



Ġabra tal-ġurisprudenza

SENTENZA TAL-QORTI TAL-ĠUSTIZZJA (Ir-Raba' Awla)

3 ta' Dicembru 2015*

“Rinviju għal decizjoni preliminari — Direttiva 2004/39/KE — Artikoli 4(1) u 19(4), (5) u (9) — Swieq fl-istrumenti finanzjarji — Kuncett ta' ‘Servizzi u attivitajiet ta' investiment’ — Dispożizzjonijiet intiżi li jiżguraw il-protezzjoni tal-investituri — Regoli ta' kondotta meta jiġu pprovduti servizzi ta' investiment lill-klijenti — Obbligu li tiġi evalwata l-adegwatezza jew in-natura xierqa tas-servizz li għandu jingħata — Konsegwenzi kuntrattwali tan-nuqqas ta' osservanza ta' dan l-obbligu — Kuntratt ta' kreditu lill-konsumatur — Self f'munita barranija — Rilaxx u rimbors tas-self fil-munita nazzjonali — Klawżoli dwar ir-rati tal-kambju”

Fil-Kawża C-312/14,

li għandha bhala sugġett talba għal decizjoni preliminari skont l-Artikolu 267 TFUE, imressqa mir-Ráckevei járásbíróság (qorti lokali ta' Ráckeve, l-Ungerija), permezz ta' decizjoni tas-27 ta' Mejju 2014, li waslet fil-Qorti tal-Ġustizzja fl-1 ta' Lulju 2014, fil-proċedura

Banif Plus Bank Zrt.

vs

Márton Lantos,

Mártonné Lantos,

IL-QORTI TAL-ĠUSTIZZJA (Ir-Raba' Awla),

komposta minn L. Bay Larsen, President tat-Tielet Awla, li qed jaġixxi bhala President tar-Raba' Awla, F. Biltgen, J. Malenovský, A. Prechal (Relatur) u K. Jürimäe, Imħallfin,

Avukat Ġenerali: N. Jääskinen,

Reġistratur: A. Calot Escobar,

wara li rat il-proċedura bil-miktub,

wara li kkunsidrat l-osservazzjonijiet ipprezentati:

- għal Márton u Mártonné Lantos, minn I. Kriston, ügyvéd,
- għall-Gvern Ungeriz, minn M. Z. Fehér u G. Szima, bhala agenti,
- għall-Gvern Ġermaniz, minn T. Henze u A. Lippstreu, bhala agenti,

* Lingwa tal-kawża: l-Ungeriz.

— għall-Gvern Pollakk, minn B. Majczyna, bħala aġent,

— għall-Gvern tar-Renju Unit, minn M. Holt, bħala aġent, assistit minn B. Kennelly, barrister,

— għall-Kummissjoni Ewropea, minn I. Rogalski u A. Tokár, bħala aġenti,

wara li semgħet il-konkluzjonijiet tal-Avukat Ġenerali, ipprezentati fis-seduta tas-17 ta' Settembru 2015,

tagħti l-preżenti

Sentenza

- 1 It-talba għal deċiżjoni preliminari tirrigwarda l-interpretazzjoni tal-Artikoli 4(1) u 19(4), (5) u (9) tad-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, tal-21 ta' April 2004, dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 85/611/KEE u 93/6/KEE u d-Direttiva 2000/12/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttiva tal-Kunsill 93/22/KEE (ĠU Edizzjoni Speċjali bil-Malti, Kapitolu 6, Vol. 7, p. 263).
- 2 Din it-talba tressqet fil-kuntest ta' kawża bejn Banif Plus Bank Zrt. (iktar 'il quddiem "Banif Plus Bank") u Márton u Mártonné Lantos (iktar 'il quddiem, flimkien, il-"konjuġi Lantos") dwar kuntratt ta' kreditu lill-konsumatur f'munita barranija.

Il-kuntest ġuridiku

Id-dritt tal-Unjoni

Id-Direttiva 93/13/KEE

- 3 L-Artikolu 3(1) tad-Direttiva tal-Kunsill 93/13/KEE, tal-5 ta' April 1993, dwar klawżoli ingusti f'kuntratti mal-konsumatur (ĠU Edizzjoni Speċjali bil-Malti, Kapitolu 15, Vol. 2, p. 288), jipprovidi:

"Klawżola kuntrattwali li ma tkunx giet negozjata individwalment għandha titqies ingusta jekk, kontra l-htieġa ta' *buona fede*, tkun tikkawża żbilanċ sinifikanti fid-drittijiet u l-obbligi tal-partijiet li joħorġu mill-kuntratt, bi ħsara għall-konsumatur."

- 4 Skont l-Artikolu 4(2) tal-imsemmija direttiva:

"L-istima tan-natura ingusta tal-klawżoli la għandha tirrelata mad-definizzjoni tal-kwistjoni prinċipali tas-sugġett tal-kuntratt u lanqas mas-suffiċjenza tal-prezz u r-remunerazzjoni, fuq naħa waħda, kontra s-servizzi jew il-merkanzija provduti bi tpartit, fuq in-naħa l-oħra, safejn dawn il-klawżoli jkun f'lingwaġġ sempliċi u ċar."

- 5 L-Artikolu 6(1) tal-istess direttiva jipprevedi:

"L-Istati Membri għandhom jistabbilixxu li klawżoli ingusti użati f'kuntratt konkluz ma konsumatur minn bejjiegh jew fornitur għandhom, kif previst fil-liġi nazzjonali tagħhom, ma jkunux jorbtu lill-konsumatur u li l-kuntratt għandu jkompli jorbot lill-partijiet fuq dawn il-klawżoli jekk dan ikun kapaċi jkompli jeżisti mingħajr il-klawżoli ingusti."

Id-Direttiva 2004/39

6 Il-premessi 2 u 31 tad-Direttiva 2004/39 jipprovdu:

“(2) [...] huwa meħtieġ li jiġi pprovvdut il-grad ta’ armonizzazzjoni meħtieġ sabiex joffri lill-investituri livell għoli ta’ protezzjoni [...]”

[...]

(31) Wieħed mill-għanijiet ta’ din id-Direttiva huwa li jiproteġi lill-investituri. [...]”

7 Skont l-Artikolu 1 ta’ din id-direttiva:

“1. Din id-Direttiva għandha tapplika għad-ditti ta’ l-investment u s-swieq irregolati.

2. Id-dispożizzjonijiet li ġejjin għandhom japplikaw ukoll għall-istituzzjonijiet tal-kreditu awtorizzati skond id-Direttiva 2000/12/KE [tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, tal-20 ta’ Marzu 2000, rigward il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-istituzzjonijiet ta’ kreditu (ĠU Edizzjoni Speċjali bil-Malti, Kapitolu 6, Vol. 3, p. 272)], meta jipprovdu servizz ta’ investment jew iktar u/jew iwettqu attivitajiet ta’ investment:

— [...]

— Il-Kapitolu II tat-Titolu II bl-esklużjoni tat-tieni sub-paragrafu ta’ l-Artikolu 23(2);

— [...]”

8 Il-punti 2, 6 u 17 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39 jinkludu d-definizzjonijiet li ġejjin:

[...]

2) ‘Servizzi u attivitajiet ta’ investment’ ifissru kull waħda mis-servizzi u l-attivitajiet elenkati fit-Taqsima A ta’ l-Anness I li għandhom x’jaqsmu ma’ kull wieħed mill-istrumenti elenkati fit-Taqsima Ċ ta’ l-Anness;

[...]

