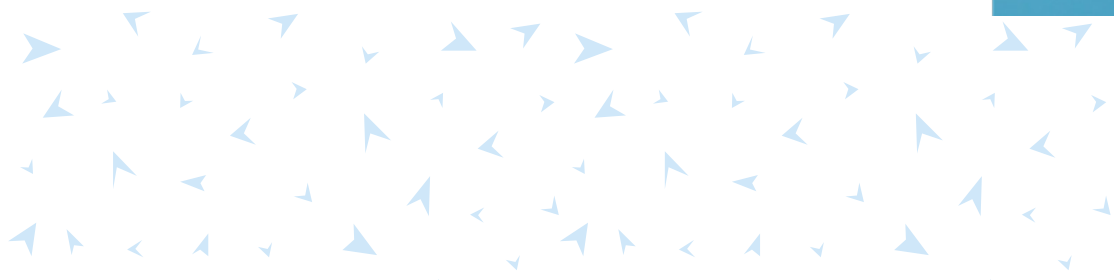


# Welke impact heeft de nieuwe Europese verordening voor Crowdfunding platformen?

VERSIE JUNI 2021 | MAURICE JONGMANS

**CROWDFUNDING-PLATFORMEN GEDWONGEN TOT FUNDAMENTELE KEUZES IN HET BETAALPROCES.**



# Inhoud

|  |    |
|--|----|
| <b>EU-verordening</b>  | 4  |
| <b>Crowdfunding-dienstverleners voor bedrijven</b><br>Welke opties zijn er voor crowdfunding-platformen? | 5  |
| <b>PSD2 voor marktplaatsen en handelsplatformen</b>  |    |
| <b>Optie 1 – Vrijstelling als betaaldienstverlener</b>   | 8  |
| <b>Optie 2 – Vergunning aanvragen bij toezichthouder</b>   | 10 |
| <b>Optie 3 – Uitbesteden aan platform-PSP</b>  | 12 |
| <b>Over Maurice Jongmans</b>   | 14 |



**“Veel crowdfunding platformen voor bedrijven voldoen met hun werkwijze nog lang niet aan de Europese verordening. Het aanpassen van de bedrijfsprocessen en het uitbesteden van betalingen en/of het verkrijgen van een vergunning kost veel tijd, daar moet je nu mee beginnen.”**

Maurice Jongmans



# WAT IS DE VERORDENING EUROPESE CROWDFUNDING- DIENSTVERLENERS?

De verordening “Europese crowdfunding dienstverleners voor bedrijven (2020/1503)” (hierna: crowdfunding-verordening) stelt verschillende nieuwe eisen aan crowdfunding-platformen (in de verordening aangeduid als **CSP**'s, Crowdfunding Service Providers). De verordening is sinds 10 november 2020 van kracht en treedt op 10 november 2021 in werking. Een Europese verordening heeft rechtstreekse werking in de EU-lidstaten en hoeft daarom niet in lokale wetgeving te worden omgezet.

## DOEL VAN DE VERORDENING

De verordening is bedoeld om harmonisatie binnen de EU te realiseren op het gebied van crowdfunding en is onderdeel van de kapitaalmarktunie. Hiermee probeert de EU een gelijk speelveld te realiseren binnen haar interne markt. Naast harmonisatie is het de bedoeling dat de verordening toeziet op het vergroten van de beleggersbescherming en transparantie.



# OP WIE IS DE CROWDFUNDING- VERORDENING VAN TOEPASSING?

Op dit moment is de verordening uitsluitend van toepassing op CSP's die het faciliteren van bedrijfsfinanciering van beleggers en project eigenaren via een online en openbaar toegankelijk platform.

Dat wil onder meer zeggen dat CSP's die een financiering faciliteren voor uitsluitend consumenten of goede doelen, buiten deze verordening vallen. Ook het faciliteren van crowdfunding met als tegenprestatie het leveren van een product of dienst (zoals bijvoorbeeld Kickstarter) vallen buiten

deze verordening. Veelal vallen deze platformen evengoed onder een lokaal toezichtregime.

Echter kan het wel zo zijn dat deze CSP's betaaldiensten leveren aan de gebruikers van het platform en daarom wel degelijk aan de eisen vanuit de Europese Richtlijn betalingsdiensten (ook wel bekend als PSD2) dienen te voldoen. Ook voor deze platformen is dit whitepaper dus van belang.

PSD2 voorziet in veel nieuwe aspecten. De belangrijkste zijn:

- 1 Klachtenregeling
- 2 Procedure voor belangenverstremgeling
- 3 Bedrijfscontinuïteitsplan
- 4 Toelatingskennistest
- 5 Simulatie capaciteit tot het dragen van verlies
- 6 Blad essentiële beleggingsinformatie

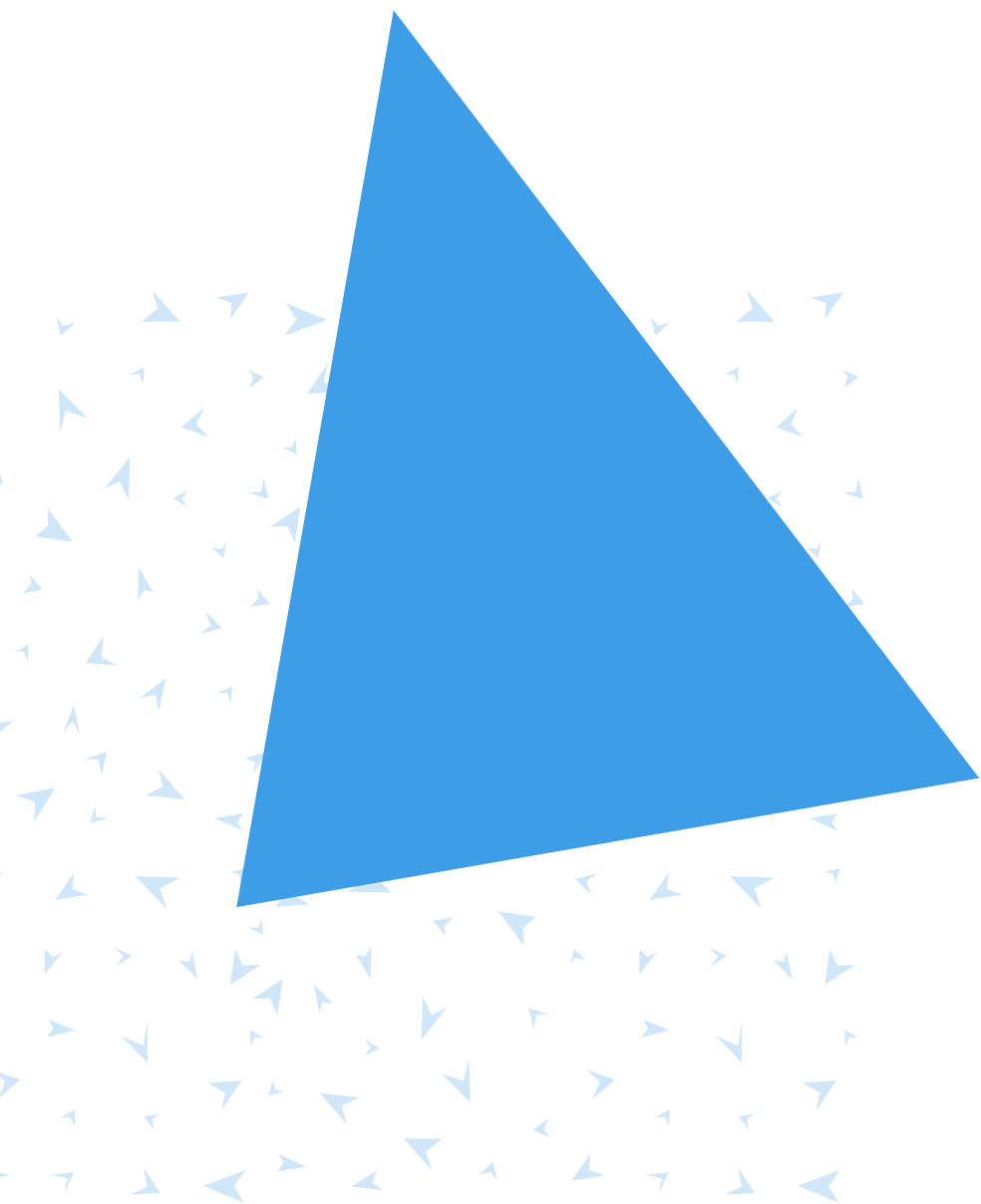
## 7 Regels omtrent uitbesteding

## 8 Waarborgsom

De waarborgsom bedraagt 25% van de kosten van de instelling over het voorgaande jaar, met een minimum van 25.000 euro.

## 9 Betaaldiensten

Indien het platform betaaldiensten (transacties) faciliteert tussen de gebruikers van het platform moet dit voldoen aan de Europese Richtlijn Betalingsdiensten. **Op dit vereiste gaat deze whitepaper nader in.**



De verordening treedt op 10 november 2021 in werking. Indien een instelling voor die tijd reeds crowdfunding-diensten aanbod, veelal binnen vergunningen of vrijstellingen van de Europese lidstaat waar het platform gevestigd is, dan heeft de instelling een jaar de tijd om een (nieuwe) vergunning aan te vragen. Een bestaande CSP moet daarmee dus uiterlijk op 11 november 2022 een (nieuwe) vergunning hebben verkregen.

Een vergunningstraject kan enkele maanden duren, zeker als veel instellingen tot het laatste moment wachten met het aanvragen van hun vergunning. Om het risico te vermijden dat je de crowdfunding-diensten (tijdelijk) moet stopzetten is het aan te raden op tijd te beginnen met de aanvraag. In de aanvraag dien je ook aan te geven op welke wijze je de betaaldiensten hebt ingericht.

Voor een groot deel van de organisatorische vereisten die voortkomen uit de verordening komen nog aanvullende Regulatory Technical Standards (RTS) beschikbaar. De ESMA (European Securities and Markets Authority) heeft de opdracht gekregen om technische normen op te stellen om de inhoud van bepaalde artikelen verder uit te werken. Dit betreft de klachtenregeling, belangenverstremgeling, de vergunningaanvraag, het bedrijfscontinuïteitsplan, de toelatingskennistest en simulatie van de capaciteit om verlies te dragen, het blad met essentiële beleggingsinformatie en de berekening van de verzuimgraad. Sommige RTS worden in samenwerking met EBA (European Banking Authority) opgesteld. De uitwerking van de verschillende RTS zijn momenteel onder consultatie tot eind mei 2021.

**De verordening heeft het over het crowdfunding platform als de Crowdfunding Service Provider (CSP).**

### 3 MOGELIJKHEDEN VOOR CSP'S OM BETAALDIENSTEN AAN TE BIEDEN

Om aan de financiële wetgeving te voldoen hebben marktplaatsen en handelsplatformen een 3 opties om betaaldiensten aan te kunnen bieden binnen hun platform:

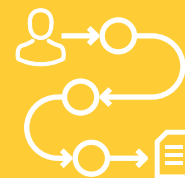
**1**

Vrijstelling vergunning aanvragen



**2**

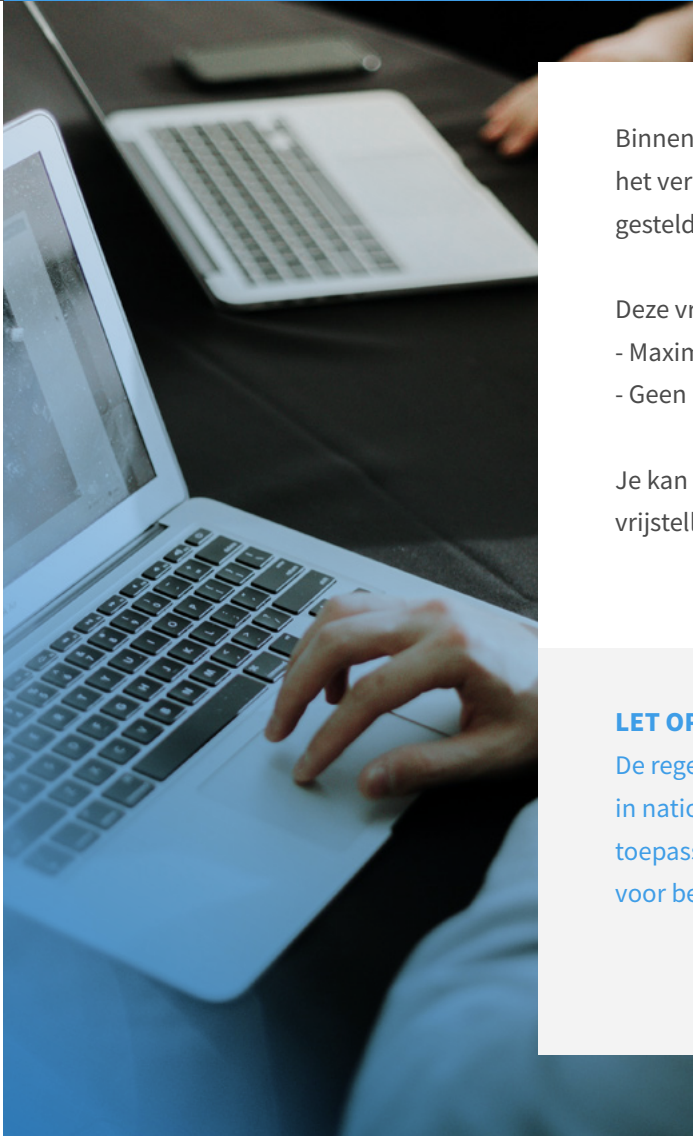
Vergunning aanvragen bij toezichthouder



**3**

Uitbesteden aan platform-PSP





Binnen de financiële wetgeving is het mogelijk om een vrijstelling van de vergunning aan te vragen voor het verlenen van betaaldiensten. Bij deze vrijstelling dien je wel te voldoen aan bijna alle eisen die worden gesteld aan betaalinstanties (zoals de eisen rondom de Anti-Money Laundering (AML) en Sanctiewetgeving).

Deze vrijstelling betekent dat je beperkt bent in je mogelijkheden, zoals bijvoorbeeld:

- Maximaal 3 miljoen per maand betalingsvolume verwerken
- Geen internationaal paspoort mogelijk

Je kan dus met een vrijstelling enkel in de Europese lidstaat aan de slag waar je ook gevestigd bent en je vrijstelling aanvraagt. Je kan je vergunning dan niet 'paspoorten' naar een andere Europese lidstaat.

**LET OP:**

De regels rondom de vrijstelling kunnen per lidstaat verschillen. De PSD2-wetgeving is namelijk omgezet in nationale wetgeving en niet, zoals de Crowdfunding-regelgeving een verordening, die rechtstreek van toepassing is. Check dus de mogelijkheden van een vrijstelling en de vereisten bij je nationale toezichthouder voor betaaldiensten.





#### OPINIE

De grens van het betalingsvolume kan al snel bereikt worden. Als CSP met een vrijstelling voor betaaldiensten moet je je dus op tijd gaan voorbereiden op het aanvragen van een vergunning. Hier gaat zeker zo'n 6 maanden overheen voordat deze verstrekt kan worden.



Een vergunning geeft de meeste zekerheid en flexibiliteit om betaaldiensten te mogen afhandelen. Hiermee kunnen bijvoorbeeld zelf de derdengelden beheerd en verdeeld worden. Een vergunning kan je ook paspoorten naar andere lidstaten. Het aanvragen van een vergunning brengt echter aanzienlijke eisen met zich mee, die verder gaan dan de eisen vanuit de Crowdfunding-verordening.

#### DE BELANGRIJKSTE EISEN ZIJN:

- 1 **Verklaring van geen bezwaar voor bestuurders door DNB**
- 2 **Beheerst beloningsbeleid**
- 3 **Eigenvermogen en solvabiliteitseisen**
- 4 **Stichting Derdengelden**
- 5 **Herstel- en Exitplan**
- 6 **Beheerste bedrijfsvoering (accountantsverklaring, compliance functie, risicobeheer functie)**
- 7 **Integere bedrijfsvoering (Incidenten, sanctiewet, transactiemonitoring, het controleren van alle begunstigden middels cliëntenonderzoek (KYC))**

Tevens betaal je als betaaldienstverlener jaarlijks voor het toezicht van DNB. Zowel de directe toezichtkosten (kosten die door DNB aan de betaaldienstverlener worden doorberekend op basis van het volume dat je hebt verwerkt), als de indirecte toezichtkosten (kosten die je maakt om te voldoen aan de verschillende toezichteisen van DNB, zoals rapportages, documentatie, plannen).

Een snelle conclusie is dat het platform een behoorlijk grote omvang moet hebben om een vergunning en de bijbehorende kosten en procedures rendabel te maken. Hiernaast moet men zich de vraag stellen of dit wel de core-business is.

## KOSTEN EN DOORLOOPTIJD

Het aanvragen van een vergunning kost veel tijd. De doorlooptijd voor het aanvragen van een vergunning bedraagt al snel zo'n 6 maanden. Ook de kosten voor een vergunning (gebaseerd op 2020) kunnen binnen Europa oplopen tot 10% van je omzet (provisie-inkomsten) over de betaaldiensten.

## TWEE TOEZICHTHOUDERS

**Je hebt dus als crowdfunding platform in een aantal gevallen een vergunning nodig op basis van de crowdfunding-verordening en daarnaast, op het moment dat je betaaldiensten aanbiedt, dus ook nog een aparte vrijstelling of vergunning voor de betalingen / transacties. Je hebt dan dus veelal met twee verschillende toezichthouders en toezichtregimes te maken.**



Webshops maken doorgaans gebruik van een betaaldienstverlener (payment service provider, PSP) om betalingen via bijvoorbeeld SEPA, iDEAL, Bancontact, Sofort of andere betaalmethodes te faciliteren. Ook crowdfunding-platformen kunnen een betaaldienstverlener inschakelen voor het afhandelen van de (betaal) transacties op hun platform. Daarmee kun je als crowdfunding-platform buiten de PSD2-wetgeving blijven. Belangrijk daarbij is dat je een betaaldienstverlener selecteert die zich specialiseert in platformen en marktplaatsen. Zo kun je profiteren van de gespecialiseerde expertise en dienstverlening van de platform-PSP. Een basisvoorwaarde is dat het platform zelf niet aan de derdengelden kan komen. Eenvoudig een PSP inzetten en het geld op je eigen rekening (of die van een derdengelden stichting) laten storten werkt dus niet.

#### BELANGRIJKE EIGENSCHAPPEN EN VOORDELEN VAN WERKEN MET EEN PLATFORM- PSP:

- 1 Crowdfunding-platform valt niet onder PSD2**  
Deze wetgeving is van toepassing op de platform-PSP (die reeds een vergunning heeft);
- 2 Cliëntenonderzoek (Know Your Customer, KYC)**  
Onboarding dient door de platform-PSP uitgevoerd te worden op alle gebruikers. Dit levert betrouwbare gebruikers op;
- 3 Multi-Split betalingen**  
Direct de vergoeding voor het platform en/of andere splitsingen van gelden voor partijen regelen ten tijde van de transactie;
- 4 Escrow mogelijkheden**  
Geld (gedeeltelijk) vasthouden totdat aan bepaalde verplichtingen is voldaan, zoals de levering van een product of totdat het doelbedrag van de crowdfunding is bereikt;
- 5 Betaalmethoden**  
Altijd actuele koppelingen met betaalmethoden en eenvoudig uitbreiden naar andere landen;
- 6 C2C-licentie**  
Voor betalingen tussen consumenten (in geval van C2C-crowdfunding) bij betaalmethodes zoals iDEAL moet de platform-PSP een C2C-licentie hebben bij de scheme-owner van de betaalmethode;
- 7 Fraudereductie**  
Door gebruik te maken van de brede kennis en informatie van de betaaldienstverlener kan fraude op het platform beter voorkomen worden;

### UIT DE PRAKTIJK: SamenInGeld

SamenInGeld financiert vastgoedprojecten vanuit crowdfunding. De projecten variëren van enkele tienduizenden euro's tot projecten van 750.000 euro met een looptijd tot maximaal 5 jaar. Onder de investeerders bevinden zich zowel particulieren als entiteiten. Vanaf 250 euro kan men instappen op een door hem of haar gekozen project(en). Ook kan men kiezen uit vier risiconiveaus of zelfs het geld verdelen over deze risico schijven en eventueel over verschillende projecten. De inkomende gelden van de investeerders voor de financiering lopen via Online Payment Platform. Ook het uitkeren van het rendement verloopt via Online Payment Platform.

**“Online Payment Platform stelt GetFunded in staat om te doen waar het platform goed in is: gebruikers snel en eenvoudig een crowdfunding-campagne laten opzetten. Daarmee kunnen ze geld verzamelen om hun eigen droom of die van een ander waar te maken; zonder dat ze zich daarbij zorgen hoeven te maken over de veiligheid van het online donatieplatform dat ze gebruiken.”**

GetFunded



## Maurice Jongmans

PAYMENT INNOVATOR | CEO



[maurice@onlinepaymentplatform.com](mailto:maurice@onlinepaymentplatform.com)

Maurice Jongmans (1978) is als zelfstandig ondernemer sinds 2000 actief in de wereld van internetapplicaties. Sinds 2011 is hij actief als payment innovator en directeur van Online Payment Platform in Delft. Hij is voorzitter van de Vereniging Betaalinstellingen Nederland (VBIN).

Met een hart voor innovatie en een gevoel voor rules & regulations, is hij altijd persoonlijk betrokken bij de ontwikkelingen in de financiële en fintech markt. Hij heeft een kritische maar open blik naar onder meer toezichhouders en wetgevers.

Naast de fintech wereld heeft hij een passie voor zeilen en boten en heeft hij als Nautisch Coördinator bijgedragen aan de Koningsvaart in 2013 en Sail Amsterdam in 2015, waarbij hij verantwoordelijk was voor de aanwezigheid en vaarschema's van alle schepen op het water.

Maurice geniet van het rijden in een Tesla maar kiest regelmatig ook voor andere vormen van elektrisch vervoer zoals de trein, metro en deelscooter.



**Online Payment Platform maakt betaalprocessen op platformen mogelijk; niet alleen van business tot business (B2B), maar ook business tot consument (B2C) en als eerste van consument tot consument (C2C). Online Payment Platform streeft ernaar om de wereld van het online betalen makkelijker en veiliger te maken op een plek waar wij in geloven: platformen en marktplaatsen.**

---

[WWW.ONLINEPAYMENTPLATFORM.COM](http://WWW.ONLINEPAYMENTPLATFORM.COM)

+31 (0)15 889 8888

KANAALWEG 1, 2628 EB DELFT