



BORZA TERJATEV, d.d.
Stegne 11A
SI-1000 Ljubljana
www.borzaterjatev.si
info@borzaterjatev.si

BORZA TERJATEV

trg za vzajemno financiranje

letno poročilo
2023

april 2024



Vsebina

Splošno o Borzi terjatev	7
Splošni podatki o družbi	7
Poslovni model.....	8
Posebnosti glede vodenja poslovnih knjig	8
Ključni kazalci poslovanja glede borznih poslov.....	9
Sestava organov vodenja in nadzora v letu 2023	9
Družbe v skupini Borze terjatev.....	10
Položaj Borze terjatev na trgu	10
Statistika vlaganja na Borzi terjatev.....	12
Pregled poslovanja – BORZA TERJATEV, d.d.....	14
Ključni kazalci poslovanja	14
Sredstva strank	15
Koncentracije kreditnih tveganj.....	15
Zamude s plačili in priporočene slabitve	16
Koncentracije likvidnostnih tveganj	18
Pomembni dogodki v letu 2023	18
Pregled poslovanja - hčerinske družbe	21
BT NALOŽBE, d.o.o.	21
P2P FINANCE d.o.o.....	22
Ocena tveganj	23
Načrtovana poslovna politika	24
Družbeno odgovorno poslovanje - ESG	24
Bilanca stanja na dan 31.12.2023	27
Izkaz poslovnega izida za leto 2023.....	28
Priloge s pojasnili k izkazu.....	30
Sprejete računovodske usmeritve	30
Pojasnila k izkazu	32
Druga razkritja	35
Izjava o odgovornosti uprave.....	36
Poročilo neodvisnega revizorja.....	37
Pomembnejši poslovni dogodki po zaključku poslovnega leta	40



Delničarjem in deležnikom družbe BORZA TERJATEV, d.d.:

V poslovnem letu 2023 je družba Borza terjatev, d.d. ustvarila čisti dobiček v višini 76.947 EUR, kar je 5,5% več kot v letu 2022 in predstavlja skoraj 31 centov na delnico. Knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2023 znašala 1,80 EUR. V letu 2023 je Borza terjatev podprla mala in srednje velika podjetja v Sloveniji s skupnim financiranjem v višini 102.388.133 EUR. S svojimi storitvami je družba od leta 2015, ko je začela s poslovanjem preko finančne platforme, malim in srednjim podjetjem zagotovila več kot 560 milijonov EUR kratkoročnega financiranja, kar priča o njeni zavezanosti k podpori rasti in razvoja domačega gospodarstva.

Povprečni bruto donos iz vlaganja na borznem trgu je v letu 2023 je znašal 7,05% kar ustreza oceni povprečnega neto donosa v višini 4,82% letno.

Ključni poudarki in aktivnosti v letu 2023

Poslovanje Borze terjatev je v preteklem letu potekalo v zaostrenem okolju, ki ga je zaznamovalo znižanje sredstev vlagateljev. Povprečno stanje investiranih sredstev na borznem trgu je upadlo za 16%, medtem, ko je borzni promet v primerjavi s predhodnim letom upadel za 18%. Na to sta vplivala zlasti dva dejavnika:

- Visoke makroekonomske obrestne mere so spodbudile manjše zanimanje vlagateljev za alternativne naložbe. V takšnem okolju se previdni vlagatelji zadovoljijo z donosi obveznic ali bančnih depozitov, medtem ko vlaganja iz bolj tveganih naložbenih produktov umikajo. To je globalni trend, ki mu Borza terjatev ne more uiti.
- Neto donosi vlagateljev na Borzi terjatev so bili v letih 2021 in 2022 razmeroma nizki, kar je nekatere vlagatelje spodbudilo k umiku dela svojih naloženih sredstev iz borznega trga.

Kljub večjemu padcu borznega prometa se prihodki družbe niso tako močno znižali. Pravzaprav so neto prihodki iz provizij padli le za 3,5%. K temu so pripomogle višje obrestne mere, kajti del provizij je vezan na ustvarjene diskonte/obresti pri trgovanju, torej so osnove za izračun provizij višje.

Leta 2022 je BT Naložbe d.o.o., hčerinska družba Borze terjatev, na Agencijo z trg vrednostnih papirjev vložila vlogo za pridobitev statusa upravljavca specialnih investicijskih skladov. Po spremembi podzakonskih aktov v letu 2023, ki so prinesli dodatne zaostrene zahteve v regulativnem okolju, je BT Naložbe do nadaljnjega odstopila od namere za pridobitev licence. Upravljanje specialnega investicijskega sklada bi za skupino Borze terjatev predstavljalo zgolj postransko dejavnost, ki pa bi zaradi poostrenega nadzora odvrčalo pozornost od osnovne dejavnosti, to je učinkovitega upravljanja spletnega trga za financiranje malih in srednjih podjetij. Tako obstoječi sklad, *BTN sklad terjatev in posojil*, še naprej posluje kot alternativni vzajemni sklad. Hkrati pa posluje preko novega spletnega portala, ki vlagateljem omogoča večjo preglednost nad poslovanjem in prijetno uporabniško izkušnjo.

V letu 2023 je Borza terjatev razvila programsko opremo za vključitev v sistem SISBIZ oziroma v Centralni Kreditni Register Banke Slovenije. Ob koncu leta je družba uspešno prestala revizijski pregled pripravljenosti za vključitev v sistem SISBIZ, pri čemer smo v začetku januarja 2024 postali član¹. Pričakujemo več pozitivnih učinkov izmenjave podatkov s sistemom SISBIZ, med katerimi izpostavljamo naslednja ključna:

¹ <https://vsebina.bsi.si/sisbiz/sl/clani-sistema-sisbiz.aspx>



- Borza terjatev bo pridobivala posodobljene podatke o zadolženosti poslovnih subjektov. To bo zagotavljalo izboljšano sposobnost merjenja kreditnega tveganja malih in srednjih podjetij, ki prejemajo financiranje na borznem trgu. Ob tem pričakujemo zmanjšan obseg slabitev naložb.
- Borza terjatev bo poročala o zadolženosti in zamudah s plačili dolžnikov. Upravičeno pričakujemo, da bo to prispevalo k povečani plačilni disciplini malih in srednjih podjetij, saj bodo vse banke takoj obveščene o njihovih zamudah s plačili.

V letu 2023 je Borza terjatev razvila API povezavo z BankArt PSD2 podatkovnim servisom, ki bo omogočil vpogled v bančne račune prejemnikov financiranja (odprto bančništvo, angl. »open banking«) v skladu z določbami Zakona o plačilnih storitvah, storitvah izdajanja elektronskega denarja in plačilnih sistemih (ZPlaSSIED). Ta povezava je pomembna za spremljanje odplačil terjatev v načinu tihi odstop, kjer Borza terjatev doslej ni imela učinkovitega nadzora nad zadrževanjem prejetih plačil od dolžnikov. Analiza preteklih odplačil kaže, da prejemniki financiranja v načinu tihi odstop v povprečju zadržujejo prejeta odplačila za 3 dni preden jih sprostijo Borzi terjatev. Težavo predstavlja manjšina prejemnikov financiranja, ki neupravičeno zadržujejo prejeta plačila od dolžnikov za odstopljene terjatve za daljše časovno obdobje. API povezava z BankArt PSD2 je bila konec leta 2023 v fazi testiranja pred prehodom v produkcijsko okolje. Žal pa nekatere komercialne banke zaostajajo pri razvoju t.i. odprtega bančništva, kar (bo vplivalo) vpliva na implementacijo servisa na Borzi terjatev.

V januarju 2023 se je iztekla zavarovalna polica za zavarovanje kreditnih tveganj pri zavarovalnici Acredia. Borza terjatev se je odločila, da police pri zavarovalnici ne podaljša. Po pandemiji COVID-19 je zavarovalnica dvigovala zavarovalne premije in hkrati nižala zavarovalne vsote, dokler polica ni postala finančno nevzdržna. Pri tem je potrebno izpostaviti, da so vplačane zavarovalne premije v dolgoletnem povprečju presegale izplačane odškodnine za faktor skoraj 4.

Tekom leta je Borza terjatev večkrat prilagodila diskontne stopnje po katerih se sklepajo posli na borznem trgu, tako da bi bolje odražale ponudbo in povpraševanje po financiranju. Med drugim je spremenila način obračunavanja premije za tveganja tako, da je v primerjavi z odprtim odstopom terjatev pri bolj tveganih naložbenih produktih (tahi odstop in kratkoročna posojila) povišala premijo za tveganja.

Istočasno je Borza terjatev v letu 2023 pospešila tudi razvojne aktivnosti na BT finančni platformi za poglobljeno upravljanje s kreditnimi tveganji. Uprava je posamezne poslovne procese nadgradila z namenom večje varnosti in učinkovitosti produktov.

Družba redno izobražuje zaposlene. Najmanj enkrat letno se izvede interno izobraževanje iz področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, kibernetске varnosti ter varstva osebnih in zaupnih podatkov.

Borza terjatev je informacijsko podpirala razvoj hčerinskih družb BT Naložbe d.o.o. in P2P Finance. Obe hčerinski družbi sta izkazali rast poslovanja in dobiček.

Nekaj besed o letnem poročilu

Borza terjatev se skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah uvršča med majhne družbe in ni zavezana k reviziji letnega poročila. Kljub temu so družbeniki, ki so leta 2021 soglasno podprli preoblikovanje podjetja v delniško družbo z dvotirnim sistemom upravljanja, obenem tudi pooblastili



nadzorni svet, da lahko po lastni presoji zahteva revizijo letnega poročila in za to samostojno imenuje revizorja. Nadzorni svet je to pooblastilo izkoristil in naročil izvedbo revizije letnega poročila Borze terjatev.

Pri tem je pomembno izpostaviti, da je letno poročilo revidirano v obsegu, kot ga za majhne gospodarske družbe določa 2. odstavek 60. člena ZGD-1. Revidirano letno poročilo Borze terjatev tako obsega:

- bilanco stanja;
- izkaz poslovnega izida; in
- priloge s pojasnili k izkazom.

Drugi izkazi in poslovno poročilo, ki jih ZGD-1 predpisuje za velike in srednje kapitalske družbe, niso obvezna sestavina letnih poročil majhnih družb. Kljub temu smo se odločili, da poleg njegovih obveznih sestavin pripravimo tudi poslovno poročilo. Pri tem smo zasledovali cilj, da delničarjem in drugim deležnikom, ki bodo prebrali letno poročilo družbe, vsebinsko približamo poslovanje družbe Borza terjatev.

Kljub temu, da poslovno poročilo Borze terjatev ne vsebuje elementov iz 5. in tudi 6. odstavka 70. člena ZGD-1 ter ni pregledano s strani pooblaščenega revizorja v obsegu, kot to določa 57. člen ZGD-1, naj to ne zmoti bralca. Na Borzi terjatev se načela vestnega, poštenega in skrbnega poslovnega poročanja jemlje kot dolžnost. Člani organov upravljanja in nadzora smo obenem neposredno ali posredno tudi delničarji družbe oziroma vlagatelji na BT finančni platformi. Želimo, da so letna poročila Borze terjatev pripravljena v obsegu in vsebini, kot bi jih želel imeti običajni delničar.

