REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2022/2118 AL COMISIEI

din 13 iulie 2022

de completare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la administrarea de portofolii individuale de împrumuturi de către furnizorii de servicii de finanțare participativă, precizând elementele metodei de evaluare a riscului de credit, informațiile privind fiecare portofoliu individual care trebuie comunicate investitorilor, precum și politicile și procedurile necesare cu privire la fondurile de rezervă

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 ([1]), în special articolul 6 alineatul (7),

întrucât:

(1) Atunci când investesc într-un portofoliu de împrumuturi oferit de un furnizor de servicii de finanțare participativă, investitorii nu aleg proiectele în care își vor investi fondurile, ci selectează o serie de parametri și de indicatori de risc și îi lasă furnizorului de servicii de finanțare participativă sarcina de a aloca fondurile în mod corespunzător. Prin urmare, furnizorul de servicii de finanțare participativă ar trebui să le comunice investitorilor potențiali sau efectivi niveluri adecvate de informații pentru a le permite să aibă suficiente cunoștințe cu privire la rentabilitatea și riscurile proiectelor și să ia decizii în cunoștință de cauză.

(2) Pentru a reduce asimetria informațională dintre furnizorii de servicii de finanțare participativă și investitori, investitorilor ar trebui să li se ofere toate informațiile relevante cu privire la structura portofoliului, inclusiv în ce proiecte sunt investite fondurile lor, precum și cu privire la calitatea împrumuturilor care finanțează proiectele respective. Acest lucru ar trebui să le permită investitorilor să înțeleagă și să compare mai bine performanțele și nivelurile de risc ale diferitelor portofolii oferite fie pe aceeași platformă, fie pe platforme diferite.

(3) Investitorii sunt expuși nu numai riscurilor legate de proiectele sau împrumuturile în care sunt investite fondurile lor, ci și celor legate de modul în care furnizorul de servicii de finanțare participativă evaluează riscul acestor împrumuturi și proiecte și de modul în care furnizorul respectiv gestionează selectarea împrumuturilor pentru portofoliu. În acest sens, efectuarea de teste de rezistență cu privire la portofoliu și analiza sensibilității fiecărui împrumut și a fiecărui dezvoltator de proiect pot fi deosebit de eficace pentru a oferi o evaluare aprofundată și completă a investițiilor. Prin urmare, dacă furnizorul de servicii de finanțare participativă efectuează astfel de teste de rezistență, este oportun ca rezultatele analizelor respective să fie comunicate investitorilor.

(4) Pentru a asigura transparența efectivă, informațiile privind elementele pe care furnizorul de servicii de finanțare participativă trebuie să le includă în metoda utilizată pentru a efectua evaluările riscului de credit ar trebui comunicate în mod corespunzător. Acest lucru le va permite investitorilor să înțeleagă dacă furnizorii de servicii de finanțare participativă au o abordare adecvată și prudențială în procesul de evaluare a sustenabilității proiectelor finanțate, a accesibilității împrumuturilor pentru dezvoltatorii de proiecte și a structurii împrumuturilor individuale dintr-un portofoliu structurat.

([1]) JO L 347, 20.10.2020, p. 1.

(5) Un furnizor de servicii de finanțare participativă se poate baza pe un fond de rezervă specific în scopul de a compensa investitorii pentru pierderile pe care aceștia le-ar putea suferi în cazul în care dezvoltatorii de proiecte nu își rambursează împrumuturile. Investitorii vor trebui să fie informați cu privire la faptul că simpla existență a unui astfel de fond de rezervă nu garantează că investiția poate fi considerată fără risc și că aceștia vor fi rambursați în cazul în care împrumutul pe care l-au finanțat este în stare de nerambursare, deoarece furnizorul de servicii de finanțare participativă are libertatea absolută de a decide cu privire la plăți. Pentru a asigura o protecție adecvată a investitorilor, este important ca furnizorii de servicii de finanțare participativă să dispună de politici și mecanisme de guvernanță adecvate atunci când gestionează, fie direct, fie prin intermediul unui furnizor terț, fonduri de rezervă.

(6) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare elaborate de ABE în strânsă cooperare cu ESMA și transmise Comisiei.

(7) ABE a desfășurat consultări publice deschise cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile aferente potențiale și a solicitat opinia Grupului părților interesate din domeniul bancar, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ([2]).