6) ‘In-negozjar akkont tagħhom infushom’ ifisser in-negozjar fuq il-kapital proprjetarju li jirriżulta fil-konkluzjoni tat-transazzjonijiet fi strument finanzjarju jew iktar;

[...]

17) ‘Strument finanzjarju’ ifisser dawk l-istrumenti speċifikati fit-Taqsima Ċ ta’ –L-Anness I”.

9 Fost is-servizzi u l-attivitajiet ta’ investment elenkati fit-Taqsima A tal-Anness I tal-imsemmija direttiva hemm il-kummerċ akkont tiegħu nnifsu. Skont il-punti 2 u 4 tat-Taqsima B ta’ dan l-anness, jaqgħu taħt il-kategorija ta’ “servizzi anċillari”, rispettivament, il-“konċessjoni ta’ krediti jew self lil investitur sabiex ikun permess li jwettaq transazzjoni fi strument finanzjarju jew iktar, meta d-ditta li tikkonċedi l-kreditu jew is-self tkun involuta fi transazzjoni”, u s-“servizzi tal-kambju barrani meta dawn ikunu konnessi mal-provvediment tas-servizzi ta’ l-investment”. Fil-punt 4 tat-Taqsima Ċ tal-imsemmi anness, intitolat “L-Istrumenti Finanzjarji”, hemm iċċitati l-“għażliet, ix-xiri bil-prezz miftiehem imma mħallas wara, it-tpartit, il-ftehimijiet b’rata bil-quddiem u kull kuntratt ieħor tad-derivattivi li għandu x’jaqsam mat-titoli, ir-rati jew ir-riżultat tal-produzzjoni ta’ l-imghax, jew strumenti oħra tad-derivattivi”.

- 10 L-Artikolu 19 tal-istess direttiva jinsab fit-Taqsima 2, intitolata “Id-Dispożizzjonijiet sabiex jiżguraw il-protezzjoni ta’ l-investitur”, tal-Kapitolu II tat-Titolu II. Huwa intolat “Il-Kondotta ta’ l-obbligi tal-kummerċ meta jiġu pprovvduti servizzi ta’ investiment lill-klijenti”. Il-paragrafi (4), (5) u 9 ta’ dan l-artikolu jipprovdu:

“4. Meta tippovdi pariri dwar l-investiment jew il-ġestjoni ta’ portafoll, id-ditta ta’ l-investiment għandha tikseb it-tagħrif meħtieġ li jirrigwarda l-għerf u l-eperjenza tal-klijent jew tal-klijent potenzali fil-kamp ta’ l-investiment rilevanti għat-tip speċifiku tal-prodott jew tas-servizz, is-sitwazzjoni finanzjarja tagħhom u l-għanijiet tagħhom ta’ investiment sabiex jgħinu lid-ditta li tirrakkomanda lill-klijent jew lill-klijent potenzali s-servizzi ta’ investiment u l-istrumenti finanzjarji li jaqblu għalihom.

5. L-Istati Membri għandhom jiżguraw illi d-ditti ta’ investiment, meta jkunu qegħdin jipprovdu servizzi oħra għajr dawk riferiti fil-paragrafu 4, jistaqsu lill-klijent jew lill-klijent potenzali rigward il-għerf u l-esperjenza tagħhom fil-kamp ta’ l-investiment rilevanti għat-tip speċifiku tal-prodott jew tas-servizz offruti jew iddomandati sabiex jgħinu lid-ditta ta’ l-investiment tistma jekk is-servizz jew il-prodott ta’ l-investiment previst ikunux appropjat [adattat] għall-klijent.

[...]

9. Fil-każijiet meta servizz ta’ investiment jiġi offrut bħala parti minn prodott finanzjarju li jkun diġà bla ħsara għal dispożizzjonijiet oħra tal-leġislażzjoni Komunitarja jew ta’ l-istandards komuni Ewropej li jkollhom x’jaqsmu ma’ istituzzjonijiet tal-kreditu u krediti tal-konsumaturi rigward l-istima tar-riskju tal-klijenti u/jew htigijiet tat-tagħrif, dan is-servizz ma għandux ikun bla ħsara b’mod addizzjonali għall-obbligi ddikjarati f’dan l-Artikolu.”

- 11 L-Artikolu 51(1) tad-Direttiva 2004/39 jipprevedi li l-Istati Membri għandhom jiżguraw, skont il-liġijiet nazzjonali tagħhom, illi jkunu jistgħu jittiehdu l-miżuri amministrattivi xierqa jew jiġu imposti sanzjonijiet amministrattivi xierqa kontra l-persuni responsabbli minn ksur tad-dispożizzjonijiet adottati b’implementazzjoni ta’ din id-direttiva, liema miżuri għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi.

Id-Direttiva 2008/48/KE

- 12 Skont l-Artikolu 2(1) u (2) tad-Direttiva 2008/48/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, tat-23 ta’ April 2008, dwar ftehim ta’ kreditu għall-konsumatur u li tħassar id-Direttiva tal-Kunsill 87/102/KEE (ĠU L 133, p. 66, u rettifiki ĠU 2009, L 207, p. 14, ĠU 2010, L 199, p. 40, u ĠU 2011, L 234, p. 46):

“1. Din id-Direttiva għandha tapplika għal ftehim ta’ kreditu.

2. Din id-Direttiva m’għandhiex tapplika għal dawn li ġejjin:

[...]

- h) ftehim ta’ kreditu li huma konkluzi ma’ kumpanniji ta’ investiment kif definit fl-Artikolu 4(1) tad-Direttiva [2004/39] jew ma’ istituzzjonijiet ta’ kreditu kif definit fl-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE [tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, tal-14 ta’ Ġunju 2006, rigward il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-istituzzjonijiet ta’ kreditu (ĠU L 239M, p. 1)], għall-finijiet li investitur ikun jista’ jwettaq tranzazzjoni relatata ma’ l-istrument wieħed jew aktar elenkati fit-Taqsima C ta’ l-Anness I għad-Direttiva [2004/39], fejn il-kumpannija ta’ investiment jew l-istituzzjoni ta’ kreditu li jaqblu l-kreditu hija involuta f’tali tranzazzjoni;

[...]

- 13 L-Artikolu 3 tad-Direttiva 2008/48, intitolat “Definizzjonijiet”, jipprevedi:

“Għall-finijiet ta’ din id-Direttiva, id-definizzjonijiet li ġejjin għandhom japplikaw:

[...]

- ċ) ‘ftehim ta’ kreditu’ tfisser ftehim li bih kreditur jagħti jew iwiegħed li jagħti lil konsumatur kreditu fil-forma ta’ hlas differit, self jew akkomodazzjoni finanzjarja simili oħra; hlief għal ftehim għall-forniment fuq bażi kontinwa ta’ servizzi jew il-forniment ta’ merkanzija ta’ l-istess xorta, fejn il-konsumatur iħallas għal tali servizzi jew merkanzija għat-tul ta’ żmien tal-provvista tagħhom permezz ta’ pagamenti bin-nifs;

[...]

