



ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2024/358 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 29ης Σεπτεμβρίου 2023

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα με προσδιορισμό των απαιτήσεων σχετικά με τη βαθμολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης, την τιμολόγηση των προσφορών συμμετοχικής χρηματοδότησης και των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) 2020/1503 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 7ης Οκτωβρίου 2020, σχετικά με τους Ευρωπαϊούς παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για επιχειρήσεις και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και της οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937 ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 19 παράγραφος 7,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Το άρθρο 23 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 επιβάλλει στους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης την υποχρέωση να παρέχουν στους επενδυτές επαρκείς πληροφορίες σχετικά με την ποιότητα των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης και τους κυρίους των έργων, παρέχοντας ιδίως ένα δελτίο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (στο εξής: ΚΠΙΣ), το οποίο περιέχει τις πληροφορίες που απαιτούνται για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων μετά λόγω γνώσεως. Ωστόσο, οι επενδυτές θα πρέπει να είναι επίσης επαρκώς ενημερωμένοι σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης υπολογίζουν τις βαθμολογίες πιστοληπτικής ικανότητας για τα έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης και για τους κυρίους των έργων, ώστε να μπορούν να κατανοούν και να συγκρίνουν καλύτερα τους κινδύνους στους οποίους υπόκεινται τα διάφορα δάνεια συμμετοχικής χρηματοδότησης.
- (2) Κατά τα τελευταία έτη, οι τεχνικές αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και ο υπολογισμός των βαθμολογιών πιστωτικού κινδύνου, έχουν αναπτυχθεί στο πλαίσιο καινοτόμων προσεγγίσεων που βασίζονται στην τεχνητή νοημοσύνη και τη μηχανική μάθηση, επιπλέον των πιο παραδοσιακών στατιστικών τεχνικών. Για παράδειγμα, όσον αφορά τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις χωρίς μεγάλο πιστωτικό ιστορικό, οι καινοτόμες μέθοδοι που βασίζονται σε δεδομένα συναλλαγών ενδέχεται να αποδειχθούν πιο χρήσιμες από τις μεθόδους που βασίζονται σε παραδοσιακά στοιχεία ισολογισμού. Η χρήση των εν λόγω τεχνικών, λόγω του πολύπλοκου χαρακτήρα τους, μπορεί να αυξήσει την ασύμμετρη πληροφόρηση μεταξύ των επενδυτών και των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης. Επομένως, στην περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιούν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για τον υπολογισμό της βαθμολογίας πιστοληπτικής ικανότητας θα πρέπει να αναφέρονται τόσο το μοντέλο βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα που χρησιμοποιείται για την υποστήριξη του εν λόγω υπολογισμού όσο και επαρκείς πληροφορίες σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες που χρησιμοποιούνται ως εισροές στα εν λόγω μοντέλα βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα, καθώς και όσον αφορά τα αποτελέσματα που παρέχουν τα μοντέλα βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα.
- (3) Οι επενδυτές ενδέχεται να μην έχουν πλήρη επίγνωση του μηχανισμού και των διαφόρων παραγόντων που εμπλέκονται στη διαμόρφωση των τιμών των προσφορών συμμετοχικής χρηματοδότησης. Συνεπώς, θα πρέπει να αυξηθεί η διαφάνεια προκειμένου να διευκολυνθεί η σύγκριση μεταξύ των διαφόρων δανείων. Ειδικότερα, όταν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης προτείνουν την τιμή μιας προσφοράς συμμετοχικής χρηματοδότησης, θα πρέπει να περιγράφουν με ακρίβεια τη μέθοδο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της εν λόγω τιμής. Η εν λόγω περιγραφή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα στοιχεία που είναι σημαντικά τόσο κατά τη χρονική στιγμή της έκδοσης του δανείου όσο και μετά, ιδίως όσον αφορά τα τέλη που μπορεί να ζητήσει ένας πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης από τους επενδυτές και τους κυρίους των έργων για τις υπηρεσίες που τους παρέχει.
- (4) Η τιμή των δανείων που διευκολύνονται στην πλατφόρμα του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να είναι δίκαιη και ενδεδειγμένη. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να διασφαλίζεται ότι η τιμή αντικατοπτρίζει το προφίλ κινδύνου και την καθαρή παρούσα αξία του δανείου και ότι ο πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης έχει λάβει υπόψη τις γενικές συνθήκες της αγοράς.
- (5) Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να διενεργούν αξιόπιστη εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου ως ελάχιστη προστασία για τους επενδυτές οι οποίοι δεν διαθέτουν επαρκείς πληροφορίες σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα των κυρίων των έργων και τη βιωσιμότητα των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης. Για να διασφαλιστεί ότι οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης προβαίνουν σε εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου των έργων

⁽¹⁾ ΕΕ L 347 της 20.10.2020, σ. 1.

συμμετοχικής χρηματοδότησης και των κυρίων των έργων με άρτιο και αξιόπιστο τρόπο, θα πρέπει να εξετάζουν επαρκή όγκο πληροφοριών σχετικά με τους παράγοντες που επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση και την επιχειρηματική στρατηγική των κυρίων των έργων και των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης. Επιπλέον, δεδομένου ότι μια ολοκληρωμένη εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου πρέπει να εξετάζει επίσης αν ο εν λόγω κίνδυνος αντισταθμίζεται από τη διαθέσιμότητα ρυθμίσεων πιστωτικής προστασίας, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να εξετάζουν επίσης τις πληροφορίες σχετικά με τις ασφάλειες και τις εγγυήσεις που χρησιμοποιούνται για τον μετριασμό του πιστωτικού κινδύνου.

- (6) Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να έχουν πρόσβαση στις σχετικές πληροφορίες που περιέχονται στην τεκμηρίωση που αφορά τις εκτιμήσεις πιστωτικού κινδύνου, ώστε να είναι δυνατή η ενδεδειγμένη ανάλυση συγκριτικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των μελλοντικών κυρίων των έργων και να βελτιώνονται τα μοντέλα και τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται για την έγκριση έργων προς χρηματοδότηση στις πλατφόρμες τους. Τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα που περιλαμβάνονται στις εν λόγω πληροφορίες θα πρέπει να αποθηκεύονται για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη και, σε κάθε περίπτωση, να υποβάλλονται σε επεξεργασία σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*).
- (7) Η διαδικασία καθορισμού της τιμής μιας προσφοράς συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει επίσης να περιλαμβάνει ακριβή αποτίμηση των δανείων συμμετοχικής χρηματοδότησης. Ως εκ τούτου, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι, κατά τη διάρκεια του κύκλου ζωής του δανείου, η εν λόγω αποτίμηση βασίζεται σε επαρκή αριθμό παραγόντων που αντικατοπτρίζουν τη διάρθρωση του εισοδήματος και του κόστους του δανείου, καθώς και την επικινδυνότητά του.
- (8) Οι ορθές δομές διακυβέρνησης ενισχύουν την προστασία των επενδυτών. Για τον σκοπό αυτό, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θα πρέπει να διαθέτουν οργανωτικά πλαίσια διακυβέρνησης αναλογικά ως προς την πολυπλοκότητά τους, καθώς και πολιτικές για τον προσδιορισμό των στοιχείων δημοσιοποίησης που διασφαλίζουν ότι οι πληροφορίες που παρέχονται στους επενδυτές αποτυπώνουν με ακρίβεια και με επαρκείς λεπτομέρειες το έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης. Επιπλέον, θα πρέπει να διενεργείται δέουσα επιμέλεια όσον αφορά τα έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης και τους κύριους των έργων. Ως εκ τούτου, το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων που αναφέρεται στο άρθρο 4 παράγραφος 4 στοιχείο στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 θα πρέπει να προσδιορίζει τους κύριους ρόλους και λειτουργίες που φέρουν την ευθύνη για την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου και για την ταξινόμηση των δανείων στις αντίστοιχες κατηγορίες κινδύνου. Το εν λόγω πλαίσιο θα πρέπει να ανταποκρίνεται στην πολυπλοκότητα του επιχειρηματικού μοντέλου των παρόχων συμμετοχικής χρηματοδότησης, καθώς και στο είδος δανεισμού που διευκολύνεται, και να αντικατοπτρίζει τις διασφαλίσεις που θεσπίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/1503 για τη διαχείριση των κινδύνων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- (9) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που ανέπτυξε η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT), σε στενή συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), και υπέβαλε στην Επιτροπή.
- (10) Η EAT διενήργησε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε τη συμβουλή της ομάδας τραπεζικών συμφεροντούχων που συστάθηκε σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*).
- (11) Ζητήθηκε η γνώμη του Ευρωπαϊκού Επόπτη Προστασίας Δεδομένων σύμφωνα με το άρθρο 42 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*), ο οποίος γνωμοδότησε στις 10 Ιανουαρίου 2023,

(*) Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Απριλίου 2016, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών και την κατάργηση της οδηγίας 95/46/ΕΚ (Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων) (ΕΕ L 119 της 4.5.2016, σ. 1).

(*) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 12).

(*) Κανονισμός (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Οκτωβρίου 2018, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από τα θεσμικά και λοιπά όργανα και τους οργανισμούς της Ένωσης και την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών, και για την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 45/2001 και της απόφασης αριθ. 1247/2002/ΕΚ (ΕΕ L 295 της 21.11.2018, σ. 39).

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΒΑΘΜΟΛΟΓΙΩΝ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΈΡΓΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΤΩΝ ΠΡΟΣΦΟΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

Άρθρο 1

Μορφότεπος της περιγραφής της μεθόδου υπολογισμού της βαθμολογίας πιστοληπτικής ικανότητας για έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης και των τιμών των προσφορών συμμετοχικής χρηματοδότησης

Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης που εφαρμόζουν βαθμολογίες πιστοληπτικής ικανότητας σε έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης ή προτείνουν την τιμολόγηση προσφορών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι η περιγραφή των μεθόδων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των εν λόγω βαθμολογιών ή τιμών είναι ακριβής, αξιόπιστη και επικαιροποιείται τακτικά, και ότι συμμορφώνεται με όλα τα ακόλουθα:

- α) η περιγραφή είναι σαφώς διακριτή από τις διαφημιστικές ανακοινώσεις·
- β) η περιγραφή παρουσιάζεται κατά τρόπο ευανάγνωστο και διατυπώνεται με τρόπο που διευκολύνει την κατανόησή της.

Άρθρο 2

Στοιχεία που πρέπει να περιλαμβάνονται στην περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των βαθμολογιών πιστοληπτικής ικανότητας για έργα συμμετοχικής χρηματοδότησης

1. Η περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βαθμολογίας των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης περιλαμβάνει όλες τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) ποιο από τα ακόλουθα μοντέλα βαθμολόγησης σε σχέση με την πιστοληπτική ικανότητα, έχει χρησιμοποιηθεί:
 - i) στατιστικό μοντέλο·
 - ii) μοντέλο βασιζόμενο στην κρίση, στο οποίο οι στατιστικές τεχνικές ενσωματώνονται με στοιχεία διακριτικής ευχέρειας ως προς τη λήψη αποφάσεων·
 - iii) αυτοματοποιημένο μοντέλο·
 - iv) άλλο μοντέλο·
- β) την ύπαρξη κατάλληλων οργανωτικών πλαισίων διακυβέρνησης για τον σχεδιασμό και τη χρήση του μοντέλου·
- γ) περιγραφή του πλαισίου που εφαρμόζεται για τη διασφάλιση της τακτικής αξιολόγησης και παρακολούθησης της ποιότητας των αποτελεσμάτων του μοντέλου·
- δ) αν χρησιμοποιήθηκε μοντέλο που αναπτύχθηκε από τρίτους παρόχους.

2. Επιπλέον των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 1, η περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των βαθμολογιών πιστοληπτικής ικανότητας των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης περιλαμβάνει όλες τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) πληροφορίες σχετικά με την πηγή των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την τροφοδότηση μοντέλων βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα, αναφέροντας, ειδικότερα, αν οι πληροφορίες:
 - i) έχουν παραληφθεί από τον κύριο του έργου·
 - ii) προέρχονται από εξωτερικά πιστωτικά μητρώα·
 - iii) προέρχονται από πηγές διαθέσιμες στο κοινό·
 - iv) προέρχονται από οποιαδήποτε άλλη πηγή·
- β) επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο η μέθοδος λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους χρηματοοικονομικούς παράγοντες που σχετίζονται με τον κύριο του έργου και το έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης και τους χρησιμοποιεί ως εισροές στο μοντέλο βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα:
 - i) κερδοφορία του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης·
 - ii) ταμειακές ροές που δημιουργούνται από το έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης·

- iii) μόχλευση, επίπεδο χρέους και φερεγγυότητα του κυρίου του έργου·
 - iv) πιστωτικό ιστορικό του κυρίου του έργου·
 - v) διαθεσιμότητα ασφαλειών ή εγγυήσεων·
- γ) επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο η μέθοδος λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες που σχετίζονται με τον κύριο του έργου και τους χρησιμοποιεί ως εισροές στο μοντέλο βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα:
- i) οι μακροοικονομικές συνθήκες στην περιοχή δικαιοδοσίας όπου θα υλοποιηθεί το έργο·
 - ii) ο βαθμός ανταγωνισμού στον κλάδο όπου θα αναπτυχθεί το έργο·
 - iii) οι γνώσεις και η πείρα του κυρίου του έργου στον συγκεκριμένο τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται·
 - iv) η φήμη του κυρίου του έργου·
- δ) οι συντελεστές στάθμισης που αποδίδονται στους χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες που αναφέρονται στα στοιχεία β) και γ)·
- ε) οι σχετικοί δείκτες μέτρησης που λαμβάνονται υπόψη σε σχέση με τους χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες που αναφέρονται στα στοιχεία β) και γ)·
- στ) επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο λαμβάνονται υπόψη οι κίνδυνοι που απορρέουν από δραστηριότητες νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας κατά την απόδοση βαθμολογιών πιστοληπτικής ικανότητας·
- ζ) περιγραφή των αποτελεσμάτων του μοντέλου βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα, συμπεριλαμβανομένου πίνακα στον οποίο παρουσιάζονται οι βαθμίδες της βαθμολογίας πιστοληπτικής ικανότητας, αναφέροντας για κάθε βαθμίδα:
- i) την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας·
 - ii) την πιθανότητα αθέτησης·
 - iii) ποιοτική ερμηνεία της βαθμίδας της βαθμολογίας πιστοληπτικής ικανότητας·
 - iv) την αποδοχή ή την απόρριψη της χρηματοδότησης του έργου από τον πάροχο υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- η) περιγραφή της συχνότητας με την οποία επικαιροποιούνται οι βαθμολογίες πιστοληπτικής ικανότητας και οι αντίστοιχες αξιολογήσεις του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης κατά τη διάρκεια ζωής του δανείου που χρηματοδοτεί το έργο·
- θ) ένδειξη του κατά πόσον οι βαθμολογίες πιστοληπτικής ικανότητας που συγκεντρώνονται με τη χρήση αυτοματοποιημένων μοντέλων μπορούν να διορθωθούν χειροκίνητα, καθώς και των συνθηκών υπό τις οποίες πραγματοποιούνται οι εν λόγω χειροκίνητες διορθώσεις·
- i) ένδειξη του τρόπου με τον οποίο λαμβάνεται υπόψη το αποτέλεσμα της μεθόδου για τον προσδιορισμό:
- i) του ανώτατου ποσού του δανείου που προσφέρεται σε δυνητικό κύριο του έργου·
 - ii) της μέγιστης διάρκειας του δανείου που προσφέρεται σε δυνητικό κύριο του έργου·

3. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης ενημερώνουν τους επενδυτές όταν μια αλλαγή στη μέθοδο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των βαθμολογιών πιστοληπτικής ικανότητας συνεπάγεται ουσιώδεις αλλαγές στα αποτελέσματα της εν λόγω μεθόδου.

4. Για τους σκοπούς της παραγράφου 2 στοιχείο α) σημείο i), όταν οι πληροφορίες που αναφέρονται στο εν λόγω σημείο βασίζονται σε μη ελεγμένους λογαριασμούς, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης δημοσιοποιούν στους επενδυτές επαρκείς πληροφορίες σχετικά με την αξιοπιστία των εν λόγω πληροφοριών.

Άρθρο 3

Στοιχεία που πρέπει να περιλαμβάνονται στην περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της τιμολόγησης προσφορών συμμετοχικής χρηματοδότησης

1. Η περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της τιμής των προσφορών συμμετοχικής χρηματοδότησης εξηγεί τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται υπόψη όλα τα ακόλουθα στοιχεία του δανείου στη στρατηγική τιμολόγησης:

- α) το κεφάλαιο δανεισμού του δανείου·
- β) η ημερομηνία λήξης του δανείου·
- γ) η χρονική διάρθρωση των δόσεων αποπληρωμής·
- δ) τα αποτελέσματα των μοντέλων βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα.

2. Η περιγραφή της μεθόδου που αναφέρεται στην παράγραφο 1 υποδεικνύει τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται υπόψη όλα τα ακόλουθα στοιχεία κατά τη χρονική στιγμή της χορήγησης του δανείου:

- α) το επιτόκιο άνευ κινδύνου που χρησιμοποιήθηκε·
- β) η κατηγορία κινδύνου του κυρίου του έργου η οποία αποδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 19·
- γ) η διαθεσιμότητα ασφαλειών ή εγγυήσεων·
- δ) τυχόν λειτουργικές και διοικητικές δαπάνες, καθώς και τέλη που επιβάλλονται από τον πάροχο υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για υπηρεσίες που παρέχονται σε σχέση με το δάνειο·
- ε) κατά περίπτωση, οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος που συνδέεται με το δάνειο.

