

18.4.2024

A9-0399/ 001-001

EMENDI 001-001

mill-Kumitat għall-Affarijiet Ekonomiċi u Monetarji

Rapport

Danuta Maria Hübner

A9-0399/2023

Trattament tar-riskju ta' konċentrazzjoni li jiġi minn kontropartijiet ċentrali u r-riskju tal-kontroparti fi tranżazzjonijiet ta' derivattivi kklerjati ċentralment

Proposta għal direttiva (COM(2022)0698 – C9-0411/2022 – 2022/0404(COD))

Emenda 1

EMENDI TAL-PARLAMENT EWROPEW*

għall-proposta tal-Kummissjoni

2022/0404 (COD)

Proposta għal

DIRETTIVA TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

li temenda d-Direttivi 2009/65/UE, 2013/36/UE u (UE) 2019/2034 fir-rigward tat-trattament tar-riskju ta' konċentrazzjoni li jiġi minn kontropartijiet ċentrali u r-riskju tal-kontroparti fuq tranżazzjonijiet ta' derivattivi kklerjati ċentralment

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

* Emendi: it-test ġdid jew modifikat huwa indikat permezz tat-tipa korsiva u grassa; it-tħassir huwa indikat permezz tas-simbolu **■**.

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea u, b' mod partikolari, l-Artikolu 53(1) tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta tal-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att legiżlattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew¹,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura legiżlattiva ordinarja²,

Billi:

- (1) Sabiex tiġi żgurata l-konsistenza mar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u jiġi żgurat il-funzjonament xieraq tas-suq intern, huwa meħtieġ li jiġi stabbilit fid-Direttiva 2009/65/UE sett uniformi ta' regoli sabiex jiġi indirizzat ir-riskju tal-kontroparti fit-tranzazzjonijiet ta' derivattivi mwettqa minn impriži ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS), fejn it-tranzazzjonijiet ikunu ġew ikklerjati minn CCP li tkun awtorizzata jew rikonoxxuta skont dak ir-Regolament. Id-Direttiva 2009/65/UE timponi limiti regolatorji fuq ir-riskju tal-kontroparti biss għal tranzazzjonijiet ta' derivattivi OTC, irrispettivament minn jekk id-derivattivi jkunux ġewx ikklerjati ċentralment. Billi l-arranġamenti tal-ikklerjar ċentrali jtaffu r-riskju tal-kontroparti li huwa inerenti f'kuntratti ta' derivattivi, huwa meħtieġ li jitqies jekk derivattiv ikunx ġie kklerjat ċentralment minn CCP li hija awtorizzata jew rikonoxxuta skont dak ir-Regolament u li jiġu stabbiliti kundizzjonijiet ekwi bejn id-derivattivi nnegożjati fil-borża u dawk OTC, meta jiġu ddeterminati l-limiti applikabbli tar-riskju tal-kontroparti. Huwa meħtieġ ukoll, għal finijiet regolatorji u ta' armonizzazzjoni, li l-limiti tar-riskju tal-kontroparti jitneħħew biss meta l-kontropartijiet jużaw CCPs li huma awtorizzati jipprovdu servizzi ta' kklerjar lill-membri tal-ikklerjar u lill-klijenti tagħhom fi Stat Membru jew li huma rikonoxxuti, f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012.
- (2) Sabiex jingħata kontribut għall-oġettivi tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali, huwa meħtieġ, għall-użu effiċjenti tas-CCPs, li jiġu indirizzati ċerti impedimenti għall-użu tal-ikklerjar ċentrali fid-Direttiva 2009/65/UE u li jiġu pprovduti kjarifiki fid-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/2034. Id-dipendenza eċċessiva tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni fuq CCPs

¹ ĠU C 385, 15.11.2017, p. 10.

² ĠU C 434, 15.12.2017, p. 63.

