

## Оптимальная стратегия инвестирования на платформе P2P кредитования Mintos

### Введение

В первой статье, посвященной рынку P2P кредитования, мы объяснили свой выбор платформы для инвестиций в пользу компании Mintos. Напомним, что ключевыми преимуществами этой платформы являются:

- a) ее размер и ликвидность (по данным AltFi Mintos занимает 39% P2P рынка континентальной Европы),
- b) инновационная модель бизнеса с гарантиями от Loan Originators,
- c) ликвидный вторичный рынок,
- d) а также система автоинвестирования со множеством настроек.

Задача настоящей статьи – провести анализ кредитного портфеля данной платформы и описать наш подход к созданию оптимальной стратегии инвестирования. Критерии оптимальности стратегии просты - максимальная доходность с приемлемым уровнем риска и ликвидность, достаточная для инвестирования капитала от 100 тысяч до 1 млн евро.

### Анализ кредитного портфеля платформы Mintos

Первое, что нужно сделать, это создать базу доступных для инвестирования кредитов на первичном рынке (на вторичном рынке все делается аналогично). В разделе Loan Listings Primary Market устанавливаем фильтры:

- 1) Валюта – все (в дальнейшем мы разделим кредитный портфель на две части Euro и прочую валюту)
- 2) Типы займов – все
- 3) Страны – все
- 4) Loan Originators (инициаторы займов) – все
- 5) Mintos Rating – все (далее остановимся на этом вопросе отдельно)
- 6) Buyback Guarantee – только с гарантиями от LO (в этом и заключается главный плюс платформы, что подробно изложено в первой статье)
- 7) Status – current (нет смысла инвестировать сразу в NPL. Статистика по NPL составляет около 25% всего портфеля, по информации сотрудников Mintos из них около 75% (18% всего портфеля) в итоге выплачивается заемщиками, 6.7% всего портфеля становятся дефолтными и выкупаются LO автоматически через 60 дней после первой просрочки платежа)
- 8) Остальные фильтры по умолчанию (берем всю базу кредитов)

Производим выгрузку широкого портфеля в Excel (около 300 тыс займов) и делаем Pivot Table по источнику. В Pivot Table выбираем интересующие нас поля и фильтры:

- Loan Originators
- Mintos Rating
- Валюта (устанавливаем Euro, доля других валют около 10% всего портфеля)
- Кол-во займов
- Сумма займа
- Сума займов доступных для инвестирования в текущий момент
- Средняя ставка процента для инвестора
- Средняя продолжительность займа (месяцы)
- Средний размер займа