Skupščina delničarjev

Uprava družbe načrtuje redno letno skupščino Borze terjatev sklicati za termin v juniju 2024. Obveščanje delničarjev o načrtovani skupščini bo potekalo z objavo sklica na spletnem portalu AJPES, v okviru informacijskega sistema KDD, na spletnih straneh družbe in – v primerih, ki jih določa statut – z individualnim obvestilom delničarjev.

Ljubljana, 11.04.2024

Janez Klobčar
predsednik uprave



BORZA TERJATEV, d.d.
Stegne 11A
SI-1000 Ljubljana
www.borzaterjatev.si
info@borzaterjatev.si

Poslovno poročilo



Splošno o Borzi terjatev

Splošni podatki o družbi

Firma:	BORZA TERJATEV, trg za vzajemno financiranje, d.d.		
Poslovni naslov in sedež:	Stegne 11A 1000 Ljubljana		
Matična in davčna številka:	MŠ: 6016146000 DŠ: SI 79694128		
Organizacijska oblika:	Delniška družba		
Osnovni kapital:	250.000,00 EUR. Osnovni kapital je razdeljen na 250.000 navadnih imenskih delnic, vsaka z nominalnim zneskom 1,00 EUR (ISIN koda: SI0021117831).		
Glavna dejavnost:	66.110 – Upravljanje finančnih trgov		
Člani organa vodenja:	Marko Rant, predsednik uprave Matija Pance, član uprave Gašper Rant, član uprave		
Člani organa nadzora:	Janez Klobčar, predsednik nadzornega sveta Maja Tomanič Vidovič, namestnica predsednika nadzornega sveta Damjan Belič, član nadzornega sveta Tomi Šefman, član nadzornega sveta Artjom Bajdak, član nadzornega sveta		
Revizor družbe:	Grant Thornton Audit d.o.o.		
Velikost družbe:	Majhna družba		
Lastniška struktura:	<i>Delničar</i>	<i>Število delnic</i>	<i>% delež</i>
	RANT NALOŽBE, d.o.o.	62.957	25,18%
	JK&S d.o.o.	62.829	25,13%
	Šefman Tomi	26.400	10,56%
	PLANET GV d.o.o.	25.000	10,00%
	SLOVENSKI PODJETNIŠKI SKLAD	24.390	9,76%
	Ribarič Peter	19.919	7,97%
	FIL ROUGE CAPITAL LIMITED	12.195	4,88%
	Rant Gašper	9.220	3,69%
	Drugi delničarji (skupaj 17)	7.090	2,84%
	SKUPAJ	250.000	100,00%
Hčerinski družbi:	BT NALOŽBE d.o.o., Stegne 11A, 1000 Ljubljana: - 100,00% poslovni delež - Dejan Kilar (direktor), Matija Pance (direktor), Marko Rant (direktor)		
	P2P FINANCE d.o.o., Kovinska ulica 4A, 10000 Zagreb, Hrvaška: - 92,50% poslovni delež - Sašo Breitenberger (direktor)		

Opomba: stanje na dan 31.12.2023



Poslovni model

Borza terjatev je lastnik in upravljevec spletne platforme za vzajemno financiranje podjetij, ki članom borze omogoča sklepanje borznih poslov katerih predmet so:

- **odstop terjatev** do slovenskih poslovnih subjektov:
 - o z obveščanjem dolžnika (odprti odstop);
 - o brez obveščanja dolžnika (tihi odstop);

- **posojila** z ročnostjo do 6 mesecev, zavarovana:
 - o s terjatvami do tujih dolžnikov iz držav članic EU (financiranje tujih terjatev);
 - o z anticipiranim odstopom terjatev iz naslova sklenjenih pogodb do naročnikov iz Slovenije in drugih držav članic EU (financiranje novih naročil).

Borza terjatev pri upravljanju BT finančne platforme in sklepanju borznih poslov **deluje v vlogi centralne nasprotne stranke oziroma komisionarja**. Borzni posli se ne sklepajo neposredno med člani borze, temveč Borza terjatev pri sklepanju in poravnavi poslov vanje vstopa kot centralna nasprotna stranka (komisionar), ki pri tem deluje v svojem imenu ter za račun članov borze. Družba pri tem ne jamči za izpolnitev obveznosti sopogodbjenikov, tj. ne prevzema tveganj iz sklenjenih borznih poslov.

Poslovni model Borze terjatev primarno temelji na provizijah (opravninah), ki jih družba zaračuna članom borze v zvezi s sklenjenimi borznimi posli. Poleg tega Borza terjatev del prihodkov ustvari tudi z obrestno maržo pri zamudnih obrestih.

Posebnosti glede vodenja poslovnih knjig

Poslovni model, ki temelji na vlogi Borze terjatev kot centralne nasprotne stranke oziroma komisionarja pri sklepanju borznih poslov, ima v praksi sledeč odraz v finančnih izkazih družbe:

- **v bilanci stanja so (i) portfelj terjatev, posojil in denarja iz komisijske dejavnosti na strani sredstev in (ii) obveznosti do komitentov na strani obveznosti izkazani v zunajbilančni evidenci**; Borza terjatev s terjatvami in posojili, ki so predmet sklenjenih borznih poslov, upravlja v fiduciarni vlogi, pri čemer kot komisionar deluje v svojem imenu in za račun članov borze; družba članom borze ne jamči za obveznosti iz terjatev in posojil, ki so predmet sklenjenih borznih poslov;

- **v izkazu poslovnega izida so poleg drugih rednih postavk vsebovani tudi (i) prihodki za bruto diskonte in obresti in (ii) odhodki za bruto diskonte in obresti iz naslova sklenjenih borznih poslov**; Borza terjatev kot centralna nasprotna stranka oziroma komisionar vse borzne posle sklepa v svojem imenu, zato mora skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi diskonte in obresti za terjatve in posojila iz borznih poslov knjižiti dvojno – prvič na prihodkovni strani (v odnosu do članov borze – prejemnikov financiranja), drugič pa na odhodkovni strani (v odnosu



do članov borze – vlagateljev); navedene fiduciarne postavke so v izkazu poslovnega izida medsebojno vselej uravnotežene in ne vplivajo na končni poslovni izid družbe.

Sredstva in obveznosti, ki izvirajo iz poslovanja članov borze na BT finančni platformi, se v poslovnih knjigah Borze terjatev vodijo na posebnih kontih. Terjatve in posojila, ki so predmet sklenjenih borznih poslov, so evidentirane v registru terjatev, ki ga na podlagi pooblastila članov borze vodi Borza terjatev. Denarna sredstva članov borze se hranijo ločeno od denarnih sredstev družbe, na fiduciarnem transakcijskem računu IBAN št. SI56 3400 0101 8577 285 pri banki Sparkasse d.d. Sredstva na navedenem fiduciarnem transakcijskem računu predstavljajo premoženje članov borze in uživajo pravno zaščito na podlagi določb 3. odstavka 14. člena ZPlaSSIED.

Ključni kazalci poslovanja glede borznih poslov

Družba v zvezi s sklepanjem poslov na BT finančni platformi spremlja naslednje ključne kazalce:

- **Volumen financiranja**, ki predstavlja nominalni znesek terjatev in posojil, ki so predmet sklenjenih borznih poslov;
- **Neto prihodki od provizij**, ki obsegajo prodajne provizije, nakupne provizije, zamudno obrestno maržo in še nekatere druge manjše prihodkovne in odhodkovne postavke, ki jih Borza terjatev ustvari pri sklepanju borznih poslov;
- **Skupna sredstva strank**, oziroma skupni portfelj strank, ki je sestavljen iz investiranega dela (terjatve in posojila) in neinvestiranega dela (denar); Borza terjatev v zvezi s tem kazalcem redno spremlja tudi % povprečne investiranosti sredstev strank;
- **Število aktivnih strank**, ki predstavlja število članov borze – prejemnikov financiranja in vlagateljev – ki so v določenem obdobju bili udeleženi pri sklenitvi vsaj enega borznega posla.
- **Neto donos vlagateljev**, ki predstavlja kumulativni neto ustvarjen donos vseh vlagateljev na BT finančni platformi, po upoštevanju trgovalnih provizij in priporočenih slabitev.

Navedeni ključni kazalci poslovanja se avtomatično izračunavajo v okviru administratorske aplikacije BT finančne platforme in so upravi družbe na voljo z dnevno osvežitvijo podatkov.

Sestava organov vodenja in nadzora v letu 2023

Borza terjatev je organizirana kot delniška družba z dvotirnim sistemom upravljanja. Skladno z določili statuta šteje uprava najmanj dva in največ tri člane, nadzorni svet pa tri do pet članov. Organe vodenja in nadzora Borze terjatev so od začetka leta 2023 dalje sestavljali:

- **Uprava:**
 - o Marko Rant; predsednik (do 29.2.2024)
 - o Matija Pance; član
 - o Kruno Abramovič (od 19.4.2023 do 6.10.2023)
 - o Gašper Rant; član (od 21.11.2023 do 29.2.2024)
 - o Janez Klobčar, predsednik (od 1.3.2024 dalje)



- **Nadzorni svet:**

- Janez Klobčar; predsednik (do 29.2.2024)
- Maja Tomanič Vidovič; namestnica predsednika (do 7.2.2024)
- Damjan Belič; član (namestnik predsednika od 13.2.2024)
- Tomi Šefman; član (predsednik od 1.3.2024)
- Artjom Bajdak; član

Družbe v skupini Borze terjatev

Skupino Borze terjatev sestavljajo naslednje družbe:

- **BORZA TERJATEV, d.d.** (MŠ: 6016146000) – matična družba skupine s sedežem v Ljubljani, ki je lastnica vseh materialnih avtorskih pravic do BT finančne platforme in obenem tudi upravljavec platforme v Sloveniji (aktivna od novembra 2015 dalje).
- **BT NALOŽBE, d.o.o.** (MŠ: 6939619000) – hčerinska družba v 100,00% lasti Borze terjatev s sedežem v Ljubljani, katere dejavnost je upravljanje alternativnih investicijskih skladov po [ZUAIS](#) in [ZOAIS](#). Družba je registriran upravljavec AIS pri Agenciji za trg vrednostnih papirjev (aktivna od avgusta 2019 dalje).
- **P2P FINANCE d.o.o.** (OIB: 95834315072) – hčerinska družba v 85% lasti Borze terjatev s sedežem v Zagrebu. Družba je upravljavec BT finančne platforme na Hrvaškem pod blagovno znamko P2P Finance (aktivna od decembra 2020 dalje).

Položaj Borze terjatev na trgu

Borza terjatev je BT finančno platformo lansirala novembra 2015, družba pa se je nato razvila v enega od vodilnih nebančnih ponudnikov financiranja za mala in srednje velika podjetja v Sloveniji. Žal podatki o konkurentih za leto 2023 še niso objavljeni, zato poročamo zadnjih javnih podatkih – za leto 2022.

	Skupni prihodki*		
	2022	2021	2020
E-SOLVENTA LJUBLJANA d.o.o.	3.908.063 €	3.272.555 €	2.855.436 €
BORZA TERJATEV, d.o.o.‡	3.754.753 €	4.170.393 €	3.150.709 €
PRVA FINANČNA AGENCIJA d.o.o.	3.685.525 €	3.752.997 €	3.087.200 €
ALEJA finance d.o.o.	2.724.855 €	2.288.478 €	2.526.231 €
B IN B FIN d.o.o.	2.307.479 €	160.677 €	120.699 €
AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.	2.247.977 €	2.299.879 €	2.003.840 €
PRO-FOCUS d.o.o.	2.013.438 €	2.175.798 €	1.900.924 €
POLFIN d.o.o.	1.809.774 €	1.522.566 €	510.074 €
INTERFINANCE, d.o.o.	1.759.558 €	1.994.911 €	2.150.235 €
A.B.S. Factoring d.o.o.	1.582.669 €	1.263.692 €	1.294.679 €
NEKSTER FINANCE, d.o.o.	1.325.379 €	1.036.810 €	909.033 €

Vir podatkov: AJ PES

*Skupni prihodki = (i) Čisti prihodki od prodaje + (ii) Finančni prihodki iz danih posojil in poslovnih terjatev

‡Borza terjatev je imela v letu 2023 skupnih prihodkov 3.574.734 EUR.



Sredstva v upravljanju*

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ALEJA finance d.o.o.	80.575.849 €	48.948.058 €	24.728.833 €
A.B.S. Factoring d.o.o.	46.887.425 €	42.755.737 €	42.885.605 €
PRVA FINANČNA AGENCIJA d.o.o.	40.967.602 €	48.097.944 €	39.754.849 €
B IN B FIN d.o.o.	39.883.149 €	29.425.896 €	23.972.194 €
BORZA TERJATEV, d.o.o.‡	29.766.725 €	38.382.299 €	34.869.714 €
E-SOLVENTA LJUBLJANA d.o.o.	28.160.761 €	27.288.492 €	21.733.670 €
POLFIN d.o.o.	26.707.433 €	22.355.340 €	17.394.039 €
AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.	23.013.309 €	41.576.671 €	31.037.748 €
INTERFINANCE, d.o.o.	18.808.063 €	17.621.129 €	13.033.147 €
PRO-FOCUS d.o.o.	14.951.962 €	15.625.884 €	14.752.022 €
NEKSTER FINANCE, d.o.o.	12.301.261 €	8.813.224 €	6.005.461 €

Vir podatkov: AJPES

*Sredstva v upravljanju = (i) Skupna bilančna sredstva + (ii) Skupna izvenbilančna sredstva

‡Borza terjatev je leto 2023 zaključila z 25.597.211 EUR sredstev v upravljanju.

Ob tem pa **se poslovni model Borze terjatev bistveno razlikuje od drugih nebančnih ponudnikov financiranja**. Medtem ko klasični faktorji delujejo v svojem imenu in za svoj račun, Borza terjatev nastopa kot upravljavec finančnega trga in pri tem deluje v svojem imenu ter za račun komitentov. **Borza terjatev v nasprotju z drugimi faktorji zato ne služi obrestne marže na temeljnih poslih temveč komitentom zaračunava zgolj provizije (opravnine)**. Obenem pa Borza terjatev tudi ne prevzema tveganj izgube iz temeljnih poslov.

Iz navedenega razloga čisti poslovni izid Borze terjatev ne vsebuje obrestne marže iz temeljnih poslov, prav tako pa tudi ne izgub iz temeljnih poslov. Družba pri svojem poslovanju zato akumulira manj lastnega kapitala kot drugi nebančni finančni posredniki, ki delujejo v svojem imenu in za svoj račun.

Čisti dobiček

	2022	2021	2020
PRVA FINANČNA AGENCIJA d.o.o.	1.006.331 €	1.069.164 €	836.138 €
POLFIN d.o.o.	983.037 €	904.596 €	368.407 €
E-SOLVENTA LJUBLJANA d.o.o.	693.939 €	2.390.584 €	700.695 €
B IN B FIN d.o.o.	528.617 €	866.383 €	229.231 €
INTERFINANCE, d.o.o.	448.068 €	572.915 €	650.562 €
PRO-FOCUS d.o.o.	383.469 €	457.253 €	705.314 €
ALEJA finance d.o.o.	120.141 €	331.482 €	492.363 €
AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.	104.126 €	452.573 €	227.503 €
A.B.S. Factoring d.o.o.	78.375 €	-2.187 €	-244.754 €
BORZA TERJATEV, d.o.o.‡	72.941 €	47.521 €	11.158 €
NEKSTER FINANCE, d.o.o.	47.786 €	19.441 €	35.197 €

Vir podatkov: AJPES

‡V letu 2023 je Borza terjatev ustvarila 76.947 EUR čistega dobička.



Kapital

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
PRVA FINANČNA AGENCIJA d.o.o.	19.276.373 €	18.270.042 €	17.200.878 €
ALEJA finance d.o.o.	18.200.558 €	3.067.167 €	3.735.684 €
E-SOLVENTA LJUBLJANA d.o.o.	9.761.208 €	9.067.269 €	6.676.685 €
INTERFINANCE, d.o.o.	6.310.558 €	5.862.489 €	5.289.575 €
POLFIN d.o.o.	4.875.570 €	3.892.533 €	2.987.937 €
PRO-FOCUS d.o.o.	3.725.273 €	3.341.804 €	2.884.551 €
AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.	3.046.311 €	2.942.185 €	2.489.612 €
B IN B FIN d.o.o.	3.044.098 €	2.515.481 €	1.649.098 €
NEKSTER FINANCE, d.o.o.	491.736 €	443.950 €	424.510 €
BORZA TERJATEV, d.o.o. ‡	374.048 €	301.107 €	253.586 €
A.B.S. Factoring d.o.o.	328.528 €	250.153 €	254.668 €

Vir podatkov: AJPES

‡Dne 31.12.2023 je Borza terjatev izkazovala 450.995 EUR kapitala.

Z rastjo obsega poslovanja, prav tako pa tudi s postopnim razvojem poslovnega modela se je Borza terjatev v zadnjih letih postopoma začela odmikati od klasičnega faktoringa (tj. odprti odstop terjatev) proti vsebinsko bolj bančni tipologiji poslov (tj. tihi odstop terjatev, posojila). Danes se Borza terjatev po storitvah, ki jih nudi strankam tržno pozicionira v polje med klasičnimi zasebnimi faktorji in poslovnimi bankami.

Statistika vlaganja na Borzi terjatev

V spodnjih tabelah je prikazana statistika vlaganja na BT finančni platformi za člane borze – vlagatelje v obdobju 2019 – 2023 po dveh metodologijah. Prva tabela predstavlja posodobitev metodologije izračuna neto donosov vlagateljev z več podatki in je analitično pravilnejša od pretekle metode izračuna. Slabitev spornih terjatev se tukaj pripozna v trenutku, ko je sporna terjatev pridobljena. Na tak način prihodek in slabitev za isti posel časovno sovpadata.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Obseg financiranja v EUR	30.487.010	85.666.623	88.266.468	110.083.713	125.214.282	102.388.133
Povprečna sredstva v EUR	6.423.959	18.740.481	31.830.366	32.233.118	32.899.817	27.653.944
Povprečna investiranost	88,89%	91,62%	89,36%	84,74%	90,76%	90,47%
Donos vseh sredstev pred slabitvami v EUR	440.359	1.236.584	1.904.025	1.744.342	1.570.784	1.950.125
Donos sredstev pred slabitvami kot % sredstev	6,85%	6,60%	5,98%	5,41%	4,77%	7,05%
% priporočenih slabitev	0,00%	10,51%	2,57%	4,76%	4,68%	2,23%
Ocenjen neto donos* vlagateljev v EUR	440.359	-733.519 ‡	1.087.281‡	211.153	29.732	1.333.513
Ocenjen neto donos* kot % vseh sredstev	6,86%	-3,91%	3,42%	0,66%	0,09%	4,82%

* Neto donos je enak seštevku bruto diskontov, rednih in zamudnih obresti pri sklepanju borznih poslov, zmanjšanemu za vlagateljeve provizije Borze terjatev in oblikovane priporočene slabitve za pričakovane odpise, ter povečanemu za prejete zavarovalnine pri kritih škodnih primerih.

‡ Ocenjeno je, da je bilo najmanj 4,25% neto donosa izgubljenega zaradi ekonomskih posledic epidemije COVID-19 iz naložb, ki so bile pridobljene na koncu leta 2019 in v začetku leta 2020.



V drugi tabeli je neto donos izračunan s predpostavko, da je slabitev spornih terjatev knjižena šele ob pripoznavi slabitev, torej mnogo časa po tem, ko je sklenjen posel za pridobitev sporne terjatve. Tak način prikaza je Borza terjatev uporabljala doslej, ker je davčno primernejši (slabitev se ne more knjižiti preden terjatev dospe v plačilo in je naknadno pripoznana kot sporna) četudi je analitično manj ustrezen. Ekonomska slabitev spornega posla je najpogosteje sledila ekonomski koristi za isti posel več kot 180 dni (spornost terjatve je bila pripoznana šele, če je odplačilo terjatve konec vsakega koledarskega kvartala zamujalo več kot 90 dni po dospelosti, ki nadalje sledi pridobitvi sporne terjatve za povprečno 75 dni). Spodaj so donosi izračunani po stari metodologiji za primerljivost z letnimi poročili preteklih let:

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Obseg financiranja v EUR	30.487.010	85.666.623	88.266.468	110.083.713	125.214.282	102.388.133
Povprečna sredstva v EUR	6.423.959	18.740.481	31.830.366	32.233.118	32.899.817	27.646.837
Neto donos* vlagateljev v EUR	440.359	1.236.584	-494.279 ‡	1.112.174	-426.730	491.484
Neto donos* kot % skupnih sredstev	+ 6,9%	+ 6,6%	-1,6%	+ 3,5%	-1,3%	+ 1,8%

Vir podatkov: BT finančna platforma

* Neto donos je enak seštevku bruto diskontov, rednih in zamudnih obresti pri sklepanju borznih poslov, zmanjšanemu za vlagateljeve provizije Borze terjatev in oblikovane priporočene slabitve za pričakovane odpise, ter povečanemu za prejete zavarovalnine pri kritih škodnih primerih.

‡ Ocenjeno je, da je bilo najmanj 4,25% neto donosa izgubljenega zaradi ekonomskih posledic epidemije COVID-19 iz naložb, ki so bile pridobljene na koncu leta 2019 in v začetku leta 2020.



Pregled poslovanja – BORZA TERJATEV, d.d.

Ključni kazalci poslovanja

V spodnji tabeli so povzeti ključni kazalci poslovanja matične družbe za pretekla štiri leta:

	2020	2021	2022	2023
BT finančna platforma				
Volumen sklenjenih poslov	88.266.468 €	110.083.713 €	125.214.282 €	102.388.133 €
Neto prihodki od provizij	862.349 €	1.100.954 €	1.255.756 €	1.212.246 €
Skupna sredstva strank*				
<i>povprečje obdobja</i>	31.830.366 €	32.233.118 €	32.899.817 €	27.657.077 €
<i>zaključek obdobja</i>	31.164.235 €	34.061.021 €	28.747.350 €	25.597.211 €
<i>povprečna stopnja investiranosti</i>	89,4%	84,7%	90,8%	90,5%
Število aktivnih strank	368	345	352	329
<i>prejemniki financiranja</i>	188	199	208	206
<i>vlagatelji</i>	180	146	144	123
Drugi poslovni kazalci družbe				
Skupna sredstva družbe	427.785 €	443.574 €	468.349 €	620.448 €
<i>neopredmetena sredstva</i>	78.277 €	52.074 €	16.738 €	33.191 €
<i>dolgoročne finančne naložbe</i>	73.230 €	185.230 €	254.965 €	254.965 €
Skupni kapital družbe	253.586 €	301.107 €	374.048 €	450.995 €
Čisti poslovni izid družbe	11.158 €	47.521 €	72.941 €	76.947 €

* z upoštevanjem priporočenih slabitev

- **V letu 2023 je bilo na BT finančni platformi sklenjenih za 102.388.133 EUR poslov**, kar predstavlja 18,2% zmanjšanje glede na leto 2022.
- **Neto trgovalne provizije iz naslova sklenjenih borznih poslov so znašale 1.212.246 EUR**, kar je 3,5% manj kot v predhodnem letu.
- **Povprečno stanje sredstev članov borze na BT finančni platformi v letu 2023 je znašalo 27.657.077 EUR** in se je glede na predhodno leto skrčilo za 15,9%. Povprečna stopnja investiranosti sredstev vlagateljev v obdobju je znašala 90,5%.
- **Število aktivnih komitentov na BT finančni platformi v letu 2023 se je znižalo na 329 članov borze**, od tega 206 prejemnikov financiranja in 123 vlagateljev.
- **Čisti poslovni izid družbe v letu 2023 je znašal 76.947 EUR**, kar je 5,5% več kot v predhodnem poslovnem letu.



Sredstva strank

Skupni portfelj članov borze na BT finančni platformi je na dan 31.12.2023 znašal 25.597.211 EUR, od tega 23.840.601 EUR neto investiranih sredstev na podračunih terjatev in 1.756.610 EUR neinvestiranih sredstev na podračunih denarja.

Komitenti na dan 31.12.2023 pri Borzi terjatev niso imeli nobenih sredstev iz naslova sklenjenih izven-borznih poslov. Družba v okviru načrtanega poslovnega modela opušta strategijo izvajanja izven-borznih poslov.

SREDSTVA STRANK

STANJE NA DAN 31.12.2023

BT finančna platforma	25.597.211 €
<i>podračuni terjatev – bruto*</i>	30.287.872 €
<i>podračuni terjatev – priporočene slabitve‡</i>	- 6.447.271 €
<i>podračuni denarja</i>	1.756.610 €

*vsota bruto saldov vseh terjatev in posojil v izterjavi (vključno s terjatvami, ki jih je proti plačilu zavarovalnih vsot prevzela zavarovalnica)

‡kumulativni znesek slabitev terjatev v izterjavi od novembra 2015 (vključno s terjatvami, ki jih je proti plačilu zavarovalnih vsot prevzela zavarovalnica, torej zanje vlagatelji niso utrpeli škode)

Koncentracije kreditnih tveganj

V zvezi s sklepanjem borznih poslov preko BT finančne platforme uprava družbe redno spremlja koncentracije kreditnih tveganj do nasprotnih strank – tj. do prejemnikov financiranja in dolžnikov² – pri čemer zasleduje politiko čim širše razpršenosti. Konec leta 2023 je skupno neto stanje podračunov terjatev članov borze BT finančni platformi znašalo 26.273.559 EUR. Spodnja tabela povzema koncentracije kreditnih tveganj do nasprotnih strank na presečni datum 31.12.2023 in primerjavo s predhodnim letom:

	Neto podračuni terjatev 31.12.2022		Neto podračuni terjatev 31.12.2023		
	<i>Prejemniki financiranja</i>	<i>Dolžniki</i>	<i>Prejemniki financiranja</i>	<i>Dolžniki</i>	
Največja nasprotna stranka	5,0%	3,9%	5,3%	3,4%	
Največje 3 nasprotnne stranke	13,9%	11,5%	13,6%	9,7%	
Največjih 5 nasprotnih strank	21,6%	17,2%	20,6%	15,2%	
Največjih 10 nasprotnih strank	35,4%	28,0%	34,1%	27,0%	
Vse ostale nasprotnne stranke	64,6%	72,0%	65,9%	73,0%	
Skupaj	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

² Pri borznih poslih za odprti in tihi odstop terjatev je prejemnik financiranja član borze – odstopenik terjatve, ki skladno s splošnimi pogoji in pravili BT jamči za obstoj in izterljivost vseh odstopljenih terjatev, medtem ko je dolžnik terjatve drug poslovni subjekt, ki z Borzo terjatev nima sklenjenega pogodbenega razmerja. Pri borznih poslih za posojila pa član borze – prejemnik financiranja hkrati nastopa tudi v vlogi dolžnika.



Zamude s plačili in priporočene slabitve

Struktura zapadlosti neto investiranega portfelja na BT finančni platformi na presečni datum 31.12.2023 in primerjava s predhodnim poslovnim letom je prikazana v spodnji tabeli:

	Neto podračuni terjatev 31.12.2022		Neto podračuni terjatev 31.12.2023	
Nedospele terjatve in zamude ≤ 5 dni	21.732.450 €	82,7%	16.388.161 €	74,2%
Zamuda > 5 dni vendar ≤ 30 dni	1.255.670 €	4,8%	1.038.375 €	4,7%
Zamuda > 30 dni vendar ≤ 90 dni	1.030.142 €	3,9%	1.355.251 €	6,1%
Zamuda > 90 dni	2.255.297 €	8,6%	3.302.203 €	15,0%
SKUPAJ	26.273.559 €	100,00%	22.083.991 €	100,00%

Pregled gibanja priporočenih slabitev za terjatve in posojila za zadnja štiri leta:

Stanje na dan	Bruto terjatve*	Novo priporočene slabitve v letu	Kumulativne slabitve‡	Neto terjatve
31.12.2019	30.749.877 €	-11.255 €	-11.255 €	30.738.622 €
31.12.2020	29.675.695 €	-2.433.386 €	-2.444.641 €	27.231.054 €
31.12.2021	34.136.631 €	-701.353 €	-3.145.994 €	30.990.637 €
31.12.2022	31.262.189 €	-1.842.636 €	-4.988.630 €	26.273.559 €
31.12.2023	30.287.872 €	-1.458.641 €	-6.447.271 €	23.840.601 €

*vsota bruto saldov vseh terjatev in posojil v izterjavi (vključno s terjatvami, ki jih je proti plačilu zavarovalnih vsot prevzela zavarovalnica, torej zanje vlagatelji niso utrpeli škode)

‡kumulativni znesek slabitev terjatev v izterjavi od novembra 2015 (vključno s terjatvami, ki jih je proti plačilu zavarovalnih vsot prevzela zavarovalnica, torej zanje vlagatelji niso utrpeli škode)

Pregled terjatev, ki so bile do dne 31.12.2023 *umaknjene iz izterjave* (dokončno zaključen postopek izterjave):

Leto	Skupaj volumen	TERJATVE, UMAKNJENE IZ IZTERJAVE			
		Izvorni nominalni znesek		Prejeta delna poplačila	Končni odpis
2015	7.526 €	- €	0,0%	- €	- €
2016	2.843.499 €	- €	0,0%	- €	- €
2017	13.636.179 €	- €	0,0%	- €	- €
2018	30.487.010 €	- €	0,0%	- €	- €
2019	85.623.618 €	43.005 €	0,1%	12.604 €	30.402 €
2020	88.055.281 €	211.187 €	0,2%	31.618 €	179.569 €
2021	110.083.713 €	- €	0,0%	- €	- €
2022	125.214.282 €	- €	0,0%	- €	- €
2023	102.388.133 €	- €	0,0%	- €	- €
SKUPAJ	558.339.242 €	254.192 €	0,1%	44.221 €	209.971 €



Pregled zamud pri *poplačanih* terjatvah glede na leto sklenitve posla:

Leto	Skupaj volumen	Izvorni nominalni znesek		POPLAČANE TERJATVE							
				Zamuda do 5 dni		Zamuda od 6 do 30 dni		Zamuda od 31 do 90 dni		Zamuda 91 dni in več	
2015	7.526 €	7.526 €	100,0%	7.526 €	100,0%		0,0%		0,0%		0,0%
2016	2.843.499 €	2.843.499 €	100,0%	2.280.824 €	80,2%	411.607 €	14,5%	151.068 €	5,3%		0,0%
2017	13.636.179 €	13.599.581 €	99,7%	10.071.360 €	74,1%	2.674.736 €	19,7%	444.409 €	3,3%	409.076 €	3,0%
2018	30.487.010 €	30.487.010 €	100,0%	23.547.865 €	77,2%	5.943.004 €	19,5%	797.335 €	2,6%	198.806 €	0,7%
2019	85.623.618 €	83.255.754 €	97,2%	52.785.894 €	63,4%	22.476.099 €	27,0%	5.242.149 €	6,3%	2.751.612 €	3,3%
2020	88.055.281 €	86.901.683 €	98,7%	44.146.596 €	50,8%	26.331.689 €	30,3%	11.515.161 €	13,3%	4.908.238 €	5,6%
2021	110.083.713 €	107.656.033 €	97,8%	66.143.194 €	61,4%	31.032.086 €	28,8%	9.215.530 €	8,6%	1.265.222 €	1,2%
2022	125.214.282 €	122.406.306 €	97,8%	67.313.254 €	55,0%	39.185.189 €	32,0%	13.642.675 €	11,1%	2.265.188 €	1,9%
2023	102.388.133 €	80.487.110 €	78,6%	47.471.032 €	59,0%	23.061.547 €	28,7%	7.843.895 €	9,7%	2.110.637 €	2,6%
SKUPAJ	558.339.242 €	527.644.501 €	94,5%	313.767.545 €	59,5%	151.115.956 €	28,6%	48.852.222 €	9,3%	13.908.778 €	2,6%

Pregled *neodplačanih* terjatev na dan 31.12.2023 glede na leto sklenitve posla:

Leto	Skupaj volumen	Izvorni nominalni znesek		TERJATVE V IZTERJAVI*			
				Prejeta delna poplačila	Odpri bruto saldo	Priporočene slabitve	Odpri neto saldo*
2015	7.526 €	- €	0,0%	- €	- €	- €	- €
2016	2.843.499 €	- €	0,0%	- €	- €	- €	- €
2017	13.636.179 €	36.599 €	0,3%	25.344 €	11.255 €	-11.255 €	- €
2018	30.487.010 €		0,0%	- €			- €
2019	85.623.618 €	2.367.865 €	2,8%	378.286 €	1.989.579 €	-1.939.701 €	49.878 €
2020	88.055.281 €	1.153.598 €	1,3%	225.990 €	927.608 €	-679.024 €	248.584 €
2021	110.083.713 €	2.427.681 €	2,2%	417.826 €	2.009.855 €	-1.603.591 €	406.263 €
2022	125.214.282 €	2.807.976 €	2,2%	392.690 €	2.415.287 €	-1.597.088 €	818.198 €
2023	102.388.133 €	21.901.023 €	21,4%	723.344 €	21.177.679 €	-616.612 €	20.561.067 €*
SKUPAJ	558.339.242 €	30.694.741 €	5,5%	2.163.479 €	28.531.262 €	-6.447.271 €	22.083.991 €*

*Vključuje terjatve, ki še niso dospele v plačilo.



Koncentracije likvidnostnih tveganj

V zvezi sklepanjem borznih poslov preko BT finančne platforme, uprava družbe redno spremlja koncentracije likvidnostnih tveganj do nasprotnih strank – tj. do vlagateljev – pri čemer zasleduje politiko čim širše razpršenosti. Konec leta 2023 je skupni neto portfelj članov borze na BT finančni platformi (neto stanja na podračunih terjatev in stanja na podračunih denarja) znašal 23.840.601EUR. Spodnja tabela povzema koncentracije likvidnostnih tveganj na presečni datum 31.12.2023 s primerjavo na predhodno leto:

	Neto portfelj strank 31.12.2022	Neto portfelj strank 31.12.2023
	Vlagatelji	Vlagatelji
Največja nasprotna stranka*	18,5%	13,9%
Največje 3 nasprotnne stranke*	37,1%	34,1%
Največjih 5 nasprotnih strank*	53,7%	47,3%
Največjih 10 nasprotnih strank*	71,9%	69,5%
Vse ostale nasprotnne stranke	28,1%	30,5%
Skupaj	100,0%	100,0%
	28.747.350 €	23.840.601 €

* opomba: med desetimi največjimi člani borze – vlagatelji je skupaj šest investicijskih skladov, ki jih upravljajo tri med seboj povezane družbe za upravljanje.

Pomembni dogodki v letu 2023

V nadaljevanju so povzeti pomembnejši dogodki pri poslovanju družbe v poslovnem letu:

- **Razvojne aktivnosti vezane na dostop do SISBIZ in PSD2 podatkovnih servisov.** V okviru aktivnosti za prilagoditev poslovnega modela in prenavo BT finančne platforme je družba v letu 2023 izvajala razvojne aktivnosti za dostop in integracijo centralnega kreditnega registra SISBIZ pri Banki Slovenije in PSD2 podatkovnega servisa (»odprto bančništvo«) pri družbi BankArt. Sklenjene so bile potrebne pogodbe za ureditev dostopa. Ob zaključku leta so bile tehnološke rešitve za dostop in integracijo obeh podatkovnih baz razvite in v fazi zaključnega testiranja. Operativno se dostop do podatkovnih servisov pri BankArt ni izvajal v praksi rutinsko in sicer iz razloga, ker organizacije za plačilni promet na svoji strani še niso vzpostavile in prilagodile delovanja sistemov za dostop do podatkov. Konec leta 2023 se je situacija spremenila do te mere, da se v 2024 pričakuje operativna izvedba dostopa do podatkov. Banke so na podlagi ZPlaSSIED dolžne zagotoviti infrastrukturo za tovrstne integracije, zato je upravičeno pričakovati, da bodo to funkcionalnost v bodoče razvile in vzpostavile, Borza terjatev pa bo ob tem imela prednost »prvega igralca«, saj je integracijo z BankArt PSD2 API infrastrukturo že vzpostavila.
- **Vključitev v sistem SISBIZ.** Dne 15.12.2023 je družba prejela pozitivno mnenje in poročilo revizorja o ponovnem revizijskem pregledu pripravljenosti za vključitev v sistem SISBIZ ter obvestilo Banke Slovenije o izpolnjevanju pogojev za vključitev v sistem SISBIZ. Družba je od decembra 2023 dalje članica sistema izmenjave podatkov SISBIZ pri čemer poroča podatke o izpostavljenosti prejemnikov financiranja in je upravičena pridobivati za zakonsko predvidene



namene tudi podatke iz sistema SISBIZ, ki jih o zadolženosti poslovnih subjektov posredujejo ostali člani sistema SISBIZ. Imenovani generalni skrbnik skrbi za vzajemno komunikacijo v sistemu t.j. poročanje o tekočih poslih in zamudah ter pridobivanje podatkov iz sistema SISBIZ. S tem je omogočena precejšnja nadgradnja upravljanja s tveganji pred sklenitvijo poslovnega razmerja s stranko, med poslovnih razmerjem in v fazi izterjave. Podatki iz sistema SISBIZ nudijo vpogled v stanje zadolženosti poslovnega subjekta v realnem času in zapadle obveznosti. To omogoča bolj informirano podlago za odločanje o primernosti stranke, pravočasno sprejemanje ukrepov in postopke izterjave.

- **Spremembe cenovnih pogojev za sklepanje poslov na BT finančni platformi.** V letu 2023 je Borza terjatev izvedla več sprememb cenika storitev in zahtevanih diskontnih stopenj (obrestnih mer) za sklepanje borznih poslov na BT finančni platformi, s čimer je sledila splošnemu višanju obrestnih mer na finančnih trgih. Vzporedno s tem je tudi zmanjšala BT trgovalne provizije za vlagatelje iz 30,00% na 20,00% obračunanih bruto diskontov.
- **Umik večjega vlagatelja.** V drugi polovici leta 2023 smo prejeli obvestilo večjega tujega vlagatelja, da se želi umakniti iz slovenskega trga alternativnih naložb.
- **Revizija poslovanja BTN sklada.** Družba je v mesecu januarju 2023 izvedla interno revizijo poslovanja BTN sklada terjatev in posojil za celotno obdobje njegovega delovanja (avgust 2019 – december 2022). Interna revizija je bila izvedena v luči menjave posloводства hčerinske družbe BT Naložbe. Posledično je uvedena sprememba (nadgradnja) kontrole poslovanja sklada na način, da se izračuni vezani na poslovanje sklada vršijo po principu dvojne kontrole.
- **Prenehanje zavarovalne police Acredia.** Na podlagi predhodno sprejete odločitve uprave, da se zavarovalna polica zavarovalnice ACREDIA za zavarovanje kreditnih tveganj na BT finančni platformi za leto 2023 ne podaljša, se je le-ta iztekla konec meseca januarja. Še naprej ostajajo zavarovani škodni primeri, ki so nastopili in so bili zavarovalnici prijavljeni do 31.01.2023.
- **Izvedba internega izobraževanja** s področja varovanja podatkov, PPDFT in kibernetске varnosti. V mesecu marcu je bilo izvedeno interno izobraževanje za vse zaposlene družbe iz področja varovanja podatkov, preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter kibernetске varnosti.
- **Vloga za pridobitev statusa SIS / postopek nadzora pri ATVP in postopek nadzora.** Aktivnosti v zvezi s postopkom pri Agenciji za trg vrednostih papirjev za pridobitev statusa SIS / upravljavca SIS za *BTN sklad terjatev in posojil* in hčerinsko družbo BT Naložbe smo ustavili. Do spremembe načrta je prišlo predvsem zato, ker je ATVP za področje specialnih investicijskih skladov tekom leta 2023 sprejel sveženj novih podzakonskih aktov. Posledično bi upravljanje specialnega investicijskega sklada zaradi poostrenega nadzora Agencije odvrčalo pozornost Borze terjatev od svoje osnovne dejavnosti, torej učinkovitega upravljanja spletnega trga za financiranje malih in srednjih podjetij. Neodvisno od postopka pri Agenciji je bil v 3. kvartalu zaključen postopek nadzora Agencije nad poslovanjem družbe BT NALOŽBE, d.o.o. in *BTN sklada terjatev in posojil* za leta 2021 in 2022. Postopek nadzora je ugotovil pomanjkanje (enega) zakonsko zahtevanega internega pravilnika, katero pomanjkljivost je družba v postopku nadzora že odpravila, sicer pa Agencija v postopku ni ugotovila drugih nepravilnosti.



- **Upravljanje kreditnega portfelja in izterjava.** Ob povišanih kreditnih tveganjih je družba v poročevalnem obdobju nadaljevala z aktivnim vodenjem postopkov izterjave, zniževanjem limitov največjim prejemnikom financiranja, t.i. »workout« postopkov in pridobivanjem dodatnih stvarnih zavarovanj prejemnikov financiranja.

- **Lansiranje BTN portala.** V letu 2023 je bil uspešno lansiran nov spletni portal za vlagatelje v BTN sklad terjatev in posojil – www.btnalozbe.si. Novi portal predstavlja pomembno administrativno orodje za poenostavitev upravljanja sklada in poročanja vlagateljem.

- **Racionalizacija poslovanja.** Zaradi zmanjševanja portfelja v letu 2023 in posledično krčenja prihodkov, je družba sprejela ukrepe racionalizacije poslovanja vključno s sporazumnim zmanjševanjem kadra in zniževanjem ne nujnih stroškov za delovanje družbe.

-

- **13. skupščina delničarjev.** V juniju 2023 je bila izvedena 13. skupščina delničarjev Borze terjatev na kateri so se delničarji seznanili z letnim poročilom družbe in potrdili predlagano uporabo bilančnega dobička ter upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2022 podelili razrešnico. Predlagano spremembo statuta ter pooblastilo upravi za pridobivanje lastnih delnic. Uprava družbe pooblastila do zaključka poročevalnega obdobja ni izkoristila.



Pregled poslovanja - hčerinske družbe

BT NALOŽBE, d.o.o.

BT NALOŽBE d.o.o. (MŠ: 6939619000; www.btn.si) je hčerinska družba v 100% lasti Borze terjatev z osnovnim kapitalom 100.000 EUR. Njena izključna dejavnost je upravljanje alternativnih investicijskih skladov, skladno z določbami Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov in Zakona o oblikah alternativnih investicijskih skladov. Direktorji družbe na dan 31.12.2023 so bili g. Dejan Kilar, g. Matija Pance in g. Marko Rant.

Družba ima v upravljanju en alternativni vzajemni sklad – *BTN sklad terjatev in posojil*, ki sredstva vlaga v terjatve in posojila preko BT finančne platforme v Sloveniji in na Hrvaškem. Sklad je namenjen profesionalnim vlagateljem in predstavlja alternativno, posredno obliko vlaganja pri Borzi terjatev.

BT Naložbe nima zaposlenih in posluje z minimalnimi stroški. Kot upravljevalec sklada skrbi za naložbeno politiko *BTN sklada terjatev in posojil* na BT finančni platformi (določanje vrst in maksimalne ročnosti poslov, zahtevane stopnje razpršenosti portfelja, ciljne strukture portfelja po bonitetnih razredih, ipd.) Družba skladu zaračunava letno upravljavsko provizijo v višini 0,75% čiste vrednosti sredstev sklada. Vstopne in izstopne provizije za vlagatelje se ne obračunavajo. Dodatno BT Naložbe ustvarja tudi finančne prihodke iz vlaganja lastnega kapitala.

V spodnji tabeli so povzeti ključni kazalci poslovanja hčerinske družbe BT Naložbe za pretekla štiri leta:

	2020	2021	2022	2023
<u>BTN sklad terjatev in posojil</u>				
Čista vrednost sredstev sklada <i>zaključek obdobja</i>	1.613.141 €	3.228.854 €	1.995.091 €	2.165.382 €
Neto ustvarjen donos sklada (v %)	-3,7%	5,0%	0,05%	3,98%
<u>Drugi poslovni kazalci družbe</u>				
Skupna sredstva družbe*	76.259 €	49.349 €	111.033 €	113.682 €
Skupni kapital	17.920 €	46.014 €	106.862 €	109.855 €
Čisti poslovni izid	9.670 €	28.094 €	12.885 €	2.993 €

* BT Naložbe se je avgusta leta 2019 pri Agenciji za trg vrednostnih papirjev registrirala kot upravljevalec alternativnih investicijskih skladov in ustanovila alternativni vzajemni sklad *BTN sklad terjatev in posojil*. Pred tem je družba za lasten račun vlagala sredstva, ki si jih je izposojala na trgu.

V letu 2023 je hčerinska družba BT NALOŽBE, d.o.o. zaključila razvoj novega spletnega portala za *BTN sklad terjatev in posojil*. Gre za projekt, ki se izvaja v okviru širše strategije skupine Borze terjatev za postopno širitev naložbenih produktov za vlagatelje. Novi portal vlagateljem zagotavlja možnost on-line registracije in pristopa k skladu ter vpogleda v stanje in gibanje naložbe.



P2P FINANCE d.o.o.

P2P FINANCE d.o.o. (OIB: 95834315072; www.p2pfinance.hr) je hčerinska družba v 92,50% lasti Borze terjatev z osnovnim kapitalom 300.000 kn / 39.816,84 EUR s sedežem v Zagrebu. Družba je upravljaevac BT finančne platforme na Hrvaškem, ki je bila lansirana decembra 2020 pod blagovno znamko »P2P Finance«. Direktor družbe je g. Sašo Breitenberger.

Spodnja tabela povzema ključne kazalce poslovanja hčerinske družbe P2P Finance za pretekla tri leta:

	2021	2022	2023
P2PF finančna platforma			
Volumen sklenjenih poslov	6.673.539 kn	27.959.068 kn	8.032.931 €
Neto prihodki od provizij	103.811 kn	729.085 kn	213.928 €
Skupna sredstva strank			
<i>povprečje obdobja</i>	2.897.524 kn	6.708.911 kn	1.984.035 €
<i>zaključek obdobja</i>	4.590.971 kn	10.615.904 kn	2.165.382 €
<i>povprečna stopnja investiranosti</i>	33,7%	65,0%	80,6%
Število aktivnih strank	24	54	55
<i>prejemniki financiranja</i>	14	41	39
<i>vlagatelji</i>	10	13	16
Neto donos vlagateljev	78.760 kn	459.794 kn	133.774 €
Neto donos vlagateljev (v %)	2,7%	6,9%	6,7%

P2P Finance je trenutno še zmeraj v zagonski fazi in je v letu 2023 poleg direktorja imela še tri redno zaposlene delavce. Financiranje za zagon P2P Finance zagotavlja matična družba Borza terjatev z naknadnimi vplačili kapitala. V letu 2023 ni bilo naknadnih vplačil kapitala, skupna akumulirana vrednost naložbe (tj. vplačani osnovni kapital ob ustanovitvi družbe in vsa dosedanja naknadna vplačila skupaj) pa je na dan 31.12.2023 znašala 192.730 EUR.

Pomembni dogodki v zvezi s hčerinsko družbo P2P Finance v letu 2023 so bili:

- **Dosežena dobičkonosnost poslovanja:** Družba je v vseh štirih kvartalih leta 2023 dosegla pozitiven izid iz poslovanja in konec leta 2023 zabeležila dobiček pred davki v višini 66.306,86 EUR
- **Obseg realiziranih transakcij raste:** Družba je preko P2P platforme v letu 2023 realizirala za 8.032.930,71 EUR transakcij, kar predstavlja cca 216% rast v primerjavi z letom 2022, ko je obseg realiziranih transakcij znašal 3.710.805,90 EUR. Največji del realiziranih transakcij odpade na odprte odstopne terjatev. Podoben trend v poslovanju se pričakuje tudi v letu 2024.



Ocena tveganj

Spodnja tabela povzema glavne kategorije tveganj s katerimi se sooča družba BORZA TERJATEV, d.d. pri svojem poslovanju, skupaj z oceno tveganja po posameznih kategorijah po presoji uprave v trenutku priprave letnega poročila.

Kategorija	Opis	Možni vzroki	Ocena tveganja
Kreditna tveganja	Neplačilo zapadlih terjatev in posojil	<ul style="list-style-type: none">- Nezmožnost plačila nasprotne stranke- Poslovna prevara nasprotne stranke- Drugi kreditni dogodki (npr. smrt samostojnega podjetnika)	Srednja+
Likvidnostna tveganja	Prekinitev trgovanja vlagateljev	<ul style="list-style-type: none">- Izgube ali slabi donosi pri vlaganju- Slaba uporabniška izkušnja vlagateljev- Sistemske spremembe v okolju- Individualni razlogi na strani vlagateljev	Povišana
Operativna tveganja	Prekinitev oziroma motnje pri izvajanju storitev za stranke	<ul style="list-style-type: none">- Nedelovanje zunanjih ponudnikov storitev (Dun & Bradstreet, Halcom, Si-Shell...)- Zunanji vdor v IT sistem- Odhod ključnih zaposlenih na BT- Nastop trajnejše nelikvidnosti družbe- Spremembe v zakonodaji, ki vplivajo na poslovni model družbe	Srednja-
Sistemska tveganja	Širši sistemski dogodki, ki vplivajo na kreditna, likvidnostna in operativna tveganja pri poslovanju družbe	<ul style="list-style-type: none">- Gospodarska recesija- Politična nestabilnost- Nadaljevanje epidemije COVID-19- Neznana tveganja	Srednja+



Načrtovana poslovna politika

Temeljno poslanstvo Borze terjatev je inoviranje na področju finančnega posredovanja. Skrb za zaposlene, kvalitetna uporabniška izkušnja za stranke, učinkovito upravljanje s tveganji in stabilnost so temelji, na katerih družba gradi svoje poslovanje. Borza terjatev pospešuje likvidnost in izboljšuje dostopnost financiranja za slovenska mikro, mala in srednje velika podjetja, vlagateljem pa odpira okno na trg faktoringa in jim omogoča razpršeno, stabilno in donosno naložbo.

Uprava Borze terjatev zasleduje naslednjo poslovno politiko:

- **Kratkoročni cilj preoblikovanja poslovnega modela (»BT v3.0«).** Ti ukrepi bodo namenjeni razširitvi poslovnega modela Borze terjatev iz obstoječega komisijskega posredovanja pri sklepanju finančnih poslov (vzajemno financiranje) v upravljanje premoženja z nadgradnjo sistemov in postopkov za celovito upravljanje s tveganji. Nadaljevanje dejavnosti upravljanja alternativnih vzajemnih skladov preko hčerinske družbe BT Naložbe (povečanje sredstev v upravljanju obstoječega alternativnega investicijskega sklada - AIS) bo vlagateljem omogoča enostavnejše, posredno vlaganje pri Borzi terjatev na drugi strani pa Borza terjatev zagotavlja enostavnejše upravljanje z likvidnostnimi tveganji. Ukrepi za izboljšano upravljanje kreditnih tveganj bodo vključevali izrabo novih podatkovnih virov (projekta »SISBIZ« in »PSD2«), prav tako pa tudi bolj konservativen pristop pri sklepanju novih poslov. Opisani prehod v poslovni model upravljanja premoženja bo v primerjavi z obstoječim poslovnim modelom vzajemnega financiranja tudi občutno zmanjšal intenzivnost administrativne podpore za stranke, s tem pa se bodo zmanjšala tudi operativna tveganja. Navedeni ukrepi so se tekoče izvajali in se bodo nadaljevali tudi v letu 2024.
- **Kratkoročna politika stabilizacije in dolgoročna politika rasti poslovanja in penetracije trga.** Uprava družbe bo po implementaciji kratkoročnih ukrepov za stabilizacijo poslovanja po pričakovanih izvajala politiko rasti in globinske penetracije trga. Na strani prejemnikov financiranja bo družba še naprej delovala primarno v segmentu kratkoročnega financiranja malih in srednje velikih podjetij, na strani vlagateljev pa bo intenzivno naslavljala tako strateške vlagatelje kot tudi aktualne vlagatelje, zlasti podjetja s presežkom likvidnostnih sredstev. Vzporedno s tem pa bo uprava družbe poskrbela za ustrezno interno strukturiranje delovnih procesov in nadzirala stroškovno učinkovitost družbe pri poslovanju.
- **Razvoj novih produktov.** Skladno s potrebami trga, si bo družba prizadevala za razvoj novih produktov s ciljem privabiti nova mala in srednja podjetja z dobro boniteto in na drugi strani nove, zlasti strateške vlagatelje, ki imajo cilj vlagati daljše časovno obdobje.

Družbeno odgovorno poslovanje - ESG

Borza terjatev pri svojem delovanju zasleduje družbeno odgovorno ravnanje po načelih ESG (ang. *Environmental, Social, Governance*) pri čemer ta načela v svoje poslovanje vpeljuje v obsegu in vsebini, ki ustrežata velikosti in temeljni dejavnosti podjetja.



Glavni elementi družbeno odgovornega poslovanja Borze terjatev obsegajo:

- **Environmental** – Družba posluje z uporabo visoke stopnje digitalizacije procesov in z minimalnim obsegom fizične dokumentacije. Odpiranje trgovalnega računa za člane borze in sklepanje borznih poslov na BT finančni platformi poteka v elektronski obliki, pri čemer se vsa podporna dokumentacija samodejno generira v elektronskem .pdf formatu in strankam posreduje preko elektronske pošte. BT finančna platforma prav tako podpira možnost osebne identifikacije strank na daljavo, z uporabo kvalificiranih digitalnih potrdil.
- **Social** – Borza terjatev je predana izboljševanju poslovnega okolja, pospeševanju likvidnosti in podpori domačemu krožnemu gospodarstvu. V sedmih letih od lansiranja BT finančne platforme je bilo preko nje sklenjenih za več kot 560 milijonov EUR borznih poslov, s katerimi je več sto mikro, malih in srednje velikih podjetij v Sloveniji pridobilo financiranje za poslovanje, rast in razvoj. V interni sferi družba izkazuje skrb do zaposlenih z vzpodbujanjem pozitivno naravnane delovnega okolja in sodelovanja med zaposlenimi, omogočanjem fleksibilnega delovnega časa za zaposlene v okviru njihovih zadolžitvev in delovnih nalog, zagotavljanja ustreznega plačila in nagrajevanja zaposlenih ter s financiranjem pokojninskega načrta prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za vse zaposlene.
- **Governance** – Organi družbe pri svojem delovanju zasledujejo načela strokovnosti, dobrih poslovnih praks in transparentnosti. Borza terjatev se je z namenom izboljšanja korporativnega upravljanja v letu 2021 preoblikovala v delniško družbo z dvotirnim sistemom upravljanja in je ob tem uvedla tudi prostovoljno revizijo letnega poročila. Temu sledita tudi obseg in vsebina pripravljenega letnega poročila za poslovno leto 2023, ki presega minimalni standard letnih poročil majhnih gospodarskih družb po ZGD-1. Borza terjatev s tem na področju poročanja in informiranja delničarjev ter ostalih deležnikov družbe vzpostavlja najboljše prakse in se zgleduje po večjih gospodarskih sistemih.



BORZA TERJATEV, d.d.
Stegne 11A
SI-1000 Ljubljana
www.borzaterjatev.si
info@borzaterjatev.si

Računovodsko poročilo



Bilanca stanja na dan 31.12.2023

Bilanca stanja družbe BORZA TERJATEV, d.d.

Podatki v EUR	Pojasnila	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA		620.448	468.349
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		335.957	324.772
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev		33.191	16.738
1. Neopredmetena sredstva	1	33.191	16.738
II. Opredmetena osnovna sredstva	2	36.592	41.861
IV. Dolgoročne finančne naložbe		254.965	254.965
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	3	254.965	254.965
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	11.208	11.208
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		265.110	125.574
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0	1.500
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	5	6.941	1.394
V. Denarna sredstva	6	258.169	122.679
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		19.381	18.003
Zunajbilančna sredstva	7	24.401.333	29.298.376
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		620.448	468.349
A. KAPITAL		450.995	374.048
I. Vpoklicani kapital		250.000	250.000
1. Osnovni kapital		250.000	250.000
II. Kapitalske rezerve		3.586	3.586
III. Rezerve iz dobička		21.414	6.023
VI. Preneseni čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček/izguba)		99.048	45.145
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta (čisti dobiček/čista izguba poslovnega leta)		76.947	69.294
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		25.000	0
1. Rezervacije		25.000	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		0	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		101.464	94.300
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0	50
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	8	101.464	94.250
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		42.989	0
Zunajbilančne obveznosti	9	24.401.333	29.298.376



Izkaz poslovnega izida za leto 2023

Izkaz poslovnega izida z vključenim izkazom bilančnega dobička družbe BORZA TERJATEV, d.d.

Podatki v EUR	Pojasnila	2023	2022
POSLOVNI PRIHODKI		1.946.316	2.153.797
1. Čisti prihodki od prodaje	10	1.945.222	2.145.820
4. Drugi poslovni prihodki		1.095	7.977
POSLOVNI ODHODKI		-2.131.082	-2.216.035
5. Stroški blaga, materiala in storitev		-1.337.830	-1.465.795
<i>a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala</i>		-6.926	-5.419
<i>b) Stroški storitev</i>	11	-1.330.904	-1.460.376
6. Stroški dela		-672.864	-602.937
<i>a) Stroški plač</i>		-501.916	-437.361
<i>b) Stroški pokojninskih zavarovanj</i>		-67.336	-60.821
<i>c) Stroški drugih socialnih zavarovanj</i>		-36.422	-31.781
<i>č) Drugi stroški dela</i>		-67.190	-72.974
7. Odpisi vrednosti		-28.768	-61.056
<i>a) Amortizacija</i>		-15.228	-59.162
<i>b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih</i>		454	0
<i>c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</i>		-13.087	-1.893
8. Drugi poslovni odhodki		-91.620	-86.247
FINANČNI PRIHODKI		1.629.512	1.615.706
9. Finančni prihodki iz deležev		0	6.773
10. Finančni prihodki iz danih posojil	12	959.685	1.264.262
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	13	669.827	344.670
FINANČNI ODHODKI		-1.356.510	-1.471.186
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	12	-959.376	-1.264.882
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	13	-397.134	-206.303
DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI		-699	-495
15. Drugi prihodki		6	10
16. Drugi odhodki		-705	-505
DAVEK IZ DOBIČKA		-10.592	-8.846
17. Davek iz dobička		-10.592	-8.846
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		76.947	72.941



Podatki v EUR	Pojasnila	2023	2022
20. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju		10,27	12,08
<u>BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA</u>			
21. Preneseni dobiček/izguba		114.439	45.145
22. Zmanjšanje kapitalskih rezerv		0	0
23. Zmanjšanje rezerv iz dobička		0	0
24. Povečanje rezerv iz dobička		15.391	3.647
<i>a) povečanje zakonskih rezerv</i>		15.391	3.647
24.a Dolgoročno odloženi stroški razvijanja na bilančni presečni dan		33.191	0
25. Bilančni dobiček/izguba		142.804	114.439



Priloge s pojasnili k izkazom

Sprejete računovodske usmeritve

Računovodski Izkazi so skupaj s pojasnili izdelani na osnovi Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Slovenskih računovodskih standardov (SRS 2016). Temeljni računovodski predpostavki upoštevani pri izdelavi računovodskih izkazov sta upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Pri izdelavi računovodskih izkazov so upoštevane tudi osnovne kakovostne značilnosti računovodskih izkazov, to so razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo nakupna cena, uvozne in nevračljive dajatve in stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi opredmetenega osnovnega sredstva za uporabo. Družba za merjenje opredmetenih osnovnih sredstev uporablja model nabavne vrednosti. Taka opredmetena osnovna sredstva izkazuje po njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Družba določa letne amortizacijske stopnje glede na dobo koristnosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva ali skupine opredmetenih osnovnih sredstev. Organizacija uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je bila v tekočem poslovnem letu obračunana po naslednjih stopnjah, ki se v primerjavi s preteklim obdobjem niso spremenile:

Računalniška oprema:	50%
Pisarniška druga oprema:	20%
Vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva:	20%

Neopredmetena sredstva

Za začetno pripoznanje neopredmetenih sredstev veljajo enaka pravila kot za pripoznanje opredmetenih osnovnih sredstev. Družba vodi neopredmetena sredstva po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitev. Dobe koristnosti in metode amortiziranja neopredmetenih sredstev se presojujejo na enak način, kot velja za opredmetena osnovna sredstva.

Amortizacija neopredmetenih poslovnih sredstev je bila v tekočem poslovnem letu obračunana po naslednji stopnji, ki se v primerjavi s preteklim obdobjem ni spremenila:

Programska oprema:	20%
--------------------	-----

Terjatve

Terjatve se pripozna, ko je verjetno, da bodo gospodarske koristi, povezane z njo, pritekale v družbo in je njeno izvirno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Najmanj enkrat letno poslovodstvo preveri ustreznost izkazane velikosti posamezne terjatve. Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane delno ali v celoti, se izkaže kot dvomljive in sporne, če se zaradi njih začne sodni postopek ali obstaja spor in dvom o njihovem plačilu. Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo pri



terjatvi do izgube zaradi prevrednotenja na nižjo udenarljivo vrednost, se izguba zaradi oslabitve izmeri kot razlike med knjigovodsko vrednostjo in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so diskontirani po dejanski oziroma dogovorjeni obrestni meri. Izguba bremeni prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi s terjatvami.

Družba ne izkazuje predujmov in posojil, ki jih je družba ali njena odvisna družba, odobrila članom posloводства ali članom nadzornega sveta, drugim delavcem družbe in zaposlenim.

Denar in denarna sredstva

Denarna sredstva sestavlja knjižni denar in denar v gotovini. Denarno sredstvo se ob začetnem pripoznanju izkaže v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine, po preveritvi, da ima takšno naravo.

Aktivne in pasivne časovne razmejitve

V aktivnih časovnih razmejitvah so zajeti kratkoročno odloženi stroški (odhodki) in predhodno nezaračunani prihodki, v pasivnih časovnih razmejitvah pa vnaprej vračunani stroški (odhodki) in kratkoročno odloženi prihodki.

Obveznosti

Dolgovi se ob začetnem pripoznavanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Dolgovi so poslovni in kratkoročni.

Prihodki

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po prodajnih cenah storitev glede na stopnjo njihove dokončnosti. Družba ima prihodke od opravljenih storitev.

Odhodki

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Predpostavka delujočega podjetja

Posloводство družbe ocenjuje, da je predpostavka delujočega podjetja ustrezna. Družba posluje z dobičkom in je leto 2023 zaključila s 450.995 EUR kapitala ter 258.169 EUR denarnih sredstev (likvidnostne rezerve). Poleg tega ima družba neizkoriščeno kreditno linijo pri banki v višini 75 tisoč EUR.

Kljub upadu neto borznih provizij v letu 2023 družba zre v prihodnost z optimizmom:

- Družba nenehno vlaga v razvoj, ki izboljšuje poslovne procese in uporabniške izkušnje borznih članov.
- Z robotsko procesno avtomatizacijo družba dosega visoko stroškovno učinkovitost izvajanja poslov kar omogoča sklepanje velikega volumna malih transakcij. Avtomatizacija prav tako omogoča hitro rast borznega poslovanja brez dodatnih fiksnih stroškov.
- Vključitev v sistem SISBIZ bo družbi omogočil bistveno izboljšanje upravljanja tveganj.



- Za borni trg razvijamo nov naložbeni produkt, t.i. reverzni faktoring, za katerega smo dobili povpraševanje prav istega velikega vlagatelja, ki se je v letu 2023 začel umikati iz BT trga in je izrazil veliko mero zanimanja za tak produkt.
- Borza terjatev je v pogajanjih z dvema velikima mednarodnima upravljalcema alternativnih investicijskih skladov, ki želita vlagati v nabavne verige malih in srednjih podjetij v Sloveniji.
- Penetracija faktoring storitev kot delež bruto domačega proizvoda v Sloveniji je približno dvakrat nižja kot v EU – to predstavlja veliko priložnost za rast trga.

Pojasnila k izkazom

1 – Neopredmetena sredstva

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Premoženjske in druge pravice	324.678	288.469
Premoženjske in druge pravice v pridobivanju	0	16.738
Popravek vrednosti neopredmetenih sredstev	- 291.486	-288.469
Neopredmetena sredstva skupaj	33.191	16.738

Premoženjske in druge pravice predstavljajo materialne avtorske pravice za lastno programsko aplikacijo, ki jo je družba razvila sama za lastno poslovanje in za poslovanje hčerinskih družb.

2 – Opredmetena sredstva

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Oprema in nadomestni deli	40.337	37.749
Drobni inventar	960	960
Vlaganja v opredmetena osnovna sredstva v tuji lasti	40.975	38.010
Popravek vrednosti opreme in nadomestnih delov	- 34.847	-32.117
Popravek vrednosti drobnega inventarja	-400	-208
Popravek vrednosti vlaganj v osnovna sredstva v tuji lasti	-10.333	-2.534
Opredmetena sredstva skupaj	36.592	41.861

Postavka oprema in nadomestni deli predstavlja pisarniško opremo v uporabi družbe.

Vlaganja v opredmetena osnovna sredstva v tuji lasti predstavljajo vlaganja v ureditev najetih poslovnih prostorov v stavbi na naslovu Stegne 11A, Ljubljana, ki so bila izvedena v letih 2022 in 2023.

3 – Dolgoročne finančne naložbe

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Delnice in deleže družb v skupini, po nabavni vrednosti - doma	62.236	62.236
Delnice in deleže družb v skupini, po nabavni vrednosti - tujina	192.730	192.730
Dolgoročne finančne naložbe skupaj	254.965	254.965

Dolgoročne finančne naložbe predstavljajo poslovne deleže v hčerinskih družbah:

- Družba BT NALOŽBE, d.o.o. v Sloveniji (100% lastniški delež) je leto zaključila s čistim dobičkom 2.993 EUR in kapitalom 109.855 EUR.
- Družba P2P FINANCE d.o.o. na Hrvaškem (85% lastniški delež) je leto zaključila s čistim dobičkom 66.307 EUR in kapitalom 103.515 EUR.



4 – Dolgoročne poslovne terjatve

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Dane dolgoročne varščine	11.208	11.208
Dolgoročne poslovne terjatve skupaj	11.208	11.208

Dolgoročne poslovne terjatve družbe na dan 31.12.2023 predstavljajo dolgoročno dano varščino za najete poslovne prostore v stavbi na naslovu Stegne 11A, Ljubljana.

5 – Kratkoročne poslovne terjatve

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.374	50
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	5.567	1.344
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	6.941	1.394

Družba temeljne prihodke ustvarja z obračunavanjem trgovalnih provizij članom borze pri sklepanju borznih poslov na BT finančni platformi. Terjatve iz tega naslova se poravnajo v realnem času, v okviru poravnalnega sistema same platforme. Družba v bilanci stanja zato izkazuje zgolj minimalne kratkoročne poslovne terjatve iz drugih naslovov.

6 – Denarna sredstva

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na transakcijskih računih pri bankah	215.264	80.909
Denarna sredstva na hišnem računu – BT finančna platforma	48.904	41.771
Denarna sredstva - prehodni konto	-6.000	0
Skupaj denarna sredstva	258.169	122.679

Družba lastna denarna sredstva hrani na transakcijskem računu IBAN št. SI56 3400 0101 7965 118 pri banki Sparkasse d.d., prav tako pa tudi na hišnem računu na BT finančni platformi, na katerega se tekoče stekajo trgovalne provizije iz naslova sklenjenih borznih poslov. Denarna sredstva na hišnem računu na BT finančni platformi so družbi na razpolago za takojšnje izplačilo na transakcijski račun pri banki. Denarna sredstva na prehodnem kontu so sredstva, ki so bila nakazana iz hišnega računa na BT platformi na račun pri banki v času, ko še niso razknjižena na hišnem računu (na hišnem računu je prehodno prikazan višek denarja).

7 – Zunajbilančna sredstva

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na FTRR285	1.756.610	2.473.791
Terjatve in posojila do dolžnikov	28.531.262	31.262.189
Priporočene slabitve za terjatve in posojila do dolžnikov	-6.447.271	-4.988.630
Terjatve, odstopljene v zavarovanje za borzne posle	430.357	536.027
Zunajbilančne premičnine, prejete v zavarovanje	115.375	0
Zunajbilančne finančne naložbe v zvezi z borznimi posli	15.000	15.000
Skupaj zunajbilančna sredstva	24.401.333	29.298.376

Zunajbilančna sredstva se v celoti nanašajo na komisijsko poslovanje družbe za račun njenih komitentov. Denarna sredstva članov borze se hranijo na posebnem fiduciarnem transakcijskem računu IBAN št. SI56 3400 0101 8577 285 pri banki Sparkasse d.d., ločeno od denarnih sredstev družbe.



Terjatve in posojila do dolžnikov, skupaj s priporočenimi slabitvami, se vodijo v registru terjatev, ki ga na podlagi pooblastila članov borze vodi družba.

8 – Kratkoročne poslovne obveznosti

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	11.805	28.894
Obveznosti do zaposlenih	51.777	29.962
Obveznosti iz obračunanega DDV	13.603	22.185
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	24.277	13.209
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	101.464	94.250

Vse poslovne obveznosti so nezapadle.

9 – Zunajbilančne obveznosti

Podatki v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Podračuni denarja – obveznosti do članov borze za denarna sredstva	1.756.610	2.473.791
Podračuni terjatev – obveznosti do članov borze za terjatve in posojila	28.531.262	31.262.189
Podračuni terjatev – priporočene slabitve za terjatve in posojila	-6.447.271	-4.988.630
Obveznosti do članov borze za terjatve, odstopljene v zavarovanje	430.357	536.027
Obveznosti do članov borze za zunajbil. premičnine prejete v zavarovanje	115.375	0
Obveznosti do članov borze za zunajbilančne finančne naložbe	15.000	15.000
Skupaj zunajbilančne obveznosti	24.401.333	29.298.376

Zunajbilančne obveznosti se v celoti nanašajo na komisijsko poslovanje družbe in v celoti odražajo zunajbilančna sredstva, ki jih družba drži za račun komitentov (glej tudi pojasnilo št. 7). Družba kot komisionar svojim komitentom ne odgovarja za izpolnitev obveznosti nasprotnih strank.

10 – Čisti prihodki od prodaje

Podatki v EUR	2023	2022
Čisti prihodki od prodaje	1.945.222	2.145.820
<i>od tega – prihodki od prodaje iz komisijske dejavnosti</i>	<i>1.004.620</i>	<i>997.762</i>
Neto prihodki od prodaje (brez komisijske dejavnosti)	940.602	1.148.058

Borza terjatev pri upravljanju BT finančne platforme nastopa v vlogi centralne nasprotne stranke oziroma komisionarja in borzne posle sklepa v svojem imenu ter za račun članov borze. Skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi mora družba prihodke in odhodke iz opravljanja komisijske dejavnosti za račun strank vključiti v svoj izkaz poslovnega izida, pri čemer so ti »fiduciarni« prihodki in odhodki (nanašajo se na obračunane diskonte pri sklepanju borznih poslov za odstop terjatev na BT finančni platformi) natančno nasprotni in ne vplivajo na čisti poslovni izid družbe (glej tudi pojasnilo št. 11).

11 – Stroški storitev

Podatki v EUR	2023	2022
Stroški storitev	1.330.904	1.460.376
<i>od tega – stroški storitev iz komisijske dejavnosti</i>	<i>1.004.620</i>	<i>997.762</i>
Neto stroški storitev (brez komisijske dejavnosti)	326.284	462.614

Borza terjatev pri upravljanju BT finančne platforme nastopa v vlogi centralne nasprotne stranke oziroma komisionarja in borzne posle sklepa v svojem imenu ter za račun članov borze. Skladno s



Slovenskimi računovodskimi standardi mora družba prihodke in odhodke iz opravljanja komisijske dejavnosti za račun strank vključiti v svoj izkaz poslovnega izida, pri čemer so ti »fiduciarni« prihodki in odhodki (nanašajo se na obračunane diskonte pri sklepanju borznih poslov za odstop terjatev na BT finančni platformi) natančno nasprotni in ne vplivajo na čisti poslovni izid družbe (glej tudi pojasnilo št. 10)

12 – Finančni prihodki iz danih posojil in finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni prihodki iz danih posojil v letu 2023 so se pretežno nanašali na komisijsko poslovanje za račun komitentov iz naslova obračunanih rednih obresti pri posojilnih poslih na BT finančni platformi. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti v letu 2023 so se pretežno nanašali na komisijsko poslovanje za račun komitentov iz naslova obračunanih rednih obresti pri posojilnih poslih na BT finančni platformi.

13 – Finančni prihodki iz poslovnih terjatev in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v pretežni meri predstavljajo aktivne zamudne obrest. Le-te družba obračunava članom borze – prejemnikom financiranja v primeru nastanka zamud pri plačilu terjatev in posojil, ki so predmet sklenjenih borznih poslov na BT finančni platformi. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti so v letu 2023 pretežno predstavljali pasivne zamudne obresti, ki jih družba pripisuje članom borze – vlagateljem na BT finančni platformi.

V nasprotju z ostalimi komisijskimi prihodki in odhodki, ki so medsebojno izravnani, aktivne zamudne obresti niso izravnane s pasivnimi zamudnimi obrestmi, ki jih prejemajo člani borze – vlagatelji. Borza terjatev na podlagi določb Splošnih pogojev storitev in pravil poslovanja Borze terjatev v lastnem imenu in za račun članov borze - vlagateljev vodi postopke izterjave za vse terjatve in posojila, ki so predmet sklenjenih poslov preko BT finančne platforme. Ustvarjena zamudna obrestna marža je namenjena kritju stroškov izterjave, ki jih pri izvajanju te storitve nosi Borza terjatev za lasten račun in jih posebej ne zaračunava komitentom.

Druga razkritja

Druga razkritja v zvezi s finančnimi izkazi družbe BORZA TERJATEV, d.d. za poslovno leto 2023:

- družba nima pogojnih finančnih obveznosti,
- družba nima obveznosti, ki so zavarovane s stvarnim jamstvom ali prihodki in odhodki izjemnega pomena in obsega;
- družba ne izkazuje predujmov in posojil, ki bi jih družba ali njena odvisna družba odobrila članom posloводства ali članom nadzornega sveta, drugim delavcem družbe in zaposlenim;
- družba nima obveznosti z rokom dospelosti daljšim od petih let;
- družba je v letu 2023 imela povprečno 10,27 zaposlenih na podlagi delovnih ur;
- družba v poslovnem letu ni imela v lasti lastnih delnic.





Izjava o odgovornosti uprave

Člana uprave družbe BORZA TERJATEV, d.d. zagotavljata, da je letno poročilo družbe za poslovno leto 2023 sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Slovenskimi računovodskimi standardi in statutom družbe. Letno poročilo izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja ter obveznosti družbe, njenega finančnega položaja in poslovnega izida.

Člana uprave družbe izjavljata, da sta pri pripravi letnega poročila ravnala v skladu s svojimi pristojnostmi, s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika.

Ljubljana, 04.04.2024


Matija Pance
član uprave


Janez Klobčar
predsednik uprave



Poročilo neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem družbe Borza Terjatev d.d.

Grant Thornton Audit d.o.o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana

Reg. št.: 1/29721/00
Os. kapital: EUR 8.763,00
Št. vpisa v reg. rev. družb:
RD-A-48/97

T +386 1 434 18 00
E office@sl.gt.com
W grantthornton.si
L grant-thornton-slovenia

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Borza Terjatev d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2023 ter izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe Borza Terjatev d.d., na dan 31. decembra 2023 in njene finančne uspešnosti za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo 9 – Zunajbilančne obveznosti in pojasnilo Pomembni dogodki po datumu bilance stanja v računovodskem delu letnega poročila v katerih družba Borza Terjatev d.d. razkriva padajoča skupna sredstva strank v upravljanju. Kot je razkrito v poglavju Predpostavka delujočega podjetja v računovodskem delu letnega poročila, je poslovodstvo zaključilo, da je predpostavka delujočega podjetja ustrezna.

Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije vključujejo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe Borza terjatev d.d., vendar ne vključuje računovodskih izkazov in našega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.



V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016), in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;



- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Grant Thornton Audit d.o.o.

Ljubljana, 4.4.2024

Pooblaščen revizor:

Matej Drobnič





Pomembnejši poslovni dogodki po zaključku poslovnega leta

BORZA TERJATEV, d.d. je v prvem trimesečju leta 2024 poslovala uspešno.

- Predsednik uprave družbe (Marko Rant) je v februarju 2024 iz osebnih razlogov podal odpoved pogodbe o zaposlitvi in odstop s funkcije. Z dnem 29.2.2024 je potekel mandat celotni upravi (Matija Pance, Gašper Rant).
- Nadzorni svet družbe je na februarski seji imenoval novo upravo družbe (Janez Klobčar, Matija Pance), ki je nastopila mandat 1.3.2024.
- Pričakovani skupni volumen sklenjenih borznih poslov na BT finančni platformi bo v prvem kvartalu 2024 znašal okoli 17 milijonov EUR.
- Družba v prvem kvartalu pričakuje nerevidiran skupni dobiček v višini okoli 8 tisoč EUR.
- Skupna sredstva strank so dne 31.3.2024 znašala 19.534 tisoč EUR.
- Neto dobiček vlagateljev na BT finančni platformi v prvem trimesečju bo dosegel okoli 1,25%.
- V prvem trimesečju leta 2024 sta hčerinski družbi BT Naložbe in P2P Finance poslovali uspešno in skladno s sprejetim poslovnim načrtom.