

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

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

Management report (translated to German)

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

Riga, 2020

Allgemeine Informationen

Name of the Parent company	Mintos Holdings
Rechtsstatus der Muttergesellschaft	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

Der folgende Inhalt ist eine Übersetzung des "Managementberichts", der Teil des geprüften konsolidierten Jahresberichts von Mintos für das Jahr 2019 (Seiten 4 bis 9) ist, der am 14. Juli 2020 auf der Mintos-Webseite veröffentlicht wurde. Den originalen, unterzeichneten und geprüften konsolidierten Jahresbericht von Mintos finden Sie [hier](#).

Managementbericht

In der Vergangenheit waren viele Investitionsmöglichkeiten nur institutionellen Anlegern und solchen vorbehalten, die erhebliches Kapital angesammelt haben oder die spezielle Kontakte hatten. Die Investition in Kredite, ein recht unkomplizierter Vertrag und eines der ältesten Finanzinstrumente, bildete keine Ausnahme. Es ist 5 Jahre her, seit wir uns vorgenommen haben, dies zu ändern und alltäglichen Anlegern Zugang zu Kreditinvestitionen zu verschaffen. Von einem jungen Startup sind wir zum führenden Marktplatz für Kreditinvestitionen in Europa herangewachsen, auf dem Kleinanleger jeden Monat mehr als 300 Mio. Euro an Darlehen finanzieren, die in der ganzen Welt vergeben werden.

2019 haben wir unser Team erheblich vergrößert. 128 neue Talente kamen in dem Jahr zu Mintos und verdreifachten das Team auf 180 Mitarbeiter in den ersten Büros in Riga und Warschau sowie in den neu eröffneten Büros in Berlin und Vilnius. Wir halten unsere Einstellungsstandards stets sehr hoch, und mit 2 eingestellten Kandidaten pro 100 Bewerbungen haben wir 2019 Tausende von Profilen gesichtet und unzählige Interviews geführt. Wir sind besonders stolz darauf, dass wir die besten internationalen Talente gewinnen und halten können – #mintospeople repräsentieren 20 Länder. Im Jahr 2019 haben wir auch ein Führungsteam aus 8 Mitgliedern gebildet, das alle Bereiche unserer Tätigkeit beaufsichtigt. Im September 2019 zogen wir in unsere neu gebaute Hauptgeschäftsstelle in Riga, Lettland, ein, die eine 1.200 m² große moderne und umweltfreundliche Arbeitsumgebung bietet.

Wir haben die Mintos-Plattform weiter verbessert und erhebliche Investitionen in neue Initiativen getätigt, die den Weg für weiteres Wachstum in den kommenden Jahren ebnen werden. Im Juni 2019 brachten wir "Invest & Access" auf den Markt, ein neues Anlageprodukt, das eine einfache Einrichtung, große Diversifizierung und schnellere Auszahlungen ermöglicht und gleichzeitig attraktive Renditen bietet. Im Dezember 2019 haben wir unserer Testgruppe die erste Beta-Version der Mintos-App zur Verfügung gestellt und die Anwendung dann Anfang 2020 für alle Nutzer veröffentlicht. Wir begannen auch mit der Arbeit am Aufbau unserer eigenen Anti-Geldwäsche- (AML) und Zahlungssysteme.

2019 war bisher unser bestes Jahr

Unsere Bemühungen führten dazu, dass im Jahr 2019 136.310 neue Investoren zu Mintos kamen – 150 % mehr als im Jahr 2018. Am Ende des Jahres betreuten wir insgesamt 234.857 Investoren aus 91 Ländern. Im Jahr 2019 finanzierten die Investoren über den Mintos-Marktplatz Kredite in Höhe von 2,8 Mrd. Euro. Das ist mehr als in allen vorangegangenen Jahren zusammengenommen seit dem Start von Mintos im Jahr 2015, sodass sich das Gesamtvolumen der seit der Gründung von Mintos finanzierten Kredite auf 4,3 Mrd. Euro beläuft. Das ausstehende finanzierte Darlehensportfolio ist ebenfalls deutlich gewachsen – von 259 Mio. Euro im Jahr 2018 auf 542,8 Mio. Euro im Jahr 2019, wobei jeder aktive Investor einen durchschnittlich investierten

Betrag von 4.725 Euro bei 241 verschiedenen Darlehen aufweist. Durch die Investition in Darlehen erhielten Investoren 2019 Zinsen in Höhe von 45 Mio. Euro, während der durchschnittliche Jahreszinssatz der 2019 für Investitionen verfügbaren Darlehen 11,9 % betrug.