- 14 Fil-Kapitolu II tal-imsemmija direttiva, intitolat “Informazzjoni u Prattiki Preliminari għall-konkluzjonijiet tal-ftehim ta’ kreditu”, hemm inkluzi, b’mod partikolari, l-Artikolu 4, intitolat “Informazzjoni Standard li għandha tiġi inkluża fir-reklamar”, l-Artikolu 5, intitolat “Informazzjoni Prekuntrattwali”, u l-Artikolu 8, intitolat “Obbligu li tiġi vvalutata l-affidabbiltà finanzjarja tal-konsumatur”. Il-Kapitolu IV tal-istess direttiva, intitolat “Informazzjoni u Drittijiet li jirrigwardaw ftehim ta’ kreditu” jinkludi, b’mod partikolari, l-Artikolu 10, intitolat “Informazzjoni li għandha tiġi inkluża fi ftehim ta’ kreditu”, u l-Artikolu 11, intitolat “Informazzjoni rigward ir-rata tas-self”.

Id-dritt Ungeriz

- 15 Il-Liġi Nru CXXXVIII. tal-2007 dwar il-kumpanniji ta’ investiment, l-operaturi fis-swieq tal-iskambju ta’ komoditajiet, kif ukoll ir-regoli li jirregolaw l-attivitajiet li jistgħu jeżerċitaw (a befektetési vállalkozásokról és az árutózsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény) hija intiża, b’mod partikolari, li tittrasponi d-Direttiva 2004/39 fid-dritt Ungeriz.

- 16 L-Artikolu 4 tal-imsemmija liġi, fil-verżjoni tiegħu applikabbli għall-fatti fil-kawża prinċipali, jinkludi d-definizzjonijiet li ġejjin:

[...]

- 6) self għall-investiment: self mogħti għall-finijiet tax-xiri ta’ strument finanzjarju, jekk l-istituzzjoni mutwanti tipparteċipa fl-eżekuzzjoni tat-tranzazzjoni;

[...]

- 11) kuntratt ta’ skambju (swap): kull kuntratt kumpless dwar l-iskambju ta’ strument finanzjarju li huwa, bħala prinċipju, kompost jew minn tranzazzjoni ta’ xiri bi flus kontanti u minn tranzazzjoni ta’ xiri bil-quddiem jew minn diversi tranzazzjonijiet bil-quddiem u jimplika b’mod ġenerali skambju ta’ flussi ta’ flus kontanti;

[...]

- 50) strument finanzjarju: strument li jirrappreżenta dejn pekunjarju, bl-eskluzjoni ta’ titoli, maħruġa f’serje, li huma nnegozjati fuq is-suq monetarju;

[...]

60) kuntratt derivattiv: kuntratt li l-valur tiegħu jiddependi mill-valur ta' strument finanzjarju sottostanti u li huwa s-sugġett ta' negozjar proprju;

[...]"

17 L-Artikolu 19 tad-Direttiva 2004/39 ġie implementat mill-Artikoli 40 sa 45 tal-istess liġi.

18 L-Artikolu 231 tal-Kodiċi Ċivili, fil-verżjoni tiegħu applikabbli għall-fatti fil-kawża prinċipali, jipprovdi:

"1. Flief fil-każ ta' dispożizzjoni kuntrarja, dejn monetarju għandu jithallas fil-munita legali fil-post tal-ħlas.

2. Dejn iddeterminat f'munita oħra jew fid-deheb għandu jinqaleb bir-rata tal-kambju applikata fil-post u fid-data tal-ħlas."

19 L-Artikolu 523 tal-imsemmija Kodiċi huwa redatt kif ġej:

"1. Skont kuntratt ta' self, l-istabbiliment finanzjarju jew kull kreditur ieħor għandu jpoġġi għad-dispożizzjoni ta' min jissellef l-ammont miftihem; min jissellef għandu jirrimborsa l-imsemmi ammont konformement mal-kuntratt.

2. Fl-assenza ta' dispożizzjonijiet kuntrarji, jekk il-kreditur huwa stabbiliment finanzjarju, id-debitur għandu jhallas imghaxxijiet (self bankarju)."

Il-kawża prinċipali u d-domandi preliminari

20 Fil-11 ta' Ġunju 2008, Márton Lantos ikkonkluda ma' Banif Plus Bank kuntratt ta' kreditu lill-konsumatur, magħmul għax-xiri ta' karozza, f'munita barranija. Mártonné Lantos, fil-kwalità tagħha ta' konjuġi ta' Márton Lantos, hija responsabbli għall-obbligi li jtnisslu minn dan il-kuntratt. L-imsemmi kuntratt huwa kklassifikat, mill-qorti tar-rinviju, bħala kuntratt ta' self fis-sens tal-Artikolu 523 tal-Kodiċi Ċivili.

21 L-imsemmi kuntratt jinkludi b'mod partikolari ċerti klawżoli dwar xi flussi msejha "fittizji" f'munita barranija u dwar xi flussi msejha "reali" fil-munita nazzjonali, f'dan il-każ f'forint (HUF).

22 Il-qorti tar-rinviju tiddekrivi l-mekkanizmu kuntrattwali ta' konverżjoni ta' flussi f'munita barranija kif ġej:

"Fiz-żmien li fih ingħata s-self, [Banif Plus Bank] ikkalkola l-ammont ekwivalenti f'munita barranija tal-ammont li kien ser jagħti f'forinti, skont ir-rata tal-kambju applikabbli f'data li kienet ġiet iffissata minn qabel u skont l-Artikolu 231 tal-Kodiċi Ċivili. [Imbagħad,] il-bank xtara minghand il-klijent dik il-munita, li (kienet ġiet irregistrata bħala) li kellha tithallas minnu, billi uża r-rata tal-kambju attwali għal xiri ta' munita barranija li kienet applikabbli fiz-żmien meta ngħata s-self (tranzazzjoni bir-rata tal-kambju prevalenti) u ħallas l-ammont ekwivalenti f'forinti lill-klijent. [Wara,] [Banif Plus Bank] biegh lill-klijent il-munita rregistrata bi skambju tal-forinti, billi uża r-rata tal-kambju attwali għal xiri ta' munita barranija li kienet applikabbli fiz-żmien tal-ħlas lura tas-self (tranzazzjoni bir-rata tal-kambju futura applikabbli fiz-żmien tal-ħlas lura), biex il-klijent ikun jista' jissodisfa, f'munita barranija, il-ħlas lura tal-obbligazzjoni tiegħu, li kien irregistrat f'munita barranija."

23 L-imsemmija qorti tirrileva barra minn hekk li, fid-Deċiżjoni Nru 6/2013 PJE, mogħtija fl-interess ta' interpretazzjoni uniformi tad-dispożizzjonijiet tad-dritt ċivili, il-Kúria (qorti suprema) qieset li l-kuntratti ta' self f'munita barranija kellhom jiġu kklassifikati bħala "self f'munita barranija" fis-sens tal-Artikolu 231 tal-Kodiċi Ċivili. Skont din il-qorti tal-aħħar, tali kuntratti jiġġeneraw dejn f'munita

barranija. Madankollu, f'dawn il-kuntratti, kuntrarjament għall-kuntratti ta' self li permezz tagħhom ikun hemm konsenja effettiva ta' munita, il-munita kkunsidrata tkun użata bħala sempliċi unità tal-kont filwaqt li l-hlasijiet isiru fil-munita nazzjonali. Konsegwentement, il-fluss monetarju f'munita barranija jkun fittizju filwaqt li l-fluss monetarju f'munita nazzjonali jkun reali.

24 Barra minn hekk, il-qorti tar-rinviju tgħid li Banif Plus Bank kkonferma li ma pprova ebda servizz ta' investiment, u lanqas ebda servizz ancillari għal tali attività jew ebda servizz relatat mas-swieq tal-iskambju ta' komoditajiet. Il-kuntratt inkwistjoni fil-kawża prinċipali huwa kuntratt ta' kreditu lill-konsumatur sottoskritt mal-Banif Plus Bank fil-kuntest tal-attività ta' self tiegħu, irregolat b'mod iddettaljat mil-Liġi Nru CCXXXVII. tal-2013 dwar l-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-kumpanniji finanzjarji (a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVIII. törvény), b'mod li l-validità tiegħu ma tista' tiġi evalwata la fid-dawl tad-dispożizzjonijiet tal-Liġi Nru CXXXVIII. tal-2007 u lanqas dawk tad-Direttiva 2004/39.

25 Il-konjuġi Lantos sostnew, quddiem il-qorti tar-rinviju, li, sabiex tinkiseb interpretazzjoni konformi tal-Liġi Nru CXXXVIII. tal-2007 mal-imsemmija direttiva, huwa meħtieġ rinviju għal deċiżjoni preliminari sa fejn il-Kúria (qorti suprema) ibbażat ruħha, fid-Deċiżjoni Nru 6/2013 PJE tagħha, fuq id-dispożizzjonijiet tal-Kodiċi Ċivili, b'mod partikolari fuq l-Artikolu 231 tiegħu, li ma ġiex affettwat bit-traspożizzjoni tal-istess direttiva, sabiex tqis li l-kuntratti ta' kreditu f'munita barranija kienu jaqgħu fil-qasam tas-suq tal-kapital.

26 F'dawn iċ-ċirkustanzi, ir-Ráckevei járásbírószág (qorti lokali ta' Ráckeve) iddeċidiet li tissospendi l-proċeduri u li tagħmel id-domandi preliminari segwenti lill-Qorti tal-Ġustizzja:

- “1) Il-fatt li klijent jiġi propost, taht titolu ta' kuntratt ta' self [irreġistrat] f'munita barranija, tranżazzjoni (ta' kambju), li timplika kambju fi forint Ungeriz [HUF] ta' ammont f'munita barranija, u li tikkonsisti fi spot transaction fil-mument tar-radd ta' fondi u bil-prezz miftiehem imma mħallas wara fil-mument tal-hlas lura, li permezz tagħha s-self mogħti lill-klijent jesponieh għall-varjazzjonijiet tas-suq tal-kapital u għar-riskji li jirriżultaw minnu (riskju ta' kambju) għandha tiġi kkunsidrata bħala li taqa' taht il-kunċett ta' strument finanzjarju, fis-sens tad-definizzjonijiet li jinsabu fil-punt (2) tal-Artikolu 4(1) (servizzi u attivitajiet ta' investiment) u fil-punt 17 tal-Artikolu 4(1) (strument finanzjarju), kif ukoll fil-punt (4) tat-Taqsima Ċ tal-Anness I (ix-xiri [kuntratti] bil-prezz miftiehem imma mħallas wara, strumenti tad-derivattivi) tad-Direttiva tal-Kunsill 2004/39/KE?
- 2) Jekk l-istrument finanzjarju li għalih isir riferiment fl-ewwel domanda jagħmel parti mit-twettiq ta' attività kummerċjali akkont tagħha nnifisha, għandu jiġi kkunsidrat bħala servizz jew bħala attività ta' investiment fis-sens tad-definizzjonijiet li jinsabu fil-punt (6) tal-Artikolu 4(1) (in-negozjar akkont tagħhom infushom) u fil-punt (3) tat-Taqsima A tal-Anness I (il-kummerċ akkont tiegħu innifsu) tad-Direttiva?
- 3) L-istabbiliment finanzjarju għandu l-obbligu li jwettaq l-evalwazzjoni tal-adegwatezza prevista fl-Artikolu 19(4) u (5) tad-Direttiva, peress illi t-tranżazzjoni bil-prezz miftiehem imma mħallas wara f'munita barranija, inkwantu servizz ta' investiment li jirrigwarda strument finanzjarju derivattiv, ġiet proposta fil-kuntest ta' prodott finanzjarju ieħor (is-self) u li l-istrument derivattiv huwa, minnu nnifsu, strument finanzjarju kumpless? L-applikazzjoni tal-Artikolu 19(9) tad-[Direttiva 2004/39] hija eskluża fid-dawl tal-fatt li r-riskji inerenti għas-self u għall-istrument finanzjarju jvarjaw fundamentalment, meta l-imsemmija evalwazzjoni tal-adegwatezza tidher indispensabbli fid-dawl tas-sugġett tat-tranżazzjoni mwettqa mill-istrument derivattiv?
- 4) L-evitar tad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 19(4) u (5) tad-[Direttiva 2004/39] jimplika, waħdu, il-konstatazzjoni tan-nullità tal-kuntratt ta' self konkluz bejn [Banif Plus Bank] u l-[persuni li jissellfu]?”

Fuq it-talba intiża għall-ftuħ mill-ġdid tal-faži orali tal-proċedura

- 27 Wara l-għeluq tal-faži orali ta' din il-proċedura, fis-17 ta' Settembru 2015, wara l-prezentazzjoni tal-konkluzjonijiet tal-Avukat Ġenerali, il-konjuġi Lantos talbu l-ftuħ mill-ġdid ta' din il-faži orali b'ittra tal-20 ta' Settembru 2015, ipprezentata fir-reġistru tal-Qorti tal-Ġustizzja fil-25 ta' Settembru ta' wara.
- 28 Insostenn ta' din it-talba, huma jsostnu li l-imsemmija konkluzjonijiet huma vvizzjati bi żbalji u b'inkoerenza u li l-ftuħ mill-ġdid tal-faži orali tal-proċedura huwa meħtieġ sabiex il-Qorti tal-Ġustizzja tkun tista' titlob kjarifiki mill-qorti tar-rinviju skont l-Artikolu 101 tar-Regoli tal-Proċedura tagħha fir-rigward tal-fatti u tar-regoli ta' dritt nazzjonali li, skont l-Avukat Ġenerali, huma nieqsa u li l-assenza tagħhom tagħmel it-talba għal deċiżjoni preliminari inammissibbli.
- 29 F'dan ir-rigward, għandu jitfakkar li, skont l-Artikolu 83 tar-Regoli tal-Proċedura tagħha, il-Qorti tal-Ġustizzja tista', f'kull hin, wara li jinstema' l-Avukat Ġenerali, tordna l-ftuħ mill-ġdid tal-faži orali tal-proċedura, b'mod partikolari jekk hija tqis li ma għandhiex informazzjoni biżżejjed jew meta waħda mill-partijiet tkun ipprezentat, wara l-għeluq ta' din il-faži, fatt ġdid ta' natura li jeżercita influwenza deċiżiva fuq id-deċiżjoni tal-Qorti tal-Ġustizzja, jew inkella meta l-kawża jkollha tiġi deċiża abbażi ta' argument li ma kienx indirizzat mill-partijiet jew mill-partijiet ikkonċernati msemmija fl-Artikolu 23 tal-Istatut tal-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea.
- 30 F'dan il-każ, wara li semgħet lill-Avukat Ġenerali, il-Qorti tal-Ġustizzja tqis li hija għandha biżżejjed informazzjoni sabiex tagħti deċiżjoni u li din il-kawża ma teħtieġ li tiġi deċiża abbażi ta' argumenti li ma ġewx diskussi bejn dawn il-partijiet ikkonċernati.
- 31 Barra minn hekk, ma ġiex sostnut li wieħed mill-imsemmija partijiet ikkonċernati sottometta, wara l-għeluq tal-faži orali ta' din il-kawża, fatt ġdid ta' natura li jeżercita influwenza deċiżiva fuq id-deċiżjoni tal-Qorti tal-Ġustizzja.
- 32 Barra minn hekk, il-possibbiltà li għandha l-Qorti tal-Ġustizzja sabiex titlob kjarifiki lil qorti tar-rinviju skont l-Artikolu 101 tar-Regoli tal-Proċedura tagħha tikkostitwixxi biss sempliċi possibbiltà li l-użu tagħha huwa evalwat mill-Qorti tal-Ġustizzja b'mod diskrezzjonarju f'kull każ.
- 33 Barra minn hekk, għandu jitfakkar li, skont it-tieni paragrafu tal-Artikolu 252 TFUE, l-Avukat Ġenerali għandu d-dmir li jipprezenta pubblikament, bl-ikbar imparzjalità u b'indipendenza sħiħa, konkluzjonijiet immotivati dwar il-kawża li, skont l-Istatut tal-Qorti tal-Ġustizzja, jeżiġu l-intervent tiegħu. Madankollu, il-Qorti tal-Ġustizzja ma hijiex marbuta la mill-konkluzjonijiet tal-Avukat Ġenerali u lanqas mill-motivazzjoni li twassal għalihom (ara, b'mod partikolari, is-sentenza Il-Kummissjoni vs Parker Hannifin Manufacturing u Parker-Hannifin, C-434/13 P, EU:C:2014:2456, punt 29).
- 34 Konsegwentement, it-talba għal ftuħ mill-ġdid tal-faži orali tal-proċedura għandha tiġi miċhuda.

Fuq id-domandi preliminari

Fuq l-ammissibbiltà

- 35 Sa fejn il-gvernijiet tal-Istati Membri li għamlu osservazzjonijiet bil-miktub iqajmu l-inammissibbiltà tat-talba għal deċiżjoni preliminari jew qajmu dubji fir-rigward tal-ammissibbiltà ta' whud mid-domandi preliminari, għandu jitfakkar li, skont ġurisprudenza stabbilita tal-Qorti tal-Ġustizzja, meta d-domandi magħmula mill-qorti nazzjonali jirrigwardaw l-interpretazzjoni ta' dispozizzjoni ta' dritt tal-Unjoni, il-Qorti tal-Ġustizzja għandha, bħala prinċipju, tagħti deċiżjoni, sakemm ma jidherx manifestament li t-talba għal deċiżjoni preliminari fil-verità hija intiża li twassalha biex tagħti deċiżjoni

permezz ta' kawża fittizja jew li tagħti opinjonijiet konsultattivi fuq domandi generali jew ipotetiċi, li l-interpretazzjoni tad-dritt tal-Unjoni mitluba ma għandha l-ebda relazzjoni mal-fatti jew mas-sugġett tal-kawża, jew inkella li l-Qorti tal-Ġustizzja ma għandhiex punti ta' fatt jew ta' liġi meħtieġa biex twieġeb b'mod utli għad-domandi li jsirulha (ara, b'mod partikolari, is-sentenza Les Vergers du Vieux Tauves, C-48/07, EU:C:2008:758, punt 17).

- 36 F'dan il-każ, id-domandi magħmula mill-qorti tar-rinviju jirrigwardaw l-interpretazzjoni ta' dispożizzjonijiet tad-dritt tal-Unjoni, jiġifieri l-Artikoli 4(1) u 19(4), (5) u (9) tad-Direttiva 2004/39.
- 37 Barra minn hekk, minkejja li d-deċiżjoni tar-rinviju tidher kemxejn qasira u titfa' ċerti ambigwitażjiet li jirriżultaw, b'mod partikolari, mill-fatt li l-qorti tar-rinviju tidher li adottat, bħala premessa għad-domandi magħmula, l-argumentazzjoni tal-konjuġi Lantos, xorta jibqa' l-fatt li l-Qorti tal-Ġustizzja għandha l-punti ta' fatt u ta' liġi neċessarji sabiex tagħti rispoosta utli għal dawn id-domandi.
- 38 Fil-fatt, kemm mid-deċiżjoni tar-rinviju kif ukoll mill-osservazzjonijiet bil-miktub mibgħuta lill-Qorti tal-Ġustizzja jirriżulta li l-kuntratt ta' self inkwistjoni fil-kawża prinċipali huwa kkaratterizzat mill-fatt li l-kapital misluf u l-ħlasijiet mensili pagabbli huma ddeterminati f'munita barranija, filwaqt li dan il-kapital thallas fil-munita nazzjonali u li r-rimborsi għandhom isiru f'din il-munita.
- 39 Bħalma tindika l-qorti tar-rinviju, l-imsemmi kuntratt ma jagħtix lok għal flussi jew għal skambji effettivi ta' muniti bejn Banif Plus Bank u l-konjuġi Lantos, peress li l-munita nazzjonali hija l-unika munita ta' ħlas kemm għal dan il-kreditur kif ukoll għal min jissellef filwaqt li munita barranija sservi bħala unità tal-kont.
- 40 Mill-proċess mibgħut lill-Qorti tal-Ġustizzja jirriżulta li hemm stipulati fl-istess kuntratt klawżoli dwar il-konverżjoni f'munita nazzjonali tal-kapital misluf u tal-pagamenti mensili. Dawn il-klawżoli jipprevedu li l-ammont ta' dan il-kapital huwa stabbilit abbażi tal-prezz tax-xiri ta' munita fid-data tar-rilaxx tal-fondi filwaqt li l-ammont ta' kull pagament mensili huwa ddeterminat abbażi tal-prezz tal-bejgħ ta' din il-munita fid-data tal-kalkolu ta' kull pagament mensili.
- 41 F'dan il-kuntest, il-qorti tar-rinviju tistaqsi lill-Qorti tal-Ġustizzja prinċiparjament dwar jekk, bħalma jsostnu l-konjuġi Lantos, tali kuntratt, f'dak li jinkludi xi klawżoli dwar ir-rati tal-kambju li għandhom bħala effett li jittrasferixxu r-riskju ta' kambju għal min jissellef, jaqax fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2004/39, peress li, skont dawn il-klawżoli, Banif Bank Plus jipprovdi servizz ta' investiment, b'mod li, bħala istituzzjoni ta' kreditu msemmija fl-Artikolu 1(2) ta' din id-direttiva, huwa kellu jevalwa b'mod partikolari l-adegwatezza jew in-natura xierqa tas-servizz li għandu jingħata, skont id-dispożizzjoni rilevanti tal-Artikolu 19 tal-imsemmija direttiva. Barra minn hekk, il-konjuġi Lantos isostnu li, peress li tali evalwazzjoni ma seħhitx, il-kuntratt għandu jiġi annullat.
- 42 Għaldaqstant, it-talba għal deċiżjoni preliminari hija ammissibbli.