ta' pajjiżi terzi sistemikament importanti (CCPs tal-Grad 2) tista' toħloq tħassib dwar l-istabbiltà finanzjarja li hemm bżonn li jiġi indirizzat kif xieraq. Sabiex tiġi żgurata l-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni u jittaffew b'mod adegwat ir-riskji potenzjali ta' kontaġju fis-sistema finanzjarja tal-Unjoni, jenħtieġ għalhekk li jiġu introdotti miżuri xierqa sabiex jitrawmu l-identifikazzjoni, il-ġestjoni u l-monitoraġġ tar-riskju ta' koncentrazzjoni li jinħoloq mill-iskoperturi għas-CCPs. F'dak il-kuntest, jenħtieġ li d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/2034 jiġu emendati sabiex iheggu lill-istituzzjonijiet u lid-ditti ta' investiment jiehdu l-passi meħtieġa sabiex jadattaw il-mudell tan-negozju tagħhom sabiex jiżguraw il-konsistenza mar-rekwiżiti l-godda għall-ikklerjar introdotti bir-reviżjoni tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u sabiex itejbu b'mod generali l-prattiki tal-ġestjoni tar-riskju tagħhom, filwaqt li jqisu wkoll in-natura, il-kamp ta' applikazzjoni u l-komplessità tal-attivitajiet tas-suq tagħhom. ***Id-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/2034 jenħtieġ li jiġu emendati wkoll biex jiġi ċċarat aktar ir-rwol tal-awtoritajiet kompetenti fl-indirizzar ta' kwalunkwe riskju ta' koncentrazzjoni eċċessiva li jista' jirriżulta mill-iskoperturi tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti tal-investment taħt is-superviżjoni tagħhom lejn CCPs, b'mod partikolari CCPs li huma ta' importanza sistemika sostanzjali għall-Unjoni jew għal wiehed jew aktar mill-Istati Membri tagħha u li joffru servizzi identifikati mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) bhala ta' importanza sistemika sostanzjali. Barra minn hekk, l-awtoritajiet kompetenti*** jenħtieġ li jkunu mġammra aħjar b'għodod u setgħat addizzjonali u aktar granulari taħt il-Pilastru 2 sabiex ikunu jistgħu jiehdu azzjonijiet xierqa ***u deċiżivi*** bbażati fuq il-konkluzjonijiet tal-valutazzjonijiet superviżorji tagħhom.

- (2a) ***L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jingħataw is-setgħa li jirrevedu l-pjanijiet li l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment huma meħtieġa jiżviluppaw, filwaqt li jqisu l-metodoloġija għall-kalibrizzjoni tar-rekwiżit tal-kont attiv. Sabiex dawn il-pjanijiet jiġu rieżaminati kif xieraq, jenħtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom għad-dispożizzjoni tagħhom id-dettalji tal-livell ta' servizzi tal-ikklerjar identifikati bhala ta' importanza sistemika sostanzjali li għandhom jinżammu fil-kontijiet attivi fis-CCPs fl-Unjoni minn kontropartijiet finanzjarji u mhux finanzjarji soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar speċifikat skont l-Artikolu 7a(5) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.***

- (3) Għalhekk, jenhtieg li d-Direttivi 2009/65/UE, 2013/36/UE u (UE) 2019/2034 jiġu emendati kif xieraq.
- (4) Billi l-oġġettivi ta' din id-Direttiva, jiġifieri l-iżgurar li l-istituzzjonijiet ta' kreditu, id-ditti ta' investiment u l-awtoritajiet kompetenti tagħhom jimmonitorjaw u jimmitigaw b'mod adegwat ir-riskju ta' konċentrazzjoni li jinholoq minn skoperturi lejn CCPs tal-Grad 2 li joffru servizzi ta' importanza sistemika sostanzjali u l-eliminazzjoni tal-limiti tar-riskju tal-kontroparti għal tranżazzjonijiet ta' derivattivi li jiġu kklerjati ċentralment minn CCP awtorizzata jew rikonoxxuta f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012 ma jistgħux jintlaħqu b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri, iżda pjuttost, minhabba l-iskala u l-effetti tagħhom, jistgħu jintlaħqu aħjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri f'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. F'konformità mal-prinċipju ta' proporzjonalità, kif stabbilit f'dak l-Artikolu, din id-Direttiva ma tmurx lil hinn minn dak li huwa meħtieġ sabiex jinkisbu dawk l-għanijiet,

ADOTTAW DIN ID-DIRETTIVA:

Artikolu 1

Emendi għad-Direttiva 2009/65/KE

Id-Direttiva 2009/65/KE hija emendata kif ġej:

- (1) fl-Artikolu 2(1), jizdied il-punt (u) li ġej:
- “(u) ‘kontroparti ċentrali’ (“CCP”) tfisser CCP kif definita fl-Artikolu 2, il-punt (1), tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill^{*2}.
-
- ^{*2} Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranżazzjonijiet (ĠU L 201, 27.7.2012, p. 1).”;
- (2) l-Artikolu 52 huwa emendat kif ġej:
- (a) fil-paragrafu 1, it-tieni subparagrafu, il-kliem introdutturju huwa sostitwit b'dan li ġej:
- ‘L-iskopertura għar-riskju li jkun ġej minn kontroparti tal-UCITS fi tranżazzjoni ta' derivattivi li ma tigix ikklerjata ċentralment permezz ta' CCP awtorizzata

f'konformità mal-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew rikonoxxuta f'konformità mal-Artikolu 25 ta' dak ir-Regolament, ma għandhiex taqbez:';

(b) il-paragrafu 2 huwa emendat kif ġej

(i) l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

‘L-Istati Membri jistgħu jgħollu l-limitu ta' 5 % stabbilit fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 għal massimu ta' 10 %. Madankollu, jekk jagħmlu dan, il-valur totali tat-titoli trasferibbli u l-istrumenti tas-suq monetarju miżmuma mill-UCITS fil-korpi emittenti, li f'kull wiehed minnhom tinvesti aktar minn 5 % tal-assi tagħha, ma għandux jaqbez l-40 % tal-valur tal-assi tagħha. Dik il-limitazzjoni ma għandhiex tapplika għal depożiti jew tranzazzjonijiet ta' derivattivi magħmula ma' istituzzjonijiet finanzjarji soġġetti għal supervizjoni prudenzjali.

(ii) fit-tieni subparagrafu, il-punt (c) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(c) l-iskoperturi li jinholqu minn tranzazzjonijiet ta' derivattivi li ma jigux ikklerjati ċentralment permezz ta' CCP awtorizzata f'konformità mal-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew rikonoxxuta f'konformità mal-Artikolu 25 ta' dak ir-Regolament, imwettqa ma' dak il-korp.”.

Artikolu 2

Emendi għad-Direttiva 2013/36/UE

Id-Direttiva 2013/36/UE hija emendata kif ġej:

(1) fl-Artikolu 74(1), [il-punt (b)] huwa sostitwit b'dan li ġej:

“[(b)] proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, il-ġestjoni, il-monitoraġġ u r-rapportar tar-riskji li huma jew jistgħu jkunu esposti għalihom f'perjodu ta' żmien qasir, medju u twil, inkluzi r-riskji ambjentali, soċjali u ta' governanza, kif ukoll ir-riskju ta' konċentrazzjoni li jinholq minn skoperturi għal kontropartijiet ċentrali, filwaqt li jitqiesu l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill^{*1}.”

^{*1} Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet (ĠU L 201,

27.7.2012, p. 1).”;

- (2) fl-Artikolu 76(2), jizdied is-subparagrafu li ġej:
“L-Istati Membri għandhom jizguraw li l-korp ta’ ġestjoni jizviluppa pjanijiet speċifiċi u miri kwantifikabli f’konformità mal-proporzjonijiet stabbiliti f’konformità mal-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 sabiex jimmonitorja u jindirizza r-riskju ta’ konċentrazzjoni li jinholoq minn skoperturi għal kontropartijiet ċentrali li joffru servizzi ta’ importanza sistemika sostanzjali għall-Unjoni jew għal wieħed jew aktar mill-Istati Membri tagħha.”;
- (3) fl-Artikolu 81, jizdied il-paragrafu li ġej:
“L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw u jimmonitorjaw l-iżviluppi tal-prattiki tal-istituzzjonijiet dwar il-ġestjoni tar-riskju ta’ konċentrazzjoni tagħhom li jinholoq minn skoperturi għal kontropartijiet ċentrali, inklużi l-pjanijiet żviluppati f’konformità mal-Artikolu 76(2) ta’ din id-Direttiva, kif ukoll il-progress li sar fl-adattament tal-mudelli tan-negozju tal-istituzzjonijiet għall-oġettivi ta’ politika rilevanti tal-Unjoni, filwaqt li jqisu r-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012”;
- (4) fl-Artikolu 100, jizdied il-paragrafu [5] li ġej:
“[5]. “[5]. L-EBA, f’konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, b’koordinazzjoni mal-ESMA, f’konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, għandha tizviluppa linji gwida sabiex tiżgura metodoloġija konsistenti għall-integrazzjoni tar-riskju ta’ konċentrazzjoni li jinholoq minn skoperturi għal kontropartijiet ċentrali fl-ittestjar superviżorju tal-istress.”;
- (5) l-Artikolu 104(1) huwa emendat kif ġej:
- (a) il-formulazzjoni introdutturja hija sostitwita b’dan li ġej:
“Għall-finijiet tal-Artikolu 97, tal-Artikolu 98(1), il-punt (b), tal-Artikolu 98(4), (5) u (9), tal-Artikolu 101(4) u tal-Artikolu 102 ta’ din id-Direttiva u tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom mill-anqas is-setgħa li:”;
- (b) jizdied il-punt [(n)] li ġej:
“[(n)] jitolbu lill-istituzzjonijiet inaqqsu l-iskoperturi għal kontroparti ċentrali jew jallinjaw mill-ġdid l-iskoperturi fil-kontijiet tal-ikklerjar tagħhom f’konformità mal-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, meta l-awtorità kompetenti tqis li hemm riskju ta’ konċentrazzjoni eċċessiva għal dik il-kontroparti ċentrali.”;

Emendi għad-Direttiva (UE) 2019/2034

Id-Direttiva (UE) 2019/2034 hija emendata kif ġej:

(1) fl-Artikolu 26(1), il-punt (b) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(b) proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, il-ġestjoni, il-monitoraġġ u r-rapportar tar-riskji li d-ditti ta' investiment huma jew jistgħu jkunu esposti għalihom, jew ir-riskji li huma joħolqu jew li jistgħu joħolqu għal oħrajn, inkluż ir-riskju ta' konċentrazzjoni li jinholoq minn skoperturi għal kontropartijiet ċentrali, filwaqt li jitqiesu l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.”