(8) Autoritatea Europeană pentru Protecția Datelor a fost consultată în conformitate cu articolul 42 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului ([3]) și a emis un aviz la 1 iunie 2022,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Articolul 1

Exactitudinea și fiabilitatea informațiilor care trebuie furnizate investitorilor

(1) Furnizorii de servicii de finanțare participativă se asigură că informațiile furnizate investitorilor în temeiul articolului 6 alineatele (2) și (4) din Regulamentul (UE) 2020/1503 sunt exacte, fiabile și actualizate periodic.

(2) În sensul alineatului (1), furnizorii de servicii de finanțare participativă se asigură că:

(a) datele utilizate pentru efectuarea evaluărilor bonității menționate în capitolul II din prezentul regulament sunt consecvente, complete și adecvate;

(b) tehnicile de măsurare sunt adecvate complexității și nivelului riscurilor asociate proiectelor individuale de finanțare participativă și/sau portofoliilor, sunt bazate pe date solide și fac obiectul unor validări periodice; și

(c) procedurile legate de gestionarea datelor sunt solide, bine documentate, fiabile și actualizate periodic.

([2]) Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

([3]) Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2018 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 45/2001 și a Deciziei nr. 1247/2002/CE (JO L 295, 21.11.2018, p. 39).

Articolul 2

Formatul informațiilor care trebuie comunicate

(1) În sensul capitolului II, informațiile furnizate investitorilor trebuie să fie ușor accesibile într-o secțiune specială a site-ului web al furnizorului de servicii de finanțare participativă, care să poată fi distinsă în mod clar de comunicările publicitare.

(2) În sensul capitolului III, informațiile furnizate investitorilor individuali cu privire la portofoliul lor de împrumuturi sunt puse la dispoziție pe o pagină securizată de pe site-ul furnizorului de servicii de finanțare participativă, accesibilă prin intermediul unui mijloc adecvat de identificare personală.

(3) Informațiile menționate la alineatele (1) și (2) sunt prezentate într-o formă ușor de citit și sunt exprimate într-un mod și utilizând un limbaj care să faciliteze înțelegerea lor. Termenii tehnici trebuie evitați dacă se pot utiliza cuvinte obișnuite, iar atunci când sunt utilizați, aceștia trebuie explicați.

CAPITOLUL II

Elementele, inclusiv formatul, care trebuie incluse în descrierea metodei de evaluare a riscului de credit

Articolul 3

Riscul de credit al proiectelor individuale de finanțare participativă

Descrierea furnizată investitorilor cu privire la metoda de evaluare a riscului de credit al proiectelor individuale de finanțare participativă din cadrul unui portofoliu, astfel cum se menționează la articolul 6 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) 2020/1503, cuprinde toate elementele următoare:

(a) criteriile și principalii indicatori financiari utilizați pentru a stabili fezabilitatea și sustenabilitatea planurilor de afaceri ale proiectelor individuale de finanțare participativă;

(b) o analiză a fluxurilor de numerar preconizate ale proiectelor de finanțare participativă și o evaluare a nivelului de certitudine a respectivelor fluxuri de numerar în orizonturi de timp diferite;

(c) o analiză a caracteristicilor sectorului în care își desfășoară activitatea dezvoltatorii de proiecte, inclusiv a gradului de concurență din sectorul respectiv;

(d) o evaluare a cunoștințelor dezvoltatorilor de proiecte, a experienței, a reputației și a capacității acestora de a gestiona activități comerciale în sectorul specific al proiectului;

(e) procedurile privind acceptarea și recunoașterea garanțiilor reale sau a garanțiilor personale și a măsurilor de reducere a riscului de credit, după caz;

(f) tipul de calendar de rambursare a împrumutului și frecvența ratelor;

(g) procedurile pentru încadrarea fiecărui împrumut asociat unui proiect într-o categorie de risc corespunzătoare, astfel cum este definită în cadrul de administrare a riscurilor;

(h) sursa și tipul datelor utilizate în sensul literelor (a)-(g).

Articolul 4

Riscul de credit la nivelul portofoliului investitorului

(1) Descrierea furnizată investitorilor cu privire la metoda de evaluare a riscului de credit la nivelul portofoliului investitorului, astfel cum se menționează la articolul 6 alineatul (2) litera (b) din Regulamentul (UE) 2020/1503, cuprinde o explicație a modului în care, în procesul de compunere a unui portofoliu, se ține seama de elementele următoare:

(a) distribuirea împrumuturilor în funcție de scadența lor în cadrul aceluiași portofoliu;

(b) rata dobânzii pentru fiecare împrumut din același portofoliu;

(c) ponderea împrumuturilor dintr-un anumit portofoliu acordate aceluiași dezvoltator de proiect sau unui grup de dezvoltatori de proiecte legați între ei;

(d) ponderea împrumuturilor dintr-un anumit portofoliu acordate dezvoltatorilor de proiecte stabiliți sau care își desfășoară activitatea în aceeași jurisdicție sau zonă geografică;

(e) ponderea împrumuturilor dintr-un anumit portofoliu acordate dezvoltatorilor de proiecte care își desfășoară activitatea în același sector;

(f) ponderea împrumuturilor alocate aceleiași categorii de risc;

(g) metoda utilizată pentru a evalua corelarea riscurilor din cadrul aceluiași portofoliu.