### Портфель кредитов Mintos в евро

#	Loan Originator	Mintos Ratings	Currency	Count	Remaining Principal, €	Available for Investment, €	Interest Rate, %	Term, months	Average Loan, €
1	AgroCredit	B+	EUR	27	886,783	325,701	6.9	5	32,844
2	Banknote	A-	EUR	172	448,839	335,835	12.9	59	2,610
3	BB Finance Group	A-	EUR	12	3,000	1,476	8.1	3	250
4	Bino	B-	EUR	553	180,980	157,878	11.0	1	327
5	CashCredit	B	EUR	406	215,244	174,213	9.3	10	530
6	Creamfinance	B	EUR	457	204,845	152,299	11.9	47	448
7	Creamfinance Poland	B	EUR	1,198	801,604	696,354	11.0	1	669
8	Creditstar	B	EUR	552	1,105,103	918,008	13.0	48	2,002
9	Credius	B	EUR	1,498	1,039,989	580,718	11.4	21	694
10	Dineo Credito	B	EUR	1,969	590,290	517,531	9.5	1	300
11	EBV Finance	A-	EUR	1,742	3,063,847	1,372,106	7.4	4	1,759
12	Fireof	B	EUR	4	316,511	41,847	6.8	41	79,128
13	Hipocredit	B-	EUR	239	2,769,197	1,590,251	7.2	55	11,587
14	ID Finance	B-	EUR	2,795	1,759,702	1,481,212	10.1	4	630
14		B+	EUR	4,173	7,094,352	4,106,530	11.3	33	1,700
15	luteCredit	B+	EUR	14,474	9,271,168	7,002,739	11.1	15	641
16	Kredo	C+	EUR	2,145	382,316	268,483	14.4	2	178
17	Kuki	B-	EUR	1,182	625,673	536,715	13.0	1	529
18	Mogo	A	EUR	2,821	9,801,698	7,061,117	12.7	46	3,475
19	Mogo Renti	A	EUR	269	1,055,277	849,164	12.9	64	3,923
20	Mozipo Group	B-	EUR	8	27,428	18,546	13.1	60	3,428
21	Peachy	B	EUR	1,699	735,328	599,729	13.6	8	433
22	Placet	A-	EUR	31	61,695	21,202	8.0	43	1,990
22		B+	EUR	73	53,030	32,237	9.5	11	726
23	Simbo	B-	EUR	468	297,090	195,270	14.5	1	635
24	VIZIA	A-	EUR	6	3,020	1,711	10.5	34	503
25	GetBucks	B	EUR	2,188	3,425,852	2,521,655	12.2	68	1,566
26	Watu Credit	B	EUR	1,583	1,188,783	769,987	10.8	12	751
27	Akulaku	B+	EUR	167,762	11,712,536	9,686,237	10.6	5	70
28	Monego	C+	EUR	3,693	904,894	501,643	14.1	4	245
29	Mikro Kapital	A-	EUR	21	290,644	199,394	9.0	46	13,840
30	Moneyman	B-	EUR	403	98,401	85,825	10.0	1	244
31	ExpressCredit	B-	EUR	137	488,186	300,287	14.5	58	3,563
32	Dozarplati	B-	EUR	6,776	834,926	673,918	13.7	2	123
33	Lendo	C+	EUR	3,400	515,580	408,008	14.0	6	152
34	Kviku	B	EUR	215	19,311	16,142	8.7	6	90
35	Metrokredit	C+	EUR	10,480	1,399,615	1,130,962	14.8	1	134
36	Cashwagon	C+	EUR	12,064	1,257,355	995,546	15.0	1	104
37	Tigo	C+	EUR	1,678	338,245	251,549	14.1	5	202
38	Tengo	B-	EUR	11,916	1,461,833	1,171,446	15.1	1	123
39	Sebo	B-	EUR	1,423	462,358	347,633	12.7	11	325
40	Varks	B	EUR	19,144	4,904,896	3,999,908	13.9	1	256
41	Kredit Pintar	B+	EUR	2,385	164,908	135,955	12.1	2	69
42	Dineria	B-	EUR	787	129,431	98,546	14.5	1	164
43	ExpressCredit Zambia	B-	EUR	592	93,971	79,720	11.2	2	159
44	Dinero	C+	EUR	6,670	981,041	772,402	17.0	1	147
45	EcoFinance	B	EUR	60	11,654	7,913	8.5	1	194
46	Rapido Finance	B-	EUR	3	1,400	975	11.5	1	467
<b>Total</b>				<b>292,353</b>	<b>73,479,833</b>	<b>53,194,523</b>	<b>11.8</b>	<b>20.4</b>	<b>1,710</b>

#### Как видно из таблицы:

- Доступны для инвестирования в евро кредиты от 46 LO
- Всего 292 тыс займов
- Общая сумма, доступная для инвестирования €53M
- Средневзвешенная по сумме займа ставка 11.8%
- Средневзвешенный по сумме срок займов – 20.4 месяца
- Средний размер займа – €1710
- Диапазон предлагаемых ставок от 7% до 15%
- Максимальная сумма для инвестирования в отдельного LO от €1 тыс до €9.7M

