

**TRENTION AB**  
**DELÅRSRAPPORT**  
**Januari – mars 2019**

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2019

### Första kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 14,3 (11,7) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 9,1 (8,1) mkr<sup>1</sup>.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,1 (7,4) mkr, och marginalen uppgick till 49,4% (63,4%)
- Periodens resultat uppgick till 7,7 (7,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 2,02 (1,98) kr

### Väsentliga händelser under första kvartalet

- 17 kreditavtal tecknades om sammanlagt 189 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 98,7 procent vid utgången av rapportperioden
- Trention deltog i Saxlund Group ABs nyemission och äger efter slutförd emission 26,4%
- Saxlund Group AB återbetalade lån om totalt 7,3 mkr
- Trention flyttade till nya kontorslokaler vid Alviks torg

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång

### Citat från VD, William Heigard

*"Trention har haft en god inledning på 2019. Sett till kvartalet i sin helhet uppnådde bolaget en tillfredsställande utveckling med ett rörelseresultat före förändring av kreditreserv som uppgick till 9,1 mkr, motsvarande en marginal om ca 64 procent. Vi ser en fortsatt hög efterfrågan på Trentions tjänster och med en hög engageringsgrad vid ingången av det andra kvartalet är jag optimistisk inför kommande kvartal."*

Sammanfattning i siffror (tkr)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Rörelsens intäkter	14 302	11 657	55 843
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 139	8 088	26 727
Justerad EBIT före kreditreserv, exkl. gamla verksamheten <sup>2</sup>	9 066	9 657	39 352
Justerad rörelsemarginal, exkl. gamla verksamheten %	63%	83%	71%
Aktiekurs	60,40	60,4	60,00
Substansvärde per aktie	87,10	81,97	85,07
Substansrabatt %	31%	26%	29%

<sup>1</sup> Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisas sedan 2018 under posten Övriga rörelsekostnader, jmf perioder har omräknats.

<sup>2</sup> Justerat för intäkter och kostnader hänförliga till Trentions gamla verksamhet; Ränteintäkter från Saxlund Group AB, värdeminskning av aktier i Saxlund Group AB samt kostnader för rättstvisten från år 2008 tillhörande den gamla verksamheten.

## Kommentarer från VD, William Heigard

Trention har haft en god inledning på 2019. Vi startade med en relativt stor kassa som vi engagerat i flera olika krediter förhållandevis snabbt, vilket har genererat goda intäkter under det första kvartalet om totalt 14,9 mkr. Under kvartalet har 17 kreditavtal tecknats, motsvarande en utlåning om 189 mkr. Engageringsgraden låg på 98,7 procent vid kvartalets utgång. Trention ser fortsatt en god efterfrågan på bolagets tjänster, från varierande branscher, vilket vi ser positivt på då vi gärna vill ha en diversifierad länestock.

Kreditverksamheten har varit i fokus under kvartalet men i vissa fall har en följd effekt av bryggfinansieringar till ett begränsat antal bolag lett till att Trention även deltagit som garant i låntagarens nyemission. Detta har inneburit att en del kortfristiga placeringar har gjorts under kvartalet om totalt ca 3,4 mkr. Dock har marknadsvärderingen per kvartalets utgång inneburit värdeminskningar om ca 2,0 mkr, vilket påverkat resultatet negativt med motsvarande belopp. Det är viktigt att tillägga att dessa affärer sammantaget, med beaktande av ränta för låneperioden och garantiersättning, är högre än värdeminskningen. Låneperioden sträcker sig oftast längre än ett kvartal varför det medför en negativ effekt i slutet av kvartalet eftersom räntan inte redovisas ackumulerat i slutet av låneperioden utan per månad under hela låneperioden.

Sett till kvartalet i sin helhet uppnådde bolaget en tillfredsställande utveckling med ett rörelseresultat före förändring av kreditreserv som uppgick till 9,1 mkr, motsvarande en marginal om ca 64 procent. Bolagets kassaflöde från löpande verksamheten ökade med 12,2 mkr under kvartalet.

Aktiviteten inom investeringsverksamheten har varit relativt låg under kvartalet. Saxlund Group AB slutförde sin emission där Trention investerade ytterligare ca 3,5 mkr. Syftet med investeringen var att bevaka de värden Trention har i Saxlund dels i form av lån, dels som aktieägare. Efter avslutad emission uppgår Trentions ägarandel i Saxlund Group AB till 26,4 procent.

