

**Brussell, 18 ta' Lulju 2022
(OR. en)**

11476/22

**EF 209
ECOFIN 739
DELECT 122**

NOTA TA' TRAŻMISSJONI

minn:	Is-Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmata mis-Sa Martine DEPREZ, Direttur
data meta waslet:	13 ta' Lulju 2022
lil:	Segretarjat Ġenerali tal-Kunsill
Nru dok. Cion:	C(2022) 4830 final
Suġġett:	REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../... ta' 13.7.2022 li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodoloġija għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza tas-self offrut fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv

Id-delegazzjonijiet isibu mehmuz id-dokument C(2022) 4830 final.

Mehmuz: C(2022) 4830 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 13.7.2022
C(2022) 4830 final

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 13.7.2022

li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodoloġija għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza tas-self offrut fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. KUNTEST TAL-ATT DELEGAT

L-Artikolu 20(3) tar-Regolament (UE) 2020/1503 dwar Fornituri Ewropej ta' Servizzi ta' Finanzjament Kollettiv ghan-negozji ("ir-Regolament") jagħti s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta, wara s-sottomissjoni tal-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA), u skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, atti delegati li jispeċifikaw il-metodoloġija għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza ta' proġetti offruti fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv.

L-Artikolu 20 tar-Regolament jipprevedi rekwiziti relatati mal-iżvelar tar-rati ta' inadempjenza fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv. Dawn ir-rekwiziti huma relatati mal-metodoloġija għall-kalkolu u l-preżentazzjoni tar-rati ta' inadempjenza fuq is-sit web tal-fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv.

F'konformità mal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 li jistabbilixxi l-ESMA, il-Kummissjoni għandha tiddeċiedi fi żmien tliet xhur minn meta tirċievi l-abbozzi ta' standards jekk tapprovax l-abbozzi ppreżentati. Il-Kummissjoni tista' wkoll tapprova l-abbozz tal-istandards parzjalment biss, jew b'emendi, meta l-interessi tal-Unjoni jkunju jesigū hekk, filwaqt li titqies il-proċedura speċifika stipulata f'dawk l-Artikoli.

2. KONSULTAZZJONIJIET QABEL L-ADOZZJONI TAL-ATT

F'konformità mat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA wettqet konsultazzjoni pubblika dwar l-abbozzi tal-istandards tekniċi ppreżentati lill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 20(3) tar-Regolament. Id-dokument ta' konsultazzjoni ġie ppubblikat fis-26 ta' Frar 2021 fuq is-sit web tal-ESMA u l-konsultazzjoni għalqet fit-28 ta' Mejju 2021. Barra minn hekk, l-ESMA hadmet f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, u talbet parir mill-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Fir-rapport finali dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi, l-ESMA inkludiet spjegazzjoni dwar kif l-eżitu ta' dawn il-konsultazzjonijiet tqies fl-iżvilupp tal-istandards tekniċi abbozzati finali ppreżentati lill-Kummissjoni.

Flimkien mal-abbozz ta' standards tekniċi, u skont it-tielet subparagrafu tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA ppreżentat l-analiżi tagħha tal-kostijiet u l-benefiċċji relatati mal-abbozz ta' standards tekniċi ppreżentat lill-Kummissjoni. Din l-analiżi hija inkluziva fir-Rapport Finali dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi disponibbli hawn: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. ELEMENTI ĠURIDIĊI TAL-ATT DELEGAT

L-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji jistabbilixxi l-kundizzjonijiet li taħthom is-self offrut fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv jenħtieġ li jitqies inadempjenti u l-kriterji li jenħtieġ li jitqiesu bhala indikaturi tal-improbabbiltà tal-hlas. L-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji jispeċifika wkoll il-metodoloġija għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza tas-self offrut minn pjattaforma ta' finanzjament kollettiv, ir-rata attwali ta' inadempjenza tas-self skont il-kategorija ta' riskju u r-rata ta' inadempjenza mistennija tas-self skont il-kategorija ta' riskju. Barra minn hekk, l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji jistabbilixxu r-rekwiziti għall-assenjazzjoni ta' self individwali għall-kategoriji ta' riskju u l-preċiżjoni tad-*data*.

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 13.7.2022

li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodoloġija għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza tas-self offrut fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-7 ta' Ottubru 2020 dwar fornituri Ewropej ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għan-negozji, u li jemenda r-Regolament (UE) 2017/1129 u d-Direttiva (UE) 2019/1937,¹ u b'mod partikolari it-tielet subparagrafu tal-Artikolu 20(3) tiegħu,

Billi:

- (1) Huwa meħtieġ li l-investituri jkunu jistgħu jiehdu deċiżjonijiet informati dwar l-investment. Peress li proġett ta' finanzjament kollettiv wiehed jista' joffri aktar minn self wiehed, huwa meħtieġ, meta tiġi speċifikata l-metodoloġija għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza tal-proġetti offruti fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv, li jiġu stabbiliti regoli għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza fil-livell ta' kull self individwali fir-rigward ta' proġett ta' finanzjament kollettiv partikolari offrut fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv. Definizzjoni ta' inadempjenza f'livell aktar granulari, jiġifieri, fil-livell tas-self, tippermetti li jinqabdu każijiet fejn sid ta' proġett x'aktarx ma jissodisfax l-obbligi ta' kreditu tiegħu relatati ma' self wiehed iżda mhux ma' oħrajn. Għalhekk, għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza tal-proġetti offruti fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jenħtieġ li ma jikkunsidrawx awtomatikament is-self differenti għall-istess proġett bħala kollu inadempjenti fl-istess hin. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jenħtieġ li jivvalutaw jekk xi indikazzjonijiet ta' inadempjenza humiex relatati mal-proġett ta' finanzjament kollettiv kollu kemm hu, aktar milli self partikolari. B'mod partikolari, fejn parti sinifikanti tas-self relatat ma' proġett ta' finanzjament kollettiv tkun inadempjenti, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jistgħu jqisu li huwa improbabli li s-self l-iehor ta' dak il-proġett ta' finanzjament kollettiv jithallas kollu mingħajr rikors għal azzjonijiet, inkluż ir-realizzazzjoni tas-sigurtà u t-trattament ta' dak is-self bħala inadempjenti wkoll.
- (2) Huwa meħtieġ li jiġi evitat arbitraġġ regolatorju u li l-investituri jkunu jistgħu jqabblu l-prestazzjoni tal-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv li jipprovdu servizzi ta' finanzjament kollettiv li jikkonsistu fil-faċilitazzjoni tal-għoti ta' self, u, b'mod partikolari, il-kwalità tal-proġetti offruti fuq il-pjattaformi ta' finanzjament kollettiv. Għalhekk huwa xieraq li jiġu speċifikati l-elementi li abbażi tagħhom jenħtieġ li tali fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv iqisu li seħhet inadempjenza fir-rigward

¹ ĠU L 347, 20.10.2020, p. 1.

ta' self offrut fuq il-pjattaforma ta' finanzjament kollettiv tagħhom. Għalhekk jenhtieg li daww il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv ikollhom fis-seħh proċessi effettivi li jippermettulhom jiksbu l-informazzjoni meħtieġa sabiex jidentifikaw, mingħajr dewmien żejjed, l-okkorrenza tal-inadempjenza tas-self offrut fuq il-pjattaforma ta' finanzjament kollettiv tagħhom.

- (3) L-Artikolu 20(1), tar-Regolament (UE) 2020/1503 jirrikjedi li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv li jipprovdu servizzi ta' finanzjament kollettiv li jikkonsistu fil-faċilitazzjoni tal-ġħoti ta' self jizvelaw kull sena r-rati ta' inadempjenza tal-proġetti ta' finanzjament kollettiv offruti fuq il-pjattaforma ta' finanzjament kollettiv tagħhom matul mill-inqas is-36 xahar preċedenti u jipubblikaw dikjarazzjoni tal-eżitu fi żmien erba' xhur mit-tmien ta' kull sena finanzjarja li tindika r-rata ta' inadempjenza mistennija u attwali tas-self kollu li jkun ffaċilitaw. Sabiex jiġi żgurati li l-investituri u l-investituri potenzjali jkollhom aċċess għal informazzjoni b'orizzonti ta' żmien simili għall-metriċi tar-riskji u l-gwadani fir-rigward tas-self offrut fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv, huwa meħtieġ li tiġi żgurata l-konsistenza mal-Artikolu 180(1), il-punt (a), tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill², u jintużaw rati ta' inadempjenza ta' sena bħala referenza għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza. Ir-rati ta' inadempjenza ta' sena jirrapprezentaw is-sehem ta' self li jmur minn status mhux inadempjenti għal status inadempjenti mill-inqas darba matul perjodu ta' osservazzjoni ta' sena. Għalhekk, ir-rata ta' inadempjenza mistennija għandha tipprovdi stima tal-proporzjon ta' self mhux inadempjenti li huwa mistenni li jkun inadempjenti f'perjodu ta' osservazzjoni ta' sena. Konsegwentement, sabiex l-istima ta' tali rata ta' inadempjenza mistennija tkun ibbażata fuq ir-rata attwali ta' inadempjenza, il-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza attwali jenhtieg li jkun ristrett għal self li jkun fi status mhux inadempjenti fil-bidu tal-perjodu ta' osservazzjoni ta' sena. Sabiex tiġi żgurata rappreżentazzjoni komparabbli u ġusta tar-rati ta' inadempjenza, jenhtieg li ma tiġi applikata l-ebda skema ta' ponderazzjoni biex jiġu kkalkulati r-rati ta' inadempjenza annwali (kalkolu bbażat fuq is-self). Għalhekk, jenhtieg li l-ammont monetarju tas-self ma jintużax għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza biex jiġi evitat li tingħata aktar prevalenza lil xi self f'tali kalkolu. F'każ ta' preġudizzju minhabba l-preżenza ta' self fuq terminu qasir, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv li jipprovdu servizzi ta' finanzjament kollettiv li jikkonsistu fil-faċilitazzjoni tal-ġħoti ta' self jenhtieg li jaġġustaw il-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza. Sabiex tiġi żgurata rappreżentazzjoni ġusta tar-rati ta' inadempjenza lill-investituri, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv li jipprovdu servizzi ta' finanzjament kollettiv li jikkonsistu fil-faċilitazzjoni tal-ġħoti ta' self jenhtieg li ma jimmanipulawx jew ma jirrapprezentawx hażin ir-rati ta' inadempjenza ppubblikati f'konformità mal-Artikolu 20(2) tar-Regolament (UE) 2020/1503.
- (4) *Data* inkonsistenti, mhux preċiża, mhux kompluta jew skaduta tista' twassal għal żbalji u fil-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza tal-proġetti ta' finanzjament kollettiv. Konsegwentement, sabiex jiġu żgurati l-affidabbiltà u l-kwalità għolja tad-*data*, il-proċeduri relatati mal-ġbir u l-ħżin tad-*data* jenhtieg li jkun robusti u ddokumentati sew.
- (5) Il-metodu intern tal-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza attwali u mistennija jenhtieg li jkun ibbażat fuq informazzjoni dwar il-prestazzjoni ta' self iffaċilitat minn daww il-fornituri ta' servizzi ta'

² Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment u li jemenda r-Regolament (UE) 648/2012 (GU L 176, 27.6.2013, p. 1).

finanzjament kollettiv u l-kategoriji ta' riskju stabbiliti fil-qafas tal-ġestjoni tar-riskju msemmi fl-Artikolu 19(7), il-punt (d), tar-Regolament (UE) 2020/1503.

- (6) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji ppreżentati lill-Kummissjoni mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq ("ESMA") f'kooperazzjoni mill-qrib mal-Awtorità Bankarja Ewropea.
- (7) L-ESMA wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħin dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li dan ir-Regolament huwa bbażat fuqhom, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³.
- (8) Il-Kontrollur Ewropew għall-Protezzjoni tad-Data ġie kkonsultat skont l-Artikolu 42(1) tar-Regolament (UE) 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴ u ta l-opinjoni tiegħu fl-1 ta' Ġunju 2022,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Inadempjenza ta' self offrut fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv

1. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv li jipprovdu servizzi ta' finanzjament kollettiv li jikkonsistu fil-faċilitazzjoni tal-ġhoti ta' self għandhom iqisu li seħhet inadempjenza fir-rigward ta' self partikolari offrut fuq il-pjattaforma ta' finanzjament kollettiv tagħhom meta jkun seħhew xi wieħed mill-avvenimenti li ġejjin jew it-tnejn li huma:
 - (a) il-fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv iqis li huwa improbabbli li sid il-proġett iħallas bis-shiħ, jew inkella jissodisfa l-obbligi ta' kreditu tiegħu relatati mas-self ikkonċernat, mingħajr rikors għal azzjonijiet, bħar-realizzazzjoni tas-sigurtà;
 - (b) is-sid tal-proġett ikun qabeż id-data tal-għeluq b'aktar minn 90 jum fuq kwalunkwe obbligu ta' kreditu materjali relatat mas-self ikkonċernat.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, il-punt (a), l-elementi li ġejjin għandhom jitqiesu bħala indikaturi tal-improbabbiltà tal-ħlas:
 - (a) seħh ristrutturar f'diffikultà tal-obbligu ta' kreditu relatat mas-self ikkonċernat fejn dan x'aktarx jirriżulta f'obbligu finanzjarju mnaqqas ikkawżat mill-maħfra materjali, jew il-posponiment, tal-kapital, l-imgħax jew, fejn rilevanti, it-tariffi.
 - (b) is-sid tal-proġett applika għal, jew tqiegħed fi, falliment jew protezzjoni simili, fejn dan jevita jew idewwem il-ħlas lura lill-investituri ta' obbligu ta' kreditu relatat mas-self ikkonċernat.

³ Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni Nru 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

⁴ Ir-Regolament (UE) 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Ottubru 2018 dwar il-protezzjoni ta' persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' *data* personali mill-istituzzjonijiet, korpi, uffiċċji u aġenziji tal-Unjoni u dwar il-moviment liberu ta' tali *data*, u li jhassar ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 u d-Deċiżjoni Nru 1247/2002/KE (ĠU L 295, 21.11.2018, p. 39).

Għall-finijiet tal-punt (a), ristrutturar f'diffikultà għandu jitqies li jkun seħh meta l-koncessjonijiet ikunu ġew estiżi għal sid il-proġett li jkun qed jiffaċċja jew dalwaqt jiffaċċja diffikultajiet biex jissodisfa l-impenji finanzjarji tiegħu.

3. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, punt (b), fejn il-ftehim ta' kreditu espliċitament jippermetti lil sid il-proġett ibiddel l-iskeda ta' pagament, jew jissospendi jew jipposponi l-pagamenti taht ċerti kundizzjonijiet, u fejn sid il-proġett jaġixxi skont id-drittijiet mogħtija f'dak il-ftehim ta' kreditu, il-pagamenti mibdula, sospizi jew posposti ma għandhomx jitqiesu skaduti, iżda l-għadd ta' jiem skaduti għandu jkun ibbażat fuq l-iskeda ta' pagament il-ġdida ladarba tiġi speċifikata. Madankollu, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom janalizzaw ir-raġunijiet għal tali bidliet fl-iskeda ta' pagament, jew is-sospensjoni jew il-posponiment tal-pagamenti, u jivvalutaw il-possibbiltà ta' improbabiltà tal-ħlas kif imsemmi fil-paragrafu 1, il-punt (a).
4. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jiżvelaw il-livell limitu ta' materjalità użat għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 1.
5. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jinfurmaw lill-investituri f'każ ta' inadempjenza ta' self mingħajr dewmien.

Artikolu 2

Metodoloġija għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza tas-self offrut fuq pjattaforma ta' finanzjament kollettiv

1. Għall-finijiet tal-iżvelar imsemmi fil-punt (a) tal-Artikolu 20(1) tar-Regolament (UE) 2020/1503, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jikkalkulaw il-medja sempliċi tar-rata ta' inadempjenza ta' sena osservata matul il-perjodu kollu ta' osservazzjoni storika billi jużaw twieqi ta' osservazzjoni ta' 12-il xahar li ma jikkoincidux.
2. Għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza ta' sena msemmija fil-paragrafu 1, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jiżguraw dan kollu li ġej:
 - (a) li d-denominatur jikkonsisti fl-għadd ta' self mhux inadempjenti osservat fil-bidu tal-perjodu ta' osservazzjoni ta' 12-il xahar;
 - (b) li n-numeratur jinkludi s-self kollu kkunsidrat fid-denominatur li kellu mill-inqas event wieħed ta' inadempjenza matul il-perjodu ta' osservazzjoni ta' 12-il xahar.
3. Għall-finijiet tal-paragrafu 2, self li għalih ma huwa skedat l-ebda pagament fl-iskeda tal-pagamenti matul il-perjodu ta' osservazzjoni ta' 12-il xahar għandu jiġi eskluż mis-sett ta' *data* użat għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza għal dak il-perjodu.
4. Għall-finijiet tal-paragrafu 1 u irrispettivament minn jekk fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv ikunx qed juża sorsi ta' *data* esterni, interni jew miġbura, jew taħlita tat-tlieta, it-tul tal-perjodu ta' osservazzjoni storika sottostanti użat għandu jkun mill-inqas 36 xahar għal mill-inqas sors wieħed. Meta l-perjodu ta' osservazzjoni disponibbli jkopri perjodu itwal għal kwalunkwe sors, għandu jintuża dak il-perjodu itwal. Fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv li ilu jopera għal inqas minn 36 xahar għandu juża l-perjodu li matulu ilu jopera.
5. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jiżvelaw id-denominatur u n-numeratur użati għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza ta' sena f'konformità mal-paragrafu 2 għall-perjodu ddeterminat f'konformità mal-paragrafu 4.

Artikolu 3

Metodoloġija għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza attwali tas-self skont il-kategorija ta' riskju

1. Għall-pubblikazzjoni tar-rati ta' inadempjenza attwali tas-self kollu f'konformità mal-Artikolu 20(1), il-punt (b) (i), tar-Regolament (UE) 2020/1503, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jikkalkulaw il-medji sempliċi tar-rata ta' inadempjenza ta' sena osservata skont il-kategorija ta' riskju matul il-perjodu ta' osservazzjoni storika kollu bl-użu ta' twieqi ta' osservazzjoni ta' 12-il xahar li ma jikkoincidux.
2. Għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza ta' sena skont il-kategorija ta' riskju, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jiżguraw dan kollu li ġej:
 - (a) li d-denominatur jikkonsisti fl-għadd ta' self mhux inadempjenti osservat fil-bidu tal-perjodu ta' osservazzjoni ta' 12-il xahar fil-kategorija ta' riskju li għaliha tiġi kkalkulata r-rata ta' inadempjenza;
 - (b) li n-numeratur jinkludi s-self kollu kkunsidrat fid-denominatur li kellu mill-inqas event wiehed ta' inadempjenza matul il-perjodu ta' osservazzjoni ta' 12-il xahar.
3. Għall-finijiet tal-paragrafu 2, self li għalih ma huwa skedat l-ebda pagament fl-iskeda tal-pagamenti matul il-perjodu ta' osservazzjoni ta' 12-il xahar għandu jiġi eskluż mis-sett ta' *data* użat għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza għal dak il-perjodu.
4. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, irrispettivament minn jekk fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv ikunx qed juża sorsi ta' *data* esterni, interni jew miġbura, jew taħlita tat-tlieta, it-tul tal-perjodu ta' osservazzjoni storika sottostanti użat għandu jkun mill-inqas 36 xahar għal mill-inqas sors wiehed. Meta l-perjodu ta' osservazzjoni disponibbli jkopri perjodu itwal għal kwalunkwe sors, għandu jintuża dak il-perjodu itwal. Fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv li ilu jopera għal inqas minn 36 xahar għandu juża l-perjodu li matulu ilu jopera.
5. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jiżvelaw id-denominatur u n-numeratur użati għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza attwali tas-self kollu skont il-kategorija ta' riskju f'konformità mal-paragrafu 2 għall-perjodu ddeterminat f'konformità mal-paragrafu 4.

Artikolu 4

Metodoloġija għall-kalkolu tar-rata ta' inadempjenza mistennija tas-self skont il-kategorija ta' riskju

1. Għall-pubblikazzjoni tar-rati ta' inadempjenza mistennija tas-self kollu f'konformità mal-punt (b)(i) tal-Artikolu 20(1) tar-Regolament (UE) 2020/1503, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jibbażaw l-istimi tagħhom tar-rati ta' inadempjenza mistennija skont il-kategorija ta' riskju fuq ir-rati ta' inadempjenza attwali tas-self skont il-kategorija ta' riskju kkalkulata f'konformità mal-Artikolu 3.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1 u irrispettivament minn jekk fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv ikunx qed juża sorsi ta' *data* esterni, interni jew miġbura, jew taħlita tat-tlieta, għall-istima tar-rata ta' inadempjenza mistennija tiegħu, it-tul tal-perjodu ta' osservazzjoni storika sottostanti użat għandu jkun ta' mill-inqas 36 xahar għal mill-inqas sors wiehed. Meta l-perjodu ta' osservazzjoni disponibbli jkopri perjodu itwal għal kwalunkwe sors, għandu jintuża dak il-perjodu itwal. Fornitur ta'

servizzi ta' finanzjament kollettiv li ilu jopera għal inqas minn 36 xahar għandu juża l-perjodu li matulu ilu jopera.

Artikolu 5

Assenjazzjoni għal kategoriji ta' riskju

Għall-finijiet tal-Artikoli 3 u 4, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jassenjaw is-self individwali lill-kategorija ta' riskju rilevanti stabbilita fil-qafas tal-ġestjoni tar-riskju abbażi ta' kriterji sodi u definiti sew u b'kont meħud tal-fatturi rilevanti kollha li jista' jkollhom effetti sfavorevoli fuq il-prestazzjoni tas-self.

Artikolu 6

Preċiżjoni tad-data

Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jiżguraw il-konsistenza u l-adegwatezza tad-data użata għall-kalkolu tar-rati ta' inadempjenza f'konformità ma' dan ir-Regolament.

Artikolu 7

Dhul fis-seħh

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell, 13.7.2022

Għall-Kummissjoni

Il-President

Ursula VON DER LEYEN