



trention

**TRENTION AB**  
**DELÅRSRAPPORT**  
**Januari - mars 2018**

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2018

### Första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 11,7 (5,9) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 9,9 (3,4) mkr<sup>1</sup>
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,2 (2,3) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 79,1% (39,7%)
- Resultatet före skatt uppgick till 7,5 (2,5) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 7,5 (2,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,98 (0,65) kr

### Väsentliga händelser under första kvartalet

- 21 kreditavtal tecknades om sammanlagt 226 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 99,7 procent vid utgången av rapportperioden
- Trention investerade i bolaget Sqore

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Mats Gabrielsson lämnade via bolaget B.O. Intressenter AB den 16 april 2018 ett budpliktsbud på Trention AB (publ). Mer information om budpliktsbudet finns på bolagets webbplats, [www.trention.se](http://www.trention.se).

### Citat från VD, William Heigard

*” Starten på 2018 har varit tillfredsställande och vi ser ingen avmattning i efterfrågan på Trentions tjänster. Med en god engageringsgrad vid starten av andra kvartalet och fortsatt flera förfrågningar ser jag positivt på kommande kvartal.”*

---

<sup>1</sup> I resultaträkningen har IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2 införts, från och med 1 januari 2017, vilket bland annat avser avsättningar för förväntade kreditförluster inom den kommande 12 månaders perioden. Trention, liksom andra kreditgivande bolag, måste göra en avvägd avsättning (reservation) för förväntade kreditförluster. Per utgången av perioden har Trention ej erfarit några kreditförluster eller uteblivna räntebetalningar.

## Kommentarer från VD, William Heigard

Det första kvartalet utvecklades väl och det var särskilt glädjande att vi trots en relativt stor kassa i början av januari nådde en hög nivå av engagerat kapital vid utgången av kvartalet. Engageringsgraden var 67,9 procent den 31 december och 99,7 procent den 31 mars. Aktiviteten har varit hög under första kvartalet och vi tecknade 21 kreditavtal till ett sammanlagt belopp om 226 mkr där merparten avsåg nya kreditavtal, och även ett antal förlängningar. Intäkterna uppgick till 11,7 mkr för kvartalet vilket var något lägre jämfört med fjärde kvartalet 2017 men en ökning med 98 procent jämfört med föregående år. De något lägre intäkterna jämfört med föregående kvartal berodde framförallt på att flera krediter hade förfall i december 2017. Kreditbehovet hos Trentions kunder är mycket sporadisk och det är sällan en kredit kan planeras i förväg vilket kan leda till temporära nedgångar i engageringsgraden vilken påverkar ränteintäkterna.

Bolaget har även fortsatt att upprätthålla en god kostnadskontroll och rörelsemarginalen före förändring av kreditreserv uppgick till 85 procent med ett resultat om 9,9 mkr.

I februari genomförde Trention en investering i Edtechbolaget Sqore. Sqore är en rekryteringsplattform som hjälper universitet att på ett mer effektivt sätt rekrytera studenter till sina utbildningar. Tack vare Sqores globala nätverk med närmare en miljon användare, marknadsföring och en unik plattform, attraherar och levererar Sqore kandidater till sina kunder. Idag arbetar Sqore med över 200 universitetskunder med internationell studentrekrytering inkluderat; KTH, Chalmers Tekniska Högskola, Lunds universitet, London Business School med flera. Trentions ägarandel uppgår efter investeringen till cirka 10 procent. Bland övriga aktieägare finns bland annat Mats Gabrielsson och grundaren av Academic Work, Jeremias Andersson. Per Lager, tidigare vd för Berghs school of communications är även aktieägare och styrelseordförande.

Starten på 2018 har varit tillfredsställande och vi ser ingen avmattning i efterfrågan på Trentions tjänster. Med en god engageringsgrad vid starten av andra kvartalet och fortsatt flera förfrågningar ser jag positivt på kommande kvartal.

## Omsättning, kostnader och resultat i första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 11,7 (5,9) mkr under första kvartalet och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Ökningen jämfört med föregående år förklaras av att den nya verksamheten som Trention nu bedriver var i ett uppstartsskede under motsvarande period föregående år. Vidare förklaras ökningen av att räntenivån på bolagets kommersiella krediter samt att kapitalengageringsgraden är högre än föregående år.

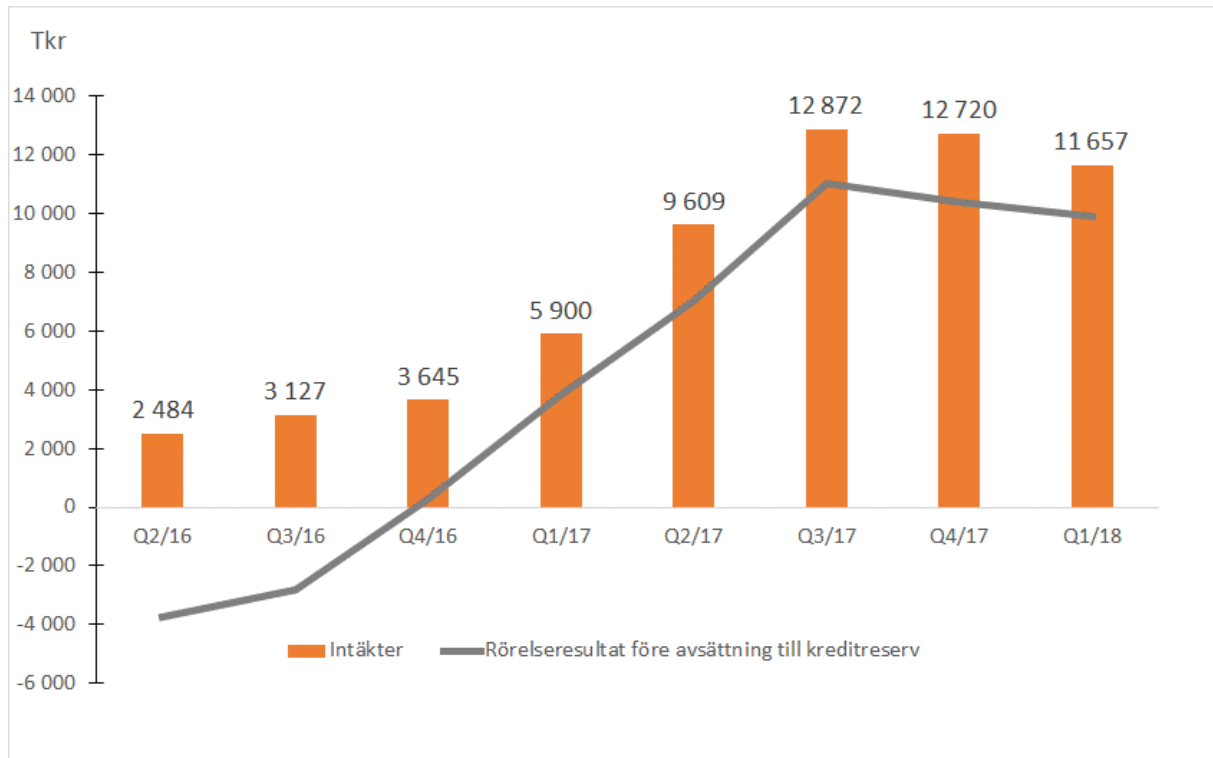
Övriga intäkter består av fakturering av administrativa tjänster till Trentions avyttrade dotterbolag samt intäkter från kopplat till garantiersättningar i samband med att bolaget är med som garant vid emissioner.

Under första kvartalet ökade bolaget avsättningen till kreditreserven med 0,7 (1,5) mkr. Förändringen är främst ett resultat av bolagets nya utlåningar under kvartalet. Per den 31 mars 2018 har Trention inte erfarit några konstaterade kreditförluster eller uteblivna räntebetalningar. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Resultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 9,9 (3,9) mkr och rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 9,2 (2,3) mkr.

