

# Kvartalsrapport för andra kvartalet 2015

Styrelsen för TrustBuddy AB (publ.), noterat på NASDAQ First North,  
lämnar följande delårsrapport för perioden januari-juni 2015

## TrustBuddy AB (publ.)

### Andra kvartalet i sammandrag, april-juni 2015

- » Nettoomsättningen uppgick till 21,9 MSEK
- » Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -11,3 MSEK
- » Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -15,7 MSEK
- » Periodens resultat efter skatt uppgick till -16,3 MSEK
- » Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,1 MSEK

### Hela perioden i sammandrag, januari-juni 2015

- » Nettoomsättningen uppgick till 48,7 MSEK
- » Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -27,1 MSEK
- » Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -35,3 MSEK
- » Periodens resultat efter skatt uppgick till -36,2 MSEK
- » Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,0 MSEK

## TrustBuddy är en av Europas ledande aktörer inom P2P, Peer-to-Peer, långivning

TrustBuddy erbjuder konsument- och företagslån under två varumärken, TrustBuddy och Geldvoorelkaar, i norra Europa.

Den operativa verksamheten i TrustBuddy bedrivs genom TrustBuddy AB org. nr 556794-5083 från kontor i Stockholm samt med supportfunktioner för respektive marknad och land.

### Geldvoorelkaar (företagslån)

[www.geldvoorelkaar.nl](http://www.geldvoorelkaar.nl)

Geldvoorelkaar är bolagets varumärke för företagslån i Nederländerna och siffrorna visar utlåningsvolym (EUR) samt antal lån utgivna under de perioder som anges nedan. Konsolideringen av räkenskaper är från och med 17 december 2014.

#### Företagslån – Volym och antal

##### Andra kvartalet, april-juni 2015

- » Totalt antal lån: 59 st (+11,3% för perioden fg. år)
- » Totalt utlånat: 6,6 MEUR (+12,9% jämfört period fg. år)

##### Hela perioden, januari-juni 2015

- » Totalt antal lån: 140 st (+2,9% för perioden fg. år)
- » Totalt utlånat: 14,3 MEUR (+15,2% jämfört period fg. år)
- » Totalt utlånat belopp sedan start: 63,5 MEUR

### TrustBuddy (konsumentlån)

[www.trustbuddy.com](http://www.trustbuddy.com)

TrustBuddy är bolagets varumärke på konsumentmarknaden i Norden och siffrorna visar utlåningsvolymen (SEK) samt antalet lån som utfärdats under de perioder som anges.

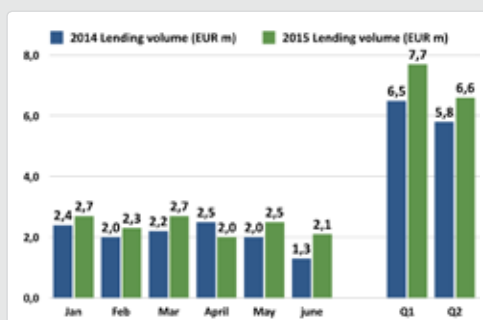
#### Konsumentlån – Volym och antal

##### Andra kvartalet, april-juni 2015

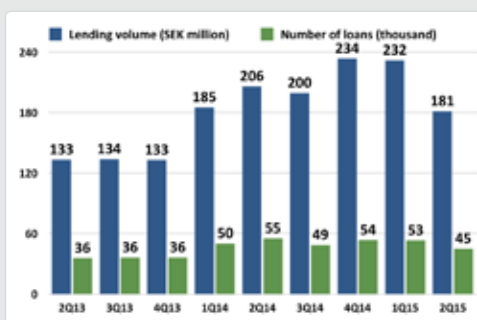
- » Totalt antal lån: 45 031 st (-18,5% jämfört period fg. år)
- » Totalt utlånat: 181,4 MSEK (-12,0% jämfört period fg. år)

##### Hela perioden, januari-juni 2015

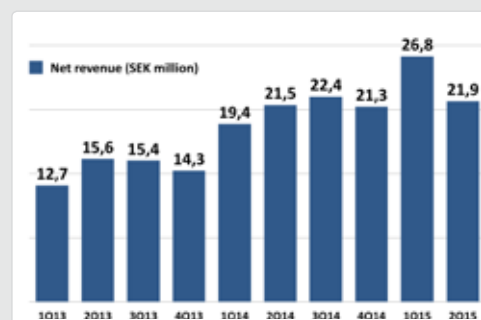
- » Totalt antal lån: 98 200 st (-6,9% jämfört period fg. år)
- » Totalt utlånat: 413,5 MSEK (+5,7% jämfört period fg. år)



**Företagslån – Geldvoorelkaar**  
Lånevolym per månad samt kvartal jämfört föregående år.



**Konsumentlån – TrustBuddy**  
Lånevolym samt antal förmedlade lån.



**Nettoomsättning – TrustBuddy AB (publ.)**

# VD har ordet

**Omsättningen under det andra kvartalet rapporteras till 21,9 MSEK med resultatet -11,3 MSEK EBITDA respektive 48,7 MSEK med resultatet -27,1 MSEK EBITDA för första halvåret januari till juni.**

**Det har varit ett mycket innehållsrikt andra kvartal och det kommer att vara en utmaning att redogöra för allt på dessa få rader. När du läser detta har bolagets kapitalanskaffningsplaner nyligen presenterats. Dessutom har bolagets nya VD tillkännagivits. Bägge dessa händelser markerar slutet på ett viktigt kapitel i bolagets historia och början på ett nytt.**

Jag skulle vilja säga att trots bolagets korta levnadstid är det enkelt att identifiera tre tydliga faser: Uppbyggnadsfasen, Städfasen och slutligen omladdningen eller det nya TrustBuddy som börjar nu.

Bolagets levnadstid inleddes med en uppbyggnadsfas som såväl accelerade och nådde sin peak under 2014. Under den här perioden var det fokus på att ta marknadsandelar så fort som möjligt trots höga kostnader. Det gick fort och bolaget växte kraftigt, men det begicks naturligtvis också en del misstag. Vår unga marknad är under den här perioden oreglerad, i vissa fall icke-transparent och det vi idag vet om kreditpolicies och inkassorutiner var inte lika känt under de första åren. Konsekvensen blir att kvaliteten på äldre delar av låneportföljen inte höll samma nivå som nyare delar av portföljen. Halvvägs igenom 2014 börjar finansinspektionens regleringsplaner bli kända även om det skall dröja till en bit in i 2015 innan det står klart i detalj hur de tänker reglera P2P-branchen. I bolagets dialog med Finansinspektionen har flera förbättringsområden identifierats, bl.a. har finansinspektionen framfört synpunkter på bolagets styrelse som man anser vara för oerfaren för att leda t.ex. kreditmarknadsbolag. Hela styrelsen byttes följaktligen ut i november 2014 mot erfarna ledamöter som svarar mot de krav som ställs på en modern finansinstitution

Vid utgången av 2014 är TrustBuddy störst i Europa på små konsumentlån inom P2P och genom förvärvet av nederländska Geldvoorelkaar, kontinentaleuropas största aktör inom P2P-bolagslån, det vi kallar SME-lån eller crowdfunding. Bolaget leds av en ny stark och erfaren styrelse och under-tecknad går in som tillförordnad VD och sökandet efter ny permanent VD kan påbörjas. Allt ligger med andra ord tillrätta för att replikera och rulla ut Geldvoorelkaars framgångsrika modell i Norden samt utvidga konsumentlåneprodukten med större lån enligt amerikansk standard. Men först behöver emellertid bolaget städas.

Städprocessen blir mer omfattande och tidskrävande än vad vi först hade insett och pågick under första halvan av 2015. Bolagets kostnadsbas var i det närmaste skenande, låneportföljen hade för stor andel "non-performing debt", den operativa driften bestod av för stora inslag av kostsamma manuella rutiner som dessutom bedrevs från för många marknader istället för att centraliseras. Allt detta tar den nya styrelsen och administrationen tag i med full kraft. Under samma period ska det nyförvärvade bolaget Geldvoorelkaar integreras i koncernen och Finansinspektionen presenterar de nya spelreglerna för P2P-branchen.

Ett program för reduktion av kostnaderna införs, vilket bolaget har informerat marknaden om tidigare. Programmet skall reducera kostnadsbasen med minst 4 miljoner kr per månad när det är fullt implementerat under 4Q15. Huvudområdena som vi tar tag i är centralisering av supportfunktionen till Estland samt automatisering av cash managementfunktionen som tidigare hade innehållit allt för stora manuella inslag. Enbart dessa åtgärder resulterar i en reduktion av personalstyrkan med 15 personer. Bolagets lokalbehov justeras i alla verksamma marknader med stora besparingar när de är fullt implementerade. Vidare planläggs reduktioner av bolagets kostnader för IT-utveckling och Juridisk bistånd. De förra som en naturlig konsekvens av att större utvecklingsprojekt närmar sig sitt slut, de senare som en lika naturlig konsekvens av att större bolagstransaktioner och tillståndsansökningar närmar sig sitt slut. Vi reducerar dessutom temporärt kostnaden för marknadsföring kraftigt för att därmed kunna utvärdera och analysera effekten av respektive marknadsföringsprogram. Effekterna av programmet för kostnadsreduktion märks redan under juni månad varvid vi bedömer att tydliga kostnadseffekter skall vara synliga i 3Q-rapporten.

Under städperioden analyseras även konsumentlånportföljen grundigt varvid det står klart att tempot med vilket lån skickas till inkasso för in-drivning överstiger de lånesummor som nämnda inkassobolag klarar att driva in. Konsekvensen blir att andelen "non-performing debt" liggandes

hos inkasso över tid aggregeras till summor över 220 miljoner kr vilket motsvarar ca 10% av de summor som har lånats ut. Det här har till stor del helt naturliga förklaringar i att Bolaget har växt mycket kraftigt, men det står också klart att bolagets kreditpolicies behöver förändras. Under första halvårets städperiod implementeras inte bara bolagets nya Kreditpolicies utan även vår egenutvecklade credit scoring engine implementeras också i alla marknader. Vi har omedelbart kunnat notera en kvalitetshöjning av låneportföljen och förutsättningarna för att ge våra investerare god riskjusterad avkastning ökar tydligt. Samtidigt utvecklas en strategi för att reducera andelen "non-performing debt" i den gamla portföljen.

Operativt har kvartalet fortflöpt ungefär som förväntat. Intäkterna på konsumentlånen minskar jämfört med samma kvartal föregående år. Detta beror varken på bristande lånekapital från investerarna eller svikande efterfrågan från låntagarna. Det beror däremot på nya strängare kreditpolicies, bl.a. låter vi endast återkommande kunder låna maxbelopp. Vidare beror det på att den nya credit scoring-motorn behöver viss inkörning och finjustering under ett antal månader. Slutligen har den temporära reduktionen av marknadsföring påverkat intäkterna negativt. Intäkterna från konsumentlånen förväntas normalisera sig under tredje kvartalet i takt med att marknadsföringen ökar och att credit scoringen optimeras.

Bolagslånen, som administreras genom det helägda dotterbolaget Geldvoorelkaar i Nederländerna, fortsätter att växa. Intäkterna är under kvartalet upp med 12,9% jämfört med samma kvartal under föregående år. Geldvoorelkaar är idag störst på crowdfunding i Nederländerna och har upplevt en fenomenal tillväxt under lång tid. Denna tillväxt kommer naturligtvis inte att fortsätta i all oändlighet i Nederländerna. Vi ser att konkurrenter dyker upp, dels i form av nya P2P-aktörer men också i form av andra finansieringslösningar för små och medelstora bolag som återvänder till marknaden – dels i form av traditionella banker som återvänder efter en tids frånvaro till detta segment, dels genom andra typer av riskkapitalfonder som växer i den holländska marknaden.

För att säkerställa att uppbyggnaden av nya marknader sker på ett genomtänkt och kontrollerat sätt utan att drabbas av snabbt ökande kostnader är bolagets strategi att växa organiskt i nya marknader, inledningsvis i Belgien och en nordisk marknad innan utgången av 2015. Därefter kommer nya marknader adderas till successivt och målsättningen är att upprätthålla Geldvoorelkaars månatliga tillväxt under 2016 hjälpt av de nya marknaderna.

## Vägen vidare.

Bolaget hämtar nu kapital för att kunna initiera den tredje fasen i bolagets korta historia.

Med detta kapital kommer bolaget att återbetala det bryggglån som upptogs i samband med kapitalanskaffningen hösten 2014. Vidare kommer man att slutföra förvärvet av Geldvoorelkaar vars tidigare ägare ännu inte har mottagit slutlikvid. Slutligen behöver driftskapital för den nuvarande verksamheten och än mer viktigt för att kunna fortsätta den omfattande IT-utvecklingen av nästa generation av konsumentlån och Bolagslåneprodukter.

Styrelsen och administrationen i bolaget är mycket glada över att ha rekryterat Philip Mikal som ny VD, se separat pressmeddelande. Med hans bakgrund från Klarna och andra bolag inom betalningslösningar har vi fullt förtroende för att han är rätt person att leda TrustBuddy.

Strategin består för närvarande av tre produktområden: (i) den befintliga konsumentprodukten för smålån, (ii) den nya konsumentprodukten och (iii) bolagsprodukten (SME) genom dotterbolaget Geldvoorelkaar.

Den befintliga konsumentprodukten för smålån var ett bra sätt för TrustBuddy att snabbt etablera sig och bygga upp en betydande verksamhet. Det är dock otvetydigt så att de nya produktområdena inom bolagslån och större konsumentlån har en mycket större potential även om konkurrensen här också förväntas bli hårdare i framtiden. Med TrustBuddys och Geldvoorelkaars femåriga historia och hundratusentals transaktioner i egenutvecklade IT-system anser jag att vi har mycket bra förutsättningar att utveckla och leda den unga P2P-branchen i Nordeuropa. Efter 6 månaders städning har vi nu organisationen under kontroll, kostnaderna under kontroll, låneportföljen under kontroll, IT-systemen under kontroll och en stark affärsplan. Jag välkomnar er alla att delta i TrustBuddys nya kapitel och lämnar med varm hand över till vår nya VD.

## Linus Lönnroth

VD, TrustBuddy AB (publ)

E-mail: [investorcare@trustbuddy.com](mailto:investorcare@trustbuddy.com)

Internet: <http://trustbuddy.com/>

<http://investor.trustbuddy.com/>

**TrustBuddy**  
Buddy lending made simple!

# NYCKELTAL

Data per aktie	2015-04-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-06-30	2015-06-30	2014-12-31
Antal aktier vid periodens utgång	405 546 722	405 546 722	405 546 722
Genomsnittligt antal aktier under perioden	405 546 722	405 546 722	15 556 178
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	464 248 907	464 248 907	15 877 834
Totalt antal aktier efter utspädning	464 248 907	464 248 907	464 248 907
Resultat per aktie, kr före utspädning	-0,04 kr	-0,09 kr	-1,73 kr
Resultat per aktie, kr efter utspädning	-0,04 kr	-0,08 kr	-1,70 kr
Eget kapital per aktie, kr	0,20 kr	0,20 kr	0,09 kr

Nyckeltal	2015-04-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-06-30	2015-06-30	2014-12-31
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	46%	46%	53%
Medelantalet anställda under perioden	73	71	53

Förändring av eget kapital i koncernen	2015-04-01	2015-01-01
	2015-06-30	2015-06-30
Ingående kapital	99 843	37 466
Justering av ingående kapital	-	-
Ingående kapital	<b>99 843</b>	<b>37 466</b>
Fusionsdifferenser	-	82 453
Korrigerig av aktiekapital i dotterbolag	-332	-332
Periodens resultat	-16 345	-36 223
Omräkningsdifferenser	-194	-392
Utgående balans	<b>82 972</b>	<b>82 972</b>

## Definitioner av nyckeltal

<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före räntor, skatt, amorteringar, avskrivningar och goodwillavskrivningar.
<b>EBIT</b>	Vinst (intäkter minus kostnader), före räntor och skatt.
<b>Resultat per aktie</b>	Eget kapital per balansdagen dividerat med antal aktier vid periodens utgång.
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital per balansdagen dividerat med antal aktier vid periodens utgång.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).
<b>Soliditet</b>	Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansslutning.



# Utveckling av resultat och ställning för perioden

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### 1 april – 30 juni 2015

Koncernens nettoomsättning uppgick till 21,9 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -11,3 MSEK.

Avskrivningar härrör främst från goodwill samt aktivering av utvecklingsarbeten.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -15,7 MSEK.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -16,3 MSEK.

Resultat per genomsnittlig aktie var negativ både före och efter utspädning.

Resultat per aktie vid periodens utgång var negativ.

### 1 januari – 30 juni 2015

Koncernens nettoomsättning uppgick till 48,7 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -27,1 MSEK.

Avskrivningar härrör främst från goodwill samt aktivering av utvecklingsarbeten.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -35,3 MSEK.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -36,2 MSEK.

Resultat per genomsnittlig aktie var negativ både före och efter utspädning.

Resultat per aktie vid periodens utgång var negativ.

## SKATT

### 1 april – 30 juni 2015

Koncernens skattekostnad för perioden april-juni uppgick till 0,3 MSEK.

### 1 januari – 30 juni 2015

Koncernens skattekostnad för perioden januari-juni uppgick till -0,1 MSEK.

## MARKNADSÖVERSIKT

Den nordiska marknaden för lån utan säkerhet till konsument har vuxit kraftigt under de senaste åren, och är idag en mer mogen marknad med ett flertal professionella företag. Tillväxttakten globalt fortsätter att accelerera och andelen låntagare som finner P2P-marknaden att vara ett attraktivt alternativ för kort- och samt långfristig finansiering ökar kraftigt.

Bolaget ser inga tecken som tyder på att P2P-marknaden är mättad utan lämnar gott om utrymme på bolagets samtliga aktiva marknader för fortsatt tillväxt med huvudsaklig fokus inom långfristig finansiering.

2014 var ett intensivt år för P2P-lånemarknaden. Ett helt nytt regelverk lanserades under året i Storbritannien och den dominerande amerikanska aktören, LendingClub, introducerades framgångsrikt på börsen (NYSE) och blev det andra P2P-företaget i världen att vara börsnoterat efter TrustBuddy.

I dag finns det inga direkta konkurrenter som agerar utifrån en motsvarande IT-baserad, Peer-to-Peer, P2P-plattform, inom segmentet för kortfristig finansiering medan ett flertal nya aktörer på den nordiska marknaden är under etablering inom segmentet långfristig finansiering vilket TrustBuddys bedömer underbygga en stark marknad. TrustBuddys huvudsakliga geografiska marknader (Nederländerna, Sverige, Danmark, Finland), i synnerhet den nederländska marknaden, signalerar om fortsatt tillväxt och gynnsam efterfrågan.

P2P-finansiering för små- och medelstora företag har vuxit med nära 90 procent i utlåningsvolym i Nederländerna från 2013 till 2014 (27 / 51 MEUR). Under samma period har Geldvoorelkaar, TrustBuddys varumärke inom SME crowdfunding i Nederländerna, ökat utlåningsvolymen med 67 procent (17,3 / 28,9 MEUR). Geldvoorelkaar är marknadsledande i Nederländerna med en marknadsandel vid 2014 slut om 57 procent.



## FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

### 1 april – 30 juni 2015

Kassaflödet för perioden från den löpande verksamheten uppgick till 18,1 MSEK.

### 1 januari – 30 juni 2015

Kassaflödet för perioden från den löpande verksamheten uppgick till -2,0 MSEK.

## FINANSIERING

Koncernen har ett eget kapital om 83,0 MSEK, och en soliditet om 46%. Bolaget har en långfristig räntebärande skuld motsvarande 17,1 MSEK och en kortfristig räntebärande skuld motsvarande 17,1 MSEK relaterad till förvärvet av Geldvoorelkaar.nl. Dessutom har bolaget utnyttjat en kortfristig bryggfinansiering om 15,9 MSEK. TrustBuddy har 405 546 722 aktier motsvarande ett aktiekapital om 811 093 kr. Aktiens kvotvärde är 0,002 kr. Varje aktie berättigar till en röst vid stämma och samtliga aktier har lika rätt till utdelning och överskott vid likvidation.

## INVESTERINGAR

### 1 januari – 30 juni 2015

Investeringarna under perioden uppgick till 7,0 MSEK och allt är i väsentligt utvecklingsrelaterat.

Tyngdpunkten har hittills under 2015 legat på IT-utveckling av funktionalitet för att hantera TrustBuddys nya produkt erbjudanden. Fokus har legat på utveckling av plattformen för hantering av konsumentkrediter med längre löptider, planerad att lanseras under slutet av året, samt anpassning och förberedelse av plattformen för lanseringen av företagskrediter (SME) på de nordiska marknaderna. Andra kvartalet har även inneburit betydande insatser för automatisering av manuella uppgifter vilka i hög grad har bidragit till att möjliggöra flera av de kostnadsreduktioner som genomförts under perioden.

## ANSTÄLLDA

Under andra kvartalet 2015 har antal anställda i genomsnitt varit 73.

## INCITAMENTSPROGRAM

TrustBuddy AB har genom fusionen den 13 februari 2015 tagit över de optionsprogram som tidigare fanns i TrustBuddy International AB. Bolaget har totalt fyra aktuella incitamentsprogram. Prissättning sker enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Det första programmet är riktat till nyckelmedarbetare. Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 0,57 kr. Anmälan om teckning av aktier kan ske under perioden från och med den 1 maj 2014 till och med den 1 juli 2014 och från och med den 1 maj 2015 till och med den 1 juli 2015. Under föregående år har inlösen skett av 4 300 000 optioner och per den 30 juni 2015 finns 3 800 000 utestående.

Det andra programmet beslutades på bolagsstämman den 9 december 2013 och riktades till vissa aktieägare. Varje teckningsoption innebär en

rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,20 kronor och teckning av aktier, kan ske från och med den 30 oktober 2015 till och med den 31 december 2015. Programmet avser 37 838 185 optioner.

Det tredje och fjärde programmet beslutades på bolagsstämman den 17 december 2014 och består av 12 880 000 teckningsoptioner avsedda för medlemmar av företagsledningen och andra nyckelmedarbetare, samt ett incitamentsprogram för styrelseledamöter bestående av 4 184 000 teckningsoptioner. Teckningskursen uppgår till 1,50 kr och inlösenperioden är 6-17 november 2017. Optionerna har ännu ej fördelats till företagsledning, nyckelmedarbetare och styrelse.

Antalet ej utnyttjade teckningsoptioner per den 30 juni 2015 uppgick till sammanlagt 58 702 185. Samma antal teckningsoptioner registrerades i TrustBuddy AB per 30 december 2014.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Den 7 maj 2015 tillkännagav TrustBuddy en ny strategi, vilken innebär att bolaget i huvudsak kommer att fokusera på två produktsegment; företagslån (SME) samt konsumentlån med längre löptider. TrustBuddys nyutvecklade plattform för konsumentkrediter med längre löptider förväntas lanseras i slutet av 2015. Parallellt med att detta genomförs kommer det nuvarande erbjudandet om lån med kort löptid att överföras till den nya plattformen.

Geografiskt fokus på kort och medellång sikt är de nordiska länderna tillsammans med Nederländerna och Belgien. Som ett resultat av ett minskat fokus på expansion på nya marknader kommer TrustBuddy att kunna rikta sina resurser till kärnmarknaderna och därmed förbättra resultatet snabbare och skapa bättre förutsättningar för tillväxt.

I samband med tillkännagivandet av ny strategi har ett besparingsprogram aktiverats vilket i huvudsak innebär automatisering och centralisering av utvalda funktioner och ger därmed möjlighet till en reduktion av personalstyrkan. Kostnadsreduktionen beräknas till motsvarande ca 4 MSEK per månad och förväntas ge full effekt under fjärde kvartalet 2015.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

TrustBuddy har efter Finansinspektionens ändrade uppfattning och presentation av ytterligare information avseende PSD-licens, kompletterat tidigare ansökan från den 22 december 2014 till att nu avse en ansökan om att bli ett betalningsinstitut enligt betaltjänstlagen (2010:751). Ansökan om tillstånd att bli ett betalningsinstitut har tillsänts Finansinspektionen den 8 juli 2015.

## MODERBOLAGET

### 1 april – 30 juni 2015

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 18,0 (21,5) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -11,9 (-1,5) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 87,8 (3,5) MSEK vilket innebär en soliditet på 51% (57).

### 1 januari – 30 juni 2014

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 39,6 (40,9) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -29,2 (-1,4) MSEK.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

## UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningarna utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar.

De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder är främst bedömningar om;

marknadsförutsättningar, nyttjandeperiod för koncernens immateriella anläggningstillgångar, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, värdering av ej aktiverade uppskjutna skattefordringar samt värdering av kundfordringar.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

P2P Industrin växer och utvecklas, och vi kan förvänta oss att myndigheterna i allt större utsträckning kommer att studera branschen och gällande reglering. Detta kan komma att leda till förändrade förutsättningar som påverkar TrustBuddys verksamhet.

Bolaget bedömer att inga väsentliga risker utöver det som nämns i årsredovisning 2014 har tillkommit.

TrustBuddy har valt att vända sig till ett marknadssegment som baseras sig på låg risk och stora volymer och har därmed skapat sin egen nisch. Tillgång till kapital i likhet med tillflöde av nya kunder är osäkerhetsfaktorer.

Med framgångsrik marknadsföring på internet samt via professionella aktörer som tillhandahåller långgivare försöker bolaget begränsa dessa risker.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2014.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Under andra kvartalet finns en oavslutad process avseende ett anställningsavtal med avgångsvederlag för en tidigare anställd. Utöver detta har, efter att TrustBuddy valt att inte slutföra avtalet med italienska Prestiamoci, diskussioner förts med bolagets ledning rörande delar av avtalstexten. Prestiamoci har riktat krav om ca. 50 000 EUR.

## FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

TrustBuddy är en av Europas ledande aktörer inom P2P, Peer-to-Peer, långivning. TrustBuddy erbjuder konsument- och företagslån under två varumärken, TrustBuddy och Geldvoorelkaar, i norra Europa.

Bolagets bedömning är att den kraftiga tillväxten på marknaden för P2P långivning fortsätter under 2015. Efter att den amerikanska aktören LendingClub, genomfört sin börsintroduktion följt av Ondeck Capital anser bolaget att P2P-marknaden kommer att få större fokus än tidigare från myndigheter, investerare samt konsument. Det är bolagets bedömning att andra P2P-bolag, särskilt i Europa, kommer att inleda förberedelser för en börsintroduktion. TrustBuddy förväntar sig att intresset från både små och stora investerare kommer att öka väsentligt då de söker ett attraktivt investeringsalternativ i dagens marknad som befinner sig nära deflation.

TrustBuddy förväntar sig även ett ökat fokus från större globala investerare som vill ta ägarandelar inom P2P-industrin under 2015 för att säkerställa en position för institutionell utlåning. En pågående trend är att amerikanska investerare riktar blickarna mot Europa då det har blivit svårare att få sitt kapital utlånat i deras inhemska marknad. Bolagets bedömning är att det ökade intresset gynnar branschen som helhet då detta medför ökad likviditet och förutsättningar för fortsatt tillväxt för TrustBuddy och andra större globala P2P-aktörer.

TrustBuddy avser att fortsätta expansionen till nya marknader under 2015. Expansionen sker i huvudsak genom Geldvoorelkaars SME-produkt till Norden samt Belgien.

Den nederländska regeringen fortsätter att stödja utvecklingen av crowdfunding. Detta framgår av de nyligen meddelat att den nuvarande högsta investeringsgränsen, 40 000 EUR per individuell långgivare, tas bort. Från den första januari 2016 finns det ingen rättslig begränsning avseende investeringsbeloppens storlek. Den nederländska regeringen främjar aktivt crowdfunding som ett seriöst alternativ till bankerna när det gäller finansiering för små och medelstora företag. Detta stöd, tillsammans med den växande acceptans som visas av andra professionella aktörer såsom banker, institutionella investerare och pensionsfonder, bekräftar förväntningen att den nederländska crowdfunding-industrin kommer att generera en betydande tillväxt även under 2015.

## GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

## KORT OM TRUSTBUDDY

TrustBuddy är en kreditförmedlare på marknaden för lån utan säkerhet till konsument samt för små och medelstora företag, SME. Bolaget erbjuder privatpersoner samt SME att låna och låna ut pengar mellan varandra, så kallad Peer-to-Peer lending eller P2P (crowdfunding som det generellt benämns i Nederländerna). TrustBuddy är Nordens samt Nederländernas första och största P2P-aktör.

Verksamheten sker uteslutande via bolagets egenutvecklade webbplatser, trustbuddy.com och geldvoorelkaar.nl, där alla kunder blir användare genom att registrera ett konto och ange om de vill ansöka om lån eller om de önskar investera kapital på bolagets plattform.

Låneavtalen upprättas direkt mellan privatpersonerna eller företagen, SME, medan all administration kring lånen hanteras av TrustBuddy. En användare erbjuds ett säkert och effektivt sätt att ansöka om eller investera pengar till tydligt angivna kostnader och intäkter.

De användare som registrerar sig måste, som säkerhetsåtgärd för samtliga parter, verifiera sin identitet genom BankID, eller motsvarande på respektive geografisk marknad, innan en ansökan eller investering kan registreras. I samband med registreringen, och löpande i jämna tidsintervall, utförs kontroll av användaren för att verifiera och säkerställa kreditvärdighet. Säkerhetsåtgärderna krävs för att vidmakthålla en så säker tjänst som möjligt för både investerare och låntagare.

## MARKNADSNOTERING

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ First North.

Aktiens betalkurs per 30 juni: 0,28 kr

## CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bankaktiebolag

Biblioteksgatan 9, Box 7405

103 91 Stockholm

Tel 08-463 80 00

## RAPPORT FRÅN VD

### Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Linus Lönnroth, VD TrustBuddy AB (publ)

linus@trustbuddy.com

Phone: +46(0) 8 562 59 600

## KOMMANDE EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport Q3:	19 november	2015
Bokslutskommuniké Q4 2015:	18 februari	2016
Årsredovisning 2015:	6 april	2016
Årsstämma:	27 april	2016

Alla rapporter finns efter publicering på bolagets hemsida:

<http://investor.trustbuddy.com>



# Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2015	2015	2014	2014	2014
	3 MÅN APR - JUN	6 MÅN JAN - JUN	12 MÅN* JAN - DEC	3 MÅN** APR - JUN	6 MÅN** JAN - JUN
<b>Nettoomsättning</b>	21 880	48 690	85 081	21 513	40 856
Aktiverat arbete för egen räkning	248	615	1 459	298	669
Övriga intäkter	-	-	2 316	-	-
	<b>22 128</b>	<b>49 305</b>	<b>88 856</b>	<b>21 811</b>	<b>41 525</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Direkta kostnader	-6 780	-14 604	-15 538	-2 850	-4 719
Övriga externa kostnader	-14 266	-35 455	-57 232	-13 182	-24 872
Personalkostnader	-12 367	-25 486	-37 763	-8 442	-14 917
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 417	-8 208	-4 602	-1 094	-1 969
Övriga rörelsekostnader	-6	-830	-	179	-35
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-37 836</b>	<b>-84 583</b>	<b>-115 135</b>	<b>-25 389</b>	<b>-46 512</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 708</b>	<b>-35 278</b>	<b>-26 279</b>	<b>-3 578</b>	<b>-4 987</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	126	234	79	148	271
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 023	-1 128	-26	-16	-24
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-897</b>	<b>-894</b>	<b>53</b>	<b>132</b>	<b>247</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16 605</b>	<b>-36 172</b>	<b>-26 226</b>	<b>-3 446</b>	<b>-4 740</b>
Skatt på periodens resultat	260	-51	-708	-41	-50
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16 345</b>	<b>-36 223</b>	<b>-26 934</b>	<b>-3 487</b>	<b>-4 790</b>

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

\*\* Då TrustBuddy AB blev en koncern först i samband med årsbokslutet 2014, presenteras här TrustBuddy International ABs siffror för första och andra kvartalet 2014



# Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2015-06-30	2014-12-31*
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter	24 470	19 384
Goodwill	96 446	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	511	782
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>121 427</b>	<b>20 166</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	13 831	17 672
Aktuella skattefordringar	1 185	-
Övriga kortfristiga fordringar	843	872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 484	500
	<b>20 343</b>	<b>19 044</b>
<i>Kassa och bank</i>		
Likvida medel	8 884	16 685
Klientmedel	31 330	15 225
	<b>40 214</b>	<b>31 910</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>60 557</b>	<b>50 954</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>181 984</b>	<b>71 120</b>
<b>Belopp i KSEK</b>	<b>2015-06-30</b>	<b>2014-12-31*</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	811	811
Övrigt tillskjutet kapital	145 852	66 248
Balancerad vinst eller förlust	-27 468	-2 659
Periodens resultat	-36 223	-26 934
<b>Summa eget kapital</b>	<b>82 972</b>	<b>37 466</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	17 110	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>17 110</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	3 889	5 777
Skulder till koncernföretag	-	456
Aktuella skatteskulder	-	912
Kortfristiga räntebärande skulder	32 960	-
Övriga kortfristiga skulder	9 938	5 519
Klientmedelsskuld	31 330	15 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 785	5 765
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>81 902</b>	<b>33 654</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>181 984</b>	<b>71 120</b>

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

# Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2015	2015
	3 MÅN APR-JUN	6 MÅN JAN-JUN
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-15 708	-35 278
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 151	3 399
Erlagd ränta	-1 023	-1 128
Erhållen ränta	126	234
Betald inkomstskatt	-834	-2 046
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-13 288</b>	<b>-34 819</b>
Ökning/minskning kundfordringar	3 696	3 841
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-138	-6 067
Ökning/minskning kortfristiga skulder	27 850	35 092
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18 120</b>	<b>-1 953</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Balanserade utgifter	-2 528	-8 139
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	87	271
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 441</b>	<b>-7 868</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Omvänt förvärv	-	-13 002
Förändring långfristiga skulder	-17 111	17 110
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-17 111</b>	<b>4 108</b>
<b>Periodens kassaflöde*</b>	<b>-1 432</b>	<b>-18 715</b>
<b>Livida medel vid periodens början</b>	<b>12 404</b>	<b>16 685</b>
<b>Livida medel vid periodens slut</b>	<b>10 972</b>	<b>10 972</b>

\* Halvårssiffrans kassaflöde är justered för det omvända förvärvet, dvs en förändring av kassan för både TrustBuddy AB och TrustBuddy International AB sammantaget.

# Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	2015	2014	2015	2014	2014
	3 MÅN APR - JUN	3 MÅN APR - JUN	6 MÅN JAN - JUN	6 MÅN JAN - JUN	12 MÅN* JAN - DEC
Nettoomsättning	18 018	21 513	39 638	40 856	85 081
Aktiverat arbete för egen räkning	248	299	615	669	1 459
Övriga intäkter	-	-	-	-	1 068
	<b>18 266</b>	<b>21 812</b>	<b>40 253</b>	<b>41 525</b>	<b>87 608</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Direkta kostnader	-3 732	-2 030	-7 677	-3 899	-14 018
Övriga externa kostnader	-13 652	-12 528	-35 217	-23 299	-60 170
Personalkostnader	-10 336	-8 102	-21 961	-14 211	-34 730
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 601	-986	-2 815	-1 754	-4 602
Övriga rörelsekostnader	-25	189	-1 145	27	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-29 346</b>	<b>-23 457</b>	<b>-68 815</b>	<b>-43 136</b>	<b>-113 520</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 080</b>	<b>-1 645</b>	<b>-28 562</b>	<b>-1 611</b>	<b>-25 912</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	159	149	275	271	101
Räntekostnader och liknande resultatposter	-943	-9	-956	-16	-23
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-784</b>	<b>140</b>	<b>-681</b>	<b>255</b>	<b>78</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11 864</b>	<b>-1 505</b>	<b>-29 243</b>	<b>-1 356</b>	<b>-25 834</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Övriga bokslutsdispositioner	-	-	-	-	435
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 864</b>	<b>-1 505</b>	<b>-29 243</b>	<b>-1 356</b>	<b>-25 399</b>
Skatt på periodens resultat	-215	-42	-505	-51	-872
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12 079</b>	<b>-1 547</b>	<b>-29 748</b>	<b>-1 407</b>	<b>-26 271</b>

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

# Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31*
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter	23 094	14 677	19 384
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	99 956	-	1 445
Andra långfristiga fordringar	323	221	488
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>123 373</b>	<b>14 898</b>	<b>21 317</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	9 795	13 966	17 672
Fordringar hos koncernföretag	4 618	1 144	896
Aktuella skattefordringar	336	1 929	-
Övriga kortfristiga fordringar	699	715	811
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 761	590	495
	<b>18 209</b>	<b>18 344</b>	<b>19 874</b>
<i>Kassa och bank</i>			
Likvida medel	8 510	5 503	15 613
Klientmedel	23 215	22 505	15 225
	<b>31 725</b>	<b>28 008</b>	<b>30 838</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>49 934</b>	<b>46 352</b>	<b>50 712</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>173 307</b>	<b>61 250</b>	<b>72 029</b>
<b>Belopp i KSEK</b>	<b>2015-06-30</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2014-12-31*</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	811	100	811
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balancerad vinst eller förlust	116 778	4 806	63 736
Periodens resultat	-29 748	-1 407	-26 271
<b>Summa eget kapital</b>	<b>87 841</b>	<b>3 499</b>	<b>38 276</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond	-	435	-
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>-</b>	<b>435</b>	<b>-</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	17 110	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>17 110</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3 455	1 427	5 766
Skulder till koncernföretag	1 101	27 648	1 165
Aktuella skatteskulder	-	-	1 310
Kortfristiga räntebärande skulder	32 960	-	-
Övriga kortfristiga skulder	3 907	3 374	4 817
Klientmedelsskuld	23 215	22 505	15 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 718	2 362	5 470
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>68 356</b>	<b>57 316</b>	<b>33 753</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>173 307</b>	<b>61 250</b>	<b>72 029</b>

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014



## TrustBuddy AB

Biblioteksgatan 9, 111 46 STOCKHOLM

Telefon: +46 8-562 596 00

<http://investor.trustbuddy.com>

e-post: [investorcare@trustbuddy.com](mailto:investorcare@trustbuddy.com)