

**JOINT STOCK COMPANY “MINTOS HOLDINGS”
(UNIFIED REGISTRATION NUMBER 40103902690)**

**CONSOLIDATED ANNUAL REPORT FOR THE YEAR 2019
(5th financial year)**

Management report (translated to Dutch)

**PREPARED IN ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS
ADOPTED BY THE EUROPEAN UNION**

Riga, 2020

General information

Name of the Parent company	Mintos Holdings
Juridische status van de moedermaatschappij	Joint stock company
Unified registration number, place and date of registration	40103902690 Riga, 27 May 2015
Registered office	Skanstes street 50 Riga, Latvia, LV-1013
Major shareholder	Grumpy Investments AS
Board Members	Martins Sulte - Chairman of the Board (from 27 May 2015) Martins Valters – Member of the Board (from 27 May 2015)
Council Members	Ramona Miglane – Chairperson of the Council (from 27 May 2015) Janis Abasins (from 27 May 2015) Ieva Judinska-Bandeniece (from 27 May 2015)
Financial period	1 January – 31 December 2019
Auditors	Diana Krisjane Latvian Certified Auditor Certificate No 124

Bestuursverslag

In het verleden waren veel beleggingsmogelijkheden alleen voorbehouden aan institutionele beleggers en degenen die een aanzienlijk kapitaal hadden opgebouwd of die een unieke kans kregen. Beleggen in leningen, een vrij eenvoudig contract en een van de oudste financiële instrumenten, was hierin geen uitzondering. Het is nu 5 jaar geleden dat we dat wilden veranderen om ook alledaagse beleggers toegang te kunnen geven tot het beleggen in leningen. Van een jonge start-up zijn we uitgegroeid tot het toonaangevende platform voor beleggen in leningen in Europa, waarbij particuliere beleggers elke maand meer dan € 300 miljoen aan verstrekte leningen over de hele wereld financieren.

In 2019 hebben we ons team aanzienlijk uitgebreid. Er kwamen in dat jaar 128 nieuwe talenten bij Mintos. Dit verdrievoudigde ons team tot 180 mensen in onze kantoren in Riga en Warschau en in nieuw geopende kantoren in Berlijn en Vilnius. Onze lat ligt hoog bij het werven van personeel, en met 2 aangenomen kandidaten per 100 sollicitaties hebben we in 2019 duizenden profielen doorgenomen en talloze interviews gehouden. We zijn er bijzonder trots op dat we het beste internationale talent kunnen aantrekken en behouden - #mintospeople vertegenwoordigen 20 landen. In 2019 hebben we ook een leiderschapsteam opgericht, bestaande uit 8 leden die toezicht houden op elke lijn van onze activiteiten. Tot slot zijn we in september 2019 verhuisd naar een nieuw gebouwd hoofdkantoor in Riga, Letland, een moderne en milieuvriendelijke ruimte van 1200 vierkante meter.

We hebben het platform van Mintos verder verbeterd en aanzienlijke investeringen gedaan in nieuwe initiatieven die de weg zullen vrijmaken voor verdere groei in de komende jaren. In juni 2019 lanceerden we "Invest & Access", een nieuw beleggingsproduct dat eenvoudig is in te stellen, grote diversificatie en snellere uitbetaling biedt, terwijl het toch een aantrekkelijk rendement oplevert. In december 2019 hebben we de eerste bètaversie van de mobiele app van Mintos naar de testgroep gestuurd en vervolgens hebben we de app begin 2020 voor alle gebruikers gelanceerd. We zijn ook begonnen met het opzetten van onze eigen anti-witwas maatregelen (AML) en betalingssystemen.

2019 was tot nu toe ons beste jaar

Onze inspanningen hebben ertoe geleid dat 136 310 nieuwe beleggers zich in 2019 bij Mintos aansloten. Dat is 150% meer dan in 2018. Aan het eind van het jaar bedroeg het totale aantal 234 857 beleggers uit 91 landen. In 2019 financierden beleggers samen € 2,8 miljard aan leningen via het platform van Mintos. Dat is meer dan in alle voorgaande jaren bij elkaar sinds de lancering van Mintos in 2015. Dit zorgt voor een totaal volume van € 4,3 miljard aan gefinancierde leningen sinds de oprichting. De uitstaande portefeuille van gefinancierde leningen nam ook aanzienlijk toe - van € 259 miljoen in 2018 tot € 542,8 miljoen in 2019. Elke actieve belegger had een gemiddeld uitstaand saldo van € 4725 dat was belegd in 241 verschillende leningen. Ten slotte verdienden beleggers in 2019 € 45 miljoen aan rente door te beleggen in leningen bij Mintos. De gemiddelde jaarlijkse rentevoet van leningen die in 2019 beschikbaar waren om in te beleggen bedroeg 11,9%.

We zagen ook een aanzienlijke uitbreiding van de aanbodzijde van de markt. In de loop van het jaar sloten 29 nieuwe kredietverstrekkers zich bij Mintos aan. Hierdoor is het ongeëvenaarde aanbod van leningen op het platform verder toegenomen. Ook is het aantal geografische gebieden uitgebreid met vijf nieuwe landen: Wit-Rusland, Indonesië, Namibië, Turkije en Vietnam. Aan het einde van het jaar brachten 68 kredietverstrekkers uit 32 landen en vijf continenten leningen die ze aan kredietnemers verstrekten naar het platform van Mintos voor beleggers om in te beleggen.

Als gevolg hiervan werden we in 2019 het toonaangevende crowdlending platform in Europa. Met 40% van de totale waargenomen markt van € 6,4 miljard aan leningen die werden gefinancierd via Europese platforms (het Verenigd Koninkrijk niet meegerekend), volgens de marktgegevens van Brismo.

We waren erg blij om te zien dat ons klantgerichte bedrijfsmodel, de transparante cultuur en de aanhoudende inspanningen om het beleggen in leningen eenvoudig en wereldwijd toegankelijk te maken, in 2019 herhaaldelijk werden erkend. Mintos werd door Adyen en The Next Web geselecteerd als een van de beste scale-ups voor de Tech5 in 2019. In februari 2019 won Mintos door de stemmen van beleggers de AltFi's 'People's Choice Award 2018'. We waren ook een van de tien bedrijven die in Deloitte's "Technology Fast 50" Centraal-Europa programma 2019 de Rising Star categorie bereikten. In november 2019 werd Mintos de enige dubbele prijswinnaar van de AltFi-awards van 2019. We ontvingen onze vierde "People's Choice Award" en Mintos werd uitgeroepen tot AltFi's "Alternative Finance Platform of The Year 2019".

Samenvatting van de financiële resultaten

In lijn met de groei van de KPI's van ons bedrijf is onze omzet in 2019 verdubbeld. Dit volgt de trend van de voorgaande jaren. Eind 2019 bedroeg onze omzet € 9,189 miljoen, tegenover € 4,659 miljoen in 2018 en € 2,053 miljoen in 2017.

Gedurende het jaar hebben we aanzienlijk geïnvesteerd in mensen, producten en het werven van klanten. In totaal is er € 1,168 miljoen geïnvesteerd in de ontwikkeling van het platform en € 468 duizend in overige bedrijfsmiddelen. We sloten 2019 af met een nettoverlies van € 97 2 duizend. Het verlies van dit jaar omvat kosten van € 213 duizend (€ 51 duizend in 2018) gerelateerd aan de reële waarde van op aandelen gebaseerde betalingen die over een wachtperiode zijn opgenomen. Door hun aard weerspiegelen deze betalingen niet de lopende prestaties en worden daarom niet beschouwd als onderdeel van de onderliggende resultaten. Exclusief deze kosten is het resultaat een verlies van € 7 59 duizend in 2019 en een verlies van € 226 duizend in 2018.

Risico's en onzekerheden

Net als veel andere bedrijven, heeft Mintos te maken met risico's en onzekerheden die verband houden met de aard van het bedrijf, voornamelijk het risico op naleving van de regelgeving, liquiditeitsrisico, operationeel risico, veiligheidsrisico en marktrisico.

De bedrijfsvoering van Mintos wordt beïnvloed door de dynamiek op de markt op macro-economisch niveau. Onze prestaties zijn gekoppeld aan de bedrijfsprestaties van de kredietverstrekkers op het platform van Mintos, afkomstig uit de hele wereld. Het risico dat gepaard gaat met een wereldwijde aanwezigheid wordt tegelijkertijd opgevangen door de mogelijkheden om de activiteiten te diversifiëren. Het management en risicobeheer van Mintos volgen de wereldwijde ontwikkelingen, beoordelen de mogelijke risico's en bespreken waar nodig mogelijke reacties van het bedrijf.

Op het gebied van regelgeving bestaat er nog geen pan-Europese regelgeving voor crowdlending platforms voor beleggen in leningen. We hebben regulering van de sector actief ondersteund en hebben samengewerkt met beleidsmakers en bijgedragen aan de regulering van de groeiende Europese markt voor crowdlending. We zijn ervan overtuigd dat een veiligere en meer gecontroleerde omgeving de kwaliteit van de dienstverlening ten goede komt. Mintos is een van de oprichters van de nieuwe [European Fintech Association](#), het internationale, in Brussel gevestigde orgaan voor advies en bijdragen aan wet- en regelgeving voor fintech in Europa.

Mintos voldoet aan een reeks Know Your Customer (KYC) en AML procedures, met strenge controlemaatregelen voor alle soorten transacties. Mintos zet zich in voor het behoud van een gecontroleerde omgeving die het mogelijk maakt om effectief te reageren op bedreigingen van financiële criminaliteit. We volgen de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) en investeren voortdurend in veerkrachtige technologieën voor gegevensbeveiliging.

Bij Mintos streven we naar een hoogwaardig bestuur en toezicht om het bedrijf effectief te kunnen runnen en risico's op de juiste manier te beheren. We streven ernaar een bedrijf te runnen dat innovatief en succesvol is, zonder zichzelf of zijn klanten aan onaanvaardbare risico's bloot te stellen.

Reactie op COVID-19 en vooruitzichten voor 2020

We schrijven dit in juni 2020. Het jaar is turbulent begonnen met de uitbraak van COVID-19 in maart 2020. Landen over de hele wereld hebben beperkingen ingevoerd om de verspreiding van het virus te voorkomen. De onvoorspelbaarheid van de toekomstige ontwikkeling van de pandemie brengt onzekerheid met zich mee. Dit heeft ook directe gevolgen voor ons bedrijf. We hebben onze strategie dienovereenkomstig aangepast om ons op duurzaamheid te kunnen richten en hebben de nodige maatregelen genomen die ons in staat stellen om de door de pandemie veroorzaakte economische neergang goed te doorstaan. De maatregelen die we hebben genomen zijn onder andere:

- Zero-based budgeting en de vermindering van de totale administratieve kosten, algemene kosten en werknemersvoordelen
- de vermindering van het aantal werknemers met 18%, met de stopzetting van alle expansieve wervingsprocessen;
- een vergoeding voor de verkoop van leningen op de secundaire markt;
- beheer van schulden en vorderingen, voor het bevorderen van de kasstromen.

Hoewel het nu aan het afnemen is, zagen we in de eerste paar maanden van de COVID-19 pandemie een daling van het aantal nieuwe registraties van klanten en bestaande beleggers die nieuwe beleggingen onderbraken en hun portefeuilles verminderden. Dat heeft geleid tot een daling van de totale uitstaande portefeuille met gevolgen voor onze inkomsten uit provisies en commissies. De crisis heeft er ook toe geleid dat veel van de risico's aan de aanbodzijde van leningen zich in zeer korte tijd hebben voorgedaan. Dit in combinatie met opgelegde uitstel van betaling heeft het vermogen van kredietverstrekkers beïnvloed om terugbetalingen van kredietnemers te innen en over te dragen aan beleggers bij Mintos. We hebben gezien dat het debiteurenrisico, het kredietrisico van de kredietverstrekker, het landenrisico, het regelgevingsrisico en het wisselkoersrisico zich in een of andere vorm voordoen. Ondanks de ernst van de crisis is het aantal probleemgevallen echter beperkt gebleven, waarbij het overgrote deel van de portefeuille blijft presteren.

In 2020 zullen we ons blijven inspannen om ons beleggersbasis te koesteren en te laten groeien. We zullen bijzondere aandacht besteden aan het beheren van probleemgevallen en het informeren van beleggers over de relatie tussen risico en rendement. Ook zullen we onze aandacht richten op het onderhouden van nauwe contacten met de kredietverstrekkers die gebruik maken van ons platform. We zijn vooral enthousiast over de projecten op het gebied van regelgeving waar we aan werken. Het verkrijgen van een vergunning voor zowel een instelling voor elektronisch geld als een beleggingsonderneming zal ons helpen om bestaande en nieuwe diensten in een gereguleerde omgeving aan te bieden, waardoor zowel de beleggers als de kredietverstrekkers nog meer worden beschermd.

Hoewel de COVID-19-pandemie ons heeft vertraagd om beleggen in leningen gangbaar te maken, heeft het ons ook waardevolle lessen geleerd. Leningen tot een levensvatbaar onderdeel van een moderne beleggersportefeuille maken, is een zaak voor de lange termijn. Datzelfde geldt ook voor beleggen, waarbij het reële rendement pas over een periode van tien of twintig jaar kan worden beoordeeld.

Bestuursverklaring

Het management van Mintos zal de ontwikkelingen op de markt blijven evalueren om zo de beste zakelijke beslissingen te kunnen nemen die in het belang zijn van alle belanghebbenden van Mintos.

De conclusies en opmerkingen in dit bestuursverslag zijn beoordeeld op basis van de gegevens die bekend waren in de periode waarin het jaarverslag werd voltooid. De toekomstige activiteiten van Mintos kunnen afwijken van het huidige oordeel van het management.

Het management is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag en de jaarrekening in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving.