

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/2118**od 13. srpnja 2022.****o dopuni Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda o portfeljima zajmova kojima na pojedinačnoj osnovi upravljaju pružatelji usluga skupnog financiranja, kojima se utvrđuju elementi metode procjene kreditnog rizika, informacije o svakom pojedinačnom portfelju koje se obznanjaju ulagateljima te obvezne politike i postupci u pogledu fondova za nepredviđene izdatke****(Tekst značajan za EGP)**

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća od 7. listopada 2020. o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937 ⁽¹⁾, a posebno njezin članak 6. stavak 7.,

budući da:

- (1) Pri ulaganju u portfelj zajmova koji nudi pružatelj usluga skupnog financiranja ulagatelji ne biraju projekte u koje će ulagati svoja sredstva, nego biraju niz parametara i pokazatelja rizika, a pružatelju usluga skupnog financiranja prepuštaju da u skladu s tim dodijeli sredstva. Stoga bi pružatelj usluga skupnog financiranja trebao potencijalnim i sadašnjim ulagateljima obznaniti odgovarajuće razine informacija kako bi bili dovoljno informirani o povratima i rizicima povezanim s projektima i mogli donijeti utemeljene odluke.
- (2) Kako bi se smanjila asimetrija informacija između pružatelja usluga skupnog financiranja i ulagatelja, ulagateljima bi trebalo pružiti sve relevantne informacije o sastavu portfelja, među ostalim o projektima u koje se ulažu njihova sredstva, te o kvaliteti zajmova kojima se ti projekti financiraju. Na taj bi se način ulagateljima omogućilo da bolje razumiju i usporede uspješnost i rizičnost različitih portfelja koji se nude na istoj platformi ili na drugim platformama.
- (3) Ulagatelji su izloženi ne samo rizicima povezanim s projektima ili zajmovima u koje se ulažu njihova sredstva nego i rizicima povezanim s načinom na koji pružatelj usluga skupnog financiranja procjenjuje rizik tih zajmova i projekata i načinom na koji upravlja odabirom zajmova za portfelj. U tom pogledu, testiranjem otpornosti na stres u vezi s portfeljem i analiza osjetljivosti za pojedinačni zajam i pojedinačnog vlasnika projekta može se posebno djelotvorno omogućiti temeljita i potpuna procjena ulaganja. Stoga kada pružatelj usluga skupnog financiranja provede takve testove otpornosti na stres, primjereno je ulagateljima obznaniti rezultate tih analiza.
- (4) Kako bi se osigurala djelotvorna transparentnost, potrebno je primjereno obznaniti informacije o elementima koje pružatelj usluga skupnog financiranja treba uključiti u metodu primijenjenu za obavljanje procjena kreditnog rizika. Na taj će se način ulagateljima omogućiti da znaju jesu li pružatelji usluga skupnog financiranja primijenili odgovarajući i razborit pristup u procesu procjene održivosti projekata koji se financiraju, cjenovne pristupačnosti zajmova vlasnicima projekata i sastava pojedinačnih zajmova u strukturiranom portfelju.

⁽¹⁾ SL L 347, 20.10.2020., str. 1.

- (5) Pružatelj usluga skupnog financiranja može se osloniti na poseban fond za nepredviđene izdatke za naknadu gubitaka ulagateljima koji mogu nastati ako vlasnici projekata ne otplate svoje zajmove. Ulagatelje treba upozoriti da samo postojanje takvog fonda za nepredviđene izdatke nije jamstvo da se ulaganje može smatrati nerizičnim ni jamstvo da će dobiti naknadu u slučaju neispunjavanja obveza po zajmu koji su financirali jer pružatelj usluga skupnog financiranja ima apsolutno diskrecijsko pravo odlučivanja o svakoj isplati. Kako bi se osigurala odgovarajuća zaštita ulagatelja, važno je da pružatelji usluga skupnog financiranja pri upravljanju fondovima za nepredviđene izdatke, bilo izravno bilo preko treće strane, imaju prikladne politike i aranžmane za upravljanje.
- (6) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je izradila EBA u bliskoj suradnji s ESMA-om i koji je podnesen Komisiji.
- (7) EBA je provela otvorena javna savjetovanja o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojemu se temelji ova Uredba, analizirala je moguće povezane troškove i koristi te zatražila mišljenje Interesne skupine za bankarstvo osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ⁽²⁾.
- (8) Provedeno je savjetovanje s Europskim nadzornikom za zaštitu podataka u skladu s člankom 42. stavkom 1. Uredbe (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća ⁽³⁾ te je on dao mišljenje 1. lipnja 2022.,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

POGLAVLJE I.

Opće odredbe

Članak 1.

