

ŠOLSKI CENTER VELENJE
ŠOLA ZA STORITVENE DEJAVNOSTI

MLADI RAZISKOVALCI ZA RAZVOJ ŠALEŠKE DOLINE

"PEER TO PEER" POSOJILA

RAZISKOVALNA NALOGA

Tematsko področje: ekonomija

Avtorica:

Klara JOVAN, 4. letnik

Mentor:

Mag. Ivan JOVAN

Somentorica:

Nadja JOVAN, mag.

Velenje, 2019

Raziskovalna naloga je bila opravljena na Šoli za storitvene dejavnosti ŠCV.

Mentor: Mag. Ivan Jovan
Somentorica: Nadja Jovan, mag. ekon. in posl. ved

Datum predstavitve: marec, 2019

KLJUČNA DOKUMENTACIJSKA INFORMACIJA

- D RN
- KG P2P posojilnice / posojilne platforme / spletne posojilnice
- AV JOVAN, Klara
- LI 2019
- IN "PEER TO PEER" POSOJILA
- TD RAZISKOVALNA NALOGA
- OP VI, 48 str., 12 tab., 15 sl., 4 graf., 4 pril., 12 vir.
- IJ sl
- JI sl/en
- AI Na finančnem trgu so se v zadnjem desetletju pojavile spletne posojilnice – *ang. Peer to Peer lending*. V nekaj letih so dosegle znaten vpliv na finančni trg in s tem odprle novo možnost za posojilojemalce in vlagatelje. V raziskovalni nalogi predstavljam nekatere poznane spletne platforme, ki omogočajo storitev spletnega posojanja in analizo primerjave investiranja denarja v banko z investiranjem denarja v spletno posojilnico. Praktično vrednotenje izposoje denarja pa v slovenskem območju ni možna, ker še ne deluje nobena spletna platforma. Spletne posojilnice ponujajo za vložen denar precej višje obresti kot bančne ustanove (npr. za depozite). Z raziskovalno nalogo želim ugotoviti, ali je slovensko tržišče primerno za spletne menjalnice.

KEY WORDS DOCUMENTATION

ND RN

CX Peer To Peer Lending / Lending Platform/ Online Lending

AV JOVAN, Klara

PY 2019

TI PEER TO PEER LENDING

DT RESEARCH WORK

NO VI, 48 p., 12 tab., 15 imag., 4 gra., 4 enclosures, 12 ref.

LA sl

AL sl/en

AB Peer to Peer lending is a novelty that emerged in the financial markets in the past decade. Such online lending platforms have managed to reach a big impact on the financial markets in only few years. In the research project, I present some well-known online platforms that allow the service and an analysis of the practical investment in a Peer to Peer lending platform versus a classical investment in banks. A practical evaluation of the borrowing of money is not possible in the Slovene language, because no web platform operates. Online loans provide much higher interest rates for investments than banking institutions. With the research project I would like to determine whether the Slovenian market is suitable for online exchange offices or not.

KAZALO VSEBINE

1	UVOD	1
1.1	Namen in cilj raziskave	1
1.2	Hipoteze	1
2	METODE DELA	2
2.1	Zbiranje informacij	2
2.2	Pridobivanje podatkov s praktičnim preizkusom	2
2.3	Raziskovalna metoda - strokovni intervju	2
2.4	Analiza podatkov	2
3	SPLETNE POSOJILNICE	3
3.1	Razvoj spletnih posojilnic	3
3.2	Predstavitev znanih platform	5
3.2.1	Bondora	5
3.2.2	October	6
3.2.3	Zopa	7
3.2.4	Twino	8
3.2.5	Mintos	8
3.3	Postopek registracije v spletno posojilnico (Bondora)	9
3.4	Kako vlagati denarna sredstva v ponujena posojila	10
3.4.1	Ročno investiranje	10
3.4.2	Samodejno investiranje	11
3.4.3	Primarni in sekundarni trg	13
3.5	Izposoja denarja	13
4	INVESTIRANJE V POSOJILNE SPLETNE PLATFORME	15
4.1	Investiranje v Bondoro	15
4.2	Investiranje v Twino	16
4.3	Investiranje v Mintos	17
4.4	Investiranje v October	18
5	STROKOVNI INTERVJU	21
5.1	Intervju z finančnim analitikom	21
5.2	Intervju z bančnikom	22
6	INTERPRETACIJA REZULTATOV	23
6.1	Primerjava investiranja v spletne posojilnice	23
6.2	Primerjava investiranja med banko in P2P posojilnicami	24
6.3	Interpretacija strokovnega intervjuja	25

7	PREVERJANJE HIPOTEZE	27
8	SKLEP	28
9	VIRI IN LITERATURA	31
	Priloga 1: Bondora	32
	Priloga 2: Twino	37
	Priloga 3: Mintos	41
	Priloga 4: October	42

KAZALO SLIK

Slika 1: Diverzifikacija naložb v spletni posojilnici Mintos	3
Slika 2: Shema osnovnega principa delovanja spletne posojilnice	4
Slika 3: Predstavitve posojila za potencialne vlagatelje	6
Slika 4: Razmerje med kvalificiranimi vlagatelji in investitorji Octobra	7
Slika 5: Dva produkta za Zopa vlagatelje	7
Slika 6: Twino aplikacija za samodejno investiranje	8
Slika 7: Statistika investitorjev v Mintos, januarja 2019	9
Slika 8: Registracijska forma v Bondori	9
Slika 9: Različni načini nakazila denarnih sredstev na račun	10
Slika 10: Seznam investicij v spletni posojilnici Mintos	11
Slika 11: Samodejno vlaganje v Bondori – Portfolio Pro	12
Slika 12: Prikaz sekundarnega trga v Mintosu	13
Slika 13: Vpliv bonitete na obrestno mero posojila	14
Slika 14: Postopki poravnave terjatve posojilojemalcu pri Bondori	16
Slika 15: Podatke naložbe	19

KAZALO TABEL

Tabela 1: Dejansko izplačilo posojila 766044-536– Bondora 1	15
Tabela 2: Dejansko izplačilo posojila – Bondora 2	16
Tabela 3: Amortizacijski načrt celega posojila 09-181886001 – Twino	17
Tabela 4: Dejansko poplačilo posojila - Twino	17
Tabela 5: Amortizacijski načrt posojila – Mintos	18
Tabela 6: Dejansko poplačilo posojila – Mintos	18
Tabela 7: Dejansko poplačilo posojila – October	20
Tabela 8: Povzetek vlaganj po spletnih posojilnicah	23
Tabela 9: Povzetek vlaganj po spletnih posojilnicah	23
Tabela 10: Povzetek vlaganj po spletnih posojilnicah	24
Tabela 11: Primerjava naložbe med banko in P2P posojilnico	24
Tabela 12: Odstopanje naložbe v P2P posojilnice od dejanske realizacije	25

KAZALO GRAFOV

Graf 1: Trend naraščanja skupne vrednosti posojil s spletni posojilnici Zopa	4
Graf 2: Gibanje donosa investicij od začetka Bondore	5
Graf 3: Naraščanje števila investitorje od 2015 do 2019	6
Graf 4: Gibanje donosa investicij glede na boniteto	12

1 UVOD

1.1 Namen in cilj raziskave

V raziskovalni nalogi predstavljam spletne posojilnice. Na praktičnem primeru bom tudi pokazala, kako se registrirati v spletno posojilnico in vložiti nekaj denarja. Med seboj bom primerjala 3 spletne platforme in podala svoje mnenje. Z intervjuji bom pridobila mnenje bančnikov o spletnih posojilnicah.

Cilji naloge:

- pregled literature
- predstavitev najbolj prepoznavnih spletnih posojilnic
- izvedba strokovnih intervjujev
- analiza primerjave investicije v spletno posojilnico z investicijo v banko

1.2 Hipoteze

Moje hipoteze v raziskovalni nalogi, s katerimi želim doseči zadane raziskovalne cilje, so:

Hipoteza 1: Slovenija je primerna za delovanje spletnih posojilnic. Ima potencialne posojilojemalce in vlagatelje.

Hipoteza 2: Uspešnost naložb v različne platforme, ki ne bodo imele težav ob zapadu poplačil v opazovalnem obdobju 6 mesecev, bo več od 75 %.

Hipoteza 3: Dejanska donosnost vloženega zneska v štiri različne posojilne platforme bo v opazovanem obdobju 6 mesecev preseгла 50 % načrtovane donosnosti in bo za faktor več kot 500-krat višja od zneska donosnosti za enak vloženi znesek na banko kot 6-mesečni depozit.

2 METODE DELA

V raziskovalni nalogi sem uporabila metode, s pomočjo katerih sem pridobila potrebne podatke za razlago določenih pojmov in razumevanje delovanja predmeta raziskave. S pomočjo teh metod sem si lahko zastavila in preverila hipoteze naloge.

Raziskovalne metode so bile:

- delo z viri na spletu,
- praktični preizkus posojilnic,
- metoda merjenja,
- metoda strokovnega intervjuja,
- metoda obdelave podatkov.

2.1 Zbiranje informacij

Informacije za raziskovalno nalogo sem pretežno iskala na spletnih straneh in s prebiranjem elektronskih knjig. Gre za novo finančno tehnološko storitev, zato so informacije razpršene in si včasih nasprotujejo. Da bi prišla do verodostojnih podatkov, sem spletne informacije preverjala z iskanjem več med seboj neodvisnih virov. Nekaj virov je v slovenskem jeziku, večinoma pa sem uporabljala vire v angleškem jeziku.

2.2 Pridobivanje podatkov s praktičnim preizkusom

V štiri spletne posojilnice sem vložila približno enake vsote denarja in opazovala trimesečno dogajanje z naložbami. Uporabila sem zelo dobro statistično analizo, ki jo nudijo nekatere spletne posojilnice, tam pa, kjer ta možnost ni obstajala, sem podatke pridobila s spremljanjem tekočega prikazovanja podatkov.

2.3 Raziskovalna metoda - strokovni intervju

Sestavila sem štiri vprašanja za strokovni intervju. Vprašanja so bila povezana s hipotezami, ki sem si jih pred tem postavila. Strokovni intervju sem izvedla korespondenčno po elektronski pošti. Za intervju sem pridobila štiri osebe iz različnih področij njihovega poslovnega delovanja. Želela sem ugotoviti njihova mnenja o spletnih posojilnicah in kakšna je možnost za razvoj takšnih platform v Sloveniji.

2.4 Analiza podatkov

Podatke merjenja naložb v različne posojilne platforme sem beležila v elektronsko preglednico za statistično obdelavo. Rezultate sem tabelarično uredila, nekatere pa spremenila v grafičen prikaz.

3 SPLETNE POSOJILNICE

Spletne posojilnice ali peer-to-peer (P2P) lending platform so spletne strani, na katerih se izposoja denar brez posredovanja finančnih institucij – banke. Spletne posojilnice med seboj povežejo posojilojemalce, to so posamezniki ali podjetja, in posojilodajalce, ki so prav tako lahko posamezniki ali podjetja.(6)

Spletne posojilnice delujejo z nizkimi režijskimi stroški (splošni stroški materiala in storitev), zato so njihove storitve cenejše kot storitve klasičnih finančnih institucij za izposojanje denarja. Posojilodajalci lahko zaslužijo veliko več, kot če bi varčevali na bankah. Na drugi strani pa imajo posojilojemalci enostavnejši dostop do zelenega denarja.(3)

Spletne posojilnice so tehnološko zelo napredne, kar se pozna pri njihovi enostavni uporabi, ki pospeši postopke investiranja in izposoje denarja. Poleg klasičnih preverb strank uporabljajo algoritmične metode analize podatkov v realnem času, zato so tveganja in donosnost za uporabnike sprejemljiva. Tisti, ki imajo slabšo kreditno oceno, imajo posledično višjo obrestno mero posojila. Vlaganja v te posojilojemalce predstavljajo višje tveganje, zato je tudi donosnost posledično večja.(4) Spletne posojilnice avtomatsko poskrbijo tudi za razpršitev posamične naložbe in s tem zmanjšajo tveganje (slika 1).

Number of registered investors	108674
Average number of loan parts per investor	1,086
Average investment per investor	€ 4 603

Slika 1: Diverzifikacija naložb v spletni posojilnici Mintos

Vir: <https://www.mintos.com/en/statistics/>

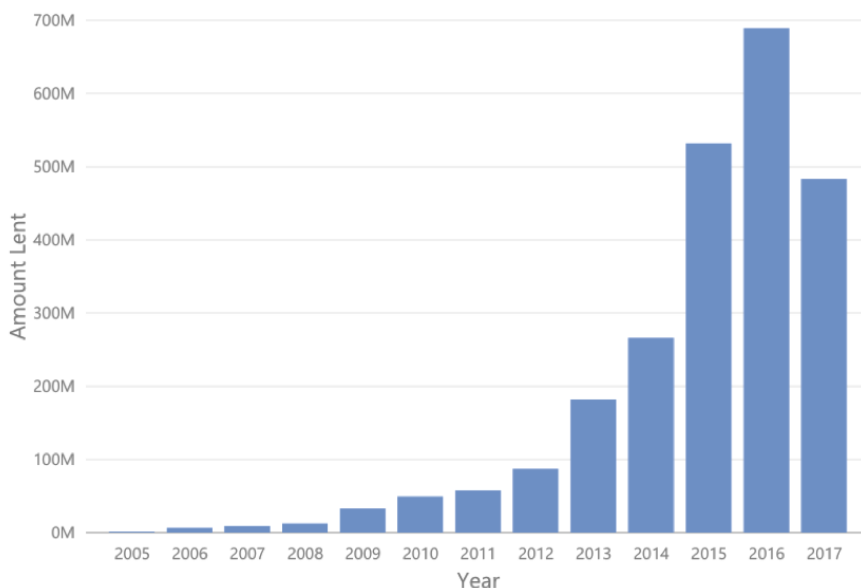
3.1 Razvoj spletnih posojilnic

Prva spletna menjalnica se je pojavila v Veliki Britaniji leta 2005 z imenom Zopa. Leto kasneje so v ZDA ustanovili Prosper in leta 2010 v Kanadi Financial. Ameriška platforma Prosper je po njihovih uradnih podatkih do sedaj izvedla za 13.854.602.175\$ posojil (januar, 2019).(5) Osnovni princip delovanja spletnih posojilnic je, da igrajo vlogo posrednika med investitorji in posojilojemalci (slika 2).



