

**Wet- en regelgeving kort uitgelegd: 3 Keuzes en 10 Consequenties**

Bij het bepalen hoe je geld gaat ophalen bij je leden, is er een ogenschijnlijk woud aan mogelijkheden en overwegingen.

Echter, 3 keuzes zijn cruciaal: Ga je voor opvorderbaar, verhandelbaar en een publieke uitgave of individueel? Want dan staat veel vast. Deze Keuzes bepalen namelijk grotendeels fiscaliteit, de informatievoorziening, je bewegingsvrijheid en wat je mag, kan of moet.

NB: Je kunt ook andersom redeneren: Beginnend bij wat je wilt bereiken (de Consequenties), bepaal je de Keuzes die je moet maken.

**1 Welk inleg-instrument kies je? 3 bepalende kenmerken:**

Is de inleg:						
K.1. <b>Opvorderbaar?</b>	Nee	Nee	Nee	Ja	Ja	Ja
Opvorderbaar geld = Geld is opvorderbaar wanneer het op enig moment - uit welke hoofde dan ook - moet worden terugbetaald.						
K.2. <b>Verhandelbaar of Persoonlijk?</b>	Verhandelbaar	Persoonlijk	Persoonlijk	Verhandelbaar	Persoonlijk	Persoonlijk
Verhandelbare vordering = Een niet-persoonsgebonden vordering die verhandeld kan worden. In deze context is dit hetzelfde als 'overdraagbaar'. V is de economische term, O is de juridische.						
K.3. <b>Publiek of Individueel?</b>	Publiek	Publiek	Individueel	Publiek	Publiek	Individueel
Het Publiek: Op het moment dat aan meer dan aan één persoon aangeboden wordt, is sprake van 'Publiek'. Dus Individueel = 1, Publiek >= 2						
<b>De Participatie is te typeren als:</b>	Winstrecht	Persoonlijk Winstrecht	Individueel Winstrecht	Obligatie	Publieke Lening	Individuele Lening

**2 Wat zijn de 10 Consequenties van de bovenstaande keuzes?**

	Eigen Vermogen			Vreemd Vermogen		
	Niet opvorderbaar. KAN (ooit) terugbetaald worden			Geleend geld, dus opvorderbaar. MOET (ooit) terugbetaald worden		
C1. <b>Wordt de inleg beschouwd als Eigen of Vreemd Vermogen?</b>	Eigen Vermogen			Vreemd Vermogen		
C2. <b>Is betaling van winst (bij E.V.) resp. rente (bij V.V.) fiscaal aftrekbaar voor de coöperatie?</b>	Nee (...tenzij sprake van 'verlengstuk winst')	Nee (...tenzij sprake van 'verlengstuk winst')	Nee (...tenzij sprake van 'verlengstuk winst')	Ja (...mits geen 'schijnlening', 'bodemoze put' e.d.)	Ja (...mits geen 'schijnlening', 'bodemoze put' e.d.)	Ja (...mits geen 'schijnlening', 'bodemoze put' e.d.)
C3. <b>Zijn eventuele verliezen fiscaal aftrekbaar voor de belegger?</b>	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee
C4. <b>Mag de coöperatie de financieringsactiviteit zelf verzorgen?</b>	Ja Kan ook met Econobis DeelnemersDesk	Ja Kan ook met Econobis DeelnemersDesk	Ja	Ja mits de coöperatie een 'effect' <sup>21</sup> uitgeeft. Kan met Econobis DeelnemersDesk	Nee, moet via een Crowdfunding Platform (max NL €2,5mln/jr, max EU €5mln/jr)	Ja
C5. <b>Mag de coöperatie zelf krediet verlenen (opvorderbaar V.V.) bijvoorbeeld aan een dochter B.V.?</b>	Ja mits geen opvorderbaar geld van het publiek ter beschikking, en geen Beleggingsinstelling	Ja mits geen opvorderbaar geld van het publiek ter beschikking, en geen Beleggingsinstelling	Ja mits geen opvorderbaar geld van het publiek ter beschikking, en geen Beleggingsinstelling	Nee, want dan handel je als een bank <sup>22</sup>	Nee, want dan handel je als een bank <sup>22</sup>	Ja, mits geen opvorderbaar geld van het publiek ter beschikking.
C6. <b>Mag de coöperatie zelf een aandeel nemen (niet-opvorderbaar E.V.) bijvoorbeeld in een dochter B.V.?</b>	Ja mits geen Beleggingsinstelling	Ja mits geen Beleggingsinstelling	Ja mits geen Beleggingsinstelling	Ja	Ja	Ja
C7. <b>Is de Prospectusverordening direct van toepassing?</b>	Ja, mits inleg ≥ € 1mln / jaar. Vanaf € 5mln ook toetsen.	Nee, want de inleg is geen 'effect'	Nee, want niet aan het Publiek aangeboden	Ja, mits inleg ≥ € 1mln / jaar. Vanaf € 5mln ook toetsen.	Nee	Nee, want niet aan het Publiek aangeboden
C8. <b>Moet er een adequaat Informatiedocument (Prospectus) gemaakt worden?</b>	Ja, wet op oneerlijke handelspraktijken	Ja, wet op oneerlijke handelspraktijken	Nee, want niet aan het Publiek aangeboden, dus andere regels.	Ja, wet op oneerlijke handelspraktijken	Ja, wet op oneerlijke handelspraktijken	Nee, want niet aan het Publiek aangeboden, dus andere regels.
C9. <b>Is de rangorde van de vordering van nature lager dan een zakelijke lening (achtergesteld)?</b>	Ja	Ja	Ja	Nee, maar dit kan afgesproken worden met de lener	Nee, maar dit kan afgesproken worden met de lener	Nee, maar dit kan afgesproken worden met de lener
C10. <b>Kan de coöperatie hierna nog een zakelijke lening krijgen met Vreemd Vermogen, bijvoorbeeld van het Realisatiefonds?</b>	Ja, mits aan de specifieke eisen van de zakelijke lening is voldaan. Bijvoorbeeld m.b.t. KYC <sup>23</sup>	Ja, mits aan de specifieke eisen is voldaan. Bijvoorbeeld m.b.t. KYC <sup>23</sup>	Ja, mits aan de specifieke eisen is voldaan. Bijvoorbeeld m.b.t. KYC <sup>23</sup> . En ook aan de max lening pp van €20K.	Ja, mits aan de specifieke eisen is voldaan. Bijvoorbeeld m.b.t. achterstelling van de vorderingen.	Ja, mits aan de specifieke eisen is voldaan. Bijvoorbeeld m.b.t. achterstelling van de vorderingen.	Ja, mits aan de specifieke eisen is voldaan. Bijvoorbeeld m.b.t. achterstelling van de vordering. En ook de max van €20K.

**3 Wat is de rendement-verwachting van de inlegger? Winst of rente? Inleg terug?**

R.1. <b>Winstutkering?</b>	Ja	Ja	Ja	Nee, niet uit hoofde van de Obligatie. (...Wel, enkel uit hoofde van het lidmaatschap)	Nee, niet uit hoofde van de Publieke Lening. (...Wel, enkel uit hoofde van het lidmaatschap)	Nee, niet uit hoofde van de Individuele Lening. (...Wel, enkel uit hoofde van het lidmaatschap)
R.2. <b>%-Rendement (bij E.V.) of resp. Rente (bij V.V.) op de inleg?</b>	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja	Ja	Ja
R.2a. <b>Vast Rendement of Rente?</b>	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan	Ja, kan	Ja, kan
R.2b. <b>Variabel Rendement of Rente?</b>	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Moet wel getoetst worden aan de zakelijkheid	Ja, kan. Moet wel getoetst worden aan de zakelijkheid	Ja, kan. Moet wel getoetst worden aan de zakelijkheid
R.2c. <b>Mix Vast en Variabel rendement of Rente?</b>	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan. Voorwaardelijk	Ja, kan	Ja, kan	Ja, kan
R.3. <b>Wordt de oorspronkelijke inleg terug gegeven?</b>	Ja, kan	Ja, kan	Ja, kan	Ja, moet	Ja, moet	Ja, moet

**Definities en notities:**

<sup>21</sup> Een Effect = een waardebewijs (Aandeel) of een schuldinstrument (Obligatie) dat verhandelbaar en gestandaardiseerd is.

<sup>22</sup> Een Bank = een onderneming die van het publiek opvorderbaar geld aantrekt en voor eigen rekening krediet verleent.

<sup>23</sup> KYC = Know Your Customer. Vereist bijvoorbeeld dat de ontvanger de herkomst van de inleg verifieert.