

# Financiering van burgercoöperaties

Edgar Wortmann

[https://www.onsgeld.org/archief/stro/Financiering\\_van\\_burgercooperaties.pdf](https://www.onsgeld.org/archief/stro/Financiering_van_burgercooperaties.pdf)

<https://www.onsgeld.org/archief/> -> stro -> Financiering\_van\_burgercooperaties.pdf

# Financieel recht

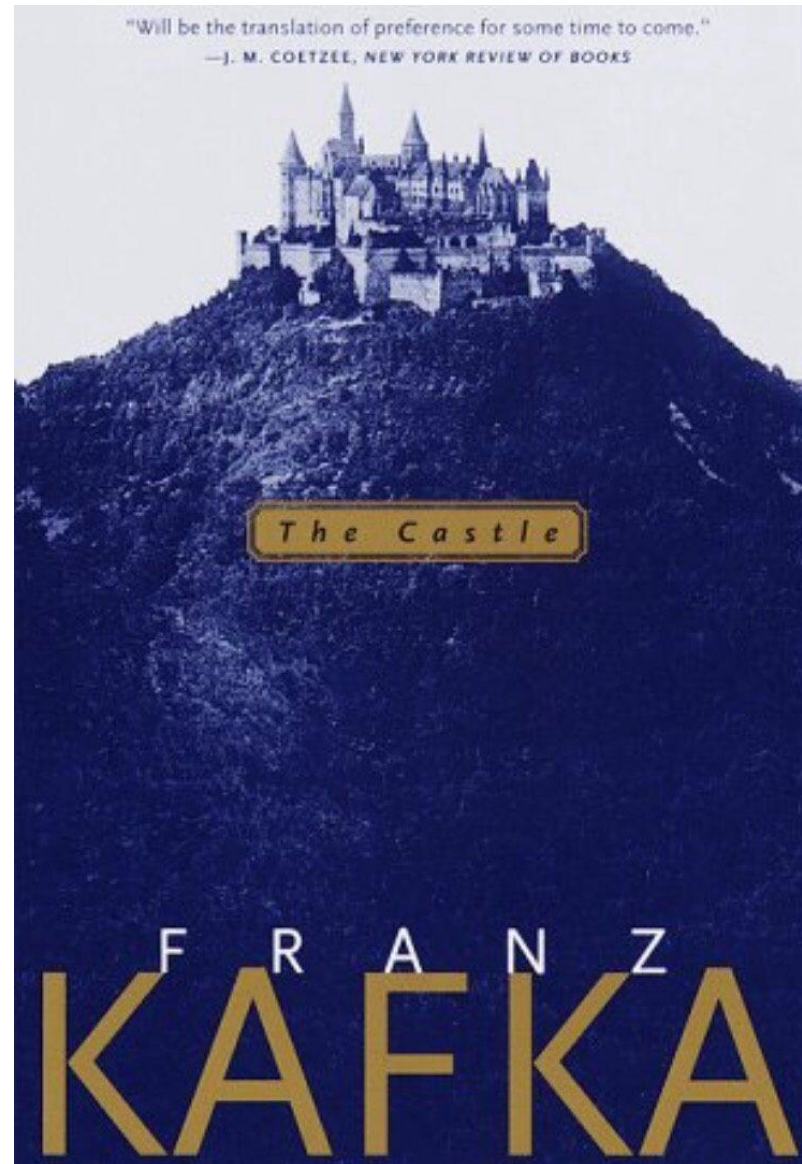
Ondoorgrondelijk

Schijnbaar willekeurig

Gekunstelde begrippen

Doorverwijzingen

NL/EU



# De bank

Een bank is een onderneming die van het publiek opvorderbaar geld aantrekt én voor eigen rekening krediet verleent.