(2) În sensul alineatului (1) litera (c), un grup de dezvoltatori de proiecte legați între ei înseamnă oricare dintre următoarele:

(a) două sau mai multe persoane fizice sau juridice care constituie un singur risc deoarece una dintre ele deține, direct sau indirect, controlul asupra celeilalte sau a celorlalte persoane;

(b) două sau mai multe persoane fizice sau juridice trebuie considerate ca reprezentând un singur risc deoarece legătura dintre ele este atât de strânsă încât, în cazul în care una dintre aceste persoane s-ar confrunta cu probleme financiare, cealaltă sau toate celelalte persoane ar întâmpina probabil dificultăți de finanțare sau de rambursare.

(3) Un furnizor de servicii de finanțare participativă care face publicitate unei anumite rate țintă de rentabilitate a investiției pentru un portofoliu comunică procedura utilizată pentru selectarea împrumuturilor individuale care urmează să fie incluse în portofoliu.

Articolul 5

Riscul de credit al dezvoltatorilor de proiecte

Descrierea furnizată investitorilor cu privire la metoda utilizată pentru evaluarea riscului de credit al dezvoltatorilor de proiecte, astfel cum se menționează la articolul 6 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) 2020/1503, cuprinde toate elementele următoare:

(a) procedurile aferente proceselor de aprobare și de monitorizare a creditelor;

(b) procedurile pentru evaluarea bonității dezvoltatorului de proiect, după caz;

(c) procedurile de utilizare a ratingurilor externe pentru evaluarea bonității unui dezvoltator de proiect;

(d) procedurile privind acceptarea și recunoașterea garanțiilor reale sau a garanțiilor personale și a măsurilor de reducere a riscului de credit, după caz;

(e) procedurile și datele utilizate pentru a evalua istoricul financiar al dezvoltatorului de proiect și procedurile care trebuie urmate în cazul în care dezvoltatorul de proiect nu furnizează sau refuză să furnizeze informațiile solicitate.

Articolul 6

Utilizarea modelelor

(1) În sensul articolului 6 alineatul (2) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă oferă informații adecvate cu privire la modelele incluse în metoda utilizată pentru evaluarea riscului de credit al proiectelor de finanțare participativă, pentru evaluarea bonității dezvoltatorilor de proiecte, pentru procesele de aprobare și de monitorizare a creditelor, precum și pentru stabilirea structurii portofoliilor, inclusiv toate elementele următoare:

(a) sursa datelor utilizate pentru elaborarea modelelor;

(b) cadrul utilizat pentru a asigura calitatea datelor de intrare;

(c) existența unor mecanisme de guvernanță adecvate pentru elaborarea și utilizarea modelelor;

(d) cadrul care asigură evaluarea și validarea regulată a calității rezultatelor modelului și, după caz, revizuirea acesteia.

(2) Atunci când se utilizează modele automatizate în cadrul metodei de evaluare a riscului de credit asociat proiectelor de finanțare participativă, al evaluării bonității dezvoltatorilor de proiecte, al proceselor de aprobare și de monitorizare a creditelor sau al stabilirii structurii portofoliilor, furnizorii de servicii de finanțare participativă comunică toate elementele următoare:

(a) în ce mod utilizarea modelelor automatizate este adecvată în raport cu dimensiunea, natura și complexitatea tipurilor de proiecte de finanțare participativă selectate pentru portofoliul investitorului;

(b) condițiile de aplicare a procesului decizional automatizat în procesele de aprobare și de monitorizare a creditelor, inclusiv identificarea împrumuturilor, a segmentelor și a limitelor pentru care este permis procesul decizional automatizat.

Articolul 7

Informații privind simulările de criză și analiza sensibilității

Furnizorii de servicii de finanțare participativă care efectuează simulări de criză și analize de sensibilitate le oferă investitorilor informații cu privire la toate elementele următoare:

(a) la nivelul fiecărui împrumut și al fiecărui dezvoltator de proiect, analizele de sensibilitate efectuate pentru a reflecta viitoarele evenimente de piață și evenimente idiosincratice potențial negative care sunt relevante pentru tipul și scopul împrumutului;

(b) la nivelul portofoliului, procedurile și sistemele de informații pentru simulările de criză care sunt efectuate pentru a evalua reziliența portofoliului pe parcursul ciclului economic și în diferite scenarii.

