ir-riskju u billi jillimita l-bini ta' lieva finanzjarja eċċessiv matul l-irkupru ekonomiku, u jikkomplementa r-rekwiżiti kapitali bbażati fuq ir-riskju.

[4] Ara l-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja (2017): Basel III: Finalizzazzjoni tar-riformi ta' wara l-kriżi, p. 140–141.

[5] Ara https://eba.europa.eu/risk-analysis-and-data/other-systemically-important-institutions-o-siis-

[6] Ara l-Artikolu 92(1a) tas-CRR.

lieva finanzjarja futur[7] (rekwiżit tal-Pilastru 1) u r-rekwiżit ta' fondi proprji addizzjonali biex jiġi indirizzat ir-riskju ta' lieva finanzjarja eċċessiva[8] (ir-rekwiżit tal-Pilastru 2).

Is-CRRII ippreveda li l-bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għall-G-SIIs ikun applikabbli mill-1 ta' Jannar 2022. Madankollu, ir-Regolament (UE) 2020/873 ippospona d-data ta' applikazzjoni tal-bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għall-G-SIIs b'sena sal-1 ta' Jannar 2023[9], biex jipprovdi lill-istituzzjonijiet kapaċità addizzjonali biex jirrispondu minnufih u b'mod effettiv għall-impatt tal-COVID-19. Dan kien konformi mal-iskeda ta' żmien tal-implimentazzjoni riveduta miftiehma mill-Grupp tal-Gvernaturi tal-Banek Ċentrali u l-Kapijiet tas-Superviżjoni, il-korp ta' sorveljanza tal-BCBS[10].

Is-CRR jipprevedi żewġ dati differenti biex il-Kummissjoni tikkunsidra l-introduzzjoni ta' rekwiżit ta' riżerva għall-bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għall-O-SIIs. Minbarra r-rapport imsemmi hawn fuq, li huwa dovut sa tmiem l-2020, tali rekwiżit għall-O-SIIs jista' jiġi eżaminat bħala parti mir-rieżami komprensiv tal-2022 tas-sett ta' għodod makroprudenzjali fis-settur bankarju, kif stipulat fl-Artikolu 513 tas-CRR[11]. Dik ir-reviżjoni għandha ssir sat-30 ta' Ġunju 2022. Fid-dawl tal-posponiment tad-data tal-applikazzjoni tal-bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għall-G-SIIs, il-Kummissjoni tqis li l-introduzzjoni ta' rekwiżit ta' bafer addizzjonali għall-O-SIIs jenħtieġ li tiġi vvalutata pjuttost bħala parti mir-rapport tal-Kummissjoni meħtieġ skont l-Artikolu 513 tas-CRR. F'din il-valutazzjoni, il-Kummissjoni se jkollha tqis il-fatt li l-O-SIIs huma grupp varjat ta' istituzzjonijiet, b'xi wħud li huma simili fid-daqs u fl-attività għall-G-SIIs, filwaqt li oħrajn huma konsiderevolment iżgħar u aktar iffukati domestikament. Din l-eteroġeneità fil-grupp O-SII tiġġustifika valutazzjoni bir-reqqa tal-adegwatezza tal-estensjoni ta' dan il-grupp tar-rekwiżit ta' bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għall-G-SIIs.

L-estensjoni tar-riżerva tal-bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja jista' tabilħaqq ikollha riperkussjonijiet usa' li jenħtieġ li jiġu kkunsidrati fil-kuntest ta' bidliet possibbli oħra fil-qafas makroprudenzjali għas-settur bankarju li jistgħu jitqiesu neċessarji, b'mod partikolari fid-dawl tat-tagħlimiet meħuda mill-kriżi attwali. Għalhekk huwa aktar xieraq li tiġi kkunsidrata l-estensjoni tar-rekwiżit ta' bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja għall-O-SIIs fil-kuntest tar-rieżami komprensiv tal-2022 tas-sett ta' għodod makroprudenzjali fis-settur bankarju.

---

[7] Ara l-Artikoli 92 (1), punt (d), u 429a(7) tas-CRR, kif applikabbli.
[8] Ara l-Artikolu 104(1), punt (a), tas-CRD.
[9] Ara l-premessa 17 u l-Artikolu 2(2) tar-Regolament (UE) 2020/873, ĠU L 204, 26.6.2020, p. 4 - 17.
[10] Ara l-istqarrija għall-istampa "Governors and Heads of Supervision announce deferral of Basel III implementation to increase operational capacity of banks and supervisors to respond to Covid-19", is-27 ta' Marzu 2020, li tinsab hawnhekk: https://www.bis.org/press/p200327.htm
[11] Ara l-Artikolu 513(1), il-punt (e) tas-CRR, li jirrikjedi li l-Kummissjoni tivvaluta jekk ir-rekwiżit ta' bafer għall-proporzjon ta' lieva finanzjarja kif imsemmi fl-Artikolu 92(1a) tas-CRR għandux jiġi estiż għal istituzzjonijiet sistemikament importanti għajr il-G-SIIs, jekk il-kalibrazzjoni tiegħu għandhiex tkun differenti mill-kalibrazzjoni għal G-SIIs, u jekk il-kalibrazzjoni tiegħu għandhiex tiddependi fuq il-livell ta' importanza sistemika tal-istituzzjoni.

Definizzjoni u kalkolu tal-miżura tal-iskopertura totali

Is-CRRII immodifika l-kalkolu ta' proporzjon ta' lieva finanzjarja[12] biex jallinja l-qafas Ewropew mal-istandard internazzjonali rivedut kif inkluż fil-pakkett ta' riforma regolatorja ta' Basel III ta' wara l-kriżi tal-2017. Dawn il-modifiki ġew introdotti *inter alia* biex jiżguraw kundizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni internazzjonali għall-istituzzjonijiet stabbiliti fl-Unjoni iżda li joperaw ukoll barra mill-Unjoni[13].

Mill-adozzjoni tas-CRRII, il-BCBS kompla jirrevedi aspett speċifiku wieħed tal-qafas tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja tiegħu. Biex jiġi ffaċilitat il-forniment ta' servizzi tal-ikklerjar għall-klijenti, **l-ipproċessar ta' derivattivi kklirjati għall-klijent** għal skopijiet ta' proporzjon ta' lieva finanzjarja ġie emendat f'Ġunju 2019[14]. Skont ir-regoli riveduti, l-ipproċessar ta' dawk id-derivattivi huwa ġeneralment allinjat mal-ipproċessar previst skont l-approċċ standardizzat għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti (SA-CCR) fil-qafas ibbażat fuq ir-riskju. L-emenda tippermetti lill-istituzzjonijiet jikkumpensaw l-ispiża tas-sostituzzjoni u l-iskopertura futura potenzjali għal derivattivi kklirjati għall-klijent permezz ta' flus kontanti u forom mhux ta' flus kontanti ta' marġni inizjali segregat u marġni ta' varjazzjoni fi flus kontanti u mhux fi flus kontanti riċevuti minn klijent.

Il-parteċipanti fis-suq rabtu l-ipproċessar preċedenti ta' derivattivi kklerjati għall-klijent maż-żieda fil-konċentrazzjoni fil-forniment ta' servizzi tal-ikklerjar[15]. Għalhekk, reviżjoni hija meqjusa essenzjali, peress li tneħħi diżinċentiv għall-istituzzjonijiet biex joffru servizzi ta' kklerjar għall-klijenti billi jbaxxu l-ispiża varjabbli tagħhom mingħajr ma jkollhom impatt materjali fuq ir-reżiljenza ġenerali tagħhom. Jenħtieġ li l-emenda tiffaċilita l-forniment ta' servizzi tal-ikklerjar, li huwa konformi mal-objettiv tar-riformi promulgati wara l-Kriżi Finanzjarja Globali biex jinħolqu inċentivi biex id-derivattivi barra l-borża jiġu kklerjati ċentralment.

Id-dispożizzjoni riveduta tal-BCBS dwar l-ikklerjar tal-klijenti se ssir applikabbli mill-1 ta' Jannar 2023. B'kuntrast mal-ipproċessar tal-BCBS, skont il-qafas Ewropew rivedut tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja, li japplika mit-28 ta' Ġunju 2021, il-marġni ta' varjazzjoni mhux fi flus kontanti xorta ma jridx jintuża biex jikkumpensa għall-kost tas-sostituzzjoni[16]. Sabiex l-istituzzjonijiet Ewropej jingħataw l-istess inċentiv biex joffru servizzi ta' kklerjar għall-klijenti u biex jiżguraw kundizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni internazzjonali, jenħtieġ li l-ipproċessar tas-CRR tad-derivattivi kklirjati għall-klijent jiġi allinjat mal-istandard internazzjonali rivedut. Sabiex jiġi żgurat allinjament f'waqtu, il-Kummissjoni biħsiebha tinkludi r-reviżjoni fil-proposta leġiżlattiva li jmiss li għandha l-għan li timplimenta l-elementi finali tar-riforma ta' Basel III.

[12] Ara l-Artikolu 1, punt 117, tas-CRRII.
[13] Ara l-premessa 8 tas-CRRII.
[14] Ara l-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja (2019): Ipproċessar tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja ta' derivattivi kklerjati għall-klijenti, Ġunju 2019, disponibbli fuq: https://www.bis.org/bcbs/publ/d467.pdf
[15] Ara l-BCBS, is-CPMI, l-FSB u l-IOSCO (2018): Inċentivi biex jiġu kklerjati ċentralment id-derivattivi barra l-borża (OTC): Evalwazzjoni ta' wara l-implimentazzjoni tal-effetti tar-riformi regolatorji finanzjarji tal-G20, Novembru 2018, disponibbli fuq: www.bis.org/publ/othp29.pdf
[16] Ara l-Artikolu 429c(3) tas-CRR.

Kif indikat fil-bidu ta' dan ir-rapport, skont l-Artikolu 511 tas-CRR, il-Kummissjoni għandha wkoll il-mandat li tirrapporta dwar l-adegwatezza **tal-ipproċessar tar-riżervi tal-bank ċentrali** għall-finijiet tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja. Abbażi tal-istandard ta' Basel rivedut tal-2017[17], is-CRRII introduċa diskrezzjoni fil-qafas Ewropew tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja biex jiġu esklużi temporanjament ċerti skoperturi tal-bank ċentrali mill-miżura tal-iskopertura totali ta' istituzzjoni f'ċirkostanzi eċċezzjonali[18]. Din is-setgħa diskrezzjonali għandha l-għan li tiffaċilita t-trażmissjoni effettiva tal-miżuri ta' politika monetarja. Skont il-mekkaniżmu ta' tpaċija oriġinali stabbilit fis-CRRII, kwalunkwe impatt tal-esklużjoni tar-riżervi tal-bank ċentrali kellu jiġi kompletament newtralizzat b'żieda strettament proporzjonata tar-rekwiżit tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja individwali ta' istituzzjoni.

Il-kriżi tal-COVID-19 għamlitha ċara li mekkaniżmu ta' kumpens bħal dan kien ikun restrittiv wisq u li l-applikazzjoni tiegħu ma kinitx tiffaċilita t-trażmissjoni effettiva tal-politika monetarja. Tabilħaqq, peress li l-eżenzjoni tar-riżervi tal-bank ċentrali kienet tkun kompletament newtralizzata minn żieda fir-rekwiżit tal-proporzjon ta'lieva finanzjarja, l-istituzzjonijiet kienu jkunu ristretti fir-rigward tal-livell taż-żieda tar-riżervi tal-bank ċentrali tagħhom. Dan, min-naħa tiegħu, seta' jiskoraġġixxi lill-istituzzjonijiet milli jużaw il-faċilitajiet ta' likwidità tal-bank ċentrali f'sitwazzjoni ta' stress sal-punt meħtieġ, u b'hekk ifixkel it-trażmissjoni effettiva tal-miżuri tal-politika monetarja. Minħabba l-libertà limitata tagħhom biex jikkontrollaw l-estent tar-riżervi tal-bank ċentrali matul kriżi[19], l-istituzzjonijiet setgħu ġew imġiegħla jnaqqsu l-lieva finanzjarja billi jbigħu l-assi jew inaqqsu l-livell ta' self lill-ekonomija reali, jew it-tnejn li huma.

Fid-dawl ta' dawn is-sejbiet, u abbażi ta' proposta tal-Kummissjoni tat-28 ta' April 2020[20], l-ipproċessar tar-riżervi tal-bank ċentrali ġie rivedut mill-koleġiżlaturi[21]. Skont dak it-trattament rivedut, ir-rekwiżit tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja individwali ta' istituzzjoni li teżerċita d-diskrezzjoni se jiġi aġġustat darba biss, jiġifieri fil-mument li hija teżerċita d-diskrezzjoni. L-aġġustament se jkun ibbażat fuq valur medju tar-riżervi eliġibbli tal-bank ċentrali tal-istituzzjoni u l-miżura tal-iskopertura totali tagħha fid-data li fiha jitqiesu li bdew iċ-ċirkostanzi eċċezzjonali. Il-proporzjon ta' lieva finanzjarja aġġustat se japplika matul il-perjodu kollu li matulu tiġi eżerċitata d-diskrezzjoni, u mhux se jinbidel bħalma jseħħ fil-mekkaniżmu ta' kumpens preċedenti.

---

[17]Ara l-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja (2017): Basel III: Finalizzazzjoni tar-riformi ta' wara l-kriżi, p. 144.

[18]Ara l-Artikoli 429a(1), punt (n), u minn (5) sa (7) tas-CRR, kif emendat mis-CRRII.

[19] Dwar dak l-aspett, il-Bank Ċentrali Ewropew innota li "*(...) żieda fil-likwidità tal-bank ċentrali li tirriżulta mit-twettiq tal-politika monetarja se twassal għal żieda fil-kwantità ta' riżervi miżmuma mis-sistema bankarja, kif inhu l-każ għall-miżuri tal-politika monetarja mħabbra reċentement b'rabta mal-kriżi tal-COVID-19. Filwaqt li l-istituzzjonijiet ta' kreditu individwali huma kapaċi jittrasferixxu dawn ir-riżervi, is-sistema bankarja mhux se tkun tista' tevita li żżomm dawn ir-riżervi addizzjonali u ż-żieda li takkumpanjahom fil-miżura tal-iskopertura totali tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja.",* Opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew tal-20 ta' Mejju 2020 dwar emendi għall-qafas prudenzjali tal-Unjoni b'reazzjoni għall-pandemija tal-COVID-19 (CON/2020/16) 2020/C 180/04, ĠU C 180, 29.5.2020, p. 4-9.

[20] Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 575/2013 u (UE) 2019/876 fir-rigward tal-aġġustamenti, b'rispons għall-pandemija tal-COVID-19, it-28 ta' April 2020, COM/2020/310 final, disponibbli fuq: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/MT/TXT/HTML/?uri=CELEX:52020PC0310&from=EN

[21]Ara l-premessa 9 u l-Artikolu 1, il-punt 4, tar-Regolament (UE) Nru 2020/873.

Jenħtieġ li r-reviżjoni ta' hawn fuq, li se ssir applikabbli wkoll fit-28 ta' Ġunju 2021, kif previst skont l-iskeda ta' żmien oriġinali tas-CRRII, ittejjeb l-effettività tad-diskrezzjoni u tipprovdi lill-awtoritajiet kompetenti b'aktar flessibbiltà biex jaġixxu b'mod xieraq u bi ħsieb matul xokkijiet u kriżijiet futuri possibbli. Barra minn hekk, sabiex tiġi żgurata d-disponibbiltà ta' dik id-diskrezzjoni matul il-pandemija attwali tal-COVID-19 u sakemm l-ipproċessar rivedut isir applikabbli, ġiet introdotta diskrezzjoni tranżizzjonali biex jiġu esklużi temporanjament ċerti riżervi tal-banek ċentrali fil-qafas Ewropew tal-proporzjon ta' lieva finanzjarja[22].

Konklużjoni

Il-Kummissjoni ma tqisx li huwa xieraq li tintroduċi ħlas addizzjonali għal proporzjon ta' lieva finanzjarja għal istituzzjonijiet sistemikament importanti oħra (O-SIIs) fil-kuntest attwali. Jenħtieġ li din il-kwistjoni tiġi eżaminata bħala parti mir-rieżami komprensiv tas-sett ta' għodod makroprudenzjali fis-settur bankarju sat-30 ta' Ġunju 2022, kif stipulat fl-Artikolu 513 tas-CRR.

Il-Kummissjoni tqis li huwa xieraq li taġġusta l-kalkolu tal-miżura tal-iskopertura totali msemmija fl-Artikolu 429(4) tas-CRR biex tallinja l-ipproċessar tad-derivattivi kklirjati għall-klijenti mal-istandards miftiehma internazzjonalment.

Il-leġiżlatur diġà rreveda l-ipproċessar tar-riżervi tal-bank ċentrali permezz tar-Regolament (UE) 2020/873. Fin-nuqqas ta' żviluppi internazzjonali ulterjuri dwar l-ipproċessar tar-riżervi tal-bank ċentrali u fid-dawl ta' dik ir-reviżjoni reċenti, il-Kummissjoni ma tqisx li huma meħtieġa emendi addizzjonali.

[22] Ara l-Artikolu 500b tas-CRR.