Som tidigare kommunicerats försattes en av Trentions låntagare i konkurs under januari, vilket föranledde en kreditriskreservering i det fjärde kvartalet 2018. Under det första kvartalet 2019 har Trention tillsammans med över 20 andra långgivare inlett en juridisk process mot de parter som varit involverade på låntagarsidan.

Trention har per den 1 april 2019 flyttat till nya kontorslokaler vid Alvikstorg i Bromma.

Vi ser en fortsatt hög efterfrågan på Trentions tjänster och med en hög engageringsgrad vid ingången av det andra kvartalet är jag optimistisk inför kommande kvartal.

## Omsättning, kostnader och resultat i det första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 14,3 (11,7) mkr under första kvartalet och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av en något högre kapitalengageringsgrad och en fortsatt god efterfrågan på bolagets tjänster.

Övriga intäkter upp gick till 0,6 (0,2) mkr och består av intäkter från kopplat till garantiersättningar i samband med att bolaget är med som garant vid emissioner samt fakturering av administrativa tjänster till Trentions avyttrade dotterbolag. Även positivt resultat från försäljning av kortfristiga placeringar redovisas under posten övriga intäkter.

Administrationskostnaderna för det första kvartalet 2019 ökade jämfört med samma period föregående år och uppgick till -2,6 (-1,5) mkr. Ökningen är främst ett resultat av högre kostnader för marknadsföring jämfört mot motsvarande period föregående år.

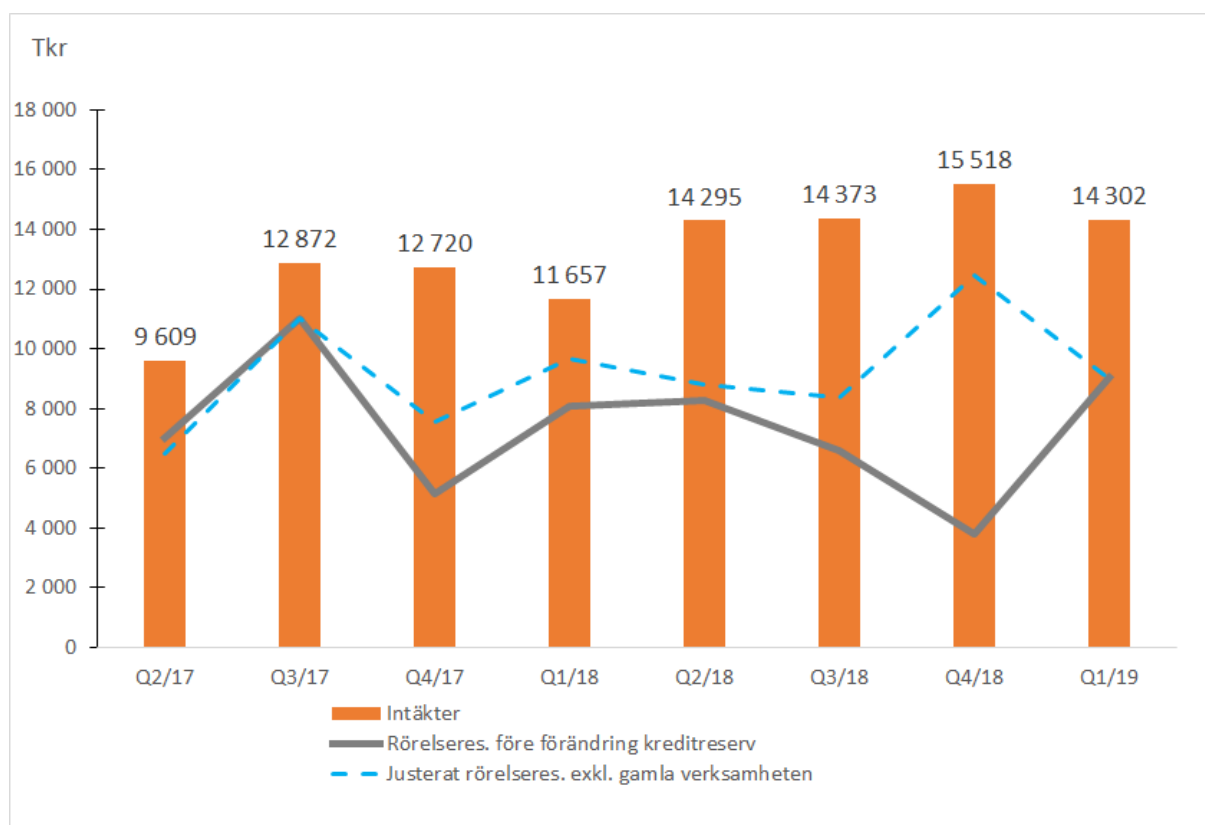
Övriga rörelsekostnader uppgick till -3,1 (-2,2) mkr och avser i huvudsak resultatet av marknadsvärdering av bolagets lång- och kortfristiga investeringar samt resultat av försäljning av värdepapper för bolagets kortfristiga placeringar. Under första kvartalet är det bolagets kortfristiga placeringar i noterade värdepapper som främst påverkat posten. Marknadsvärderingen av bolagets innehav i Saxlund Group AB, innebar ingen noterbar effekt då marknadskursen varit stabil under kvartalet. Bolaget redovisar sedan 2018 marknadsvärdering av finansiella

tillgångar under under posten övriga rörelsekostnader och inte som tidigare under finansnettot. Jämförelse år har omräknats. Nedskrivningarna under kvartalet var inte kassapåverkande.

Under första kvartalet ökade bolaget avsättningen till kreditreserven med -2,1 (-0,7) mkr. Förändringen är främst ett resultat av de nya lån som utgetts under kvartalet. Vidare har risknivån justerats för ett antal mindre krediter inom smålåneverksamheten. Ackumulerad kreditriskreservering uppgår per den 31 mars till 17,5 (7,7) mkr. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Resultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 9,1 (8,1) mkr och rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 7,1 (7,4) mkr.

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



Finansiella intäkter uppgick till 0,2 (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 -0,3 (-0,2) mkr under första kvartalet och utgjordes primärt av kostnader för bolagets checkräkningskredit, garantiavgifter samt en kursomvärdering av kortfristig fordran i utländsk valuta. Under kvartalet har bolaget även haft ett kortfristigt lån hos GIAB, om totalt 15 mkr vilket påverkat finansiella kostnader.

Resultat före skatt uppgick till 7,0 (7,5) mkr och resultat efter skatt uppgick till 7,7 (7,5) 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 31 mars 2019 gav att 60,0 (52,3) mkr av bolagets totala underskott kan beaktas. Detta innebär att en aktivering om 0,7 (0,0) mkr av bolagets uppskjutna skattefordran har gjorts under kvartalet. 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 12,2 (10,0) mkr, vilket innebär en ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är främst ett resultat av ökade ränteintäkter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -101,5 (-88,3) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat en hög engageringsgrad av bolagets kapital vid utgången av kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,5 (-8,7) mkr för kvartalet varav investeringen i Saxlund Group AB utgör hela posten. I och med deltagandet i Saxlund Group ABs nyemission uppgår bolagets ägarandel 26,4%. Detta innebär att Saxlund redovisas som ett intressebolag i följande finansiella rapporter, se mer information i not 7.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 25,0 (0,9) mkr och avser utnyttjande av hela checkräkningskrediten om 20 mkr samt ett lån från GIAB om 5 mkr.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 4,6 (1,0) mkr. Bolagets totala checkräkningslimit var 20 mkr, varav 20,0 (0,9) mkr var utnyttjade per 31 mars.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 308,7 (276,1) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 25,0 (0,9) mkr vid utgången av perioden.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (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 Svenska Rotormaskiner International AB (tidigare Opcon Energy System AB) och Saxlund Group AB. Under första kvartalet 2019 har Trention fakturerat dessa bolag för mindre administrationstjänster, med ett totalt belopp under 33 tkr.

Därutöver har Trention AB under kvartalet haft en utställd revers på Saxlund Group AB som totalt uppgått till 17,8 mkr. Trention intäktsfört upplupen ränta för reversen om 0,2 mkr under första kvartalet 2019. Trention har ytterligare två lån utställda till Saxlund Group AB, med ett totalt belopp om 7 mkr. För dessa lån har Trention intäktsfört ränta om 0,1 mkr. Vid årets ingång fanns ytterligare två lån, men dessa återbetalats i januari 2019, med ett belopp om 7,3 mkr. Totalt uppgår utestående lån till 24,8 mkr och återfinns i balansräkningen som långfristig fordran. Trention har ingått ett borgensavtal med Gabrielsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit hos Handelsbanken. Under kvartalet har Trention upptagit lån från GIAB om totalt 15 mkr varav 10 mkr har återbetalat lån till GIAB inom kvartalet och resterande 5 mkr återbetalats i början av april. Ränta har utgått för lånen och 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 3 (3) 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 2018 som finns tillgänglig på Trentions hemsida [www.trention.se](http://www.trention.se).

## Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

Årsstämma 2019	29 april, 2019
Delårsrapport april – juni 2019	12 juli 2019
Delårsrapport juli – september 2019	24 oktober 2019
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2019	13 februari 2020

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.

Stockholm den 24 april 2019

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](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 25 april 2019 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	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Intäkter		14 302	11 657	55 843
<b>Nettoomsättning</b>		<b>14 302</b>	<b>11 657</b>	<b>55 843</b>
Övriga rörelseintäkter	3	553	208	1 127
Administrationskostnader		-2 592	-1 592	-8 143
Övriga rörelsekostnader	4	-3 124	-2 185	-22 100
<b>Resultat före förändring kreditreserv</b>		<b>9 139</b>	<b>8 088</b>	<b>26 727</b>
Förändring kreditreserv	5	-2 075	-694	-8 433
<b>Rörelseresultat</b>		<b>7 064</b>	<b>7 394</b>	<b>18 294</b>
Finansiella intäkter		206	335	1 147
Finansiella kostnader		-261	-243	-1 724
<b>Resultat före skatt</b>		<b>7 009</b>	<b>7 486</b>	<b>17 717</b>
Skatt på periodens resultat	6	652	0	694
<b>Periodens resultat</b>		<b>7 661</b>	<b>7 486</b>	<b>18 411</b>
Resultat per aktie före utspädning		2,02	1,98	4,86
Resultat per aktie efter utspädning		2,02	1,98	4,86
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)

	2019 Kv1	2018 Kv4	2018 Kv3	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv3	2017 Kv2
Nettoomsättning	14 302	15 518	14 373	14 295	11 657	12 720	12 872	9 609
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 139	3 779	6 571	8 289	8 088	5 125	11 034	7 025
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 064</b>	<b>40</b>	<b>4 979</b>	<b>5 881</b>	<b>7 394</b>	<b>5 352</b>	<b>8 528</b>	<b>6 908</b>
Finansiella poster	-55	-52	-563	-54	92	-399	652	467
Resultat efter finansiella poster	7 009	-12	4 416	5 827	7 486	4 953	9 180	7 375
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	652	198	0	496	0	5 997	5 500	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 661</b>	<b>186</b>	<b>4 416</b>	<b>6 323</b>	<b>7 486</b>	<b>10 950</b>	<b>14 680</b>	<b>7 375</b>



## Balansräkning i sammandrag (tkr)

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2019-03-31</b>	<b>2018-03-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Finansiella anläggningstillgångar	7	57 640	42 814	54 179
Uppskjuten skattefordran	6	12 843	11 497	12 191
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>70 483</b>	<b>54 311</b>	<b>66 370</b>
Kundfordringar		7 864	1 460	3 986
Kortfristiga lånefordringar	7	267 744	252 476	163 110
Kortfristiga placeringar		2 801	840	2 945
Övriga fordringar		5 894	6 854	4 988
Likvida medel		4 627	1 034	84 623
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>288 930</b>	<b>262 664</b>	<b>259 652</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>359 413</b>	<b>316 975</b>	<b>326 022</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2019-03-31</b>	<b>2018-03-31</b>	<b>2018-12-31</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>267 542</b>	<b>248 956</b>	<b>259 881</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>329 917</b>	<b>311 331</b>	<b>322 256</b>
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		25 000	881	-
Leverantörsskulder		1 671	302	385
Övriga skulder		341	975	294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 484	3 486	3 087
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>29 496</b>	<b>5 644</b>	<b>3 766</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>359 413</b>	<b>316 975</b>	<b>326 022</b>

## Rapport över förändring av eget kapital i sammandrag (tkr)

<b>2018</b>	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	50 001	12 374	275 296	-33 826	303 845
Periodens resultat januari-december	-	-	-	18 411	18 411
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>50 001</b>	<b>12 374</b>	<b>275 296</b>	<b>-15 415</b>	<b>322 256</b>

<b>2019</b>	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	50 001	12 374	275 296	-15 415	322 256
Periodens resultat januari-mars	-	-	-	7 661	7 661
<b>Utgående balans 31 mars 2019</b>	<b>50 001</b>	<b>12 374</b>	<b>275 296</b>	<b>-7 754</b>	<b>329 917</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	7 064	7 394	18 294
Finansiella poster	-55	91	-577
Betald skatt	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	3 129	1 829	16 845
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	2 085	675	8 299
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>12 223</b>	<b>9 989</b>	<b>42 861</b>
Förändring av rörelsekapital	-113 762	-98 308	-24 566
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-101 539</b>	<b>-88 319</b>	<b>18 295</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 457	-8 392	-30 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25 000	881	0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-79 996</b>	<b>-95 830</b>	<b>-12 241</b>
Likvida medel vid periodens början	84 623	96 864	96 864
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 627</b>	<b>1 034</b>	<b>84 623</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 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
<b>Finansiella mått enligt IFRS:</b>			
Rörelsens intäkter	14 302	11 657	55 843
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,02	1,98	4,86
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,02	1,98	4,86
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, %	63,9	69,4	47,9
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 139	8 088	16 369
Justerat rörelseresultat, exkl. gamla verksamheten	9 066	9 657	39 352
Soliditet, %	91,8	98,2	98,8
Eget kapital per aktie	87,10	82,19	85,07
Antal anställda i genomsnitt	3	2	2

## 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.

### Substansvärde

Substansvärdet är bolagets tillgångar minus skulder, dvs bolagets eget kapital, dividerat med antalet utestående aktier. Värdet används av investerare och analytiker för att bedöma värdet på bolaget.

### Substansrabatt

Substansvärdet i förhållande till aktuell aktiekurs. Måttet används av investerare och analytiker för att bedöma värdet på bolaget.

### Justerat rörelseresultat exkl. den gamla verksamheten

Periodens rörelseresultat justerat för intäkter och kostnader hänförliga till Trentions gamla verksamhet; Ränteintäkter från Saxlund Group AB, värdeminskning av aktier i Saxlund Group AB samt kostnader för rättstvisten från år 2008 tillhörande den gamla verksamheten. Måttet används av bolagets ledning, investerare och analytiker för att utvärdera bolagets lönsamhet.

## 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 2018.

IFRS 16 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för avtal som är kortare än 12 månader och/eller avser små belopp. Standarden ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Innebörden är att distinktionen mellan ett operationellt leasingavtal respektive ett finansiellt leasingavtal tas bort och ersätts med ett synsätt om nyttjanderätt respektive åtagande att reglera löpande betalningar till leasegivare.

Liksom för nuvarande standard IAS 17 Leasingavtal behöver reglerna i IFRS 16 inte tillämpas i juridisk person, varför Trention har gjort bedömningen att den nya standarden inte har någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

Intresseföretag är företag som Trention har ett betydande inflytande över. Betydande inflytande innebär möjlighet att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa strategier. I normalfallet innebär ett ägande motsvarande lägst 20% och högst 50% av rösterna att ett betydande inflytande innehas. Trentions ägarandel i Saxlund Group AB uppgår efter i Saxlunds avslutade emission till 26,4%. Fordringar och andelar i intresseföretag redovisas enligt anskaffningsmetoden då IAS 28 ej tillämpas i juridisk person i enlighet med RFR 2. Andelar i intresseföretag redovisas med utgångspunkt i anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Bedömning huruvida nedskrivningsbehov föreligger sker vid varje rapportperiods slut. Effekter av nedskrivningsprövningen redovisas i övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader. Långfristiga fordringar hos intresseföretag redovisas med utgångspunkt i anskaffningsvärde, och redovisningen följer IFRS 9 inom undantaget i RFR 2 i likhet med bolagets övriga fordringar.

Trention redovisar i enlighet med standarden IFRS 9 i enlighet med det undantag som finns i RFR 2. I samband med införandet av standarden införde Trention en ny rad i resultaträkningen för "Förändring kreditreserv", vilket även lett till att en ny resultatnivå införts "Resultat före förändring kreditreserv".

IFRS 15 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. 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, samt resultat från kortfristiga placeringar och garantiersättningar redovisas som övriga intäkter.

Resultat från nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar samt resultat från kortfristiga placeringar redovisas under övriga rörelsekostnader vilket är en förändring från tidigare presentation. För att öka jämförbarheten mellan redovisningsperioderna har tidigare perioder justerats.

## 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 redovisningsstandarden IAS 12 – Inkomstskatt. Trentions tolkning av IAS 12 är att uppskjuten skattefordran av utnyttjade ackumulerade skattemässiga underskott, ska redovisas i sådan utsträckning som det är troligt att framtida beskattningsbar vinst uppkommer mot vilken de utnyttjade 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 övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader.

## Not 3

### Övriga rörelseintäkter

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Fakturerade tjänster till dotterbolag <sup>1</sup>	33	58	184
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-	-	21
Garantiersättn. och resultat kortfristiga placeringar	520	150	342
Övrigt	-	-	580
<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>553</b>	<b>208</b>	<b>1 127</b>

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



## Not 4

### Övriga rörelsekostnader

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Värdoförändring värdepappersinnehav	-3	1 829	16 845
Resultat från kortfristiga placeringar	2 763	356	830
Rättstvist hänförlig till gamla verksamheten	-	-	4 425
Övrigt	364	-	-
<b>Övriga rörelsekostnader</b>	<b>3 124</b>	<b>2 185</b>	<b>22 100</b>

## Not 5

### Förändring kreditreserv

Trention har under första kvartalet gjort avsättningar till kreditreserven om -2,1 (-0,7) mkr i enlighet med IFRS 9 inom undantaget i RFR2. Av bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar har per 31 mars 2019 har 17,5 (7,7) mkr reserverats. Förändringen av kreditriskreserven under det första kvartalet avser nya krediter där bedömning och avsättning gjorts samt krediter som löpt ut och därmed återbetalats och således återförts från kreditreserven. Några av bolagets mindre krediter har under kvartalet fått en justerad kreditrisk jämfört med föregående period, vilket påverkat reserveringen negativt under perioden. 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. Ackumulerad kreditförlustreserv framgår enligt nedan tabell.

#### Reservering till kreditförlustreserv

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Lånefordringar	308 661	276 124	213 722
Reserv	-17 533	-7 719	-15 457
<b>Summa lånefordringar</b>	<b>291 128</b>	<b>268 405</b>	<b>198 265</b>

## Not 6

### Skatter

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Ingående balans uppskjuten skatt	12 191	11 497	11 497
Förändring uppskjuten skatt <sup>1</sup>	652	0	694
<b>Utgående balans uppskjuten skatt</b>	<b>12 843</b>	<b>11 497</b>	<b>12 191</b>

<sup>1</sup> Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 405 mkr. Per den 31 mars 2019 beräknades att 60,0 mkr av bolagets totalt underskottsavdrag kunde beaktas. Således leder beräkningen till att ytterligare aktivering av uppskjuten skattefordran gjorts under kvartalet med ett belopp om 0,7 (0,0) mkr. Totalt aktiverad uppskjuten skattefordran uppgår per 31 mars till 12,8 (11,5) mkr.

## Not 7

### 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.

Under kvartalet har en bolagets finansiella tillgångar i form av aktier och långfristig lånefordran till Saxlund Group AB omklassificerats till Långfristig fordran och andelar i intresseföretag. Detta är ett resultat av Trentions deltagande i Saxlund Group ABs nyemission. Efter deltagandet uppgår Trentions ägarandel till 26,4 procent varför fordringar och andelar i Saxlund Group AB redovisas i posten fordringar och andelar i intresseföretag.

Per 31 mars 2019 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar. Marknadsvärderingen har inte resulterat i någon nedskrivning i kvartalet.

#### Finansiella anläggningstillgångar

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Andelar i koncernföretag	50	-	50
Långfristiga lånefordringar	15 015	15 930	34 830
Långfristiga lånefordringar i intresseföretag	19 815	-	-
Värdepappersinnehav	13 996	26 884	19 299
Andelar i intresseföretag	8 764	-	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>57 640</b>	<b>42 814</b>	<b>54 179</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.

Poster kopplade till kortfristiga lånefordringar är kortfristiga placeringar, där aktieinnehavet ofta är kopplat till en emission som bolaget varit med i som garant. Vidare är kundfordringar samt upplupna intäkter kopplade till bolagets kortfristiga lånefordringar då dessa poster till största del består av fakturerade och beräknade ränteintäkter för perioden.

trention

Trention AB (publ)  
Gustavslundsvägen 34, 167 51 Bromma  
Tel: 08-510 147 00, e-post:info@trention.se  
www.trention.se