Točnost i pouzdanost informacija koje treba dostaviti ulagateljima

1. Pružatelji usluga skupnog financiranja obvezni su osigurati da su informacije koje se dostavljaju ulagateljima na temelju članka 6. stavaka 2. i 4. Uredbe (EU) 2020/1503 točne, pouzdane i redovito ažurirane.
2. Za potrebe stavka 1., pružatelji usluga skupnog financiranja obvezni su osigurati sljedeće:
 - (a) podaci koji se upotrebljavaju za procjene kreditne sposobnosti iz Poglavlja II. ove Uredbe dosljedni su, potpuni i prikladni;
 - (b) tehnike za mjerenje primjerene su složenosti i razini rizika kojima su izloženi pojedinačni projekti skupnog financiranja i/ili portfelji, temelje se na pouzdanim podacima i podliježu periodičnim validacijama; i
 - (c) postupci upravljanja podacima stabilni su, dobro dokumentirani, pouzdani i redovito se ažuriraju.

⁽²⁾ Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.).

⁽³⁾ Uredba (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2018. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka u institucijama, tijelima, uredima i agencijama Unije i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Uredbe (EZ) br. 45/2001 i Odluke br. 1247/2002/EZ (SL L 295, 21.11.2018., str. 39.).

Članak 2.

Format informacija koje treba obznaniti

1. Za potrebe Poglavlja II., informacije koje se dostavljaju ulagateljima moraju biti lako dostupne u odgovarajućem odjeljku internetskih stranica pružatelja usluga skupnog financiranja koji se jasno razlikuje od promidžbenih sadržaja.
2. Za potrebe Poglavlja III., informacije pojedinačnim ulagateljima o njihovu portfelju zajmova stavljaju se na raspolaganje na sigurnoj stranici internetskih stranica pružatelja usluga skupnog financiranja kojoj se može pristupiti s pomoću odgovarajućeg sredstva osobne identifikacije.
3. Informacije iz stavaka 1. i 2. prikazuju se tako da su lako čitljive i izražene na lako razumljiv način i lako razumljivim jezikom. Izbjegavaju se tehnički pojmovi ako se umjesto njih mogu koristiti obične riječi, a u suprotnom se uz njih dodaju objašnjenja.

POGLAVLJE II.

Elementi, uključujući format, koje treba uključiti u opis metode procjene kreditnog rizika

Članak 3.

Kreditni rizik pojedinačnih projekata skupnog financiranja

Opis metode procjene kreditnog rizika pojedinačnih projekata skupnog financiranja u portfelju iz članka 6. stavka 2. točke (a) Uredbe (EU) 2020/1503 koji se dostavlja ulagateljima sadržava sljedeće elemente:

- (a) kriterije i ključne financijske pokazatelje koji se koriste kako bi se utvrdila izvedivost i održivost poslovnih planova pojedinačnih projekata skupnog financiranja;
- (b) analizu očekivanih novčanih tokova projekata skupnog financiranja i procjenu sigurnosti tih očekivanih novčanih tokova u različitim razdobljima;
- (c) analizu karakteristika, među ostalim razine tržišnog natjecanja, poslovnog sektora u kojem posluju vlasnici projekata;
- (d) procjenu znanja, iskustva i ugleda vlasnika projekata te njihove sposobnosti upravljanja poslovnim aktivnostima u sektoru projekta;
- (e) postupke prihvatanja i priznavanja kolaterala ili jamstava i mjere za smanjenje kreditnog rizika, ako je relevantno;
- (f) vrstu rasporeda otplate zajma i učestalost obročnog plaćanja;
- (g) postupke dodjele odgovarajuće kategorije rizika iz okvira za upravljanje rizicima svakom zajmu povezanom s projektom;
- (h) izvore i vrste podataka koji se koriste u svrhe iz točaka od (a) do (g).

Članak 4.

Kreditni rizik na razini portfelja ulagatelja

1. Opis metode procjene kreditnog rizika na razini portfelja ulagatelja iz članka 6. stavka 2. točke (b) Uredbe (EU) 2020/1503 koji se dostavlja ulagateljima sadržava objašnjenje načina na koji su u postupku sastavljanja portfelja uzeti u obzir sljedeći elementi:

- (a) raspodjela zajmova unutar istog portfelja prema njihovu dospijeću;
- (b) kamatne stope svakog zajma iz istog portfelja;
- (c) udio zajmova u jednom portfelju odobrenih istom vlasniku projekta ili skupini povezanih vlasnika projekata;

- (d) udio zajmova u jednom portfelju odobrenih vlasnicima projekata koji imaju poslovni nastan ili posluju u istoj jurisdikciji ili na istom zemljopisnom području;
 - (e) udio zajmova u jednom portfelju odobrenih vlasnicima projekata koji posluju u istom poslovnom sektoru;
 - (f) udio zajmova kojima je dodijeljena ista kategorija rizika;
 - (g) metoda koja je primijenjena za procjenu korelacije rizika unutar istog portfelja.
2. Za potrebe stavka 1. točke (c), skupina povezanih vlasnika projekata znači jedno od sljedećeg:
- (a) dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba koje predstavljaju jedan rizik jer jedna od njih, izravno ili neizravno, ima kontrolu nad drugom osobom ili drugim osobama;
 - (b) dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba za koje se smatra da predstavljaju jedan rizik jer su tako međusobno povezane da bi se, ako bi za jednu od tih osoba nastali financijski problemi, druga osoba ili sve ostale osobe vjerojatno i same suočile s poteškoćama povezanim s financiranjem ili otplatom.
3. Pružatelj usluga skupnog financiranja koji oglašava specifičnu ciljnu stopu povrata ulaganja za portfelj obvezan je obznaniti postupak odabira pojedinačnih zajmova koje se uključuje u portfelj.

Članak 5.

Kreditni rizik vlasnikâ projekata

Opis metode primijenjene za procjenu kreditnog rizika vlasnika projekata iz članka 6. stavka 2. točke (c) Uredbe (EU) 2020/1503 koji se dostavlja ulagateljima sadržava sljedeće elemente:

- (a) postupke za odobravanje i praćenje kredita;
- (b) postupke za ocjenjivanje kreditne sposobnosti vlasnika projekta, prema potrebi;
- (c) postupke za primjenu vanjskog rejtinga za ocjenjivanje kreditne sposobnosti vlasnika projekta;
- (d) postupke prihvaćanja i priznavanja kolaterala ili jamstava i mjere za smanjenje kreditnog rizika, ako je relevantno;
- (e) postupke i podatke koji se primjenjuju za procjenu povijesnih financijskih informacija o vlasniku projekta i postupke koji se primjenjuju ako vlasnik projekta ne dostavi ili odbije dostaviti potrebne informacije.

Članak 6.

Primjena modela

1. Za potrebe članka 6. stavka 2. trećeg podstavka Uredbe (EU) 2020/1503, pružatelji usluga skupnog financiranja dostavljaju odgovarajuće informacije o modelima uključenima u metodu koja je primijenjena za procjenu kreditnog rizika projekata skupnog financiranja, za ocjenjivanje kreditne sposobnosti vlasnikâ projekata, za procese odobravanja i praćenja kredita te za određivanje sastava portfelja, uključujući sljedeće:

- (a) izvore podataka koji su upotrijebljeni kao ulazni podaci u modelima;
- (b) okvir primijenjen kako bi se osigurala kvaliteta ulaznih podataka;
- (c) postojanje odgovarajućih aranžmana za upravljanje izradom i primjenom tih modela;
- (d) okvir kojim se osigurava da se kvaliteta izlaznih podataka modela redovito procjenjuje, validira i, prema potrebi, preispituje.

2. Kada se u sklopu metode za procjenu kreditnog rizika projekata skupnog financiranja, pri ocjenjivanju kreditne sposobnosti vlasnika projekata, u procesima odobravanja i praćenja kredita ili pri određivanju sastava portfelja primjenjuju automatizirani modeli, pružatelji usluga skupnog financiranja obvezni su obznaniti sljedeće:

- (a) način na koji je primjena automatiziranih modela primjerena veličini, prirodi i složenosti vrste projekta skupnog financiranja odabranog za portfelj ulagatelja;
- (b) uvjete za primjenu automatiziranog donošenja odluka u procesima odobravanja i praćenja kredita, pri čemu se utvrđuje za koje je zajmove i segmente dopušteno automatizirano donošenje odluka i unutar kojih ograničenja.

Članak 7.

Informacije o testiranju otpornosti na stres i analizi osjetljivosti

Pružatelji usluga skupnog financiranja koji provode test otpornosti na stres i analizu osjetljivosti obvezni su ulagateljima dostaviti sve sljedeće informacije:

- (a) na razini pojedinačnog zajma i pojedinačnog vlasnika projekta, informacije o svakoj analizi osjetljivosti koja je provedena kako bi se uzeli u obzir mogući negativni budući tržišni i idiosinkrastični događaji koji su relevantni za vrstu i svrhu zajma;
- (b) na razini portfelja, informacije o postupcima i informacijskim sustavima za testiranje otpornosti na stres koje se provodi radi procjene otpornosti portfelja tijekom gospodarskog ciklusa i u različitim scenarijima.

POGLAVLJE III.

Informacije koje treba dostaviti o svakom pojedinačnom portfelju

Članak 8.

Izračun ponderirane prosječne godišnje kamatne stope

1. Za izračun ponderirane prosječne godišnje kamatne stope za zajmove u portfelju iz članka 6. stavka 4. točke (b) Uredbe (EU) 2020/1503 pružatelji usluga skupnog financiranja izračunavaju prosjek, ponderiran s obzirom na nepodmirene iznose zajmova iz portfelja, godišnje kamatne stope svakog zajma od kojeg se portfelj sastoji.

2. Pri izračunu ponderirane prosječne godišnje kamatne stope iz stavka 1. pružatelji usluga skupnog financiranja osiguravaju sve navedeno:

- (a) da se nazivnik sastoji od zbroja zamišljenog iznosa svakog zajma koji je uključen u portfelj;
- (b) da se brojnik sastoji od zbroja koji se dobiva od:
 - i. zamišljenog iznosa svakog zajma;
 - ii. godišnje kamatne stope svakog zajma koji je uključen u portfelj;

3. Za potrebe stavka 2. točke (b) podtočke ii., godišnja kamatna stopa odgovara bilo kojem od sljedećeg:

- (a) u slučaju fiksne kamatne stope, godišnjoj kamatnoj stopi kako je utvrđena u ugovoru o zajmu;
- (b) u slučaju promjenjive kamatne stope, kamatnoj stopi koja je na snazi u trenutku objave ponderirane prosječne godišnje kamatne stope, uzimajući u obzir svaku gornju granicu utvrđenu u ugovoru o zajmu;
- (c) ako je zajam podijeljen na tranše s različitim kamatnim stopama, ponderiranom prosjeku kamatnih stopa utvrđenih u ugovoru o zajmu.

Članak 9.

Raspodjela zajmova prema kategoriji rizika

1. Za izračun raspodjele zajmova prema kategoriji rizika, u apsolutnim iznosima i postocima, kako je navedeno u članku 6. stavku 4. točki (c) Uredbe (EU) 2020/1503, pružatelji usluga skupnog financiranja osiguravaju da je svaki pojedinačni zajam na temelju pouzdanih i dobro definiranih kriterija raspoređen u odgovarajuću kategoriju rizika utvrđenu u okviru za upravljanje rizicima, kako je naveden u članku 4. stavku 4. točki (f) Uredbe (EU) 2020/1503 i utvrđen u skladu s člankom 19. stavkom 7. točkom (d) te uredbe.
2. Za potrebe ovog stavka 1. i za svaku kategoriju rizika, primjenjuju se sljedeće definicije:
 - (a) raspodjela zajmova prema kategoriji rizika u apsolutnim iznosima odnosi se na zbroj zamišljenog iznosa svakog zajma u istoj kategoriji rizika;
 - (b) raspodjela zajmova prema kategoriji rizika u postocima odnosi se na omjer:
 - i. zbroja zamišljenog iznosa svakog zajma u istoj kategoriji rizika;
 - ii. ukupnog zamišljenog iznosa svih zajmova unutar portfelja.
3. Za obznajivanje informacija ulagateljima, pružatelji usluga skupnog financiranja uvode i održavaju jasne i djelotvorne politike i postupke za utvrđivanje kategorija rizika.

Članak 10.

Ključne informacije za svaki zajam koji je uključen u portfelj

1. Ključne informacije za svaki zajam iz portfelja kako je navedeno u članku 6. stavku 4. točki (d) Uredbe (EU) 2020/1503 sadržavaju sve sljedeće:
 - (a) iznos zajma, uključujući posljednji nepodmireni iznos;
 - (b) valutu u kojoj je zajam odobren;
 - (c) subjekt odgovoran za servisiranje zajma, uključujući njegov pravni naziv, registracijski broj i mjesto registracije, registrirano sjedište i podatke za kontakt, te njegova politika servisiranja;
 - (d) identitet vlasnika projekta, uključujući njegov pravni naziv, zemlju osnivanja i registracijski broj, adresu registriranog sjedišta i internetske stranice trgovačkog društva;
 - (e) vlasničku strukturu vlasnika projekta;
 - (f) svrhu zajma tako da se navede sažet opis projekta skupnog financiranja;
 - (g) kamatnu stopu ili bilo koju drugu naknadu utvrđenu u zajmu za svaku godinu sve do dospjeća i, ako kamatna stopa ili bilo koja druga naknada nisu izravno dostupne, metodu izračuna;
 - (h) datum dospjeća zajma;
 - (i) relevantnu kategoriju rizika u koju je raspoređen zajam u skladu s okvirom za upravljanje rizicima iz članka 4. stavka 4. točke (f) Uredbe (EU) 2020/1503;
 - (j) raspored otplate glavnice i plaćanja kamata za zajam;

- (k) pridržavanje vlasnika projekta rasporeda obročnog plaćanja zajma, pri čemu se navodi svako nepodmireno dospjelo plaćanje ili svako neispunjavanje obveza iz članka 1. stavka 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2022/2115 (*);
- (l) postotak iznosa projekta skupnog financiranja koji ulagatelj financira zajmom, izražen kao omjer:
- i. zamišljenog iznosa zajma;
 - ii. ukupnog iznosa projekta skupnog financiranja.
2. Informacije koje se dostavljaju za svaki zajam uključen u portfelj pokazuju ima li vlasnik projekta više od jednog projekta skupnog financiranja koji financira bilo koji pružatelj usluga skupnog financiranja i sadržavaju sve sljedeće elemente:
- (a) vrstu ponude i instrument kojim se financira projekt;
 - (b) datum dovršetka (prethodni ili očekivani);
 - (c) zamišljeni iznos koji vlasnik projekta uzima u zajam;
 - (d) ostale relevantne podatke, uključujući sve ostale financijske obveze i nepredviđene obveze.
3. Pružatelj usluga skupnog financiranja od vlasnika projekta zahtijeva da mu dostavi informacije iz stavka 2.
4. Pružatelji usluga skupnog financiranja poduzimaju odgovarajuće mjere da bi osigurali točnost, pouzdanost i redovito ažuriranje informacija koje dostavljaju vlasnici projekata u skladu sa stavkom 3.

Članak 11.

Informacije o mjerama za smanjenje rizika

1. Za potrebe članka 6. stavka 4. točke (e) Uredbe (EU) 2020/1503, „mjera za smanjenje rizika” znači tehnika kojom se vlasnik projekta koristi za smanjivanje kreditnog rizika povezanog sa zajmom, koja može biti u jednom od sljedeća dva oblika:
- (a) „materijalna kreditna zaštita”, odnosno tehnika smanjenja rizika prema kojoj smanjenje kreditnog rizika povezanog sa zajmom proizlazi iz prava ulagatelja da, u slučaju nastanka statusa neispunjavanja obveza po zajmu ili nastanka dugih određenih kreditnih događaja povezanih s projektom ili vlasnikom projekta, unovči ili prenese na sebe ili prisvoji ili zadrži određenu imovinu ili iznose, ili da smanji iznos zajma;
 - (b) „nematerijalna kreditna zaštita”, odnosno tehnika smanjenja rizika prema kojoj smanjenje kreditnog rizika povezanog sa zajmom proizlazi iz obveze treće strane na plaćanje određenog iznosa u slučaju nastanka statusa neispunjavanja obveza po zajmu ili nastanka drugih određenih kreditnih događaja povezanih s projektom ili vlasnikom projekta.
2. Ako je zajam osiguran „materijalnom kreditnom zaštitom” kako je navedeno u stavku 1., pružatelj usluga skupnog financiranja obavezan je dostaviti sve sljedeće informacije:
- (a) vrstu imovine;
 - (b) najnovije vrednovanje takve imovine i iznosa koji se mogu unovčiti, prenijeti, zadržati ili prisvojiti;
 - (c) metodu vrednovanja;
 - (d) omjer iznosa iz točke (b) i ukupnog zamišljenog iznosa zajma izraženog u obliku postotka.

(*) Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/2115 od 13. srpnja 2022. o dopuni Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuje metodologija za izračun stopa neispunjavanja obveza po zajmovima koji se nude na platformi za skupno financiranje (Vidjeti stranicu 33. ovoga Službenog lista).

3. Ako je zajam osiguran „nematerijalnom kreditnom zaštitom” kako je navedeno u stavku 2., pružatelj usluga skupnog financiranja obvezan je dostaviti barem sljedeće informacije:

(a) naziv, adresu i pravnu prirodu treće strane koja djeluje kao pružatelj zaštite ili jamac;

(b) omjer:

- i. zamišljenog iznosa zajma koji pokriva treća strana;
- ii. ukupnog zamišljenog iznosa zajma izraženog u obliku postotka.

4. Za potrebe stavaka 2. i 3., pružatelji usluga skupnog financiranja obvezni su osigurati sljedeće:

(a) da su prihvatljivost i vrednovanje svake mjere za smanjenje rizika procijenjeni u skladu s odgovarajućim politikama i postupcima u okviru za upravljanje rizicima, kako je naveden u članku 4. stavku 4. točki (f) Uredbe (EU) 2020/1503 i utvrđen u skladu s člankom 19. stavkom 7. točkom (d) te uredbe;

(b) da se pri vrednovanju svake mjere za smanjenje rizika uzimaju u obzir svi troškovi raspolaganja koji su nastali stjecanjem i prodajom kolaterala.

Članak 12.

Informacije o neispunjavanju obveza vlasnika projekta po ugovorima o kreditu

1. Kako bi se ispunili zahtjevi iz članka 6. stavka 4. točke (f) Uredbe (EU) 2020/1503, pružatelji usluga skupnog financiranja od vlasnika projekata zahtijevaju da dostave informacije o neispunjavanju obveza po ugovorima o kreditu u posljednjih pet godina.

2. Kada se „ugovor o kreditu” odnosi na ugovor kojim ulagatelj vlasniku projekta daje kredit u obliku zajma za određeni projekt skupnog financiranja, primjenjuju se sljedeće definicije:

(a) „neispunjavanje obveza” znači „neispunjavanje obveza” kako je definirano u članku 1. stavku 1. Deleagirane uredbe (EU) 2022/2115;

(b) „ugovor o kreditu” znači ugovor kojim ulagatelj vlasniku projekta daje kredit u obliku zajma za određeni projekt skupnog financiranja.

3. Vlasnik projekta pružatelju usluga skupnog financiranja dostavlja informacije o neispunjavanju obveza iz stavka 1. u svim sljedećim slučajevima:

(a) u trenutku davanja zajma;

(b) odmah nakon nastanka statusa neispunjavanja obveza;

(c) do datuma dospijeca ugovora o kreditu koji je uključen u portfelj.

4. Pružatelji usluga skupnog financiranja poduzimaju odgovarajuće mjere da bi osigurali točnost, pouzdanost i redovito ažuriranje informacija koje dostavljaju vlasnici projekata u skladu sa stavcima 2. i 3.

5. Kada „ugovor o kreditu” znači bilo koji financijski instrument kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 50. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća ^(f), a informacije o prošlim nastancima statusa neispunjavanja obveza nisu dostupne, pružatelji usluga skupnog financiranja od vlasnika projekta zahtijevaju da dostave sve sljedeće informacije za posljednjih pet godina:

^(f) Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013., str. 1.).

- (a) dane zakašnjenja;
 - (b) iznos dospjelih nenaplaćenih potraživanja.
6. Pružatelji usluga skupnog financiranja obvezni su ulagateljima obznaniti je li izvor informacija iz stavaka 2. i 5. uključen u jedno ili više od sljedećeg i navesti zašto:
- (a) izjavu vlasnika projekta pod prisegom;
 - (b) informacije dostupne u kreditnim registrima;
 - (c) javno dostupne informacije, uključujući one od društava za naplatu potraživanja ili agencija za kreditni rejting;
 - (d) druge vrste informacija.
7. Pružatelji usluga skupnog financiranja poduzimaju odgovarajuće mjere kako bi osigurali sve sljedeće:
- (a) točnost, pouzdanost i redovito ažuriranje informacija koje dostavljaju vlasnici projekata u skladu sa stavkom 5.;
 - (b) da je obznajivanje ulagateljima informacija iz stavka 5. u skladu s Uredbom (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća ⁽⁶⁾.

Članak 13.

Informacije o naknadama koje u vezi sa zajmom plaća ulagatelj, pružatelj usluga skupnog financiranja ili vlasnik projekta

Informacije o naknadama plaćenima u vezi sa zajmom kako je navedeno u članku 6. stavku 4. točki (g) Uredbe (EU) 2020/1503 odnose se na sve sljedeće:

- (a) fizičku ili pravnu osobu koja plaća naknade, pri čemu se navodi je li ta osoba ulagatelj, pružatelj usluga skupnog financiranja, vlasnik projekta ili treća strana;
- (b) novčani iznos naknada;
- (c) fizičku ili pravnu osobu koja prima naknade, pri čemu se navodi je li ta osoba pružatelj usluga skupnog financiranja ili, ako su operativne funkcije izdvojene, treću stranu;
- (d) svaku uslugu za koju je plaćena naknada, uključujući naknade za upis, naknade za upravljanje, naknade za procese naplate potraživanja i izlazne naknade;
- (e) metodu izračuna naknada, pri čemu se navodi je li iznos naknada postotak zamišljenog iznosa zajma ili bilo koje druge varijable ili fiksni iznos;
- (f) raspored plaćanja naknada.

Članak 14.

Informacije o vrednovanju zajma

1. Vrednovanje zajma iz članka 6. stavka 4. točke (h) odražava, za svaki pojedinačni zajam, vjerojatni stvaran povrat, koji je definiran kao diskontirani godišnji povrat na ulaganje koji ulagatelj očekuje na određeni datum vrednovanja, na temelju najnovijih dostupnih informacija.
2. Za potrebe stavka 1., izračun vjerojatnog stvarnog povrata temelji se na svim sljedećim informacijama:

⁽⁶⁾ Uredba (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka) (SL L 119, 4.5.2016., str. 1.).

- (a) kamatnoj stopi ili bilo kojoj drugoj naknadi utvrđenoj u zajmu;
 - (b) prinosu do dospijeća;
 - (c) primjeni bilo koje naknade iz članka 6. stavka 4. točke (g) Uredbe (EU) 2020/1503;
 - (d) očekivanim stopama neispunjavanja obveza utvrđenima u skladu s člankom 4. stavkom 1. Delegirane uredbe (EU) 2022/2115;
 - (e) svim ostalim troškovima naplaćenima vlasniku projekta, ulagatelju ili pružatelju usluga skupnog financiranja u vezi sa zajmom.
3. Vrednovanje zajma iz članka 6. stavka 4. točke (h) Uredbe (EU) 2020/1503 obuhvaća vrednovanje portfelja u koji je zajam uključen, izraženo kao omjer sljedećeg:
- (a) brojnika dobivenog od zbroja koji se dobiva od:
 - i. zamišljenog iznosa svakog zajma unutar portfelja;
 - ii. odgovarajućeg vjerojatnog stvarnog povrata svakog zajma od kojeg se sastoji portfelj;
 - (b) nazivnika dobivenog zbrajanjem zamišljenih iznosa svakog zajma od kojeg se sastoji portfelj.

POGLAVLJE IV.

Obvezne politike, postupci i organizacijski aranžmani za svaki fond za nepredviđene izdatke

Članak 15.

Opći zahtjevi

1. Pružatelji usluga skupnog financiranja koji su za svoje aktivnosti povezane s upravljanjem portfeljem zajmova na pojedinačnoj osnovi uspostavili i upravljaju fondom za nepredviđene izdatke obvezni su imati odgovarajuće politike, postupke i organizacijske aranžmane kako bi osigurali razborito upravljanje tim fondom i mogli ostvariti njegove ciljeve.
2. Za potrebe stavka 1., politike, postupke i organizacijske aranžmane koji se odnose na fond za nepredviđene izdatke odobrava upravljačko tijelo pružatelja usluga skupnog financiranja i moraju biti u pisanom obliku, ažurirani i dobro dokumentirani.

Članak 16.

Organizacijski aranžmani

1. Pružatelji usluga skupnog financiranja obvezni su osigurati čvrstu i transparentnu organizacijsku i operativnu strukturu za svaki uspostavljeni fond za nepredviđene izdatke i opisati je u pisanom obliku.
2. Upravljačko tijelo pružatelja usluga skupnog financiranja nadzire provedbu aranžmana za upravljanje i organizacijskih aranžmana fonda za nepredviđene izdatke.
3. Za potrebe stavka 2., svaki član upravljačkog tijela pružatelja usluga skupnog financiranja obavezan je:
 - (a) potpuno poznavati pravnu, organizacijsku i operativnu strukturu fonda za nepredviđene izdatke i osigurati da je struktura u skladu sa svojim odobrenim svrhama;
 - (b) biti u potpunosti upoznat sa strukturom, odgovornostima i podjelom zadaća unutar fonda za nepredviđene izdatke.

4. Organizacijska struktura fonda ne smije umanjiti sposobnost upravljačkog tijela da utvrdi, nadzire i djelotvorno upravlja rizicima fonda koji nastanu zbog njegova djelovanja.

Članak 17.

Politika upravljanja

1. Pružatelji usluga skupnog financiranja obvezni su imati politiku upravljanja za upravljanje fondom za nepredviđene izdatke. Tom se politikom osigurava da su unutarnji aranžmani, procesi i mehanizmi za upravljanje usklađeni, dobro integrirani i primjereni kako bi se osiguralo dobro funkcioniranje fonda za nepredviđene izdatke.

2. Politika upravljanja iz stavka 1. sadržava svaki sljedeći element i informacije:

- (a) svrhu fonda za nepredviđene izdatke;
- (b) pravnu i operativnu strukturu fonda za nepredviđene izdatke, uključujući informaciju o tome upravlja li njime pružatelj usluga skupnog financiranja ili treća strana;
- (c) trajanje fonda za nepredviđene izdatke, uključujući slučajeve u kojima je to trajanje neograničeno.

3. Ako fondom za nepredviđene izdatke upravlja treća strana, politika upravljanja iz stavka 1. obuhvaća i sve sljedeće:

- (a) sastav upravljačkog tijela fonda za nepredviđene izdatke;
- (b) odgovornosti i dužnosti upravljačkog tijela fonda za nepredviđene izdatke;
- (c) opis kompetencija i vještina svakog člana upravljačkog tijela fonda za nepredviđene izdatke;
- (d) učestalost sastanaka upravljačkog tijela fonda za nepredviđene izdatke;
- (e) zahtjeve za izvješćivanje upravljačkog tijela fonda za nepredviđene izdatke i upravljačkog tijela pružatelja usluga skupnog financiranja;
- (f) odgovornosti za dokumentiranje, upravljanje i kontrolu nad aranžmanima koji se odnose na izdvajanje;
- (g) identitet jednog ili više viših članova osoblja koji izravno odgovaraju upravljačkom tijelu pružatelja usluga skupnog financiranja i koji su odgovorni za upravljanje i nadzor nad rizicima aranžmana koji se odnose na izdvajanje, uključujući odgovarajuću dokumentaciju.

Članak 18.

Politika financiranja

1. Pružatelj usluga skupnog financiranja obavezan je imati politiku financiranja za utvrđivanje načina financiranja fonda za nepredviđene izdatke i upravljanja prihodima.

2. Za potrebe stavka 1., politika financiranja iz stavka 1. sadržava sve sljedeće elemente i informacije:

- (a) svaku početnu uplatu pružatelja usluga skupnog financiranja u fond za nepredviđene izdatke;
- (b) vrstu naknada koje se naplaćuju i uplaćuju u fond za nepredviđene izdatke;
- (c) kriterije koje uprava fonda za nepredviđene izdatke uzima u obzir pri donošenju odluke o vrsti naknada koje će se naplaćivati;
- (d) kriteriji koje uprava fonda za nepredviđene izdatke uzima u obzir pri donošenju odluke o iznosu naknada koje će se naplaćivati za svaki zajam;

- (e) proces donošenja odluka za utvrđivanje iznosa i prirode naknada koje će se prikupljati;
- (f) strategiju ulaganja koju donosi fond za nepredviđene izdatke za ulaganje sredstava kojima se upravlja;
- (g) pravno vlasništvo nad sredstvima;
- (h) način isplate sredstava u slučaju isteka trajanja fonda za nepredviđene izdatke;
- (i) način odvajanja sredstava od ostale imovine u vlasništvu pružatelja usluga skupnog financiranja;
- (j) način na koji će se postupati s novcem uplaćenim u fond za nepredviđene izdatke u slučaju nesolventnosti operatera fonda za nepredviđene izdatke.

Članak 19.

Politika isplate

Pružatelj usluga skupnog financiranja obavezan je imati politiku kojom se utvrđuje kako će se svi sljedeći elementi uzeti u obzir pri odlučivanju o isplaćivanju ulagatelja iz fonda za nepredviđene izdatke:

- (a) ažurirani raspoloživi saldo fonda;
- (b) udio zajmova koji su u statusu neispunjavanja obveza u određenom portfelju;
- (c) kamatne stope i dospjeće zajmova koji su u statusu neispunjavanja obveza u određenom portfelju;
- (d) postupci koje treba slijediti kad se razmatra hoće li se izvršiti isplata iz fonda za nepredviđene izdatke na temelju diskrecijske odluke;
- (e) okolnosti u kojim se fond za nepredviđene izdatke može aktivirati za isplatu;
- (f) kriteriji koje je potrebno uzeti u obzir u slučaju konkurentskih ili istodobnih potraživanja ulagatelja po istim zajmovima koji su u statusu neispunjavanja obveza.

Članak 20.

Politika kontinuiteta poslovanja

Pružatelji usluga skupnog financiranja obvezni su uspostaviti pouzdanu politiku kontinuiteta poslovanja za fond za nepredviđene izdatke kako bi on mogao kontinuirano funkcionirati i kako bi se ograničili mogući gubici u slučaju privremenog ili konačnog prestanka poslovanja.

Članak 21.

Transparentnost i obznanjivanje ulagateljima

1. Upravljačko tijelo pružatelja usluga skupnog financiranja redovito obavješćuje svoje osoblje o politikama i postupcima povezanim s fondom za nepredviđene izdatke na jasan i usklađen način, barem na razini koja je potrebna za obavljanje dužnosti povezanih s fondom za nepredviđene izdatke.
2. Politike, postupci i organizacijski aranžmani koje pružatelj usluga skupnog financiranja uspostavlja u skladu s člankom 6. stavkom 7. točkom (c) Uredbe (EU) 2020/1503 dosljedno se uzimaju u obzir u politici fonda za nepredviđene izdatke iz članka 6. stavka 5. točke (b) te uredbe.

Članak 22.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 13. srpnja 2022.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN
