

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2022/2115 AL COMISIEI**din 13 iulie 2022****de completare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează metodologia pentru calcularea ratelor de nerambursare ale împrumuturilor oferite pe o platformă de finanțare participativă****(Text cu relevanță pentru SEE)**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 ⁽¹⁾, în special articolul 20 alineatul (3) al treilea paragraf,

întrucât:

- (1) Este necesar să se permită investitorilor să ia decizii de investiții în cunoștință de cauză. Întrucât un proiect de finanțare participativă poate oferi mai multe împrumuturi, este necesar, atunci când se precizează metodologia de calculare a ratelor de nerambursare ale proiectelor oferite pe o platformă de finanțare participativă, să se stabilească norme pentru calcularea ratelor de nerambursare la nivelul fiecărui împrumut individual în ceea ce privește un anumit proiect de finanțare participativă oferit pe o platformă de finanțare participativă. O definiție a stării de nerambursare la un nivel mai detaliat, și anume, la nivel de împrumut, permite luarea în considerare a cazurilor în care este puțin probabil ca un dezvoltator de proiect să își îndeplinească obligațiile din credite legate de un împrumut, dar nu și de altele. Prin urmare, pentru a calcula ratele de nerambursare ale proiectelor oferite pe o platformă de finanțare participativă, furnizorii de servicii de finanțare participativă nu ar trebui să considere în mod automat că diferitele împrumuturi acordate aceluiași proiect se află în stare de nerambursare în același timp. Furnizorii de servicii de finanțare participativă ar trebui să evalueze dacă unele indicii ale stării de nerambursare sunt legate de proiectul de finanțare participativă în ansamblu, nu de un anumit împrumut. În special, în cazul în care o parte semnificativă a împrumuturilor legate de un proiect de finanțare participativă se află în stare de nerambursare, furnizorii de servicii de finanțare participativă pot considera că este puțin probabil ca celelalte împrumuturi ale proiectului de finanțare participativă respectiv să fie plătite integral fără a recurge la acțiuni, cum ar fi executarea garanției, și să trateze împrumuturile respective ca fiind în stare de nerambursare.
- (2) Este necesar să se evite arbitrajul de reglementare și să se permită investitorilor să compare performanța furnizorilor de servicii de finanțare participativă care furnizează servicii de finanțare participativă constând în facilitarea acordării de împrumuturi și, în special, calitatea proiectelor oferite pe platformele de finanțare participativă. Prin urmare, este oportun să se precizeze elementele pe baza cărora acești furnizori de servicii de finanțare participativă ar trebui să considere că a avut loc o nerambursare în ceea ce privește un împrumut oferit pe platforma lor de finanțare participativă. Acești furnizori de servicii de finanțare participativă ar trebui, prin urmare, să dispună de proceduri eficiente care să le permită să obțină informațiile necesare pentru a identifica, fără întârzieri nejustificate, apariția stării de nerambursare a împrumuturilor oferite pe platforma lor de finanțare participativă.
- (3) Conform articolului 20 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă care furnizează servicii de finanțare participativă constând în facilitarea acordării de împrumuturi trebuie să publice anual ratele de nerambursare ale proiectelor de finanțare participativă oferite pe platforma lor de finanțare participativă cel puțin în ultimele 36 de luni și să publice o declarație privind rezultatele în termen de patru luni de la încheierea fiecărui exercițiu financiar, indicând rata preconizată și rata efectivă de nerambursare a tuturor împrumuturilor pe care le-au facilitat. Pentru a se asigura că investitorii și investitorii potențiali au acces la informații cu orizonturi de timp similare în ceea ce privește evaluarea riscurilor și a randamentului în ceea ce privește împrumuturile oferite pe o platformă de finanțare participativă, este necesar să se asigure coerența cu articolul 180 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾ și să se utilizeze rate de nerambursare pe un an ca referință pentru calcularea ratelor de nerambursare. Ratele de nerambursare pe un an reprezintă ponderea împrumuturilor care trec de la un statut aflat în afara stării de

⁽¹⁾ JO L 347, 20.10.2020, p. 1.⁽²⁾ Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

nerambursare la o stare de nerambursare cel puțin o dată într-o perioadă de observare de un an. Prin urmare, rata de nerambursare preconizată ar trebui să furnizeze o estimare a proporției de împrumuturi care nu sunt în stare de nerambursare și care se preconizează că se vor afla în stare de nerambursare într-o perioadă de observare de un an. În consecință, pentru ca estimarea acestei rate de nerambursare preconizate să se bazeze pe rata efectivă de nerambursare, calculul ratei efective de nerambursare ar trebui să fie limitat la împrumuturile care nu se află în stare de nerambursare la începutul perioadei de observare de un an. Pentru a asigura o reprezentare comparabilă și echitabilă a ratelor de nerambursare, nu ar trebui să se aplice niciun sistem de ponderare pentru calcularea ratelor de nerambursare anuale (calculul bazat pe împrumuturi). Prin urmare, valoarea monetară a împrumuturilor nu ar trebui să fie utilizată pentru calcularea ratelor de nerambursare, pentru a se evita ca, în cadrul unui astfel de calcul, să se acorde o mai mare pondere anumitor împrumuturi. În cazul unor distorsiuni cauzate de prezența împrumuturilor pe termen scurt, furnizorii de servicii de finanțare participativă care furnizează servicii de finanțare participativă constând în facilitarea acordării de împrumuturi ar trebui să ajusteze calculul ratei de nerambursare. Pentru a asigura o reprezentare echitabilă a ratelor de nerambursare pentru investitori, furnizorii de servicii de finanțare participativă care furnizează servicii de finanțare participativă constând în facilitarea acordării de împrumuturi nu ar trebui să manipuleze sau să prezinte în mod eronat ratele de nerambursare publicate în conformitate cu articolul 20 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2020/1503.

- (4) Datele incoerente, inexacte, incomplete sau depășite pot conduce la erori în calcularea ratelor de nerambursare ale proiectelor de finanțare participativă. În consecință, pentru a se asigura fiabilitatea și calitatea ridicată a datelor, procedurile legate de colectarea și stocarea datelor ar trebui să fie solide și bine documentate.
- (5) Metoda internă utilizată de furnizorii de servicii de finanțare participativă pentru calcularea ratelor de nerambursare efective și preconizate ar trebui să se bazeze pe informații privind performanța împrumuturilor facilitate de furnizorii de servicii de finanțare participativă respectivi și pe categoriile de risc prevăzute în cadrul de administrare a riscurilor menționat la articolul 19 alineatul (7) litera (d) din Regulamentul (UE) 2020/1503.
- (6) Prezentul regulament se bazează pe proiectul de standarde tehnice de reglementare înaintat Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), în strânsă cooperare cu Autoritatea Bancară Europeană.
- (7) ESMA a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, înființat în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽³⁾.
- (8) Autoritatea Europeană pentru Protecția Datelor a fost consultată în conformitate cu articolul 42 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽⁴⁾ și a emis un aviz la 1 iunie 2022,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Nerambursarea împrumuturilor oferite pe o platformă de finanțare participativă

(1) Furnizorii de servicii de finanțare participativă care furnizează servicii de finanțare participativă constând în facilitarea acordării de împrumuturi consideră că a avut loc o nerambursare în ceea ce privește un anumit împrumut oferit pe platforma lor de finanțare participativă atunci când a avut loc măcar unul dintre următoarele evenimente:

⁽³⁾ Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

⁽⁴⁾ Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2018 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 45/2001 și a Deciziei nr. 1247/2002/CE (JO L 295, 21.11.2018, p. 39).

- (a) furnizorul de servicii de finanțare participativă consideră că este puțin probabil ca dezvoltatorul de proiect să plătească integral sau să își îndeplinească în alt mod obligațiile din credite legate de împrumutul în cauză, fără a recurge la acțiuni, cum ar fi executarea garanției;
- (b) dezvoltatorul de proiect are o întârziere de peste 90 de zile în ceea ce privește o obligație semnificativă din credite legate de împrumutul în cauză.

