



trention

TRENTION AB
DELÅRSRAPPORT
Januari - juni 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2018

Andra kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 14,3 (9,6) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 8,3 (7,0) mkr^{1, 2}
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,9 (6,9) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 41,1% (71,9%)
- Resultatet före skatt uppgick till 5,8 (7,4) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,3 (7,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,67 (1,95) kr

Första halvåret 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 26,0 (15,5) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 18,2 (10,9) mkr^{1, 2}
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,1 (9,3) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 58,2% (59,6%)
- Resultatet före skatt uppgick till 13,3 (9,8) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 13,8 (9,8) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 3,65 (2,60) kr

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- 18 kreditavtal tecknades om sammanlagt 195 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 94,7 procent vid utgången av rapportperioden
- Den 16 april lämnade B.O. Intressenter ett budpliktsbud till aktieägarna. Efter acceptfristens utgång ägde Mats Gabrielsson via familj och bolag ca 31 procent av aktierna i Trention.

Citat från VD, William Heigard

” Andra kvartalet utvecklades starkt i Trention och intäkterna nådde en högstanivå om 14,3 mkr med en tillväxt om 48,8 procent jämfört med föregående år och 22,6 % jämfört med föregående kvartal. Vi tecknade 18 kreditavtal under kvartalet och hela 39 kreditavtal under de första sex månaderna till ett sammanlagt belopp om 420 mkr.”

¹ 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 erfårit några kreditförluster eller uteblivna räntebetalningar.

² Bolaget redovisar från och med andra kvartalet 2018, värdeförändringar av bolagets investeringar och övriga finansiella anläggningstillgångar i rörelseresultatet under posten Övriga rörelsekostnader och ej under finansnettot som tidigare perioder.

Kommentarer från VD, William Heigard

Andra kvartalet utvecklades starkt i Trention och intäkterna nådde en högstanivå om 14,3 mkr med en tillväxt om 48,8 procent jämfört med föregående år och 22,6 % jämfört med föregående kvartal. För första halvåret uppgick intäkterna till 26,0 mkr, en ökning med 67,3 procent jämfört med samma period 2017. Efterfrågan på den typ av företagskrediter som Trention tillhandahåller har varit fortsatt god under första halvåret och vi tecknade 18 kreditavtal under kvartalet och hela 39 kreditavtal under de första sex månaderna till ett sammanlagt belopp om 420 mkr. Vid utgången av kvartalet var engageringsgraden 94,7 procent vilken också inkluderar bolagets hela checkräkningskredit om 20 mkr.

Under kvartalet gjordes en ny mindre investering om 2,5 mkr i Webrock Ventures AB. Webrock investerar och hjälper snabbväxande svenska techbolag att etablera sina affärsidéer i Brasilien genom samföretag där det nyskapande företaget använder det svenska bolagets kunskap och teknik och Webrocks etablerade kontaktnät och förståelse för den brasilianska marknaden. Bolaget lanserade exempelvis en Lendo-kopia, Finanzero, på den brasilianska marknaden för två år sedan.

Trentions investeringar görs antingen som mycket långsiktig, där bolaget tar en betydande ägarandel och/eller engagemang, eller mindre investeringar som antingen uppstår som ett led i en transaktion, tex som emissionsgarant i kombination med bryggån vilka är mer kortsiktiga eller en ren investering där Trention har förtroende för företagsledning och styrelse i bolaget och tar en mindre aktiv roll själva men investerar på längre sikt. Oavsett investeringens art, utvärderar vi kontinuerligt utvecklingen av investeringsportföljen och säkerställer också att det finansiella värdet återspeglas på ett korrekt sätt genom att marknadsvärdera innehaven. Ett resultat av detta har föranlett diverse nedskrivningar vilket påverkade rörelseresultatet negativt under kvartalet. Trention jobbar aktivt med merparten av bolagen vi investerat i och förhoppningen är fortsatt att verksamheterna ska utvecklas mer positivt och i linje med våra ursprungliga förväntningar. Samtidigt utvärderas även kontinuerligt risken för kreditförluster där förändringen av kreditreserv ökade under kvartalet, dels som ett resultat av nya krediter, men också på grund av befintliga krediter där risknivån höjts något med beaktande av bransch, säkerhet och återbetalningsförmåga. Vi bedömer dock fortsatt potentiella kreditförluster som relativt låg, men det föreligger alltid en risk vilken återspeglas i kreditreserven. Vi ser även en något ökad risknivå generellt på marknaden i Sverige, inte minst på grund av fastighetsmarknaden, framförallt inom nyproduktion, som också påverkar andra branscher och bolag, men vi ser också fler förfrågningar på krediter överlag där bolag befinner sig i en mer ansträngd situation och har svårare att finna finansiering jämfört med tidigare. Vi tackar därför nej till fler förfrågningar och sätter ännu högre krav på säkerhet och återbetalningsförmåga än tidigare.

Som ett led i att växa verksamheten avser Trention expandera under hösten 2018. Inom Trentions kreditverksamhet ställs krediter ut medelstora och stora företag där beloppen varierar från 1 mkr – 100 mkr. Ett naturligt steg är att vidga kreditportföljen till att även erbjuda krediter till mindre bolag till mindre belopp. Denna verksamhet kommer att drivas i ett helägt dotterbolag till Trention.

Trention har en fortsatt mycket intressant framtid att se fram emot, den befintliga kreditverksamheten går bra och med en kompletterande verksamhet att erbjuda mindre lån ser jag goda förutsättningar för fortsatt god utveckling av koncernen.

Omsättning, kostnader och resultat i andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 14,3 (9,6) mkr under andra kvartalet och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av en hög kapitalengageringsgrad och god efterfrågan på bolagets tjänster. Vidare förklaras ökningen av att räntenivån på bolagets kommersiella krediter 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 kvartalet har en engångspost relaterat till nedskrivning av skuld från bolagets tidigare verksamhet bidragit positivt till övriga intäkter med 0,6 mkr.

Administrationskostnaderna för andra kvartalet 2018 minskade jämfört med samma period föregående år till -2,1 (-2,9) mkr som en följd av bolagets minskade administrativa behov samt de personalneddragningar som gjorts. Övriga rörelsekostnader uppgick till -4,6 (0,0) mkr och avser i huvudsak resultat av försäljning av värdepapper för bolagets kortfristiga placeringar, samt resultatet av marknadsvärdering av bolagets investeringar och övriga

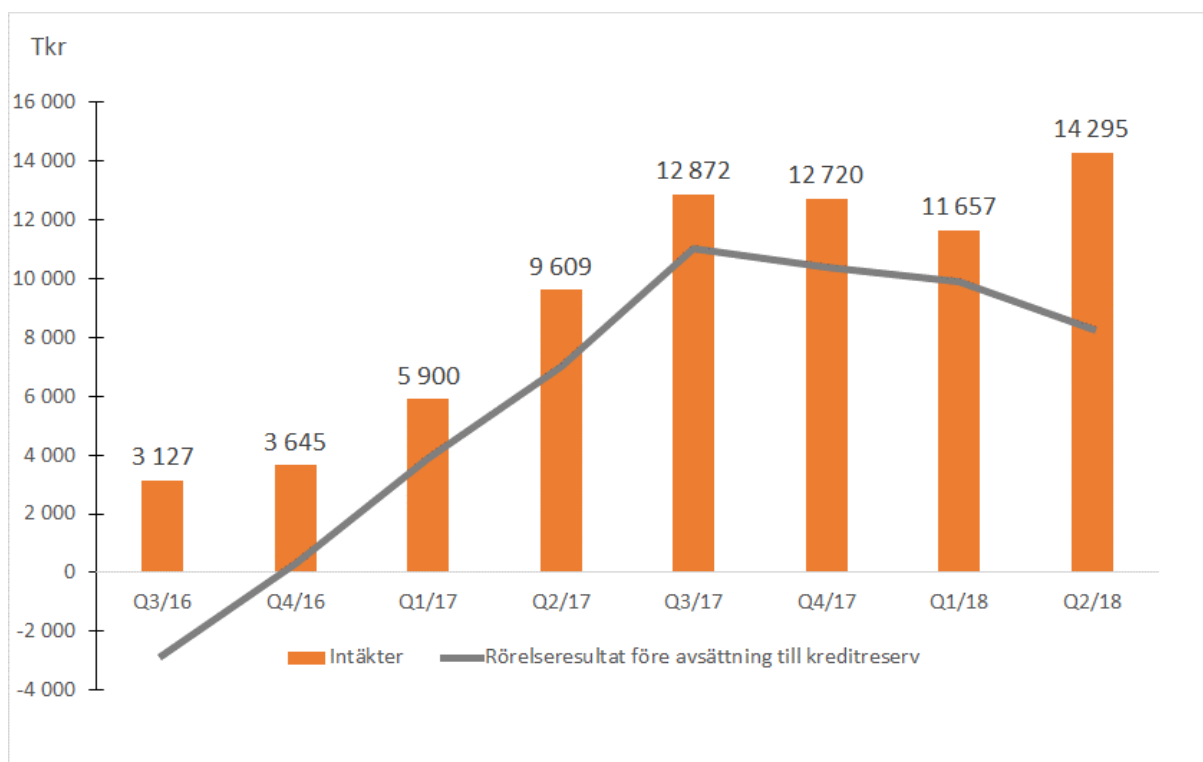
finansiella tillgångar. Bolaget har tidigare redovisat marknadsvärdering av finansiella tillgångar under finansiella poster, men då både kortfristiga och långsiktiga investeringar är en del av bolagets primära verksamhet redovisas dessa som en del av rörelsen. Nedskrivningarna var inte kassapåverkande.

Under andra kvartalet ökade bolaget avsättningen till kreditreserven med 2,4 (0,1) mkr. Förändringen är främst ett resultat av bolagets nya utlåningar under kvartalet men även ett resultat av att risknivån har justerats på några av bolagets krediter.

Per den 30 juni 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 8,3 (7,0) mkr och rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 5,9 (6,9) mkr. Resultatet är negativt påverkat av nedskrivningarna av finansiella tillgångar som redovisas som övrig rörelsekostnad samt den relativt stora förändringen av kreditreservering under kvartalet.

Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



Finansiella intäkter uppgick till 0,3 (0,9) mkr under andra 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 -0,4 (-0,5) mkr under andra kvartalet och utgjordes primärt av kostnader för bolagets checkräkningskredit, garantiavgifter samt en kursomvärdering av långfristig fordran i utländsk valuta.

Resultat före skatt uppgick till 5,8 (7,4) mkr och resultat efter skatt uppgick till 6,3 (7,4) mkr.

Bolaget har aktiverat den del av underskottsavdragen vilka bolaget i dagsläget anses kunna beakta utifrån bolagets bedömning av framtida beskattningsbar vinst. 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 30 juni 2018 gav att 54,5 (0,0)

mkr av bolaget totala underskott kan beaktats. Detta innebär att en förändring av bolagets uppskjutna skattefordran har gjorts under kvartalet med 0,5 (0,0) mkr. 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 andra kvartalet till 12,8 (7,9) mkr. Förbättringen utgörs i huvudsak av ökade ränteintäkter och minskade kostnader.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -0,1 (-42,2) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat av fortsatt hög engageringsgrad av bolagets kapital vid utgången av kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,2 (-39,4) mkr för kvartalet varav -2,5 mkr avsåg investering i noterade aktier samt 0,3 mkr amortering av en långfristig lånefordran.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19,1 (0,0) mkr och avsåg utnyttjande av checkräkningskrediten som bolaget tecknade under tredje kvartalet 2017.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2018 till 17,9 (24,0) mkr. Bolagets totala kreditlimit var 20 mkr, varav 2,3 (0,0) mkr var utnyttjade per 30 juni.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 280,4 (227,5) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 2,3 (0,0) mkr vid utgången av perioden.

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

Första halvåret i sammandrag

Intäkter för perioden januari-juni 2018 uppgick till 26,0 (15,5) mkr vilket är en ökning med 91,6 procent jämfört med 2017. Rörelseresultatet uppgick till 15,1 (9,3) mkr och rörelsemarginalen var 58,2 (59,6) procent. Intäktsökningen kan förklaras av av den nya verksamheten som Trention nu bedriver var i sin linda i bolaget föregående år samt en god kapitalengageringsgrad under det första halvåret. Administrationskostnaderna har minskat jämfört med samma period föregående år med 1,9 mkr, men marknadsvärderingen av bolagets finansiella tillgångar som redovisas som en övrig rörelsekostnad uppgår till 4,6 (0,0) mkr har påverkat marginalen negativt under perioden.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under de första sex månaderna till 22,7 (11,8) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,6 (-39,0) mkr, och består primärt av investeringar i finansiella tillgångar men även amortering av en långfristig fordran. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 20,0 (0) mkr.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