Slika 2: Shema osnovnega principa delovanja spletne posojilnice
Vir: <https://www.foxymonkey.com/zopa-review-investor/>

Ustanovitelji prve spletne posojilnice so bili Richard Duval, James Alexander ter David Nicholson. Pred tem so vsi trije delali pri spletni banki Egg. Nicholson je dobil idejo, da bi združil dva trga, in sicer trg posojilojemalcev in posojilodajalcev. Najprej so si zamislili, da bi to potekalo podobno kot dražbe na eBayu.(8) Imeli so zamisel, da bi to razvili kar v banki Egg. Leta 2004 so s podporno ekipo naredili predstavitev svoje zamisli ter jo predstavili nekaterim angleškim investitorjem v Londonu. S tem so bili uspešni. Leto kasneje so ustanovili prvo spletno platformo Zopa. Na začetku so imeli težave s kar velikim številom kreditno nesposobnih posojilojemalcev. Kasneje se je tudi to uredilo in zgodba o uspehu podjetja Zopa se je začela (graf 1). Vendar so se zelo hitro pojavile konkurenčne platforme.



Graf 1: Trend naraščanja skupne vrednosti posojil s spletni posojilnici Zopa
Vir: <https://www.orcamoney.com/blog/zopa-review>

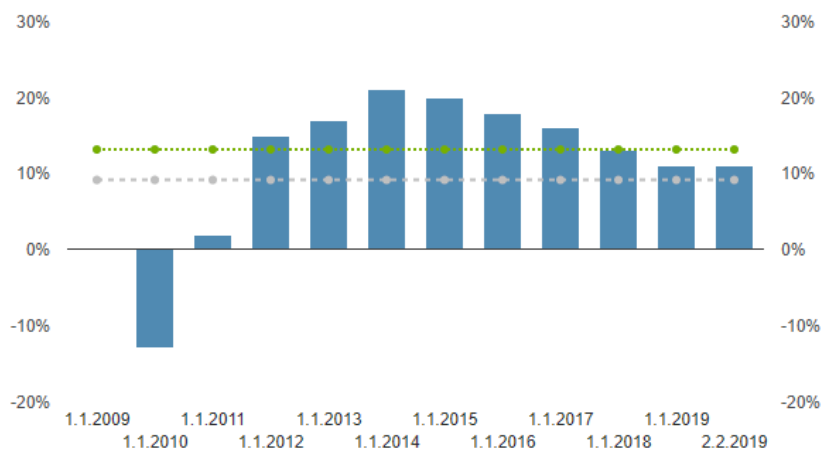
3.2 Predstavitev znanih platform

3.2.1 Bondora

Bondora je spletna platforma, ustanovljena v Estoniji leta 2009, in je največja na svetu z uporabo evra kot glavne valute.⁽⁷⁾ Dosegljiva je večini vlagateljem s sedežem v Evropi, trenutno pa zagotavlja posojila samo v Estoniji, na Finskem in v Španiji. Ima tudi sekundarno tržišče, kar pomeni, da je možna odprodaja investicij znotraj posojilnice tistim, ki so pripravljeni odkupiti investicije drugih. Minimalni znesek investicije je 5 €. Donos, ki naj bi ga dobili vlagatelji, je v razponu od 5 do 40 %. Bondora investitorjem ponuja tri izdelke:

- Go & Grow – lahko se doseže do 6,57 % letnega donosa za investicijo, gre za nizko tveganje ter za visoko likvidnost vloženih sredstev.
- Upravitelj portfelja – investitor si lahko izbere ponujene strategije glede na to, koliko je pripravljen tvegati. Gre za avtomatizirano vlaganje, pri katerem je donosnost odvisna od stopnje tveganja.
- Portfolio Pro – omogoča popolno kreiranje lastne strategije vlaganja. Investitor odloča o boniteti vlaganja, trajanju naložbe, državi naložbe, višini naložbe in zahtevani donosnosti. V tem primeru smo lahko izpostavljeni višjemu riziku vlaganja.

Bondora ima za uporabnike zelo podrobno statistiko o vlaganju, s katero si lahko investitor pomaga pri odločanju.



Graf 2: Gibanje donosa investicij od začetka Bondore

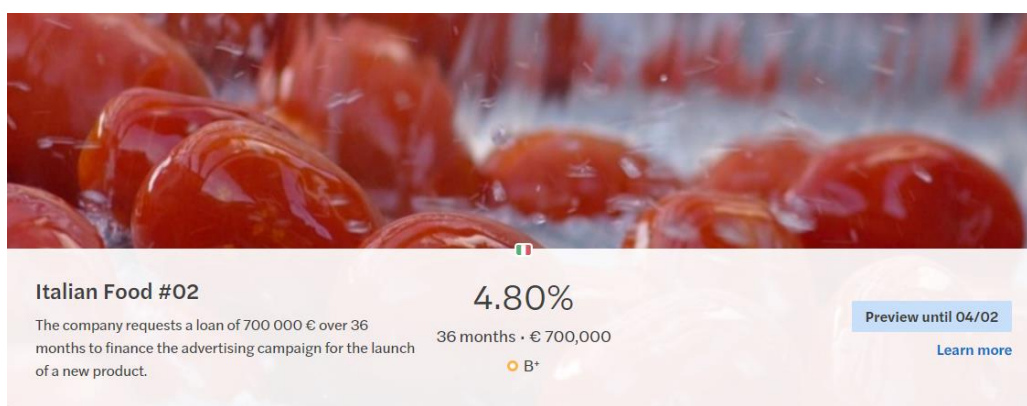
Vir: <https://www.bondora.com>

Graf 2 prikazuje, kakšni so bili letni donosi v Bondori od začetka. Zelena vodoravna črta prikazuje letni ciljni donos, ki je 13,17 %, siva vodoravna črta pa najnižji pričakovani donos, ki je 9,17 %. Leta 2010 in 2011 niso dosegli niti najnižjega pričakovanega donosa, ravno nasprotno: leta 2010 so imeli 13 % izgube. Največji vzpon so imeli v letih 2014, ko so za 8 % presegli ciljni donos, in leta 2015, ko so ga presegli za 7 %. Opazimo pa tudi, da se je predvsem

zaradi povečane konkurence na trgu znižala ekspanzijska rast obrestnih mer v zadnjih štirih letih.

3.2.2 October

October je francoska posojilna platforma, ki se je pojavila leta 2014. Sprva so se imenovali Lendix, šele kasneje so se preimenovali v October.⁽⁹⁾ Posojilojemalci so lahko samo podjetja iz Španije, Francije, Italije in Nizozemske, platforma pa ne nudi posojil fizičnim osebam. Vlagatelji lahko investirajo od 20 € do največ 2000 € na investicijo. Donosnost investicije se giba od 5 do 9 %. Vlagatelji lahko natančno vidijo, kam bodo investirali – na primer v novo restavracijo, pekarno, arhitekturno agencijo ..., ko se odločijo za posamezno naložbo. V naložbenem prospektu je opisana donosnost, višina posojila, dolžina izposoje, boniteta (slika 3).

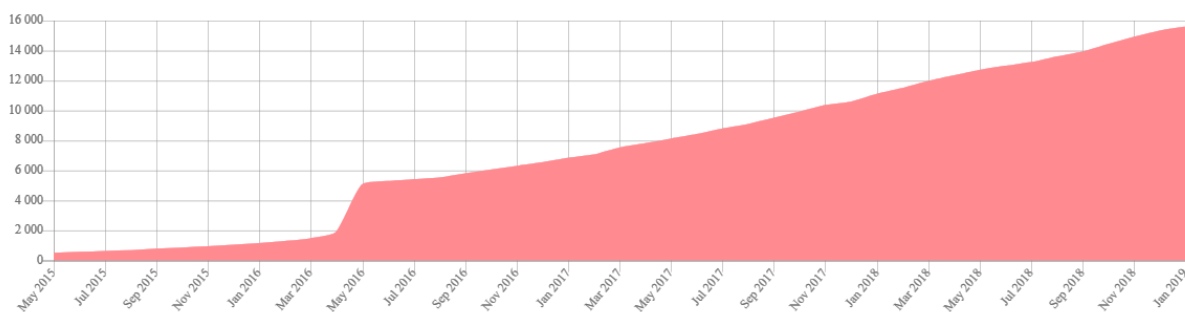


Slika 3: Predstavitev posojila za potencialne vlagatelje

Vir: <https://october.eu/>

Predstavniki platforme *October* na svojih socialnih omrežjih objavljajo, da želijo postati največja evropska posojilnica. Na grafu 3 lahko opazimo, kako število investitorjev skozi čas konstantno narašča. V začetku njihovega delovanja leta 2015 so imeli 394 investitorjev, do januarja 2019 pa je število njihovih investitorjev narastlo na 15.493.

Number of active lenders

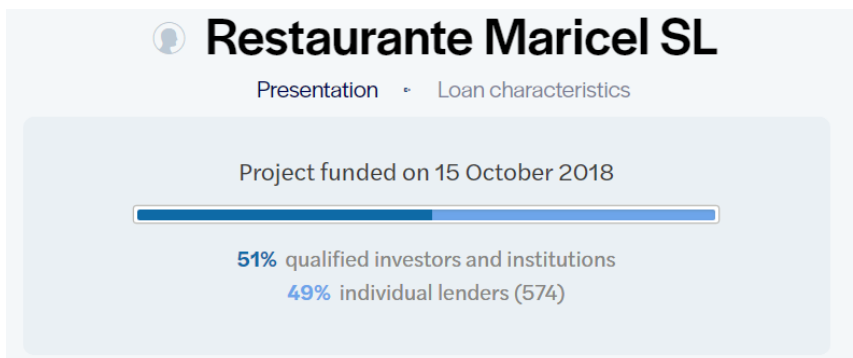


Graf 3: Naraščanje števila investitorje od 2015 do 2019

Vir: <https://october.eu/statistics/>

Za to posojilnico je značilno, da običajno najmanj polovico posojila prevzamejo kvalificirane institucije in investitorji za investiranje (slika 4), drugo polovico pa »drobni«

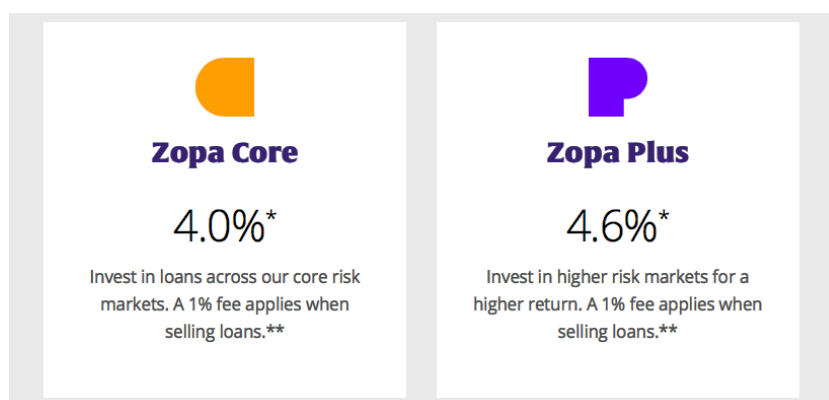
spletni vlagatelji. Kvalificirani vlagatelji so priznane finančne institucije, ki tako dajejo investiciji dodatno kredibilnost in povečujejo varnost naložbe za spletne vlagatelje iz Octobra. Ta spletna posojilnica za svoje registrirane investitorje ne nudi veliko drugih varovalnih mehanizmov.



Slika 4: Razmerje med kvalificiranimi vlagatelji in investitorji Octobra
Vir: <https://october.eu/>

3.2.3 Zopa

Zopa je prva spletna posojilnica, ki je nastala v Veliki Britaniji leta 2005. Na svoji platformi ima trenutno 60 tisoč posojilodajalcev. Vlagatelji lahko izbirajo med dvema produktoma, in sicer: Zopa Core in Zopa Plus. Glavna razlika med produktoma je, da Zopa Plus vsebuje tudi posojila z nižjo boniteto, kar se pozna na donosu. Minimalni znesek, ki ga lahko investirajo, je 1000 funtov. Če želijo dostopati do denarja prej, morajo plačati 1 % provizije. Tako kot Bondora ima tudi Zopa poleg primarnega še sekundarno tržišče.(2)



Slika 5: Dva produkta za Zopa vlagatelje
Vir: <https://www.revenue.land/blog/best-p2p-lending-tools>

Posojilojemalci morajo biti stari najmanj 20 let. Na začetku morajo potrditi svojo identiteto, poleg tega morajo imeti kreditno zgodovino, ki jo lahko v Zopi ocenijo. Živeti morajo najmanj 3 leta v Veliki Britaniji in njihov prihodek mora znašati vsaj 12 tisoč funtov na leto. Najnižji znesek vlagateljev je 10 funtov.

3.2.4 Twino

Twino je bil ustanovljen leta 2009 v Rigi v Latviji. Njegova denarna posojila so namenjena posojilojemalcem iz Litve, Poljske, Rusije, Španije, Danske, Gruzije in Kazahstana. Twino posluje v dveh valutah – evrih in funtih, tako da se lahko investitorji in posojilojemalci izognejo valutnemu nihanju. Od ustanovitve pa do sedaj so dali 500 milijonov posojil.(11)

Twino je javno podjetje in ima okoli 1000 zaposlenih. Značilno zanj je, da je med prvimi spletnimi posojilnicami, ki so omogočile odkup slabih investicij – BuyBack Guarantee v primerih, ko posojilojemalec zamuja z izplačili več kot 30 dni. Investitor mora biti star vsaj 18 let in imeti odprt račun v eni od evropskih bank. Investicije je možno izbirati ročno ali pa uporabimo aplikacijo Auto-invest, ki samodejno investira glede na nastavljene parametre in ponudbe investicij na Twino trgu (slika 5).

The screenshot shows the Twino application interface for creating an auto-invest portfolio. The interface is divided into two main sections: a configuration panel on the left and a summary panel on the right.

