DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2022/2118

z 13. júla 2022,

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa riadenia individuálneho portfólia pôžičiek poskytovateľmi služieb hromadného financovania, ktorými sa spresňujú prvky metódy posúdenia kreditného rizika, informácie o každom individuálnom portfóliu, ktoré sa majú oznámiť investorom, a politiky a postupy vyžadované v súvislosti s fondmi na nepredvídané udalosti

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503 zo 7. októbra 2020 o európskych poskytovateľoch služieb hromadného financovania pre podnikanie a o zmene nariadenia (EÚ) 2017/1129 a smernice (EÚ) 2019/1937 ([1]), a najmä na jeho článok 6 ods. 7,

keďže:

(1) Investori pri investovaní do portfólia pôžičiek ponúkaného poskytovateľom služieb hromadného financovania nevyberajú projekty, do ktorých investujú svoje finančné prostriedky, ale vyberajú niekoľko parametrov a ukazovateľov rizika a poskytovateľovi služieb hromadného financovania ponechávajú úlohu zodpovedajúcim spôsobom prideliť finančné prostriedky. Poskytovateľ služieb hromadného financovania by preto mal oznámiť primerané úrovne informácií potenciálnym a súčasným investorom, čím sa týmto investorom umožní mať dostatočné vedomosti o návratnosti a rizikách projektov a uskutočniť informované rozhodnutia.

(2) V záujme zníženia informačnej asymetrie medzi poskytovateľmi služieb hromadného financovania a investormi by sa investorom mali poskytovať všetky relevantné informácie o zložení portfólia, a to vrátane projektov, v ktorých sú ich finančné prostriedky investované, ako aj o kvalite pôžičiek na financovanie týchto projektov. To by malo investorom umožniť lepšie pochopiť a porovnať výkonnosť a rizikovosť rôznych portfólií, či už ponúkaných na rovnakej platforme, alebo na alternatívnych platformách.

(3) Investori sú vystavení nielen rizikám spojeným s projektmi alebo pôžičkami, v ktorých sú ich finančné prostriedky investované, alebo aj so spôsobom, akým poskytovateľ služieb hromadného financovania posudzuje riziko týchto pôžičiek a projektov a ako tento poskytovateľ riadi výber pôžičiek pre dané portfólio. V tejto súvislosti môže byť vykonávanie stresových testov portfólia a analýzy citlivosti na jedinej pôžičke a jedinom vlastníkovi projektu osobitne účinné pri poskytovaní dôsledného a úplného posúdenia investícií. Preto, ak poskytovateľ služieb hromadného financovania vykonáva takéto stresové testy, je vhodné oznámiť výsledky týchto analýz investorom.

(4) S cieľom zabezpečiť účinnú transparentnosť by sa mali zodpovedajúcim spôsobom oznámiť informácie o prvkoch, ktoré poskytovateľ služieb hromadného financovania zahrnie do metódy použitej na vykonanie posúdení kreditného rizika. Investorom to umožní porozumieť tomu, či poskytovatelia služieb hromadného financovania prijali primeraný a obozretný prístup v procese posudzovania udržateľnosti financovaných projektov, cenovej dostupnosti pôžičiek pre vlastníkov projektu a zloženia jednotlivých pôžičiek v štruktúrovanom portfóliu.

([1]) Ú. v. EÚ L 347, 20.10.2020, s. 1.

(5) Poskytovateľ služieb hromadného financovania môžu využívať špecializovaný fond na nepredvídané udalosti na odškodnenie investorov za straty, ktoré môžu týmto investorom vzniknúť v prípade, že vlastníci projektu nesplatia svoje pôžičky. Investori budú musieť byť informovaní o tom, že samotná existencia takéhoto fondu na nepredvídané udalosti neposkytuje záruku, že investíciu možno považovať za bezrizikovú a že budú odškodnení v prípade nesplácania pôžičky, ktorú financovali, keďže poskytovateľ služieb hromadného financovania má absolútnu právomoc rozhodnúť o akýchkoľvek výplatách. S cieľom zabezpečiť primeranú ochranu investorov je dôležité, aby poskytovatelia služieb hromadného financovania mali zavedené vhodné politiky a mechanizmy riadenia pri riadení fondov na nepredvídané udalosti, či už priamo, alebo prostredníctvom poskytovateľa, ktorý je treťou stranou.

(6) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov vypracovaného orgánom EBA v úzkej spolupráci s orgánom ESMA a predloženého Komisii.

(7) Orgán EBA uskutočnil otvorené verejné konzultácie o návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého vychádza toto nariadenie, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v bankovníctve zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 ([2]).

(8) V súlade s článkom 42 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 ([3]) sa uskutočnili konzultácie s európskym dozorným úradníkom pre ochranu údajov, ktorý vydal 1. júna 2022 stanovisko.