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 andra 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 andra kvartalet 2018. Trention har ytterligare två lån utställda till Saxlund Group AB. För dessa lån har Trention fakturerat ränta om 0,3 mkr. Trention har även ställt ut lån till Opcon Energy System AB under det andra kvartalet. Ränta för lånen har erlagts med 0,1 mkr. Trention har ingått ett borgensavtal med Gabrielsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit hos Handelsbanken. En garantiavgift har även utgått från GIAB som kostnadsförts under det andra kvartalet. Garantiavgiften är kopplad till kreditverksamheten där Trention lånat ut pengar till en aktör där GIAB borgar för del

av lånet. Avgiften understiger vida räntan som Trention erhåller från låntagaren. Trention kan även komma att ta upp mindre lån från GIAB, när bolagets checkräkningskredit inte räcker för att undvika att missa affärer. Per den 30 juni 2018 hade Trention inte några lån från GIAB. 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.

Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

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.

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

Solna den 12 juli 2018

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson
Ledamot

Rolf Hasselström
Ledamot

Stina Karlsson
Ledamot

Frågor kan riktas till:

William Heigard
VD och koncernchef
Tfn: 08-510 147 00
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 13 juli 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 i sammandrag (tkr)

	Not	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Intäkter		14 295	9 609	25 952	15 509	41 101
Nettoomsättning		14 295	9 609	25 952	15 509	41 101
Övriga rörelseintäkter	3	726	325	934	1 030	1 668
Administrationskostnader		-2 102	-2 897	-3 694	-5 639	-10 453
Övriga kostnader		-4 630	-12	-4 986	-12	-12
Resultat före förändring kreditreserv		8 289	7 025	18 206	10 888	32 304
Förändring kreditreserv	4	-2 408	-117	-3 102	-1 638	-3 917
Rörelseresultat		5 881	6 908	15 104	9 250	28 387
Finansiella intäkter		321	922	656	1 227	3 148
Finansiella kostnader		-375	-455	-2 447	-642	-7 565
Resultat före skatt		5 827	7 375	13 313	9 837	23 970
Skatt på periodens resultat	5	496	0	496	0	11 497
Periodens resultat		6 323	7 325	13 809	9 837	35 467
Resultat per aktie före utspädning		1,67	1,95	3,65	2,60	9,36
Resultat per aktie efter utspädning		1,67	1,95	3,65	2,60	9,36
Antal aktier, tusental		3 788	3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental		3 788	3 788	3 788	3 788	3 788

Resultaträkning per kvartal i sammandrag (tkr)

	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv3	2017 Kv2	2017 Kv1	2016 Kv4	2016 Kv3
Nettoomsättning	14 295	11 657	12 720	12 872	9 609	5 900	3 645	3 127
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	8 289	9 917	10 382	11 034	7 025	3 863	294	-2 804
Rörelseresultat	5 881	9 223	10 609	8 528	6 908	2 342	294	-2 804
Finansiella poster	-54	-1 737	-5 656	652	467	120	-1 206	-37 083
Resultat efter finansiella poster	5 827	7 486	4 953	9 180	7 375	2462	-912	-69 887
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	496	0	5 997	5 500	0	0	0	0
Periodens resultat	6 323	7 486	10 950	14 680	7 375	2 462	-912	-69 887

Balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Materiella anläggningstillgångar		-	106	-
Finansiella anläggningstillgångar	6	40 465	59 319	37 128
Uppskjuten skattefordran	5	11 993	-	11 497
Summa anläggningstillgångar		52 458	59 425	48 625
Kundfordringar		2 992	4 121	715
Kortfristiga lånefordringar	6	255 774	188 252	149 002
Kortfristiga placeringar		2 393	-	7 480
Övriga fordringar		10 875	7 678	6 543
Likvida medel		17 893	24 012	96 864
Summa omsättningstillgångar		289 927	224 063	260 604
SUMMA TILLGÅNGAR		342 385	283 488	309 229
EGET KAPITAL OCH SKULDER		2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Aktiekapital		50 001	50 001	50 001
Reservfond		12 374	12 374	12 374
Summa bundet kapital		62 375	62 375	62 375
Fritt eget kapital/årets resultat		255 279	215 840	241 470
Summa eget kapital		317 654	278 215	303 845
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		20 000	-	-
Leverantörsskulder		419	606	456
Övriga skulder		309	1 678	849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 003	2 989	4 079
Summa kortfristiga skulder		24 731	5 273	5 384
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		342 385	283 488	309 229

Rapport över förändring av eget kapital i sammandrag för koncernen (tkr)

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2017					
Utgående balans 2016-12-31	50 001	12 374	275 296	-66 185	271 486
Justering för IFRS 9 ¹	-	-	-	-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
Utgående balans 31 december 2017	50 001	12 374	275 296	-33 826	303 845

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2018					
Ingående balans 2018-01-01	50 001	12 374	275 296	-33 826	303 845
Periodens resultat januari-juni	-	-	-	13 809	13 809
Utgående balans 30 juni 2018	50 001	12 374	275 296	-20 017	317 654

- 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)

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	5 881	6 908	15 104	9 250	28 387
Finansiella poster	-53	467	-1 791	587	-4 417
Betald skatt	0	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>					
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	4 630	26	6 459	56	5 354
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	2 301	512	2 976	1 920	4 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 759	7 913	22 748	11 813	33 522
Förändring av rörelsekapital	-12 855	-50 125	-111 163	41 879	86 150
Kassaflöde från rörelsen	-96	-42 212	-88 415	53 692	119 672
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 164	-39 423	-10 556	-38 966	-32 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 119	-	20 000	-	0
Periodens kassaflöde	16 859	-81 635	-78 971	14 726	87 578
Likvida medel vid periodens början	1 034	105 647	96 864	9 286	9 286
Likvida medel vid periodens slut	17 893	24 012	17 893	24 012	96 864

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.

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Finansiella mått enligt IFRS:					
Rörelsens intäkter	14 295	9 609	25 952	15 509	41 100
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,67	1,95	3,65	2,60	9,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,67	1,95	3,65	2,60	9,36
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788
Alternativa nyckeltal:					
Rörelsemarginal före förändring kreditreserv, %	58,0	73,1	70,2	70,2	78,6
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	8 289	7 025	18 206	888	32 304
Soliditet, %	92,8	96,5	92,8	96,5	98,3
Eget kapital per aktie	83,86	73,45	83,86	73,45	80,21
Antal anställda i genomsnitt	2	4	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.^{31 31}

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

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	60	325	118	917	1 477
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-	0	-	53	130
Övrigt	666	0	816	61	61
Övriga rörelseintäkter	726	325	934	1 030	1 668

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

Not 4

Förändring kreditreserv

Trention har under andra kvartalet gjort avsättning till kreditreserven om 2,4 (0,1) mkr i enlighet med IFRS 9 inom undantaget i RFR2. Av bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar har per 30 juni 2018 har 10,1 (4,7) mkr reserverats. Förändringen av kreditriskreserven under det andra kvartalet avser främst krediter nya krediter där bedömning och avsättning gjorts samt krediter som löpt ut och därmed återbetalats och således återförts från kreditreserven. Två krediter 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. Kundernas riskkategori-indelning utvärderas löpande.

Akkumulerad kreditförlustreserv framgår enligt nedan tabell.

Reservering till kreditförlustreserv

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Lånefordringar	280 403	227 521	172 237
Reserv	-10 127	-4 746	-7 025
Summa lånefordringar	270 276	222 775	165 212

Not 5 Skatter

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Aktuell skatt	0	0	0	0	0
Förändring uppskjuten skatt ¹	496	0	496	0	11 497
Summa skatt på periodens resultat	496	0	496	0	11 497

¹ Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 405 mkr. Per den 30 juni 2018 beräknades att 54,5 mkr av bolagets totalt underskottsavdrag kunde beaktas, vilket resulterade i att 0,5 mkr aktiverades som uppskjuten skattefordran under kvartalet. Totalt aktiverad uppskjuten skattefordran uppgår per 30 juni till 12,0 (0,0) mkr.

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 30 juni 2018 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar. Detta har resulterat i att Trention har gjort nedskrivningar om totalt -4,6 (0,0) mkr. Nedskrivningarna redovisas under posten Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, vilket är en förändring jämfört mot tidigare perioder.

Finansiella anläggningstillgångar

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Långfristiga finansiella fordringar	15 711	19 564	16 210
Värdepappersinnehav	24 754	39 755	20 918
Summa finansiella anläggningstillgångar	40 465	59 319	37 128

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