3. Επιπλέον των στοιχείων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2, η περιγραφή της μεθόδου που αναφέρεται στην παράγραφο 1 υποδεικνύει επίσης τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται υπόψη όλα τα ακόλουθα στοιχεία μετά τη χρονική στιγμή χορήγησης του δανείου:

- α) τέλη διαχείρισης και παρακολούθησης δανείων·
- β) τέλη σε σχέση με την επαναξιολόγηση των ασφαλειών·
- γ) τέλη για αλλαγές στους όρους της δανειακής σύμβασης ή στους όρους αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών λόγω αθέτησης υποχρεώσεων του κυρίου του έργου·
- δ) τέλη για την πώληση του δανείου από τον επενδυτή·
- ε) τέλη για την πρόωρη αποπληρωμή του δανείου·
- στ) τέλη για το ταμείο κάλυψης έκτακτων αναγκών, όπως αναφέρεται στο άρθρο 6 παράγραφοι 5 και 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II

ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Άρθρο 4

Προσεγγίσεις και πληροφορίες όσον αφορά την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου και την αποτίμηση του δανείου

Για τους σκοπούς του παρόντος κεφαλαίου, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης:

- α) εγκρίνουν μεθόδους και προσεγγίσεις για την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου και την αποτίμηση του δανείου που είναι αναλογικές ως προς το μέγεθος, το είδος και την ημερομηνία λήξης του δανείου, καθώς και προς τα χαρακτηριστικά του κυρίου του έργου και του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- β) χρησιμοποιούν ακριβείς, αξιόπιστες και επικαιροποιημένες πληροφορίες και τα αντίστοιχα δεδομένα.

Άρθρο 5

Γενικές απαιτήσεις για τις εκτιμήσεις πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης ή των κυρίων των έργων

1. Κατά την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης ή των κυρίων των έργων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης προβαίνουν σε εκτίμηση της υφιστάμενης και της μελλοντικής ικανότητας του κυρίου του έργου να ανταποκριθεί στις οικονομικές υποχρεώσεις που ορίζονται στη δανειακή σύμβαση.

2. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης τεκμηριώνουν με άρτιο τρόπο τις αποφάσεις σχετικά με την εκτίμηση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 και διατηρούν την εν λόγω τεκμηρίωση για τουλάχιστον 5 έτη μετά την αποπληρωμή της τελευταίας δόσης του δανείου.

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 2, τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2016/679, διατηρούνται για διάστημα που δεν υπερβαίνει τα 5 έτη μετά την αποπληρωμή της τελευταίας δόσης του δανείου.

Άρθρο 6

Πληροφορίες που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τις εκτιμήσεις πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης ή των κυρίων των έργων

Κατά την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης ή των κυρίων των έργων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη όλες τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) την περιγραφή του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- β) τον σκοπό του δανείου·
- γ) τη δομή ιδιοκτησιακού καθεστώτος του κυρίου του έργου·
- δ) το επιχειρηματικό σχέδιο στο οποίο βασίζεται το έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- ε) η διαθεσιμότητα ασφαλειών ή εγγυήσεων.

Άρθρο 7

Παράγοντες που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση της οικονομικής κατάστασης του κυρίου του έργου ή του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης

1. Κατά την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης ή των κυρίων των έργων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη όλους τους ακόλουθους παράγοντες σε σχέση με την οικονομική κατάσταση του κυρίου του έργου ή του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης:

- α) τα έσοδα και τις ταμειακές ροές που δημιουργήθηκαν από το έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης κατά τα τελευταία 2 έτη, εφόσον είναι διαθέσιμα·
- β) τα αναμενόμενα εισοδήματα και τις ταμειακές ροές του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης σε διάφορα σενάρια·
- γ) την υφιστάμενη και την προβλεπόμενη οικονομική κατάσταση του κυρίου του έργου, συμπεριλαμβανομένων τυχόν άλλων υφιστάμενων δανείων και υποχρεώσεων·
- δ) τη διαθεσιμότητα ασφαλειών ή εγγυήσεων.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο γ), οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες κατά την αξιολόγηση άλλων υφιστάμενων δανείων και υποχρεώσεων του κυρίου του έργου κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησης δανείου:

- α) το ποσό των εν λόγω άλλων δανείων ή υποχρεώσεων·
- β) το νόμισμα έκδοσης των εν λόγω άλλων δανείων ή υποχρεώσεων·
- γ) την ημερομηνία λήξης των εν λόγω άλλων δανείων ή υποχρεώσεων·
- δ) το πρόγραμμα αποπληρωμής των εν λόγω άλλων δανείων ή υποχρεώσεων·
- ε) το επιτόκιο ή οποιαδήποτε άλλα οφέλη που προβλέπονται στις εν λόγω άλλες συμβάσεις δανείων ή υποχρεώσεων.

3. Κατά τη διενέργεια της αξιολόγησης που αναφέρεται στις παραγράφους 1 και 2, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη σχετικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες, ειδικούς δείκτες ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού ή ειδικούς δείκτες ανά τύπο προϊόντος για τις τρεις τελευταίες οικονομικές χρήσεις, εφόσον είναι διαθέσιμοι, σύμφωνα με τις πολιτικές που ορίζονται στο κεφάλαιο IV. Οι εν λόγω δείκτες υπολογίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) ή τις τοπικές γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές (ΓΠΛΑ), σύμφωνα με τις πολιτικές που ορίζονται στο κεφάλαιο IV.

4. Οι σχετικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες μπορούν να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα στοιχεία που απαριθμούνται στο παράρτημα.

5. Κατά τη χρήση χρηματοοικονομικών προβλέψεων για την εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι οι εν λόγω προβλέψεις βασίζονται σε αξιόπιστες και συνετές παραδοχές, οι οποίες συνάδουν επίσης με τα ιστορικά δεδομένα και τις εύλογες προσδοκίες της αγοράς.

Άρθρο 8

Πληροφορίες που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου και της στρατηγικής των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης ή των κυρίων των έργων

Κατά την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης ή των κυρίων των έργων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη τις ακόλουθες πληροφορίες σε σχέση με το επιχειρηματικό μοντέλο του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης και την επιχειρηματική στρατηγική:

- α) τις γνώσεις του κυρίου του έργου σχετικά με τον επιχειρηματικό τομέα που σχετίζεται με το έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης και την πείρα του από παρόμοια έργα·
- β) τη σκοπιμότητα και τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού σχεδίου που συνδέεται με το έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- γ) ανάλυση των πλεονεκτημάτων και των αδυναμιών του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- δ) τον βαθμό ανταγωνισμού στον επιχειρηματικό τομέα στον οποίο υλοποιείται το έργο συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- ε) το είδος των πελατών και τη γεωγραφική τους θέση.

Άρθρο 9

Πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις πιστωτικής προστασίας

1. Όταν δάνειο που χορηγείται σε κύριο έργο εξασφαλίζεται με ρυθμίσεις πιστωτικής προστασίας, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν όλα τα εύλογα μέτρα για τη συγκέντρωση πληροφοριών σχετικά με τα ακόλουθα:

- α) την ακρίβεια της αποτίμησης των ασφαλειών και των εγγυήσεων·
- β) την αποτελεσματικότητα και την εκτελεστότητα των ασφαλειών και των εγγυήσεων.

2. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης αξιολογούν και παρακολουθούν τακτικά την αξία των ασφαλειών και των εγγυήσεων και λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα σε περίπτωση σημαντικής μείωσης της αξίας των ασφαλειών.

Άρθρο 10

Πληροφορίες σχετικά με τη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

1. Όταν το δάνειο είναι εγγυημένο με ασφάλειες, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι η αποτίμηση των ασφαλειών λαμβάνει υπόψη όλες τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) πληροφορίες σχετικά με την ημερομηνία λήξης των ασφαλειών·
- β) για τις χρηματοοικονομικές ασφάλειες, η τελευταία διαθέσιμη τιμή για τις ασφάλειες και η μέση τιμή κατά τους προηγούμενους 12 μήνες σε ρευστή αγορά και αγορά διαπραγμάτευσης·
- γ) για τις εμπράγματα ασφαλείες, η τελευταία διαθέσιμη αγοραία αξία·
- δ) πληροφορίες σχετικά με την ύπαρξη αγοράς για την άμεση ρευστοποίηση των ασφαλειών·
- ε) μέτρα για τη μεταβλητότητα της αξίας των ασφαλειών.

2. Ελλείψει αγοράς για τον αντικειμενικό καθορισμό τιμής ή αγοραίας αξίας για τις ασφάλειες, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη όλες τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) τις παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για την εκτίμηση της αξίας των ασφαλειών·
- β) τη συχνότητα της δυνατότητας άμεσου προσδιορισμού της αξίας των ασφαλειών, συμπεριλαμβανομένης της επαγγελματικής εκτίμησης ή αποτίμησης.

3. Για τους σκοπούς των παραγράφων 1 και 2, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης εφαρμόζουν πολιτικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση της αξίας των ασφαλειών.

Άρθρο 11

Πληροφορίες σχετικά με τη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

Όταν το δάνειο είναι εγγυημένο, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι η αποτίμηση της εγγύησης λαμβάνει υπόψη όλες τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) τα στοιχεία ταυτότητας του εγγυητή·
- β) το είδος της εγγύησης·
- γ) την εκτελεστότητα της εγγύησης·
- δ) το επίπεδο προστασίας που παρέχει η εγγύηση·
- ε) το ποσό το οποίο ο εγγυητής έχει δεσμευτεί να καταβάλει σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του κυρίου του έργου ή μη πληρωμής από τον εν λόγω κύριο του έργου.

Άρθρο 12

Λογιστικά στοιχεία

Όταν οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις δεν είναι διαθέσιμες για τις δύο τελευταίες οικονομικές χρήσεις, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης βασίζονται, για τους σκοπούς του άρθρου 4 παράγραφος 4 στοιχείο β) σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, την αξιολόγηση της οικονομικής κατάστασης του κυρίου του έργου σε έγγραφα που συντάσσονται από φοροτεχνικό σύμβουλο, ορκωτό λογιστή ή άλλο πιστοποιημένο πρόσωπο που υπόκειται σε επαγγελματικό σύστημα διασφάλισης ποιότητας.

Άρθρο 13

Πληροφορίες που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για την αποτίμηση του δανείου

1. Κατά την αποτίμηση κάθε δανείου, όπως αναφέρεται στο άρθρο 4 παράγραφος 4 στοιχείο ε) σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης:

- α) διενεργούν αποτίμηση των δανείων που χορηγούνται στους κυρίους των έργων με τη συνεκτίμηση επαρκών και επικαιροποιημένων πληροφοριών·
- β) διενεργούν την αποτίμηση εντός 3 μηνών πριν από τη χορήγηση του δανείου.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, κατά τη χρονική στιγμή της χορήγησης του δανείου, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης εξετάζουν όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

- α) την ημερομηνία λήξης του δανείου·
- β) τη συχνότητα των πληρωμών με δόσεις και τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές·
- γ) αν προβλέπεται στη σύμβαση δανείου δυνατότητα προπληρωμών·
- δ) επιτόκιο άνευ κινδύνου για την προεξόφληση των πληρωμών που πραγματοποιούνται από το δάνειο·
- ε) το επιτόκιο που ορίζεται στη δανειακή σύμβαση·
- στ) την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης από τον κύριο του έργου, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/2115 της Επιτροπής^(*)·
- ζ) την αξία τυχόν ασφαλειών, εάν υπάρχουν, τις οποίες ο κύριος του έργου έχει χρησιμοποιήσει ως μέρος της δανειακής σύμβασης·
- η) τυχόν εγγυήσεις και το επίπεδο προστασίας που παρέχουν οι εν λόγω εγγυήσεις.

(*) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2022/2115 της Επιτροπής, της 13ης Ιουλίου 2022, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό της μεθοδολογίας υπολογισμού των ποσοστών αθέτησης των δανείων που παρέχονται σε πλατφόρμες συμμετοχικής χρηματοδότησης (ΕΕ L 287 της 8.11.2022, σ. 33).

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, μετά τη χρονική στιγμή της χορήγησης του δανείου, ο πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνει υπόψη, επιπλέον των παραγόντων που αναφέρονται στην παράγραφο 2, τους ακόλουθους παράγοντες:

- α) τον χρόνο έως την ημερομηνία λήξης του δανείου·
- β) την πρόβλεψη μελλοντικών ζημιών.

4. Όταν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4 στοιχείο ε) σημείο iii) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, διενεργούν την αποτίμηση δανείου κατόπιν αθέτησης υποχρεώσεων, προβαίνουν στην αποτίμηση των ασφαλειών και των εγγυήσεων με συντηρητικό τρόπο και λαμβάνουν υπόψη άλλα τέλη και άλλες δαπάνες που σχετίζονται με την είσπραξη οφειλών.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III

ΔΙΚΑΙΗ ΚΑΙ ΕΝΔΕΔΕΙΓΜΕΝΗ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

Άρθρο 14

Παράγοντες διασφάλισης δίκαιης και ενδεδειγμένης τιμολόγησης των δανείων

1. Κατά τον καθορισμό της τιμής δανείου που διευκολύνουν, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

- α) το προφίλ κινδύνου του κυρίου του έργου ή του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης, όπως προσδιορίζεται στις κατηγορίες κινδύνου που αναφέρονται στο άρθρο 19·
- β) την καθαρή παρούσα αξία του δανείου·
- γ) τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά κατά τη χρονική στιγμή της χορήγησης και κατά τη διάρκεια ζωής του δανείου·
- δ) την επιχειρηματική στρατηγική τους.

2. Κατά τον υπολογισμό της καθαρής παρούσας αξίας που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο β), οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης λαμβάνουν υπόψη όλους τους ακόλουθους παράγοντες:

- α) το κεφάλαιο δανεισμού του δανείου·
- β) την ημερομηνία λήξης του δανείου·
- γ) τη συχνότητα των δόσεων του δανείου·
- δ) το ενδεδειγμένο επιτόκιο για την προεξόφληση μελλοντικών αποπληρωμών.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV

ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΟΥ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΕΠΑΡΚΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΤΗ ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΚΑΙ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ

Άρθρο 15

Οργανωτικά πλαίσια διακυβέρνησης για την πληροφόρηση των πελατών

1. Για την πληροφόρηση των πελατών, όπως αναφέρεται στο άρθρο 19 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διαθέτουν κατάλληλο πλαίσιο διακυβέρνησης και διαθέτουν γραπτή περιγραφή του.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν όλα τα ακόλουθα:

- α) ότι όλες οι πληροφορίες που παρέχονται στους πελάτες είναι πλήρεις και επικαιροποιημένες·
- β) ότι τα εσωτερικά οργανωτικά πλαίσια διακυβέρνησης, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί για τη δημοσιοποίηση πληροφοριών στους πελάτες είναι αναλογικά ως προς το μέγεθος και την πολυπλοκότητα του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.

3. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι όλες οι ποσοτικές δημοσιοποιήσεις προς τους πελάτες συνοδεύονται από ποιοτικό περιγραφικό κείμενο και άλλες συμπληρωματικές πληροφορίες που μπορεί να είναι αναγκαίες στους πελάτες προκειμένου να κατανοήσουν πλήρως τις ποσοτικές δημοσιοποιήσεις.

Άρθρο 16

Πολιτικές δημοσιοποίησης πληροφοριών στους πελάτες

1. Οι πολιτικές για τη δημοσιοποίηση πληροφοριών στους πελάτες, σύμφωνα με το άρθρο 19 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, διασφαλίζουν ότι όλες οι πληροφορίες για τους πελάτες παρουσιάζονται κατά τρόπο ευανάγνωστο και διατυπώνονται με τρόπο που διευκολύνει την κατανόηση, ιδίως από δυνητικούς μη ειδικευμένους επενδυτές.
2. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι οι πολιτικές για την παροχή επαρκών πληροφοριών σε πελάτες περιλαμβάνουν όλα τα ακόλουθα στοιχεία:
 - α) τη συχνότητα επικαιροποίησης των πληροφοριών που παρέχονται στους πελάτες·
 - β) τους ρόλους ή τις λειτουργίες που φέρουν την ευθύνη για την προετοιμασία των πληροφοριών για τους πελάτες·
 - γ) την επεξεργασία πληροφοριών που ενδέχεται να επηρεάσουν την τιμολόγηση ενός δανείου (ευαίσθητες ως προς την τιμή πληροφορίες)·
 - δ) τη διαδικασία επικύρωσης των πληροφοριών για τους πελάτες.
3. Το διοικητικό όργανο του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης εγκρίνει τις πολιτικές, τις διαδικασίες και τις οργανωτικές ρυθμίσεις σχετικά με τη δημοσιοποίηση πληροφοριών στους πελάτες, και οι πολιτικές αυτές διατυπώνονται εγγράφως, επικαιροποιούνται τακτικά και τεκμηριώνονται δεόντως.

Άρθρο 17

Θέσπιση πλαισίου διαχείρισης κινδύνων

1. Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων που αναφέρεται στο άρθρο 4 παράγραφος 4 στοιχείο στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503:
 - α) ενσωματώνεται στη συνολική οργανωτική δομή και τη δομή λήψης αποφάσεων του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης·
 - β) είναι αναλογικό ως προς την πολυπλοκότητα του επιχειρηματικού μοντέλου λειτουργίας του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.
2. Στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης προσδιορίζουν τους ρόλους ή τις λειτουργίες που φέρουν την ευθύνη για τα καθήκοντα εκτίμησης και παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, τη διαδικασία έγκρισης των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης που πρόκειται να προταθούν στους επενδυτές και την αποτίμηση του δανείου.
3. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θεσπίζουν διαφανή πλαίσια υποβολής εκθέσεων. Τα εν λόγω πλαίσια υποβολής εκθέσεων διασφαλίζουν ότι στο διοικητικό όργανο των παρόχων υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης παρέχονται επαρκείς πληροφορίες, οι οποίες του επιτρέπουν να προβαίνει σε μέτρηση, εκτίμηση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Το πλαίσιο υποβολής εκθέσεων είναι επαρκώς λεπτομερές και τεκμηριωμένο.
4. Το διοικητικό όργανο του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης επιβλέπει την εφαρμογή των οργανωτικών πλαισίων διακυβέρνησης και των οργανωτικών ρυθμίσεων που αφορούν το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της θέσπισης, της διατήρησης και της δημοσίευσης των αντίστοιχων πολιτικών και διαδικασιών.

Άρθρο 18

Ρόλοι και λειτουργίες που καθορίζονται στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

1. Οι ρόλοι και οι λειτουργίες που καθορίζονται στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων φέρουν την ευθύνη για τα ακόλουθα:
 - α) την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης και των κυρίων των έργων για τους σκοπούς της βαθμολόγησης, σύμφωνα με το κεφάλαιο III·
 - β) την ταξινόμηση των δανείων στις κατάλληλες κατηγορίες κινδύνου·

- γ) τον σχεδιασμό ενδεδειγμένων διαδικασιών για την παρακολούθηση και την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο·
- δ) τη θέσπιση κατάλληλων διαδικασιών για την αντιμετώπιση καταστάσεων στις οποίες ο κύριος του έργου αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του ή είναι σε αθέτηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/2115.
2. Όταν οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης εκτελούν καθήκοντα διαχείρισης ατομικού χαρτοφυλακίου σε σχέση με δάνεια σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/1503, εφαρμόζουν λεπτομερή και τεκμηριωμένη διαδικασία για την κατανομή των κεφαλαίων των επενδυτών μεταξύ των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης.
3. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης που προτείνουν την τιμολόγηση των προσφορών συμμετοχικής χρηματοδότησης διαθέτουν ενδεδειγμένο πλαίσιο τιμολόγησης, υποστηριζόμενο από κατάλληλη τεκμηρίωση και δομές διακυβέρνησης που φέρουν την ευθύνη για τη λήψη αποφάσεων τιμολόγησης.

Άρθρο 19

Κατηγορίες κινδύνου

1. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι η ταξινόμηση των δανείων σε κατηγορίες κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 18 παράγραφος 1 στοιχείο β) αντικατοπτρίζει:
- α) τα επίπεδα κινδύνου των αντίστοιχων έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης, όπως προσδιορίζονται από τα αποτελέσματα των εσωτερικών μοντέλων βαθμολόγησης σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα, σύμφωνα με το κεφάλαιο I·
- β) τους ειδικούς παράγοντες που σχετίζονται με το δάνειο, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του επιτοκίου, της ημερομηνίας λήξης του δανείου και της συχνότητας των δόσεων πληρωμής.
2. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι:
- α) το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει ενδεδειγμένες διαδικασίες για την επανεξέταση της ταξινόμησης των δανείων σε κατηγορίες και για την ταξινόμησή τους σε νέα κατηγορία κινδύνου κάθε φορά που υπάρχει μεταβολή στην αντίστοιχη βαθμολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας ή σε άλλους παράγοντες που σχετίζονται με το δάνειο·
- β) κάθε κατηγορία κινδύνου συνδέεται με πιθανότητα αθέτησης.

Άρθρο 20

Έγκριση έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης

1. Εντός του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης θεσπίζουν σαφείς και άρτια τεκμηριωμένες διαδικασίες για την έγκριση των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης που πρόκειται να προταθούν στους επενδυτές.
2. Οι διαδικασίες που θεσπίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 1 καθορίζουν τις αρμοδιότητες του σχετικού ρόλου και των λειτουργιών στο πλαίσιο της οργανωτικής δομής του παρόχου υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.
3. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι τα μέλη του προσωπικού που μπορούν να εγκρίνουν έργα τα οποία πρόκειται να προταθούν σε επενδυτές είναι επαρκώς εκπαιδευμένα και διαθέτουν σχετική εμπειρογνώσια και αρχαιότητα σε σχέση με τις ειδικές εξουσίες που τους έχουν ανατεθεί.

Άρθρο 21

Χρήση αυτοματοποιημένων μοντέλων

1. Όταν χρησιμοποιούνται αυτοματοποιημένα μοντέλα για την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης ή των κυρίων των έργων και για την έγκριση έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης που πρόκειται να προταθούν σε επενδυτές, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διασφαλίζουν ότι:
- α) οι σχετικοί ρόλοι και λειτουργίες κατανοούν με ορθό τρόπο τη μεθοδολογία των εν λόγω μοντέλων, των εισερχόμενων δεδομένων τους, καθώς και των παραδοχών και των περιορισμών τους·
- β) το διοικητικό όργανο κατανοεί επαρκώς τη χρήση τεχνολογικών καινοτομιών στον τομέα των χρηματοπιστωτικών προϊόντων·

- γ) τα αυτοματοποιημένα μοντέλα είναι κατάλληλα για τον επιδιωκόμενο σκοπό και ότι η χρήση τους είναι αναλογική ως προς το μέγεθος και την πολυπλοκότητα της δραστηριότητας του κυρίου του έργου, του έργου συμμετοχικής χρηματοδότησης και του ποσού του δανείου.
2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διαθέτουν πολιτικές και διαδικασίες και καθορίζουν κατάλληλα οργανωτικά πλαίσια διακυβέρνησης για τον σχεδιασμό και τη χρήση των εν λόγω αυτοματοποιημένων μοντέλων.
3. Οι πολιτικές και οι διαδικασίες που αναφέρονται στην παράγραφο 2:
- α) διασφαλίζουν την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται ως εισροές στα αυτοματοποιημένα μοντέλα·
- β) διασφαλίζουν την τακτική αξιολόγηση της ποιότητας των αποτελεσμάτων των αυτοματοποιημένων μοντέλων·
- γ) θεσπίζουν κριτήρια για τη λήψη της απόφασης σχετικά με το πότε το αποτέλεσμα των εν λόγω αυτοματοποιημένων μοντέλων μπορεί να απορριφθεί.
4. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διαθέτουν επαρκή τεκμηρίωση που καλύπτει τη μεθοδολογία, την εισαγωγή δεδομένων και τα κριτήρια που χρησιμοποιούν τα αυτοματοποιημένα μοντέλα για την εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου, την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου και την έγκριση έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης που πρόκειται να προταθούν στους επενδυτές.

Άρθρο 22

Πολιτικές για την εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου

1. Στο πλαίσιο διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης καθορίζουν κατάλληλες πολιτικές πιστωτικού κινδύνου και διαδικασίες για τον προσδιορισμό των κριτηρίων όσον αφορά την εκτίμηση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου.
2. Οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης διαθέτουν πολιτικές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και διαδικασίες που προσδιορίζουν όλα τα ακόλουθα:
- α) τη διαδικασία έγκρισης έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης που πρόκειται να προταθούν στους επενδυτές·
- β) τη διαδικασία ταξινόμησης των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης και των κυρίων των έργων σε κατηγορίες κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 19·
- γ) τις πληροφορίες και τους παράγοντες που πρέπει να χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης και των κυρίων των έργων σύμφωνα με το κεφάλαιο II·
- δ) τα κριτήρια αποδοχής και χρήσης μέτρων μετριασμού του πιστωτικού κινδύνου·
- ε) τους όρους για τη χρήση αυτοματοποιημένης λήψης αποφάσεων κατά τη διαδικασία έγκρισης έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης που πρόκειται να προταθούν στους επενδυτές·
- στ) τις συνθήκες υπό τις οποίες παρέχεται η δυνατότητα αποκλίσεων από τις συνήθεις διαδικασίες·
- ζ) τη διαδικασία παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου μετά τη χρονική στιγμή της χορήγησης του δανείου·
- η) τις διαδικασίες αντιμετώπισης των κυρίων των έργων που καθυστερούν να αποπληρώσουν τα δάνειά τους.
3. Οι πολιτικές πιστωτικού κινδύνου και οι διαδικασίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1:
- α) είναι αναλογικές ως προς το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης που προσφέρονται στην πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης·
- β) προσδιορίζουν σαφώς τους ρόλους και/ή τις λειτουργίες που είναι υπεύθυνες για την εκτέλεση των σχετικών καθηκόντων·
- γ) τεκμηριώνονται και επικαιροποιούνται.
4. Οι πολιτικές πιστωτικού κινδύνου που αναφέρονται στην παράγραφο 1 διευκρινίζουν αν και με ποιον τρόπο οι πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης περιλαμβάνουν περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση κινδύνους στην εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου των έργων συμμετοχικής χρηματοδότησης.

Άρθρο 23

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 29 Σεπτεμβρίου 2023.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Σχετικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση της οικονομικής κατάστασης που αναφέρεται στο άρθρο 7 παράγραφος 4

- I) Δείκτες κερδοφορίας:
- α) Ετήσιο καθαρό εισόδημα
 - β) Κέρδη προ τόκων, φόρων, απομείωσης και αποσβέσεων (EBITDA)
 - γ) Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (RoE) — $RoE = (EBIT - \text{Φόροι} - \text{Πληρωθέντες τόκοι}) / (\text{Μέσα ίδια κεφάλαια})$
 - δ) Απόδοση στοιχείων ενεργητικού (RoA) — $RoA = (EBIT - \text{Φόροι}) / (\text{Μέσος όρος συνολικού ενεργητικού})$
 - ε) Περιθώριο καθαρού κέρδους (NPM) — $NPM = (EBIT - \text{Φόροι}) / (\text{Μέσος όρος συνολικού ενεργητικού})$
 - στ) Πωλήσεις προς συνολικό ενεργητικό (STA) — $STA = \text{Πωλήσεις} / (\text{Μέσος όρος συνολικού ενεργητικού})$
- II) Δείκτες μόχλευσης και χρέους:
- α) Δείκτης χρέους προς ίδια κεφάλαια (DER) — $DER = (\text{Χρέος} + \text{Αξία μισθώσεων}) / \text{Ιδία κεφάλαια}$
 - β) Δείκτης χρέους (DR) — $DR = (\text{Συνολικό χρέος}) / (\text{Συνολικό ενεργητικό})$
 - γ) Απόδοση χρέους (DY) — $DY = EBITDA / \text{Ποσό δανείου}$
 - δ) Δάνειο προς κόστος (LC) — $LC = (\text{Ποσό δανείου}) / (\text{Κόστος κατασκευής})$
 - ε) Δάνειο προς αξία (LV) — $LV = (\text{Ποσό δανείου}) / (\text{Αξία των περιουσιακών στοιχείων})$
- III) Δείκτες ρευστότητας:
- α) Δείκτης κάλυψης τόκων (ICR) — $ICR = EBIT / \text{Έξοδα από τόκους}$
 - β) Δείκτης κάλυψης εξυπηρέτησης χρέους (DSCR) — $DSCR = EBITDA / (\text{Ποσό κεφαλαίου} + \text{Ποσό τόκων})$
 - γ) Δείκτης ταμειακών ροών προς χρέος (CFD) — $CFD = (\text{Ταμειακές ροές}) / \text{Χρέος}$
 - δ) Δείκτης άμεσης ρευστότητας (CR) — $CR = (\text{Μετρητά} + \text{Εμπορεύσιμοι τίτλοι}) / (\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις})$
 - ε) Κεφάλαιο κίνησης προς συνολικό ενεργητικό (NWCTA) — $NWCTA = [(\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό (Μετρητά, βραχυπρόθεσμοι τίτλοι, εισπρακτέες οφειλές, αποθέματα, λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού)})] / \text{Ενεργητικό}$
- IV) Δείκτες κεφαλαίου:
- α) Συντελεστής κεφαλαιοποίησης (CR) — $CR = (\text{Καθαρό λειτουργικό εισόδημα}) / \text{Κεφάλαιο}$
 - β) Απόδοση κερδών (PY) — $PY = (\text{Καθαρό εισόδημα}) / \text{Κεφάλαιο}$