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

KAPITOLA I

Všeobecné ustanovenia

Článok 1

Presnosť a spoľahlivosť informácií, ktoré sa majú poskytnúť investorom

1. Poskytovatelia služieb hromadného financovania zabezpečia, aby informácie poskytované investorom podľa článku 6 ods. 2 a 4 nariadenia (EÚ) 2020/1503 boli presné, spoľahlivé a pravidelne aktualizované.

2. Na účely odseku 1 poskytovatelia služieb hromadného financovania zabezpečia, aby:

a) údaje použité na vykonávanie posúdení úverovej bonity uvedené v kapitole II tohto nariadenia boli jednotné, úplné a primerané;

b) techniky oceňovania boli primerané zložitosti a úrovni rizík súvisiacich s jednotlivými projektmi hromadného financovania a/alebo portfóliami, vychádzali zo spoľahlivých údajov a podliehali pravidelnej validácii;

c) postupy týkajúce sa riadenia údajov boli stabilné, dobre zdokumentované, spoľahlivé a pravidelne aktualizované.

([2]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

([3]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 z 23. októbra 2018 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov inštitúciami, orgánmi, úradmi a agentúrami Únie a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 45/2001 a rozhodnutie č. 1247/2002/ES (Ú. v. EÚ L 295, 21.11.2018, s. 39).

Článok 2

Formát informácií, ktoré sa majú oznámiť

1. Na účely kapitoly II sú informácie poskytované investorom jednoducho dostupné vo vyhradenej časti webového sídla poskytovateľa služieb hromadného financovania, ktorá sa dá jasne odlíšiť od marketingovej komunikácie.

2. Na účely kapitoly III sa informácie poskytované jednotlivým investorom o ich portfóliu pôžičiek sprístupnia na zabezpečenej stránke webového sídla poskytovateľa služieb hromadného financovania, ktorá je prístupná prostredníctvom primeraných prostriedkov osobnej identifikácie.

3. Informácie uvedené v odsekoch 1 a 2 majú byť prezentované spôsobom, ktorý je ľahko čitateľný, a vyjadrené takým spôsobom a s použitím takého jazyka, ktorý uľahčuje porozumenie týmto informáciám. Ak sa dajú použiť bežné výrazy, technické pojmy sa nepoužívajú, ak sa však použijú, musia byť vysvetlené.

KAPITOLA II

Prvky, vrátane formátu, ktoré sa majú uviesť v opise metódy posúdenia kreditného rizika

Článok 3

Kreditné riziko jednotlivých projektov hromadného financovania

Opis poskytovaný investorom, pokiaľ ide o metódu posúdenia kreditného rizika jednotlivých projektov hromadného financovania v rámci portfólia, ako sa uvádza v článku 6 ods. 2 písm. a) nariadenia (EÚ) 2020/1503, musí obsahovať všetky tieto prvky:

a) kritériá a kľúčové finančné ukazovatele použité na stanovenie uskutočniteľnosti a udržateľnosti obchodných plánov jednotlivých projektov hromadného financovania;

b) analýzu očakávaných peňažných tokov projektov hromadného financovania a posúdenie toho, ako isté sú tieto očakávané peňažné toky v rôznych časových horizontoch;

c) analýzu charakteristík – vrátane úrovne hospodárskej súťaže – podnikateľského sektora, v ktorom vlastníci projektu pôsobia;

d) posúdenie vedomostí, skúseností a dobrej povesti vlastníkov projektu a ich schopnosti riadiť podnikateľské činnosti v konkrétnom sektore projektu;

e) postupy týkajúce sa akceptovania a uznávania kolaterálu alebo záruky a prípadne opatrenia na zmiernenie kreditného rizika;

f) typ plánu splácania pôžičky a frekvenciu splátok;

g) postupy na zaradenie každej pôžičky spojenej s projektom do príslušnej kategórie rizika, ako sa vymedzuje v rámci riadenia rizík;

h) zdroj a druh údajov použitých na účely písmen a) až g).

Článok 4

Kreditné riziko na úrovni portfólia investora

1. Opis poskytovaný investorom, pokiaľ ide o metódu posúdenia kreditného rizika na úrovni portfólia investora, ako sa uvádza v článku 6 ods. 2 písm. b) nariadenia (EÚ) 2020/1503, musí obsahovať vysvetlenie toho, ako sa v procese zloženia portfólia zohľadňujú tieto prvky:

a) rozdelenie pôžičiek podľa ich splatnosti v rámci toho istého portfólia;

b) úroková sadzba každej pôžičky toho istého portfólia;

c) podiel pôžičiek v jednom portfóliu poskytnutých tomu istého vlastníkovi projektu alebo skupine prepojených vlastníkov projektu;

d) podiel pôžičiek v jednom portfóliu poskytnutých vlastníkom projektu, ktorí sú usadení alebo pôsobia v tej istej jurisdikcii alebo geografickej oblasti;

e) podiel pôžičiek v jednom portfóliu poskytnutých vlastníkom projektu, ktorí pôsobia v tom istom podnikateľskom sektore;

f) podiel pôžičiek zaradených do tej istej kategórie rizika;

g) metóda použitá na hodnotenie korelácie rizík v rámci toho istého portfólia.