Administrationskostnaderna för första kvartalet 2018 minskade jämfört med samma period föregående år till -1,6 (-2,0) mkr som en följd av bolagets minskade administrativa behov samt de personalneddragningar som gjorts. Övriga rörelsekostnader uppgick till -0,4 (0,0) mkr och avser resultat av försäljning av värdepapper för bolagets kortfristiga placeringar. Bolaget har tidigare redovisat denna post under finansiella poster.

### Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



Finansiella intäkter uppgick till 0,3 (0,3) mkr under första kvartalet och består av ränta på bolagets icke kommersiellt engagerade medel såsom sparmedel samt ränta från en utställd revers till Saxlund Group AB som uppstod i samband med försäljningen av Saxlund International Holding AB som del i köpeskillingen.

Finansiella kostnader uppgick till -2,1 (-0,2) mkr under första kvartalet och utgjordes primärt som ett resultat av marknadsvärdering av finansiella tillgångar, kostnader för bolagets checkräkningskredit samt en kursomvärdering av långfristig fordran i utländsk valuta. Marknadsvärderingen av de finansiella tillgångarna resulterade i en nedskrivning av tillgången med ett belopp om -1,8 (0,0) mkr. Nedskrivningen avser bolagets investering i Saxlund Group där bolagets investering har värderats till marknadskursen vid rapportperiodens utgång. Nedskrivningen redovisas under finansnettot och var inte kassapåverkande.

Resultat före skatt uppgick till 7,5 (2,5) mkr och resultat efter skatt uppgick till 7,5 (2,5) mkr.

Bolaget har aktiverat den del av underskottsavdragen vilka bolaget i dagsläget anses kunna beakta utifrån bolagets bedömning av framtida beskattningsbar vinst. Per 31 december 2017 hade 52,3 (0,0) mkr av Trentions totala underskott beaktats, vilket resulterade i att 11,5 (0,0) mkr aktiverades som uppskjuten skattefordran. Bolaget har upprättat en modell anpassad till bolagets affärsmodell för att beräkna framtida vinster och således kunna fastställa hur mycket av de ackumulerade skattemässiga underskotten som kan beaktas. Den uppdaterade beräkningen per 31 mars 2018 gav fortsatt att 52,3 (0,0) mkr av bolagets totala underskott kan beaktas. Detta innebär att ingen förändring av bolagets uppskjutna skattefordran har skett under det första kvartalet 2018. Modellen används endast för att fastställa värdet av de skattemässiga underskotten under planeringshorisonten som krävs enligt IAS 12, och utgör inte en vinstprognos.

## Kassaflöde, likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 10,0 (3,9) mkr. Förbättringen utgörs i huvudsak av ökade ränteintäkter och minskade kostnader.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -88,3 (95,9) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat av hög engageringsgrad av bolagets kapital vid utgången av kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,4 (0,5) mkr för kvartalet varav 8,7 mkr avsåg investering i aktier samt 0,3 mkr amortering av en långfristig lånefordran.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,9 (0,0) mkr och avsåg utnyttjande av checkräkningskredit som bolaget tecknade under tredje kvartalet 2017.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 1,0 (105,6) mkr. Bolagets totala kreditlimit var 20 mkr, varav 0,9 (0,0) mkr var utnyttjade per 31 mars.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 276,1 (170,1) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 0,9 (0,0) mkr vid utgången av perioden.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) mkr.

## Händelser efter periodens utgång

Mats Gabrielsson lämnade via bolaget B.O. Intressenter AB den 16 april 2018 ett budpliktsbud på Trention AB (publ) i enlighet med Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm. B.O. Intressenter AB har erbjudit 59,20 kronor kontant för varje aktie i Trention AB. Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 157 miljoner kronor.

Budgivaren avser offentliggöra en erbjudandehandling den 14 maj 2018 med en acceptperiod mellan den 15 maj 2018 – 12 juni 2018. Trention kommer att, via en extern rådgivare, inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) samt offentliggöra styrelsens (exkluderat representanter från budgivaren) uppfattning om erbjudandet senast två veckor innan acceptperiodens utgång.

Mer information om budpliktsbudet finns på bolagets webbplats, [www.trention.se/sv/investerare/dokument](http://www.trention.se/sv/investerare/dokument).

## Transaktioner med närstående

Under fjärde kvartalet 2016 upphörde koncernförhållandet som resultat av försäljning av Trentions samtliga dotterbolag. Som ett led i försäljningarna har Trention tecknat avtal avseende administrativa övergångstjänster med Opcon Energy System AB och Saxlund International Holding AB. Under första kvartalet 2018 har Trention fakturerat dessa bolag sammanlagt 0,1 mkr. Tjänsterna avser främst IT och annan administration.

Därutöver har Trention AB under kvartalet haft en utställd revers på Saxlund Group AB som totalt uppgått till 17,9 mkr. Trention har erhållit ränta för reversen om 0,2 mkr under första kvartalet 2018. Trention har ytterligare två lån utställda till Saxlund Group AB, varav det ena tecknades under det första kvartalet 2018. För dessa lån har Trention fakturerat ränta om 0,3 mkr. Trention har ingått ett borgensavtal med Gabrielsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit hos Handelsbanken. En garantiavgift har utgått från GIAB som kostnadsförts under det första kvartalet. Vidare hyr bolaget hyr kontorslokaler av GIAB och hyreskostnader har således kostnadsförts under kvartalet.

## Bolagets aktier

Antal aktier vid utgången av perioden uppgår till 3 788 001.

## Personal och organisation

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 2 (4) personer.

## Om Trention AB

Trention AB (publ) är ett svenskt företag som investerar i och tillhandahåller krediter till företag. Inom kreditverksamheten erbjuder Trention företag olika typer av finansieringslösningar såsom större företagslån, bryggglån och kreditfaciliteter. Bolagets kunder utgörs primärt av medelstora- och stora företag.

Inom investeringsverksamheten görs direkta investeringar i företag som befinner sig i en expansionsfas. När Trention investerar i ett företag bidrar Bolaget inte endast finansiellt, utan också med strategisk expertis och erfarenhet som hjälper entreprenören och företagsledningen att förverkliga sina visioner.

## Risk- och osäkerhetsfaktorer

Trention är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i mindre eller större omfattning. En konjunkturnedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan på bolagets produkter och kan även påverka bolagets kunder och leverantörer. Kreditrisker avser risken för att bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Trentions krediter utgörs av företagskrediter och består vanligen av kortare rörelsekrediter och så kallad bryggfinansiering. Företagskrediter säkerställs normalt genom exempelvis pantbrev i aktier och/eller fastigheter eller företagsinteckningar.

Trentions risker inom kreditportföljen utgörs av bland annat ränterisker, motpartsrisker och likviditetsrisker. Trention har som mål att hantera och begränsa dessa riskers negativa resultatpåverkan löpande. Detta sker bland annat genom att samtliga placeringar och investeringar godkänns av bolagets placeringskommitté, löpande kontroll av kunders kreditvärdighet samt en samlad erfarenhet från bolagets ledning och styrelse. Bolaget ser löpande över riskexponeringen och sammansättning av kreditportfölj för mitigera dess risker, tex genom att riskklassificera bolagets krediter och reservera en del av kreditportföljen till en kreditreserv. För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Trentions årsredovisning 2017 som finns tillgänglig på Trentions hemsida [www.trention.se](http://www.trention.se).

## Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

Årsstämma 2018, Stockholm	26 april 2018
Delårsrapport apr-jun 2018	13 juli 2018
Delårsrapport jul-sep 2018	25 oktober 2018
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2018	14 februari 2019

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga från offentliggörandet på Trentions webbplats [www.trention.se](http://www.trention.se).

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Solna den 25 april 2018

Mats Gabrielsson  
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson  
Ledamot

Rolf Hasselström  
Ledamot

*Frågor kan riktas till:*

William Heigard  
VD  
Tfn: 08-510 147 00  
[william.heigard@trention.se](mailto:william.heigard@trention.se)

## Offentliggörande

Denna information är sådan information som Trention AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 april 2018 klockan 8:30 CET.

## Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Trentions verksamhet. Denna information är baserad på ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och bedömningar. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med i denna rapport lämnad information som är framtidsinriktad, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i ekonomi, marknad och konkurrens.

## Resultaträkning (tkr)

	Not	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Intäkter		11 657	5 900	41 101
<b>Nettoomsättning</b>		<b>11 657</b>	<b>5 900</b>	<b>41 101</b>
Övriga rörelseintäkter	3	208	705	1 668
Administrationskostnader		-1 592	-2 742	-10 453
Övriga kostnader		-356	0	-12
<b>Resultat före förändring kreditreserv</b>		<b>9 917</b>	<b>3 863</b>	<b>32 304</b>
Förändring kreditreserv	4	-694	-1 521	-3 917
<b>Rörelseresultat</b>		<b>9 223</b>	<b>2 342</b>	<b>28 387</b>
Finansiella intäkter		335	307	3 148
Finansiella kostnader		-2 072	-187	-7 565
<b>Resultat före skatt</b>		<b>7 486</b>	<b>2 462</b>	<b>23 970</b>
Skatt på periodens resultat	5	0	0	11 497
<b>Periodens resultat</b>		<b>7 486</b>	<b>2 462</b>	<b>35 467</b>
Resultat per aktie före utspädning		1,98	0,65	9,36
Resultat per aktie efter utspädning		1,98	0,65	9,36
Antal aktier, tusental		3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental		3 788	3 788	3 788

## Resultaträkning per kvartal i sammandrag (tkr)

	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv3	2017 Kv2	2017 Kv1	2016 Kv4	2016 Kv3	2016 Kv2
Nettoomsättning	11 657	12 720	12 872	9 609	5 900	3 645	3 127	2 484
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 917	10 382	11 034	7 025	3 863	294	-2 804	-3 736
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 223</b>	<b>10 609</b>	<b>8 528</b>	<b>6 908</b>	<b>2 342</b>	<b>294</b>	<b>-2 804</b>	<b>-3 736</b>
Finansiella poster	-1 737	-5 656	652	467	120	-1 206	-37 083	1 657
Resultat efter finansiella poster	7 486	4 953	9 180	7 375	2462	-912	-69 887	-2 079
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	0	5 997	5 500	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 486</b>	<b>10 950</b>	<b>14 680</b>	<b>7 375</b>	<b>2 462</b>	<b>-912</b>	<b>-69 887</b>	<b>-2 079</b>



## Balansräkning i sammandrag (tkr)

<b>TILLGÅNGAR</b>	Not	<b>2018-03-31</b>	<b>2017-03-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Materiella anläggningstillgångar		-	132	-
Finansiella anläggningstillgångar	6	42 814	21 010	37 128
Uppskjuten skattefordran	5	11 497	-	11 497
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>54 311</b>	<b>21 142</b>	<b>48 625</b>
Kundfordringar		1 460	311	715
Kortfristiga lånefordringar	6	252 476	152 368	149 002
Kortfristiga placeringar		840	-	7 480
Övriga fordringar		6 854	1 082	6 543
Likvida medel		1 034	105 647	96 864
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>262 664</b>	<b>259 408</b>	<b>260 604</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>316 975</b>	<b>280 550</b>	<b>309 229</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2018-03-31</b>	<b>2017-03-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Aktiekapital		50 001	50 001	50 001
Reservfond		12 374	12 374	12 374
<b>Summa bundet kapital</b>		<b>62 375</b>	<b>62 375</b>	<b>62 375</b>
<b>Fritt eget kapital/årets resultat</b>		<b>248 956</b>	<b>208 465</b>	<b>241 470</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>311 331</b>	<b>270 840</b>	<b>303 845</b>
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		881	-	-
Leverantörsskulder		302	296	456
Övriga skulder		975	1 801	849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 486	2 984	4 079
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 644</b>	<b>5 081</b>	<b>5 384</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>316 975</b>	<b>280 550</b>	<b>309 229</b>

## Rapport över förändring av eget kapital (tkr)

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>2017</b>					
Utgående balans 2016-12-31	50 001	12 374	275 296	-66 185	271 486
Justering för IFRS 9 <sup>1</sup>	-	-	-	-3 108	-3 108
Ingående balans 2017-01-01	50 001	12 374	275 296	-69 293	268 378
Periodens resultat januari-december	-	-	-	35 467	35 467
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>50 001</b>	<b>12 374</b>	<b>275 296</b>	<b>-33 826</b>	<b>303 845</b>

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>2018</b>					
Ingående balans 2018-01-01	50 001	12 374	275 296	-33 826	303 845
Periodens resultat januari-mars	-	-	-	7 486	7 486
<b>Utgående balans 31 mars 2018</b>	<b>50 001</b>	<b>12 374</b>	<b>275 296</b>	<b>-26 340</b>	<b>311 331</b>

- 1) Trention införde per 2017-01-01 en förtida anpassning till IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2. Standarden skall senast tillämpas av bolag med räkenskapsår som påbörjas 2018-01-01 eller senare. Trentions justering av det egna kapitalet avser den delen av standarden som berör förväntade kreditförluster.

## Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	9 223	2 342	28 387
Finansiella poster	-1 737	120	-4 417
Betald skatt	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	1 829	30	5 354
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	674	1 408	4 208
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 989</b>	<b>3 900</b>	<b>33 522</b>
Förändring av rörelsekapital	-98 308	92 004	86 150
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-88 319</b>	<b>95 904</b>	<b>119 672</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 392	457	-32 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	881	0	0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-95 830</b>	<b>96 361</b>	<b>87 578</b>
Likvida medel vid periodens början	96 864	9 286	9 286
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 034</b>	<b>105 647</b>	<b>96 864</b>

## Nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets finansiella utveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras vissa mått som inte definieras enligt IFRS. Definitioner presenteras på sidan 11.

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
<b>Finansiella mått enligt IFRS:</b>			
Rörelsens intäkter	11 657	5 900	41 100
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,98	0,65	9,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,98	0,65	9,36
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788
<b>Alternativa nyckeltal:</b>			
Rörelsemarginal före förändring kreditreserv, %	85,1	65,5	78,6
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 917	3 863	32 304
Soliditet, %	98,2	96,5	98,3
Eget kapital per aktie	82,19	71,5	80,21
Antal anställda i genomsnitt	2	4	4

## Definition och upplysningar

### Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning.

### Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut. Det är ett mått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets finansiella ställning.

### Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier under året, justerat för fondemission och split.

### Utestående antal aktier

Antal utestående aktier, justerat för fondemission och aktiesplit.

### Rörelsemarginal före förändring av kreditreserv

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen före förändring av kreditreserv. Det är ett mått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets tillväxt och lönsamhet.

### Rörelseresultat före förändring av kreditreserv

Rörelseresultatet före förändring av kreditreserv. Måttet används av bolagets ledning, investerare och analytiker för att utvärdera bolagets tillväxt och lönsamhet.

### Soliditet

Utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av utgående totalt kapital. Det är ett mått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets betalningsförmåga på lång och kort sikt samt kapitalstrukturen i bolaget.

### Antal anställda vid periodens slut

Antalet anställda personer vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster.

## Not 1

### Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpliga redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2017.

Standarden IFRS 9 ska senast tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare men Trention valde att införa den i förtid med start den 1 januari 2017, och då i enlighet med det undantag som finns i RFR 2. I en anpassning till regelverket för IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2 införde Trention 1 januari 2017 en ny rad i resultaträkningen för "Förändring kreditreserv", vilket även lett till att en ny resultatnivå införts "Resultat före förändring kreditreserv".

IFRS 15 skall tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 med tidigare tillämpning tillåten. IFRS 15 "Intäkter från kontrakt med kunder" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska även ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kund kontrakt ska lämnas. Efter att bolaget utvärderat effekterna av IFRS 15 är slutsatsen att införandet av den nya standarden inte påverkar bolagets redovisning av intäkter. Denna slutsats grundar sig på att Trentions intäkter i huvudsak består av ränteintäkter, vilka redovisas i den period utlåningen sker och räntan beräknas. Bolaget har även endast ett segment, vilket är att bedriva kapitalförvaltning av bolagets likvida tillgångar.

Samtliga rapporter redovisas i sammandrag. I vissa fall har presentation och layout förändrats för att öka tydligheten. Ränteintäkter från kommersiell utlåning redovisas som omsättning. Intäkter från fakturerade tjänster, redovisas som övriga intäkter.

## Not 2

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

#### Kreditreserv

Avsättningar till kreditreserv kan anses utgöra en väsentlig uppskattning och bedömning. Trention valde 2017 att införa en förtida tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2. Bolagets verksamhet består delvis av utlåning (kreditgivning) till kunder och bolaget skall därmed enligt RFR 2 göra en bedömning av förväntade kreditförluster för den kommande 12 månaders period. I värderingen av förväntade kreditförluster beaktas risken och sannolikheten för att en kreditförlust kan uppstå under den avtalsperiod bolaget är exponerat för kreditrisk. I ett initialt skede värderas risken för att kunden skall brista i sina betalningsåtaganden och en kreditförlust således kan uppstå. Risken bedöms utifrån bolagets kredit- och investeringspolicy där bland annat kundens finansiella ställning, betalningsförmåga, kreditvärdighet och marknad utgör basen för bedömningen, enligt "nivå 1" i IFRS 9 (12-månaders förväntade kreditförluster). Vidare, vid beräkning av förväntade kreditförluster, tas hänsyn till vilken säkerhet som ligger bakom krediten. Varje kund bedöms separat utifrån dess förutsättningar och klassificeras initialt till en riskklass i samband med att en affärsrelation inleds. Trention har beslutat att utgå från fyra olika riskkategorier där bolaget initialt avsätter en procentsats av utlånat kapital beroende av bedömd riskkategori.

#### Uppskjuten skattefordran

Bolaget tillämpar redovisningsstandard IAS 12 – Inkomstskatt. Trentions tolkning av IAS 12 är att uppskjuten skattefordran av outnyttjade ackumulerade skattemässiga underskott, ska redovisas i sådan utsträckning som det är troligt att framtida beskattningsbar vinst uppkommer mot vilken de outnyttjade skattemässiga underskotten kan utnyttjas. Uppskjuten skattefordran kan anses utgöra en väsentlig uppskattning och bedömning. Trention har upprättat en modell utifrån bolagets affärsmodell. Modellen utgår från ett antagande om sysselsättningsgrad av kapital och räntenivå samt ett antagande om lånestockens duration. Bolaget har med ovan antaganden och med

de rådande ekonomiska förutsättningarna på den svenska marknaden i beaktande, använt modellen för att beräkna framtida vinster för att fastställa hur mycket av de ackumulerade skattemässiga underskotten som kan beaktas för en överskådlig framtid. Modellen och rådande marknadssituation utvärderas löpande och bedömningen omprövas varje kvartal. Modellen används endast för att fastställa det bedömda värdet av de skattemässiga underskotten under planeringshorisonten som krävs enligt IAS 12, och utgör inte en vinstprognos.

### Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärde. Bolaget bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Finansiella tillgångar i marknadsnoterade värdepapper värderas med utgångspunkt i den marknadskurs som finns vid rapportperiodens utgång. Finansiella tillgångar i onoterade värdepapper värderas med utgångspunkt i att beräkna skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade diskonterade framtida kassaflöden. Effekter av nedskrivningsprövningen av finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter eller kostnader.

## Not 3

### Övriga rörelseintäkter

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Fakturerade tjänster till dotterbolag <sup>1</sup>	58	591	1 477
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-	53	130
Övrigt	150	61	61
<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>208</b>	<b>705</b>	<b>1 668</b>

<sup>1</sup> Till tidigare dotterbolag fakturerade tjänster inom administration, IT och ekonomi enligt tidsbegränsade avtal.

## Not 4

### Förändring kreditreserv

Trention har under första kvartalet gjort avsättning till kreditreserven om 0,7(1,5) mkr i enlighet med IFRS 9 inom undantaget i RFR2. Av bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar har per 31 mars 2018 har 7,7 (4,6) mkr reserverats. Förändringen av kreditriskreserven under det första kvartalet avser främst krediter nya krediter där bedömning och avsättning gjorts samt krediter som löpt ut och därmed återbetalats och således återförts från kreditreserven. En kredit har under kvartalet fått en justerad kreditrisk jämfört med föregående period. Bedömning om en ökad kreditrisk föreligger sker när en kredit är förfallen mer än 30 dagar eller att andra signifikanta indikationer om förhöjd risk framkommer, exempelvis en lägre kreditvärdighet eller signifikant försämrade branschförhållande i aktuell bransch. Som beskrivits i not 2 klassificeras varje kredit initialt till en riskkategori. Trentions riskklassificeringssystem klassificerar krediterna i olika riskklasser beroende på risken för fallissemang. Initialt används extern kreditvärdering, finansiell ställning och marknad vid bedömning av risk. Vid utlåning med säkerhet vägs även värdet på säkerheten in för att fullt ut bedöma risken vid ett eventuellt obestånd. Kundens riskkategori-indelning utvärderas löpande.

Akkumulerad kreditförlustreserv framgår enligt nedan tabell.

### Reservering till kreditförlustreserv

	2018-03-31	2017-12-31
Lånefordringar	276 124	172 237
Reserv	-7 719	-7 025
<b>Summa lånefordringar</b>	<b>268 405</b>	<b>165 212</b>

## Not 5 Skatter

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Aktuell skatt	0	0	0
Förändring uppskjuten skatt <sup>1</sup>	0	0	11 497
<b>Summa skatt på periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 497</b>

<sup>1</sup> Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 434 mkr. Per 31 december 2017 beräknades att 52,3 mkr av bolagets totalt underskottsavdrag kunde beaktas, vilket resulterade i att 11,5 mkr aktiverades som uppskjuten skattefordran. Beräkningar per 31 mars 2018 visar fortsatt att 52,3 mkr kan beaktas varför ingen förändring av uppskjuten skatt har redovisats för det första kvartalet 2018.

## Not 6 Finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga lånefordringar

Finansiella anläggningstillgångar består av räntebärande utlåning till kund där återstående löptid överstiger 12 månader från rapportdatum samt investeringar i aktieposter och obligationer. Finansiella anläggningstillgångar är värderade och upptagna i balansräkningen till upplupna anskaffningsvärden minskade med nedskrivningar.

Per 31 mars 2018 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar. Detta har resulterat i att Trention har gjort nedskrivningar om totalt -1,8 (0,0) mkr. Nedskrivningen avser bolagets investering i Saxlund Group AB, där investeringen har värderats med utgångspunkt i marknadskursen vid utgången av rapportperioden.

### Finansiella anläggningstillgångar

	2018-03-31	2017-12-31
Långfristiga finansiella fordringar	15 930	16 210
Värdepappersinnehav	26 884	20 918
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>42 814</b>	<b>37 128</b>

### Kortfristiga lånefordringar

Kortfristiga lånefordringar är räntebärande utlåning till kund med återstående löptid kortare än 12 månader från rapportdatum. Lånefordringarna är värderade och upptagna i balansräkningen till upplupna anskaffningsvärden. För lånefordringar med löptid överstigande tre månader görs nya kreditbedömningar kvartalsvis.

trention

Trention AB (publ)  
Ankdammsgatan 35, 171 67, Solna  
Tel: 08-510 147 00, e-post:info@trention.se  
www.trention.se