Configuration Panel (Left):

- Your investment:** A text input field containing "600" with a Euro symbol (€) to its right.
- Countries:** A dropdown menu labeled "All countries" with a downward arrow.
- Interest rate (%):** A range selector from "0" to "40".
- Term (Mon):** A range selector from "1" to "60".
- Per loan (?):** A text input field containing "50" with a Euro symbol (€) to its right.
- View interest rates:** A blue link.
- Choose loan rating:** Five buttons: "BuyBack" (selected), "PG", "A", "B", and "C".
- Choose loan status:** Three buttons: "Current" (selected), "Extended", and "Delayed".
- Include loans with Currency Exposure (?):** A toggle switch currently turned off.
- Make this investment as Reinvestment (?):** A toggle switch currently turned on.
- Create Auto-invest Portfolio:** A large blue button at the bottom.

Summary Panel (Right):

- Your available cash :** € 6.04
- € 20,693,620.52 listed in last 30 days:** A line with a green checkmark icon.
- 99% competing portfolios:** A line with a blue list icon.
- TWINO will buy back loan (principal amount and interest for investment period) from investor, if it is 30 or more days delinquent.** A line with a blue shield icon containing a 'T'.
- TWINO will compensate both the invested principal amount and interest according to the loan repayment schedule for the whole loan period, even if the borrower is late with the repayment.** A line with a blue shield icon containing 'PG'.

Slika 6: Twino aplikacija za samodejno investiranje

Vir: <https://www.twino.eu/>

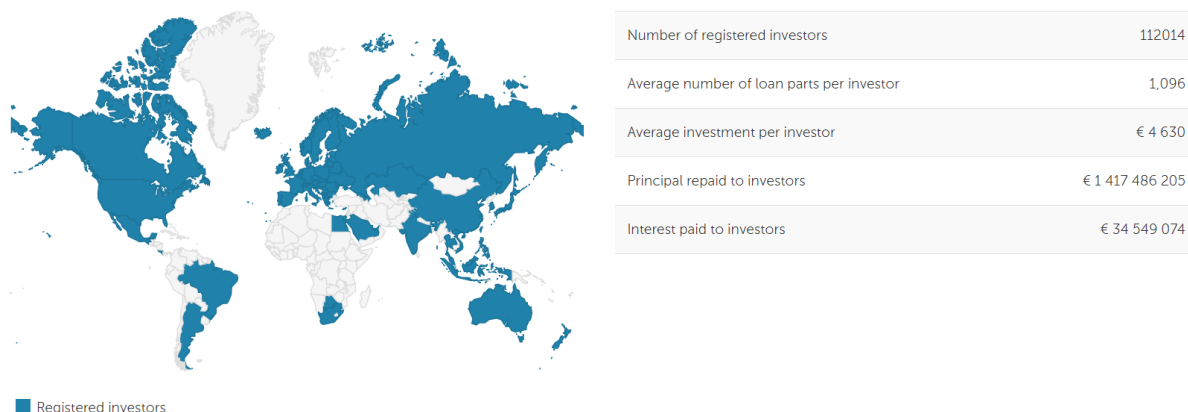
3.2.5 Mintos

Ena največja spletnih posojilnic – Mintos – je bila ustanovljena leta 2015 v Latviji. Za to ime so se odločili, saj v stari angleščini *mintos* pomeni kraj, kjer se delajo kovanci, ali da imamo nečesa veliko, še posebej denarja. Takšen je tudi moto tega podjetja: olajšati pot kapitala.(12)

Mintos je spletna posojilna platforma, ki jamči za kapital investitorjev. To pomeni, da če posojilojemalec ne odplačuje obrokov, so investitorji poplačani iz rezervnega sklada. Imajo sekundarni trg, ki omogoča odprodajo investicij, da bi investitorji prišli do likvidnih sredstev v primeru potreb. Prodaja potencialno slabih investicij je možna le z diskontno vrednostjo. Vlagatelji so posamezniki ali podjetja, ki morajo biti stari vsaj 18 let in imeti odprt račun v

Evropski uniji ali tretji državi, kjer imajo enak varnostni sistem kot v EU (slika 7). Na primarnem trgu je minimalni vložek 10 € v posamezno naložbo.

Investor Statistics



Slika 7: Statistika investorjev v Mintos, januarja 2019

Vir: <https://www.mintos.com/en/statistics/>

3.3 Postopek registracije v spletno posojilnico (Bondora)

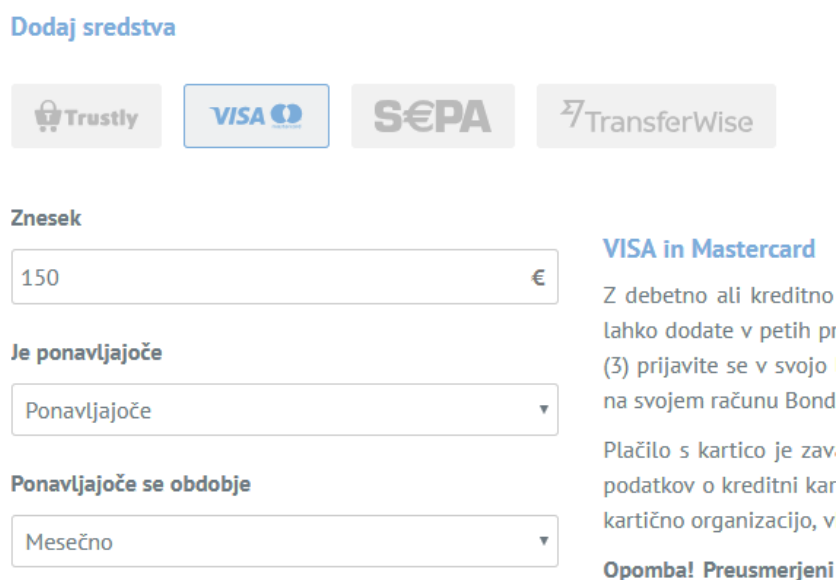
Da bi lahko investirali v spletno posojilnico, je najprej potrebna registracija, ki od uporabnika zahteva elektronsko pošto, ime in priimek ter mobilno telefonsko številko (slika 8). Po verifikacijskem SMS sporočilu lahko vstopimo v spletišče.

Slika 8: Registracijska forma v Bondori

Vir: <https://www.bondora.com>

Za prvo investiranje moramo na Bondorin račun nakazati denar iz svojega bančnega transakcijskega računa. Za države v evro območju je najlažji način nakazila v sistemu SEPA. Pri kasnejših nakazilih pa lahko uporabimo tudi ostale možnosti (Visa, Trustly ...), pri katerih so nakazila takojšna in v primeru VISA brez transakcijski stroškov. Bondora omogoča

periodičen način nakazila denarnih sredstev na račun po mesecih ali tednih, pri čemer določimo tudi višino nakazila (slika 9).



Dodaj sredstva

Trustly VISA SEPA TransferWise

Znesek
150 €

Je ponavljajoče
Ponavljajoče

Ponavljajoče se obdobje
Mesečno

VISA in Mastercard
Z debetno ali kreditno lahko dodate v petih pr (3) prijavite se v svojo na svojem računu Bond

Plačilo s kartico je zav podatkov o kreditni kar kartično organizacijo, v

Opomba! Preusmerjeni

Slika 9: Različni načini nakazila denarnih sredstev na račun

Vir: <https://www.bondora.com>

Izplačilo iz Bondorinega računa na naš bančni račun je lahko v sistemu SEPA, VISA. Bondora se prilagaja načinu našega sistema nakazovanja denarja na naš Bondorin račun. Izvedba transakcije je varovana z SMS sporočilom PIN števila na naš mobilni telefon. Izplačila so zelo hitra, saj jih izvajajo dvakrat dnevno.

3.4 Kako vlagati denarna sredstva v ponujena posojila

Ko imamo sredstva na računu, smo pripravljeni za investiranje. Podobno kot vse ostale spletne posojilnice tudi Bondora opozarja svoje investitorje, da so naložbe v spletne posojilnice tvegane. Na spletišču imamo osnovna navodila, kako pristopiti k vlaganju in kakšen sistem lahko uporabimo (ročni, samodejni). Vse posojilnice ponujajo aktivno pomoč v obliki klepetalnice (Chat), telefonskega pogovora in elektronske pošte.

3.4.1 Ročno investiranje

Pri ročnem investiranju imamo seznam aktualnih investicij, ki jih s pomočjo iskalnih filtrov ločimo, kar nam omogoča, da zmanjšamo seznam potencialnih investicij (slika 10). V opisnem seznamu je običajno velikost posojila, obrestna mera, boniteta in še nekateri drugi podatki, ki so odvisni od spletne platforme. Če nas zanimajo dodatni podatki, izberemo investicijo, lahko v podrobnejšem opisu vidimo amortizacijski načrt posojila, osnovne podatke o posojilojemalcu, zavarovanje posojila v...

Cel postopek je precej podoben spletnemu nakupovanju, v katerem naberemo izbrana vlaganja, višino naložbe in nato napolnjeno košarico le-teh plačamo z računa v spletni platformi. To seveda pomeni, da moramo imeti pred investiranjem na svojem računu ustrezno višino denarnih sredstev.

ID	Issue Date	Loan Type	Loan Originator	Loan Amount/ Balance	Borrower APR	Interest Rate	Term	Available for Investment	Invest in All
9660675-01	11.02.2019	Short-Term Loan	MOONST24	₹ 100 000 / ₹ 100 000	-	18.5%	9 d. (0)	₹ 90 000.00	Invest
9660674-01	11.02.2019	Short-Term Loan	MOONST24	₹ 200 000 / ₹ 200 000	-	18.5%	6 d. (0)	₹ 174 059.63	Invest
9660672-01	11.02.2019	Short-Term Loan	MOONST24	₹ 8 000 / ₹ 8 000	-	18.5%	11 d. (0)	₹ 7 200.00	Invest

Slika 10: Seznam investicij v spletni posojilnici Mintos

Vir: <https://www.mintos.com>

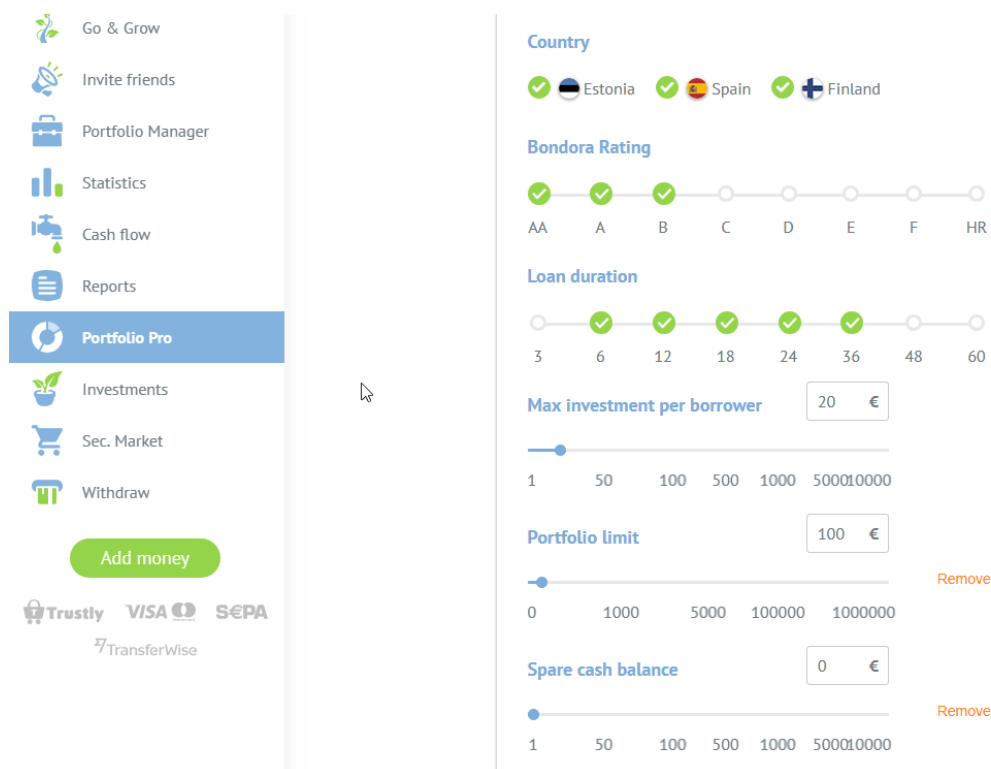
Ročni način vlaganja ima to prednost, da lahko posamezno vlaganje podrobno preučimo, kar pa seveda pomeni precejšno porabo časa. Lahko se nam zgodi, da v času proučevanja neke investicije drugi investitorji le-to pokupijo, še preden se mi dokončno odločimo za nakup. V primeru spletne platforme October se je dogajalo, da se je milijonska investicija razprodala v nekaj minutah, kar pomeni, da ostali možni investitorji niso uspeli prebrati celotnega opisa naložbe. Zato so v ponudbi investiranja napravili spremembo, tako da je investicija nekaj dni odprta brez možnosti vlaganja.

3.4.2 Samodejno investiranje

Če ne želimo izgubljati časa s preučevanjem investicij in imamo samo nekaj osnovnih pogojev pri investiranju, potem je način samodejnega investiranja najbolj primeren. To omogočajo vse uporabljene spletne posojilne platforme v raziskovalni nalogi, razen October.

Spletna posojilnica Bondora ima samodejno vlaganje z aplikacijo Portfolio Pro. V tem primeru se odločimo, v katere države bomo vlagali (Estonija, Španija, Finska) in katere bonitetne ocene morajo imeti izbrane investicije (slika 11). Med parametri je doba odplačevanja posojila, ki je od 3 pa do 60 mesecev. Določimo lahko tudi maksimalno investicijo na posojilo in višino sredstev, ki naj jih Portfolio Pro investira.

