



Ministerie van Financiën  
Postbus 20201  
2500 EE DEN HAAG

**Datum** 23 april 2015  
**Referentie** BR2375

Betreft: Consultatiereactie Consultatie Wijzigingsbesluit financiële  
markten 2016

Geachte heer/mevrouw,

Langs deze weg maakt de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) graag gebruik van de mogelijkheid om te reageren op de consultatie over het Wijzigingsbesluit FM 2016. De NVB reageert uitsluitend op het onderdeel Crowdfunding.

#### *Crowdfunding*

De NVB wil in algemene zin graag benadrukken dat zij het positief vindt dat de eerder door de AFM geformuleerde wetgevingswensen ten aanzien van crowdfunding zoals opgenomen in haar consultatie van december 2014 door het ministerie van Financiën voortvarend ter hand worden genomen.

#### 1. Ontheffingsregime voor bemiddelen bij het verkrijgen van opvorderbare gelden

- De NVB hecht aan transparantie ten aanzien van het beleid van toezichthouders. Dit draagt bij aan de duurzame ontwikkeling van de markt en verhoogt de algehele kennis omtrent het fenomeen crowdfunding. Het is voor geldgevers en -vragers alsmede andere betrokken (co-) financiers daarom van belang dat zij zicht hebben op de vraag of platformen een volledige AFM-vergunning/ontheffing hebben verkregen of wanneer een dergelijke vergunning nog (opschortende) voorwaarden kent.
- Er is sprake van een overgangsregeling voor het ontheffingsregime voor het bemiddelen bij opvraagbare gelden. De NVB gaat ervan uit dat de additionele eisen ook zullen gaan gelden voor crowdfundingplatforms waaraan al eerder een ontheffing is verleend.
- Er wordt een onderscheid gemaakt tussen "publieksfinancieringen" zoals gedefinieerd in artikel 2a BGfo Wft en andere situaties waarin sprake is van het bemiddelen bij het verkrijgen van opvorderbare gelden. De NVB spreekt haar zorgen uit dat dit tot willekeur en daarmee potentieel ontwijkgedrag kan leiden.



## 2. Uitzondering op provisieverbod beleggingsondernemingen

- De NVB stelt vraagtekens bij de uitzondering op het provisieverbod beleggingsondernemingen. In het kader van crowdfunding kan in beginsel namelijk gesteld worden dat geen sprake is van het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten maar van het plaatsen daarvan. Het plaatsen van financiële instrumenten is op grond van artikel 168a lid 2 sub c BGfo Wft (onder voorwaarden) uitgezonderd van het provisieverbod.
- De NVB stelt voor de thans voorgestelde uitzondering op het provisieverbod beleggingsondernemingen ook na implementatie van MiFID II te handhaven.

## 3. Passendheidstoets geldgever door crowdfunding platform

- De NVB wijst erop dat één belangrijk punt in deze consultatie niet naar voren komt. Dit betreft het afnemen van een passendheidstoets door het platform bij de geldgever. Dit punt wordt wel genoemd in de brief van het ministerie van Financiën aan de Tweede Kamer van 31 maart 2015. Daarin wordt aangegeven dat voor het invoeren van een dergelijke toets geen aanpassing van regelgeving nodig zou zijn en dat deze toets uitsluitend zou behoeven te worden afgenomen wanneer de huidige investeringsgrenzen van maximaal EUR 40k in geval van loan-based crowdfunding en EUR 20k in geval van equity-based crowdfunding worden overschreden. De NVB spreekt uit dat het wenselijk is dat de genoemde passendheidstoets wel degelijk een basis heeft in regelgeving en dat deze zal gaan gelden ongeacht de vraag of de investeringsgrens wordt overschreden. Juist geldgevers die kleinere bedragen ter beschikking stellen dan de hiervoor genoemde investeringsgrenzen, behoren namelijk tot de groep van retail/niet-professionele beleggers die bescherming behoeven.

## 4. Het verbod op het aantrekken van opvorderbare gelden

- De NVB hecht eraan dat de voorgestelde aanpassing van de Wft ten aanzien van het verbod op het aantrekken van opvorderbare gelden nog ter consultatie aan de markt wordt voorgelegd.

Wij verzoeken u bovenstaande punten te betrekken bij het Wijzigingsbesluit FM2016. Mocht u nog vragen hebben bij onze reactie, kunt u natuurlijk altijd contact met ons opnemen.

Met vriendelijke groet,



F.J. Mreijen

Hoofd Verenigingsmanagement en strategie NVB