CAPITOLUL III

Informații de furnizat cu privire la fiecare portofoliu individual

Articolul 8

Calcularea mediei ponderate anuale a ratei dobânzii

(1) Pentru a calcula media ponderată anuală a ratei dobânzii pentru împrumuturile dintr-un portofoliu, astfel cum se menționează la articolul 6 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă calculează media, ponderată în funcție de soldul împrumuturilor dintr-un portofoliu, a ratei anuale a dobânzii pentru fiecare împrumut din care este compus portofoliul.

(2) Pentru a calcula media ponderată anuală a ratei dobânzii menționată la alineatul (1), furnizorii de servicii de finanțare participativă se asigură că:

(a) numitorul constă în suma valorilor noționale ale fiecărui împrumut inclus în portofoliu;

(b) numărătorul constă în suma produselor:

(i) valorii noționale a fiecărui împrumut;

(ii) ratei anuale a dobânzii pentru fiecare împrumut inclus în portofoliu.

(3) În sensul alineatului (2) litera (b) punctul (ii), rata anuală a dobânzii corespunde oricăreia dintre următoarele:

(a) în cazul unei rate fixe a dobânzii, rata anuală a dobânzii, astfel cum este prevăzută în contractul de împrumut;

(b) în cazul unei rate variabile a dobânzii, rata dobânzii în vigoare la data publicării mediei ponderate anuale a ratei dobânzii, ținând seama de orice limită superioară prevăzută în contractul de împrumut;

(c) în cazurile în care împrumutul este împărțit în tranșe cu rate diferite ale dobânzii, media ponderată a ratelor dobânzii, astfel cum este prevăzută în contractul de împrumut.

Articolul 9

Distribuția împrumuturilor în funcție de categoria de risc

(1) Pentru calcularea distribuției împrumuturilor în funcție de categoria de risc, în cifre absolute și ca procent, astfel cum se menționează la articolul 6 alineatul (4) litera (c) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă se asigură că fiecare împrumut individual este încadrat, pe baza unor criterii solide și bine definite, în categoria de risc relevantă prevăzută în cadrul de administrare a riscurilor, astfel cum se menționează la articolul 4 alineatul (4) litera (f) din Regulamentul (UE) 2020/1503 și astfel cum se specifică în conformitate cu articolul 19 alineatul (7) litera (d) din regulamentul respectiv.

(2) În sensul alineatului (1), și pentru fiecare categorie de risc, se aplică următoarele definiții:

(a) distribuția împrumuturilor în funcție de categoria de risc, exprimată în cifre absolute, se referă la suma valorilor nominale ale fiecărui împrumut care aparține aceleiași categorii de risc;

(b) distribuția împrumuturilor în funcție de categoria de risc, exprimată în procente, se referă la raportul dintre:

(i) suma valorilor nominale ale fiecărui împrumut care aparține aceleiași categorii de risc;

(ii) valoarea nominală totală a tuturor împrumuturilor din cadrul portofoliului.

(3) Pentru comunicarea informațiilor către investitori, furnizorii de servicii de finanțare participativă stabilesc și mențin politici și proceduri clare și eficace pentru specificarea categoriilor de risc.

Articolul 10

Informații esențiale pentru fiecare împrumut inclus în portofoliu

(1) Informațiile esențiale pentru fiecare împrumut din care este compus un portofoliu, menționate la articolul 6 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul (UE) 2020/1503, conțin toate informațiile următoare:

(a) valoarea împrumutului, inclusiv cel mai recent sold restant;

(b) moneda în care este acordat împrumutul;

(c) entitatea responsabilă cu administrarea împrumutului, inclusiv denumirea legală, numărul de înregistrare și locul înregistrării, sediul social și datele de contact, precum și politica sa de administrare;

(d) identitatea dezvoltatorului de proiect, inclusiv denumirea legală, țara de înregistrare și numărul de înregistrare, adresa sediului său social și site-ul său web;

(e) structura de proprietate a dezvoltatorului de proiect;

(f) scopul împrumutului, prin adăugarea unei scurte descrieri a proiectului de finanțare participativă;

(g) rata dobânzii sau orice altă formă de compensare prevăzută în împrumut, pentru fiecare an până la scadență și, în cazul în care rata dobânzii sau altă formă de compensare nu este direct disponibilă, metoda de calcul;