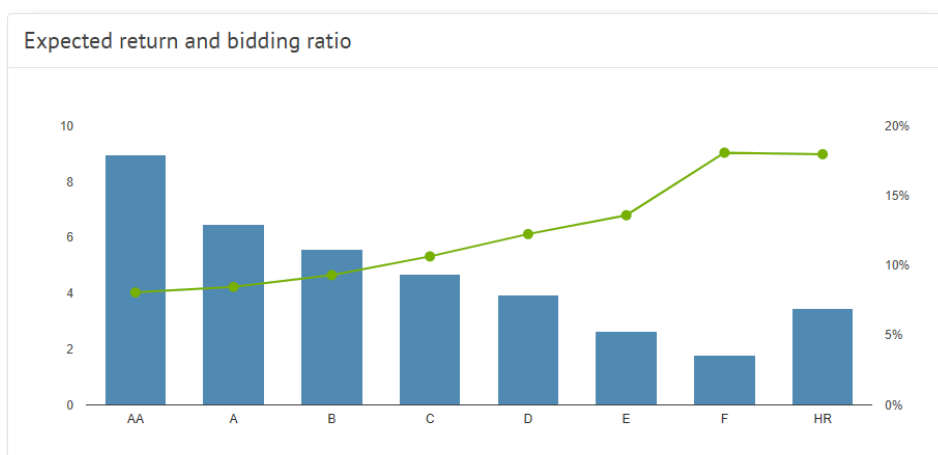
Samodejno vlaganje lahko traja nekaj dni, odvisno od ponudbe investicij in parametrov, ki smo jih nastavili. V tem času lahko na naš račun dodatno pritekajo sredstva iz že obstoječih vlaganj. Samodejno vlaganje bi na koncu lahko spraznilo vsa likvidna sredstva z našega računa. Če želimo to preprečiti, v Portfolio Pro nastavimo višino likvidnih sredstev, ki se med vlaganjem ohranijo na našem računu. Samodejni način vlaganja lahko kadarkoli ustavimo, popravimo in ponovno aktiviramo. Lahko si naredimo več različnih tipov samodejnega vlaganja in jih po potrebi aktiviramo.



Slika 11: Samodejno vlaganje v Bondori – Portfolio Pro

Vir: <https://www.bondora.com>

Vse platforme spletnega posojanja ponujajo različne statistične analize dogajanja na trgu (graf 4). Graf prikazuje, kakšen donos lahko pričakujemo pri odločitvi za boniteto investicije vlaganju. S tem naj bi pomagale vlagateljem, da bi bila investicija čim bolj preudarna in povezana tudi s preteklimi dogajanja. Žal seveda pretekli rezultati niso nujno enaki bodočim rezultatom. Odločitev za to še vedno temelji na lastnem znanju, izkušnjah, intuiciji in sreči. Če želimo minimizirati subjektiven vpliv, potem odločanje prepustimo matematičnim algoritmom samodejnega vlaganja.



Graf 4: Gibanje donosa investicij glede na boniteto

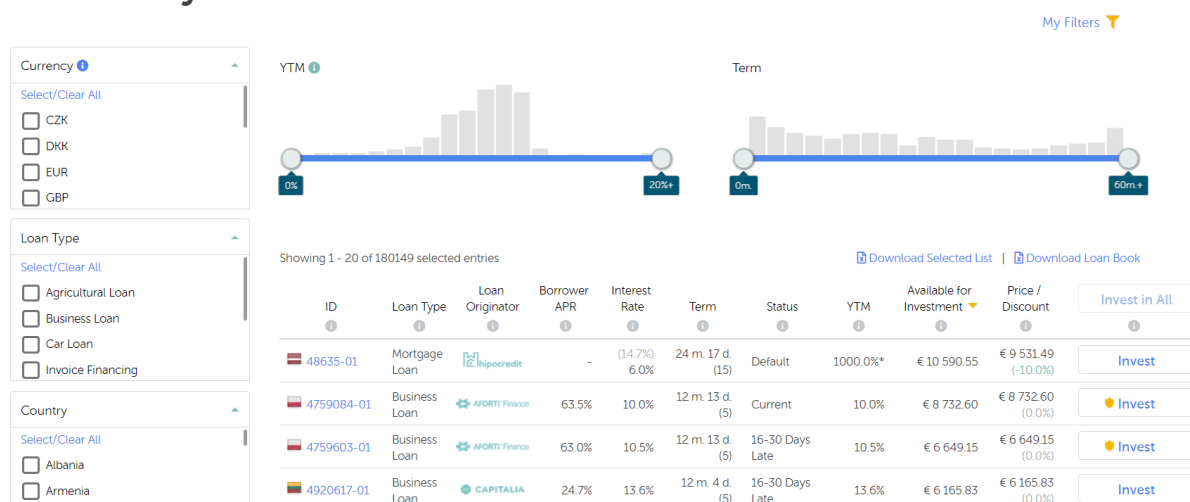
Vir: <https://www.bondora.com>

3.4.3 Primarni in sekundarni trg

Primarni trg investicij pomeni vlaganje ob začetku najema posojila. To ima prednost v tem, da pridemo do dobrih vlaganj. Primarni trg je osnovni trg na spletnih posojilnicah in nekatere, kot je na primer October, sekundarnega trga nimajo. V primeru investiranja se pogosto zgodi, da investitor v določenem trenutku potrebuje likvidna sredstva, ki pa jih ima vezana v naložbah. Investitor je lahko obupan nad investicijo zaradi težav pri izplačevanju ali počasni izterjavi od spletne posojilnice. V takšnih primerih je rešitev sekundarni trg.

Sekundarni trg pomeni, da lahko po zaključku primarne investicije posamezni investitorji ponudijo na trgu odprodajo celotno ali samo del posamezne investicije. Podobno kot na primarnem trgu tudi sekundarni trg ponuja sezname preprodavanja investicij (slika 12). Osnovni opisi so obrestna mera, koliko je še ne zapadlih obrokov, težave izplačevanja in seveda v takem primeru tudi, kolikšno je znižanje od nominalne vrednosti ostanka investicije (diskontna cena). Če gre za kvalitetno investicijo, diskontnega popusta praktično ni. Za slabše naložbe ali če želimo hitrejši odkup, pa lahko damo popust od nekaj odstotkov do nekaj deset odstotkov.

Secondary Market



Slika 12: Prikaz sekundarnega trga v Mintosu

Vir: <https://bitpay.com/>








Posebnost sekundarne prodaje investicij je v primeru Bondore, ki omogoča odkup celotnega portfelja investitorja. Tudi v tem primeru je cena odkupa diskontna, višina zmanjšanja vrednosti glede na stanje naložbe pa je odvisna od mnogih parametrov, predvsem pa od kvalitete naložb (redno izplačevanje po amortizacijskem planu posojila). V vsakem primeru se z odprodajo portfelja nekaj vrednosti izgubi.

3.5 Izposoja denarja

V principu je glavni namen spletnih posojilnic izposoja denarja individualnim povpraševalcem oziroma fizičnim osebam ali poslovnim organizacijam. Dejansko gre za središče, ki omogoča trg izmenjave denarja med investitorji in posojilojemalci. Prednost posojilojemalca je v tem, da so posojila ugodnejša od tistih na bankah. Običajno gre za nižje

obresti in poenostavljen postopek za pridobitev posojila. Običajno se plača pristojbinska provizija (Origination fees) za servis spletne posojilnice pri izposoji denarja.

Izposojevalec mora biti pripravljen, da spletni posojilnici da natančne podatke o sebi, namenu izposoje denarja in svojem premoženjskem stanju. To je seveda odvisno od spletne posojilnice; nekatere tudi limitirajo višino možne izposoje denarja. Nekatere spletne posojilnice zahtevajo tudi zavarovanje za posojilo oziroma preverjajo z inteligentnimi sistemi dosegljive podatke o posojilojemalcih v spletnem omrežju. S tem poskušajo zmanjšati število tistih, ki si izposojajo z namenom goljufije.

Investment	Bondora Rating	Country	Interest	Credit score
860502-70716921	F		57,98%	
892511-75053733	C		22,02%	1000
802625-59136777	B		17,53%	1000
864423-71131467	E		31,9%	1000
907137-77569594	D		25,61%	600
814621-61421578	AA		10,34%	1000
798195-58723119	A		11,35%	1000

Slika 13: Vpliv bonitete na obrestno mero posojila

Vir: <https://bondora.com/>

Posojilojemalci so bonitetno razvrščeni in višja, kot je boniteta, nižja je obrestna mera ter obratno (slika 13). Če posojilojemalec zaostaja z izplačili po amortizacijskem načrtu, nekatere posojilnice iz rezervnega sklada nemoteno izplačujejo investitorje. Vendar takoj steče postopek terjatve posojilojemalca in pričnejo zanj teči zamudne obresti. Uveljavljajo se garancije, ki so bile dane v odvisnosti od bonitete, v nadaljevanju pa sledi postopek prisilne izterjave s pomočjo sodišča. Najskrajnejši primer je odpis dolga, če se ugotovi, da je šlo za goljufivo izposajo ali nezmožnost plačevanja. Investitor lahko izgubi vložen denar, pri nekaterih spletnih posojilnicah pa bo ta izguba poverjena iz rezervnega sklada.

4 INVESTIRANJE V POSOJILNE SPLETNE PLATFORME

4.1 Investiranje v Bondoro

Svojo prvo naložbo sem naredila na spletni platformi Bondora. To je tudi prva posojilna platforma, v katero sem se registrirala. Napravila sem 17 naložb, od tega je bilo 5 naložb v vrednosti 20,00 €, ostalih 12 pa jih ima višino naložbe 25,00 €. Naložbo sem izvedla s pomočjo samodejne aplikacije Portfolio Pro, ki služi kot pripomoček za Bondorine investitorje. Pri tem sem določila bonitetni nivo med A in E. To pomeni, da so bili v primerjavi z ostalimi platformami veliko višji donosi in posledično bolj tvegane naložbe.

Samodejni program je v razmiku treh dni investiral vseh 400,00 €. Od investicij je imela ena bonitetno oceno A. Najvišja obrestna mera je bila 38,39 %, minimalna je bila 12,18 %. V portfelju sem imela nastavljen filter za obresti med 10 % in 40 %.

Tabela 1 prikazuje investicijo v posojilo s številko oznake 766044-53628638 in višino posojila 1.600,00 €, ki ima bonitetno oceno E. Obrestna mera je v višini 38,39 % in moj delež v tej investiciji je 25,00 €. V tabeli vidimo, da gre za popolno poplačilo v opazovanem obdobju v skladu z amortizacijskim načrtom, ki traja 60 mesecev, kar pomeni, da je bila ta investicija za to obdobje uspešna.

Tabela 1: Dejansko izplačilo posojila 766044-536– Bondora 1

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
766044-53628638	25,00 €	38,39 %	60	E		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	OstaneK glavnice	Stanje naložbe
14. 3. 2018	1,05 €	0,14 €	0,91	1,05 €	24,09 €	25,14 €
13. 4. 2018	0,95 €	0,15 €	0,80 €	2,00 €	23,29 €	25,29 €
15. 5. 2018	0,94 €	0,15 €	0,79 €	2,94 €	22,50 €	25,44 €
26. 5. 2018	0,95 €	0,16 €	0,79 €	3,89 €	21,71 €	25,60 €
27. 6. 2018	0,94 €	0,16 €	0,78 €	4,83 €	20,93 €	25,76 €
26. 7. 2018	0,95 €	0,17 €	0,78 €	5,78 €	20,15 €	25,93 €

Ena od mojih naložb v Bondoro ima investicijo številko 762940-53221394, z vrednostjo posojila 9250€ in 55 mesecev dobe odplačevanja. Investicijska vsota z mojega računa je bila 25,00 €. Bonitetna ocena za to naložbo je C in ima 17,53-odstotno obrestno mero (tabela 2).

Po šestih mesecih predstavljam primer druge investicije v Bondori. Iz tabele 2 je razvidno, da izplačevanje investicije ni popolno. Posojilojemalec je odplačal svoja obroka samo prva dva meseca v skladu z amortizacijskim načrtom posojila, nato še samo obresti. Zadnji mesec ni izplačal ničesar. Če bi bil amortizacijski načrt odplačevanja izpolnjen, bi investicija po 6 mesecih vrnila 3,62 € denarnih sredstev, dejansko pa je bilo poravnanih 3,01€. Bondora nima v nobeni bonitetni skupini možnost, da v takšnem primeru izpad izplačila investitorju poravna iz lastnega rezervnega sklada, kot na primer Twino.

Tabela 2: Dejansko izplačilo posojila – Bondora 2

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
762940-53221394	25,00 €	17,53 %	55	C		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostanek glavnice	Stanje naložbe
15.03.2018	0,95 €	0,53 €	0,42	0,95 €	24,58 €	25,53 €
21.04.2018	0,90 €	0,54 €	0,36 €	1,85 €	24,22 €	26,07 €
24.04.2018	0,38 €	- €	0,38 €	2,23 €	23,84 €	26,07 €
1.06.2018	0,43 €	- €	0,43 €	2,66 €	23,41 €	26,07 €
2.07.2018	0,35 €	- €	0,35 €	3,01 €	23,06 €	26,07 €
1.08.2018	- €	- €	- €	3,01 €	23,06 €	26,07 €

Kadar nam posojilojemalec ne odplačuje anuitete, imamo v takšnih primerih na Bondori tri možnosti, in sicer:

- obdržimo investicijo in čakamo na postopke Bondore za razrešitev takšnega problema; razreševanje lahko sproti spremljamo (slika 13);
- investicijo poskušamo prodati na sekundarnem trgu v Bondori;
- Bondora vedno ponuja možnost, da odkupi naš celotni portfelj investicij po nižani ceni.

Iz slike 14 je razviden primer, kako poteka terjatev do posojilojemalca, kadar ne poravnava anuitete. Najprej zbirajo podatke o premoženjskem stanju, nato podajo poziv na sodišče in šele na koncu lahko pride do sodne izterjave.

Date	Event	Comment
22.08.2018	Collection In-house collection	Started
24.08.2018	Collection In-house collection	BSecureNewSchedule
11.09.2018	Collection In-house collection	Started
08.11.2018	Collection Cure period	Started
26.11.2018	Collection Cure period	LoanDefaulted
27.11.2018	Recovery Court - Payment order	WaitingForPaymentOrder

Slika 14: Postopki poravnave terjatve posojilojemalcu pri Bondori

4.2 Investiranje v Twino

Naslednjo investicijo sem izvedla na spletni posojilnici Twino z vsoto 400,00 €. Napravila sem 8 naložb in v vsako investirala enako vsoto – 50,00 €. Vse naložbe imajo bonitetno oceno PG, kar je kratica angleškega izraza "Payment Guarantee". To pomeni, da v primeru 60-dnevne zamude izplačila Twino garantira odkup investicije s pripadajočo glavnico in obrestmi. Naložbe sem izvedla marca in aprila 2018.

Amortizacijski načrt za naložbo 09-181886001 je razviden iz tabele 3. Posojilojemalec je vzel posojilo v vrednosti 5.000,00 €. Od tega je moj delež vreden 50,00 € in ima obrestno mero 10 %. Posojilo je za obdobje 60 mescev. Iz amortizacijskega načrta je vidno, da se

glavnica postopoma zvišuje. Zaradi tega se obresti premo sorazmerno temu znižujejo. Amortizacijski plan v tabeli 3 je izdelan na celo vrednost investicije.

Tabela 3: Amortizacijski načrt celega posojila 09-181886001 – Twino

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci
09-181886001	5.000,00 €	10,00 %	60
Amortizacijski načrt posojila			
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj
14. 4. 2018	46,42 €	41,67 €	88,09 €
14. 5. 2018	47,27 €	41,28 €	88,55 €
14. 6. 2018	48,14 €	40,89 €	89,03 €
14. 7. 2018	49,02 €	40,48 €	89,50 €
14. 8. 2018	49,92 €	40,08 €	90,00 €
14. 9. 2018	50,84 €	39,66 €	90,50 €

Po opazovanem obdobju šestih mesecev vidimo, da je izplačilo posojila potekalo brez kakršnih koli težav. Avgusta je v investiciji ostalo še 47,08 € glavnice, preostanek do vložene vrednosti investicije je v poplačilu šestih obrokov iz amortizacijskega plana. Če upoštevamo, da je bilo v šestih mesecih izplačanih 5,36 €, pomeni, da sem iz investicije dobila 2,91 € glavnice in 2,44 € obresti.

Tabela 4: Dejansko poplačilo posojila - Twino

Številka posojila	Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija		
09-181886001	6	PG	50,00 €		
Dejansko poplačilo posojila					
Status	Glavnica	Obresti	Izplačilo	Kumulativa	Ostane glavnice
Vrnjeno	0,46 €	0,42 €	0,88 €	0,88 €	49,54 €
Vrnjeno	0,47 €	0,41 €	0,89 €	1,77 €	49,06 €
Vrnjeno	0,48 €	0,41 €	0,89 €	2,66 €	48,58 €
Vrnjeno	0,49 €	0,40 €	0,90 €	3,55 €	48,09 €
Vrnjeno	0,50 €	0,40 €	0,90 €	4,45 €	47,59 €
Vrnjeno	0,51 €	0,40 €	0,91 €	5,36 €	47,08 €

V Prilogi 2 se nahaja še ostalih sedem investicij iz Twina s tabelaričnim prikazom amortizacijskega načrta in prikazom dejanskega poplačila posojila.

4.3 Investiranje v Mintos

Julija 2018 sem investirala 400,00 € v tri naložbe, in sicer dvakrat po 100,00 € in enkrat 200,00 €. Povprečna obrestna mera teh naložb je 9,83 %. Naložbe sem izvedla ročno, brez uporabe aplikacije Auto Invest za samodejne vlaganje, ki je zelo podobna Portfolio Pro iz Bondore. Ker je vrednost posameznih naložb za moj portfelj zelo visoka, sem izbirala investicije z visoko boniteto. Vse tri naložbe imajo tako bonitetno oceno B.

V tabeli 5 in tabeli 6 je statistični pogled v naložbo številka 4066537-01. Tabela 5 prikazuje osnovne podatke in amortizacijski načrt posojila. Naložba ima 10-odstotno obrestno mero in bonitetno oceno B. Investicija traja 36 mesecev. Vrednost posojila je 25.300.00 €.

Tabela 5: Amortizacijski načrt posojila – Mintos.

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta
4066537-01	25.300,05 €	10,00 %	36	B
Datum	Glavnica	Obresti	Skupaj	Sprejeto plačilo
19. 8. 2018	610,86 €	221,61 €	832,47 €	832,47 €
19. 9. 2018	616,12 €	216,35 €	832,47 €	832,47 €
19. 10. 2018	628,23 €	204,24 €	832,47 €	832,47 €
19. 11. 2018	626,83 €	205,64 €	832,47 €	832,47 €
19. 12. 2018	638,69 €	193,78 €	832,47 €	832,47 €
19. 1. 2019	637,73 €	194,74 €	832,47 €	832,47 €

V prikazanem dejanskem izplačilu posojila za moj delež v tabeli 6 je razvidno tekoče izplačevanje posojilojemalca. Z 10-odstotno obrestno mero je investicija 100,00 € pridobila 4,90 € obresti v 6 mesecih, hkrati pa se glavnica zmanjša na 85,14€.

Tabela 6: Dejansko poplačilo posojila – Mintos

Številka posojila			Doba - meseci		Moja investicija	
4066537-01			6		100,00 €	
Dejansko poplačilo posojila						
Payment Datum	Status	Glavnica	Obresti	Izplačilo	Kumulativa	Ostane glavnic
20.08.2018	Plačano	2,41 €	0,88 €	3,29 €	3,29 €	97,59 €
21.09.2018	Plačano	2,44 €	0,86 €	3,29 €	6,58 €	95,15 €
19.10.2018	Plačano	2,48 €	0,81 €	3,29 €	9,87 €	92,67 €
20.11.2018	Plačano	2,48 €	0,81 €	3,29 €	13,16 €	90,19 €
19.12.2018	Plačano	2,52 €	0,77 €	3,29 €	16,45 €	87,67 €
19.01.2019	Plačano	2,52 €	0,77 €	3,29 €	19,74 €	85,14 €

Ostale investicije v Mintos so prikazane v prilogi 3. Podatki so vzeti iz njihove statistike, ki se vodi za celotno naložbo in je potrebno izračunati lastni delež iz razmerja med celotnim posojilom ter mojim delom investicije v teh posojilih.

4.4 Investiranje v October

Zadnjo investicijo sem naredila v spletni platformi October. Tudi vanjo sem vložila 400,00 €. Investirala sem v tri različne naložbe, in sicer dvakrat po 100,00 € in enkrat po 200,00 €. Naložbe imajo bonitetno oceno B in C. Povprečna obrestna mera vseh treh naložb je 5,62 %. Za October je značilno, da so posojilojemalci samo podjetja ter da so obrestne mere bistveno nižje kot pri prejšnjih treh spletnih posojilnicah.

Investicija v naložbo Movipack je v višini 100,00 €. Naložba je bila predstavljena, kot posojilo v italijansko proizvodno podjetje (slika 15). V predstavitvi so podani še drugi podatki podjetja, med njimi tudi povzetki letnih računovodskih izidov zadnjih treh let. Movipack naložba ima bonitetno oceno C in 7-odstotno obrestno mero. Posojilojemalec je vzel 120.000,00 € posojila z izplačilno dobo 36 mesecev.



Slika 15: Podatke naložbe
Vir: <https://october.eu/>

Iz Tabele 7 je razviden potek izplačila investicij v opazovanem obdobju šestih mesecev. Posojilojemalec je redno plačeval obroke. Izplačilo glavnice se postopno dviguje iz 2,52 € na 2,59 €. Premo sorazmerno temu se znižujejo obresti, tako da so mesečna izplačila ves čas enaka, v višini 3,10 €. Izplačali so mi skupno 18,61 €, od tega je 3,27 € obresti ter 15,33 € glavnice. V investiciji je ostalo še 84,67 € glavnice. Tudi pri ostalih dveh investicijah so podobna gibanja, kar je razvidno iz tabel v prilogi 4.

Tabela 7: Dejansko poplačilo posojila – October

Oznaka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci		Boniteta	Moja investicija
Movipack	120.000,00 €	7,00 %	36		C	100,00 €
Dejansko poplačilo posojila						
Datum plačila	Izplačilo	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostarek glavnice	Stanje naložbe
14. 8. 2018	3,10 €	2,52 €	0,58 €	3,10 €	97,48 €	100,58 €
14. 9. 2018	3,10 €	2,53 €	0,57 €	6,21 €	94,94 €	101,15 €
14. 10. 2018	3,10 €	2,55 €	0,55 €	9,31 €	92,40 €	101,71 €
14. 11. 2018	3,10 €	2,56 €	0,54 €	12,41 €	89,83 €	102,24 €
14. 12. 2018	3,10 €	2,58 €	0,52 €	15,51 €	87,26 €	102,77 €
15. 1. 2019	3,10 €	2,59 €	0,51 €	18,61 €	84,67 €	103,28 €

5 STROKOVNI INTERVJU

Za strokovni intervju sem pripravila štiri vprašanja, s katerimi sem želela predstaviti strokovni pogled na novo obliko finančnega instrumenta posojanja denarja in investiranja. Hkrati sem želela preveriti tudi svojo prvo postavljeno hipotezo. Naslovljene za intervju sem osebno nagovorila in jih zaprosila za korespondenčni intervju po elektronski pošti. Nekaj povabljenih je povabilo zavrnilo z razlogom, da te oblike posojanja sploh ne poznajo, zaradi česar se niso čutili strokovno kompetentni za odgovore na vprašanja.

5.1 Intervju z finančnim analitikom

Na strokovni intervju mi je odgovorila mag. Andreja Jarc, ki je finančni analitik v podjetju Impol, d. o. o., Slovenska Bistrica. Postavila sem ji štiri vprašanja, povezana s P2P spletnimi posojilnicami.

- 1. Trg posojil preko spletnih posojilnic (Peer-To-Peer Lending) strmo narašča, v obdobju 2012–2015 je naraslo od 1,2 milijarde dolarjev na 64 milijard dolarjev (Zopo, Funding Circle, Bondora, Mintos ...). Slovenija pa še ni deležna tega. Kako vidite možnost razvoja takšnega trga tudi v Sloveniji?**

Enako kot v tujini, s tem da menim, da tovrstno posojanje denarja ne more nadomestiti dosedanje izpiljene večstoletne bančne prakse. Dokler sta namreč posojilojemalec in posojilodajalec ustrezno likvidna, to funkcionira. V nasprotnem primeru pa ne in so tveganja precejšnja. Institut zajamčene vloge namreč odigra levji delež zaupanja v posojanje denarja.

- 2. Ena od večjih spletnih posojilnic, Bondora, na svojim platformi kot enega od dvajsetih ponujenih jezikov omogoča tudi uporabo slovenskega vmesnika. Prav tako ima pri investicijskih plačilih vzpostavljene povezave do največjih slovenskih bank. Ali je po vašem mnenju to eden od indikatorjev, ki nakazujejo, da med slovenskimi investitorji obstaja interes za vlaganje?**

Menim, da pri resnih gospodarskih družbah ne.

- 3. Spletna platforma October je specializirana za posojila podjetjem iz Francije, Italije, Španije in sedaj tudi iz Nizozemske. Pri tem so posojila podjetjem od leta 2014 pa do 2018 narastla na 32 milijonov evrov. Kaj predvidevate za slovenska podjetja, bi imela interes, da se financirajo preko spletnih posojilnic?**

Dvomim.

- 4. Ali bi bili sami pripravljeni vložiti del lastnega kapitala kot investitor ali si sposoditi finančna sredstva v spletnih posojilnicah za uresničitev osebnih ali poslovnih ambicij? Pojasnite svojo odločitev.**

Ne. Sporno je zavarovanje, preverjanje finančnega stanja posojilojemalcev, posledično pravne možnosti izterjevanja.

5.2 Intervju z bančnikom

Na strokovni intervju mi je odgovoril bančnik iz SID - Slovenske izvozne in razvojne banka, d. d., Ljubljana, ki je želel ostati anonimen.

- 1. Trg posojil preko spletnih posojilnic (Peer-To-Peer Lending) strmo narašča, v obdobju 2012–2015 je naraslo od 1,2 milijarde dolarjev do 64 milijard dolarjev (Zopo, Funding Circle, Bondora, Mintos ...). Slovenija pa še ni deležna tega. Kako vidite možnost razvoja takšnega trga tudi v Sloveniji?**

Kakršen je tržni delež Slovenije v klasični posojilni mreži, bi lahko bil tudi pri spletnih posojilnicah.

- 2. Ena od večjih spletnih posojilnic, Bondora, na svojim platformi, kot enega od dvajsetih ponujenih jezikov omogoča tudi uporabo slovenskega vmesnika. Prav tako ima pri investicijskih plačilih vzpostavljene povezave do največjih slovenskih bank. Ali je po vašem mnenju to eden od indikatorjev, ki nakazujejo, da med slovenskimi investitorji obstaja interes za vlaganje?**

Da.

- 3. Spletna platforma October je specializirana za posojila podjetjem iz Francije, Italije, Španije in sedaj tudi iz Nizozemske. Pri tem so posojila podjetjem od leta 2014 pa do 2018 narastla na 32 milijonov evrov. Kaj predvidevate za slovenska podjetja, bi imela interes se financirati preko spletnih posojilnic?**

32 mio EUR za te 4 države je drobiž. Podobno sorazmeren drobiž bi bil tudi v Sloveniji.

- 4. Ali bi bili sami pripravljeni vložiti del lastnega kapitala kot investitor ali si sposoditi finančna sredstva v spletnih posojilnicah za uresničitev osebnih ali poslovnih ambicij? Pojasnite svojo odločitev.**

Ne. Kapital je po mojem vedenju relativno dobro obrestovan, ker si ga izposojajo ljudje, ki posojila zaradi slabe kreditne sposobnosti ne morejo dobiti na banki. Posojila so torej namenjena revežem, ki pa jih potem tudi zaradi visokih obrestnih mer težje vračajo. Ne podpiram takega poslovnega modela.

6 INTERPRETACIJA REZULTATOV

6.1 Primerjava investiranja v spletne posojilnice

Iz tabel v četrtem poglavju in v prilogah, ki prikazujejo šestmesečni potek vlaganj vsakega posameznega posojila, jih sedaj v tabeli 8 združeno prikazujem po posameznih spletnih posojilnicah.

Tabela 8: Povzetek vlaganj po spletnih posojilnicah

Investicija	Začetno stanje naložb			Stanje naložb po 6 mesecih				
	Vrednost	Povprečne obresti	Doba - mesec	Izplačilo	Ostane glavnice	Obresti	Stanje	Donosnost
Mintos	400,00 €	9,83 %	6	75,99 €	339,75 €	15,74 €	415,74 €	3,94 %
Twino	400,00 €	8,75 %	6	131,67 €	283,47 €	15,14 €	415,14 €	3,79 %
Bondora	400,00 €	25,26 %	6	66,12 €	357,64 €	23,76 €	423,76 €	5,94 %
October	400,00 €	5,62 %	6	71,15 €	338,66 €	9,81 €	409,81 €	2,45 %
SKUPAJ	1.600,00 €			344,93 €	1.319,52 €	64,45 €	1.664,45 €	4,03 %
POVPREČNO		12,36 %						

V vse štiri spletne posojilnice je vloženi 1.600,00 €. Največja povprečna obrestna mera je pri Bondori, ker so tudi bonitetne ocene precej nižje kot pri ostalih spletnih posojilnicah. Bonitete je med seboj težko primerjati, ker je v primeru Bondore obrestna mera pri bonitetni oceni A višja kot vlaganje v October v investicije z bonitetno oceno C. Po šestih mesecih je skupna vsota izplačila znašala 344,93 €, od tega je 64,45 € obresti ter 280,48 € glavnice. Po opazovanem obdobju šestih mesecev je bilo moje stanje 1.664,45 €.

Najvišje obresti sem dobila z investicijami v Bondori in znašajo 23,76 €, najmanjše obresti so iz vlaganj v posojilnico October, 9,81 €. Donosnost pri Mintosu in Bondori se ujema s povprečno obrestno mero, kar kaže, da je med obema posojilnicama zelo majhna razlika.

Največje izplačilo je bilo v posojilnici Twino zaradi uveljavitve »Buy back Guarantee«, in sicer 131,67 €. To pomeni, da je ostalo najmanj glavnice v nadaljevanju investiranja 283,47 € v primerjavi z ostalimi spletnimi posojilnicami. Seveda pa so ta sproščena sredstva lahko na voljo za nove investicije.

Tabela 9: Povzetek vlaganj po spletnih posojilnicah

Investicija	Število naložb	Motnja poplačila	Popolna poplačila
Mintos	3	1	2
Twino	8	2	6
Bondora	17	8	9
October	3	0	3
SKUPAJ	31	11	20
ODSTOTKI	100,00 %	35,48 %	64,52 %

V Tabeli 9 je razvidno, da je bilo glede na 31 naložb 64,52 % naložb uspešno poplačanih v šestih mesecih. October je edini s 100-odstotnim poplačilom. Največje število

slabih naložb je bilo pri Bondori, ker so bile naložbe precej bolj tvegane. Dve slabi naložbi iz Twina sta se do konca opazovanega obdobja sanirali s poplačilom.

Tabela 10: Povzetek vlaganj po spletnih posojilnicah

Investicija	Vrednost naložb	Naložbe s težavami	Dobre naložbe
Mintos	400,00 €	200,00 €	200,00 €
Twino	400,00 €	100,00 €	300,00 €
Bondora	400,00 €	195,00 €	205,00 €
October	400,00 €	- €	400,00 €
SKUPAJ	1.600,00 €	495,00 €	1.105,00 €
ODSTOTKI		30,94 %	69,06 %

Če primerjamo uspešnost glede na vrednost naložbe (tabela 10), ugotovimo, da je bilo od 1.600,00 € vredne naložbe 495,00 € naložb s težavami v izplačilu. Spletna posojilnica October ima razumljivo največji del vrednosti pri dobrih naložbah. Pri Mintosu in Bondori je polovica naložb imela težave. Procentualno gledano je vrednost dobrih naložb še vedno 69,06-odstotna.

6.2 Primerjava investiranja med banko in P2P posojilnicami

Bančna obrestna mera za vezani depozit znaša po podatkih s spleta banke NLB, d. d., v mesecu januarju 2019 0,01 %. Če bi vezali skupno vsoto (1.600,00 €), ki smo jo dali v vse posojilnice, bi dobili 0,08 € za šestmesečno depozitno vezavo (tabela 11). Ista vrednost, vložena v štiri posojilnice, je v opazovanem obdobju šestih mesecev prinesla 64,45 € obresti. Donosnost bančne investicije znaša 0,005 %, kar pomeni v primerjavi z P2P posojilnicami za faktor več kot 805-krat manjša.

Tabela 11: Primerjava naložbe med banko in P2P posojilnico

Investicija	Začetno stanje naložb			Stanje naložb po 6 mesecih				
	Vrednost	Obrestna mera	Doba - mesec	Izplačilo	Ostanek glavnice	Obresti	Stanje	Donosnost
P2P posojilnice	1.600,00 €	8,06 %	6	344,93 €	1.319,52 €	64,45 €	1.664,45 €	4,028 %
BANKA	1.600,00 €	0,01 %	6	1.600,08 €	- €	0,08 €	1.600,08 €	0,005 %
FAKTOR								805,68

Naložbe v spletne posojilnice so v vseh primerih večletne, ker je bila tudi ponudba v času moje raziskave takšna. V Octobru sploh ni manjših ponudb od enega leta. Primerjava med banko in P2P posojilnicami bi bila najboljša, če bi bile vse naložbe šestmesečne. V primeru banke imamo po šestih mesecih 1.600,08 € likvidnih sredstev, medtem ko imamo v drugem primeru kot neizplačani del glavnice vezanih 1319,52 € (tabela 11).

Seveda bi lahko bil faktor donosnosti za P2P posojilnice še večji, če bi lahko mesečna sredstva, izplačana od posojilojemalca, takoj ponovno investirala v nove naložbe. To pa bi pomenilo, da bi bila po koncu šestmesečnega obdobja brez likvidnih sredstev.

Glede na amortizacijske načrte posameznih investicij ob začetku investiranja bi 1.600,00 € visoka investicija po koncu šestmesečnega obdobja investiranja prinesla 104,19 € obresti. Če bi želeli takšne obresti dobiti s šestmesečnim bančnim depozitom, bi morala banka ponuditi 13,02-odstotno obrestno mero (tabela 12).

Tabela 12: Odstopanje naložbe v P2P posojilnice od dejanske realizacije

Investicija	Vrednost	Obrestna mera	Doba - mesec	Obresti	Stanje	Donosnost
Planirano P2P posojilnica	1.600,00 €	13,02 %	6	104,19 €	1.704,19 €	6,51 %
Realizirano P2P posojilnice	1.600,00 €	8,06 %	6	64,45 €	1.664,45 €	4,03 %
Odstotki						61,86 %

Pri mojih naložbah je prišlo do težav pri izplačevanju posojila v vseh P2P posojilnicah, razen pri Octobru. V primeru Twino je prišlo do uveljavitve Buy back guarantee in sta bili dve investiciji predčasno izplačani z manjšim donosom, kot je bilo predvideno. V Bondori nekatere investicije sploh niso bile deležne nikakršnega izplačila ali pa je prišlo do zaostajanja in s tem zmanjšanega števila izplačila obrokov. Tako je donosnost investicije iz 6,51 % padla na realiziranih 4,03 %. Realizirana donosnost je dosegla slabih 62 % načrtovane (tabela 12).

6.3 Interpretacija strokovnega intervjuja

S prvim vprašanjem sem želela ugotoviti, kakšnega mnenja sta intervjuvanca o tem, da bi tudi Slovenija imela spletne posojilnice, kot jih imajo druge razvite države na tem področju. Iz njunih odgovorov lahko sklepam, da je slovenski trg do neke mere pripravljen sprejeti delovanje spletne posojilnice. To potrjuje Nekster (<https://nekster.eu/>), ki sem ga našla ob koncu raziskovalnega dela. Gre za slovensko P2P posojilnico, ki je žal nisem mogla vključiti v raziskovalno nalogo.

Bondora v svoji platformi ponuja med veliko različnimi jeziki tudi slovenski jezik. Z drugim vprašanjem želim ugotoviti, ali je veliko investitorjev iz Slovenije, ker imajo v izbiri tudi naš jezik. Na to vprašanje je bančnik odgovoril, da je verjetno veliko slovenskih investitorjev. Finančna analitičarka pa je nasprotnega mnenja. Verjetno vidi bančna stroka širše investitorske potenciale kot strokovnjak za finance v podjetju. Podjetja so pri investiranju verjetno zelo pazljiva in poskušajo svoja investicijska sredstva čim bolj zavarovati pred neznanim tveganjem.

Spletna posojilnica October posoja denarna sredstva samo podjetjem iz določenih držav. Da bi ugotovila, kaj menita intervjuvanca o tem, ali imajo slovenska podjetja interes, da se financirajo preko spletne posojilnice, sem postavila tretje vprašanje. Odgovora ste precej podobna kot pri prvem vprašanju. Precejšnja zadržanost finančnega analitika ter pogled bančnika, ki govori o premo sorazmernem deležu pri nas, kot je v tujini. Ta odgovora nakazujeta, da bo tisti, ki bo ponudil takšen način slovenskim podjetjem, moral dovolj reprezentativno prikazati prednosti takšne izposoje denarja v primerjavi s klasičnimi bančnimi posojili, enako pa velja tudi za pridobivanje investicijskih sredstev za P2P posojilnico.

V četrtem vprašanju sem vprašala, če bi tudi sami investirali ali si vzeli posojilo v spletnih posojilnicah. Oba intervjuvanca sta bila proti takšnemu dejanju. Njun odgovor je razumljiv, saj kot bančni in analitični strokovnjak težita k maksimalni možni varnosti ravnanja s finančnimi sredstvi in dopuščata samo dobro preverjene spremembe v ustaljenem načinu finančnega delovanja.

7 PREVERJANJE HIPOTEZE

1. Slovenija je primerna za delovanje spletnih posojilnic.

Prvo hipotezo potrjujem. Osnova za to je pozitivni in zadržani odgovor dveh strokovnjakov iz intervjuja na prvo vprašanje in tudi delujoča slovenska spletna posojilnica Nekster.(10)

2. Uspešnost naložb v različne platforme, ki ne bodo imele težav ob zapadlosti poplačil v opazovalnem obdobju 6 mesecev, bo več od 75-odstotna

Ta hipoteza ni potrjena, saj če gledamo število naložb (tabela 9), je od 31 investicij 20 investicij poplačanih v šestih mesecih, in to popolno v skladu z amortizacijskim načrtom, kar znaša 64,52 %. Če pa primerjamo vrednost investicij, je od 1.600,00 € vredne naložbe po šestih mesecih dobro naloženih investicij 1.105,00 €, kar predstavlja 69,06 %. Obe vrednosti sta pod tričetrtinsko napovedjo.

3. Dejanska donosnost investiranega zneska v štiri različne posojilne platforme bo v opazovalnem obdobju 6 mesecev presegla 50 % načrtovane donosnosti in bo za faktor več kot 500-krat višja od donosnosti za enak vloženi znesek na banko kot 6-mesečni depozit.

Hipoteza na donosnost je potrjena, ker je realizirana donosnost posojilnic v šestih mesecih na naložbo 1.600,00 € dosegla 4,03 % vrednosti, kar predstavlja 61,86 % načrtovanega donosa iz amortizacijskih načrtov investicij (tabela 12). Tudi drugi del hipoteze je potrjen, saj je v primerjavi z bančnim depozitom, ki ima 0,005-odstotno donosnost, več kot 800-krat manjša od realizirane donosnosti P2P posojilnice (tabela 11).

8 SKLEP

Z raziskovalno nalogo sem se veliko naučila o spletnih posojilnicah in investiranju. Spoznala sem, na katere načine je možno opraviti investicijo v spletni posojilnici. Doživela sem riziko vlaganja in razkorak med načrtovanim prihodkom in dejansko realizacijo investicije.

Z analizo in primerjavo spletnih posojilnic sem praktično spoznala pomen bonitete investicij kakor tudi pomen varovanja investicij v spletni posojilnici. S primerjavo z bančno naložbo sem želela dokazati, da lahko z večjim tveganjem pri investiranju dobimo bistveno višji donos.

Intervju predstavlja mnenje finančnega analitika ter bančnika o P2P posojilnicah. Odgovori enega in drugega strokovnjaka so precej blizu, nakazujejo pa zadržanost sprejemanja novih finančnih oblik in hkrati razumevanja, da takšni novi pojavi, če so koristni, najdejo svoje mesto v finančnem prostoru. Nezaupanje strokovnjakov je razumljivo, ker so lahko denarna tveganja pri uvajanju novosti usodna za poslovne subjekte.

Primerjava med spletnimi platformami je pokazala, da večje tveganje v investicijah zelo hitro prinese tudi težave, kot so v primeru Bondore nepoplačane investicije. Zavarovanje investicij pred takšnimi dogodki je za investitorje zelo pomembno, ker v primeru Twino kljub slabi naložbi ni prišlo do negativnih rezultatov. Nižji donosi in manjše tveganje pa se izraža v stabilnem izplačevanju investicij, kar je razvidno iz opazovane investicije za October.

Če želimo imeti popoln načrtovan donos brez kakršnega koli zapleta z maksimalno varnostjo, potem ne moremo pričakovati visokih prihodkov od investicij. Takšen je primer bančne naložbe. Tveganje je tukaj v primerjavi s spletnimi posojilnicami verjetno premo sorazmerno z donosom kapitala v P2P posojilnice. Za faktor nekaj stokrat so posojilnice donosnejše. To je dokazala tudi moja raziskovalna naloga, ki je pokazala, da je bil faktor več kot 800-kraten.

Rezultati spletnih posojilnic niso dokončni kakor bančna naložba, saj je mnogo investicij večletnih in se z njimi lahko še marsikaj zgodi. Vendar postajajo ob upoštevanju statistike teh posojilnic rezultati v zadnjih letih vedno bolj predvidljivi. Spletne posojilnice so po desetih letih začetka očitno prebrodile začetniške težave. Investiranje v njih je tako vedno manjši hazard in se spreminja v eno od možnih načinov oplajanja kapitala.

Slovenski finančni prostor je zagotovo potreben takih novih finančnih instrumentov. Temu delno pritrjujeta strokovnjaka iz intervjuja. Prav tako je potreben tudi prilagajanje svetovnim platformam uporabnikov z jezikovnim vmesnikom posojilne platforme v slovenskem jeziku. Temu v prid je tudi slovenska platforma Nekster, ki sem jo žal odkrila proti koncu raziskovalnega dela. Njen način delovanja je precej podoben načinu francoske spletne posojilnice October.

Glede na to, da je kar nekaj strokovnjakov povabilo za intervju zavrnilo, je mogoče sklepati, da je tak način posojanja v našem finančnem prostoru še vedno precejšnja neznanka. To bi bilo za potrditi ali ovreči z raziskovalnim delom.

Da bi takšen način vlaganja in izposoje denarja v našem prostoru zaživel v večji meri, je potrebno pridobiti zaupanje bodočih uporabnikov; to lahko dosežemo samo z osveščanjem

in raziskavo takšnega trga. Spletno investiranje mora postati ena od možnosti, ki olajša prebivalstvu dostop do denarja s sprejemljivimi obrestmi in oplajanje njihovega kapitala z rizikom, ki je delno predvidljiv. Tisti, ki ne želi nikakršnega posebnega tveganja, pa mu še vedno ostajajo klasični bančni finančni instrumenti. Še vedno pa velja, da višji donos prinaša s sabo večje tveganje.

Sama sem bila kot investitorica zelo zadovoljna s spletnimi posojilnicami, saj imam veliko višji donos, kot če bi imela ta denar na banki. Zdi se mi, da so spletne posojilnice skoraj v vseh pogledih boljše kot bančni depoziti. Nekatere moje naložbe so se pokazale že na začetku slabe, vendar so jih posojilnice sanirale, v nekaterih primerih pa imam tudi možnost odprodaje z diskontno ceno. Kljub temu bi bil donos še vedno nekaj stokrat višji od donosa bančnega depozita. S praktičnimi izkušnjami višjega rizičnega vlaganja v spletne posojilnice kot v banke mi je sedaj popolnoma jasen strokovni nasvet, da smemo v rizična vlaganja vstopiti samo s finančnimi sredstvi, katerih izguba nam ne bi povzročala večjih socialnih težav.

Raziskovanje trga spletnih posojilnic je ravno sedaj zelo potrebna, ker bi potencialnim investitorjem in posojilojemalcem prinesla informacije, ki bi jim pomagale pri njihovih finančnih odločitvah.

ZAHVALA

Zahvaljujem se mojemu mentorju mag. Ivanu Jovanu ter somentorici Nadji Jovan za nasvete in pomoč pri izdelavi raziskovalne naloge. Hvala profesorici za lektoriranje naloge in vsem ostalim, ki so kakor koli pomagali pri mojem raziskovalnem delu.

9 VIRI IN LITERATURA

- (1) JULIA KAGA. Peer-To-Peer Lending (P2P). <https://www.investopedia.com/terms/p/peer-to-peer-lending.asp>. (08. 12. 2018)
- (2) Zopa Review: Loan Book Analysis. <https://www.orcamoney.com/blog/zopa-review> (01. 12. 2018).
- (3) Blagotinšek, A., 2017. Obvladovanje tveganj pri »peer to peer« posojilih. Magistrsko delo. Univerza v Mariboru ekonomsko-poslovna fakulteta.
- (4) 9 best Peer to Peer lending tools in Europe. <https://www.revenue.land/blog/best-p2p-lending-tools>. (04. 08. 2018).
- (5) What you should know. <https://www.prosper.com/invest#sec-3>. (12. 09. 2018)
- (6) Omarini, O. 2018. Peer-to-Peer Lending: Business Model Analysis and the Platform Dilemma. International Journal of Finance, Economics and Trade (IJFET).
- (7) Review of P2P Lending Platform Bondora. <https://financialeskimo.com/review-of-p2p-lending-platform-bondora/>. (14. 03. 2018)
- (8) Richard Duvall - Founder of Zopa Borrowing Exchange. <http://www.financial-spread-betting.com/Richard-duvall-zopa.html>. (10. 11. 2018)
- (9) How to invest with October to make 7 % profit with SME. Lendix Vs. others. <https://www.revenue.land/blog/how-to-invest-with-lendix-to-make-profit-with-sme>. (24. 03. 2018)
- (10) How it Works. <https://nekster.eu/how-it-works/> (17. 11. 2018)
- (11) Twino to Remove Currency Risk for UK Investors. <https://www.p2p-banking.com/tag/twino/>. (15. 09. 2018)
- (12) Mintos Review (Peer to Peer Lending) Is it Safe?. <https://valuenomad.com/mintos-review-peer-to-peer/>. (27. 12. 2018)

Priloga 1: Bondora

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
761171-52893266	25,00 €	28,37 %	47	D		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostanek glavnice	Stanje naložbe
13. 3. 2018	1,60 €	0,46 €	1,14	1,60 €	23,86 €	25,46 €
13. 4. 2018	- €	- €	- €	1,60 €	23,86 €	25,46 €
28. 5. 2018	- €	- €	- €	1,60 €	23,86 €	25,46 €
27. 6. 2018	- €	- €	- €	1,60 €	23,86 €	25,46 €
27. 7. 2018	- €	- €	- €	1,60 €	23,86 €	25,46 €
27. 8. 2018	- €	- €	- €	1,60 €	23,86 €	25,46 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
761171-52893299	25,00 €	28,37 %	47	D		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostanek glavnice	Stanje naložbe
13. 3. 2018	1,61 €	0,45 €	1,16	1,61 €	23,84 €	25,45 €
13.4. 2018	- €	- €	- €	1,61 €	23,84 €	25,45 €
13.5. 2018	- €	- €	- €	1,61 €	23,84 €	25,45 €
13. 6. 2018	- €	- €	- €	1,61 €	23,84 €	25,45 €
13. 7. 2018	- €	- €	- €	1,61 €	23,84 €	25,45 €
13. 8. 2018	- €	- €	- €	1,61 €	23,84 €	25,45 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
765988-53624570	25,00 €	38,25 %	60	E		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostanek glavnice	Stanje naložbe
15. 3. 2018	1,50 €	0,38 €	1,12	1,50 €	23,88 €	25,38 €
15. 4. 2018	1,17 €	0,39 €	0,78 €	2,67 €	23,10 €	25,77 €
15. 5. 2018	1,18 €	0,42 €	0,76 €	3,85 €	22,34 €	26,19 €
15. 6. 2018	1,18 €	0,42 €	0,76 €	5,03 €	21,58 €	26,61 €
15. 7. 2018	0,18 €	0,18 €	- €	5,21 €	21,58 €	26,79 €
15. 8. 2018	1,56 €	- €	1,56 €	6,77 €	20,02 €	26,79 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
759290-52455519	25,00 €	30,78 %	60	D		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	OstaneK glavnice	Stanje naložbe
15. 3. 2018	1,16 €	0,43 €	0,73	1,16 €	24,27 €	25,43 €
16. 4. 2018	1,07 €	0,44 €	0,63 €	2,23 €	23,64 €	25,87 €
18. 5. 2018	1,07 €	0,45 €	0,62 €	3,30 €	23,02 €	26,32 €
19. 6. 2018	1,09 €	0,49 €	0,60 €	4,39 €	22,42 €	26,81 €
21. 7. 2018	0,61 €	- €	0,61 €	5,00 €	21,81 €	26,81 €
22. 8. 2018	0,69 €	- €	0,69 €	5,69 €	21,12 €	26,81 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
766837-53693778	25,00 €	35,19 %	55	E		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	OstaneK glavnice	Stanje naložbe
15. 3. 2018	1,45 €	0,16 €	1,29	1,45 €	23,71 €	25,16 €
16. 4. 2018	0,89 €	0,16 €	0,73 €	2,34 €	22,98 €	25,32 €
16. 5. 2018	0,90 €	0,17 €	0,73 €	3,24 €	22,25 €	25,49 €
21. 6. 2018	1,04 €	0,15 €	0,89 €	4,28 €	21,36 €	25,64 €
20. 7. 2018	- €	- €	- €	4,28 €	21,36 €	25,64 €
23. 7. 2018	0,85 €	0,16 €	0,69 €	5,13 €	20,67 €	25,80 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
761212-52901990	25,00 €	33,28 %	42	D		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	OstaneK glavnice	Stanje naložbe
15. 3. 2018	0,09 €	0,09 €	0	0,09 €	25,00 €	25,09 €
15. 4. 2018	2,23 €	0,74 €	1,49 €	2,32 €	23,51 €	25,83 €
3. 6. 2018	1,09 €	0,90 €	0,19 €	3,41 €	23,32 €	26,73 €
5. 6. 2018	0,99 €	- €	0,99 €	4,40 €	22,33 €	26,73 €
6. 6. 2018	0,18 €	- €	0,18 €	4,58 €	22,15 €	26,73 €
3. 8. 2018	1,19 €	0,94 €	0,25 €	5,77 €	21,90 €	27,67 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
765981-53622483	25,00 €	30,64 %	55	E		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	OstaneK glavnice	Stanje naložbe
13. 3. 2018	- €	- €	0	- €	25,00 €	25,00 €
13. 4. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €
13. 5. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €
13. 6. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €
13. 7. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €
13. 8. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
761116-52880985	25,00 €	24,43 %	36	D		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	OstaneK glavnice	Stanje naložbe
16. 3. 2018	1,28 €	0,48 €	0,8	1,28 €	24,20 €	25,48 €
16. 4. 2018	0,99 €	0,49 €	0,50 €	2,27 €	23,70 €	25,97 €
16. 5. 2018	0,99 €	0,50 €	0,49 €	3,26 €	23,21 €	26,47 €
16. 6. 2018	0,99 €	0,51 €	0,48 €	4,25 €	22,73 €	26,98 €
16. 7. 2018	0,99 €	0,52 €	0,47 €	5,24 €	22,26 €	27,50 €
16. 8. 2018	0,99 €	0,53 €	0,46 €	6,23 €	21,80 €	28,03 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
761116-52881036	25,00 €	24,43 %	36	D		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	OstaneK glavnice	Stanje naložbe
16. 3. 2018	1,28 €	0,48 €	0,8	1,28 €	24,20 €	25,48 €
16. 4. 2018	0,99 €	0,49 €	0,50 €	2,27 €	23,70 €	25,97 €
16. 5. 2018	0,99 €	0,50 €	0,49 €	3,26 €	23,21 €	26,47 €
16. 6. 2018	0,99 €	0,51 €	0,48 €	4,25 €	22,73 €	26,98 €
16. 7. 2018	0,99 €	0,52 €	0,47 €	5,24 €	22,26 €	27,50 €
16. 8. 2018	0,99 €	0,53 €	0,46 €	6,23 €	21,80 €	28,03 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
762636-53169998	25,00 €	28,08 %	60	D		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostaneek glavnice	Stanje naložbe
15. 3. 2018	- €	- €	0	- €	25,00 €	25,00 €
14. 4. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €
14. 5. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €
13. 6. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €
13. 7. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €
12. 8. 2018	- €	- €	- €	- €	25,00 €	25,00 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba – meseci	Boniteta		
765770-53592363	20,00 €	37,07 %	60	E		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostaneek glavnice	Stanje naložbe
14. 3. 2018	1,15 €	0,12 €	1,03	1,15 €	18,97 €	20,12 €
16. 4. 2018	0,73 €	0,12 €	0,61 €	1,88 €	18,36 €	20,24 €
14. 5. 2018	- €	- €	- €	1,88 €	18,36 €	20,24 €
14. 6. 2018	- €	- €	- €	1,88 €	18,36 €	20,24 €
14. 7. 2018	- €	- €	- €	1,88 €	18,36 €	20,24 €
14. 8. 2018	- €	- €	- €	1,88 €	18,36 €	20,24 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba - meseci	Boniteta		
959362-84399088	20,00 €	16,42 %	48	B		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostaneek glavnice	Stanje naložbe
13. 3. 2018	0,84 €	0,30 €	0,55	0,84 €	19,45 €	20,29 €
14. 4. 2018	0,57 €	0,30 €	0,27 €	1,41 €	19,18 €	20,59 €
16. 5. 2018	0,57 €	0,31 €	0,27 €	1,98 €	18,91 €	20,89 €
17. 6. 2018	0,57 €	0,31 €	0,26 €	2,55 €	18,65 €	21,20 €
19. 7. 2018	0,57 €	0,31 €	0,26 €	3,12 €	18,39 €	21,51 €
20.8. 2018	0,57 €	0,32 €	0,25 €	3,69 €	18,14 €	21,83 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba - meseci	Boniteta		
956488-84116848	20,00 €	16,48 %	48	B		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostaneek glavnice	Stanje naložbe
16. 3. 2018	0,78 €	0,31 €	0,47	0,78 €	19,53 €	20,31 €
16. 4. 2018	0,55 €	0,31 €	0,24 €	1,33 €	19,29 €	20,62 €
16. 5. 2018	0,55 €	0,32 €	0,23 €	1,88 €	19,06 €	20,94 €
16. 6. 2018	0,55 €	0,32 €	0,23 €	2,43 €	18,83 €	21,26 €
18. 7. 2018	0,55 €	0,33 €	0,23 €	2,98 €	18,60 €	21,58 €
16. 8. 2018	0,55 €	0,33 €	0,22 €	2,98 €	18,38 €	21,36 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba - meseci	Boniteta		
956340-84113007	20,00 €	12,18 %	48	A		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostaneek glavnice	Stanje naložbe
15. 3. 2018	0,53 €	0,33 €	0,2	0,53 €	19,80 €	20,33 €
15. 4. 2018	0,53 €	0,33 €	0,20 €	1,06 €	19,60 €	20,66 €
15. 5. 2018	0,53 €	0,34 €	0,19 €	1,59 €	19,41 €	21,00 €
21. 6. 2018	0,53 €	0,34 €	0,19 €	2,12 €	19,22 €	21,34 €
15. 7. 2018	1,53 €	1,34 €	1,19 €	3,65 €	18,03 €	21,68 €
23. 8. 2018	2,53 €	2,34 €	2,19 €	6,18 €	15,84 €	22,02 €

Številka posojila	Moja investicija	Obrestna mera	Doba - meseci	Boniteta		
955999-84098649	20,00 €	15,45 %	36	B		
Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Skupaj	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostaneek glavnice	Stanje naložbe
14. 3. 2018	0,01 €	0,01 €	0	0,01 €	20,00 €	20,01 €
14. 4. 2018	0,76 €	0,43 €	0,33 €	0,77 €	19,67 €	20,44 €
22. 5. 2018	0,70 €	0,45 €	0,25 €	1,47 €	19,42 €	20,89 €
14. 6. 2018	0,70 €	0,45 €	0,25 €	2,17 €	19,17 €	21,34 €
17. 7. 2018	0,70 €	0,46 €	0,24 €	2,87 €	18,93 €	21,80 €
14. 8. 2018	0,70 €	0,46 €	0,23 €	3,57 €	18,70 €	22,27 €

Priloga 2: Twino

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Številka posojila		Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija	
09-181886001	5.000,00 €	10,00 %	60	09-181886001		6	PG	50,00 €	
Amortizacijski načrt posojila				Dejansko poplačilo posojila					
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Status	Glavnica	Obresti	Izplačilo	Kumulativa	Ostane glavnice
14. 4. 2018	46,42 €	41,67 €	88,09 €	Povrnjeno	0,46 €	0,42 €	0,88 €	0,88 €	49,54 €
14. 5. 2018	47,27 €	41,28 €	88,55 €	Povrnjeno	0,47 €	0,41 €	0,89 €	1,77 €	49,06 €
14. 6. 2018	48,14 €	40,89 €	89,03 €	Povrnjeno	0,48 €	0,41 €	0,89 €	2,66 €	48,58 €
14. 7. 2018	49,02 €	40,48 €	89,50 €	Povrnjeno	0,49 €	0,40 €	0,90 €	3,55 €	48,09 €
14. 8. 2018	49,92 €	40,08 €	90,00 €	Povrnjeno	0,50 €	0,40 €	0,90 €	4,45 €	47,59 €
14. 9. 2018	50,84 €	39,66 €	90,50 €	Povrnjeno	0,51 €	0,40 €	0,91 €	5,36 €	47,08 €

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Številka posojila		Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija	
09-149752301	5.290,00 €	8,00 %	34	09-181886001		6	PG	50,00 €	
Amortizacijski načrt posojila				Dejansko poplačilo posojila					
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Status	Glavnica	Obresti	Izplačilo	Kumulativa	Ostane glavnice
28. 5. 2018	95,80 €	34,65 €	130,45 €	Povrnjeno	0,91 €	0,33 €	1,23 €	2,45 €	48,21 €
28. 6. 2018	98,59 €	34,01 €	132,60 €	Povrnjeno	0,93 €	0,32 €	1,25 €	3,70 €	47,28 €
28. 7. 2018	101,46 €	33,35 €	134,81 €	Povrnjeno	0,96 €	0,32 €	1,27 €	4,97 €	46,32 €
28. 8. 2018	104,42 €	32,68 €	137,10 €	Povrnjeno	0,99 €	0,31 €	1,30 €	6,27 €	45,34 €
28. 9. 2018	107,47 €	31,98 €	139,45 €	Povrnjeno	1,02 €	0,30 €	1,32 €	7,59 €	44,32 €
28. 10. 2018	107,47 €	31,98 €	139,45 €	Povrnjeno	1,02 €	0,30 €	1,32 €	7,59 €	44,32 €

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Številka posojila		Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija	
09-149750001	5.000,00 €	10,00 %	60	09-149750001		6	PG	50,00 €	
Amortizacijski načrt posojila				Dejansko poplačilo posojila					
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Status	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Kumulativa	Glavnica
14. 4. 2018	46,42 €	41,67 €	88,09 €	Zamuda	0,46 €	0,42 €	0,88 €	0,88 €	49,54 €
14. 5. 2018	47,27 €	41,28 €	88,55 €	Zamuda	0,47 €	0,41 €	0,89 €	1,77 €	49,06 €
14. 6. 2018	48,14 €	40,89 €	89,03 €	Zamuda	0,48 €	0,41 €	0,89 €	2,66 €	48,58 €
				BUYBACK	48,58 €	- €	48,58 €	51,24 €	0,00 €
								51,24 €	0,00 €
								51,24 €	0,00 €

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Številka posojila		Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija	
09-149752501	5.000,00 €	10,00 %	60	09-149752501		6	PG	50,00 €	
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Status	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Kumulativa	Glavnica
28. 4. 2018	46,42 €	41,67 €	88,09 €	Povrnjeno	0,46 €	0,42 €	0,88 €	0,88 €	49,54 €
28. 5. 2018	47,27 €	41,28 €	88,55 €	Povrnjeno	0,47 €	0,41 €	0,89 €	1,77 €	49,06 €
28. 6. 2018	48,14 €	40,89 €	89,03 €	Zamuda	0,48 €	0,41 €	0,89 €	2,66 €	48,58 €
28. 7. 2018	49,02 €	40,48 €	89,50 €	Zamuda	0,49 €	0,40 €	0,90 €	3,55 €	48,09 €
28. 8. 2018	49,92 €	40,08 €	90,00 €	Zamuda	0,50 €	0,40 €	0,90 €	4,45 €	47,59 €
				BUYBACK	47,59 €	- €	47,59 €	52,04 €	0,00 €

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Številka posojila		Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija	
09-201181001	3.151,63 €	8,00 %	54	09-201181001	50	6	PG	50,00 €	
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Status	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Kumulativa	Glavnica
28. 4. 2018	13,84 €	21,01 €	34,85 €	Povrnjeno	0,22 €	0,33 €	0,55 €	0,55 €	49,78 €
28. 5. 2018	14,48 €	20,92 €	35,40 €	Povrnjeno	0,23 €	0,33 €	0,56 €	1,11 €	49,55 €
28. 6. 2018	15,15 €	20,82 €	35,97 €	Povrnjeno	0,24 €	0,33 €	0,57 €	1,69 €	49,31 €
28. 7. 2018	17,36 €	20,50 €	37,86 €	Povrnjeno	0,28 €	0,33 €	0,60 €	2,29 €	49,03 €
28. 8. 2018	16,59 €	20,62 €	37,21 €	Povrnjeno	0,26 €	0,33 €	0,59 €	2,88 €	48,77 €
28. 9. 2018	15,85 €	20,72 €	36,57 €	Povrnjeno	0,25 €	0,33 €	0,58 €	3,46 €	48,52 €

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Številka posojila		Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija	
09-201192001	6.082,59 €	8,00 %	60	09-201192001	50	6	PG	50,00 €	
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Status	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Kumulativa	Glavnica
28. 4. 2018	38,46 €	40,55 €	79,01 €	Povrnjeno	0,32 €	0,33 €	0,65 €	0,65 €	49,68 €
28. 5. 2018	39,58 €	40,29 €	79,87 €	Povrnjeno	0,33 €	0,33 €	0,66 €	1,31 €	49,36 €
28. 6. 2018	40,74 €	40,03 €	80,77 €	Povrnjeno	0,33 €	0,33 €	0,66 €	1,97 €	49,02 €
28. 7. 2018	41,93 €	39,76 €	81,69 €	Povrnjeno	0,34 €	0,33 €	0,67 €	2,64 €	48,68 €
28. 8. 2018	43,15 €	39,48 €	82,63 €	Povrnjeno	0,35 €	0,32 €	0,68 €	3,32 €	48,32 €
28. 9. 2018	44,41 €	39,19 €	83,60 €	Povrnjeno	0,37 €	0,32 €	0,69 €	4,01 €	47,96 €

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Številka posojila		Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija	
09-201134001	4.300,00 €	8,00 %	60	09-201134001		6	PG	50,00 €	
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Status	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Kumulativa	Glavnica
10. 4. 2018	27,19 €	28,67 €	55,86 €	Povrnjeno	0,32 €	0,33 €	0,65 €	0,65 €	49,68 €
10. 5. 2018	27,99 €	28,49 €	56,48 €	Povrnjeno	0,33 €	0,33 €	0,66 €	1,31 €	49,36 €
11. 5. 2018	28,80 €	28,30 €	57,10 €	Povrnjeno	0,33 €	0,33 €	0,66 €	1,97 €	49,02 €
12. 5. 2018	29,64 €	28,11 €	57,75 €	Povrnjeno	0,34 €	0,33 €	0,67 €	2,64 €	48,68 €
13. 5. 2018	30,51 €	27,91 €	58,42 €	Povrnjeno	0,35 €	0,32 €	0,68 €	3,32 €	48,32 €
14. 5. 2018	31,40 €	27,71 €	59,11 €	Povrnjeno	0,37 €	0,32 €	0,69 €	3,32 €	47,96 €

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Številka posojila		Doba - meseci	Boniteta	Moja investicija	
09-201206001	5.000,00 €	8,00 %	60	09-201206001		6	PG	50,00 €	
Datum	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Status	Glavnica	Obresti prihodek	Skupaj	Kumulativa	Glavnica
28. 4. 2018	31,62 €	33,33 €	64,95 €	Povrnjeno	0,37 €	0,39 €	0,76 €	0,76 €	49,63 €
28. 5. 2018	32,54 €	33,12 €	65,66 €	Povrnjeno	0,38 €	0,39 €	0,76 €	1,52 €	49,25 €
28. 6. 2018	33,49 €	32,91 €	66,40 €	Povrnjeno	0,39 €	0,38 €	0,77 €	2,29 €	48,86 €
28. 7. 2018	34,46 €	32,68 €	67,14 €	Povrnjeno	0,40 €	0,38 €	0,78 €	3,07 €	48,46 €
28. 8. 2018	35,47 €	32,45 €	67,92 €	Povrnjeno	0,41 €	0,38 €	0,79 €	3,86 €	48,05 €
28. 9. 2018	36,50 €	32,22 €	68,72 €	Povrnjeno	0,42 €	0,37 €	0,80 €	4,66 €	47,63 €

Priloga 3: Mintos

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Boniteta	Številka posojila			Doba - meseci		Moja investicija	
4953597-01	€ 40.711,42	10,50 %	24	B	4953597-01			6		200,00 €	
Amortizacijski načrt posojila					Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Glavnica	Obresti	Skupaj	Sprejeto plačilo	Payment Datum	Status	Glavnica	Obresti	Izplačilo	Kumulativa	Ostane glavnice
19. 8. 2018	1.557,13 €	332,48 €	1.889,61 €	1.889,61 €	13.11.2018	Plačano z zamudo	7,65 €	1,63 €	9,28 €	9,28 €	192,35 €
19. 9. 2018	1.547,01 €	342,60 €	1.889,61 €	1.889,61 €	11.12.2018	Plačano z zamudo	7,60 €	1,68 €	9,28 €	18,57 €	184,75 €
19. 10. 2018	1.549,58 €	340,03 €	1.889,61 €	1.889,61 €	8.01.2019	Plačano z zamudo	7,61 €	1,67 €	9,28 €	27,85 €	177,14 €
19. 11. 2018	1.574,11 €	315,50 €	1.889,61 €	1.864,93 €	19.01.2019	Plačano z zamudo	7,73 €	1,55 €	9,28 €	37,13 €	169,40 €
19. 12. 2018	1.577,82 €	311,79 €	1.889,61 €			Zamuda				37,13 €	169,40 €
19. 1. 2019	1.592,09 €	297,52 €	1.889,61 €			Zamuda				37,13 €	169,40 €

Številka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci	Boniteta	Številka posojila			Doba - meseci		Moja investicija	
4372209-01	€ 52.246,65	9,00 %	24	B	4372209-01			6		100,00 €	
Amortizacijski načrt posojila					Dejansko poplačilo posojila						
Datum	Glavnica	Obresti	Skupaj	Sprejeto plačilo	Payment Datum	Status	Glavnica	Obresti	Izplačilo	Kumulativa	Ostane glavnice
28. 8. 2018	1.260,02 €	404,91 €	1.664,93 €	1.664,93 €	28.08.2018	Plačano	2,41 €	0,77 €	3,19 €	3,19 €	97,59 €
28. 9. 2018	1.282,53 €	382,40 €	1.664,93 €	1.664,93 €	28.09.2018	Plačano	2,45 €	0,73 €	3,19 €	6,37 €	95,13 €
28. 10. 2018	1.279,72 €	385,21 €	1.664,93 €	1.664,93 €	28.10.2018	Plačano	2,45 €	0,74 €	3,19 €	9,56 €	92,68 €
28. 11. 2018	1.301,75 €	363,18 €	1.664,93 €	1.664,93 €	28.11.2018	Plačano	2,49 €	0,70 €	3,19 €	12,75 €	90,19 €
28. 12. 2018	1.299,73 €	365,20 €	1.664,93 €	1.664,93 €	28.12.2018	Plačano	2,49 €	0,70 €	3,19 €	15,93 €	87,70 €
28. 1. 2019	1.309,80 €	355,13 €	1.664,93 €	1.664,94 €	28.01.2019	Plačano	2,51 €	0,68 €	3,19 €	19,12 €	85,20 €

Priloga 4: October

Oznaka posojila	Celotno posojilo	Obresti	Doba - meseci		Boniteta	Moja investicija
Rand Frères	1.450.000,00 €	5,75 %	36		B	100,00 €
Dejansko poplačilo posojila						
Datum plačila	Izplačilo	Glavnica	Obrestna mera	Kumulativa	Ostanek glavnice	Stanje naložbe
16. 8. 2018	3,00 €	2,52 €	0,48 €	3,00 €	97,48 €	100,48 €
16. 9. 2018	3,00 €	2,53 €	0,47 €	6,00 €	94,94 €	100,95 €
16. 10. 2018	3,00 €	2,55 €	0,45 €	9,01 €	92,40 €	101,40 €
16. 11. 2018	3,01 €	2,56 €	0,44 €	12,01 €	89,83 €	101,84 €
16. 12. 2018	3,01 €	2,58 €	0,43 €	15,02 €	87,26 €	102,27 €
16. 1. 2019	3,01 €	2,59 €	0,42 €	18,03 €	84,67 €	102,69 €

Oznaka posojila	Celotno posojilo	Obrestna mera	Doba - meseci		Boniteta	Moja investicija
Groupe Parot #2	820.000,00 €	4,10 %	36		B+	200,00 €
Dejansko poplačilo posojila						
Datum plačila	Izplačilo	Glavnica	Obresti	Kumulativa	Ostanek glavnice	Stanje naložbe
11. 8. 2018	5,73 €	5,04 €	0,68 €	5,73 €	194,96 €	200,68 €
11. 9. 2018	5,74 €	5,07 €	0,67 €	11,46 €	189,89 €	201,35 €
11. 10. 2018	5,75 €	5,10 €	0,65 €	17,21 €	184,79 €	202,00 €
11. 11. 2018	5,76 €	5,13 €	0,63 €	22,96 €	179,67 €	202,63 €
11. 12. 2018	5,77 €	5,15 €	0,61 €	28,73 €	174,51 €	203,24 €
11. 1. 2019	5,78 €	5,18 €	0,60 €	34,51 €	169,33 €	203,84 €