

Informatie Memorandum

Coöperatieve Kredietunie Zorg



Inhoudsopgave

Voorwoord	3
1. Inleiding.....	4
1.1 Achtergrond	4
1.2 De kredietunie, wat is het en waar komt het vandaan?	4
1.4 Financieringsmodellen	5
1.5 Missie en doel Kredietunie Zorg	6
2. Doelgroep en businessmodel	7
2.1 Leden.....	7
2.2 Kapitaal	7
2.3 Financieringsmodel.....	7
2.4 Product.....	8
2.5 Coaching en netwerk	8
3. Organisatie en kredietproces	9
3.1 Organisatie	9
3.2 Kredietverstrekking.....	9
3.2.1 Kredietaanvraag.....	10
3.2.2 Intake van de kredietaanvraag	10
3.2.3 Screening van de kredietaanvraag.....	10
3.2.4 Beoordeling van de kredietaanvraag.....	10
3.2.5 Verstrekking van krediet.....	11
3.2.6 Monitoring van kredietnemers	11
4. Funding.....	12
4.1 Inleiding.....	12
4.2 Participaties	12
4.3 Obligaties	12
4.3 Overig.....	13
5. Business case.....	14
5.1 Verdienmodel.....	14
5.2 Uitgangspunten.....	14
5.3 Prognoses.....	14
5.4 Exploitatiebegroting.....	15
6. Risico's en juridische aspecten.....	16
6.1 Algemeen	16
6.2 Default risico	16
6.3 Niet afroepen ter beschikking gestelde gelden.....	16
6.4 Risicobeheersing	16
6.5 Juridische aspecten	17
6.5.1 Juridische structuur	17
6.5.2 Kredietunie Zorg en fiscus	17
6.5.3 Compliance Basel III	17
6.5.4 Governance, Bestuur en Toezicht.....	17
Lijst met afkortingen	18
Verklarende woordenlijst:	18
Aannames prognose Kredietunie:.....	20

Voorwoord

Geachte lezer,

Graag informeren wij u via dit memorandum over de opzet, werkwijze en financiën met betrekking tot de Coöperatieve Kredietunie Zorg U.A. (Kredietunie Zorg, KZ).

Hoewel het bestuur van KZ geen prospectusplicht heeft, hecht het bestuur eraan zorgvuldig, uitvoerig en duidelijk alle benodigde informatie te verstrekken die van belang is een weloverwogen oordeel te kunnen vormen over KZ. Het bestuur heeft ervoor gekozen dit te doen in de vorm van een informatie memorandum.

Het informatie memorandum kan onderhevig zijn aan veranderingen. Alleen de inhoud van de laatste versie van dit memorandum geeft de meest actuele weergave van feiten.

Er is geen vergunningsplicht voor KZ en de KZ valt niet onder toezicht van de Nederlandse Bank en niet onder het depositogarantiestelsel. Indien er sprake is van financiële bemiddeling dan vindt dit plaats via gelieerde partijen met ontheffing van de AFM voor deze activiteit.

1. Inleiding

1.1 Achtergrond

Bedrijven doen er verstandig aan toegang tot kapitaal te zekeren en relaties met financiers te onderhouden. Aanvullende financieringsvormen en financieringspartners zijn tegenwoordig financieringsinstrumenten en stakeholders van de organisatie. Disintermediatie van banken heeft de weg reeds vrijgemaakt voor complementaire (internationale) financieringsmogelijkheden. De KZ brengt binnen de zorgsector kennis, kunde en kapitaal bij elkaar. Hiermee beoogt KZ een stevige impuls te geven aan groei en innovatie in de 1^e, 2^e en 3^e lijn zorg en de keten van fabrikanten en leveranciers van disposables, diagnostiek en medische instrumenten en applicaties. Dit alles om het leven en beleven van Nederlandse zorg te faciliteren en te versterken.

1.2 De kredietunie, wat is het en waar komt het vandaan?

Internationaal bestaan kredietunies al langer en in de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk, Polen, Ierland en Roemenië hebben zij een aanzienlijke positie in de markt. Zij richten zich vooral op persoonlijke leningen (en voor een beperkt deel op leningen aan kleine en middelgrote bedrijven. Ter illustratie; in Ierland tellen de kredietunies 3.5 miljoen leden.

De ontwikkeling van kredietunies in Nederland is van meer recente datum. De eerste ontwikkelingen dateren van 2010. Kredietunies in Nederland zijn coöperaties zonder winstoogmerk die zich richten op het aantrekken van geld van zorgprofessionals, ondernemers, en/of van professionele instellingen en marktpartijen, en het verstrekken van kredieten aan andere zorgprofessionals, ondernemingen voor bedrijfsfinanciering. kortom:

kredietverlening voor en door zorgprofessionals.

Zowel kredietgevers als kredietnemers worden lid van een kredietunie. De kredietnemer wordt daarnaast ondersteund door een coach om verdere groei en professionalisering van de zorgonderneming te stimuleren. Meestal is de coach een ander lid van de kredietunie.

Aanleiding voor het ontstaan van kredietunies in Nederland was de terugtrekkende beweging van de banken in het verstrekken van kredieten aan bedrijven. Hierdoor krijgt een toenemende groep bedrijven niet langer toegang tot kredietverlening. Tegelijkertijd zijn er bedrijven en (oud) zorgprofessionals die middelen beschikbaar hebben. Naast het rendement wil men, vanwege affiniteit en liefde voor de branche of regio, in een kredietunie voor de sector of regio investeren.

Een kredietunie brengt beide partijen bij elkaar door middel van coöperatieve kredietverlening zonder tussenkomst van een bank. Een kredietunie richt zich op ondernemers in een bepaalde branche of regio. De kredietunie geeft de leden de mogelijkheid om samen te investeren in de eigen branche of regio en het investeringsrisico te delen. De kredietunie heeft een kredietcommissie die de beoordeling van kredietaanvragen op zich neemt. Het bestuur van de kredietunie beslist over de uiteindelijke kredietverlening.

1.3 Wet- en regelgeving

Als opvorderbaar geld wordt aangetrokken (zoals via het uitgeven van een obligatie, lening of aanhouden van een deposito) is de wet- en regelgeving voor het bankwezen van toepassing en is een bankvergunning verplicht. Bij een bankvergunning horen uitgebreide verantwoordings- en administratie-eisen, met het bijbehorend toezicht, die de kosten van kredietverlening voor de banken zo hoog maken dat deze kredietverlening alleen nog maar gestandaardiseerd kan worden uitgevoerd. De meeste kleinere kredietaanvragen zijn echter niet standaard, dit maakt het vaak lastig voor een bank om het krediet te verstrekken.

Inmiddels is er de Wet Toezicht Kredietunies met een separaat toezichtregime waardoor kredietunies ook kleinere kredieten kunnen verstrekken tegen aanvaardbare kosten. Onder dit regime is het voor kredietunies mogelijk om opvorderbaar geld aan te trekken zonder een bankvergunning. Een kredietunie trekt middelen aan bij leden ondernemers en zet dit uit bij andere leden. Kredietunies met een balanstotaal dat kleiner is dan € 10 miljoen zijn in de wet vrijgesteld van toezicht wanneer zij zich beperken tot kredietverlening tussen ondernemers onderling. Voor kredietunies met een balanstotaal groter dan € 10 miljoen is sprake van een proportioneel toezichtregime.

1.4 Financieringsmodellen

Kredietunies werken in Nederland volgens twee modellen:

1. Het bemiddelingsmodel

De kredietunie beoordeelt de kredietaanvraag en koppelt één of meer kredietgevende leden aan een kredietnemend lid. Het krediet loopt niet via de kas van de kredietunie maar rechtstreeks. De kredietunie beoordeelt, administreert en beheert het krediet, en bundelt de inleg van de verschillende investeerders tot één krediet. Risicospreiding vindt plaats tussen de ondernemers die in een bepaalde kredietvrager investeren (voor dit model is ontheffing van de AFM nodig, er worden door de kredietunie geen opvorderbare gelden aangetrokken).

2. Het centrale kas model

Hierbij wordt een centrale oftewel gemeenschappelijke kas aangehouden die wordt gefinancierd met ledencertificaten en obligaties, leningen of door het aanhouden van deposito's. Kredietgevende leden van de coöperatie brengen gezamenlijk vermogen in. De kredietunie beoordeelt kredietaanvragen en verstrekt het krediet vanuit de gezamenlijke kas van de kredietunie. Het risico wordt gespreid over alle leden van de kredietunie. Er wordt een voorziening getroffen voor eventuele defaults.

In beide modellen werkt de kredietunie vanuit de common bond, oftewel een gemeenschappelijke band, die de leden samen hebben. Ondernemers willen tegen een redelijk rendement hun tijd en middelen inzetten voor andere ondernemers in hun eigen branche of regio.

1.5 Missie en doel Kredietunie Zorg

De missie van de KZ is:

Het beschikbaar stellen van kredieten in combinatie met kennis en ervaring om groei, innovatie en continuïteit van instellingen, organisaties en zorgprofessionals in de (periferie) van de Nederlandse cure en care te realiseren.

Dit realiseert de KZ door:

- het aantrekken van middelen van leden en van publieke partijen en/of professionele en institutionele beleggers, die aan andere leden ter beschikking kunnen worden gesteld als bedrijfsfinanciering;
- het verstrekken van kennis, coaching en het beschikbaar stellen van het netwerk aan leden voor innovatie, groei en continuïteit en duurzaam ondernemen.

Van, voor en door leden!

2. Doelgroep en businessmodel

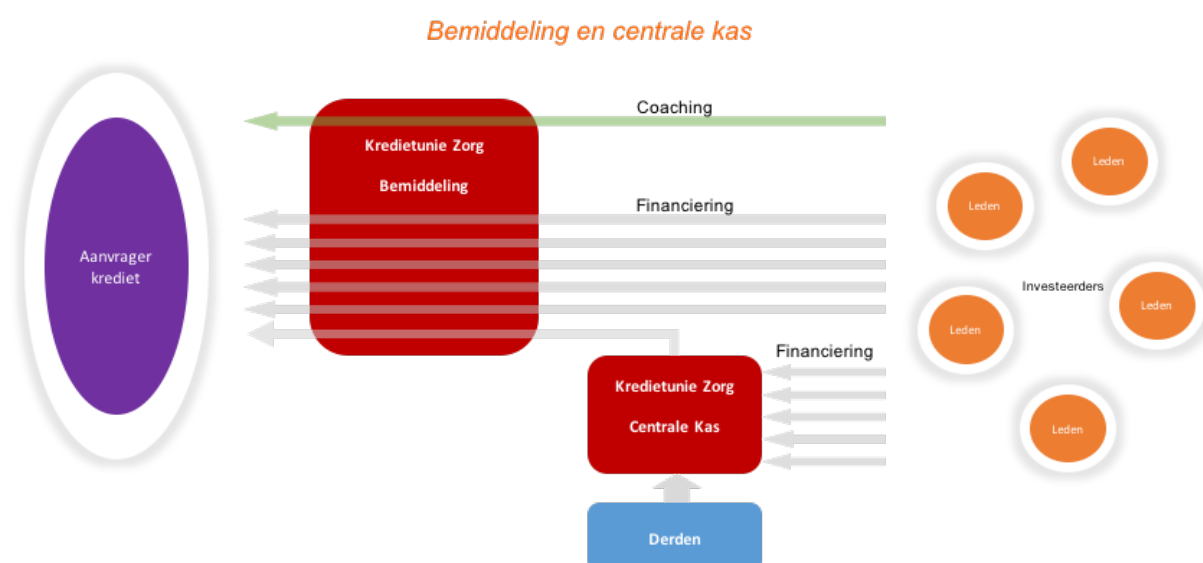
2.1 Leden

Leden van de KZ zijn rechtspersonen en natuurlijke personen binnen (periferie) van de Nederlandse cure en care, dan wel voornemens zijn een onderneming hierbinnen te beginnen. Daarnaast betreft het rechtspersonen of natuurlijke personen (ook oud-zorgprofessionals) die hun vermogen beschikbaar hebben gesteld, of hebben toegezegd vermogen beschikbaar te zullen stellen aan de KZ. Er zijn dus zowel kapitaalverstrekkende als kredietnemende leden. Alle leden delen samen het risico en eventueel (extra) rendement van de kredietunie.

2.2 Kapitaal

Het kapitaal waarmee een kredietunie de leningen financiert, wordt samengebracht door de leden van de kredietunie. Aanvullend kan er kapitaal worden verschaft door professionele marktpartijen, die ook lid kunnen worden. Dit kan in de vorm van een lening aan de KZ. De KZ financiert via een centrale kas, via bemiddeling, of via een combinatie van deze twee. Sommige investeerders zullen de voorkeur hebben om zelf te beslissen in welk krediet zij investeren. Zij investeren dan via het bemiddelingsmodel. Anderen, zoals professionele marktpartijen, willen die keuze juist niet maken en maximale spreiding realiseren. Zij investeren dan via de centrale kas.

2.3 Financieringsmodel



2.4 Product

De KZ verstrekt leningen van circa € 50.000,- tot € 2.500.000,- of is medefinancier in grotere financieringen. Er wordt rente en aflossing betaald door de kredietnemer. Daarnaast krijgt de kredietnemer een coach, vaak één van de andere ondernemers uit de kredietunie.

Ondernemingen en investeringen waaraan gedacht kan worden zijn:

- bedrijfsoverdracht en opvolging;
- bedrijven die willen investeren in bedrijfsactiva;
- uitbreiding van activiteiten (overnames, nieuwe locaties);
- investeringen als gevolg van wet- en regelgeving;
- innovaties en duurzaamheid.

2.5 Coaching en netwerk

Coaching is een belangrijk onderdeel en groot pluspunt. De KZ onderscheidt zich hierin ten opzichte van veel andere financiers. Door de KZ wordt aan kredietnemers een coach toegewezen, die in principe twee keer per jaar bij de ondernemer langs komt. De coach is een (oud)ondernemer / zorgprofessional die als investeerder lid is van de Kredietunie of soms een ervaren bedrijfskundig adviseur.

Hij of zij is in staat om mee te denken of indien nodig de spiegel voor te houden en kent de sector als zijn broekzak. Begeleiding door een coach is een voorwaarde voor de toekenning van krediet. Zowel kredietgevers, kredietnemers als de Kredietunie zijn gebaat bij een succesvolle ontwikkeling van de gefinancierde onderneming. De coach vervult hierin een belangrijke rol.

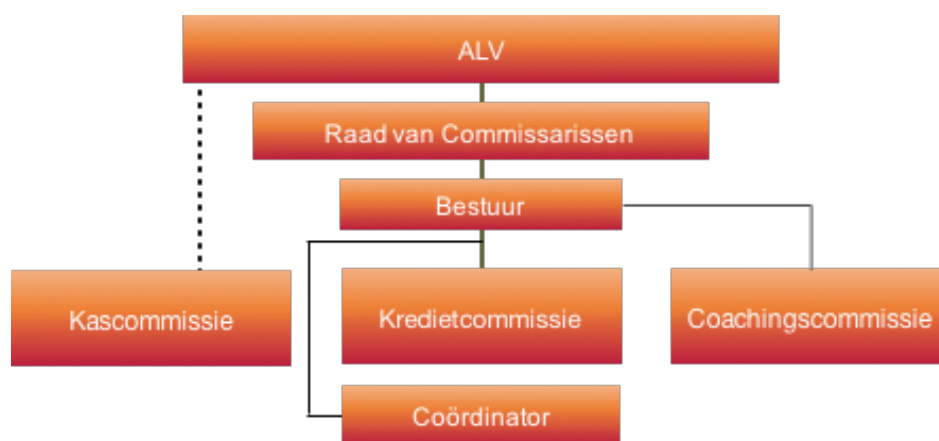
De coach wordt benoemd en kan uit zijn functie worden ontheven door de coachings commissie. Een coach brengt verslag uit aan de coachings commissie, geeft terugkoppeling over waar mogelijk problemen kunnen ontstaan en geeft daarbij, indien mogelijk, ook advies hoe hiermee omgegaan kan worden.

Voor kredietnemers is het daarnaast interessant gebruik te kunnen maken van het netwerk van de coach of van andere leden van de kredietunie. Dat zijn niet alleen contacten op financieel gebied, maar dat kunnen ook contacten zijn met bijvoorbeeld leveranciers, marketingspecialisten, productkennis, enzovoorts. De netwerkfunctie van de KZ heeft daarmee nog een significante en heel specifieke meerwaarde voor kredietnemers

3. Organisatie en kredietproces

3.1 Organisatie

De Coöperatieve Kredietunie Zorg U.A. is 20 juli 2017 opgericht en is een coöperatieve vereniging met uitgesloten aansprakelijkheid. Het financiële risico van de leden van KZ is daardoor beperkt tot maximaal de grootte van hun inleg.



Bovenstaand de organisatiestructuur. In het kader van de efficiency en de kosten zal de kredietcommissie in de aanloopfase worden ingevuld door leden van het bestuur.

De KZ is aangesloten bij de Vereniging Samenwerkende Kredietunies (VSK) en wordt door hen ondersteund. De VSK stelt processen, documenten en systemen beschikbaar en ondersteunt bij de implementatie en operatie van de KZ. De VSK is een landelijk opererende koepel van samenwerkende zelfstandige kredietunies en wordt ondersteund door het ministerie van Economische Zaken.

3.2 Kredietverstrekking

De kredietverstrekking door de kredietunie is een nauwkeurig proces waarbij mensen met veel kennis van de zorgsector beoordelen of het verantwoord is om een bepaald krediet te verstrekken. Na een intake beoordeelt de kredietcommissie van de kredietunie de aanvraag. Deze kredietcommissie stelt een advies op voor het bestuur dat uiteindelijk de beslissing neemt of er gefinancierd wordt of niet. Zowel bestuur als kredietcommissie worden gevormd door leden, die zelf ook mee investeren. Door deze afgewogen beoordeling worden risico's zoveel mogelijk beperkt. De coaching die een kredietnemer krijgt, vergroot zijn kans op succes en betekent ook een vinger aan de pols voor de kredietunie. In dit proces wordt er gewerkt volgens het kwaliteitskader van de VSK. In dit kader zijn de noodzakelijke governance en bijbehorende functiescheiding verankerd. Zo mag bijvoorbeeld de persoon die de kredietintake en screening doet, geen onderdeel zijn van de kredietcommissie, en moet er gebruik worden gemaakt van een betrouwbaar registratiesysteem. Er zijn ook voorwaarden voor de berekening van risico's en de informatievoorziening richting kredietnemers en investeerders.

Het kredietverstrekkingproces verloopt in vijf fasen. Omdat verschillende functionarissen voor verschillende aspecten in het proces verantwoordelijk zijn, wordt de functiescheiding geborgd. Zo zijn de intake, de beoordeling en fiattering bij verschillende functionarissen in casu personen belegd. Er zal altijd sprake zijn van minimaal ‘twee paar ogen-principe’. Hieronder een korte weergave van de verschillende fasen van het proces:

- Aanvraag
- Intake
- Screening
- Beoordeling
- Verstrekking
- Monitoring

3.2.1 Kredietaanvraag

Een kredietnemer op zoek naar krediet kan bij de KZ een kredietaanvraag indienen als er behoefte is aan financiering. De volgende onderdelen moeten aangeleverd worden:

- businessplan;
- investeringsplan;
- jaarcijfers van laatste drie jaar (zo mogelijk).

3.2.2 Intake van de kredietaanvraag

De intakeprocedure is bedoeld om na te gaan of de kredietaanvraag compleet is en of een ondernemer past bij de doelgroep van de kredietunie. Dit kan gaan om criteria zoals het bedrag, het doel van de investering of de overige aanwezige investeringen. Na deze eerste selectie weet de ondernemer snel, meestal binnen twee werkdagen, of zijn aanvraag in behandeling wordt genomen. Voor het uitvoeren van de intake wordt een vergoeding gevraagd. Na de intake volgt het screeningsproces waarin de kredietaanvraag op haalbaarheid wordt getoetst.

3.2.3 Screening van de kredietaanvraag

Wanneer het dossier compleet is, begint de screening. Een belangrijk onderdeel van de screening is het persoonlijk gesprek met de ondernemer die een lening wil. Met dit gesprek bepaalt de krediet specialist onder meer de motivatie van de ondernemer en de haalbaarheid van zijn plannen. Ook bekijkt de krediet specialist welk type coach de aanvrager nodig heeft om hem te helpen bij de succesvolle start of voortzetting van zijn bedrijf.

3.2.4 Beoordeling van de kredietaanvraag

De Kredietcommissie evalueert de kredietaanvraag en het kredietadviesrapport en legt haar bevindingen vast in een beoordelingsrapport. Zijn de bevindingen in het beoordelingsrapport positief, dan gaat dit rapport naar het bestuur voor besluitvorming.

3.2.5 Verstrekking van krediet

Wanneer de kredietaanvraag is goedgekeurd worden de kredietdocumenten opgemaakt. De kredietdocumenten betreffen de:

- kredietofferte, waarin expliciet wordt meegedeeld dat de verstrekking van het krediet gebeurt onder voorwaarde dat de kredietnemer gebruik maakt van een KZ coach;
- leningsovereenkomst;
- zakelijke zekerheden.

Deze documenten worden naar het zakelijke adres gestuurd en worden daarna rechtsgeldig getekend door de kredietnemer. De ondertekende stukken worden vervolgens teruggestuurd naar de KZ. Na controle en wanneer aan eventuele voorbehouden is voldaan, maakt de KZ het kredietbedrag over naar het kredietnemende lid of de notaris.

3.2.6 Monitoring van kredietnemers

Na het verstrekken van een financiering voert de KZ het beheer van de financiering en de daarmee gepaard gaande administratie. De ontwikkelingen van de onderneming worden gemonitord door de coach om zoveel mogelijk zicht op de prestaties van de onderneming en daarmee op de financiering te houden. Het monitoren van de financiering en de onderneming ligt vast in de overeenkomst met de te financieren onderneming.

Aanvullend hieraan vindt jaarlijks een beoordeling plaats door een krediet specialist die rapporteert aan de kredietcommissie.

4. Funding

4.1 Inleiding

Kredietunie Zorg voorziet zich van kapitaal door uitgifte van participaties in het kader van lidmaatschap, door uitgifte van obligaties en door het aantrekken van vreemd vermogen van derden. Daarnaast bestaat het kapitaal uit eventuele contributiegelden en ingehouden winsten. Het bestuur bepaalt aan de hand van de vraag, wanneer en tot welk bedrag leden kunnen deelnemen.

Rente en zo mogelijk winstuitkering op ledencertificaten en obligaties wordt jaarlijks achteraf uitgekeerd mits het resultaat van Kredietunie Zorg dit toestaat. Het bestuur adviseert waarna de ledenvergadering bepaalt.

4.2 Participaties

Om lid te kunnen worden, zowel om kapitaal in te brengen of krediet te nemen, dient men minimaal één participatie op naam aan te schaffen. Deze participatie geeft één stem in de ledenvergadering. Ongeacht het aantal participaties heeft elk lid één stem. De kosten van een participatie bedraagt € 1.000,-. Over dit bedrag wordt geen rente vergoed. Dit bedrag zal, na beëindiging van het lidmaatschap en als daartoe voldoende middelen aanwezig zijn, worden teruggestort.

Eventuele overwinst bij beëindiging van de kredietunie zal toekomen aan de dan bestaande leden naar rato van participaties.

4.3 Obligaties

Naast de inbreng door middel van participaties voorziet Kredietunie Zorg zich van kapitaal door uitgifte van obligaties. Als bewijs van inbreng worden deze obligaties op naam geregistreerd bij de Kredietunie Zorg. Over dergelijke leningen wordt nadrukkelijk risico gelopen. Immers de uitbetaling van rente en de aflossingen van deze leningen zijn afhankelijk van het resultaat van de kredietunie. Iedereen die obligaties koopt, moet lid zijn van de kredietunie.

Kredietunie Zorg kent voorsnog één type obligatie. Het betreft een obligatie met een looptijd van 5 jaar die een waarde vertegenwoordigen van € 5.000,-. Rente en zo mogelijk winstuitkering op obligaties wordt jaarlijks achteraf uitgekeerd, mits het resultaat van de Kredietunie Zorg dat toestaat. Het overzicht van obligaties met voorwaarden en condities alsmede de mogelijkheid om in te schrijven is online beschikbaar voor leden.

De vergoeding op deze obligatie bedraagt 3% vanaf het moment dat deze inleg wordt gebruikt voor het verstrekken van leningen. Hierbij geldt het principe dat alle gelden van een tranche pro rato worden uitgezet. In de periode tot uitzetten is de rentevergoeding gelijk aan de vergoeding die Kredietunie Zorg hiervoor ontvangt. Op deze wijze worden de funding (inkomsten) en de uitzettings (inkomsten) optimaal op elkaar afgestemd.

In het geval er in enig jaar sprake is van een overwinst kan het bestuur de algemene ledenvergadering adviseren maximaal 1% rente cumulatief te vergoeden, bovenop de rentevergoeding van 3%. Dit is geen garantie en hier kunnen geen rechten aan worden ontleend.

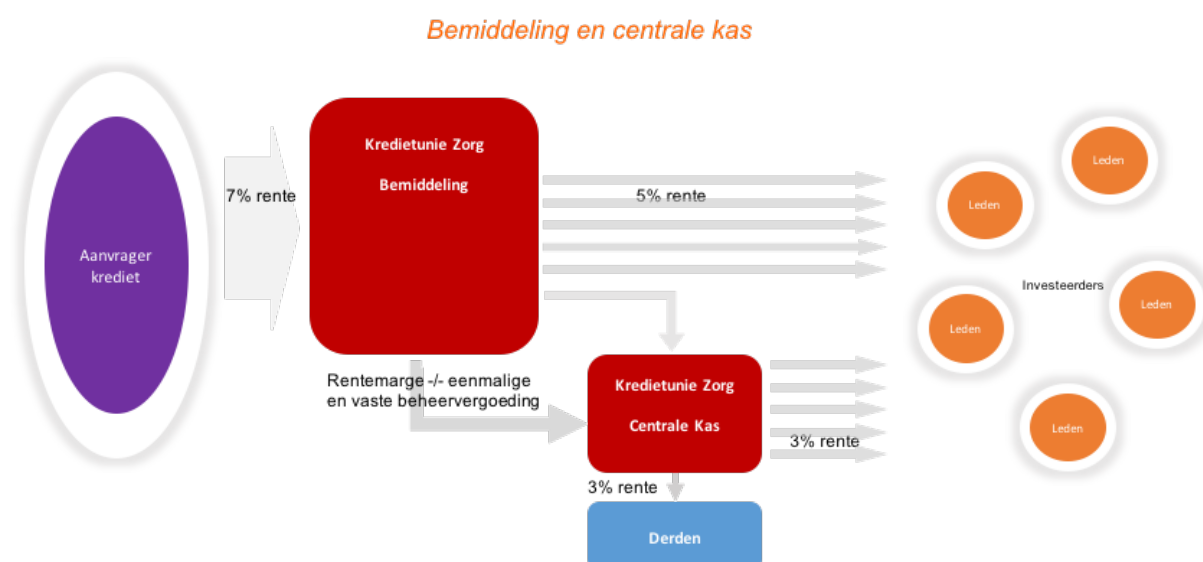
Houders van obligaties zijn jegens derden niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de kredietunie en dragen niet verder in de verliezen van de kredietunie dan tot het bedrag van de door hen gehouden obligaties.

4.3 Overig

Andere stakeholders die wel willen investeren maar geen lid willen worden, kunnen een leningovereenkomst met de Kredietunie Zorg aangaan.

5. Business case

5.1 Verdienmodel



5.2 Uitgangspunten

Bij het opstellen van de businesscase is rekening gehouden met de volgende uitgangspunten:

- de KZ heeft geen winstoogmerk;
- bestuursleden en commissieleden ontvangen in de opstartfase alleen een reiskosten vergoeding. Een aanvullende vergoeding volgt alleen zodra dit past in de opbrengsten van de kredietunie;
- leden betalen vooralsnog geen contributie;
- de kosten van coaching worden doorbelast aan de kredietnemer;
- de oprichtingskosten worden gedekt door eenmalige oprichtingssubsidies;
- operationele kosten van de KZ moeten gedragen worden door opbrengsten uit de afsluitkosten bij kredietverstrekking en de renteopbrengsten;
- over het berekende resultaat wordt belasting betaald. Een positief resultaat staat ter beschikking van de leden of als voorziening voor defaults. Het bestuur adviseert over uitkering of voorziening, waarna de Algemene Ledenvergadering hierover beslist.

5.3 Prognoses

Aanvullend aan bovengenoemde uitgangspunten is er bij de prognoses uitgegaan van aannames als verwoord in de bijlage.

5.4 Exploitatiebegroting

Bij interesse financieel deel te nemen in KZ wordt een gedetailleerd exploitatieoverzicht verstrekt en door het bestuur van KZ toegelicht.

6. Risico's en juridische aspecten

6.1 Algemeen

Bij het aangaan van een lidmaatschap van Kredietunie Zorg dienen, naast de overige informatie in dit memorandum, het risicoprofiel van KZ en de meer specifieke risicofactoren zorgvuldig in overweging te worden genomen.

Ondanks dat de wijze van financiering door KZ conservatief genoemd mag worden, dat KZ zich focust op financiering van ondernemers met een goed onderbouwd continuïteits perspectief, dat er zo mogelijk zekerheden worden verstrekt en dat ondernemingen worden gemonitord, brengt een lidmaatschap van KZ risico's mee. Deze gaan echter nooit verder dan het geld dat is ingelegd vanwege het karakter van Uitgesloten Aansprakelijkheid.

Leden van de KZ dienen bereid te zijn om het economisch en financieel risico dat aan het lidmaatschap verbonden is, gedurende een langere periode te dragen. Door interne factoren (bijvoorbeeld management, marketing of technologie) en externe omstandigheden (concurrentie en algemene economische situatie) kan de ontwikkeling van een onderneming, en dus de terugbetaling van de financiering, anders verlopen dan aanvankelijk werd voorzien. Het kan dan nodig blijken de gefinancierde onderneming een langere periode te gunnen om alsnog tot de gewenste ontplooiing te komen. Leden van de KZ dienen dan ook een lange termijn beleggingsperspectief te hebben.

Daar waar op langere termijn geen zicht bestaat op verbetering van de situatie, kan het zinvol zijn ter beperking van (verdere) verliezen de financiering af te boeken, wat kan betekenen dat een verlies ten opzichte van de verstrekte financiering wordt geleden.

6.2 Default risico

Financiering van bedrijven kent diverse vormen. Voor iedere financieringsvorm geldt dat de (terug)betaling niet op voorhand volledig gegarandeerd kan worden. De kans bestaat dat een eenmaal gedane financiering tegen een geringere of zelfs zonder terugbetaling afloopt. Voor KZ wordt gerekend op circa 0,4% van het uitstaand obligo per jaar alsmede een extra dotatie de eerste jaren. Door de rol van de coach en de kennis van de sector worden de risico's aanzienlijk beperkt in vergelijking met een reguliere bancaire financiering.

6.3 Niet afroepen ter beschikking gestelde gelden

Er wordt een inschatting gemaakt van het aantal te verstrekken kredieten versus het benodigde kapitaal. Er bestaat het risico dat er minder kredieten worden verstrekt dan dat er kapitaal wordt aangeboden. Dat kan betekenen, dat het door de leden ter beschikking gestelde kapitaal door KZ niet verantwoord onder leden uitgezet kan worden en dat aan de ter beschikking gestelde gelden door de leden geen of een minimale rente wordt vergoed.

6.4 Risicobeheersing

KZ is een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid. Dat houdt in, dat het risico van de leden beperkt blijft tot het bedrag van hun deelname in de coöperatie. Leden die kapitaal verschaffen aan KZ verklaren in de lidmaatschapsovereenkomst, uitdrukkelijk dat de aan Kredietunie Zorg verstrekte gelden rechtmatig verkregen zijn.

Door het bestuur wordt getracht de risico's zo veel mogelijk te beperken door onder andere de kredietaanvragen zeer zorgvuldig en deskundig financieel en strategisch te beoordelen, zoals in voorgaande hoofdstukken beschreven. Zorgvuldige selectie en spreiding van financieringen, samen met monitoring en coaching hebben een aanmerkelijk verlagend effect op het default risico, maar kunnen dit risico niet geheel uitsluiten, noch absolute garantie bieden voor goede resultaten. Waar nodig en mogelijk worden zekerheden en commitment van de kredietnemer gevraagd.

Daarnaast worden risico's beperkt door het instellen van een raad van Commissarissen (wanneer de kredietunie enige omvang krijgt zal deze benoemd worden), Kascommissie en zorgvuldige selectie van betrokkenen met expertise, kennis en inzet.

Ondanks dat bij de opzet van KZ de grootst mogelijke zorgvuldigheid is betracht, wordt potentiële leden geadviseerd om, mede in verband met hun specifieke omstandigheden, hun eigen (financiële en fiscale) adviseurs te raadplegen.

6.5 Juridische aspecten

6.5.1 Juridische structuur

Voor kredietunies is de juridische structuur van coöperatie op aandelen U.A. gekozen. De letters U.A. staan voor uitgesloten aansprakelijkheid. Deze structuur dient ter bescherming van de leden, die hierdoor tot niet meer dan het bedrag van hun financieel belang aansprakelijk zijn.

6.5.2 Kredietunie Zorg en fiscus

Een coöperatieve vereniging is in principe vennootschapsbelasting verschuldigd. In beginsel is de winstberekening bij de coöperatieve vereniging gelijk aan die van de BV. Er geldt echter een uitzondering: de zogenaamde verlengstukwinst.

6.5.3 Compliance Basel III

Kredietunies in Ierland en Engeland dienen te voldoen aan de voorwaarden van Basel III en de eerder gehouden stresstests voor financiële instellingen. Het ligt voor de hand dat kredietunies in Nederland te zijner tijd eveneens aan deze voorwaarden zullen moeten gaan voldoen.

6.5.4 Governance, Bestuur en Toezicht

Op 1 januari 2011 is de Beleidsregel Deskundigheid in werking getreden voor beleidsbepalers van onder toezicht staande ondernemingen die onder meer vallen onder de Wft. De persoonlijke integriteit van beleidsbepalers maakt deel uit van de integriteit van de financiële sector. Om deze persoonlijke integriteit te waarborgen, werd en wordt elke (dagelijks) (mede)beleidsbepaler (in principe) eenmalig getoetst op betrouwbaarheid, waarvoor een Betrouwbaarheidsformulier ingevuld moet worden. Dit geldt dus pas vanaf 10 miljoen euro.

BIJLAGEN

Lijst met afkortingen

ALV	Algemene Ledenvergadering
AFM	Autoriteit Financiële Markten
BMKB	Borgstelling MKB kredieten
BKR	Bureau Kredietregistratie
MKB	Midden- en Kleinbedrijf
U.A.	Uitgesloten Aansprakelijkheid
VSK	Vereniging Samenwerkende Kredietunies
Wft	Wet op het financieel toezicht

Verklarende woordenlijst:

- participatie: inbreng bij het aangaan van lidmaatschap Kredietunie Zorg;
- beoordelingsrapport: rapport waarin de Kredietcommissie haar bevindingen vastlegt.
- coachingcommissie: selecteert coaches, stelt de pool van coaches vast waaruit een kredietnemer kan kiezen of benoemt een coach en evalueert de verslagen van de coaches;
- coachingovereenkomst: document waarin het monitoren van de financiering en de onderneming is vastgelegd tussen kredietnemend lid, coach en Kredietunie Zorg;
- coöperatie: vorm van zelforganisatie van producenten of verbruikers, gericht op het vergroten van de economische macht en het behalen van schaalvoordeel;
- default: in gebreke blijven (om terug te betalen);
- formele toets: officieel, zoals het hoort;
- funding: de manier waarop geld wordt aangetrokken;
- leden: allen die lid zijn;
- governance: aanduiding voor deugdelijk bestuur in brede zin;
- kredietadviesrapport: rapport naar aanleiding van de informatie die het gesprek met kredietvrager en de formele toetsing oplevert;
- kredietcommissie: evalueert de kredietaanvraag en het kredietadviesrapport kritisch op haalbaarheid en risico's en legt haar bevindingen vast in een beoordelingsrapport;
- kredietgevende leden: leden die kapitaal in Kredietunie Zorg inbrengen;
- kredietnemende leden: leden die kennis en korte tot middellange financiering zoeken voor hun onderneming;

- marginale toetsing: nagaan of een besluit in een gegeven geval in redelijkheid, gelet op de daarbij betrokken belangen, genomen is. Het gaat niet over de inhoud van het besluit zelf, maar er wordt alleen bezien of het besluit op de juiste manier tot stand is gekomen;
- opportunity kosten: de kosten van een economische keuze, uitgedrukt in termen van de beste 'gemiste kans', waarbij de (niet gerealiseerde) opbrengst van het best mogelijke alternatief wordt gewaardeerd ten opzichte van de uiteindelijk genomen beslissing;
- performance: prestatie van een onderneming;
- vacatievergoeding: vergoeding voor geleverde inspanningen.

Aannames prognose Kredietunie:

- 50% van het aan een kredietnemer te verstrekken krediet wordt verstrekt vanuit de centrale kas van de KZ en 50% komt rechtstreeks van investeerders;
- het aan de kredietnemer berekende rentepercentage ligt rond de 7% per jaar afhankelijk van risicoprofiel, zekerheden en de marktontwikkelingen, dit kan oplopen;
- er wordt uitgegaan van een gemiddeld verstrekt krediet van € 100.000 voor de businesscase;
- de rentevergoeding aan kredietgevende leden die in de centrale kas investeren wordt vastgesteld op 3%;
- professionele beleggers investeren door het verschaffen van een lening aan de kredietunie. Hierop wordt een vergoeding verstrekt van 3%;
- default voor de stroppenpot bedraagt 0,4% van het uitstaand obligo van alle leningen dat in enig jaar is verstrekt. Dit wordt jaarlijks vastgesteld. Daarnaast wordt de eerste 5 jaar € 10.000,- extra gereserveerd om de stroppenpot op te bouwen. Er wordt vanuit gegaan dat de jaarlijkse afschrijving voor default overeenkomt met de jaarlijkse toevoeging aan de stroppenpot in casu dat ze ook plaatsvinden.
- de eigen beheerkosten voor administratie bedragen € 200,- per verstrekt krediet. Dit dient als vergoeding voor het centrale back office systeem wordt door de VSK eenmalig 1,5% van het verstrekte leningbedrag in rekening gebracht en daarnaast € 100,- per jaar.
- er wordt rekening gehouden met jaarlijkse aflossing van 20%;
- voorzichtigheidshalve is de looptijd van een krediet gesteld op vijf jaar, bij zeven jaar zijn de inkomsten hoger;
- de direct toe te rekenen kosten van een kredietaanvraag worden zoveel mogelijk doorberekend. Dit betreft € 250,- initiële behandelingskosten voor 80% van alle aanvragers en € 2.250,- voor kredietnemers waaraan een financiering wordt aangeboden (de beoordelingskosten);
- het verstrekkingspercentage wordt geschat op 25% van de aanvragen waarvoor € 250,- initiële behandelingskosten is berekend;
- het aantal verstrekte kredieten wordt de komende jaren geprognoseerd op 8, 13, 15, 19, 20;
- coaches ontvangen per kredietnemer een kostenvergoeding van € 250 op jaarbasis plus reiskosten van € 0,19 cent per kilometer gedurende de looptijd van het krediet dat zij coachen;
- de liquide middelen zijn banktegoeden. Deze worden aangehouden als liquiditeitsbuffer
- er wordt rekening gehouden met een vergoeding voor representatie, marketing en dergelijke van € 5.000,- per jaar;
- aan de investeerders die deelnemen in het bemiddelingsmodel, waaronder de KZ, wordt 5% marge vergoed;