(h) scadența împrumutului;

(i) categoria de risc relevantă în care se încadrează împrumutul în conformitate cu cadrul de administrare a riscurilor menționat la articolul 4 alineatul (4) litera (f) din Regulamentul (UE) 2020/1503;

(j) calendarul de rambursare a principalului și de plată a dobânzilor aferente împrumutului;

(k) respectarea de către dezvoltatorul de proiect a calendarului de plată a ratelor împrumutului, indicându-se orice plată întârziată din trecut sau orice nerambursare, astfel cum se menționează la articolul 1 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2115 al Comisiei ([4]);

(l) procentul din valoarea proiectului de finanțare participativă care este finanțat de investitor prin împrumut, exprimat ca raport dintre:

(i) valoarea noțională a împrumutului;

(ii) valoarea totală a proiectului de finanțare participativă.

(2) Informațiile furnizate pentru fiecare împrumut inclus într-un portofoliu indică dacă un dezvoltator de proiect are mai multe proiecte de finanțare participativă în curs finanțate prin intermediul oricărui furnizor de servicii de finanțare participativă și conțin toate informațiile următoare:

(a) tipul de ofertă și instrumentul utilizat pentru finanțarea proiectului;

(b) data finalizării (trecută sau preconizată);

(c) valoarea noțională pe care dezvoltatorul de proiect o împrumută;

(d) alte informații relevante, inclusiv toate celelalte obligații financiare și datorii contingente.

(3) Furnizorul de servicii de finanțare participativă solicită dezvoltatorului de proiect să furnizeze informațiile menționate la alineatul (2).

(4) Furnizorii de servicii de finanțare participativă iau măsurile adecvate pentru a se asigura că informațiile furnizate de dezvoltatorii de proiecte în conformitate cu alineatul (3) sunt exacte, fiabile și actualizate.

Articolul 11

Informații privind măsurile de reducere a riscurilor

(1) În sensul articolului 6 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul (UE) 2020/1503, o „măsură de reducere a riscurilor” înseamnă o tehnică utilizată de un dezvoltator de proiect pentru a reduce riscul de credit asociat unui împrumut, care poate lua oricare dintre următoarele forme:

(a) „protecție finanțată a creditului”, adică o tehnică de reducere a riscului potrivit căreia diminuarea riscului de credit asociat unui împrumut derivă din dreptul investitorului, în cazul nerambursării împrumutului sau al producerii altor evenimente de credit specificate legate de proiect sau de dezvoltatorul de proiect, de a lichida sau de a obține transferul, însușirea sau reținerea anumitor active sau sume sau de a reduce valoarea împrumutului;

(b) „protecție nefinanțată a creditului”, adică o tehnică de reducere a riscului potrivit căreia diminuarea riscului de credit asociat unui împrumut derivă din obligația unui terț de a plăti o anumită sumă în cazul nerambursării împrumutului sau al producerii altor evenimente de credit specificate legate de proiect sau de dezvoltatorul de proiect.

(2) În cazul în care un împrumut este garantat prin „protecția finanțată a creditului” menționată la alineatul (1), furnizorul de servicii de finanțare participativă pune la dispoziție toate informațiile următoare:

(a) tipul de activ(e);

(b) cea mai recentă evaluare a acestui (acestor) activ(e) și suma (sumele) care poate (pot) fi lichidată (lichidate), transferată (transferate), reținută (reținute) sau însușită (însușite);

(c) metoda de evaluare;

(d) raportul dintre suma menționată la litera (b) și valoarea noțională totală a împrumutului, exprimat ca procent.

([4]) Regulamentul delegat (UE) 2022/2115 al Comisiei din 13 iulie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează metodologia pentru calcularea ratelor de nerambursare ale împrumuturilor oferite pe o platformă de finanțare participativă (JO L XX, zz.ll.aaaa, p. 33).

(3) În cazul în care un împrumut este garantat prin „protecția nefinanțată a creditului” menționată la alineatul (2), furnizorul de servicii de finanțare participativă pune la dispoziție cel puțin informațiile următoare:

(a) denumirea, adresa și natura juridică a părții terțe care acționează în calitate de furnizor de protecție sau garant;

(b) raportul dintre:

(i) valoarea noțională a împrumutului acoperită de partea terță;

(ii) valoarea noțională totală a împrumutului, exprimată ca procent.

(4) În sensul alineatelor (2) și (3), furnizorii de servicii de finanțare participativă asigură toate elementele următoare:

(a) eligibilitatea și evaluarea oricărei măsuri de diminuare a riscurilor sunt analizate în conformitate cu politicile și procedurile adecvate care se înscriu în cadrul de administrare a riscurilor menționat la articolul 4 alineatul (4) litera (f) din Regulamentul (UE) 2020/1503 și astfel cum se specifică în conformitate cu articolul 19 alineatul (7) litera (d) din regulamentul respectiv;

(b) evaluarea oricărei măsuri de reducere a riscurilor ia în considerare toate costurile de cedare care decurg din obținerea și vânzarea garanțiilor reale.

Articolul 12

Informații privind neîndeplinirea obligațiilor contractuale din contractele de credit de către dezvoltatorul de proiect

(1) Pentru a se conforma articolului 6 alineatul (4) litera (f) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă solicită dezvoltatorilor de proiecte să furnizeze informații cu privire la cazurile de neîndeplinire a obligațiilor contractuale care au avut loc în cadrul contractelor de credit în ultimii cinci ani.

(2) Atunci când „contract de credit” se referă la un contract prin care un investitor acordă unui dezvoltator de proiect un credit sub forma unui împrumut pentru un anumit proiect de finanțare participativă, se aplică următoarea definiție:

(a) „neîndeplinirea obligațiilor contractuale” înseamnă „nerambursare”, astfel cum este definită această noțiune la articolul 1 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2115;

(b) „contract de credit” înseamnă un contract prin care un investitor acordă unui dezvoltator de proiect un credit sub forma unui împrumut pentru un anumit proiect de finanțare participativă.

(3) Informațiile privind cazurile de neîndeplinire a obligațiilor contractuale menționate la alineatul (1) sunt furnizate de către dezvoltatorul de proiect furnizorului de servicii de finanțare participativă în toate cazurile următoare:

(a) în momentul acordării împrumutului;

(b) imediat după apariția unui eveniment de neîndeplinire a obligațiilor contractuale;

(c) până la data scadenței contractului de credit inclus în portofoliu.

(4) Furnizorii de servicii de finanțare participativă iau măsurile adecvate pentru a se asigura că informațiile furnizate de dezvoltatorii de proiecte în conformitate cu alineatele (2) și (3) sunt exacte, fiabile și actualizate.

(5) Atunci când „contract de credit” înseamnă orice instrument financiar astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 50 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului ([5]) și nu sunt disponibile informații privind situațiile de neîndeplinire a obligațiilor contractuale anterioare, furnizorii de servicii de finanțare participativă solicită dezvoltatorilor de proiecte să furnizeze toate informațiile următoare privind ultimii cinci ani:

([5]) Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

(a) numărul de zile de întârziere la plată din trecut;

(b) cuantumul arieratelor.

(6) Furnizorii de servicii de finanțare participativă comunică investitorilor dacă sursa de informații menționată la alineatele (2) și (5) este inclusă în una sau mai multe dintre următoarele surse și precizează în care dintre acestea:

(a) o declarație sub jurământ a dezvoltatorului de proiect;

(b) informațiile disponibile în registrele de credit;

(c) informațiile puse la dispoziția publicului, inclusiv provenite de la societăți de colectare a datoriilor sau de la agenții de rating de credit;

(d) alte tipuri de informații.

(7) Furnizorii de servicii de finanțare participativă iau măsurile adecvate pentru a se asigura că toate condițiile următoare sunt îndeplinite:

(a) informațiile furnizate de dezvoltatorii de proiecte în conformitate cu alineatul (5) sunt exacte, fiabile și actualizate;

(b) comunicarea către investitori a informațiilor menționate la alineatul (5) este în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului ([6]).

Articolul 13

Informații privind comisioanele plătite pentru împrumut de către investitor, de către furnizorul de servicii de finanțare participativă sau de către dezvoltatorul de proiect

Informațiile privind comisioanele plătite pentru împrumuturi astfel cum sunt menționate la articolul 6 alineatul (4) litera (g) din Regulamentul (UE) 2020/1503 conțin toate informațiile următoare:

(a) persoana fizică sau juridică care plătește comisioanele, precizându-se inclusiv dacă persoana vizată este investitorul, furnizorul de servicii de finanțare participativă, dezvoltatorul de proiect sau un terț;

(b) valoarea monetară a comisioanelor;

(c) persoana fizică sau juridică care primește comisioanele, precizându-se inclusiv dacă aceasta este furnizorul de servicii de finanțare participativă sau, în cazul în care funcțiile operaționale sunt externalizate, un terț;

(d) orice servicii remunerate prin comisioane, inclusiv comisioane de subscriere, comisioane de administrare, comisioane pentru procesele de recuperare a datoriilor și comisioane de retragere;

(e) metoda de calcul a comisioanelor, precizându-se inclusiv dacă valoarea comisioanelor reprezintă un procent din valoarea noțională a împrumutului sau din orice altă variabilă, ori o sumă fixă;

(f) calendarul de plată a comisioanelor.

Articolul 14

Informații privind evaluarea împrumutului

(1) Evaluarea împrumutului la care face referire articolul 6 alineatul (4) litera (h) reflectă, pentru fiecare împrumut individual, randamentul efectiv preconizat, definit ca randamentul anual actualizat al investiției așteptat de investitor la o anumită dată de evaluare, pe baza celor mai recente informații disponibile.

(2) În sensul alineatului (1), calculul randamentului efectiv preconizat se bazează pe toate informațiile următoare:

([6]) Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor) (JO L 119, 4.5.2016, p. 1).

(a) rata dobânzii sau orice altă compensație prevăzută în împrumut;

(b) randamentul la scadență;

(c) aplicarea oricărui comision menționat la articolul 6 alineatul (4) litera (g) din Regulamentul (UE) 2020/1503;

(d) ratele de nerambursare preconizate, determinate în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2115;

(e) orice alte costuri suportate de dezvoltatorul de proiect, de investitor sau de furnizorul de servicii de finanțare participativă în legătură cu împrumutul.

(3) Evaluarea împrumutului menționată la articolul 6 alineatul (4) litera (h) din Regulamentul (UE) 2020/1503 include evaluarea portofoliului în care este inclus împrumutul, exprimată ca raportul dintre următoarele elemente:

(a) numărătorul obținut efectuând suma produselor dintre:

(i) valoarea nominală a fiecărui împrumut din cadrul portofoliului;

(ii) randamentul efectiv preconizat al fiecărui împrumut din care este compus portofoliul;

(b) numitorul obținut efectuând suma dintre valorile nominale ale fiecărui împrumut din care este compus portofoliul.

CAPITOLUL IV

Politicile, procedurile și modalitățile de organizare necesare în ceea ce privește fondurile de rezervă

Articolul 15

Cerințe generale

(1) Furnizorii de servicii de finanțare participativă care au înființat și operează un fond de rezervă pentru activitățile lor legate de administrarea portofoliului individual de împrumuturi dispun de politici și proceduri adecvate și de modalități de organizare pentru a se asigura că fondul de rezervă este gestionat cu prudență și își poate îndeplini obiectivele.

(2) În sensul alineatului (1), politicile, procedurile și modalitățile de organizare legate de fondul de rezervă sunt aprobate de organul de conducere al furnizorului de servicii de finanțare participativă și sunt prezentate în formă scrisă, sunt actualizate și bine documentate.

Articolul 16

Modalități de organizare

(1) Furnizorii de servicii de finanțare participativă asigură o structură organizatorică și operațională robustă și transparentă pentru orice fond de rezervă pe care este posibil să-l fi constituit și dispun de o descriere scrisă a acestuia.

(2) Organul de conducere al furnizorilor de servicii de finanțare participativă supraveghează punerea în aplicare a modalităților de guvernanță și de organizare ale fondului de rezervă.

(3) În sensul alineatului (2), toți membrii organului de conducere al furnizorilor de servicii de finanțare participativă:

(a) cunosc pe deplin structura juridică, organizatorică și operațională a fondului de rezervă și se asigură că această structură este în conformitate cu scopurile sale aprobate;

(b) cunosc la perfecție structura, responsabilitățile și repartizarea sarcinilor în cadrul fondului de rezervă.

(4) Structura organizatorică a fondului nu trebuie să împiedice capacitatea organului de conducere de a identifica, supraveghea și gestiona în mod eficace riscurile cu care se va confrunta fondul ca urmare a operațiunilor sale.

Articolul 17

Politica de guvernanță

(1) Furnizorii de servicii de finanțare participativă trebuie să dispună de o politică de guvernanță care să reglementeze fondul de rezervă. Această politică garantează că modalitățile, procesele și mecanismele interne de guvernanță sunt coerente, bine integrate și adecvate pentru a asigura buna funcționare a fondului de rezervă.

(2) Politica de guvernanță menționată la alineatul (1) conține toate elementele și informațiile următoare:

(a) scopul fondului de rezervă;

(b) structura juridică și operațională a fondului de rezervă, precizându-se inclusiv dacă acesta este gestionat chiar de furnizorul de servicii de finanțare participativă sau de un terț;

(c) durata fondului de rezervă, inclusiv cazurile în care fondul are o durată nelimitată.