Fuq il-mertu

Osservazzjonijiet preliminari

- 43 L-ewwel nett, għandu jiġi osservat li, fil-kuntest tal-kawża li wasslet għas-sentenza Kásler u Káslerné Rábai (C-26/13, EU:C:2014:282), il-Qorti tal-Ġustizzja diġà giet mistoqsija mill-Kúria (qorti suprema) dwar il-kundizzjonijiet ta' implementazzjoni tad-Direttiva 93/13 fil-kuntest speċifiku ta' kuntratti ta' self lill-konsumatur f'munita barranija. F'dan ir-rigward, il-Kúria (qorti suprema), bid-Deciżjoni Nru 2/2014 PJE, mogħtija fl-interess ta' interpretazzjoni uniformi tad-dispożizzjonijiet tad-dritt ċivili, ikkunsidrat li l-klawżoli dwar ir-rata tal-kambju, sakemm huma jistabbilixxu assimetrija bejn il-prezz tax-xiri tal-munita, applikata meta jiġi rrilaxxat is-self, u l-prezz tal-bejgħ tagħha, applikat

għall-kalkolu tal-pagamenti mensili, jistgħu jkunu s-suġġett ta' sħarriġ fir-rigward tan-natura ingusta tagħhom u jistgħu effettivament jitqiesu li huma ingusti peress li, b'mod partikolari, il-bank idahħal remunerazzjoni mill-konsumatur li hija daqs id-differenza bejn dawn ir-rati tal-kambju mingħajr ma huwa jipprovdi lura servizz lill-konsumatur.

- 44 Min-naħa l-oħra, f'din l-istess deċiżjoni, il-Kúria (qorti suprema) iddeċidiet li, bħala prinċipju, il-klawżoli ta' kuntratt ta' self f'munita barranija, bħal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali, li għandu bħala effett li, għal rata ta' interessi iktar vantaġġjuza minn dik offruta għas-self iddeterminat fil-munita nazzjonali, ir-riskju ta' evalwazzjoni tal-munita jaqa' totalment fuq il-konsumatur, jirrigwardaw is-suġġett prinċipali tal-kuntratt fis-sens tal-legiżlazzjoni nazzjonali intiza li tittrasponi l-Artikolu 4(2) tad-Direttiva 93/13, b'mod li dawn il-klawżoli ma jkunux jistgħu jiġu mistharrġa fir-rigward tan-natura ingusta tagħhom.
- 45 Barra minn hekk, fid-Deċiżjoni Nru 6/2013 PJE tagħha, mogħtija fl-interess ta' interpretazzjoni uniformi tad-dispożizzjonijiet tad-dritt ċivili, il-Kúria (qorti suprema) iddeċidiet li l-konklużjoni ta' tali kuntratt ta' self f'munita barranija ma jagħtix lok għall-applikazzjoni tal-obbligi ta' informazzjoni previsti fl-Artikoli 40 sa 42 tal-Liġi Nru CXXXVIII. tal-2007, intizi li jittrasponu l-Artikolu 19 tad-Direttiva 2004/39, peress li, fil-kuntest ta' tali kuntratt, il-kreditur ma jipprovdi ebda wiehed mis-servizzi ta' investiment elenkati fl-Artikolu 5 tal-imsemmija liġi, iżda jhallas kapital allokat jew le lil finanzjament partikolari. Madankollu, l-Artikoli 40 u 42 tal-Liġi Nru CXXXVIII. tal-2007 japplikaw fis-sitwazzjoni meta tali self jikkostitwixxi wkoll tranzazzjoni ta' investiment sa fejn servizzi ta' investiment li jirrigwardaw strument finanzjarju jingħataw permezz ta' fondi ta' min jissellef.
- 46 Din it-talba għal deċiżjoni preliminari tirrigwarda l-interpretazzjoni tad-Direttiva 2004/39 biss.
- 47 Fid-dawl ta' dan, għandu jiġi rrilevat li xi dispożizzjonijiet ta' atti oħrajn tad-dritt tal-Unjoni intizi għall-protezzjoni tal-konsumaturi jistgħu jkunu rilevanti f'kawża bħal dik inkwistjoni fil-kawża prinċipali.
- 48 Dan huwa l-każ, b'mod partikolari, bid-dispożizzjonijiet tad-Direttiva 93/13 li jstabbilixxu mekkaniżmu ta' sħarriġ tal-mertu tal-klawżoli ingusti fil-kuntest tas-sistema ta' protezzjoni tal-konsumaturi implementata minn din id-direttiva (ara, f'dan is-sens, is-sentenza Kásler u Káslerné Rábai, C-26/13, EU:C:2014:282, punt 42).
- 49 Barra minn hekk, hemm lok li jsir riferiment għal-legiżlazzjoni tal-Unjoni dwar il-kreditu lill-konsumatur, f'dan il-każ id-Direttiva tal-Kunsill 87/102/KEE, tat-22 ta' Dicembru 1986, għall-approssimazzjoni tal-liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi tal-Istati Membri dwar il-kreditu lill-konsumatur (ĠU Edizzjoni Speċjali bil-Malti, Kapitolu 15, Vol. 1, p. 326) u d-Direttiva 2008/48, li jinkludu numru ta' dispożizzjonijiet intizi li jipproteġu lill-konsumatur billi jiġu imposti fuq il-kreditur ċerti obbligi dwar, b'mod partikolari, l-informazzjoni lill-konsumatur.

Fuq l-ewwel u t-tieni domanda

- 50 Permezz tal-ewwel u t-tieni domanda tagħha, li għandhom jiġu eżaminati flimkien, il-qorti tar-rinvju tistaqsi, essenzjalment, jekk il-punt 2 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39 għandux jiġi interpretat fis-sens li jikkostitwixxu servizz jew attività ta' investiment fis-sens ta' din id-dispożizzjoni ċerti tranzazzjonijiet ta' kambju, magħmula minn istituzzjoni ta' kreditu skont klawżoli ta' kuntratt ta' self f'munita barranija bħal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali, li jikkonsisti f'li jiġi stabbilit l-ammont tas-self abbażi tal-prezz tax-xiri tal-munita applikabbli meta jiġu rrilaxxati l-fondi u li jiġu ddeterminati l-ammonti tal-pagamenti mensili abbażi tal-prezz tal-bejgħ ta' din il-munita applikabbli matul il-kalkolu ta' kull pagament mensili.

- 51 F'dan ir-rigward, għalkemm hija biss il-qorti tar-rinviju li għandha tagħti deċiżjoni dwar il-klassifikazzjoni tal-imsemmija tranzazzjonijiet skont iċ-ċirkustanzi proprji tal-każ fil-kawża prinċipali, xorta jibqa' l-fatt li l-Qorti tal-Ġustizzja għandha l-ġurisdizzjoni sabiex tiset mid-dispożizzjonijiet tal-imsemmija direttiva, f'dan il-każ tal-punt 2 tal-Artikolu 4(1) tagħha, il-kriterji li din il-qorti tista' jew għandha tapplika għal dan il-għan (ara, f'dan is-sens, is-sentenza Genil 48 u Comercial Hostalera de Grandes Vinos, C-604/11, EU:C:2013:344, punt 43).
- 52 Fid-dawl ta' dan, ma hemm xejn li jzomm lil qorti nazzjonali milli titlob lill-Qorti tal-Ġustizzja tagħti deċiżjoni dwar tali klassifikazzjoni, bħalma għamlet il-qorti tar-rinviju bl-ewwel u t-tieni domandi tagħha, sakemm madankollu, fid-dawl tal-elementi kollha tal-proċess li għandha din il-qorti nazzjonali, hija tipproċedi għall-konstatazzjoni u għall-evalwazzjoni tal-fatti neċessarji għal din il-klassifikazzjoni.
- 53 F'dan il-każ, tqum il-kwistjoni ta' jekk it-tranzazzjonijiet magħmula minn istituzzjoni ta' kreditu, li jikkonsistu fil-konverżjoni fil-munita nazzjonali ta' ammonti espressi f'munita barranija, għall-finijiet tal-kalkolu tal-ammonti ta' self u tar-rimborsi tagħhom, konformement mal-klawżoli ta' kuntratt ta' self dwar ir-rata tal-kambju, jistgħux jiġu kklassifikati bħala "servizzi" jew "attivitajiet ta' investment" fis-sens tal-punt 2 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39.
- 54 Konformement ma' din id-dispożizzjoni, kull wieħed mis-servizzi u l-attivitajiet elenkati fit-Taqsima A tal-Anness I ta' din id-direttiva u li jirrigwarda kwalunkwe strument imsemmi fit-Taqsima Ċ tal-istess anness jikkostitwixxi servizzi u attivitajiet ta' investment.
- 55 Issa, għandu jiġi kkonstatat li t-tranzazzjonijiet inkwistjoni fil-kawża prinċipali, sa fejn huma jikkostitwixxu attivitajiet ta' kambju li huma purament inċidentali għall-għoti u għar-rimbors ta' self lill-konsumatur f'munita barranija, ma jaqgħux taħt l-imsemmija Taqsima A.
- 56 Fil-fatt, bla ħsara għal verifika mill-qorti tar-rinviju, dawn it-tranzazzjonijiet huma limitati għall-konverżjoni, abbażi tar-rata tal-kambju tax-xiri jew tal-bejgħ tal-munita kkunsidrata, tal-ammonti tas-self u tal-pagamenti mensili ddeterminati f'din il-munita (munita ta' kalkolu) fil-munita nazzjonali (munita ta' hlas).
- 57 Tali tranzazzjonijiet ma għandhomx funzjoni oħra hliet dik li jservu ta' modalitajiet ta' eżekuzzjoni tal-obbligi essenzjali ta' hlas tal-kuntratt ta' self, jiġifieri t-tpoġġija għad-dispożizzjoni tal-kapital mill-kreditur u r-rimbors ta' dan il-kapital flimkien mal-interessi minn min jissellef. Dawn it-tranzazzjonijiet ma għandhomx bħala għan it-twettiq ta' investment, peress li l-konsumatur huwa intiż biss li jikseb fondi għall-finijiet tax-xiri ta' prodott għall-konsumatur jew biex jiġi pprovdut servizz u mhux biex, pereżempju, jamministra riskju ta' kambju jew biex jispekula fuq ir-rata tal-kambju ta' munita.
- 58 Barra minn hekk, kuntrarjament għal dak li jsostnu l-konjuġi Lantos, ma jistax jiġi kkunsidrat li l-imsemmija tranzazzjonijiet jaqgħu b'mod partikolari taħt il-kunċett ta' "kummerċ akkont tiegħu inifsu", imsemmija fil-punt 3 tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39.
- 59 Konformement mal-punt 6 tal-Artikolu 4(1) tal-imsemmija direttiva, l-imsemmi kunċett jiddeskrivi l-fatt ta' negozjar, fuq il-kapital proprjetarju, li jirriżulta fil-konklużjoni tat-tranzazzjonijiet fi strument finanzjarju jew iktar.
- 60 Issa, f'dan il-każ, bla ħsara għal verifika mill-qorti tar-rinviju, ma jidherx li t-tranzazzjonijiet ta' kambju li tagħmel istituzzjoni ta' kreditu b'eżekuzzjoni ta' kuntratt ta' self bħal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali jirrigwardaw in-negozjar ta' strument finanzjarju wieħed jew iktar sabiex jiġu konklużi tranzazzjonijiet.
- 61 Fil-fatt, tali tranzazzjonijiet tal-kambju jidher li għandhom l-għan biss li jippermettu l-għoti u r-rimbors tas-self.

- 62 Barra minn hekk, ma jistax jiġi sostnut li t-tranzazzjonijiet magħmula fil-kuntest ta' kuntratt ta' self bħal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali jaqgħu fil-kategorija ta' "servizzi ancillari" ċirkoskritti fit-Taqsima B tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39.
- 63 F'dan ir-rigward, minkejja li, konformement mal-punt 2 tat-Taqsima B ta' dan l-Anness I, l-għoti ta' kreditu jew ta' self jista' jikkostitwixxi servizz ancillari, dan huwa l-każ biss jekk dan il-kreditu jew dan is-self jingħata lil investitur sabiex ikun jista' jagħmel tranzazzjoni fi strument finanzjarju wieħed jew iktar, li fihom tintervjeni l-kumpannija li tagħti l-imsemmi kreditu jew l-imsemmi self. Issa, huwa stabbilit li s-self inkwistjoni fil-kawża prinċipali ma għandux bħala għan li jippermetti li sseħħ tali tranzazzjoni futura.
- 64 Min-naħa l-oħra, il-kuntratti ta' kreditu mogħtija minn istituzzjoni ta' kreditu li jaqgħu taħt l-imsemmi punt 2, peress li għandhom tali għan, huma esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2008/48 skont l-Artikolu 2(2)(h) ta' din id-direttiva.
- 65 Barra minn hekk, huma msemija fil-punt 4 tat-Taqsima B tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39 is-"servizzi tal-kambju barrani meta dawn ikunu konnessi mal-provvediment tas-servizzi ta' l-investment".
- 66 Minn din ir-referenza jirriżulta li servizzi tal-kambju ma jikkostitwixxux, fihom innifishom, servizzi ta' investment li jaqgħu taħt it-Taqsima A tal-Anness I tal-imsemmija direttiva.
- 67 Issa, it-tranzazzjonijiet tal-kambju inkwistjoni fil-kawża prinċipali huma marbuta mhux ma' servizz ta' investment, fis-sens tal-punt 2 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39, iżda ma' tranzazzjoni li ma tikkostitwixxix fiha nnifisha strument finanzjarju, fis-sens tal-punt 17 tal-Artikolu 4(1) ta' din id-direttiva.
- 68 Fil-fatt, meta jittiehdu inkunsiderazzjoni l-elementi tal-proċess li għandha l-Qorti tal-Ġustizzja, u dejjem bla ħsara għal verifika mill-qorti tar-rinviju, kuntrarjament għal dak li jsostnu l-konjuġi Lantos, ma jidherx li t-tranzazzjonijiet tal-kambju li tagħmel istituzzjoni ta' kreditu fil-kuntest tal-eżekuzzjoni ta' kuntratt ta' self bħal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali jirrigwardaw wieħed mill-istrumenti finanzjarji msemija fit-Taqsima C tal-Anness I tal-imsemmija direttiva, fosthom, b'mod partikolari, il-kuntratt bil-quddiem.
- 69 Skont it-tifsira abitwali tiegħu fid-dritt finanzjarju, il-kuntratt bil-quddiem huwa tip ta' kuntratt derivattiv li permezz tiegħu żewġ partijiet jorbtu lilhom innifishom, wieħed li jixtri u l-ieħor li jbigħ, f'data ulterjuri, attiv imsejjaħ "sottostanti" għal prezz li huwa stabbilit mal-konkluzjoni tal-kuntratt.
- 70 Issa, kuntratt ta' self lill-konsumatur bħal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali ma għandux bħala għan il-bejgħ ta' attiv finanzjarju għal prezz li huwa stabbilit matul il-konkluzjoni tal-kuntratt.
- 71 Fil-fatt, minn naħa, f'kuntratt bħal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali, ma tistax issir distinzjoni bejn il-kuntratt ta' self innifsu u tranzazzjoni ta' bejgħ ta' muniti bil-quddiem peress li l-għan uniku tiegħu huwa l-eżekuzzjoni tal-obbligi essenzjali ta' dan il-kuntratt, jiġifieri dawk tal-ħlas tal-kapital u tal-iskadenzi, peress li tali tranzazzjoni ma tikkostitwixxix fiha nnifisha strument finanzjarju.
- 72 Il-klawżoli ta' tali kuntratt ta' self dwar il-konverżjoni ta' munita jikkostitwixxu b'hekk mhux strument finanzjarju distint mit-tranzazzjoni li tikkostitwixxi s-suġġett ta' dan il-kuntratt, iżda biss modalità inseparabli mill-eżekuzzjoni tiegħu.

- 73 B'hekk, kawża b'hal dik inkwistjoni fil-kawża prinċipali hija fundamentalment differenti minn dik li wasslet għas-sentenza Genil 48 u Comercial Hostelera de Grandes Vinos (C-604/11, EU:C:2013:344), li kienet tirrigwarda strument finanzjarju bil-quddiem, jiġifieri kuntratt ta' kambju msejjaħ "swap" intiz li jipproteġi l-klijenti ta' banek mill-varjazzjonijiet tar-rata ta' interessi varjabbli li għaliha huma kienu esposti minhabba s-sottoskrizzjoni ta' ċerti prodotti finanzjarji ma' dawn il-banek.
- 74 Min-naħa l-oħra, fil-kuntest ta' kuntratt ta' self b'hal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali, il-valur tal-muniti li għandu jittieħed inkunsiderazzjoni għall-kalkolu tar-rimborsi ma huwiex stabbilit minn qabel peress li huwa ddeterminat abbażi tal-prezz tal-bejgħ ta' dawn il-muniti fid-data tal-iskadenza ta' kull pagament mensili.
- 75 Minn dan jirrizulta, bla ħsara għal verifika mill-qorti tar-rinviju, li t-tranzazzjonijiet tal-kambju li tagħmel istituzzjoni ta' kreditu fil-kuntest tal-eżekuzzjoni ta' kuntratt ta' self f'munita barranija b'hal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali ma jistgħux jiġu kklassifikati b'hal servizzi ta' investment, b'mod li din l-istituzzjoni ma hijiex b'mod partikolari suġġetta għall-obbligi fil-qasam tal-evalwazzjoni tal-adegwatezza jew tan-natura xierqa tas-servizz li għandu jiġi pprovdut previst fl-Artikolu 19 tad-Direttiva 2004/39.
- 76 Fid-dawl ta' dawn il-kunsiderazzjonijiet preċedenti kollha, ir-risposta għall-ewwel u t-tieni domanda għandha tkun li l-punt 2 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39 għandu jiġi interpretat fis-sens li, bla ħsara għal verifika mill-qorti tar-rinviju, ma jikkostitwixxux servizz jew attività ta' investment fis-sens ta' din id-dispożizzjoni ċerti tranzazzjonijiet ta' kambju, magħmula minn istituzzjoni ta' kreditu skont klawżoli ta' kuntratt ta' self f'munita barranija b'hal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali, li jikkonsisti f'li jiġi stabbilit l-ammont tas-self abbażi tal-prezz tax-xiri tal-munita applikabbli meta jiġu rrilaxxati l-fondi u li jiġu ddeterminati l-ammonti tal-pagamenti mensili abbażi tal-prezz tal-bejgħ ta' din il-munita applikabbli matul il-kalkolu ta' kull pagament mensili.

Fuq it-tielet u r-raba' domanda

- 77 Fid-dawl tar-risposti mogħtija għall-ewwel u għat-tieni domanda, ma hemmx lok li tingħata risposta għat-tielet u r-raba' domanda.
- 78 Fil-fatt, dawn id-domandi tal-aħħar jassumu li t-tranzazzjonijiet ta' kambju inkwistjoni fil-kawża prinċipali jistgħu jiġu kklassifikati b'hal servizzi jew attivitajiet ta' investment fis-sens tal-punt 2 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39.
- 79 Għal kull fini, fir-rigward tar-raba' domanda, jista' jifakkar li l-Qorti tal-Ġustizzja diġà kkonfermat li huwa l-ordinament ġuridiku intern ta' kull Stat Membru li għandu jirregola l-konsegwenzi kuntrattwali li għandhom jitnissu min-nuqqas ta' osservanza, minn kumpannija ta' investment li toffri servizz ta' investment, tar-rekwiziti fil-qasam tal-evalwazzjoni previsti fl-Artikolu 19(4) u (5) tal-imsemmija direttiva, bla ħsara għall-osservanza tal-prinċipji tal-ekwivalenza u tal-effettività (sentenza Genil 48 u Comercial Hostelera de Grandes Vinos, C-604/11, EU:C:2013:344, punt 58).

Fuq l-ispejjeż

- 80 Peress li l-proċedura għandha, fir-rigward tal-partijiet fil-kawża prinċipali, in-natura ta' kwistjoni mqajma quddiem il-qorti tar-rinviju, hija din il-qorti li tiddeċiedi fuq l-ispejjeż. L-ispejjeż sostnuti għas-sottomissjoni tal-osservazzjonijiet lill-Qorti tal-Ġustizzja, barra dawk tal-imsemmija partijiet, ma jistgħux jithallsu lura.

Għal dawn il-motivi, il-Qorti tal-Ġustizzja (Ir-Raba' Awla) taqta' u tiddeċiedi:

Il-punt 2 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, tal-21 ta' April 2004, dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 85/611/KEE u 93/6/KEE u d-Direttiva 2000/12/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttiva tal-Kunsill 93/22/KEE, għandu jiġi interpretat fis-sens li, bla ħsara għal verifika mill-qorti tar-rinviju, ma jikkostitwixxux servizz jew attività ta' investment fis-sens ta' din id-dispożizzjoni ċerti tranzazzjonijiet ta' kambju, magħmula minn istituzzjoni ta' kreditu skont klawżoli ta' kuntratt ta' self f'munita barranija bħal dak inkwistjoni fil-kawża prinċipali, li jikkonsistu f'li jiġi stabbilit l-ammont tas-self abbażi tal-prezz tax-xiri tal-munita applikabbli meta jiġu rrilaxxati l-fondi u li jiġu ddeterminati l-ammonti tal-pagamenti mensili abbażi tal-prezz tal-bejgħ ta' din il-munita applikabbli matul il-kalkolu ta' kull pagament mensili.

Firem