



2024/358

22.1.2024

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2024/358

av den 29 september 2023

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 med avseende på tekniska tillsynsstandarder som specificerar krav vad gäller kreditbetyg på gräsrotsfinansieringsprojekt, prissättning av erbjudanden om gräsrotsfinansiering och riktlinjer och förfaranden för riskhantering

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 av den 7 oktober 2020 om europeiska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för företag och om ändring av förordning (EU) 2017/1129 och direktiv (EU) 2019/1937⁽¹⁾, särskilt artikel 19.7, och

av följande skäl:

- (1) I enlighet med artikel 23 i förordning (EU) 2020/1503 bör leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ge investerare tillräcklig information om gräsrotsfinansieringsprojekt och projektägare, särskilt genom att tillhandahålla ett investeringsfaktablad som innehåller den information som behövs för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Investerare bör också informeras på lämpligt sätt om hur leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster beräknar kreditbetyg för gräsrotsfinansieringsprojekt och projektägare för att de ska få en bättre förståelse och kunna jämföra de risker som hänger samman med olika gräsrotsfinansieringslån.
- (2) Utöver de mer traditionella statistiska teknikerna, har teknikerna för kreditriskbedömning och beräkning av kreditriskbetyg på senare år utvecklats genom innovativa metoder baserade på artificiell intelligens och maskininlärning. Till exempel, när det gäller små och medelstora företag som saknar lång kredithistorik, kan innovativa metoder baserade på transaktionsuppgifter vara mer användbara än metoder som är baserade på uppgifter från traditionella balansräkningar. På grund av deras komplexitet kan användning av dessa tekniker öka informationsasymetrin mellan investerare och leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster. Därför bör beskrivningen av den metod som används av leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster för att beräkna kreditbetyg ange vilken bedömningsmodell som används vid beräkningen, samt tillräcklig information om de finansiella och icke-finansiella faktorer som använts som underlag i dessa bedömningsmodeller och om det resultat som tillhandahålls genom modellerna.
- (3) Investerare kanske inte har full kännedom om de mekanismer och de många faktorer som påverkar prisbildningen för erbjudanden om gräsrotsfinansiering. Transparensen bör därför förbättras för att underlätta jämförelse mellan olika lån. När leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster föreslår priset för ett erbjudande om gräsrotsfinansiering bör de i synnerhet korrekt beskriva den metod som används för att beräkna dessa priser. Beskrivningen bör omfatta de inslag som är relevanta både vid och efter den tidpunkt då ett lån läggs upp, särskilt med hänsyn till de avgifter som leverantör av gräsrotsfinansieringstjänster kan begära av investerare och projektägare för sina tjänster.
- (4) Priset för lån som förmedlas på en plattform av en leverantör av gräsrotsfinansieringstjänster bör vara rättvist och lämpligt. Det bör alltså säkerställas att priset avspeglar lånets riskprofil och nettonuvärde, och att leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster har beaktat de allmänna marknadsvillkoren.
- (5) Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster bör göra en tillförlitlig bedömning av kreditrisken som ett minimiskydd för investerare som inte har tillräckligt med information om projektägarnas kreditvärdighet och om gräsrotsfinansieringsprojektens hållbarhet. För att säkerställa att leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster bedömer gräsrotsfinansieringsprojektens och projektägarnas kreditrisk på ett sunt och robust sätt bör de beakta tillräckligt med

⁽¹⁾ EUT L 347, 20.10.2020, s. 1.

information om de faktorer som påverkar projektägarnas och gräsrotsfinansieringsprojektens finansiella situation och affärsstrategi. Eftersom en heltäckande bedömning av kreditrisk också bör innefatta beaktande av huruvida denna risk kompenseras av möjligheten till kreditkyddsarrangemang, bör leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster även beakta information om säkerheter och garantier som används för att reducera kreditrisken.

- (6) Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster bör ha tillgång till relevant information i den dokumentationen som rör kreditriskbedömningar för att möjliggöra en lämplig riktmarksanalys av presumtiva projektägares kreditvärdighet och förbättra de modeller och verktyg som används för att godkänna projekt som ska finansieras på deras plattformar. Personuppgifter som ingår i denna information får lagras under en period av högst fem år och ska i vilket fall som helst hanteras i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ⁽²⁾.
- (7) Förfarandet för att fastställa priset på ett erbjudande om gräsrotsfinansiering bör även inbegripa en korrekt värdering av gräsrotsfinansieringslån. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster bör därför säkerställa att en sådan värdering under lånets livscykel baseras på ett tillräckligt antal faktorer som avspeglar lånets intäcks- och kostnadsstruktur, samt tillhörande risker.
- (8) Sunda förvaltningsstrukturer främjar ett bättre investerarskydd. I detta syfte bör leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ha inrättat styrformer som står i proportion till deras komplexitet, tillsammans med riktlinjer som specificerar inslag i samband med att information lämnas ut till investerare som säkerställer att den är korrekt och tillräckligt detaljerat avspeglar gräsrotsfinansieringsprojektet. Dessutom bör ett förfarande för tillbörlig aktsamhet genomföras avseende gräsrotsfinansieringsprojekten och projektägarna. Den riskhanteringsram som anges i artikel 4.4 f i förordning (EU) 2020/1503 bör därför omfatta de viktigaste rollerna och funktionerna som är ansvariga för kreditriskbedömning och klassificering av lån i de respektive riskkategorierna. Denna ram bör motsvara komplexiteten hos den affärsmodell som leverantörerna av gräsrotsfinansiering tillämpar och den typ av utlåning som förmedlas, och avspegla de skyddsåtgärder som fastställs i förordning (EU) 2020/1503 för att hantera risker för penningtvätt och finansiering av terrorism.
- (9) Denna förordning är baserad på förslaget till tekniska tillsynsstandarder som utarbetats av Europeiska bankmyndigheten (EBA) i nära samarbete med Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) och som lämnats in till kommissionen.
- (10) EBA har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundar sig på, analyserat de möjliga kostnaderna och fördelarna och begärt råd från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 ⁽³⁾.
- (11) Europeiska datatillsynsmannen har hörts i enlighet med artikel 42.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1725 ⁽⁴⁾ och avgav ett yttrande den 10 januari 2023.

⁽²⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning) (EUT L 119, 4.5.2016, s. 1).

⁽³⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

⁽⁴⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1725 av den 23 oktober 2018 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter som utförs av unionens institutioner, organ och byråer och om det fria flödet av sådana uppgifter samt om upphävande av förordning (EG) nr 45/2001 och beslut nr 1247/2002/EG (EUT L 295, 21.11.2018, s. 39).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

KAPITEL I

Beskrivning av den metod som används för att beräkna kreditbetyg för gräsrotsfinansieringsprojekt och priser på erbjudanden om gräsrotsfinansiering

Artikel 1

Formatet för beskrivningen av den metod som används för att beräkna kreditbetyg för gräsrotsfinansieringsprojekt och priser på erbjudanden om gräsrotsfinansiering

Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster som tillämpar kreditbetyg för gräsrotsfinansieringsprojekt eller föreslår priset på erbjudanden om gräsrotsfinansiering ska säkerställa att den metod som används för att beräkna dessa kreditbetyg eller priser är korrekt, tillförlitlig och regelbundet uppdaterad samt uppfyller samtliga följande krav:

- a) Beskrivningen ska skilja sig klart från marknadsföringskommunikation.
- b) Beskrivningen ska presenteras på ett lättläst sätt och uttryckas på ett sätt som underlättar förståelsen.

Artikel 2

Inslag som ska inkluderas i beskrivningen av den metod som används för att beräkna kreditbetyg för gräsrotsfinansieringsprojekt

1. Beskrivningen av den metod som används för att beräkna kreditbetyg för gräsrotsfinansieringsprojekt ska innehålla all följande information:

- a) Vilken av följande bedömningsmodeller som har använts:
 - i) En statistisk modell.
 - ii) En omdömesbaserad modell där statistiska tekniker är integrerade med diskretionära inslag av beslutsfattande.
 - iii) En automatiserad modell.
 - iv) En annan modell.
- b) Om lämpliga styrformer har inrättats för utformning och användning av modellen.
- c) En beskrivning av den ram som används för att säkerställa att kvaliteten på modellens resultat utvärderas och övervakas regelbundet.
- d) Om en modell har använts som har utvecklats av tredjepartsleverantörer.

2. Utöver den information som anges i punkt 1 ska beskrivningen av den metod som används för att beräkna kreditbetyg för gräsrotsfinansieringsprojekt innehålla all följande information:

- a) Information om källan till de data som används som underlag för bedömningsmodeller, med särskilt angivande av om informationen har
 - i) mottagits från projektägaren,
 - ii) erhållits från externa kreditregister,
 - iii) erhållits från offentligt tillgängliga källor,
 - iv) erhållits från andra källor.
- b) En redogörelse för hur metoden beaktar följande finansiella faktorer som avser projektägaren och gräsrotsfinansieringsprojektet, och använder dem som underlag i bedömningsmodellen:
 - i) Gräsrotsfinansieringsprojektets lönsamhet.
 - ii) Kassaflöde som genereras av gräsrotsfinansieringsprojektet.

- iii) Projektägarens finansiella hävstång, skuldsättningsgrad och solvens.
 - iv) Projektägarens kredithistorik.
 - v) Tillgång till säkerheter eller garantier.
- c) En redogörelse för hur metoden beaktar följande icke-finansiella faktorer som avser projektägaren, och använder dem som underlag i bedömningsmodellen:
- i) Makroekonomiska villkor i den jurisdiktion där projektet ska genomföras.
 - ii) Konkurrensgrad i den bransch där projektet kommer att genomföras.
 - iii) Projektägarens kunskap om och erfarenhet av den specifika sektor där verksamheten bedrivs.
 - iv) Projektägarens rykte.
- d) Den viktning som tilldelas de finansiella och icke-finansiella faktorer som anges i leden b och c.
- e) De relevanta mått som beaktas med avseende på de finansiella och icke-finansiella faktorer som anges i leden b och c.
- f) En redogörelse för hur risker som härrör från penningtvätt och finansiering av terrorism beaktas när kreditbetyg tilldelas.
- g) En beskrivning av bedömningsmodellens resultat, inbegripet en tabell med kreditbetygets olika steg, med uppgift om följande för varje steg:
- i) Kreditbetyg.
 - ii) Sannolikhet för fallissemang.
 - iii) En kvalitativ tolkning av kreditbetygsnivån.
 - iv) Godkännande eller avslag av finansiering av projektet av leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster.
- h) En beskrivning av hur ofta kreditbetygen och motsvarande kreditbedömningar av gräsrotsfinansieringsprojekt uppdateras under löptiden för det lån som finansierar projektet.
- i) Uppgift om kreditbetyg som erhålls genom automatiserade modeller kan korrigeras manuellt och under vilka omständigheter sådana manuella korrigeringar görs.
- j) Uppgift om hur resultatet av metoden beaktas vid fastställande av
- i) det högsta lånebelopp som erbjuds en presumtiv projektägare,
 - ii) den längsta löptiden för det lån som erbjuds en presumtiv projektägare.
3. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska informera investerare när en förändring av den metod som används för att fastställa kreditbetyg leder till betydande förändringar av metodens resultat.
4. Om den information som avses i punkt 2 a i är baserad på icke-reviderade räkenskaper, ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster vid tillämpning av den punkten lämna investerarna tillräcklig information om den informationens tillförlitlighet.

Artikel 3

Inslag som ska inkluderas i beskrivningen av den metod som används för att beräkna priserna för erbjudanden om gräsrotsfinansiering

1. Beskrivningen av den metod som används för att beräkna priset för erbjudanden om gräsrotsfinansiering ska förklara hur följande låneinslag beaktas i prissättningsstrategin:
- a) Lånets kapitalbelopp.
 - b) Lånets löptid.
 - c) Tidsstrukturen för delbetalningarna.
 - d) Bedömningsmodellernas resultat.

2. Beskrivningen av den metod som avses i punkt 1 ska redogöra för hur alla följande inslag beaktas vid låneutgivningen:
 - a) Tillämpad riskfri räntesats.
 - b) Projektägarens riskkategori som tilldelats i enlighet med artikel 19.
 - c) Tillgång till säkerheter eller garantier.
 - d) Alla drifts- och administrationskostnader, samt avgifter som tas ut av leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster för tjänster som tillhandahålls i samband med lånet.
 - e) I förekommande fall, alla övriga risker i samband med lånet.

3. Utöver de inslag som avses i punkterna 1 och 2 ska beskrivningen av den metod som avses i punkt 1 också ange hur alla följande inslag beaktas vid låneutgivningen:
 - a) Avgifter för låneadministration och övervakning.
 - b) Avgifter med avseende på omvärdering av säkerheter.
 - c) Avgifter för förändringar av lånevillkor eller villkor för omstrukturering, inbegripet förändringar till följd av projektägarens fallissemang.
 - d) Avgifter för investerarens försäljning av lånet.
 - e) Avgifter för förtidsåterbetalning av lånet.
 - f) Avgifter för beredskapsfonder som avses i artikel 6.5 och 6.6 i förordning (EU) 2020/1503.

KAPITEL II

Kreditriskbedömning och lånevärdering

Artikel 4

Strategier och information vad gäller kreditriskbedömning och lånevärdering

Vid tillämpningen av detta kapitel ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster

- a) anta metoder och strategier för kreditriskbedömning och lånevärdering som står i proportion till lånets storlek, typ och löptid, och till projektägarens och gräsrotsfinansieringsprojekts särdrag,
- b) använda korrekt, tillförlitlig och aktuell information och data.

Artikel 5

Allmänna krav för kreditriskbedömning av gräsrotsfinansieringsprojekt eller projektägare

1. Vid bedömning av kreditrisk för gräsrotsfinansieringsprojekt eller projektägare ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster bedöma projektägarens nuvarande och framtida förmåga att uppfylla de finansiella skyldigheterna i låneavtalet.
2. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska dokumentera besluten om de bedömningar som avses i punkt 1 och bevara dem i minst fem år efter det att slutbetalningen av lånet har gjorts.
3. Vid tillämpning av punkt 2 ska alla personuppgifter i enlighet med definitionen i artikel 4.1 i förordning (EU) 2016/679 inte bevaras mer än fem år efter återbetalningen av lånets sista delbetalning.

*Artikel 6***Information som ska beaktas vid kreditriskbedömning av gräsrotsfinansieringsprojekt eller projektägare**

Vid bedömning av kreditrisken för gräsrotsfinansieringsprojekt eller projektägare ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster beakta all följande information:

- a) Beskrivningen av gräsrotsfinansieringsprojekt.
- b) Lånets syfte.
- c) Projektägarens ägarstruktur.
- d) Den affärsplan som gräsrotsfinansieringsprojekt baserar sig på.
- e) Tillgång till säkerheter eller garantier.

*Artikel 7***Faktorer som ska beaktas vid bedömning av projektägarens eller gräsrotsfinansieringsprojektets finansiella situation**

1. Vid bedömning av kreditrisken för gräsrotsfinansieringsprojekt eller projektägare ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster beakta alla följande faktorer med avseende på projektägarens eller gräsrotsfinansieringsprojektets finansiella situation:

- a) Den inkomst och det kassaflöde som genererats av gräsrotsfinansieringsprojektet under de senaste två åren, om uppgifter finns tillgängliga.
- b) Förväntad inkomst och kassaflöde från gräsrotsfinansieringsprojekt under olika scenarier.
- c) Projektägarens nuvarande och prognosticerade finansiella situation, inbegripet alla andra befintliga lån och skulder.
- d) Tillgång till säkerheter eller andra garantier.

2. Vid tillämpning av punkt 1 c ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster beakta följande faktorer när de bedömer andra lån och skulder som projektägaren kan ha vid tidpunkten för låneansökan:

- a) Storleken på dessa andra lån och skulder.
- b) Den valuta som dessa andra lån och skulder är utställda i.
- c) Löptiden för dessa andra lån och skulder.
- d) Återbetalningsplanen för dessa andra lån och skulder.
- e) Räntesatsen eller all annan kompensation som fastställs i dessa andra lånekontrakt och skuldebrev.

3. När leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster utför den bedömning som avses i punkterna 1 och 2 ska de beakta relevanta finansiella indikatorer och indikatorer som är specifika för varje tillgångsklass eller produkttyp för de senaste tre budgetåren, om uppgifter finns tillgängliga, i enlighet med de riktlinjer som fastställs i kapitel IV. Dessa indikatorer ska beräknas i enlighet med IFRS-standarder eller lokal god redovisningssed i enlighet med de riktlinjer som fastställs i kapitel IV.

4. Relevanta finansiella indikatorer kan omfatta, men är inte begränsade till, de indikatorer som anges i bilagan.

5. När leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster använder finansiella prognoser för att bedöma kreditrisk ska de säkerställa att dessa prognoser är baserade på solida och försiktiga antaganden och är förenliga med historiska data och rimliga marknadsförväntningar.

Artikel 8

Information som ska beaktas vid bedömning av gräsrotsfinansieringsprojektets eller projektägarens affärsmodell och affärsstrategi

Vid bedömning av kreditrisken för gräsrotsfinansieringsprojekt eller projektägare ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster beakta all följande information med avseende på projektägarens eller gräsrotsfinansieringsprojektets affärsmodell eller affärsstrategi:

- a) Projektägarens kunskap om den affärssektor som gräsrotsfinansieringsprojektet berör och erfarenhet av liknande projekt.
- b) Genomförbarhet och hållbarhet vad gäller den affärsplan som är kopplad till gräsrotsfinansieringsprojektet.
- c) En analys av gräsrotsfinansieringsprojektets styrkor och svagheter.
- d) Konkurrensgraden i den affärssektor där gräsrotsfinansieringsprojektet ska genomföras.
- e) Typ av kunder och deras geografiska placering.

Artikel 9

Information om kreditskyddsarrangemang

1. Om ett lån som beviljats en projektägare är säkrat genom kreditskyddsarrangemang ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster vidta alla rimliga åtgärder för att samla in information om

- a) noggrannheten när det gäller värderingen av säkerheter och garantier,
- b) säkerheternas och garantiernas ändamålsenlighet och verkställbarhet.

2. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska regelbundet bedöma och övervaka värdet på säkerheter och garantier, och vidta lämpliga åtgärder om värdet på säkerheterna sjunker avsevärt.

Artikel 10

Information om förbetalt kreditriskskydd

1. När lånet är garanterat genom säkerhet, ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster säkerställa att värderingen av säkerheten beaktar all följande information:

- a) Information om säkerhetens löptid.
- b) När det gäller finansiella säkerheter, det senaste tillgängliga priset för säkerheten och det genomsnittliga priset under de senaste tolv månaderna på en likvid börshandlad marknad.
- c) När det gäller fysiska säkerheter, det senaste tillgängliga marknadsvärdet.
- d) Information om förekomsten av en marknad där säkerheten snabbt kan realiseras.
- e) Ett mått på volatiliteten när det gäller säkerhetens värde.

2. I avsaknad av en marknad där priset eller marknadsvärdet för säkerheten kan fastställas objektivt ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster beakta all följande information:

- a) De antaganden som ligger till grund för bedömningen av säkerhetens värde.
- b) Hur ofta detta värde snabbt kan erhållas, inbegripet genom en fackmässig bedömning eller värdering.

3. Vid tillämpning av punkterna 1 och 2 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ha inrättat riktlinjer och förfaranden för att övervaka säkerhetens värde.

*Artikel 11***Information om obetalt kreditriskkydd**

Om lånet är säkrat genom en garanti, ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster säkerställa att värderingen av garantin beaktar all följande information:

- a) Garantigivarens identitet.
- b) Typen av garanti.
- c) Garantins verkställbarhet.
- d) Den skyddsnivå som tillhandahålls genom garantin.
- e) Det belopp som garantigivaren har åtagit sig att betala om projektägaren skulle hamna på obestånd eller underlåter att betala.

*Artikel 12***Räkenskapsuppgifter**

Om reviderade räkenskaper inte finns tillgängliga för de två senaste budgetåren ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster, vid tillämpning av artikel 4.4 b i) i förordning (EU) 2020/1503, basera bedömningen av projektägarens finansiella situation på dokument som tagits fram av en skatterådgivare, auktoriserad revisor eller någon annan certifierad person som omfattas av ett kvalitetssäkerhetssystem för yrkesverksamma.

*Artikel 13***Information som ska beaktas vid värdering av lån**

1. Vid värdering av varje lån som avses i artikel 4.4 e i) i förordning (EU) 2020/1503 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster

- a) göra en värdering av de lån som beviljats projektägare med beaktande av tillräcklig och uppdaterad information,
- b) göra värderingen senast tre månader innan lånet beviljas.

2. Vid tillämpning av punkt 1 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster vid låneutgivningen beakta alla följande faktorer:

- a) Lånets löptid.
- b) Hur ofta delbetalningar och förväntade framtida kassaflöden infaller.
- c) Om kontraktet ger någon möjlighet till förtida inlösen.
- d) En riskfri räntesats för diskontering av de betalningar som görs från lånet.
- e) Den räntesats som fastställs i låneavtalet.
- f) Sannolikheten för projektägarens fallissemang enligt vad som anges i artikel 1.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/2115 ⁽³⁾.
- g) I förekommande fall, värdet på alla säkerheter som projektägaren har använt som en del av låneavtalet.
- h) Alla garantier och den skyddsnivå som garantierna ger.

⁽³⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/2115 av den 13 juli 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/1503 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar metoden för beräkning av fallissemangskvoterna för lån som erbjuds på en plattform för gräsrotsfinansiering (EUT L 287, 8.11.2022, s. 33).

3. Vid tillämpning av punkt 1 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster efter tidpunkten för låneutgivningen, utöver de faktorer som anges i punkt 2, beakta följande faktorer:

- a) Lånets återstående löptid.
- b) Förväntan om framtida förluster.

4. Om leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster i enlighet med artikel 4.4 e iii i förordning (EU) 2020/1503 utför en värdering av ett lån till följd av fallissemang ska de göra en försiktig värdering av säkerheter och garantier, och beakta övriga avgifter och kostnader i samband med skuldindrivning.

KAPITEL III

Rättvis och lämplig prissättning av lån

Artikel 14

Faktorer för att säkerställa rättvis och lämplig prissättning av lån

1. När leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster fastställer priset för ett lån som de förmedlar ska de beakta alla följande faktorer:

- a) Projektägarens eller gräsrotsfinansieringsprojektets riskprofil med hänsyn till de riskkategorier som avses i artikel 19.
- b) Lånets nettonuvärde.
- c) De rådande marknadsvillkoren vid låneutgivningen och under lånets löptid.
- d) Deras affärsstrategi.

2. När leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster beräknar nettonuvärdet som avses i punkt 1 b ska de beakta alla följande faktorer:

- a) Lånets kapitalbelopp.
- b) Lånets löptid.
- c) Hur ofta delbetalningar ska göras.
- d) En lämplig räntesats vid diskontering av framtida delbetalningar.

KAPITEL IV

Riktlinjer och förfaranden för att säkerställa tillräcklig information till kunder och för att möjliggöra kreditriskbedömning, värdering av lån och prissättning

Artikel 15

Styrformer för information till kunder

1. När det gäller den information till kunder som avses i artikel 19 i förordning (EU) 2020/1503 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ha infört lämpliga styrformer och ha en skriftlig beskrivning av dessa.

2. Vid tillämpning av punkt 1 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster säkerställa allt följande:

- a) Att all information till kunder är fullständig och uppdaterad.
- b) Att interna styrformer, förfaranden och mekanismer för offentliggörande av information till kunder står i proportion till storleken på och komplexiteten hos leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster.

3. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska säkerställa att all kvantitativ information till kunder åtföljs av kvalitativ beskrivande och i övrigt kompletterande information som kan krävas för att kunder ska förstå den kvantitativa informationen fullt ut.

Artikel 16

Riktlinjer för information till kunder

1. Riktlinjerna för information till kunder som avses i artikel 19 i förordning (EU) 2020/1503 ska säkerställa att all information till kunder presenteras på ett lättläst sätt och uttrycks på ett sätt som underlättar förståelsen, särskilt för presumtiva icke-sofistikerade investerare.
2. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska säkerställa att riktlinjer för tillhandahållande av tillräcklig information till kunder innehåller alla följande inslag:
 - a) Hur ofta den information som tillhandahålls till kunder uppdateras.
 - b) De roller eller funktioner som är ansvariga för att utarbeta informationen till kunderna.
 - c) Behandlingen av information som kan påverka prissättningen av ett lån (priskänslig information)
 - d) Förfarandet för validering av information till kunder.
3. Ledningsorganet för en leverantör av gräsrotsfinansieringstjänster ska godkänna riktlinjer, förfaranden och organisatoriska arrangemang med avseende på information till kunder, och dessa riktlinjer ska vara skriftliga, uppdateras regelbundet och vara väldokumenterade.

Artikel 17

Inrättande av en riskhanteringsram

1. Den riskhanteringsram som avses i artikel 4.4 f i förordning (EU) 2020/1503 ska
 - a) vara integrerad i den övergripande organisationsstrukturen och beslutshierarkin hos leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster,
 - b) stå i proportion till komplexiteten hos den affärsmodell som leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster tillämpar.
2. Inom sin riskhanteringsram ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster specificera vilka roller eller funktioner som är ansvariga för kreditriskbedömning och övervakningsuppgifter, förfarandet för godkännande av gräsrotsfinansieringsprojekt som ska föreslås till investerare och värdering av lån.
3. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska införa transparenta rapporteringsramar. Dessa rapporteringsramar ska säkerställa att ledningsorgan för leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster och roller och funktioner får lämplig information som gör det möjligt för dem att mäta, bedöma och övervaka kreditrisk. Rapporteringsramen ska vara tillräckligt detaljerad och dokumenterad.
4. Ledningsorganet för leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster ska övervaka genomförandet av styrformer och organisatoriska arrangemang avseende riskhanteringsramen, inbegripet fastställande, upprätthållande och offentliggörande av de respektive riktlinjerna och förfarandena.

Artikel 18

Roller och funktioner som fastställts i riskhanteringsramen

1. De roller och funktioner som fastställs i riskhanteringsramen ska vara ansvariga för följande:
 - a) Bedömning av kreditrisken i fråga om gräsrotsfinansieringsprojekt och projektägare med avseende på kreditbetyg enligt kapitel III.
 - b) Klassificering av lån i lämpliga riskkategorier.

- c) Utformning av lämpliga förfaranden för övervakning och rapportering av kreditrisker.
- d) Fastställande av lämpliga förfaranden för att hantera situationer där projektägaren inte kan uppfylla sina skyldigheter eller har fallerat, i enlighet med artikel 1.1 i delegerad förordning (EU) 2022/2115.

2. Om leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster erbjuder individuell portföljförvaltning av lån i enlighet med artikel 6 i förordning (EU) 2020/1503, ska de ha inrättat ett detaljerat och dokumenterat förfarande för fördelning av investerarnas medel bland gräsrotsfinansieringsprojekten.

3. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster som föreslår pris på erbjudanden om gräsrotsfinansiering ska ha inrättat en lämplig ram för prissättning som stöds av lämplig dokumentation och styrstrukturer ansvariga för att fatta beslut om prissättning.

Artikel 19

Riskkategorier

1. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska säkerställa att klassificeringen av lån i riskkategorier i enlighet med artikel 18.1 b avspeglar
 - a) risknivån för respektive gräsrotsfinansieringsprojekt som bestäms av resultatet från interna kreditbedömningsmodeller i enlighet med kapitel I,
 - b) specifika faktorer i samband med lånet, inbegripet, men inte begränsat till, räntesatsen, lånets löptid och hur ofta delbetalningarna görs.
2. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska säkerställa att
 - a) riskhanteringsramen omfattar lämpliga förfaranden för att se över klassificeringen av lån i kategorier och för att klassificera dem i en nya riskkategorier om kreditbetyget eller andra faktorer i samband med lånet har förändrats,
 - b) varje riskkategori är förknippad med en sannolikhet för fallissemang.

Artikel 20

Godkännande av gräsrotsfinansieringsprojekt

1. Inom riskhanteringsramen ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster utforma klara och väldokumenterade förfaranden för godkännande av gräsrotsfinansieringsprojekt som ska föreslås investerare.
2. De förfaranden som inrättats i enlighet med punkt 1 ska ange ansvarsområdena för de relevanta rollerna och funktionerna inom organisationsstrukturen för leverantören av gräsrotsfinansieringstjänster.
3. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska säkerställa att anställda som kan godkänna projekt som ska föreslås investerare är tillräckligt utbildade och innehar relevant expertkunskap och tjänsteålder med avseende på de särskilda befogenheter som har delegerats till dem.

Artikel 21

Användning av automatiserade modeller

1. Om automatiserade modeller används för att bedöma kreditrisk med avseende på gräsrotsfinansieringsprojekt eller projektägare och för att godkänna gräsrotsfinansieringsprojekt som ska föreslås investerare ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster säkerställa att
 - a) de berörda rollerna och funktionerna är väl insatta i den metod som modellerna bygger på, de uppgifter som de baseras på och deras antaganden och begränsningar,
 - b) ledningsorganet är tillräckligt insatt i användningen av teknikbaserad innovation med avseende på finansiella produkter,

- c) de automatiserade modellerna är ändamålsenliga, och att deras användning står i proportion till storleken på och komplexiteten hos projektägarens verksamhet, gräsrotsfinansieringsprojektet och lånebeloppet.
2. Vid tillämpning av punkt 1 ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster utforma riktlinjer och förfaranden, och fastställa lämpliga styrformer för utformning och användning av sådana automatiserade modeller.
3. De riktlinjer och förfaranden som avses i punkt 2 ska
 - a) säkerställa kvaliteten på de uppgifter som används som underlag för de automatiserade modellerna,
 - b) säkerställa att kvaliteten på resultatet från de automatiserade modellerna bedöms regelbundet,
 - c) fastställa kriterier för när resultatet från sådana automatiserade modeller kan åsidosättas.
4. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska ha infört lämplig dokumentation som omfattar metoden, dataunderlag och de kriterier som automatiserade modeller använder för att bedöma och övervaka kreditrisk och godkänna gräsrotsfinansieringsprojekt som ska föreslås till investerare.

Artikel 22

Riktlinjer för kreditriskbedömning

1. Inom sin riskhanteringsram ska leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ange lämpliga riktlinjer och förfaranden för att fastställa kriterier för bedömning och övervakning av kreditrisk.
2. Leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska ha inrättat riktlinjer och förfaranden för kreditriskhantering som specificerar samtliga följande krav:
 - a) Förfarandet för godkännande av gräsrotsfinansieringsprojekt som ska föreslås för investerare.
 - b) Förfarandet för att klassificera gräsrotsfinansieringsprojekt och projektägare i riskkategorier i enlighet med artikel 19.
 - c) Den information och de faktorer som ska användas för att bedöma gräsrotsfinansieringsprojektens och projektägarnas kreditvärdighet i enlighet med kapitel II.
 - d) Kriterierna för att acceptera och använda kreditriskreducerande åtgärder.
 - e) Villkoren för tillämpning av automatiserat beslutsfattande inom förfarandet för godkännande av gräsrotsfinansieringsprojekt som ska föreslås för investerare.
 - f) De omständigheter under vilka det är möjligt att göra avvikelser från standardförfarandena.
 - g) Förfarandet för kreditriskövervakning efter låneutgivningen.
 - h) Förfarandet för hantering av projektägare som är sena med sina lånebetalningar.
3. De riktlinjer och förfaranden för kreditrisk som avses i punkt 1 ska
 - a) stå i proportion till storleken på och komplexiteten hos de gräsrotsfinansieringsprojekt som erbjuds på plattformen för gräsrotsfinansiering,
 - b) klart identifiera de roller och/eller funktioner som ansvarar för att genomföra relevanta uppgifter,
 - c) vara dokumenterade och hållas uppdaterade.
4. De riktlinjer för kreditrisk som avses i punkt 1 ska specificera om och hur leverantörer av gräsrotsfinansieringstjänster ska inbegripa risker avseende miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning vid kreditriskbedömning av gräsrotsfinansieringsprojekt.

Artikel 23

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 29 september 2023.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

—

BILAGA

Relevanta finansiella indikatorer som ska beaktas vid bedömning av den finansiella situation som avses i artikel 7.4

- I) Lönsamhetsindikatorer:
- a) Nettointäkter per år
 - b) Vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA)
 - c) Avkastning på eget kapital (RoE) – $RoE = (\text{Rörelseresultat före räntor och skatt} - \text{Skatt} - \text{Betald ränta}) / (\text{Genomsnittligt eget kapital})$
 - d) Avkastning på tillgångar (RoA) – $RoA = (\text{Rörelseresultat före räntor och skatt} - \text{Skatt}) / (\text{Samlade tillgångar i genomsnitt})$
 - e) Nettovinstmarginal (NPM) – $NPM = (\text{Rörelseresultat före räntor och skatt} - \text{Skatt}) / (\text{Samlade tillgångar i genomsnitt})$
 - f) Försäljning i förhållande till samlade tillgångar (STA) – $STA = \text{Försäljning} / (\text{Samlade tillgångar i genomsnitt})$
- II) Indikatorer för finansiell hävstång och skuldsättning:
- a) Skuldsättning i förhållande till eget kapital (DER) – $DER = (\text{Skuldsättning} + \text{Värde av leasingkontrakt}) / \text{Eget kapital}$
 - b) Skuldkvot (DR) – $DR = (\text{Total skuld}) / (\text{Samlade tillgångar})$
 - c) Skuldavkastning (DY) – $DY = \text{EBITDA} / \text{Lånebelopp}$
 - d) Lån i förhållande till kostnader (LC) – $LC = (\text{Lånebelopp}) / (\text{Byggnadskostnader})$
 - e) Lån i förhållande till värde (LV) – $LV = (\text{Lånebelopp}) / (\text{Egendomens värde})$
- III) Likviditetsindikatorer:
- a) Räntetäckningsgrad (ICR) – $ICR = \text{Rörelseresultat före räntor och skatt} / \text{Ränteutgifter}$
 - b) Skuldbetalningens räntetäckningsgrad (DSCR) – $DSCR = \text{EBITDA} / (\text{Kapitalbelopp} + \text{räntebelopp})$
 - c) Kassaflöde i förhållande till skuldkvot (CFD) – $CFD = (\text{Kassaflöde}) / \text{Skuld}$
 - d) Kassalikviditet (CR) – $CR = (\text{kassa} + \text{omsättningsbara värdepapper}) / (\text{kortfristiga skulder})$
 - e) Rörelsekapital i förhållande till samlade tillgångar (NWCTA) – $NWCTA = (\text{Kortfristiga tillgångar (Kassa, Kortfristiga värdepapper, Fordringar, Lager, Övriga kortfristiga tillgångar)}) / \text{Tillgångar}$
- IV) Kapitalindikatorer:
- a) Kapitaliseringstakt (CR) – $CR = (\text{Rörelseintäkter netto}) / \text{Kapital}$
 - b) Kapitalavkastning (PY) – $PY = (\text{Nettointäkter}) / \text{Kapital}$