

Casper ligt snel de naam zijn van een bruisend restaurant. Het doel is om minimaal 85.000 euro op te halen met een bovengrens van 105.000 euro. De looptijd van de lening is 5 jaar en de rente bedraagt 5 procent. Uit de summier informatie blijkt dat de opbrengst zal worden aangewend om een keuken, bar en wc's te installeren, maar ook om muren te verven en tafels en stoelen te kopen.

RENDEMENT EN RISICO:

Het risicoprofiel van de lening inschatten is lastig. Zo is er geen score beschikbaar die inzicht geeft in de kredietwaardigheid van de onderneming.

Hoewel de ondernemer over horeca-ervaring beschikt, is het een bekend gegeven dat circa de helft van restaurants binnen drie jaar over de kop gaat. 5 procent rente oogt dan ook erg mager voor een lening in de risicovolle horecabranche. Daar doen de extra's – een paar gratis koppen koffie voor beleggers en een tegoedbon voor het restaurant – weinig aan af.

Een investeerder zit met vele vragen. Zo is onduidelijk in hoeverre Casper eigen geld in het project steekt. Prognoses ten aanzien van de omzet, winst en cash flow worden niet gegeven. Voor een investeerder is het zeer moeilijk inschatten of er voldoende omzet en winst wordt gemaakt om aan alle rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.



EEN HIPPE VINTAGE MODEWINKEL

PLATFORM: GELDVOORELKAAR.NL

Geldvoorelkaar.nl is naar eigen zeggen het grootste crowd-

fund-platform voor het midden-kleinbedrijf en particulieren in Nederland. De site richt zich puur op leningen en dus niet op aandelenkapitaal. Beleggers kunnen in een tiental projecten investeren.

Het platform werd eind 2014 overgenomen voor 10,6 miljoen euro door het Zweedse Trustbuddy dat ook actief is in financieringen zonder tussenkomst van banken.

INFORMATIEVERSCHAFFING:

Op het platform is veel informatie over de projecten te vinden. Vanzelfsprekend wordt door de ondernemers de positieve kant van de investeringen benadrukt. Gedetailleerde prognoses over de omzet-, cashflow- en winstontwikkeling zijn bij veel projecten niet te vinden.

Geldvoorelkaar maakt gebruik van drie verschillende geautomatiseerde kredietsystemen om het risico van een lening in te schatten. Eén maatstaf kijkt naar de afloscapaciteit van de ondernemer (hoeveel geld blijft er over om rente te betalen als aan alle andere lasten is voldaan?). Twee andere maatstaven kijken op basis van historische data en verschillende variabelen hoe groot de kans is dat de onderneming failliet gaat. Banken gebruiken vergelijkbare modellen om risico's in te schatten.

Ondernemers mogen zelf de rentevergoeding bepalen op het krediet dat zij willen opnemen, maar er zit een sterk verband tussen de kredietwaardigheidscores en de rentepercentages: hoe groter het risico, hoe hoger de rente. De kosten liggen voornamelijk bij de ondernemers. Investeerders betalen een succesvergoeding van 0,3 procent per jaar over de looptijd van de lening tot een maximum van 2,1 procent.

DE INVESTERING:

We bestuderen één investering op dit platform in het bijzonder. Het betreft een krediet van 110.000 euro voor een vintage modewinkel in het centrum van Roermond. Als het aan de twee ondernemers achter het idee ligt, moet de winkel maart dit jaar haar deuren openen. "Als je de winkel binnenkomt, dan ga je terug naar de jaren '60 - '65, Carnaby Street Londen. De plaats waar de muziek en kleding uit die jaren bij elkaar kwamen en komen", aldus de informatie op de platformsite. De ondernemers willen behalve de winkel ook een webshop openen.

De lening heeft een looptijd van 5 jaar en de rente bedraagt 9 procent per jaar.

RENDEMENT EN RISICO:

Het forse rentepercentage geeft al aan dat het om een risicovolle investering gaat. De ondernemers stoppen zelf 25.000 euro eigen vermogen in het project. De buffer is dus beperkt in een scenario waarbij verkopen tegenvallen. Dit blijkt ook uit de drie verschillende kredietoordeel-systemen die aangeven dat het om lening met een hoog risico gaat.

In een klimaat waarin steeds meer gaten in winkelstraten vallen en warenhuizen als V&D en de schoenenwinkels van Macintosh (Invito, Manfield en Pro-sport) omvallen is het gedurfd om een winkel te beginnen. Hoewel de oprichters bekend zijn in de retailmarkt lijkt het een hele kluit om dik 260.000 euro aan verkopen te realiseren in het jaar van de opening (10 maanden).

Mocht de winkel het niet redden dan is een eventuele einduitkering afhankelijk van de restwaarde van de achterblijvende inventaris: de voorraad vintage schoenen, hemden en jaszjes.



ALS DE WINKEL
HET NIET
REDT, IS DE
EINDUITKERING
AFHANKELIJK
VAN DE
RESTWAARDE
VAN DE
INVENTARIS