Wir haben auch eine beträchtliche Ausweitung der Kreditangebotsseite des Marktes erlebt. 29 neue Kreditgeber stießen im Laufe des Jahres zu Mintos, wodurch sich das unübertroffene Angebot an Krediten auf dem Marktplatz weiter vergrößerte und die geografische Auswahl um fünf neue Länder erweitert wurde: Weißrussland, Indonesien, Namibia, Türkei und Vietnam. Am Ende des Jahres platzierten 68 alternative Kreditunternehmen aus 32 Ländern auf fünf Kontinenten Kredite auf den Mintos-Marktplatz, damit Investoren in diese investieren konnten.

Infolgedessen wurden wir 2019 zur führenden Crowdlending-Plattform in Europa mit einem Anteil von 40 % am gesamten beobachteten Markt von 6,4 Mrd. Euro an Krediten, die über europäische Plattformen finanziert wurden (Großbritannien ausgenommen), so der Marktdatenaggregator Brismo.

Wir waren begeistert zu sehen, dass unser kundenorientiertes Geschäftsmodell, die Transparenzkultur und die anhaltenden Bemühungen, Investitionen in Kredite einfach und weltweit zugänglich zu machen, im Jahr 2019 wiederholt anerkannt wurden. Mintos wurde als eines der Top-Skalierer von Adyen und The Next Web für die Tech5 im Jahr 2019 ausgewählt. Im Februar 2019 wurde Mintos durch Investorenstimmen zum Gewinner des "People's Choice Award 2018" von AltFi gewählt. Wir waren auch eines von zehn Unternehmen, die es in die Rising Star-Kategorie des "Technology Fast 50"-Programms für Mitteleuropa 2019 von Deloitte geschafft haben. Schließlich wurde Mintos im November 2019 der einzige Doppelpreisträger der AltFi-Auszeichnungen 2019. Wir erhielten unseren vierten "People's Choice Award", und Mintos wurde von AltFi zur "Alternativen Finanzplattform des Jahres 2019" ernannt.

Zusammenfassung der Finanzergebnisse

Im Einklang mit dem Wachstum der Geschäfts-KPIs verdoppelte sich unser Umsatz im Jahr 2019 und folgte damit dem gleichen Trend wie im Vorjahr. Ende 2019 belief sich unser Umsatz auf 9,189 Mio. Euro, verglichen mit 4,659 Mio. Euro im Jahr 2018 und 2,053 Mio. Euro im Jahr 2017.

Im Laufe des Jahres haben wir beträchtliche Investitionen in unsere Produkte sowie die Mitarbeiter- und Kundengewinnung getätigt. Insgesamt wurden 1,168 Mio. € in die Entwicklung der Plattform und weitere 468.000 € in sonstige betriebliche Vermögenswerte investiert. Wir haben 2019 mit einem Nettoverlust von € 972.000 abgeschlossen. Der Jahresfehlbetrag enthält Aufwendungen in Höhe von € 213.000 (€ 51.000 im Jahr 2018) im Zusammenhang mit dem Zeitwert von aktienbasierten Vergütungen, die über den Erdienungszeitraum verbucht werden. Aufgrund ihrer Art spiegeln diese Zahlungen nicht die laufende Handelsleistung wider und werden nicht als Teil der zugrunde liegenden Ergebnisse betrachtet. Ohne diese Belastungen ergibt sich ein Verlust von € 759.000 im Jahr 2019 und ein Verlust von € 226.000 im Jahr 2018.

Der folgende Inhalt ist eine Übersetzung des "Managementberichts", der Teil des geprüften konsolidierten Jahresberichts von Mintos für das Jahr 2019 (Seiten 4 bis 9) ist, der am 14. Juli 2020 auf der Mintos-Webseite veröffentlicht wurde. Den originalen, unterzeichneten und geprüften konsolidierten Jahresbericht von Mintos finden Sie [hier](#).

Risiken und Unsicherheiten

Wie viele andere Unternehmen wird Mintos mit Risiken und Ungewissheiten konfrontiert, die mit der Art der Geschäftstätigkeit zusammenhängen, vor allem mit dem Risiko der Einhaltung gesetzlicher Vorschriften, dem Liquiditätsrisiko, dem Betriebsrisiko, dem Sicherheitsrisiko und dem Marktrisiko.

Die Geschäftstätigkeit von Mintos wird von der Marktdynamik auf der makroökonomischen Ebene beeinflusst. Unsere Leistung ist an den Geschäftserfolg der Kreditunternehmen auf dem Mintos-Marktplatz gebunden, die aus der ganzen Welt kommen. Das Risiko, das mit einer globalen Präsenz einhergeht, wird gleichzeitig durch die Möglichkeiten zur Diversifizierung der Geschäftstätigkeit abgedeckt. Das Management- und Risikoteam von Mintos überwacht die globalen Entwicklungen, bewertet die möglichen Risiken und evaluiert bei Bedarf mögliche Geschäftsreaktionen.

Was die Regulierung anbelangt, so gibt es zwar noch immer keinen europaweit gültigen Katalog für Crowdlending-Plattformen bzw. Kreditinvestitionen, aber wir unterstützen die Regulierung der Branche aktiv und arbeiten mit politischen Entscheidungsträgern zusammen, um zur Regulierung des wachsenden europäischen Crowdlending-Marktes beizutragen. Wir sind der festen Überzeugung, dass eine sicherere und kontrolliertere Umgebung die Messlatte für die Qualität der Dienstleistungen höher legt. Mintos ist auch eines der Gründungsmitglieder des neuen [Europäischen Fintech-Verbands](#), einem internationalen Gremium mit Sitz in Brüssel für Beratung und Beiträge zu Gesetzen und Vorschriften im Zusammenhang mit Fintech in Europa.

Mintos hält eine Reihe von KYC- (Know Your Customer) und AML-Verfahren (Anti Money Laundering) ein, die strenge Überwachungsmaßnahmen für alle Arten von Transaktionen vorsehen. Mintos setzt sich für die Einrichtung einer kontrollierten Umgebung ein, die wirksame Reaktionen auf Bedrohungen durch Finanzkriminalität ermöglicht. Wir befolgen die Anforderungen der Allgemeinen Datenschutzverordnung (GDPR) und investieren kontinuierlich in nützliche Technologien für die Datensicherheit.

Bei Mintos setzen wir uns für eine qualitativ hochwertige Unternehmensführung und -kontrolle ein, um das Unternehmen effizient zu steuern und Risiken angemessen zu begegnen. Unser Ziel ist es, ein Unternehmen zu führen, das innovativ und erfolgreich ist, ohne sich selbst oder seine Kunden inakzeptablen Risiken auszusetzen.

Antwort auf COVID-19 und Ausblick für 2020

Wir schreiben dies im Juni 2020. Das Jahr hat mit dem Ausbruch von COVID-19 im März 2020 turbulent begonnen. Länder auf der ganzen Welt haben Beschränkungen eingeführt, um die Ausbreitung des Virus zu verhindern. Die Unvorhersehbarkeit der zukünftigen Entwicklung der

Pandemie brachte Unsicherheit mit sich, die auch direkte Auswirkungen auf unser Geschäft hatte. Wir passten unsere Strategie entsprechend an, um uns auf Nachhaltigkeit zu konzentrieren, und ergriffen die notwendigen Maßnahmen, um für den durch die Pandemie verursachten wirtschaftlichen Abschwung gut gerüstet zu sein. Zu den Maßnahmen, die eingeführt wurden, gehören unter anderem

- Nullbasisbudgetierung und die Reduzierung der umfassenden Verwaltungs-, Allgemein- und Mitarbeitervergünstigungen;
- Verringerung der Mitarbeiterzahl um 18 % und Pausieren der expansiven Einstellungsverfahren;
- Gebühr für den Verkauf von Krediten auf dem Sekundärmarkt;
- Effizientere Verwaltung der Kreditoren- und Debitorenkonten zur Verbesserung der Geldflüsse.

In den ersten Monaten der COVID-19-Pandemie, auch wenn sie jetzt nachlässt, erlebten wir einen Rückgang der Neuregistrierungen von Kunden. Die bestehenden Investoren haben neue Investitionen pausiert und ihre Portfolios reduziert. Dies führte zu einem Rückgang des gesamten ausstehenden Portfolios, was sich folglich auf unsere Provisions- und Gebühreneinnahmen auswirkte. Die Krise hat auch dazu geführt, dass sich viele der Risiken auf der Kreditangebotsseite in sehr kurzer Zeit zeigten. In Verbindung mit den verhängten Moratorien wurde so die Fähigkeit der Darlehensgeber beeinträchtigt, die Rückzahlungen der Darlehensnehmer einzuziehen und an die Mintos-Investoren weiterzuleiten. Wir haben erlebt, dass sich das Kreditnehmerausfallrisiko, das Risiko des kreditgebenden Unternehmens, das Länderrisiko, das regulatorische Risiko und das Wechselkursrisiko in der einen oder anderen Form zeigen. Trotz des Krisenausmaßes war die Zahl der Problemfälle jedoch klein, und die überwiegende Mehrheit des Portfolios hat sich weiterhin gut entwickelt.

Im Jahr 2020 werden wir unsere Bemühungen zur Pflege und Erweiterung unserer Investorenbasis fortsetzen, wobei wir besonderes Augenmerk auf die Bewältigung der Problemfälle und die Aufklärung der Investoren über das Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag legen werden. Wir werden unsere Aufmerksamkeit auch darauf richten, mit den kreditgebenden Unternehmen auf unserem Marktplatz in engem Kontakt zu bleiben. Besonders gespannt sind wir auf die Regulierungsprojekte, an denen wir arbeiten. Der Erhalt einer Lizenz sowohl für ein E-Geld-Institut als auch für eine Wertpapierfirma wird uns dabei helfen, bestehende und neue Dienstleistungen in einem regulierten Umfeld anzubieten, wodurch sowohl die Anleger als auch die kreditgebenden Unternehmen weiter geschützt werden.

Die COVID-19-Pandemie hat uns zwar dabei gebremst, Kreditinvestitionen zu einem alltäglichen Vorgang zu machen, aber sie hat uns auch wertvolle Lektionen erteilt. Kredite zu einem tragfähigen Teil eines modernen Anlegerportfolios zu machen, ist ein langfristiges Unterfangen, ebenso wie Investitionen, bei denen die tatsächlichen Renditen nur über ein oder zwei Jahrzehnte beurteilt werden können.

Der folgende Inhalt ist eine Übersetzung des "Managementberichts", der Teil des geprüften konsolidierten Jahresberichts von Mintos für das Jahr 2019 (Seiten 4 bis 9) ist, der am 14. Juli 2020 auf der Mintos-Webseite veröffentlicht wurde. Den originalen, unterzeichneten und geprüften konsolidierten Jahresbericht von Mintos finden Sie [hier](#).

Erklärung der Managementverantwortlichkeiten

Das Management von Mintos wird weiterhin die Marktentwicklungen evaluieren, um die besten Geschäftsentscheidungen zu treffen, die im besten Interesse aller Interessengruppen von Mintos sind.

Die Schlussfolgerungen und Kommentare in diesem Managementbericht werden auf der Grundlage von Daten bewertet, die zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresberichts bekannt waren. Die zukünftigen Aktivitäten von Mintos können von der Einschätzung des derzeitigen Managements abweichen.

Die Geschäftsführung ist für die Erstellung des Jahresberichts und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften verantwortlich.