(2) l-Artikolu 29(1) huwa emendat kif ġej:

(a) jiżdied il-punt (e) li ġej:

“(e) sorsi materjali u effetti tar-riskju ta' konċentrazzjoni li jinholoq minn skoperturi lejn kontropartijiet ċentrali u kwalunkwe impatt materjali fuq il-fondi proprji.”;

(b) jiżdied is-subparagrafu li ġej:

“Għall-fini tal-ewwel subparagrafu, il-punt (e), l-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-korp maniġerjali jiżviluppa pjanijiet speċifiċi u miri kwantifikabbli f'konformità mal-proporzjonijiet stabbiliti f'konformità mal-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 sabiex jimmonitorja u jindirizza r-riskju ta' konċentrazzjoni li jinholoq minn skoperturi għal kontropartijiet ċentrali li joffru servizzi ta' importanza sistemika sostanzjali għall-Unjoni jew għal wieħed jew aktar mill-Istati Membri tagħha.”;

(3) fl-Artikolu 36(1), jiżdied is-subparagrafu li ġej:

“Għall-fini tal-ewwel subparagrafu, il-punt (a), l-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw u jimmonitorjaw l-iżviluppi tal-prattiki tad-ditti ta' investiment dwar il-ġestjoni tar-riskju ta' konċentrazzjoni tagħhom li jinholoq minn skoperturi għal kontropartijiet ċentrali, inklużi l-pjanijiet żviluppati f'konformità mal-Artikolu 29(1), il-punt (e), ta' din id-Direttiva, kif ukoll il-progress li sar fl-adattament tal-mudelli tan-negozju tad-ditti ta' investiment għall-oġettivi ta' politika rilevanti tal-Unjoni, filwaqt li jqisu r-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.”;

(4) l-Artikolu 39(2) huwa emendat kif ġej:

(a) il-formulazzjoni introduttorja hija sostitwita b'dan li ġej:

“Għall-finijiet tal-Artikolu 29, il-punt (e), tal-Artikolu 36, tal-Artikolu 37(3) u tal-Artikolu 39 ta’ din id-Direttiva u tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom mill-anqas is-setgħa li:”;

(b) jiżdied il-punt (n) li ġej:

“(n) jitolbu lill-istituzzjonijiet inaqqsu l-iskoperturi għal kontroparti ċentrali jew jallinjaw mill-ġdid l-iskoperturi fil-kontijiet tal-ikklerjar tagħhom f’konformità mal-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, meta l-awtorità kompetenti tqis li hemm riskju ta’ konċentrazzjoni eċċessiva għal dik il-kontroparti ċentrali.”;

Artikolu 4

Traspożizzjoni

1. L-Istati Membri għandhom idahhlu fis-seħh il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi meħtieġa sabiex jikkonformaw ma’ din id-Direttiva sa mhux aktar tard minn [*ĠU: jekk jogħġbok dahhal id-data = 12-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh tar-Regolament ta’ Rieżami tal-EMIR*]. Huma għandhom jikkomunikaw minnufih it-test ta’ dawk id-dispożizzjonijiet lill-Kummissjoni.

Meta l-Istati Membri jadottaw dawk id-dispożizzjonijiet, fihom għandu jkun hemm referenza għal din id-Direttiva jew għandhom ikunu akkumpanjati minn dik ir-referenza meta ssir il-pubblikazzjoni uffċjali tagħhom. Huma l-Istati Membri li għandhom jiddeċiedu kif issir dik ir-referenza.

2. L-Istati Membri għandhom jikkomunikaw lill-Kummissjoni t-test tad-dispożizzjonijiet prinċipali tad-dritt nazzjonali li jadottaw fil-qasam kopert minn din id-Direttiva.

Artikolu 5

Dhul fis-seħh

Din id-Direttiva għandha tidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tagħha f’*Il-Ġurnal Uffċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Artikolu 6

Destinatarji

Din id-Direttiva hija indirizzata lill-Istati Membri.

Magħmul fi Brussell,

Għall-Parlament Ewropew

Il-President

Għall-Kunsill

Il-President