2. Na účely odseku 1 písm. c) má pojem skupina prepojených vlastníkov projektu ktorýkoľvek z týchto významov:

a) dve alebo viac fyzických alebo právnických osôb, ktoré predstavujú jedno riziko vzhľadom na to, že jedna z nich priamo alebo nepriamo ovláda druhú alebo ostatné;

b) dve alebo viac fyzických alebo právnických osôb, ktoré sa majú považovať za také, ktoré predstavujú jedno riziko, pretože sú natoľko prepojené, že ak sa jedna z nich dostane do finančných ťažkostí, je pravdepodobné, že sa do ťažkostí s financovaním alebo splácaním dostane aj druhá alebo všetky ostatné.

3. Poskytovateľ služieb hromadného financovania, ktorý v súvislosti s portfóliom inzeruje konkrétnu cieľovú mieru návratnosti investície, oznámi postup použitý na výber jednotlivých pôžičiek, ktoré sa majú zahrnúť do daného portfólia.

Článok 5

Kreditné riziko vlastníkov projektu

Opis poskytovaný investorom, pokiaľ ide o metódu použitú na posúdenie kreditného rizika vlastníkov projektu, ako sa uvádza v článku 6 ods. 2 písm. c) nariadenia (EÚ) 2020/1503, musí obsahovať všetky tieto prvky:

a) postupy týkajúce sa procesov schvaľovania a monitorovania úverov;

b) postupy na vykonávanie hodnotenia pôžičiek vlastníka projektu, v prípade potreby;

c) postupy na použitie externých ratingov na posúdenie úverovej bonity vlastníka projektu;

d) postupy týkajúce sa akceptovania a uznávania kolaterálu alebo záruky a prípadne opatrenia na zmiernenie kreditného rizika;

e) postupy a údaje použité na posúdenie finančnej histórie vlastníka projektu a postupy, ktoré sa majú dodržiavať v prípade, že vlastník projektu neposkytne alebo odmietne poskytnúť požadované informácie.

Článok 6

Používanie modelov

1. Na účely článku 6 ods. 2 tretieho pododseku nariadenia (EÚ) 2020/1503 poskytovatelia služieb hromadného financovania poskytujú primerané informácie o modeloch zahrnutých do metódy použitej na posúdenie kreditného rizika projektov hromadného financovania, na posúdenie úverovej bonity vlastníkov projektu, na procesy schvaľovania a monitorovania úverov a na zloženie portfólií, a to vrátane všetkých týchto informácií:

a) zdroja údajov použitých ako vstupné údaje na vytvorenie modelov;

b) rámca použitého na zabezpečenie kvality vstupných údajov;

c) existencie vhodných mechanizmov riadenia na návrh a použitie takýchto modelov;

d) rámca na zabezpečenie toho, aby sa kvalita výstupu modelu pravidelne posudzovala, validovala a prípadne prehodnocovala.

2. Ak sa používajú automatizované modely ako súčasť metódy posudzovania kreditného rizika projektov hromadného financovania, poskytovatelia služieb hromadného financovania pri posudzovaní úverovej bonity vlastníkov projektu, pri procesoch schvaľovania a monitorovania úverov alebo pri zložení portfólií oznamujú všetky tieto informácie:

a) ako je používanie automatizovaných modelov primerané veľkosti, povahe a zložitosti typov projektov hromadného financovania vybraných do portfólia investora;

b) podmienky používania automatizovaného rozhodovania pri procesoch schvaľovania a monitorovania úverov vrátane určenia pôžičiek, segmentov a limitov, pre ktoré je automatizované rozhodovanie povolené.

Článok 7

Informácie o stresovom testovaní a analýze citlivosti

Poskytovatelia služieb hromadného financovania, ktorí vykonávajú stresový test a analýzu citlivosti, poskytujú investorom informácie o všetkých týchto skutočnostiach:

a) na úrovni jedinej pôžičky alebo jediného vlastníka projektu všetky analýzy citlivosti vykonané s cieľom odzrkadliť potenciálne negatívne budúce udalosti na trhu a idiosynkratické udalosti, ktoré sú relevantné pre daný druh a účel pôžičky;

b) na úrovni portfólia postupy a informačné systémy na stresové testovanie, ktoré sa vykonáva na posúdenie odolnosti portfólia počas celého ekonomického cyklu a v rôznych scenároch.