(2) În sensul alineatului (1) litera (a), următoarele elemente sunt considerate indicatori ai improbabilității de plată:

- (a) a avut loc o restructurare în regim de urgență a obligației din credite legate de împrumutul în cauză, care poate conduce la reducerea obligației financiare, ca urmare a anulării sau a amânării la plată a unei părți semnificative a principalului, a dobânzii sau, dacă este cazul, a comisioanelor;
- (b) dezvoltatorul de proiect a solicitat sau a făcut obiectul unui faliment sau al unei protecții similare, în cazul în care acest lucru ar evita sau ar întârzia rambursarea către investitori a unei obligații din credite legate de împrumutul în cauză.

În sensul literei (a), se consideră că a avut loc o restructurare în regim de urgență atunci când concesiunile au fost extinse către un dezvoltator de proiect care se confruntă sau este pe cale să se confrunte cu dificultăți în îndeplinirea angajamentelor sale financiare.

(3) În sensul alineatului (1) litera (b), în cazul în care contractul de credit permite în mod explicit dezvoltatorului de proiect să modifice calendarul de plată sau să suspende ori să amâne plățile în anumite condiții și în cazul în care dezvoltatorul de proiect acționează în limitele drepturilor acordate în contractul de credit respectiv, plățile modificate, suspendate sau amânate nu sunt considerate restante, dar numărarea zilelor restante se bazează pe noul calendar de plată odată ce acesta este specificat. Cu toate acestea, furnizorii de servicii de finanțare participativă analizează motivele unor astfel de modificări ale calendarului de plăți sau ale suspendării ori ale amânării plăților și evaluează posibilitatea improbabilității de plată, astfel cum se menționează la alineatul (1) litera (a).

(4) Furnizorii de servicii de finanțare participativă publică pragul de semnificație utilizat în sensul alineatului (1) litera (b).

(5) Furnizorii de servicii de finanțare participativă informează fără întârziere investitorii în caz de nerambursare a unui împrumut.

Articolul 2

Metodologia de calculare a ratelor de nerambursare ale împrumuturilor oferite pe o platformă de finanțare participativă

(1) În scopul publicării menționate la articolul 20 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă calculează media simplă a ratei de nerambursare observate pe un an pe întreaga perioadă istorică de observare, utilizând ferestre de observare pe 12 luni care nu se suprapun.

(2) Pentru calcularea ratei de nerambursare pe un an menționate la alineatul (1), furnizorii de servicii de finanțare participativă se asigură că:

- (a) numitorul constă în numărul de împrumuturi care nu se află în stare de nerambursare observate la începutul ferestrei de observare de 12 luni;
- (b) numărătorul include toate împrumuturile luate în considerare în cadrul numitorului care au avut cel puțin un eveniment de nerambursare în fereastra de observare de 12 luni.

(3) În sensul alineatului (2), împrumuturile pentru care nu este programată nicio plată în calendarul de plăți în perioada de observare de 12 luni sunt excluse din setul de date utilizat pentru calcularea ratei de nerambursare pentru perioada respectivă.

(4) În sensul alineatului (1) și indiferent dacă un furnizor de servicii de finanțare participativă utilizează surse de date externe, interne sau centralizate sau o combinație a celor trei, durata perioadei istorice subiacente de observare utilizate este de cel puțin 36 de luni pentru cel puțin una dintre surse. În cazul în care perioada de observare disponibilă acoperă o perioadă mai lungă pentru una dintre surse, se utilizează această perioadă mai lungă. Un furnizor de servicii de finanțare participativă care funcționează de mai puțin de 36 de luni utilizează perioada în care a funcționat.

(5) Furnizorii de servicii de finanțare participativă publică numitorul și numărătorul utilizați pentru calcularea ratei de nerambursare pe un an în conformitate cu alineatul (2) pentru perioada stabilită în conformitate cu alineatul (4).

Articolul 3

Metodologia de calculare a ratei efective de nerambursare a împrumuturilor în funcție de categoria de risc

(1) În scopul publicării ratelor efective de nerambursare ale tuturor împrumuturilor în conformitate cu articolul 20 alineatul (1) litera (b) punctul (i) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă calculează media simplă a ratei de nerambursare observate pe un an în funcție de categoria de risc pe parcursul întregii perioade istorice de observare, utilizând ferestre de observare pe 12 luni care nu se suprapun.

(2) Pentru calcularea ratei de nerambursare pe un an în funcție de categoria de risc, furnizorii de servicii de finanțare participativă se asigură că:

- (a) numitorul constă în numărul de credite care nu se află în stare de nerambursare observate la începutul perioadei de observare de 12 luni în cadrul categoriei de risc pentru care se calculează rata de nerambursare;
- (b) numărătorul include toate împrumuturile luate în considerare în cadrul numitorului care au avut cel puțin un eveniment de nerambursare în perioada de observare de 12 luni.

(3) În sensul alineatului (2), împrumuturile pentru care nu este programată nicio plată în calendarul de plăți în perioada de observare de 12 luni sunt excluse din setul de date utilizat pentru calcularea ratei de nerambursare pentru perioada respectivă.

(4) În sensul alineatului (1), indiferent dacă un furnizor de servicii de finanțare participativă utilizează surse de date externe, interne sau centralizate sau o combinație a celor trei, durata perioadei istorice subiacente de observare utilizate este de cel puțin 36 de luni pentru cel puțin una dintre surse. În cazul în care perioada de observare disponibilă acoperă o perioadă mai lungă pentru una dintre surse, se utilizează această perioadă mai lungă. Un furnizor de servicii de finanțare participativă care funcționează de mai puțin de 36 de luni utilizează perioada în care a funcționat.

(5) Furnizorii de servicii de finanțare participativă publică numitorul și numărătorul utilizați pentru calcularea ratei efective de nerambursare a tuturor împrumuturilor în funcție de categoria de risc în conformitate cu alineatul (2) pentru perioada stabilită în conformitate cu alineatul (4).

Articolul 4

Metodologia de calculare a ratei de nerambursare preconizate a împrumuturilor în funcție de categoria de risc

(1) În scopul publicării ratelor de nerambursare preconizate ale tuturor împrumuturilor în conformitate cu articolul 20 alineatul (1) litera (b) punctul (i) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă își bazează estimările cu privire la ratele de nerambursare preconizate în funcție de categoria de risc pe ratele efective de nerambursare a împrumuturilor în funcție de categoria de risc calculate în conformitate cu articolul 3.

(2) În sensul alineatului (1) și indiferent dacă un furnizor de servicii de finanțare participativă utilizează surse de date externe, interne sau centralizate sau o combinație a celor trei, pentru estimarea sa privind rata de nerambursare preconizată, durata perioadei istorice subiacente de observare utilizate este de cel puțin 36 de luni pentru cel puțin una dintre surse. În cazul în care perioada de observare disponibilă acoperă o perioadă mai lungă pentru una dintre surse, se utilizează această perioadă mai lungă. Un furnizor de servicii de finanțare participativă care funcționează de mai puțin de 36 de luni utilizează perioada în care a funcționat.

Articolul 5

Încadrarea în categorii de risc

În sensul articolelor 3 și 4, furnizorii de servicii de finanțare participativă încadrează împrumuturile individuale în categoria de risc relevantă prevăzută în cadrul de administrare a riscurilor pe baza unor criterii solide și bine definite și ținând seama de toți factorii relevanți care pot avea efecte nefavorabile asupra performanței împrumuturilor.

*Articolul 6***Acuratețea datelor**

Furnizorii de servicii de finanțare participativă asigură coerența și caracterul adecvat al datelor utilizate pentru calcularea ratelor de nerambursare în conformitate cu prezentul regulament.

*Articolul 7***Intrare în vigoare**

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

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

Adoptat la Bruxelles, 13 iulie 2022.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN
