

Verzuimgraad Winwinner

Inleiding

Overeenkomstig de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/2115¹ van de commissie van 13 juli 2022 tot aanvulling van de Verordening (EU) 2020/1503² betreffende Europese Crowdfundingdienstverleners voor bedrijven dient Winwinner:

- Elk jaar de verzuimgraad openbaar te maken van de crowdfundingprojecten die gedurende ten minste de afgelopen 36 maanden op het crowdfundingplatform zijn aangeboden, en
- Een verklaring betreffende de resultaten te publiceren binnen vier maanden na het einde van elk boekjaar, met vermelding van:
 - De verwachte en de werkelijke verzuimgraad van alle door Winwinner gefaciliteerde leningen per risicocategorie en met verwijzing naar de in het kader voor risicobeheer opgenomen risicocategorieën;
 - Een samenvatting van de bij de bepaling van de verwachte verzuimgraad gehanteerde aannamen.

Er is sprake van verzuim wanneer één of beide volgende gebeurtenissen heeft plaatsgevonden:

- Winwinner is van mening dat het onwaarschijnlijk³ is dat de projecteigenaar zijn kredietverplichtingen in verband met de betrokken lening volledig zal betalen of zal nakomen zonder maatregelen als de uitwinning van zekerheden te moeten nemen;
- De projecteigenaar is meer dan 90 dagen achterstallig bij een materiële kredietverplichting in verband met de betrokken lening.

Algemene, werkelijke en verwachte verzuimgraad

Zoals hierboven aangehaald omvat deze publicatie alle crowdfundingprojecten die gedurende de afgelopen 36 maanden op het crowdfundingplatform zijn aangeboden. Hierbij wordt rekening gehouden met het gemiddelde van de waargenomen jaarlijkse verzuimgraad over de hele periode van 36 maanden, waarbij er telkens met onderscheiden vensters van 12 maanden wordt gewerkt. WinWinner hanteert hierbij vensters die telkens starten op 1 januari van een kalenderjaar en eindigen op 31 december van een kalenderjaar. De cijfers in dit document betreffen dan ook de situatie op 31/12/2024.

¹ Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/2115 van de Commissie van 13 juli 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de methode voor de berekening van de verzuimgraad van op een crowdfundingplatform aangeboden leningen

² Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad van 7 oktober 2020 betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU) 2019/1937.

³ Bij een onwaarschijnlijkheid van betaling worden volgende elementen ter indicatie in acht genomen: 1) een gedwongen herstructurering van de kredietverplichting in verband met de betrokken lening heeft plaatsgevonden wanneer deze waarschijnlijk zal resulteren in een geringere financiële verplichting als gevolg van de kwijtschelding, dan wel de verlening van uitstel van betaling, van de hoofdsom, de rente of, in voorkomend geval, de provisies, of 2) de projecteigenaar heeft faillissement of een soortgelijke bescherming aangevraagd of is in staat van faillissement verklaard, waardoor de terugbetaling aan beleggers van een kredietverplichting in verband met de betrokken lening wordt vermeden of uitgesteld.

De jaarlijkse verzuimgraad wordt gepubliceerd op basis van de volgende formule:

- De noemer bestaat uit het aantal niet in verzuim zijnde leningen dat aan het begin van het waarnemingsvenster van twaalf maanden is waargenomen;
- De teller bestaat uit alle in de noemer meegenomen leningen waarbij zich tijdens het waarnemingsvenster van twaalf maanden ten minste één wanbetaling heeft voorgedaan.

In totaal betreft dit 165 projecten met steeds een jaarlijkse aflossingsmodaliteit. De algemene verzuimgraad over de hele periode van 36 maanden bedraagt 5,51%.

Voor de publicatie van de werkelijke verzuimgraden van alle leningen overeenkomstig artikel 20, lid 1, punt b), i), van Verordening (EU) 2020/1503 wordt het gemiddelde berekend van de waargenomen jaarlijkse verzuimgraad per risicocategorie over de afgelopen 36 maanden, waarbij niet-overlappende waarnemingsvensters worden gebruikt. De jaarlijkse verzuimgraad per risicocategorie wordt gepubliceerd op basis van de volgende formule:

- De noemer bestaat uit het aantal niet in verzuim zijnde leningen dat aan het begin van de waarnemingsperiode van twaalf maanden is waargenomen binnen de risicocategorie waarvoor de verzuimgraad wordt berekend;
- De teller bestaat uit alle in de noemer meegenomen leningen waarbij zich tijdens de waarnemingsperiode van twaalf maanden ten minste één wanbetaling heeft voorgedaan.

Risicocategorie	Werkelijke verzuimgraad	Verwachte verzuimgraad
A	0,00%	0,00%
B	6,38%	6,38%
C	7,95%	7,95%

Het is van belang erop te wijzen dat Winwinner niet fungeert als contractuele partij op het niveau van de leningovereenkomst aangezien deze rechtstreeks wordt afgesloten tussen de kredietgever en de kredietnemer. Dit heeft als gevolg dat Winwinner geen actieve rol speelt in de aflossing van de gefaciliteerde leningen.

Om de verwachte verzuimgraad echter te kunnen opvolgen en proactief in te schatten, zijn er twee specifieke acties die Winwinner onderneemt:

1. Een controle op de jaarlijks neergelegde cijfers, specifiek of deze in lijn liggen met de historische financiële analyse van het betreffende project, en
2. Een jaarlijks contactmoment met de projecteigenaar, drie maanden voor iedere aflossingsdatum, om de mogelijkheid tot terugbetaling te bevestigen.

Uit bovenstaande opvolging concludeert Winwinner dat de verwachte verzuimgraad, voor alle crowdfundingprojecten van de afgelopen 36 maanden in lijn ligt met de werkelijke verzuimgraad.

Methodologie van de risicocategorieën

Voor de berekening van de werkelijke en verwachte verzuimgraad wijst Winwinner de individuele leningen toe aan een bepaalde risicocategorie binnen het bestaande kader voor risicobeheer en dit op

basis van deugdelijke en welomschreven criteria, en rekening houdend met alle relevante factoren die een ongunstig effect kunnen hebben op de prestaties van de leningen.

Hiervoor zijn er vijf kwantitatieve parameters gedefinieerd, ter onderbouwing van de risicoclassificatie:

- Aantal jaren van bestaan van de vennootschap (ervaring)
- Solvabiliteit
- Omzet
- EBITDA
- Debt/EBITDA ratio

Per risicoklasse wordt een waarde gegeven aan de specifieke parameter:

Parameter	A-score	B-score	C-score
Oprichting	> 5 jaar	3 tot 5 jaar	< 3 jaar
Solvabiliteit	> 25%	10 tot 25%	< 10%
Omzet	> 500k EUR	250 tot 500k EUR	< 250k EUR
EBITDA	> 100k EUR	50 tot 100k EUR	< 50k EUR
Debt/EBITDA ratio	< 5	5 tot 10	> 10

Tot slot wordt voor elke risicocategorie bepaald hoeveel parameters een bepaalde score kunnen krijgen om tot die risicocategorie te behoren :

- Risicoscore A: als er minstens 3 parameters een A-score krijgen
- Risicoscore B: als er minder dan 3 parameters een A-score krijgen, maar als er minstens 3 parameters een A-score of een B-score krijgen.
- Risicoscore C: als er minstens 3 parameters een C-score krijgen.