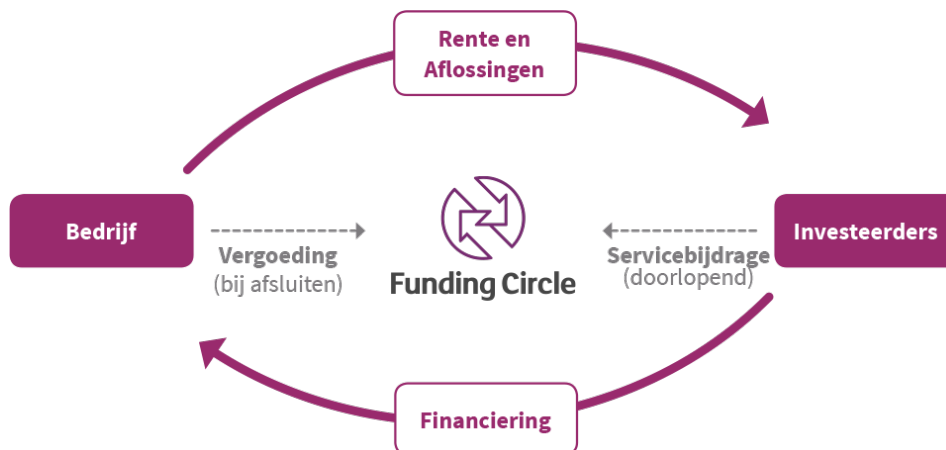


Position Paper Rondetafelgesprek FinTech

21.01.2016

1. Funding Circle

- a. Funding Circle is een wereldwijde online marktplaats die het midden- en kleinbedrijf (MKB) en investeerders bij elkaar brengt.
- b. MKB's kunnen een lening aanvragen vanaf € 10.000 tot € 250.000. Particuliere en zakelijke investeerders kunnen vanaf € 100 meedoen.
- c. Funding Circle is gevestigd in Nederland, VK, VS, Duitsland en Spanje.
- d. 46.000 investeerders wereldwijd hebben via Funding Circle al ruim € 1,6 miljard in ruim 13.000 bedrijven geïnvesteerd.
- e. Funding Circle Nederland B.V. is opgericht in februari 2015. In het afgelopen jaar heeft de online marktplaats een stormachtige groei doorgemaakt. In Nederland heeft Funding Circle tot nu toe 153 MKB's aan ruim € 11 miljoen krediet geholpen.
- f. Op dit moment wordt via Funding Circle Nederland gemiddeld € 2,7 miljoen per maand aan Nederlandse MKB's uitgeleend.
- g. Een gemiddelde MKB-lening bij Funding Circle bedraagt op dit moment € 90.000.
- h. Met elk bedrijf dat Funding Circle financiert, worden gemiddeld drie banen gecreëerd.



2. Voordelen Marketplace lending

- a. Critici maken zich zorgen over de "grote risico's" die deze vorm van alternatieve financiering met zich mee zou brengen. Er wordt dan gesteld dat de sector niet voldoende gereguleerd is en dat banken hierin worden benadeeld door strengere regelgeving. Banken en online marktplaatsen zijn echter niet hetzelfde. Waar banken miljarden op hun balans hebben staan, heeft Funding Circle dat niet. Marktplaatsen hebben geen transformatiefunctie. Marktplaatsen creëren van 'grondstof' geld geen nieuwe geldproducten en lopen daardoor geen systeemrisico. Online marktplaatsen halen geld uit de reële economie en stoppen het ook weer terug in diezelfde reële economie. Zij zijn daarom nooit "too big to fail". Dit betekent dat de belastingbetaler nooit de dupe zal worden.
- b. Goede online marktplaatsen zijn transparant en dienen aan een aantal minimum eisen te voldoen. Gegevens zoals default rates, rendementen en kosten zijn voor klanten vrij toegankelijk. Risicobeoordeling wordt uitgevoerd door deskundigen aan de hand van professionele methoden.
- c. Investeerders zijn op zoek naar nieuwe mogelijkheden om te investeren. MKB's hebben onvoldoende toegang tot krediet. Online kredietmarktplaatsen brengen deze groepen bij elkaar.

3. MKB-markt vraagt om betere bediening

- a. *Marketplace lending* is een ontwikkeling in de financiële sector die nu ook in opkomst is in de Nederlandse economie. In veel gevallen biedt de bank geen uitkomst voor deze groep, dit geldt met name voor het kleinbedrijf en bepaalde sectoren zoals horeca en retail.
- b. Nederland is afhankelijk van het midden- en kleinbedrijf. Als MKB's succesvol zijn, dan is Nederland ook succesvol.

4. Regelgeving

- a. In de Kamerbrief¹ van 19 december 2014 j.l. en de daarbij behorende rapportage² van de AFM is er gekozen om de sector in drie fases in te delen:
 - Startende markt (< € 50 miljoen per jaar)
 - Groeiende markt (€ 50 - € 500 miljoen per jaar)
 - Volwassen markt (> € 500 miljoen per jaar)Op dit moment bevindt de sector zich in de fase "Groeiende markt" (circa € 100 miljoen in 2015).
- b. De bovenstaande indeling wordt gebruikt om regelgeving af te stemmen op de markt. Het doel daarbij is om: "*Proportioneel invulling te geven aan het wettelijk kader en het toezicht van de AFM. Hiermee wordt voorkomen dat de regelgeving een verstikkende werking op de markt heeft.*"³ Funding Circle staat positief tegenover deze aanpak.
- c. In 2016 gaat nieuwe regelgeving van kracht. Funding Circle kan zich over het algemeen vinden in deze nieuwe regelgeving. Enkele aandachtspunten:
 - ▶ Het is niet geheel duidelijk waarop de gekozen investeringsgrenzen van € 40.000 (huidig) en € 80.000 (toekomstig) gebaseerd zijn. Waarom is een bovengrens noodzakelijk?
 - ▶ Er wordt een investeerderstoets voor consumenten voorgesteld. Het is onduidelijk waarom een deel van deze toets voor iedere vervolg investering na € 5.000 gedaan dient te worden. In het geval van Funding Circle dient dan bij iedere investering vanaf € 100 de toets gemaakt te worden. Achtergrond: dit lijkt niet bij te dragen aan het doel van de investeerderstoets omdat de toets dan in voorkomende gevallen dermate vaak gemaakt moet worden dat deze aan kracht inboet.

Er moet blijvend gezocht worden naar juiste balans tussen de risico's in de sector en het toezicht daarop. Nederland kent op dit moment een goed klimaat voor een vruchtbare samenwerking tussen de markt, de toezichthouder en de overheid. Dit rondetafelgesprek is daarvan een goed voorbeeld.

1 Kamerbrief, nummer: 31 311 - 145

2 Crowdfunding - Naar een duurzame sector - Onderzoek naar (toezicht op) de crowdfundingsector - December 2014

3 IBIDEM, p.4