KAPITOLA III

Informácie, ktoré sa majú poskytnúť o každom individuálnom portfóliu

Článok 8

Výpočet váženej priemernej ročnej úrokovej sadzby

1. Na účely výpočtu váženej priemernej ročnej úrokovej sadzby pôžičiek v portfóliu, ako sa uvádza v článku 6 ods. 4 písm. b) nariadenia (EÚ) 2020/1503, poskytovatelia služieb hromadného financovania vypočítajú priemernú ročnú úrokovú sadzbu každej pôžičky, z ktorej je portfólio zložené, a to váženú pre nesplatenú sumu pôžičiek, z ktorých je portfólio zložené.

2. Poskytovatelia služieb hromadného financovania na účely výpočtu váženej priemernej ročnej úrokovej sadzby uvedenej v odseku 1 zabezpečia všetky tieto podmienky:

a) aby menovateľ predstavoval súčet pomyselnej hodnoty každej pôžičky zahrnutej do portfólia;

b) aby čitateľ predstavoval súčet súčinov:

   i) pomyselnej hodnoty každej pôžičky;

   ii) ročnej úrokovej sadzby každej pôžičky zahrnutej do portfólia.

3. Na účely odseku 2 písm. b) bodu ii) zodpovedá ročná úroková sadzba ktorejkoľvek z týchto sadzieb:

a) v prípade fixnej úrokovej sadzby ročnej úrokovej sadzbe, ako sa stanovuje v zmluve o úvere;

b) v prípade variabilnej úrokovej sadzby úrokovej sadzbe platnej v čase zverejnenia váženej priemernej ročnej úrokovej sadzby s prihliadnutím na akúkoľvek hornú hranicu, ako sa stanovuje v zmluve o úvere;

c) v prípadoch, keď je pôžička rozdelená do tranží úročených rozdielnou úrokovou sadzbou, váženému priemeru úrokových sadzieb, ako sa stanovuje v zmluve o úvere.

Článok 9

Rozdelenie pôžičiek podľa kategórie rizika

1. Na výpočet rozdelenia pôžičiek podľa kategórie rizika v absolútnych číslach a v percentách, ako sa uvádza v článku 6 ods. 4 písm. c) nariadenia (EÚ) 2020/1503, poskytovatelia služieb hromadného financovania zabezpečia, aby každá jednotlivá pôžička bola zaradená do príslušnej kategórie rizika stanovenej v rámci riadenia rizík na základe spoľahlivých a dobre vymedzených kritérií, ako sa uvádza v článku 4 ods. 4 písm. f) nariadenia (EÚ) 2020/1503 a ako sa spresňuje v súlade s článkom 19 ods. 7 písm. d) uvedeného nariadenia.

2. Na účely odseku 1 a pre každú kategóriu rizika sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

a) rozdelenie pôžičiek podľa kategórie rizika v absolútnych číslach odkazuje na súčet pomyselnej hodnoty každej pôžičky v tej istej kategórii rizika;

b) rozdelenie pôžičiek podľa kategórie rizika v percentách je pomer medzi:

   i) súčtom pomyselnej hodnoty každej pôžičky v tej istej kategórii rizika;

   ii) celkovou pomyselnou hodnotou všetkých pôžičiek v rámci portfólia.

3. Poskytovatelia služieb hromadného financovania na účely oznámenia informácií investorom zavedú a zachovávajú jasné a účinné politiky a postupy na spresnenie kategórií rizika.

Článok 10

Kľúčové informácie za každú pôžičku zahrnutú do portfólia

1. Kľúčové informácie za každú pôžičku, z ktorej je portfólio zložené, uvedené v článku 6 ods. 4 písm. d) nariadenia (EÚ) 2020/1503, zahŕňajú všetky tieto informácie:

a) sumu pôžičky vrátane najnovšieho nesplateného zostatku;

b) menu, v ktorej je pôžička poskytnutá;

c) subjekt zodpovedný za obsluhu pôžičky vrátane jeho právneho mena, registračného čísla a miesta registrácie, sídla a kontaktných údajov, ako aj jeho politiky obsluhy;

d) totožnosť vlastníka projektu vrátane uvedenia jeho právneho mena, krajiny založenia a registračného čísla, adresy jeho sídla a jeho firemného webového sídla;

e) vlastnícku štruktúru vlastníka projektu;

f) účel pôžičky spolu so stručným opisom projektu hromadného financovania;

g) úrokovú sadzbu alebo akúkoľvek inú náhradu stanovenú v zmluve o úvere za každý rok do splatnosti a, ak úroková sadzba alebo akákoľvek iná náhrada nie je priamo k dispozícii, metódu jej výpočtu;

h) dátum splatnosti pôžičky;

i) príslušnú kategóriu rizika, do ktorej je pôžička zaradená v súlade s rámcom riadenia rizík uvedeným v článku 4 ods. 4 písm. f) nariadenia (EÚ) 2020/1503;

j) plán splácania istiny a platenia úrokov z pôžičky;

k) dodržiavanie splátkového kalendára pôžičky vlastníkom projektu prostredníctvom uvedenia každej platby po splatnosti alebo každého omeškania s platbou, ako sa uvádza v článku 1 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/2115 ([4]);

l) percentuálny podiel hodnoty projektu hromadného financovania financovaného investorom prostredníctvom pôžičky vyjadrený ako pomer medzi:

i) pomyselnou hodnotou pôžičky;

ii) celkovou hodnotou projektu hromadného financovania.

2. V informáciách poskytnutých za každú pôžičku zahrnutú do portfólia sa uvádza, či vlastník projektu má zavedený viac než jeden projekt hromadného financovania financovaný prostredníctvom ktoréhokoľvek poskytovateľa služieb hromadného financovania, pričom sú v nich zahrnuté všetky tieto informácie:

a) druh ponuky a nástroj použitý na financovanie projektu;

b) dátum dokončenia (minulý alebo očakávaný);

c) pomyselná hodnota, ktorú si vlastník projektu požičiava;

d) iné relevantné informácie vrátane všetkých ostatných finančných záväzkov a podmienených záväzkov.

3. Poskytovatelia služieb hromadného financovania vyžadujú od vlastníka projektu, aby poskytol informácie uvedené v odseku 2.

4. Poskytovatelia služieb hromadného financovania prijmú náležité kroky s cieľom zabezpečiť, aby informácie poskytnuté vlastníkmi projektu v súlade s odsekom 3 boli presné, spoľahlivé a aktuálne.

Článok 11

Informácie o opatreniach na zmiernenie rizika

1. Na účely článku 6 ods. 4 písm. e) nariadenia (EÚ) 2020/1503 je „opatrenie na zmiernenie rizika“ postup používaný vlastníkom projektu na zníženie kreditného rizika spojeného s pôžičkou, ktorý môže mať jednu z týchto foriem:

a) „financované kreditné zabezpečenie“, čo je postup zmierňovania kreditného rizika, kde je zníženie kreditného rizika spojeného s pôžičkou odvodené z práva investora – v prípade zlyhania pôžičky alebo pri výskyte iných bližšie určených kreditných udalostí vzťahujúcich sa na projekt alebo vlastníka projektu – speňažiť určité aktíva alebo hodnoty, alebo ich získať prevodom alebo prisvojením, alebo si ich ponechať, alebo znížiť hodnotu pôžičky;

b) „nefinancované kreditné zabezpečenie“, čo je postup zmierňovania kreditného rizika, kde je zníženie kreditného rizika spojeného s pôžičkou odvodené zo záväzku tretej strany zaplatiť istú hodnotu v prípade zlyhania pôžičky alebo pri výskyte iných bližšie určených kreditných udalostí týkajúcich sa projektu alebo vlastníka projektu.

2. Ak je pôžička zaručená „financovaným kreditným zabezpečením“, ako sa uvádza v odseku 1, poskytovateľ služieb hromadného financovania poskytuje všetky tieto informácie:

a) druh aktíva (aktív);

b) najnovšie ocenenie takéhoto aktíva (takýchto aktív) a hodnota, ktorú (hodnoty, ktoré) možno speňažiť, previesť, ponechať alebo prisvojiť si;

c) metódu ocenenia;

d) pomer medzi hodnotou uvedenou v písmene b) a celkovou pomyselnou hodnotou pôžičky vyjadrenou v percentách.

([4]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/2115 z 13. júla 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa spresňuje metodika výpočtu mier zlyhania pôžičiek ponúkaných na platforme hromadného financovania (Pozri stranu 33 tohto úradného vestníka).

3. Ak je pôžička zaručená „nefinancovaným kreditným zabezpečením“, ako sa uvádza v odseku 2, poskytovateľ služieb hromadného financovania poskytuje aspoň tieto informácie:

a) názov, adresu a právnu povahu tretej strany konajúcej ako poskytovateľ zabezpečenia alebo ručiteľ;

b) pomer medzi:

i) pomyselnou hodnotou pôžičky krytou treťou stranou;

ii) celkovou pomyselnou hodnotou pôžičky vyjadrenou v percentách.

4. Na účely odsekov 2 a 3 zabezpečia poskytovatelia služieb hromadného financovania všetky tieto skutočnosti:

a) aby oprávnenosť a ocenenie každého opatrenia na zmiernenie rizika bolo posúdené v súlade s primeranými politikami a postupmi na základe rámca riadenia rizík, ako sa uvádza v článku 4 ods. 4 písm. f) nariadenia (EÚ) 2020/1503 a ako sa spresňuje v súlade s článkom 19 ods. 7 písm. d) uvedeného nariadenia;

b) aby sa v ocenení každého opatrenia na zmiernenie rizika zohľadňovali všetky náklady spojené s nakladaním vyplývajúce zo získania a predaja kolaterálu.