(3) În cazul în care fondul de rezervă este gestionat de un terț, politica de guvernanță menționată la alineatul (1) conține, de asemenea, toate elementele următoare:

(a) componența organului de conducere al fondului de rezervă;

(b) responsabilitățile și sarcinile organului de conducere al fondului de rezervă;

(c) o descriere a competențelor și aptitudinilor fiecărui membru al organului de conducere al fondului de rezervă;

(d) frecvența reuniunilor organului de conducere al fondului de rezervă;

(e) obligațiile de informare între organul de conducere al fondului de rezervă și organul de conducere al furnizorului de servicii de finanțare participativă;

(f) responsabilitățile pentru documentarea, gestionarea și controlul acordurilor de externalizare;

(g) identificarea unuia sau a mai multor membri ai personalului de conducere care răspund direct în fața organului de conducere al furnizorului de servicii de finanțare participativă și care sunt responsabili cu gestionarea și supravegherea riscurilor legate de acordurile de externalizare, inclusiv documentația aferentă.

Articolul 18

Politica de finanțare

(1) Furnizorul de servicii de finanțare participativă trebuie să dispună de o politică de finanțare pentru a stabili modul de finanțare a fondului de rezervă și modul în care sunt gestionate veniturile colectate.

(2) În sensul alineatului (1), politica de finanțare menționată la alineatul (1) conține toate elementele și informațiile următoare:

(a) orice contribuție inițială a furnizorului de servicii de finanțare participativă la fondul de rezervă;

(b) tipul de comisioane colectate pentru acumularea fondului de rezervă;

(c) criteriile pe care le ia în considerare conducerea fondului de rezervă atunci când decide tipul de comisioane care urmează să fie percepute;

(d) criteriile pe care le ia în considerare conducerea fondului de rezervă atunci când decide cuantumul comisioanelor care urmează să fie percepute pentru fiecare împrumut;

(e) procesul decizional de stabilire a cuantumului și a naturii comisioanelor care urmează să fie percepute;

(f) strategia de investiții adoptată de fondul de rezervă pentru investirea fondurilor gestionate;

(g) proprietatea legală asupra fondurilor;

(h) modul în care fondurile vor fi plătite în cazul scadenței fondului de rezervă;

(i) modul în care fondurile sunt separate de alte active deținute de furnizorul de servicii de finanțare participativă;

(j) modul în care banii care au alimentat fondul de rezervă vor fi tratați în cazul insolvenței operatorului fondului de rezervă.

Articolul 19

Politica de plată

Furnizorul de servicii de finanțare participativă dispune de o politică pentru a stabili modul în care toate elementele următoare sunt luate în considerare în decizia privind efectuarea oricărei plăți din fondul de rezervă către investitori:

(a) soldul actualizat disponibil al fondului;

(b) ponderea împrumuturilor care au intrat în stare de nerambursare într-un anumit portofoliu;

(c) ratele dobânzii și scadența împrumuturilor care au intrat în stare de nerambursare într-un anumit portofoliu;

(d) procedura care trebuie urmată atunci când se analizează dacă să se efectueze o plată discreționară din fondul de rezervă;

(e) circumstanțele în care fondul de rezervă poate fi activat pentru plata de compensații;

(f) criteriile care trebuie luate în considerare în cazul unor creanțe concurente sau simultane ale investitorilor asupra acelorași împrumuturi nerambursate.

Articolul 20

Politica de continuitate a activității

Furnizorii de servicii de finanțare participativă stabilesc o politică solidă de continuitate a activității pentru fondul de rezervă, pentru a asigura capacitatea acestuia de a funcționa în mod continuu și de a limita eventualele pierderi în cazul unei disfuncționalități temporare sau definitive.

Articolul 21

Transparența și comunicarea de informații investitorilor

(1) Organul de conducere al furnizorului de servicii de finanțare participativă își informează și își ține la curent personalul cu privire la politicile și procedurile fondului de rezervă, într-un mod clar și coerent, cel puțin la nivelul necesar pentru îndeplinirea sarcinilor fondului de rezervă.

(2) Politicile, procedurile și modalitățile de organizare pe care trebuie să le instituie furnizorul de servicii de finanțare participativă în conformitate cu articolul 6 alineatul (7) litera (c) din Regulamentul (UE) 2020/1503 se reflectă în mod consecvent în politica privind fondul de rezervă menționată la articolul 6 alineatul (5) litera (b) din regulamentul respectiv.

Articolul 22

Intrare în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 13 iulie 2022.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN