
FSMA_2022_10 dd. 4/04/2022

Toepassing van de crowdfundingverordening op de vergunde alternatieve-financieringsplatformen en op de crowdfundingdienstverleners

Toepassingsveld:

Vergunde alternatieve-financieringsplatformen en geregementeerde ondernemingen in de zin van de wet van 18 december 2016 (“de platformen”), kandidaat-crowdfundingdienstverleners als bedoeld in de verordening (EU) 2020/1503.

Samenvatting/Doelstelling:

Op 10 november 2021 is de Europese verordening (EU) 2020/1503, de “crowdfundingverordening”, rechtstreeks in werking getreden. Zij is van toepassing op de crowdfundingdienstverleners en voorziet in een specifieke vergunningsplicht voor kandidaat-crowdfundingdienstverleners. In deze mededeling geeft de FSMA nadere toelichting bij de nieuwe vergunningsprocedure. De verordening vervangt de bestaande Belgische wet, wat gevolgen heeft voor de vergunningen van de huidige alternatieve-financieringsplatformen en voor de geregementeerde ondernemingen die crowdfundingdiensten aanbieden. Als zij hun activiteiten willen voortzetten, moeten zij bij de FSMA een vergunningsaanvraag indienen in overeenstemming met de regels van de verordening. Uiterlijk op 10 november 2022 moeten zij over de nieuwe vergunning beschikken.

1. Sinds 10 november 2021 is een Europese crowdfundingverordening in werking getreden

Op 7 oktober 2020 heeft de Europese wetgever de zgn. crowdfundingverordening¹ aangenomen. Zij vervangt de Belgische wet van 18 december 2016² (hierna “crowdfundingwet”). Vanaf 10 november 2021 is ze rechtstreeks van toepassing in de hele EU, en dus ook in België. De FSMA past de regels van de verordening toe op alle vergunningsaanvragen voor een statuut als crowdfundingdienstverlener.

Met de crowdfundingverordening wil men op Europees vlak een eengemaakt regime bekomen voor de toegang tot en de uitoefening van de activiteit als crowdfundingdienstverlener.

¹ Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de raad van 7 oktober 2020 betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU) 2019/1937.

² Wet van 18 december 2016 tot regeling van de erkenning en de afbakening van crowdfunding en houdende diverse bepalingen inzake financiën.

2. Een nieuw soort gereguleerde onderneming: de crowdfundingdienstverlener

2.1 Een gelijkaardig begrip dan in de Belgische crowdfundingwet

Enkel rechtspersonen mogen crowdfundingdiensten verlenen. Bij crowdfundingdiensten matcht een crowdfundingplatform de bedrijfsfinancieringsbelangstellingen van beleggers enerzijds en van projecteigenaren anderzijds.

Wat zijn crowdfundingdiensten³?

De crowdfundingdienst is het matchen van bedrijfsfinancieringsbelangstellingen⁴ van beleggers en projecteigenaren door het gebruik van een crowdfundingplatform. Het gaat om de volgende activiteiten:

- het faciliteren van het verstrekken van leningen;
- het plaatsen van effecten, uitgegeven door projecteigenaren⁵ (zonder plaatsingsgarantie) en de ontvangst en doorgifte van orders van cliënten in verband daarmee.

2.2 Impact: vergunningsplicht

De crowdfundingverordening vereist dat crowdfundingdienstverleners die in België gevestigd zijn een vergunning aanvragen en bekomen van de FSMA. Dit geldt ook voor de bestaande crowdfundingplatformen en de gereguleerde ondernemingen die momenteel deze activiteit uitoefenen (punt 3).

De verordening is evenwel **niet** van toepassing op crowdfundingdiensten⁶:

- aan projecteigenaren-**consumenten**⁷;
- die aanbiedingen betreffen **boven 5 miljoen euro**, berekend over een periode van 12 maanden.

Op dergelijke diensten is eventueel wel andere regelgeving (de prospectuswetgeving, de MiFID-regelgeving, enz.) van toepassing.

Meer informatie wordt gegeven onder punten 5 en 6 met betrekking tot de vergunningsvoorwaarden en -procedure.

³ Art. 2 (1) a) van de Verordening.

⁴ Dit sluit de financiering van consumenten uit.

⁵ Zoals bedoeld in deel A, punt 7, van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

⁶ Art. 1 (2) van de Verordening.

⁷ De activiteit van een consument die een openbaar beroep doet op het spaarwezen om terugbetaalbare gelden te ontvangen (peer to peer lending) blijft dus in België verboden.

2.3 Een bredere waaier aan mogelijke activiteiten en een Europees paspoort

Vergunde crowdfundingdienstverleners mogen de activiteiten zoals bepaald in de verordening uitoefenen. Voor elk van deze activiteiten voorziet de crowdfundingverordening **aanvullende regels**. Het gaat hierbij onder meer om:

- het verstrekken van individueel portefeuillebeheer van leningen⁸;
- het opzetten van een noodfonds⁹;
- het voorstellen van crowdfundingprojecten¹⁰;
- het organiseren van een prikbord¹¹;
- het geven van ratings aan crowdfundingprojecten¹²;
- het bepalen van de prijs van een crowdfundingaanbod¹³.

Vergunde crowdfundingdienstverleners genieten van een **Europees paspoort**¹⁴. Als de vergunde crowdfundingdienstverlener de vereisten uit de crowdfundingverordening naleeft, mag hij zijn activiteiten uitoefenen in alle lidstaten van de EEE (Zie [FAQ 22](#) op de webiste van de FSMA).

3. Bestaande platformen hebben tot 10 november 2022 om zich te conformeren aan de nieuwe regels van de crowdfundingverordening

De vergunningsplicht is volgens de nieuwe regels van de verordening ook van toepassing op de bestaande platformen¹⁵. De huidige crowdfundingwet wordt opgeheven waardoor de vergunning als alternatieve-financieringsplatform zal vervallen.

Heeft uw onderneming reeds een vergunning onder de crowdfundingwet en wenst zij haar activiteiten na 10 november 2022 verder te zetten, dan heeft zij tegen deze datum een nieuwe vergunning als crowdfundingdienstverlener nodig.

Zonder nieuwe vergunning bij het verstrijken van de overgangsperiode, kan uw onderneming enkel nog het beheer doen van de bestaande overeenkomsten¹⁶. Dit betekent dat uw onderneming geen nieuwe projecten meer mag aanvaarden en geen crowdfundingdiensten meer mag verrichten, zolang ze niet vergund is als crowdfundingdienstverlener in overeenstemming met de verordening.

⁸ Artt. 3 (4) en (5), 4 (2), 6, 22 en 24 van de Verordening.

⁹ Art. 6 (5)-(6) van de Verordening.

¹⁰ Art. 3 (4) van de Verordening.

¹¹ Art. 25 van de Verordening.

¹² Art. 19 (6) van de Verordening.

¹³ Art. 4 (4), 19 (6) van de Verordening.

¹⁴ Art. 18 van de Verordening.

¹⁵ Artikel 48 van de Verordening.

¹⁶ Overweging 77 van de Verordening. Het gaat onder meer het innen en overdragen van vorderingen of de verwerking van verrichtingen op effecten.

4. Gereguleerde ondernemingen die vandaag crowdfundingdiensten aanbieden moeten ook een vergunning krijgen tegen 10 november 2022.

Gereguleerde ondernemingen in de zin van de crowdfundingwet mogen vanaf dan niet langer crowdfundingdiensten van rechtswege¹⁷ uitoefenen. Ook zij zullen dus een vergunning als crowdfundingdienstverlener moeten aanvragen en bekomen bij de FSMA.

5. Welke zijn de vergunningsvoorwaarden?

Uw onderneming moet een werkprogramma ontwikkelen dat beschrijft welke crowdfundingdiensten zij zal aanbieden. Daarnaast moet zij aan bepaalde prudentiële, bestuurlijke en organisationele vereisten voldoen. Sommige van deze verplichtingen bestonden al onder de Belgische crowdfundingwet, anderen zijn nieuw.

5.1 Programma van werkzaamheden

De FSMA verwacht dat uw onderneming in een werkprogramma aangeeft welke crowdfundingdiensten zij wenst aan te bieden, op welke manier en waar zij dit in de praktijk zal doen. Mogelijk wenst uw onderneming haar activiteiten aan te passen of te heroriënteren naar aanleiding van de nieuwe regels. Via het programma van werkzaamheden geeft u informatie over de volgende aspecten:



ESMA publiceerde op 10 november 2021 haar [“Final Report – Draft technical standards under the European crowdfunding service providers for business Regulation”](#). In **Annex V Draft RTS pursuant to Article 12(16) of ECSPR** vindt u de checklist die ESMA opstelde voor de vergunningsaanvragen (p. 80 t.e.m. 114).

¹⁷ Art. 5 §2 van de crowdfundingwet.

U vindt meer informatie over de crowdfundingdienstverleners in de [FAQ's](#) op de website van de FSMA.

5.2 Uw onderneming moet bepaalde beleidslijnen en procedures uitwerken

Uw onderneming moet tegemoetkomen aan een bepaalde organisatorische standaard. Hiervoor moet uw onderneming een aantal procedures en beleidslijnen uitwerken.

U vindt hierover meer informatie in het [“Final Report – Draft technical standards under the European crowdfunding service providers for business Regulation”](#) van ESMA.

- **Governanceregelingen en internecontrolemechanismen¹⁸**
Zie Annex V Draft RTS pursuant to Article 12(16) of ECSPR (p. 91-93)
- **Risicoanalyse en risicobeheer¹⁹**
Zie Annex V Draft RTS pursuant to Article 12(16) of ECSPR (p. 94-96)
- **Boekhoudprocedures²⁰**
Zie Annex V Draft RTS pursuant to Article 12(16) of ECSPR (p.91-94)
- **Bedrijfscontinuïteit²¹**
Zie Annex IV Draft RTS pursuant to Article 12(16) of the ECSPR (p. 76-79)
- **Klachtenbehandeling**
Zie Annex II Draft RTS pursuant to Article 7 (5) of ECSPR (p. 59-70)
- **Belangenconflicten**
Annex III Draft RTS pursuant to Article 8(7) of the ECSPR (p.70-76)
- **Uitbesteding**
Zie Annex V Draft RTS pursuant to Article 12(16) of ECSPR (p. 110-111)

6. Hoe kan u een vergunningsaanvraag indienen?

6.1 Samenstelling van het vergunningsdossier

Er is een checklist ter beschikking voor de samenstelling van het vergunningsdossier. De ingevulde checklist en de begeleidende documenten vormen het vergunningsdossier. Zoals reeds hoger vermeld vindt u deze checklist in **Annex V Draft RTS pursuant to Article 12(16) of “Final Report – Draft technical standards under the European crowdfunding service providers for business Regulation” van ESMA** (p. 80 t.e.m. 114).

6.2 Hoe dient u uw aanvraag in?

U moet de aanvraag tot vergunning als crowdfundingdienstverlener per e-mail bezorgen aan crowdfunding@fsma.be met de ingevulde checklist en de begeleidende documenten als bijlagen.

¹⁸ Art. 12 (2) e) van de Verordening.

¹⁹ Art. 12 (2) e) en g) van de Verordening.

²⁰ Art. 12 (2) e) van de Verordening.

²¹ Art. 12 (2) j) van de Verordening.

Voor meer informatie over de aanvraag tot vergunning, zie de [FAQ's](#) 14 tot 18 op de webiste van de FSMA.

* * *