

en het gelopen risico. Hoe groter de kans is (een deel van) de inleg kwijt te raken, des te hoger het rendement moet zijn om voor dit risico te compenseren. Maar over de gehele linie maken platforms onvoldoende duidelijk hoe de verhouding tussen risico en rendement is vastgesteld.

NLInvesteert is het enige platform dat het risico en rendement aan elkaar koppelt. Dit platform heeft een eigen puntensysteem ontwikkeld dat kijkt naar bijvoorbeeld de solvabiliteit, liquiditeit en verdiencapaciteit van de onderneming. Op basis van deze risicoscore wordt vervolgens een bijbehorend rentepercentage becijferd. Voor beleggers is redelijk inzichtelijk hoe de risico-opslag wordt vastgesteld.

Niet bij alle platforms is het verband tussen risico en rendement helder. Zo werkt Collin Crowdfund met een risicomodel, maar de bandbreedte van de rentes die daaruit rolt, is groot. De beste score (zeer goed) levert tussen de 4,9 en 6,5 procent rente op terwijl de één na slechtste categorie (ruim voldoende) tussen de 6 en 8,5 procent biedt. Doordat het model zoveel ruimte toelaat, kan het voorkomen dat een risicovol project minder rente oplevert dan een defensievere lening.

Bij DuurzaamInvesteren is helemaal ongewis hoe het rentepercentage tot stand komt. Op de website is geen risicoclassificatiesysteem te vinden.

Geldvoorelkaar.nl hanteert een alternatief systeem, dat meer is gebaseerd op vraag en aanbod. Dit platform wijst op verschillende risico-indicatoren van de lening, maar geeft de ondernemers de vrijheid om zelf een rentepercentage vast te stellen. Indien onvoldoende beleggers inschrijven op de lening, kan de onderneming alsnog de rente opschroeven of andere extraatjes bieden. Zo werd onlangs de rente van de

lening voor een vastgoedproject op Ameland verhoogd van 5,5 naar 6,2 procent. Ook werden potentiële investeerders verleid met een arrangement in het te bouwen verblijf, mits er voor een voldoende groot bedrag werd ingetekend.

3 PLATFORMS MAKEN GEEN BEOORDELING VAN PROGNOSES ONDERNEMER

De ondernemers stellen bij hun kredietaanvraag de financiële vooruitzichten voor de onderneming op. Deze worden vervolgens door het platform gebruikt voor onder andere de risico-inventarisatie. Een door het platform ingehuurde derde, of het platform zelf, maakt geen inschatting van het realiteitsgehalte van de vooruitzichten. Het risico bestaat dat de ondernemers de zaken veel te rooskleurig voorstellen, om maar een lage rente te krijgen.

Gelukkig zijn bij de grotere financieringen, zeker bij al bestaande ondernemingen, vaak wel externe partijen betrokken. Denk aan een accountant die de jaarcijfers heeft samengesteld en een adviseur die de onderneming helpt bij het maken van een prognose.

Zo is bij het project "Overname Lunchcafé Brasserie De



HET VERVROEGD AFLOSSEN VAN LENINGEN VERLAAGT HET RENDEMENT

Bult" op geldvoorelkaar.nl de prognose opgesteld door de leningnemers, waarbij een lokaal accountantskantoor heeft geadviseerd. Maar ideaal is de situatie waarbij de slager het eigen vlees keurt niet.

De adviseur wordt immers ingeschakeld door de ondernemer en de accountant – indien deze al aanwezig is – helpt de ondernemer alleen maar met het opstellen van de jaarcijfers. De accountant velt in de regel geen oordeel over de correctheid van de cijfers.

De VEB zou graag zien dat platforms een onafhankelijke derde partij inschakelen om te beoordelen of de cijfers kloppen en de vooruitzichten reëel zijn. Bij kleinere leningen is dit mogelijk te duur, maar het zou in ieder geval een verbetering zijn als het platform dan de prognose onderschrijft.

Voor zover wij konden nagaan biedt alleen NLInvesteert een dienst die hier min of meer in voorziet. Dit platform helpt de ondernemer ook met het opstellen van de financieringsaanvraag, waarbij regelmatig ook naar andere financieringsbronnen wordt gekeken – denk aan krediet van de bank of een familiefonds. Het platform gaat daarmee verder dan

| CROWDFUNDING | | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|------------------|----------------|
| | DuurzaamInvesteren | NLInvesteert | Collin Crowdfund | Geldvoorelkaar |
| Rendementsweergave | ● | ● | ● | ● |
| Rendement-Risicokoppeling | ● | ● | ● | ● |
| Informatie en Prognose | ● | ● | ● | ● |
| Provisie | ● | ● | ● | ● |
| Onafhankelijkheid | ● | ● | ● | ● |
| Robuustheid | ● | ● | ● | ● |
| Totaal opgehaald sinds oprichting | € 145 mln | € 166 mln | € 302 mln | € 271 mln |
| Eerste helft 2021 | € 38 mln | € 58 mln | € 46 mln | € 31 mln* |

Legenda: ● Onvoldoende ● Matig ● Voldoende

*Cijfers van Geldvoorelkaar volgen de periode 1 december 2020 tot en met 1 juni 2021. Bron: Websites van de platforms, aangevuld met historische data hierop via web.archive.org (wayback machine)