# Het publiek

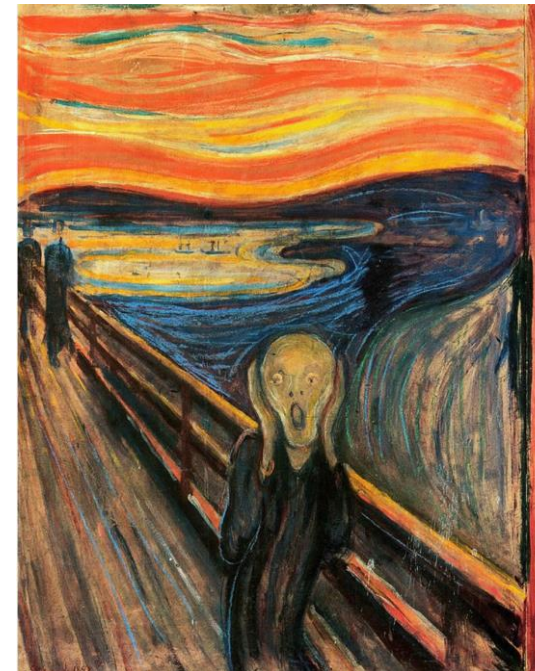
- Van het publiek (opvorderbaar geld)
- Aan het publiek (aanbieding van effecten)
  
- Van het publiek (buiten besloten kring)
- Aan het publiek (meer dan één persoon)

# Opvorderbaar geld

Geld is opvorderbaar wanneer het op enig moment – uit welke hoofde dan ook – moet worden terugbetaald.

Verboden (artikel 3:5 Wft):

- aantrekken
- ter beschikking verkrijgen
- ter beschikking hebben



# Aantrekken van opvorderbaar geld

Mag wel “als gevolg van het aanbieden van effecten in Nederland in overeenstemming met hetgeen in de prospectusverordening is bepaald.” (artikel 3:5 lid 2 sub d Wft)

# Prospectusverordening

- Aanbieding van effecten aan het publiek
- Niet van toepassing op aanbiedingen < € 1.000.000
- Geen prospectusplicht bij aanbiedingen aan minder dan 150 personen

# Aanbieding van effecten

*'Aanbieden'* is informatie geven.

„aanbieding van effecten aan het publiek”: een in om het even welke vorm en met om het even welk middel tot personen gerichte **mededeling** waarin voldoende **informatie** over de voorwaarden van de aanbieding en de aangeboden effecten wordt verstrekt om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op deze effecten te **besluiten**.



# Effecten

- Verhandelbaar
  - Waardebewijs (aandeel)
  - Schuldinstrument (obligatie)
  - Standaardisering
- 
- Niet: betaalinstrumenten en geldmarktinstrumenten

# Persoonlijk en niet overdraagbaar

- Subsidieregeling coöperatieve energieopwekking (SCE)
- Geen opvorderbaar geld -> vormvrij
- Wel opvorderbaar geld ->
  - effecten; of
  - publiekslening

# Publiekslening

- maximaal € 2.500.000
- specifiek bestedingsdoel (vooraf bekend)
- tussenkomst van een erkend crowdfundingplatform
  - ontheffing ex artikel 4:3 lid 4 Wft
- niet je bedrijf ervan maken
- niet zelf krediet verlenen

# Vrijstellingsregeling Wft

- aanbiedingen < € 5.000.000
- wettelijk format gebruiken
- melden bij de AFM

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.  
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.**



*Terzake van deze aanbieding bestaat geen wettelijke verplichting tot het algemeen verkrijgbaar stellen van een prospectus dat is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Op de aanbieding wordt ook geen toezicht uitgeoefend door de AFM.*

# Oneerlijke handelspraktijken

Aan consumenten moet in ieder geval de noodzakelijke informatie worden verstrekt die voor beleggers van materieel belang is om een geïnformeerde beoordeling te maken over:

- a) de activa en passiva, de winsten en verliezen, de financiële positie en de vooruitzichten van de uitgevende instelling en van de eventuele garant;
- b) de aan de effecten verbonden rechten, en
- c) de redenen voor de uitgifte en de impact daarvan op de uitgevende instelling.

Die informatie kan variëren afhankelijk van de volgende elementen:

- a) de aard van de uitgevende instelling;
- b) de soort van effecten;
- c) de omstandigheden van de uitgevende instelling.

De informatie moet worden geschreven en gepresenteerd in een vorm die makkelijk te analyseren, bondig en begrijpelijk is.

# Bemiddeling

- Verlenen van een beleggingsdienst (financiële instrumenten)
  - Ontvangen en doorgeven van effectenorders
  - Uitvoeren van effectenorders
  - Plaatsen van effecten
- Bemiddeling opvorderbaar geld (artikel 4:3 Wft)

# Verlenen van een beleggingsdienst

- Financiële instrumenten
- Beleggingsonderneming
  - Vergunningsplicht
  - Cliëntenonderzoek
  - meldingsplicht in het kader van de WWFT
  - plicht om cliënten te toetsen en te profileren (passendheidstoets ex artikel 4:24 lid 1 Wft).

# Bemiddeling opvorderbaar geld

- als tussenpersoon werkzaamheden verrichten
- aantrekken
- ter beschikking verkrijgen
- ~~- ter beschikking hebben\*~~
- Aanbrengen van cliënten mag
- Verstrekken van *meer dan contactgegevens* mag niet (zonder vergunning / ontheffing)

\* Ook het assisteren bij beheer en uitvoering van de overeenkomst valt volgens de AFM onder het begrip *bemiddelen*. Dit begrip heeft echter betrekking op financiële producten die geen financiële instrumenten zijn.

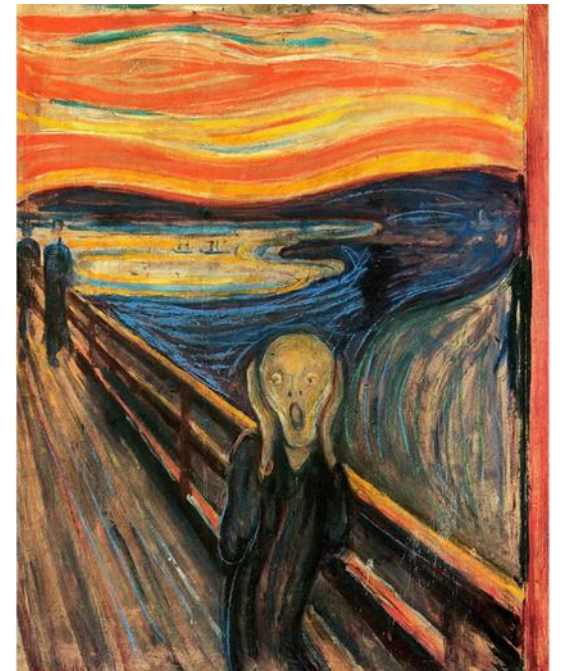


# Beleggingsinstelling

Een instelling voor collectieve belegging die bij een reeks beleggers kapitaal ophaalt om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid in het belang van deze beleggers te beleggen.

Verboden (artikel 2:65 Wft):

- beheren van een beleggingsinstelling
- het aanbieden van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling



# Ondernemen vs beleggen

## **Ondernemen**

- nijvere bedrijfsdoelen
- langetermijnwaarde
- (arbeid verrichten)

## **Beleggen**

- beleggingsbeleid
- in het belang van beleggers
- gepoold voor beleggingsdoeleinden
- genereren van gepoolde opbrengsten

# Drie mogelijkheden

1. publiekslening (via crowdfundplatform)
2. uitgifte van effecten (prospectusverordening)
3. persoonlijke onverhandelbare participatie (SCE)

Bijna altijd voldoen aan artikel 6 prospectusverordening

# Vragen?

## Financiering van burgercoöperaties

[https://www.onsgeld.org/archief/stro/Financiering\\_van\\_burgercooperaties.pdf](https://www.onsgeld.org/archief/stro/Financiering_van_burgercooperaties.pdf)

<https://www.onsgeld.org/archief/> -> stro -> Financiering\_van\_burgercooperaties.pdf