### Портфель кредитов Mintos в других валютах

#	Loan Originator	Mintos Ratings	Currency	Count	Remaining Principal	Available for Invest	Interest, %	Term, months	Average Loan	In euro
1	Creamfinance Poland	B	PLN	1,229	3,605,707	3,042,771	10.6	1	2,934	709,271
2	Creditstar	B	PLN	1	4,914	4,023	10.0	3	4,914	938
3	ID Finance	B+	KZT	2,115	1,154,797,794	725,438,739	17.0	24	546,004	1,687,067
4	Kuki	B-	PLN	652	1,589,315	1,091,821	12.0	1	2,438	254,504
5	Mogo	A	GBP	49	76,951	37,173	10.1	42	1,570	41,767
5			GEL	13	35,169	20,773	12.5	32	2,705	67
6	Simbo	B-	DKK	10	63,905	39,535	11.5	1	6,390	5,271
7	Mikro Kapital	A-	RUB	259	178,195,694	159,009,363	14.7	22	688,014	2,120,125
8	Moneyman	B-	MXN	2,226	10,787,492	8,789,160	18.0	1	4,846	399,507
9	Dozarplati	B-	RUB	105	422,800	377,186	19.0	1	4,027	5,029
10	Credilikeme	C	MXN	25	183,623	62,725	16.0	3	7,345	2,851
11	Kviku	B	RUB	1,697	11,181,900	9,021,791	18.1	6	6,589	120,291
12	Tengo	B-	KZT	1,370	76,124,241	62,019,398	17.0	1	55,565	144,231
13	EcoFinance	B	RUB	22	232,000	112,814	18.6	1	10,545	1,504

#### Выводы:

- 13 LO предоставляют займы в других валютах, при этом фактически доступные для крупных инвестиций только 7-8 LO.
- Портфель для инвестиций в отличной от евро валюты составляет по текущему курсу €5.5М ~ 10% всего портфеля.
- Средняя ставка выше чем в евро на 3-5%

### Портфель Mintos в евро по типу кредитов

#	Loan Type	Currency	Count	Remaining Principal	Available for Investment	Interest, %	Term	Average Loan
1	Agricultural Loan	EUR	27	886,783	325,701	6.9	5	32,844
2	Car Loan	EUR	4,883	13,036,975	9,447,164	12.1	36	2,670
3	Invoice Financing	EUR	1,742	3,063,847	1,372,106	7.4	4	1,759
4	Mortgage Loan	EUR	243	3,085,708	1,632,098	7.2	55	12,698
5	Personal Loan	EUR	168,730	35,945,013	26,065,434	11.0	8	213
6	Short-Term Loan	EUR	116,704	17,099,383	14,140,974	13.0	1	147
7	Business Loan	EUR	24	362,125	211,047	9.3	44	15,089

#### Выводы:

- Из €53М кредитов в евро €49.6М составляют высокорискованные необеспеченные краткосрочные займы и кредиты под залог автомобилей, которые предоставляет один LO «Mogo Finance».
- Средняя ставка по низкорисковым займам Invoice Financing и Mortgage Loan составляет 7%.
- Средняя ставка по необеспеченным займам 11-13%.

### Портфель Mintos в евро по рейтингу инициаторов займов

#	Mintos Ratings	Currency	Count	Remaining Principal	Available for Investment	Interest, %	Term
1	A	EUR	3,090	10,856,975	7,910,282	12.7	47
2	A-	EUR	1,984	3,871,045	1,931,724	7.9	10
3	B+	EUR	188,894	29,182,777	21,289,399	10.7	6
4	B	EUR	30,973	14,559,411	10,996,305	13.0	9
5	B-	EUR	27,282	9,230,578	6,738,222	13.7	3
6	C+	EUR	40,130	5,779,047	4,328,592	15.0	2

### Портфель Mintos в евро в разбивке по странам

#	Country	Currency	Count	Remaining Principal	Available for Investment	Interest, %	Term	Average Loan
1	Albania	EUR	7,190	3,474,865	2,496,278	12.1	10	483
2	Armenia	EUR	19,941	6,840,795	5,383,578	13.9	2	343
3	Botswana	EUR	1,617	3,250,189	2,427,022	12.2	68	2,010
4	Bulgaria	EUR	541	718,280	531,682	10.2	19	1,328
5	Denmark	EUR	468	297,090	195,270	14.5	1	635
6	Estonia	EUR	720	1,908,994	1,408,380	12.8	48	2,651
7	Finland	EUR	12	3,000	1,476	8.1	3	250
8	Georgia	EUR	3,431	584,720	445,652	14.0	6	170
9	Indonesia	EUR	175,109	12,419,329	10,248,017	10.8	4	71
10	Kazakhstan	EUR	16,089	8,556,186	5,277,976	14.1	9	532
11	Kenya	EUR	2,099	1,650,065	1,091,435	11.5	26	786
12	Kosovo	EUR	5,917	2,164,824	1,461,474	12.6	7	366
13	Latvia	EUR	2,107	7,039,779	4,430,168	11.5	39	3,341
14	Lithuania	EUR	2,219	5,060,741	2,783,373	8.5	12	2,281
15	Mexico	EUR	1,190	227,833	184,371	13.0	1	191
16	Moldova	EUR	7,942	6,090,078	4,725,432	11.7	18	767
17	North Macedonia	EUR	2,702	969,142	752,900	13.2	9	359
18	Philippines	EUR	7,102	715,469	569,721	15.0	1	101
19	Poland	EUR	2,380	1,427,277	1,233,069	12.0	1	600
20	Romania	EUR	2,101	2,844,215	1,952,029	11.9	31	1,354
21	Russian Federation	EUR	17,552	2,556,151	2,028,330	14.3	1	146
22	Spain	EUR	4,771	2,667,903	2,041,565	9.8	3	559
23	Ukraine	EUR	6,670	981,041	772,402	17.0	1	147
24	United Kingdom	EUR	1,699	735,328	599,729	13.6	8	433
25	Zambia	EUR	784	296,538	153,192	10.9	15	378

#### Итоговые выводы для построения стратегии инвестирования на платформе Mintos:

- Платформа обладает достаточной ликвидностью для инвестирования в высокорискованные кредиты, но недостаточной в низкорисковые
- Кол-во LO и стран выдачи займов позволяет создать диверсифицированный портфель займов с доходность выше 10% в евро
- Для построения стратегии нужна фильтрация портфеля по размеру доступного для инвестирования капитала, процентной ставки и рейтингу LO.

#### Создание портфеля для инвестиций на основе кредитного рейтинга Mintos

Устанавливаем фильтры для портфеля на процентную ставку от 10%, сумму, доступную для инвестирования на одного LO от 10 тыс евро, кредитный рейтинг Mintos от уровня B и выше. Получаем следующий портфель.

#### Список LO для создания портфеля на основе рейтинга Mintos

#	Loan Originator	Mintos Ratings	Currency	Count	Remaining Principal, €	Available for Investment, €	Interest Rate, %	Term, months	Average Loan, €
1	Mogo	A	EUR	2,821	9,801,698	7,061,117	12.7	46	3,475
2	Mogo Renti	A	EUR	269	1,055,277	849,164	12.9	64	3,923
3	Banknote	A-	EUR	172	448,839	335,835	12.9	59	2,610
3		B+	EUR	4,173	7,094,352	4,106,530	11.3	33	1,700
4	IuteCredit	B+	EUR	14,474	9,271,168	7,002,739	11.1	15	641
5	Akulaku	B+	EUR	167,762	11,712,536	9,686,237	10.6	5	70
6	Kredit Pintar	B+	EUR	2,385	164,908	135,955	12.1	2	69
7	Creamfinance	B	EUR	457	204,845	152,299	11.9	47	448
8	Creamfinance Poland	B	EUR	1,198	801,604	696,354	11.0	1	669
9	Creditstar	B	EUR	552	1,105,103	918,008	13.0	48	2,002
10	Credius	B	EUR	1,498	1,039,989	580,718	11.4	21	694
11	Peachy	B	EUR	1,699	735,328	599,729	13.6	8	433
12	GetBucks	B	EUR	2,188	3,425,852	2,521,655	12.2	68	1,566
13	Watu Credit	B	EUR	1,583	1,188,783	769,987	10.8	12	751
14	Varks	B	EUR	19,144	4,904,896	3,999,908	13.9	1	256
<b>Total</b>				<b>220,375</b>	<b>52,955,180</b>	<b>39,416,236</b>	<b>11.8</b>	<b>23.8</b>	<b>1,314</b>

Средняя процентная ставка по такому портфелю составляет 11.8% в евро (с аллокацией портфеля по сумме доступных кредитов от LO), данные настройки можно внести на платформе в системе автоинвестирования. Для увеличения доходности можно использовать вторичный рынок и другие валюты.

### **Кредитный рейтинг Loan Originators**

Главной проблемой при создании портфеля на основе рейтинга Mintos является сам рейтинг, а именно его низкая динамическая достоверность.

Как неоднократно упоминалось ранее, выплаты по кредитам на платформе Mintos в конечном итоге гарантируют инициаторы займов - Loan Originators. Поэтому инвестиции в портфели LO по экономической сути является формой финансирования бизнеса этих компаний. Подавляющее большинство компаний на платформе представляют собой МФО, предлагающие высокорискованные необеспеченные краткосрочные займы (payday loans сроком до 30 дней и installment loans сроком до 12 месяцев) в странах Восточной Европы и странах Азиатско-Тихоокеанского региона.

Массовое проникновение интернета позволило сделать переход данного бизнеса от розничных точек в онлайн с системами автоматического скоринга и выдачи кредита. С одной стороны, это позволило снизить операционные затраты и значительно увеличить кредитный портфель, а с другой привело к усилению конкуренции и давлению на собственный капитал. Кроме того, многократно увеличившийся объем кредитования по сверхвысоким процентным ставкам вынудил правительства ужесточить регулирование и принять ряд мер по снижению максимальной ставки и общей суммы задолженности заемщика по отношению к выданной сумме.

Новые технологии и новые рынки, высокие темпы роста бизнеса вкупе с недостаточными уровнями собственного капитала, усиление конкуренции, гос. регулирование и ряд других внутренних и внешних факторов делает данный вид кредитования очень динамичным и волатильным бизнесом. Любая ошибка может быстро привести к результату, кардинально отличающемуся от ожиданий. Поэтому крайне важно динамически оценивать состояние и обновлять кредитный рейтинг LO в составе портфеля.

На наш взгляд, Mintos уделяет недостаточно внимания данному вопросу. Зачастую LO скрывают отрицательные результаты своей деятельности, предоставляют неаудированные данные, а кредитные рейтинги строятся на сильно устаревших данных.

#### Приведем примеры:

1. Компания Mogo Finance. Один из крупнейших LO с долей в портфеле Mintos около 15% (отметим, что по умолчанию в автоинвестировании Mintos аллокация сохраняется на этом уровне). Хотя компания и предоставляет свежие данные о финансовом состоянии, рейтинг А представляется завышенным. Активы компании в €192М профинансированы обязательствами на €175М. Уровень собственного капитала явно недостаточен, учитывая размер портфеля и его низкую прибыльность. Кроме того, большая часть обязательств представлена облигациями, в случае неплатежеспособности компании нет ясности, кто будет получать выплаты в первую очередь – держатели бондов или P2P инвесторы.

## Balance sheet

Assets, EURm	2017	2018	3M 2019
<b>ASSETS</b>			
Intangible assets	1.2	2.0	4.5
Property plant and equipment	0.4	3.1	10.1
Finance lease receivables	63.9	102.3	99.8
Instalment loan portfolio (long term)	0.7	2.3	2.6
Deferred tax	0.2	0.6	0.7
Other non-current assets	2.0	8.5	8.0
<b>Total non-current assets</b>	<b>68.5</b>	<b>118.8</b>	<b>125.7</b>
Cars for resale	0.8	3.1	3.1
Finance lease receivables	32.1	32.7	40.3
Instalment loan portfolio (short term)	0.5	3.0	4.5
Repossessed vehicles	2.2	1.3	1.8
Other receivables	3.1	9.0	7.7
Cash and cash equivalents	5.2	11.1	9.4
<b>Total current assets</b>	<b>44.0</b>	<b>60.2</b>	<b>66.8</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>112.5</b>	<b>179.0</b>	<b>192.5</b>

Equity & Liabilities, EURm	2017	2018	3M 2019
<b>EQUITY</b>			
Share capital <sup>1)</sup>	0.0	0.0	0.0
Share premium	0.0	0.0	0.0
Reserves	0.1	0.1	0.0
Foreign currency translation reserve	(0.5)	(0.5)	(0.4)
Retained earnings	11.5	13.5	14.7
Non-controlling interest	0.4	0.5	0.6
Subordinated borrowings	0.0	2.5	2.5
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>11.5</b>	<b>16.1</b>	<b>17.4</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Non current borrowings	70.8	132.3	142.0
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>70.9</b>	<b>132.3</b>	<b>142.1</b>
Current borrowings	25.8	23.4	27.0
Other liabilities	4.2	7.2	6.0
<b>Total current liabilities</b>	<b>30.0</b>	<b>30.6</b>	<b>33.0</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>100.9</b>	<b>162.9</b>	<b>175.1</b>
<b>TOTAL EQUITY + LIABILITIES</b>	<b>112.5</b>	<b>179.0</b>	<b>192.5</b>

## Income statement

Group financials, EURm	2017	2018	3M 2018	3M 2019
Interest and similar income	38.4	58.4	12.4	16.7
Interest expense and similar expenses	(9.4)	(17.0)	(3.6)	(4.6)
<b>Net interest income</b>	<b>29.0</b>	<b>41.4</b>	<b>8.8</b>	<b>12.1</b>
Impairment expense	(6.9)	(11.6)	(3.6)	(3.1)
Loss arising from cession of financial lease receivables	(0.2)	(6.3)	1.0	(1.3)
Selling expense	(1.4)	(2.2)	(0.5)	(0.7)
Administrative expense	(9.3)	(18.6)	(3.2)	(6.5)
Other operating income	0.2	1.0	0.7	4.1
Other operative expenses	(0.6)	(0.7)	(0.7)	(3.9)
Other interest receivable and similar income	0.1	0.4	0.6	0.7
Other interest receivable and similar expenses	(0.9)	(0.1)	0.0	0.0
<b>Profit before taxes</b>	<b>10.0</b>	<b>3.3</b>	<b>1.1</b>	<b>1.4</b>
Corporate income tax	(1.0)	(1.1)	(0.2)	(0.2)
Deferred corporate income tax	(0.0)	0.4	0.3	0.1
<b>Net profit for the year</b>	<b>9.0</b>	<b>2.6</b>	<b>1.2</b>	<b>1.3</b>
Other comprehensive income	(0.5)	(0.0)	0.2	0.1
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>8.5</b>	<b>2.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.4</b>

- Компания под брендом Aasa с кредитным рейтингом Mintos B и A-. Имеет по состоянию на конец 2018 года отрицательный equity капитал, в связи с убыточностью деятельностью на протяжении нескольких лет.
- Компания Akulaku. Один из крупнейших LO с рейтингом B+. Генерирует за год убытки на 24M, покрываемые за счет акционеров.

4. Есть и слишком заниженные рейтинги, например, компания Cashwagon с рейтингом C+. Из €22М активов, €8М составляет equity, компания показывает позитивную динамику роста кредитного портфеля и прибыльности бизнеса с момента основания в 2017 году.

### Consolidated Statement of Financial Position



thousand USD	2017	JAN 2018	FEB 2018	MAR 2018	APR 2018	MAY 2018	JUN 2018	JUL 2018	AUG 2018	SEP 2018	OCT 2018
<b>ASSETS</b>											
Fixed Assets	73	95	154	233	324	359	477	530	637	721	786
Intangible Assets	44	43	42	41	39	38	36	38	99	96	93
Deferred Tax Assets	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investments	0	-0	0	0	0	0	0	0	14	14	14
Net loans portfolio	246	691	1 263	2 186	3 789	5 956	7 440	9 562	11 218	12 301	13 679
Inventories	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Prepayments and Receivables	114	172	241	440	655	646	1 027	1 196	1 255	1 262	1 264
Cash and cash equivalents	5 086	4 128	2 932	1 127	3 454	6 050	9 067	6 181	3 387	4 877	6 081
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5 563</b>	<b>5 129</b>	<b>4 631</b>	<b>4 026</b>	<b>8 262</b>	<b>13 049</b>	<b>18 046</b>	<b>17 507</b>	<b>16 612</b>	<b>19 271</b>	<b>21 918</b>
<b>LIABILITIES</b>											
Deferred Tax Liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Borrowing and Loans	0	1	3	4	13	5 025	11 002	11 061	6 130	9 261	12 357
Payables and Advances Received	45	49	162	256	301	559	726	913	1 163	1 561	1 476
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>165</b>	<b>261</b>	<b>314</b>	<b>5 583</b>	<b>11 728</b>	<b>11 973</b>	<b>7 293</b>	<b>10 822</b>	<b>13 833</b>
<b>EQUITY</b>											
Share Capital and Share Premium	7 071	7 071	7 071	7 071	12 071	12 071	12 071	12 071	17 071	17 071	17 071
Retained Earning	-1 677	-2 108	-2 695	-3 377	-4 156	-4 585	-5 533	-6 255	-7 308	-7 954	-7 918
Translation Reserve	-8	-15	-41	-60	-99	-152	-351	-414	-576	-800	-1 200
Other Adjustments	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>5 518</b>	<b>5 079</b>	<b>4 466</b>	<b>3 765</b>	<b>7 948</b>	<b>7 465</b>	<b>6 319</b>	<b>5 533</b>	<b>9 318</b>	<b>8 449</b>	<b>8 085</b>

Существуют альтернативные кредитные рейтинги LO, например, от ресурса explore p2p. Но они составляются в автоматическом режиме и имеют аналогичные ошибки.

### EXPLORE P2P

SPECIAL OFFERS COMPARE PLATFORMS REVIEWS TIPS

#### Our Mintos lender ratings

Our Mintos lender ratings are based on 5 characteristics – profitability, capitalisation, size, track record and the quality of their reporting. We have allocated marks out of 20 for each metric, giving a total score out of 100. Mintos have recently introduced their own ratings – from A (best) to D (default), which we have included as a comparison.

LENDER	PROFIT	CAPITAL	SIZE	DISCLOSURE QUALITY	TRACK RECORD	OUR SCORE	MINTOS RATING
ID Finance	18	15	16	14	18	81	B
1pm plc	15	15	18	18	15	81	A
Credissimo	18	19	13	14	16	80	A-
Credit Star	13	15	16	16	17	77	B
iute credit	18	15	14	14	16	77	B+
Vizia / Banknote	17	15	12	18	15	77	A-
Lime Loans	16	16	11	15	15	73	B
Mogo	11	13	18	15	14	71	A/B
Placet Group	14	15	14	14	14	71	A-
Aasa	11	18	16	14	12	71	B
Credius	8	17	14	16	15	70	B
Cream	13	14	15	12	13	67	B
Kredit Pintar	15	17	11	11	12	66	B+
LF Tech	18	17	14	7	10	66	B-
Capital Service	10	14	10	13	18	65	B-
Leaselink (Pragma)	10	14	15	14	12	65	A-
EBV Finance	14	13	12	11	13	63	A-

---

**Выводы и рекомендации по созданию оптимального портфеля на платформе Mintos.**

Mintos позволяет создавать портфели с фактической доходностью более 10% годовых в евро. Многие инвесторы-блогеры публикуют свой track record с момента создания платформы в 2015 году с фактической доходностью более 12%.

Консервативные инвесторы могут использовать низкорисковые обеспеченные займы с доходностью 6-8%. Для достижения доходности более 10-12%, мы рекомендуем не полагаться на рейтинг Mintos и проводить самостоятельный анализ кредитного риска инициаторов займов (LO).

*\*Alphatek Advisors предоставляет услуги по управлению клиентскими счетами на платформе Mintos, анализу кредитного риска LO, созданию и ребалансировке диверсифицированных кредитных портфелей с таргетированной доходностью более 12% годовых в евро. Комиссия за управление - 50% прибыли свыше 7% годовых инвестора. Минимальный срок инвестирования – 1 год, минимальная сумма – 100 тыс евро.*