Článok 12

Informácie o zlyhaniach vlastníka projektu pri zmluvách o pôžičke

1. V záujme dosiahnutia súladu s článkom 6 ods. 4 písm. f) nariadenia (EÚ) 2020/1503 poskytovatelia služieb hromadného financovania od vlastníkov projektu vyžadujú poskytnutie informácií o zlyhaniach, ktoré nastali pri zmluvách o pôžičke za posledných päť rokov.

2. Ak „zmluva o pôžičke“ odkazuje na zmluvu, ktorou investor poskytuje vlastníkovi projektu úver vo forme pôžičky na konkrétny projekt hromadného financovania, uplatňuje sa toto vymedzenie pojmu:

a) „zlyhanie“ je zlyhanie, ako je vymedzené v článku 1 ods. 1 delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/2115;

b) „zmluva o pôžičke“ je zmluva, ktorou investor poskytuje vlastníkovi projektu úver vo forme pôžičky na konkrétny projekt hromadného financovania.

3. Vlastník projektu poskytuje informácie o zlyhaniach uvedených v odseku 1 poskytovateľovi služieb hromadného financovania vo všetkých týchto prípadoch:

a) v okamihu poskytnutia pôžičky;

b) okamžite potom, ako nastane prípad zlyhania;

c) do dátumu splatnosti zmluvy o pôžičke zahrnutej do portfólia.

4. Poskytovatelia služieb hromadného financovania prijmú náležité kroky s cieľom zabezpečiť, aby informácie poskytnuté vlastníkmi projektu v súlade s odsekmi 2 a 3 boli presné, spoľahlivé a aktuálne.

5. Ak „zmluva o pôžičke“ odkazuje na akýkoľvek finančný nástroj, ako sa vymedzuje v článku 4 ods. 1 bode 50 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 ([5]), a informácie o minulých zlyhaniach nie sú k dispozícii, poskytovatelia služieb hromadného financovania vyžadujú od vlastníkov projektu, aby poskytli všetky tieto informácie za posledných päť rokov:

([5]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

a) dni po splatnosti;

b) sumu nedoplatkov.

6. Poskytovatelia služieb hromadného financovania oboznámia investorov s tým, či informácie uvedené v odsekoch 2 a 5 pochádzajú z jedného alebo viacerých týchto zdrojov, a spresnia, z ktorého zdroja informácie pochádzajú:

a) čestné vyhlásenie vlastníka projektu;

b) informácie dostupné z úverových registrov;

c) verejne dostupné informácie vrátane informácií od spoločností zaoberajúcich sa vymáhaním pohľadávok alebo od ratingových agentúr;

d) iný druh informácií.

7. Poskytovatelia služieb hromadného financovania prijmú primerané kroky na zabezpečenie všetkých týchto skutočností:

a) aby informácie poskytnuté vlastníkmi projektu v súlade s odsekom 5 boli presné, spoľahlivé a aktuálne;

b) aby oznámenie informácií uvedených v odseku 5 investorom bolo v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 ([6]).

Článok 13

Informácie o poplatkoch, ktoré v súvislosti s pôžičkou zaplatil investor, poskytovateľ služieb hromadného financovania alebo vlastník projektu

Informácie o poplatkoch zaplatených v súvislosti s pôžičkou, ako sa uvádza v článku 6 ods. 4 písm. g) nariadenia (EÚ) 2020/1503, zahŕňajú všetky tieto informácie:

a) fyzickú alebo právnickú osobu, ktorá platí poplatky, vrátane informácií o tom, či daná osoba/subjekt je investorom, poskytovateľom služieb hromadného financovania, vlastníkom projektu alebo treťou stranou;

b) peňažnú sumu poplatkov;

c) fyzickú alebo právnickú osobu, ktorá prijíma poplatky, vrátane informácií o tom, či je daná osoba poskytovateľom služieb hromadného financovania, alebo v prípade prevádzkových funkcií, ktoré sú predmetom outsourcingu, treťou stranou;

d) všetky služby odmeňované vo forme poplatkov vrátane poplatkov za upisovanie, poplatkov za správu, poplatkov za procesy vymáhania pohľadávok a výstupných poplatkov;

e) metódu výpočtu poplatkov vrátane toho, či suma poplatkov predstavuje percentuálny podiel pomyselnej hodnoty pôžičky alebo akúkoľvek inú premennú, alebo fixnú sumu;

f) plán platenia poplatkov.

Článok 14

Informácie o ocenení pôžičky

1. Ocenenie pôžičky uvedené v článku 6 ods. 4 písm. h) nariadenia (EÚ) 2020/1503 za každú jednotlivú pôžičku odráža pravdepodobný skutočný výnos vymedzený ako vnútorná ročná miera návratnosti investície, ktorú investor očakáva k danému dátumu ocenenia na základe najaktuálnejších dostupných informácií.

2. Na účely odseku 1 má výpočet pravdepodobnej skutočnej návratnosti vychádzať zo všetkých týchto informácií:

([6]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane údajov) (Ú. v. EÚ L 119, 4.5.2016, s. 1).

a) úrokovej sadzby alebo akejkoľvek inej náhrady stanovenej v zmluve o úvere;

b) výnosu do splatnosti;

c) uplatňovania akýchkoľvek poplatkov, ako sa uvádza v článku 6 ods. 4 písm. g) nariadenia (EÚ) 2020/1503;

d) očakávaných mier zlyhania stanovených v súlade s článkom 4 ods. 1 delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/2115;

e) akýchkoľvek iných nákladov, ktoré zaplatil vlastník projektu alebo poskytovateľ služieb hromadného financovania v súvislosti s pôžičkou.

3. Ocenenie pôžičky, ako sa uvádza v článku 6 ods. 4 písm. h) nariadenia (EÚ) 2020/1503, zahŕňa ocenenie portfólia, do ktorého je pôžička zahrnutá, vyjadrené ako pomer medzi:

a) čitateľom získaným ako súčet súčinov:

   i) pomyselnej hodnoty každej pôžičky v portfóliu;

   ii) príslušnej pravdepodobnej skutočnej návratnosti každej pôžičky, z ktorej je portfólio zložené;

b) menovateľom získaným ako súčet pomyselnej hodnoty každej pôžičky, z ktorej je portfólio zložené.

KAPITOLA IV

Politiky, postupy a organizačné opatrenia vyžadované v súvislosti s fondom na nepredvídané udalosti

Článok 15

Všeobecné požiadavky

1. Poskytovatelia služieb hromadného financovania, ktorí zriadili a prevádzkujú fond na nepredvídané udalosti na svoje činnosti súvisiace s riadením individuálneho portfólia pôžičiek, majú zavedené primerané politiky, postupy a organizačné opatrenia s cieľom zabezpečiť, aby bol fond na nepredvídané udalosti riadený obozretne a mohol plniť svoje ciele.

2. Na účely odseku 1 riadiaci orgán poskytovateľa služieb hromadného financovania schvaľuje politiky, postupy a organizačné opatrenia týkajúce sa fondu na nepredvídané udalosti, ktoré majú písomnú formu a sú aktualizované a dobre zdokumentované.

Článok 16

Organizačné opatrenia

1. Poskytovatelia služieb hromadného financovania zabezpečia spoľahlivú a transparentnú organizačnú a prevádzkovú štruktúru každého fondu na nepredvídané udalosti, ktorý môžu mať zavedený, a majú jeho písomný opis.

2. Riadiaci orgán poskytovateľov služieb hromadného financovania dohliada na vykonávanie mechanizmov riadenia a organizačných opatrení fondu na nepredvídané udalosti.

3. Na účely odseku 2 všetci členovia riadiaceho orgánu poskytovateľov služieb hromadného financovania musia:

a) mať úplnú vedomosť o právnej, organizačnej a prevádzkovej štruktúre fondu na nepredvídané udalosti a zabezpečiť, aby táto štruktúra bola v súlade s jeho schválenými účelmi;

b) si byť plne vedomí štruktúry, zodpovedností a rozdelenia úloh v rámci fondu na nepredvídané udalosti.

4. Organizačná štruktúra fondu nesmie brániť schopnosti riadiaceho orgánu identifikovať, kontrolovať a účinne riadiť riziká, ktorým bude fond vystavený v dôsledku svojich činností.

Článok 17

Politika riadenia

1. Poskytovatelia služieb hromadného financovania majú zavedenú politiku riadenia, ktorou sa riadi fond na nepredvídané udalosti. Touto politikou sa zabezpečuje, aby vnútorné opatrenia, procesy a mechanizmy riadenia boli konzistentné, dobre integrované a primerané na zabezpečenie dobrého fungovania fondu na nepredvídané udalosti.

2. Politika riadenia uvedená v odseku 1 musí obsahovať všetky tieto prvky a informácie:

a) účel fondu na nepredvídané udalosti;

b) právnu a prevádzkovú štruktúru fondu na nepredvídané udalosti vrátane informácie o tom, či ho prevádzkuje samotný poskytovateľ služieb hromadného financovania alebo tretia strana;

c) trvanie fondu na nepredvídané udalosti, a to aj v prípade, že fond je na neurčitý čas.

3. V prípade, že fond na nepredvídané udalosti prevádzkuje tretia strana, politika riadenia uvedená v odseku 1 musí takisto obsahovať všetky tieto prvky a informácie:

a) zloženie riadiaceho orgánu fondu na nepredvídané udalosti;

b) zodpovednosti a povinnosti riadiaceho orgánu fondu na nepredvídané udalosti;

c) opis kompetencií a zručností každého člena riadiaceho orgánu fondu na nepredvídané udalosti;

d) frekvenciu zasadnutí riadiaceho orgánu fondu na nepredvídané udalosti;

e) požiadavky na predkladanie správ medzi riadiacim orgánom fondu na nepredvídané udalosti a riadiacim orgánom poskytovateľa služieb hromadného financovania;

f) zodpovednosti za dokumentáciu, riadenie a kontrolu opatrení týkajúcich sa outsourcingu;

g) určenie jedného alebo viacerých riadiacich pracovníkov, ktorí sa zodpovedajú priamo riadiacemu orgánu poskytovateľa služieb hromadného financovania a sú zodpovední za riadenie rizík spojených s opatreniami týkajúcimi sa outsourcingu a za kontrolu týchto rizík vrátane príslušnej dokumentácie.

Článok 18

Politika financovania

1. Poskytovateľ služieb hromadného financovania má zavedenú politiku financovania na určenie toho, ako sa fond na nepredvídané udalosti financuje a ako sa spravujú získané výnosy.

2. Na účely odseku 1 musí politika financovania uvedená v odseku 1 obsahovať všetky tieto prvky a informácie:

a) každý počiatočný príspevok poskytovateľa služieb hromadného financovania do fondu na nepredvídané udalosti;

b) druhy poplatkov vyberaných na účely zvyšovania fondu na nepredvídané udalosti;

c) kritériá, ktoré správa fondu na nepredvídané udalosti zohľadňuje pri rozhodovaní o type poplatkov, ktoré sa majú účtovať;

d) kritériá, ktoré správa fondu na nepredvídané udalosti zohľadňuje pri rozhodovaní o sume poplatkov, ktoré sa majú účtovať za každú pôžičku;

e) rozhodovací proces na určenie sumy a povahy poplatkov, ktoré sa majú účtovať;

f) investičnú stratégiu prijatú fondom na nepredvídané udalosti, pokiaľ ide o investovanie spravovaných finančných prostriedkov;

g) právne vlastníctvo finančných prostriedkov;

h) ako sa finančné prostriedky rozpustia v prípade splatnosti fondu na nepredvídané udalosti;

i) ako sa finančné prostriedky oddelia od ostatných aktív, ktoré vlastní poskytovateľ služieb hromadného financovania;

j) ako sa s peňažnými prostriedkami zaplatenými do fondu na nepredvídané udalosti bude zaobchádzať v prípade platobnej neschopnosti prevádzkovateľa fondu na nepredvídané udalosti.

Článok 19

Politika vyplácania

Poskytovateľ služieb hromadného financovania má zavedenú politiku na určenie toho, ako sa pri rozhodovaní o pristúpení k akejkoľvek výplate investorom z fondu na nepredvídané udalosti zohľadnia všetky tieto prvky:

a) aktualizovaný disponibilný zostatok fondu;

b) podiel pôžičiek, ktoré sa dostali do stavu zlyhania v danom portfóliu;

c) úrokové sadzby a splatnosť pôžičiek, ktoré sa dostali do stavu zlyhania v danom portfóliu;

d) postup, ktorý sa má dodržiavať pri posudzovaní toho, či podľa vlastného uváženia vyplatiť určitú sumu z fondu na nepredvídané udalosti;

e) okolnosti, za ktorých môže byť fond na nepredvídané udalosti aktivovaný na vyplácanie;

f) kritériá, ktoré sa zohľadňujú v prípade konkurenčných alebo súbežných pohľadávok investorov z tých istých pôžičiek v stave zlyhania.

Článok 20

Politika kontinuity činností

Poskytovatelia služieb hromadného financovania stanovia spoľahlivú politiku kontinuity činností fondu na nepredvídané udalosti s cieľom zabezpečiť jeho schopnosť ďalej pokračovať vo svojej činnosti a obmedziť možné straty v prípade dočasného alebo konečného zlyhania.

Článok 21

Transparentnosť a oboznamovanie investorov

1. Riadiaci orgán poskytovateľa služieb hromadného financovania informuje svojich zamestnancov a poskytne im aktuálne informácie o politikách a postupoch fondu na nepredvídané udalosti jasným a konzistentným spôsobom aspoň na úrovni potrebnej na vykonávanie povinností fondu na nepredvídané udalosti.

2. Politiky, postupy a organizačné opatrenia, ktoré má poskytovateľ služieb hromadného financovania zavedené v súlade s článkom 6 ods. 7 písm. c) nariadenia (EÚ) 2020/1503, sa dôsledne zohľadnia v politike fondu na nepredvídané udalosti uvedenej v článku 6 ods. 5 písm. b) uvedeného nariadenia.

Článok 22

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 13. júla 2022

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN