

WHITEPAPER

# Marktchancen erschließen mit der ECSP-Verordnung



AIU 1.822 (-35)	HJI 20.369 (+580)	WWE 890 (-20)	PLD 6.350 (-200)	EER 10.985 (+580)	ORT 665 (-15)	OPY 6.800 (-115)
MBC 3.605 (+210)	LJH 9.542 (-128)	MJB 2.609 (+38)	PON 7.654 (+169)	NFR 6.522 (+122)	UGH 1.632 (-54)	OMJ 3.652 (+182)
YBV 3.204 (-39)	OMN 5.211 (+158)	MMJ 7.100 (-60)	IIT 7.150 (-150)	KLM 782 (+74)	CCX 1.901 (+101)	EMH 3.280 (-120)
MBB 3.320 (-120)	WFF 712 (+12)	HJM 134 (+5)	QLC 2.022 (-18)	LSD 631 (+40)	BDH 6.287 (-57)	GHS 12.630 (+330)

2	12.349.000
0	238.681.000
2	85.678.000
5	8.369.000
9	189.301.000
2	102.698.000
0	24.697.000
0	76.002.000
3	57.610.000



## INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Quick Facts .....	3
Lizenz zum Expandieren:	
Die ECSP-VO auf einen Blick .....	4
Best Practice:	
Europäisches Impact Investing mit ECSP-Lizenz bei Invesdor ....	6
Erfolgsfaktor Payment:	
Besonderheiten des deutschen Marktes .....	8
Herausforderung Kapitalertragsteuer .....	9
Lösung .....	10
secupay: Payment-Pionier für Plattformen .....	11
Das sagen unsere Kunden .....	13
Fragen zum Crowdfunding: Ihr Ansprechpartner bei secupay .....	14

# MARKTCHANCEN IN DEUTSCHLAND ERSCHLIESSEN MIT DER EUROPEAN CROWDFUNDING SERVICE PROVIDER VERORDNUNG // ECSP-VO

So profitieren europäische Crowdfunding Plattformen von der Europa-Lizenz für grenzüberschreitende Schwarmfinanzierungsprojekte.

AIU 1.822 (-35)	HJI 20.369 (+580)	WWE 890 (-20)	PLO 6.350 (-200)	EER 10.985 (+580)	ORT 665 (-15)	OPY 6.800 (-115)
MBC 3.605 (+210)	LJH 9.542 (-120)	MJB 2.609 (+35)	PON 7.654 (+169)	NFR 6.522 (+122)	UGH 1.632 (-54)	OMJ 3.652 (+182)
YBV 3.204 (-34)	QMN 5.211 (+156)	MMJ 7.100 (-60)	IIT 7.150 (-150)	KLM 782 (+70)	CCX 1.901 (+101)	ENH 3.280 (-120)
MBB 3.320 (-120)	WFF 712 (+12)	HJM 134 (+5)	QLC 2.022 (-18)	LSD 631 (+40)	SDH 6.287 (-97)	GHS 12.430 (+330)

## QUICK FACTS:

- ✓ Die ECSP-Verordnung schafft einheitliche Regeln für Crowdfunding-Dienstleistungen in der gesamten Europäischen Union. Dies erleichtert grenzüberschreitende Investitionen und fördert die Entwicklung des europäischen Crowdfunding-Marktes.
- ✓ Mit der Lizenz können Crowdfunding Service Provider in allen EU-Ländern Investment- und Fundingmöglichkeiten anbieten und so Reichweite, Attraktivität und Umsatz steigern.
- ✓ Für den reibungslosen Markteintritt in Deutschland empfiehlt sich die Zusammenarbeit mit einem erfahrenen, deutschen Payment Service Provider wie secupay.

## LIZENZ ZUM EXPANDIEREN: DIE ECSP-VO AUF EINEN BLICK

Equity-Based Crowdfunding, in Deutschland auch bekannt unter „**Schwarmfinanzierung**“, gilt europaweit als moderne Anlagechance für Investoren und alternative Finanzierungsform für Unternehmen. Allerdings unterliegen nationale Finanzmärkte – nicht zuletzt der deutsche – unterschiedlichen Regularien. Aufgrund nationaler Vorschriften waren grenzüberschreitende Vermittlungsaktivitäten für Plattformen bislang mit erheblichem bürokratischen Aufwand verknüpft – Investmentmöglichkeiten und der Zugang zu Kapital blieben deshalb trotz der nahezu unbegrenzten digitalen Reichweite bislang überwiegend auf den Heimatmarkt beschränkt.

Die Verordnung über European Crowdfunding Service Provider (ECSP-VO) schafft nun erstmals einen einheitlichen Rechtsrahmen für die Vermittlung von Crowdfunding-Angeboten in Europa. Für Plattformen mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat bedeutet das:

-  Die ECSP-VO vereinfacht grenzüberschreitende Crowdfunding-Aktivitäten innerhalb Europas und erspart ihnen nationale Zulassungsverfahren.
-  Mit nur einer Lizenz können Provider Crowdinvestments in allen EU-Ländern anbieten und so Reichweite, Attraktivität und Umsatz steigern.
-  Ein grenzüberschreitendes Portfolio bietet entscheidende Vorteile für alle Beteiligten: Anleger können Crowdinvestments über verschiedene EU-Länder streuen. Projektträger erhalten umgekehrt Zugang zu einem breiteren, europäischen Investorenkreis. Zudem können Plattformen Synergieeffekte durch europäisches Co-Funding nutzen.

Die ECSP-VO ist im November 2021 in Kraft getreten und gilt in allen 27 Mitgliedstaaten der EU. In den Anwendungsbereich fallen digitale, prospektfreie Schwarmfinanzierungsdienstleistungen bis zur Schwelle von 5 Millionen Euro pro Jahr und Projektträger.

Crowdfunding Service Provider erhalten ihre ECSP-Lizenz von der Finanzaufsicht in dem EU-Mitgliedsstaat, wo sie ansässig sind. In Deutschland ist beispielsweise die BaFin zuständig.



#### **Weiterführende Informationen zum Thema ECSP bei der EU:**



[https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/financial-markets/crowdfunding\\_en](https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/financial-markets/crowdfunding_en)

#### **Weiterführende Informationen zur Schwarmfinanzungsverordnung SF-VO bei der BaFin:**



[https://www.bafin.de/DE/Aufsicht/BankenFinanzdienstleister/Markteintritt/Schwarmfinanzierungsdienstleistungen/Schwarmfinanzierungsdienstleistungen\\_node.html](https://www.bafin.de/DE/Aufsicht/BankenFinanzdienstleister/Markteintritt/Schwarmfinanzierungsdienstleistungen/Schwarmfinanzierungsdienstleistungen_node.html)



## Together we fund the future.

Gestalten Sie mit uns die Zukunft und  
erzielen Sie attraktive Renditen.

[Aktuelle Projekte](#)
[Wie funktioniert's](#)

## BEST PRACTICE: EUROPÄISCHES IMPACT INVESTING MIT ECSP-LIZENZ BEI INVEDOR

Die Invesdor Gruppe hat sich mit fast 200.000 registrierten Nutzern zu einer der größten europäischen Impact Investing Plattformen entwickelt. Invesdor ermöglicht es Investoren, in Projekte und Unternehmen zu investieren, die sowohl finanzielle Erträge als auch positive soziale und ökologische Effekte erzielen.

Durch eine Reihe von Fusionen mit anderen europäischen Impact Investing Service Providern hat die Gruppe ihre Aktivitäten in den letzten Jahren schrittweise auf mehrere EU-Länder ausgeweitet, darunter Deutschland, Österreich, Skandinavien und die Benelux-Staaten. Anleger können aus einer Vielzahl europäischer Anlagemöglichkeiten wählen, angefangen von festverzinslichen Anleihen, über erneuerbare Energieprojekte bis zu Eigenkapitalinvestments. Für Invesdor war das grenzüberschreitende Angebot in der Vergangenheit allerdings mit erheblichem bürokratischen Aufwand verbunden.

“*Vor der Einführung der ECSP-Verordnung gab es einen Flickenteppich von nationalen Regelungen, welche grenzüberschreitende Crowdfinanzierungen erheblich erschwerten. Mit der EU-Verordnung gibt es nun einheitliche Vorgaben zu den Vermittlungsabläufen und den jeweiligen Bestimmungen.*”

Andreas Knopf, Chief Legal Officer bei Invesdor

Im Januar 2023 hat die Plattform als eines der ersten Unternehmen im deutschsprachigen Raum von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde FMA die ECSP-Lizenz erhalten. Die Lizenz erleichtert es der Invesdor-Gruppe erheblich, Finanzierungen grenzüberschreitend anzubieten und weitere Märkte in Europa zu erschließen. Zudem erweitert sich dadurch auch das Spektrum der zulässigen Anlagemöglichkeiten im Bereich der nicht-nachrangigen Fremdkapitalfinanzierungen. Mit der „Europa-Zulassung“ hat der europäische Crowd Service Provider den Grundstein für weiteres Wachstum gelegt.

Im Interview mit Christopher Grätz:



<https://youtu.be/rwLBJ4tW5vY>





## ERFOLGSFAKTOR PAYMENT: BESONDERHEITEN DES DEUTSCHEN MARKTES

Als größte europäische Volkswirtschaft, geprägt von einem starken und innovativen Mittelstand und einer lebendigen Startup-Szene, bietet Deutschland für europäische Crowdfunding Service Provider ein attraktives Marktumfeld. Gemessen an der Anzahl der Plattformen pro Einwohner besteht in Deutschland im Vergleich zu kleineren wohlhabenden Nationen wie der Schweiz, den Niederlanden, Luxemburg oder Dänemark noch deutlich Luft nach oben. Doch gemessen an den Pro-Kopf-Umsätzen oder dem allgemeinen Bekanntheitsgrad von Crowdfunding findet sich Deutschland beim Crowdfunding Market Readiness Index (CMRI) in den europäischen Top-10.

Country	Rank based on number of platforms operating in country per capita	Rank based on 2022 volumes per capita	Rank based on average number of backers per platform per capita	Rank based on average of number of fundraisers per platform per capita	Rank based on share of Investment platforms with license	Rank based on perceived level of the public's knowledge of crowdfunding	CMRI Score	CMRI Rank
Netherlands	11	1	2	4	4	3	4.17	1
Norway	13	2	3	5	1	8	5.33	2
Denmark	15	4	1	2	4	11	6.17	3
United Kingdom	19	5	8	7	1	1	6.83	4
Austria	14	8	6	10	1	4	7.17	5
France	22	3	5	6	3	5	7.33	6
Czech Republic	17	6	9	8	7	2	8.17	7
Belgium	18	9	7	1	5	12	8.67	8
Germany	23	7	11	11	2	7	10.17	9
Romania	38	11	4	3	6	5	11.17	10
Spain	26	10	12	9	1	9	11.17	11
Italy	32	13	10	12	5	6	13.00	12
Poland	36	12	13	13	7	10	15.17	13

Crowdfunding Market Readiness Index (CMRI) – Quelle: European Crowdfunding Market Report 2023 ([www.crowdfunding-research.org](http://www.crowdfunding-research.org))

Auch wenn die ECSP-Lizenz europäischen Plattformen künftig aufwendige nationale Zulassungsverfahren erspart, sind beim Eintritt in den deutschen Markt allerdings nach wie vor nationale Besonderheiten zu beachten. Dazu zählen zum einen sichere, digitale Bezahlungsmöglichkeiten, die an den Zahlungspräferenzen deutscher Anleger ausgerichtet sein sollten. Zudem hält das deutsche Steuerrecht organisatorische Hürden bereit.

## HERAUSFORDERUNG KAPITALERTRAGSTEUER:

Zinseinnahmen unterliegen in Deutschland oberhalb eines persönlichen Freibetrags der Kapitalertragsteuer. Diese wird als pauschale Abgeltungssteuer erhoben. Zusätzlich können Kirchensteuern anfallen, so dass sich je nach Anleger in der Praxis unterschiedliche effektive Steuersätze ergeben. Die jeweiligen Steuerbeträge müssen vom Crowd Service Provider oder seinem Zahlungsdienstleister korrekt ermittelt und an das Finanzamt abgeführt werden. Anleger erwarten zudem eine jährliche Steuerbescheinigung auf Deutsch, die sie zusammen mit ihrer persönlichen Steuererklärung beim zuständigen Finanzamt einreichen können.

Mehr dazu im  [SECUPAY-WISSENSPORTAL](#).

Steuerart	Steuersatz
Kapitalertragsteuer	25 %
Solidaritätszuschlag	5,5 %
ggf. Kirchensteuer	8% bis 9 %
<b>Effektive Steuerlast</b>	<b>nicht kirchensteuerpflichtig: 26,375 % kirchensteuerpflichtig: 27,9951 %</b>

## » EIN RECHENBEISPIEL:

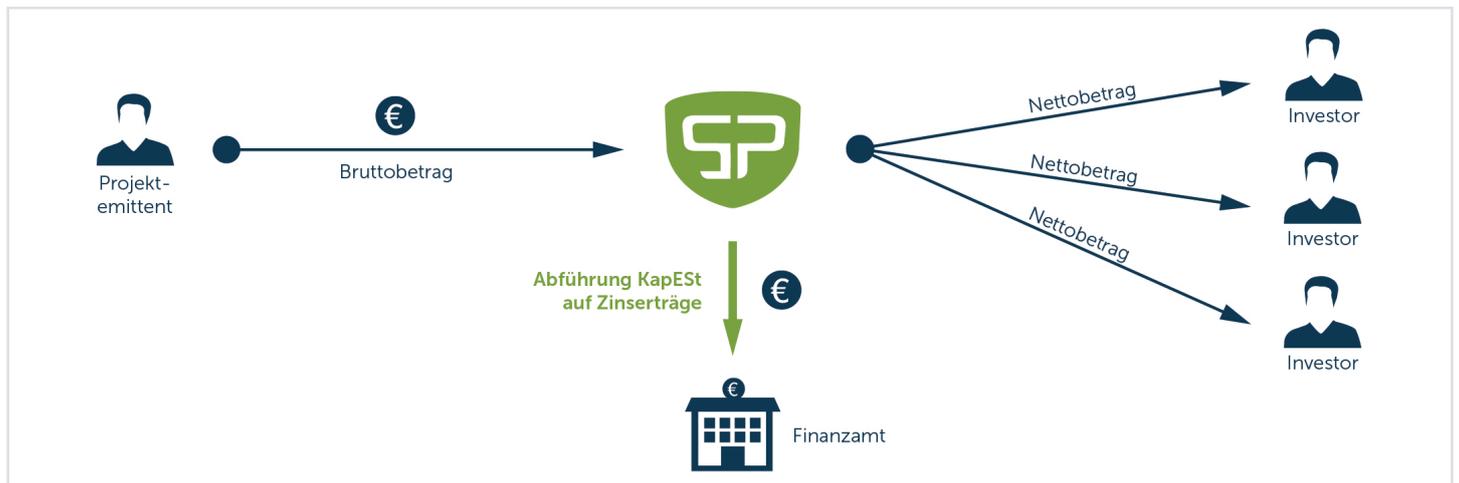
- Bei einem Investment in Höhe von 20.000 € und 5,0 % Zinsen pro Jahr erhält ein Investor 1.000 € Zinsen pro Jahr.
- Darauf fallen 25 % Kapitalertragsteuer (25 % von 1.000 € = 250 €) zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag auf die Kapitalertragsteuer (5,5 % von 250 € = 13,75 €) an.
- Sofern keine Kirchensteuerpflicht besteht, beträgt die Höhe der zu entrichtenden Steuer also 263,75€, d.h. 26,375% von 1.000 €.

Durch die Einreichung eines Freistellungsauftrags beim Zahlungsdienstleister können Investoren bis zu 1.000€ an Kapitalerträgen freistellen lassen und so Ihren vollständigen Zinsbetrag erhalten.



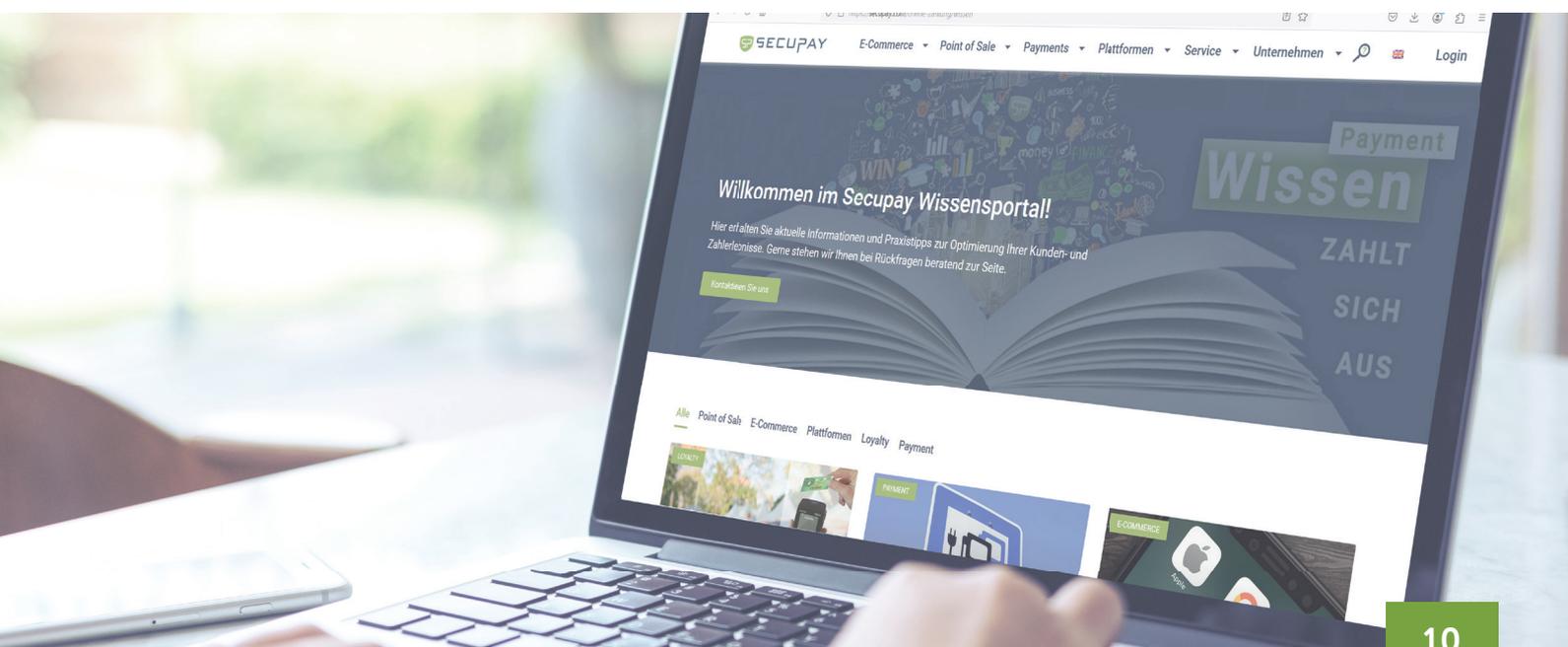
## LÖSUNG:

Emittenten oder stellvertretend Plattformen sind von der Pflicht zur eigenständigen Steuerabführung befreit, wenn sie ein BaFin-lizenziertes Zahlungsinstitut mit der Abwicklung des Zahlungsverkehrs beauftragen. **secupay übernimmt für investor die zuverlässige Abwicklung sämtlicher Ein- und Auszahlungen über Landesgrenzen hinweg, sorgt für den optimalen nationalen Zahlungsmix und setzt alle Vorgaben des deutschen Steuerrechts korrekt um.** In Deutschland fällige Kapitalertragsteuern inklusive Solidaritätszuschlag und ggf. anfallender Kirchensteuer werden von secupay automatisch korrekt berechnet und von direkt an das zuständige Finanzamt abgeführt. Einmal jährlich erhalten Steuerpflichtige mit Wohnsitz in Deutschland frist- und formgerecht die erforderliche Steuerbescheinigung.



Der Kauf- und Paymentflow bei secupay

Hier geht es zum ausführlichen  **INVEDOR-KUNDENBERICHT.**



## SECUPAY: PAYMENT-PIONIER FÜR PLATTFORMEN

Die secupay AG verfügt über mehr als **20 Jahre umfassende Payment-Expertise**. Ursprünglich als Anbieter von Kartenterminals gegründet hat sich das **agile FinTech** im dynamischen Payment-Markt zu einem **Spezialisten für passgenaue Payment- und Loyaltylösungen** – ob im eCOM oder POS – weiterentwickelt.

Als **Bafin-lizenziertes Zahlungsinstitut** ermöglicht Secupay heute online wie offline nahtlose und sichere Zahlungserlebnisse für unterschiedlichste Unternehmen und Geschäftsmodelle.

Im Bereich Marktplätze und Plattformen zählt secupay zu den **Pionieren im Paymentmarkt** und bietet **passgenaue Zahlungslösungen für Crowdfunding, Crowdlending und Crowdinvesting** an. Plattformen profitieren von Leistungen wie

- ✓ **unkompliziertes** Onboarding und sichere Identifizierung
- ✓ **zuverlässige** Abwicklung gemischter Warenkörbe
- ✓ **breite Palette** an Zahlungsmöglichkeiten
- ✓ **automatisierte** Zins- und Tilgungszahlungen via API
- ✓ **automatische** Berücksichtigung von Gebühren und Provisionen durch Payment-Splitting
- ✓ automatischer Abzug der **deutschen** Kapitalsteuer
- ✓ Verwaltung von Guthaben auf **insolvenz sicheren** Treuhandkonten
- ✓ automatische **Rückabwicklung** bei Nicht-Erreichen der Fundingschwelle

## GELDBETRÄGE EINSAMMELN



Mit den Lösungen von secupay können Geldgeber ihr bevorzugtes Zahlungsmittel frei wählen und sich auf die sichere Verwahrung und Zuordnung der eingezahlten Beträge verlassen. Wir bieten:

- ✓ eine projektindividuelle IBAN
- ✓ Zahlungsabwicklung über insolvenzsicheres Treuhandkonto gemäß ZAG

Wird das Projektziel nicht erreicht, zahlt secupay die bereits eingezahlten Gelder an die Geldgeber zurück.

## GELDBETRÄGE AUSZAHLEN



Sind die Auszahlungsvoraussetzungen erfüllt, startet die Auszahlung an das Projekt. Je nach Projektvorgaben erfolgt

- ✓ die Berücksichtigung einer Fundingschwelle, sofern diese bei einem Projekte definiert wurde
- ✓ die Auszahlung in einer Summe oder phasenweise in mehreren Teilbeträgen
- ✓ eine automatische Verrechnung von Gebühren und Provisionen

## ZINS- UND TILGUNGSZAHLUNGEN



Beim Crowdfunding sorgen wir dafür, dass Zins- und Tilgungszahlungen mit Berücksichtigung der Kapitalertragsteuer-abführung pünktlich auf den Konten der Investoren eingehen.

Wir führen die Kapitalertragsteuer (KapESt) auf Zinserträge inkl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer im Rahmen unserer gesetzlichen Verpflichtung an das Finanzamt ab.

Die **langjährige Erfahrung** mit Bezahlssystemen, eine **moderne und hochinnovative Infrastruktur** und die **persönliche Nähe** zum Kunden ermöglichen es dem inhabergeführten Unternehmen, auch für **komplexe oder individuelle Anforderungen** schnelle und verlässliche Lösungen zu finden. Die Datensicherheit und die Serverarchitektur der secupay AG wurden nach den strengen PCI DSS Vorgaben zertifiziert. Alle Daten werden auf deutschen Servern gehostet.

## DAS SAGEN UNSERE KUNDEN

*„Geldanlage ist Vertrauenssache. Durch die sichere und rechtskonforme Abwicklung der Anlagebeträge trägt secupay dazu bei, dass wir bereits mehr als 5.400 Impact-Investoren an nachhaltige Crowdinvestment-Projekte vermitteln konnten.“*

Marilyn Heib

Geschäftsführerin bettervest

**bettervest**  
your money, your impact



**DETAILLIERTER KUNDENBERICHT**

*„Die VR-Crowd ist DAS innovative Alleinstellungsmerkmal von Volksbanken Raiffeisenbanken und bietet herausragende Leistungsmerkmale für Anleger und Projektträger. Mit secupay als zuverlässigem Partner für sichere Online-Zahlungen können wir unser genossenschaftliches Leitmotto „Was einer alleine nicht schafft, das schaffen viele“ auch in der digitalen Welt zum Wohle unserer Kunden umsetzen.“*

Kerstin Amend-Maar

Geschäftsführerin VR-Crowd GmbH

**VR-Crowd** | Kooperationspartner von  




**DETAILLIERTER KUNDENBERICHT**

*„secupay begleitet uns von Anfang an und betreut uns sehr flexibel und bedarfsgerecht beim Ausbau der Bezahlungsmöglichkeiten auf unserer Plattform timeless.investments.“*

Malte Häusler

Geschäftsführer Timeless (eine Marke der New Horizon GmbH)



**Timeless**



**DETAILLIERTER KUNDENBERICHT**

## FRAGEN ZUM CROWDFUNDING: IHR ANSPRECHPARTNER BEI SECUPAY

*„Die European Crowdfunding Service Provider-Verordnung reduziert den Bürokratie-Aufwand und ist eine große Wachstumschance für die europäische Crowdfunding-Branche.*

*Mit einem erfahrenen Payment-Spezialisten wie secupay können Plattformen schnell auf neuen Märkten durchstarten und haben einen agilen Partner an Ihrer Seite, der mit Ihren Herausforderungen wächst. Der Fokus kann so voll und ganz bei den Kernprozessen liegen – wir kümmern uns um den Rest.“*

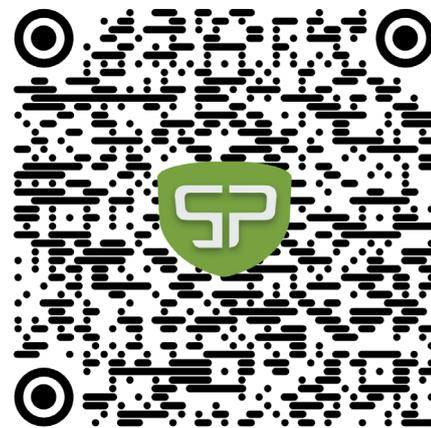
**TIM SAUER**

Channel Manager Crowd & Financial Services

**Telefon:** +49 151 70561979

**E-Mail:** t.sauer@secupay.com

**NEHMEN SIE GERN KONTAKT ZU MIR AUF!**



**QR-CODE SCANNEN** UND KONTAKT-DATEN VON TIM SAUER **SPEICHERN.**



[www.secupay.com](http://www.secupay.com)