

Betreft: oproep internetconsultatie crowdfunding

Vraag over: Bedrijfsvoering & continuïteit van het platform

De genoemde toetsingscriteria in het document zijn typische elementen die door de AFM initieel bij een vergunningsaanvraag en ook doorlopend tijdens de periode dat een vergunning loopt gecontroleerd kunnen worden. De genoemde criteria hebben te maken met de bedrijfsvoering en betreffen elementen met betrekking tot de omgang met de klanten (ondernemers en beleggers).

Echter de toetsing van de continuïteit van het bedrijf, het crowdfunding platform zelf, zou anders georganiseerd moeten worden. Wij onderscheiden hierbij twee mogelijkheden die sinds vele jaren gebruikelijk zijn als stakeholders van een onderneming geïnformeerd moeten worden over haar continuïteit.

1. Een accountantsverklaring met continuïteitstoets.
2. Een credit rating, uitgevoerd door een erkende rating agentuur.

Beide methoden hebben betrekking op de toetsing van de continuïteit van een onderneming voor het eerstkomende (boek) jaar. Hierbij ons commentaar bij beide methoden.

Een accountantsverklaring met continuïteitstoets.

Er zijn diverse soorten accountantsverklaringen. Omdat de meeste crowdfunding platformen kleine ondernemingen zijn, zou een zogenaamde samenstelverklaring van de jaarrekening of in het geval van een startende onderneming een samenstelverklaring over het eerste budgetjaar voldoende moeten zijn. In beide gevallen kan een accountant verklaren dat, en waarom, hij de balans heeft gewaardeerd op basis van een continuïteitsveronderstelling en niet op liquidatiewaarde. Hiermee is gedocumenteerd dat het aannemelijk is dat de onderneming het komende jaar overleeft.

Een credit rating, uitgevoerd door een erkende rating agentuur.

Ook hiervoor geldt dat een publieke credit rating volgens de EU verordening 1060/2009 voor een kleine onderneming te duur zou worden. Daarom zou met een balansrating van een door de ESMA erkende rating agency volstaan kunnen worden. Aan deze balansrating zou dan wel een minimum eis van de uitvalwaarschijnlijkheid verbonden moeten worden. Wij stellen voor dat de uitvalwaarschijnlijkheid van de onderneming niet meer dan 1,5% mag bedragen. Dit is een in de praktijk beproefde drempelwaarde die in voldoende mate de continuïteit van de onderneming voor het aanstaande jaar documenteert.

De berekening van het balansrating moet gebeuren op basis van een jaarrekening van het meest recente boekjaar waarvoor minimaal een samenstelverklaring door een accountant is afgegeven. Of van het eerste geprognosticeerde jaar van oprichting waarvoor een accountant een samenstelverklaring voor de prognose heeft afgegeven.

Ingediend door:

F.J.A. Witt CRA

