

ZATWIERDZONO
zarządzeniem nr 20260928-01 Dyrektora Generalnego UAB Nordstreet
z dnia 28 września 2026 r.
(wersja 2.0)

UAB NORDSTREET
PROCEDURA OCENY RYZYKA KREDYTOWEGO I PRZEKAZYWANIA INFORMACJI
DOTYCZĄCYCH INDYWIDUALNYCH PORTFELI POŻYCZEK

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1. Niniejsza procedura oceny ryzyka kredytowego i przekazywania informacji UAB Nordstreet („Spółka”) („Procedura”) określa procesy i metodyki, zgodnie z którymi Spółka ocenia ryzyko kredytowe przy świadczeniu usługi indywidualnego zarządzania portfelem pożyczek, a także ustanawia procedury przekazywania informacji związanych z indywidualnym zarządzaniem portfelem pożyczek.
- 1.2. Procedurę opracowano zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych („Rozporządzenie”), rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2022/2118 oraz innymi aktami prawnymi mającymi zastosowanie do Spółki.
- 1.3. Procedurę stosuje się łącznie z obowiązującymi w Spółce Zasadami oceny wiarygodności właścicieli projektów. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszej Procedurze należy rozumieć zgodnie z definicjami zawartymi w tych zasadach.
- 1.4. Za wdrożenie Procedury odpowiada Dyrektor Generalny Spółki lub wyznaczona przez niego osoba odpowiedzialna.

2. DEFINICJE

- 2.1. O ile kontekst nie wymaga inaczej, pojęcia pisane w niniejszej Procedurze wielką literą mają następujące znaczenie:
 - 2.1.1. Spółka – UAB Nordstreet, kod osoby prawnej 304565690, siedziba: Naugarduko g. 19, LT-03226 Vilnius, Republika Litewska; adres do korespondencji – A. Domaševičiaus g. 9, LT-01400 Vilnius;
 - 2.1.2. Inwestor – klient Spółki, który za pośrednictwem administrowanej przez Spółkę Platformy inwestuje w Projekt opublikowany na Platformie;
 - 2.1.3. Niewykonanie Zobowiązania – pojęcie to należy rozumieć zgodnie z definicją zawartą w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów;
 - 2.1.4. LGD – strata z tytułu Niewykonania Zobowiązania, wyrażona jako część niespłaconego salda;
 - 2.1.5. Umowa Pożyczki – umowa zawierana za pośrednictwem Platformy między Właścicielem Projektu a Inwestorem, na podstawie której Inwestor finansuje Projekt i udostępnia Właścicielowi Projektu środki z finansowania społecznościowego, a Właściciel Projektu zobowiązuje się zwrócić otrzymane środki wraz z odsetkami i innymi mającymi zastosowanie opłatami w terminie określonym w umowie;
 - 2.1.6. PD – prawdopodobieństwo Niewykonania Zobowiązania odpowiadające klasie ryzyka kredytowego przypisanej pożyczce;
 - 2.1.7. Platforma – administrowany przez Spółkę system informatyczny (<https://www.nordstreet.com/>), za pomocą którego prowadzone jest finansowanie społecznościowe;
 - 2.1.8. Projekt – projekt przygotowany w celu zaspokojenia potrzeb gospodarczych, zawodowych, naukowych, badawczych lub innych, z wyjątkiem konsumpcji, i opublikowany na Platformie, na którego realizację Właściciel Projektu zamierza pozyskać od Inwestorów środki z finansowania społecznościowego;
 - 2.1.9. Właściciel Projektu – osoba inicjująca Projekt, który Spółka publikuje na Platformie;

- 2.1.10. Oczekiwany Rzeczywisty Zwrot – zdyskontowany roczny zwrot z inwestycji, którego Inwestor oczekuje w danym dniu wyceny na podstawie najnowszych dostępnych informacji;
- 2.1.11. Procedura – niniejszy dokument.

3. OCENA RYZYKA KREDYTOWEGO

- 3.1. Świadcząc usługi indywidualnego zarządzania portfelem pożyczek, Spółka, na podstawie wiarygodnych i jasno określonych kryteriów oraz z uwzględnieniem wszystkich istotnych czynników, które mogą mieć niekorzystny wpływ na obsługę pożyczek, ocenia:
 - 3.1.1. ryzyko kredytowe poszczególnych Projektów wybranych do portfela Inwestora;
 - 3.1.2. ryzyko kredytowe na poziomie portfela Inwestora;
 - 3.1.3. ryzyko kredytowe Właścicieli Projektów wybranych do portfela Inwestora, weryfikując prawdopodobieństwo wywiązania się przez Właściciela Projektu z jego zobowiązań związanych z pożyczką.
- 3.2. Oceniając ryzyka kredytowe, o których mowa w pkt 3.1 Procedury, Spółka ustala pięć klas ryzyka kredytowego. Oznaczenie klas jest zgodne z oznaczeniem określonym w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów:
 - 3.2.1. klasa 1 (A) – niskie ryzyko kredytowe;
 - 3.2.2. klasa 2 (B) – średnie ryzyko kredytowe;
 - 3.2.3. klasa 3 (C) – podwyższone ryzyko kredytowe;
 - 3.2.4. klasa 4 (D) – wysokie ryzyko kredytowe;
 - 3.2.5. klasa 5 (E) – nadmiernie wysokie, niedopuszczalne ryzyko kredytowe.
- 3.3. Opisy poszczególnych metod ocen ryzyka kredytowego, o których mowa w pkt 3.1 Procedury, zawarto w rozdziałach 4, 5 i 6 niniejszej Procedury.
- 3.4. Spółka nie finansuje i nie włącza do portfela Inwestora pożyczek, którym zgodnie z niniejszą Procedurą przypisano klasę 5 (E).

4. OCENA RYZYKA KREDYTOWEGO POSZCZEGÓLNYCH PROJEKTÓW

- 4.1. Oceniając ryzyko kredytowe poszczególnych Projektów wybranych do portfela Inwestora, Spółka uwzględnia następujące elementy:
 - 4.1.1. kryteria i kluczowe wskaźniki finansowe stosowane w celu ustalenia wykonalności i trwałości biznesplanów poszczególnych Projektów;
 - 4.1.2. analizę oczekiwanych przepływów pieniężnych Projektów oraz ocenę, w jakim stopniu te oczekiwane przepływy pieniężne mogą zostać zapewnione w różnych okresach;
 - 4.1.3. analizę cech sektora działalności gospodarczej, w którym działają Właściciele Projektów, w tym stopnia konkurencji;
 - 4.1.4. ocenę wiedzy, doświadczenia, reputacji i zdolności Właścicieli Projektów do zarządzania działalnością gospodarczą w konkretnym sektorze Projektu;
 - 4.1.5. wpływ zabezpieczenia;
 - 4.1.6. rodzaj harmonogramu spłaty pożyczki i częstotliwość płatności rat.
- 4.2. Oceniając kryteria, o których mowa w pkt 4.1 Procedury, Spółka gromadzi dane zgodnie z procedurami i źródłami określonymi w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów.
- 4.3. Przeprowadzając ocenę ryzyka kredytowego Projektów wybranych do portfela Inwestora, Spółka przypisuje każdemu z kryteriów, o których mowa w pkt 4.1 Procedury, klasę ryzyka kredytowego w sposób określony poniżej.

Ocena biznesplanu				
Klasa ryzyka A	Klasa ryzyka B	Klasa ryzyka C	Klasa ryzyka D	Klasa ryzyka E
przedłożono szczegółowy biznesplan oparty na jasnych obliczeniach, których podstawę stanowią wiarygodne dane i źródła; przedstawiono jasną wizję projektu, etapy realizacji, jasno ustrukturyzowany przebieg realizacji projektu, terminy oraz inne informacje związane z wdrożeniem i realizacją projektu	przedłożono jasny biznesplan, jasny plan realizacji projektu, jasne obliczenia	przedłożono niekompletny biznesplan; biznesplan nie jest w pełni dopracowany; obliczenia mają charakter prognoz nieopartych na jasnych założeniach ani na jasnych danych i źródłach	przedłożono niekompletny biznesplan; biznesplanowi brakuje szczegółowości; brak jasnych warunków realizacji projektu, jego etapów i obliczeń	nie przedłożono biznesplanu i brak wyjaśnienia, w jaki sposób projekt będzie realizowany i jaka będzie potencjalna korzyść (zwrot) z projektu

Analiza i ocena oczekiwanych przepływów pieniężnych				
Klasa ryzyka A	Klasa ryzyka B	Klasa ryzyka C	Klasa ryzyka D	Klasa ryzyka E
prognozuje się dodatnie przepływy pieniężne zapewniające wystarczającą płynność, a założenia nie wskazują, że rzeczywista sytuacja może odbiegać od przedstawionych prognoz	prognozuje się dodatnie przepływy pieniężne, jednak ich wystarczalność daje podstawy, by sądzić, że właściciel projektu może sporadycznie napotykać niedobór płynności	prognozuje się dodatnie przepływy pieniężne, jednak założenia ich prognozowania dają podstawy, by sądzić, że właściciel projektu może sporadycznie napotykać niedobór płynności	prognozuje się dodatnie przepływy pieniężne, jednak ich prognozowanie budzi uzasadnione wątpliwości, czy właściciel projektu we wszystkich przypadkach będzie w stanie terminowo pokrywać swoje zobowiązania i wydatki operacyjne	prognozuje się ujemne przepływy pieniężne lub budzą one istotne wątpliwości, czy właściciel projektu będzie w stanie terminowo pokrywać swoje zobowiązania i wydatki operacyjne

Analiza sektora działalności gospodarczej				
Klasa ryzyka A	Klasa ryzyka B	Klasa ryzyka C	Klasa ryzyka D	Klasa ryzyka E
sektor wzrósł o >10%	sektor wzrósł o <10%	sektor skurczył się o <10%	sektor skurczył się o >10%	sektor skurczył się o >20%

Ocena wiedzy, doświadczenia, reputacji i zdolności właściciela projektu do zarządzania działalnością gospodarczą				
Klasa ryzyka A	Klasa ryzyka B	Klasa ryzyka C	Klasa ryzyka D	Klasa ryzyka E
wiedza właściciela projektu o sektorze jest pozytywna; właściciel projektu doskonale zna potrzeby sektora, tendencje, otoczenie biznesowe i konkurencję; właściciel projektu realizował analogiczne projekty i z powodzeniem je zrealizował; projekty były rentowne i płynne	wiedza właściciela projektu o sektorze jest pozytywna; właściciel projektu doskonale zna potrzeby sektora, tendencje, otoczenie biznesowe i konkurencję; właściciel projektu realizował analogiczne projekty i z powodzeniem je zrealizował; projekty były rentowne i płynne, jednak zdarzały się również projekty nieudane	wiedzę właściciela projektu o sektorze należy ocenić jako pozytywną; właściciel projektu realizował w przeszłości analogiczne projekty, jednak nie wszystkie odpowiednie projekty realizowane przez właściciela projektu zakończyły się powodzeniem i były rentowne	wiedzę właściciela projektu o sektorze należy ocenić jako pozytywną, jednak właściciel projektu nie realizował wcześniej projektów w danym sektorze, co budzi wątpliwości, czy właściciel projektu zdoła z powodzeniem zrealizować planowany projekt	właściciel projektu nie realizował wcześniej projektów w danym sektorze działalności gospodarczej; wiedza o sektorze jest minimalna

Wpływ zabezpieczenia				
Klasa ryzyka A	Klasa ryzyka B	Klasa ryzyka C	Klasa ryzyka D	Klasa ryzyka E
aktywa objęte zabezpieczeniem, w odniesieniu do których LTV wynosi do 40% włącznie	aktywa objęte zabezpieczeniem, w odniesieniu do których LTV wynosi od 41% do 50% włącznie	aktywa objęte zabezpieczeniem, w odniesieniu do których LTV wynosi od 51% do 60% włącznie	aktywa objęte zabezpieczeniem, w odniesieniu do których LTV wynosi od 61% do 70% włącznie	LTV przekracza 70% lub nie ustanowiono zabezpieczenia wykonania zobowiązań

Rodzaj harmonogramu spłaty pożyczki i częstotliwość płatności rat				
Klasa ryzyka A	Klasa ryzyka B	Klasa ryzyka C	Klasa ryzyka D	Klasa ryzyka E
pożyczka jest spłacana w równych ratach okresowych (np. płatnych co miesiąc)	pożyczka jest spłacana w równych ratach okresowych, z odroczeniem spłaty kwoty głównej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące	odsetki są płacone okresowo, a kwota główna pożyczki jest spłacana na koniec okresu pożyczki	odsetki są kapitalizowane; kwota główna i odsetki są płacone na koniec okresu pożyczki	harmonogram spłaty pożyczki nie został ustalony lub zależy od okoliczności, których Spółka nie jest w stanie ocenić

4.4. W zależności od konkretnej klasy ryzyka kredytowego każdemu kryterium przypisuje się wynik ważony:

- 4.4.1. jeżeli kryterium przypisano klasę A – 1 pkt;
- 4.4.2. jeżeli kryterium przypisano klasę B – 0,8 pkt;
- 4.4.3. jeżeli kryterium przypisano klasę C – 0,6 pkt;
- 4.4.4. jeżeli kryterium przypisano klasę D – 0,4 pkt;
- 4.4.5. jeżeli kryterium przypisano klasę E – 0 pkt.

4.5. Po ustaleniu wyniku ważonego każdego z sześciu kryteriów, o których mowa w pkt 4.1 Procedury, oblicza się końcową sumę punktów. Maksymalna możliwa suma punktów wynosi 6,0. Ryzyko kredytowe Projektu wybranego do portfela Inwestora ustala się zgodnie z poniższą tabelą:

Suma punktów	Ryzyko kredytowe
więcej niż 5,4 (włącznie)	klasa 1 (A) – niskie ryzyko kredytowe

Suma punktów	Ryzyko kredytowe
od 4,2 (włącznie) do 5,4	klasa 2 (B) – średnie ryzyko kredytowe
od 3,0 (włącznie) do 4,2	klasa 3 (C) – podwyższone ryzyko kredytowe
od 1,2 (włącznie) do 3,0	klasa 4 (D) – wysokie ryzyko kredytowe
mniej niż 1,2	klasa 5 (E) – nadmiernie wysokie, niedopuszczalne ryzyko kredytowe

- 4.6. W przypadkach i w trybie przewidzianych w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów Spółka może przeprowadzić ponowną ocenę Właściciela Projektu lub udzielonej mu pożyczki. W takich przypadkach Spółka aktualizuje również ocenę ryzyka kredytowego Projektu wybranego do portfela Inwestora oraz przekazuje Inwestorowi odpowiednie informacje.
- 4.7. W celu odzwierciedlenia możliwych niekorzystnych przyszłych zdarzeń rynkowych i zdarzeń nadzwyczajnych związanych z rodzajem i celem pożyczki Spółka przeprowadza analizę wrażliwości na poziomie pojedynczej pożyczki i pojedynczego Właściciela Projektu.
- 4.8. Analizę wrażliwości przeprowadza się, oceniając, jaki wpływ na pożyczkę lub Właściciela Projektu miałyby wahania rynkowe lub zdarzenia nadzwyczajne.
- 4.9. Przeprowadzając analizę wrażliwości, Spółka ocenia wpływ możliwych wahań rynkowych lub wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych na rodzaj pożyczki (np. inflacja związana z konkretnym sektorem działalności gospodarczej) oraz na cel pożyczki (pozyskanie kapitału obrotowego, rozwój projektów itp.).

Wpływ wahań rynkowych lub wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych	Waga potencjalnego wpływu	Wynik analizy wrażliwości
bardzo niski wpływ	<5%	1
niski wpływ	<35%	2
średni wpływ	>35%	3
istotny wpływ	>65%	4
duży wpływ	>95%	5

- 4.10. Jeżeli wynik analizy wrażliwości wynosi 4 lub 5, klasę ryzyka kredytowego Projektu ustaloną zgodnie z pkt 4.5 Procedury obniża się o jedną klasę. Jeżeli zgodnie z pkt 4.5 ustalono już klasę 5 (E), pozostaje ona bez zmian. Wynik analizy wrażliwości i jego skutek odnotowuje się w aktach Właściciela Projektu.

5. OCENA RYZYKA KREDYTOWEGO NA POZIOMIE PORTFELA INWESTORA

- 5.1. Oceniając ryzyko kredytowe na poziomie portfela Inwestora, Spółka uwzględnia następujące elementy:
- 5.1.1. rozkład pożyczek w portfelu Inwestora według ich okresu;
 - 5.1.2. stopę procentową każdej pożyczki w portfelu Inwestora;
 - 5.1.3. udział pożyczek w portfelu Inwestora udzielonych temu samemu Właścicielowi Projektu lub grupie powiązanych Właścicieli Projektów;
 - 5.1.4. udział pożyczek w portfelu Inwestora udzielonych Właścicielom Projektów mającym siedzibę lub prowadzącym działalność w tej samej jurysdykcji lub na tym samym obszarze geograficznym;
 - 5.1.5. udział pożyczek w portfelu Inwestora udzielonych Właścicielom Projektów prowadzącym działalność w tym samym sektorze działalności gospodarczej;
 - 5.1.6. udział pożyczek przypisanych do tej samej klasy ryzyka kredytowego.
- 5.2. Oceniając każde z kryteriów, o których mowa w pkt 5.1 Procedury, Spółka przypisuje danemu kryterium jedną z klas ryzyka kredytowego, o których mowa w pkt 3.2 Procedury, zgodnie z poniższą tabelą.

Kryterium	Założenie	Przypisywana klasa ryzyka kredytowego
Rozkład pożyczek według ich okresu (5.1.1)	Im dłuższy okres spłaty pożyczki, tym większe prawdopodobieństwo, że w okresie obowiązywania Umowy Pożyczki Właściciel Projektu może napotkać trudności finansowe. Ocenia się z uwzględnieniem średniego okresu pożyczki udzielonej za pośrednictwem Platformy.	Udział pożyczek o okresie dłuższym niż 25 mies.: do 20% – A; od 20% do 50% – B; od 50% do 65% – C; od 65% do 80% – D; powyżej 80% – E
Stopa procentowa pożyczek (5.1.2)	Wyższa stopa procentowa pożyczki proporcjonalnie zwiększa prawdopodobieństwo, że z powodu droższej obsługi pożyczki Właściciel Projektu napotka trudności finansowe. Ocenia się z uwzględnieniem średniej stopy procentowej pożyczek udzielonych za pośrednictwem Platformy.	Udział pożyczek o stopie procentowej wyższej niż 13%: do 20% – A; od 20% do 50% – B; od 50% do 65% – C; od 65% do 80% – D; powyżej 80% – E
Koncentracja na jednym Właścicielu Projektu lub grupie powiązanych właścicieli (5.1.3)	Im wyższa koncentracja, tym większe prawdopodobieństwo, że w razie napotkania przez danego Właściciela Projektu trudności finansowych Inwestor utraci większość lub całość udostępnionych mu środków.	Udział w portfelu: do 7% – A; od 7% do 12% – B; od 12% do 20% – C; od 20% do 35% – D; powyżej 35% – E
Koncentracja według jurysdykcji lub obszaru geograficznego (5.1.4)	Im większy udział pożyczek udzielonych Właścicielom Projektów prowadzącym działalność na tym samym obszarze, tym większe prawdopodobieństwo, że z powodu lokalnych okoliczności gospodarczych napotkają oni jednocześnie trudności finansowe.	Udział w portfelu: do 30% – A; od 30% do 60% – B; od 60% do 75% – C; od 75% do 85% – D; powyżej 85% – E
Koncentracja według sektora działalności gospodarczej (5.1.5)	Im większy udział pożyczek udzielonych Właścicielom Projektów prowadzącym działalność w tym samym sektorze, tym większe prawdopodobieństwo, że z powodu niekorzystnych okoliczności w tym sektorze Inwestor poniesie znaczne straty.	Udział w portfelu: do 20% – A; od 20% do 35% – B; od 35% do 50% – C; od 50% do 65% – D; powyżej 65% – E
Udział pożyczek przypisanych do tej samej klasy ryzyka kredytowego (5.1.6)	Pożyczki klasy A i B nie mają istotnego wpływu na portfel, ponieważ ich ryzyko kredytowe jest niskie. Istotny udział pożyczek klasy C lub D zwiększa jednak ryzyko portfela.	Jeżeli pożyczki klasy C stanowią ponad 30% portfela – C; jeżeli pożyczki klasy D stanowią ponad 30% portfela – D; jeżeli w portfelu znajduje się co najmniej jedna pożyczka klasy E – E; w pozostałych przypadkach – A

- 5.3. Dla każdego kryterium Spółka oblicza wynik ważony według przypisanej klasy: A – 1 pkt; B – 0,8 pkt; C – 0,6 pkt; D – 0,4 pkt; E – 0 pkt.
- 5.4. Po przypisaniu wyników ważonych wszystkim sześciu kryteriom, o których mowa w pkt 5.1 Procedury, Spółka oblicza końcową sumę punktów. Maksymalna możliwa suma punktów wynosi 6,0. Ogólne ryzyko kredytowe na poziomie portfela Inwestora ustala się zgodnie z poniższą tabelą:

Suma punktów	Ryzyko kredytowe
więcej niż 5,4 (włącznie)	klasa 1 (A) – niskie ryzyko kredytowe
od 4,2 (włącznie) do 5,4	klasa 2 (B) – średnie ryzyko kredytowe
od 3,0 (włącznie) do 4,2	klasa 3 (C) – podwyższone ryzyko kredytowe
od 1,2 (włącznie) do 3,0	klasa 4 (D) – wysokie ryzyko kredytowe
mniej niż 1,2	klasa 5 (E) – nadmiernie wysokie, niedopuszczalne ryzyko kredytowe

- 5.5. Oceniając klasy ryzyka na poziomie portfela, Spółka przeprowadza również testy warunków skrajnych w celu oceny odporności portfela w cyklu koniunkturalnym i w ramach różnych scenariuszy.

- 5.6. Przeprowadzając testy warunków skrajnych na poziomie portfela, Spółka ocenia:
- 5.6.1. skład portfela – rodzaj pożyczek w portfelu Inwestora, tj. sektor finansowanych pożyczek i prognozy dla tego sektora;
 - 5.6.2. zabezpieczenie pożyczek w portfelu – czy i w jakim zakresie pożyczki wchodzące w skład portfela są zabezpieczone;
 - 5.6.3. sytuację gospodarczą jurysdykcji lub obszarów geograficznych pożyczek w portfelu.
- 5.7. Oceniając scenariusze, o których mowa w pkt 5.6 Procedury, Spółka opiera się na oficjalnych źródłach informacji (np. danych publikowanych przez UAB „Creditinfo Lietuva“, Departament Statystyki Litwy i Bank Litwy).
- 5.8. Wynik testów warunków skrajnych ustala się jako iloczyn prawdopodobieństwa wystąpienia scenariuszy i ich wpływu na portfel.

Prawdopodobieństwo wystąpienia	Waga prawdopodobieństwa	Wynik
może wystąpić wyłącznie w sytuacjach nadzwyczajnych (np. force majeure)	<5%	1
może wystąpić, ale bardzo rzadko	<35%	2
może wystąpić, ale rzadko	>35%	3
prawdopodobne, że wystąpi	>65%	4
wysoce prawdopodobne, że wystąpi	>95%	5

Poziom wpływ	Skala wpływu	Wynik
bardzo niski (nieistotny)	<1%	1
niski	1%	2
średni	5%	3
wysoki (znaczny)	15%	4
bardzo wysoki (bardzo znaczny)	20%	5

Końcowy wynik testu (prawdopodobieństwo × wpływ)	Ocena
1–5	bardzo wysoka odporność portfela – warunki skrajne nie powinny mieć wpływu na portfel
6–10	wysoka odporność portfela – warunki skrajne nie powinny mieć istotnego wpływu
11–15	średnia odporność portfela – warunki skrajne mogą mieć średni wpływ
16–20	niska odporność portfela – warunki skrajne mogą mieć duży wpływ
21–25	bardzo niska odporność portfela – warunki skrajne mogą mieć bardzo duży wpływ

- 5.9. Jeżeli końcowy wynik testów warunków skrajnych mieści się w przedziale 16–25, klasę ryzyka kredytowego portfela Inwestora ustaloną zgodnie z pkt 5.4 Procedury obniża się o jedną klasę. Jeżeli zgodnie z pkt 5.4 ustalono już klasę 5 (E), pozostaje ona bez zmian.
- 5.10. Testy warunków skrajnych przeprowadza się co najmniej raz w roku, a także za każdym razem, gdy skład portfela ulegnie istotnej zmianie. Wyniki dokumentuje się w formie pisemnego zapisu.

6. OCENA RYZYKA KREDYTOWEGO WŁAŚCIELI PROJEKTÓW

- 6.1. Ocenę ryzyka kredytowego Właścicieli Projektów przeprowadza się w trybie określonym w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów.
- 6.2. Po przeprowadzeniu oceny zdolności kredytowej Właściciela Projektu w trybie określonym w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów danemu Właścicielowi Projektu przypisuje się klasę ryzyka kredytowego. Przypisaną klasę oznacza się w taki sam sposób, jak określono w pkt 3.2 niniejszej Procedury.

7. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI INWESTOROM

- 7.1. Spółka na bieżąco oraz na odrębny wniosek Inwestora przekazuje drogą elektroniczną następujące informacje dotyczące portfela Inwestora:
 - 7.1.1. wykaz poszczególnych pożyczek, z których składa się portfel;
 - 7.1.2. średnią ważoną roczną stopę procentową pożyczek wchodzących w skład portfela;
 - 7.1.3. rozkład pożyczek według klas ryzyka kredytowego, w ujęciu procentowym i w liczbach bezwzględnych;
 - 7.1.4. kluczowe informacje dotyczące każdej pożyczki w portfelu, w tym stopę procentową, datę zapadalności, klasę ryzyka kredytowego, harmonogram spłaty kwoty głównej i odsetek oraz przestrzeganie harmonogramu przez Właściciela Projektu;
 - 7.1.5. w odniesieniu do każdej pożyczki w portfelu – środki ograniczające ryzyko, w tym podmioty ustanawiające zabezpieczenie lub gwarantów, lub inne rodzaje gwarancji;
 - 7.1.6. wszystkie przypadki Niewykonania Zobowiązania przez Właściciela Projektu w ramach umów kredytowych w ciągu ostatnich pięciu lat;
 - 7.1.7. wszystkie opłaty uiszczone z tytułu pożyczki przez Inwestora, Spółkę lub Właściciela Projektu;
 - 7.1.8. wyniki wyceny pożyczki, datę wyceny, przyczynę wyceny oraz opis Oczekiwanego Rzeczywistego Zwrotu, z uwzględnieniem opłat i wskaźników Niewykonania Zobowiązania.
- 7.2. Wycenę pożyczki przeprowadza się w przypadkach, o których mowa w pkt 10.1 Zasad oceny wiarygodności właścicieli projektów: w momencie udzielenia pożyczki; gdy jest mało prawdopodobne, że Właściciel Projektu w pełni wywiąże się z obowiązku spłaty pożyczki; w przypadku Niewykonania Zobowiązania; gdy Spółka pomaga Inwestorowi w wyjściu z inwestycji przed upływem okresu pożyczki.

Obliczanie średniej ważonej rocznej stopy procentowej

- 7.3. Obliczając średnią ważoną roczną stopę procentową (ŚWRSP), Spółka stosuje wzór $\text{ŚWRSP} = S / V$, gdzie S oznacza sumę kwot nominalnych wszystkich pożyczek wchodzących w skład portfela Inwestora, a V – sumę uzyskaną przez dodanie iloczynów kwoty nominalnej każdej pożyczki w portfelu i jej rocznej stopy procentowej.

Rozkład pożyczek według klas ryzyka kredytowego

- 7.4. Spółka zapewnia, aby każda pojedyncza pożyczka została przypisana do odpowiedniej klasy ryzyka kredytowego zgodnie z rozdziałem 4 niniejszej Procedury.
- 7.5. Na potrzeby obliczeń przyjmuje się, że:
 - 7.5.1. rozkład pożyczek według klasy w liczbach bezwzględnych oznacza sumę kwot nominalnych wszystkich pożyczek tej samej klasy;
 - 7.5.2. rozkład pożyczek według klas w ujęciu procentowym oznacza stosunek sumy kwot nominalnych wszystkich pożyczek tej samej klasy do łącznej kwoty nominalnej wszystkich pożyczek w portfelu.

Kluczowe informacje dotyczące każdej pożyczki w portfelu

- 7.6. Informacje dotyczące każdej pożyczki w portfelu, o których mowa w pkt 7.1.4 Procedury, obejmują:
 - 7.6.1. kwotę pożyczki, w tym ostatnie niespłacone saldo;
 - 7.6.2. walutę, w której udzielono pożyczki;

- 7.6.3. podmiot odpowiedzialny za obsługę pożyczki, w tym jego nazwę prawną, kod rejestracyjny i miejsce rejestracji, siedzibę statutową, dane kontaktowe oraz politykę obsługi pożyczek;
- 7.6.4. tożsamość Właściciela Projektu, w tym nazwę prawną, państwo siedziby, kod rejestracyjny, adres siedziby i stronę internetową;
- 7.6.5. strukturę własnościową Właściciela Projektu;
- 7.6.6. cel pożyczki wraz z krótkim opisem Projektu;
- 7.6.7. stopę procentową i metodę jej obliczania;
- 7.6.8. termin spłaty pożyczki;
- 7.6.9. klasę ryzyka kredytowego oraz opis procedur jej ustalania;
- 7.6.10. harmonogram spłaty kwoty głównej i płatności odsetek;
- 7.6.11. informację, czy Właściciel Projektu przestrzega harmonogramu płatności, ze wskazaniem wszystkich zaległych płatności lub przypadków Niewykonania Zobowiązania;
- 7.6.12. procentowy udział kwoty Projektu, który Inwestor finansuje za pomocą pożyczki, wyrażony jako stosunek kwoty nominalnej pożyczki do łącznej kwoty Projektu;
- 7.6.13. informację, czy Właściciel Projektu realizuje więcej niż jeden projekt finansowania społecznościowego finansowany przez dowolnego dostawcę usług finansowania społecznościowego, w tym rodzaj oferty i zastosowany instrument, datę zakończenia, nominalną kwotę pożyczoną oraz inne zobowiązania finansowe i warunkowe.
- 7.7. Informacje, o których mowa w pkt 7.6.13 Procedury, Spółka uzyskuje od Właściciela Projektu i zapewnia, aby były one dokładne, wiarygodne i aktualne, stosując procedury gromadzenia i weryfikacji informacji przewidziane w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów.

Informacje dotyczące zabezpieczeń (środków ograniczających ryzyko)

- 7.8. Zabezpieczenia mogą być dwójakiego rodzaju: bezpośrednia ochrona kredytowa – zastaw lub hipoteka na mieniu ruchomym lub nieruchomym; pośrednia ochrona kredytowa – weksel, poręczenie lub gwarancja udzielone przez osobę trzecią.
- 7.9. W przypadku bezpośredniej ochrony kredytowej Spółka przekazuje Inwestorom: rodzaj aktywów; ostatnią wycenę aktywów i ich wartość, w tym oczekiwaną wartość możliwą do uzyskania w przypadku egzekucji; metodę wyceny; wskaźnik relacji kwoty pożyczki do wartości zabezpieczenia (LTV).
- 7.10. W przypadku pośredniej ochrony kredytowej Spółka przekazuje Inwestorom: nazwę, adres i charakter prawny osoby trzeciej działającej jako podmiot ustanawiający zabezpieczenie lub gwarant; wyrażony procentowo stosunek kwoty nominalnej pożyczki objętej zabezpieczeniem przez osobę trzecią do łącznej kwoty nominalnej pożyczki.
- 7.11. Wszystkie zabezpieczenia ustanowione przez Właściciela Projektu oraz przez osoby trzecie na jego rzecz ocenia się w trybie określonym w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów.

Informacje dotyczące przypadków Niewykonania Zobowiązania

- 7.12. Spółka przekazuje informacje o niewykonaniu przez Właściciela Projektu umów kredytowych zawartych w ciągu ostatnich pięciu lat. Informacje są przekazywane Inwestorom w momencie udzielenia pożyczki, niezwłocznie po wystąpieniu zdarzenia Niewykonania Zobowiązania oraz do końca okresu obowiązywania umowy kredytowej wchodzącej w skład portfela.
- 7.13. Spółka upewnia się, że informacje te są dokładne, wiarygodne i aktualne, stosując procedury weryfikacji określone w Zasadach oceny wiarygodności właścicieli projektów, i informuje Inwestorów, w jaki sposób się o tym upewniła.

Informacje dotyczące opłat

- 7.14. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej wszystkie istotne informacje dotyczące opłat należnych od Inwestora i Właściciela Projektu w związku z finansowaniem Projektu lub zawarciem i administrowaniem umowy pożyczki.

- 7.15. Publikowane informacje obejmują co najmniej: osobę, do której ma zastosowanie opłata; wysokość opłaty; osobę, na rzecz której opłata jest uiszczana; usługi wynagradzane opłatami (w tym opłaty abonamentowe, za zarządzanie, za windykację należności i za wyjście z inwestycji); metodę obliczania opłat; harmonogram płatności.

Wycena pożyczki

- 7.16. Wycena każdej pojedynczej pożyczki musi odzwierciedlać Oczekiwany Rzeczywisty Zwrot. Oblicza się go jako roczną wewnętrzną stopę zwrotu, która zrównuje wartość bieżącą oczekiwanych przepływów pieniężnych netto z kwotą zainwestowaną przez Inwestora. Oczekiwane przepływy pieniężne netto oblicza się według wzoru:

$$OPPN = UPP \times (1 - PD \times LGD) - O$$

Symbol	Znaczenie	Źródło danych
OPPN	oczekiwane przepływy pieniężne netto	wartość obliczana
UPP	umowne przepływy pieniężne – harmonogram spłaty kwoty głównej i odsetek	Umowa Pożyczki
PD	prawdopodobieństwo Niewykonania Zobowiązania odpowiadające klasie ryzyka kredytowego przypisanej pożyczce	rzeczywiste wskaźniki Niewykonania Zobowiązania Spółki według klas, publikowane na Platformie
LGD	strata z tytułu Niewykonania Zobowiązania, równa 1 – część możliwa do odzyskania	oczekiwana wartość przedmiotu zabezpieczenia możliwa do uzyskania w przypadku egzekucji (pkt 7.9 Procedury), pomniejszona o koszty windykacji i podzielona przez niespłacone saldo
O	opłaty uiszczane przez Inwestora w związku z pożyczką	informacje Spółki o opłatach publikowane na stronie internetowej (pkt 7.14–7.15 Procedury)

- 7.17. W przypadku braku zabezpieczeń przyjmuje się, że LGD jest równe 1. Jeżeli wycena przedmiotu zabezpieczenia jest starsza niż dwa lata, stosuje się wartość, o której mowa w pkt 7.9 Procedury, pomniejszoną o 20%.
- 7.18. Wartości PD podlegają przeglądowi co najmniej raz w roku na podstawie rzeczywistych statystyk portfela pożyczek Spółki i są zatwierdzane przez Dyrektora Generalnego Spółki. Jeżeli dane dotyczące konkretnej klasy ryzyka kredytowego są niewystarczające do ustalenia wartości uzasadnionej statystycznie, stosuje się wartość najgorszej klasy, dla której dostępne są wystarczające dane, a okoliczność tę wskazuje się w informacjach przekazywanych Inwestorom.
- 7.19. Wycenę pożyczki dokumentuje się w formie pisemnego zapisu w aktach Właściciela Projektu, ze wskazaniem daty wyceny, wykorzystanych danych, wartości PD i LGD, uzyskanego Oczekiwanego Rzeczywistego Zwrotu oraz osoby, która przeprowadziła wycenę. Wycenę przeprowadza kierownik ds. finansowania, a w przypadku Niewykonania Zobowiązania – wspólnie z osobą odpowiedzialną za windykację.
- 7.20. Wycenę portfela oblicza się jako średnią ważoną: licznik uzyskuje się przez dodanie iloczynów kwoty nominalnej każdej pożyczki w portfelu i jej Oczekiwanego Rzeczywistego Zwrotu, a mianownik – przez dodanie kwot nominalnych wszystkich pożyczek w portfelu.
- 7.21. Wszystkie informacje, o których mowa w niniejszym rozdziale, są w miarę możliwości przekazywane Inwestorom na bieżąco na ich kontach na Platformie. Ponadto informacje mogą być przekazywane na odrębny wniosek Inwestora w trybie przewidzianym w umowach zawartych z Inwestorem.

8. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 8.1. Niniejsza Procedura wchodzi w życie z dniem jej zatwierdzenia, z wyjątkiem przypadków, gdy zarządzenie Dyrektora Generalnego Spółki zatwierdzające Procedurę przewiduje inną datę wejścia w życie.

- 8.2. Decyzje w sprawie zatwierdzenia, uchylecia, zmiany lub uzupełnienia Procedury podejmuje Dyrektor Generalny Spółki.
- 8.3. Procedura podlega przeglądowi co najmniej raz w roku, a także za każdym razem, gdy zmienia się mające zastosowanie akty prawne lub gdy procesy biznesowe Spółki ulegną istotnej zmianie. Przegląd organizuje prawnik Spółki pełniący funkcję zarządzania ryzykiem. Przegląd przeprowadza się łącznie z przeglądem Zasad oceny wiarygodności właścicieli projektów.
- 8.4. Streszczenie metodyki oceny określonej w niniejszej Procedurze, obejmujące kryteria oceny, klasy ryzyka kredytowego oraz zasadę obliczania Oczekiwanego Rzeczywistego Zwrotu, publikuje się na stronie internetowej Spółki. Wartości progowych nie publikuje się.
- 8.5. Z niniejszą Procedurą, a także z każdą jej nową wersją, zapoznaje się pracowników uczestniczących w procesach oceny ryzyka kredytowego i przekazywania informacji Inwestorom, co potwierdzają oni podpisem.