

TRENTION AB
DELÅRSRAPPORT
Januari – juni 2019

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2019

Andra kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 16,8 (14,3) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 14,4 (8,3) mkr¹.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,9 (5,9) mkr, och marginalen uppgick till 17,6% (41,1%)
- Periodens resultat uppgick till 3,9 (6,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,03 (1,67) kr

Första halvåret 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 31,1 (25,6) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 23,6 (16,4) mkr¹.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 10,0 (13,3) mkr, och marginalen uppgick till 32,2% (51,2%)
- Periodens resultat uppgick till 11,6 (13,8) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 3,05 (3,65) kr

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- 16 kreditavtal tecknades om sammanlagt 159 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 98,3 procent vid utgången av rapportperioden
- Utdelning till aktieägare utbetalades med totalt 5,5 mkr

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Trention ökar kreditreserv med 11,5 mkr samt tidigarelägger kvartalsrapport

Citat från VD, William Heigard

"Intäkterna för andra kvartalet nådde den högsta nivån hittills och uppgick till 16,8 mkr, en ökning med ca 17 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018. Vi ser en ökad risknivå på marknaden och har med anledning av detta ökat kreditreserven på ett antal specifika lån. Vi hade ett starkt kvartal intäktsmässigt vilket borgar för god utveckling kommande månader och jag ser positivt på framtiden."

Sammanfattning i siffror (tkr)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Rörelsens intäkter	16 766	14 295	31 068	25 952	55 843
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	14 414	8 289	23 553	16 377	26 727
Justerad EBIT före kreditreserv, exkl. gamla verksamheten ²	13 164	8 822	22 230	18 479	39 352
Rörelseresultat efter kreditreserv	2 946	5 881	10 010	13 275	18 294
Aktiekurs	60,20	58,00	60,20	58,00	60,00
Substansvärde per aktie	86,68	83,86	86,68	83,86	85,07
Substansrabatt %	31%	31%	31%	31%	29%

¹ Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisas sedan 2018 under posten Övriga rörelsekostnader.

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

Kommentarer från VD, William Heigard

Intäkterna för andra kvartalet nådde den högsta nivån hittills och uppgick till 16,8 mkr, en ökning med ca 17 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018. Anledningen var primärt en hög andel engagerat kapital där engageringsgraden uppgick till 98 procent i snitt under kvartalet. Totalt tecknades 16 kreditavtal till ett sammanlagt belopp om 159 mkr. Efterfrågan har varit mycket god under de första sex månaderna och vi ser en relativt god riskspridning då antalet kunder kontinuerligt ökar inom olika branscher.

Vi ser en ökad risknivå på marknaden och har med anledning av detta ökat kreditreserven på ett antal specifika lån. Kreditreserven ökade med 11,5 mkr i andra kvartalet vilket medförde en negativ effekt på rörelseresultatet med motsvarande belopp. Framförallt hade vi en kredittagare där vi bedömer en förhöjd risk som utgör merparten av ökningen i kreditreserven.

Administrationskostnaderna var något högre än vanligt under andra kvartalet vilket huvudsakligen beror på ökade legala kostnader förknippade med Albert Hansson-krediten som vi kommunicerade till kapitalmarknaden under fjärde och första kvartalet.

Trention är näst största aktieägare i Saxlund Group AB, som var ett tidigare dotterbolag till Trention. Saxlund har gjort stora insatser på bolagets strategi, organisation och kostnadsbas. Saxlund har glädjande fått utdelning från kostnadsbesparingarna och har dessutom tecknat flertalet väsentliga avtal i såväl Sverige, Storbritannien och Tyskland. Efter många år av finansiella svårigheter ser jag positivt på framtiden i Saxlund och våra innehav i bolaget.

Vi hade ett starkt kvartal intäktsmässigt vilket borgar för god utveckling kommande månader och jag ser positivt på framtiden.

Omsättning, kostnader och resultat i det andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 16,8 (14,3) mkr under andra 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 0,8 (0,7) mkr för det andra kvartalet 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.

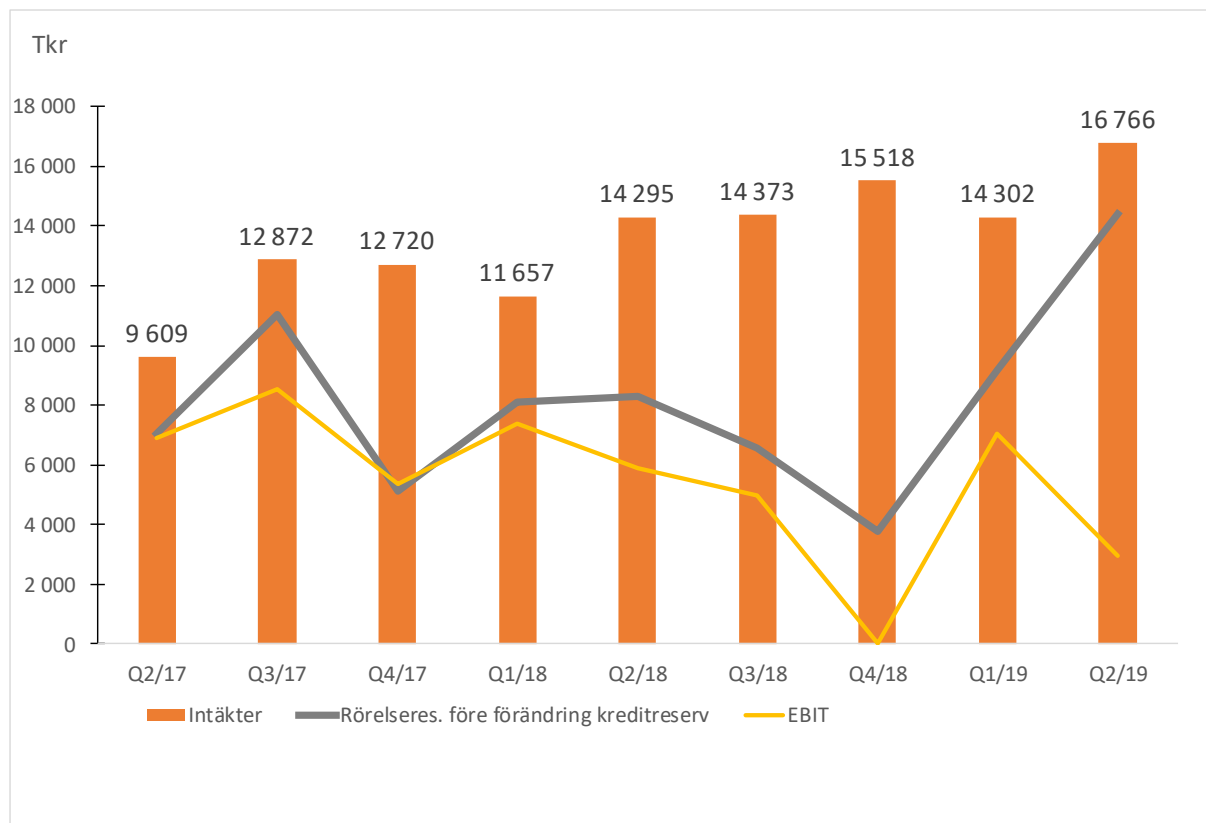
Administrationskostnaderna för det andra kvartalet 2019 ökade jämfört med samma period föregående år och uppgick till -3,3 (-2,1) mkr. Ökningen är främst ett resultat av högre kostnader för juridiska tjänster samt kostnader kopplade till bolagets nya kontor, jämfört mot motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 (-4,6) mkr och avser i huvudsak resultatet av marknadsvärdering av bolagets lång- och kortfristiga investeringar samt resultat av försäljning av värdepapper avseende bolagets kortfristiga placeringar. Marknadsvärderingen av bolagets innehav i Saxlund Group AB, innebar en positiv effekt då marknadskursen gått upp under kvartalet. Denna värdering till verkligt värde tillsammans med förluster vid försäljning av kortfristiga värdepapper resulterade i en totalt sett positiv effekt i posten övriga rörelsekostnader för kvartalet. Bolaget redovisar sedan 2018 marknadsvärdering av finansiella tillgångar under posten övriga rörelsekostnader och inte som tidigare under finansnettot. Marknadsvärderingarna under kvartalet var inte kassapåverkande.

Under andra kvartalet ökade bolaget avsättningen till reserven för förväntade och konstaterade kreditförluster med -11,5 (-2,4) mkr. Förändringen är främst ett resultat av de nya lån som utgetts under kvartalet, lån som återbetalats, samt en justering av risknivån för ett större engagemang där en förhöjd risk avseende kundens framtida återbetalningsförmåga föreligger. Vidare har risknivån justerats för ett antal mindre krediter inom smålåneverksamheten. Ackumulerad kreditriskreservering uppgår per den 30 juni till 29,0 (10,1) mkr. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Resultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 8,1 (8,3) mkr och rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 6,6 (5,9) mkr.

Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



Finansiella intäkter uppgick till 0,2 (0,3) 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 -0,2 (-0,4) mkr under andra kvartalet och utgjordes primärt av kostnader för bolagets checkräkningskredit, garantiavgifter samt en kursomvärdering av kortfristig fordran i utländsk valuta.

Resultat före skatt uppgick till 2,9 (5,8) mkr och resultat efter skatt uppgick till 3,9 (6,3) 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 2019 gav att 64,7 (54,5) mkr av bolagets totala underskott kan beaktas. Detta innebär att en aktivering om 1,0 (0,5) 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 andra kvartalet till 13,6 (12,8) 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 12,6 (-0,1) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat en fortsatt hög engageringsgrad av bolagets kapital under det andra kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,4 (-2,2) mkr för kvartalet varav en tilläggsinvestering i Webrock Ventures AB utgör hela posten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,5 (19,1) mkr och avser utbetalning av utdelning till aktieägare om 5,5 mkr samt återbetalning ett lån från GIAB om 5 mkr.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2019 till 6,4 (17,9) mkr. Bolagets totala checkräkningslimit var 20 mkr, varav 20,0 (20,0) mkr var utnyttjade per 30 juni.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 317,0 (276,1) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 20,0 (20,0) 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 2019 uppgick till 31,1 (26,0) mkr vilket är en ökning med 19,7 procent jämfört med 2018. Rörelseresultatet uppgick till 10,0 (13,3) mkr och rörelsemarginalen var 32,2 (51,2) procent. Marginalen påverkades negativt av en hög kreditriskreservering under det första halvåret. Intäktsökningen kan förklaras av främst av en god kapitalengageringsgrad under det första halvåret samt ett högre totalt kapital jämfört med motsvarande period föregående år. Administrationskostnaderna har ökat jämfört med samma period föregående år med 2,3 mkr. Även marknadsvärderingen av bolagets finansiella tillgångar som redovisas som en övrig rörelsekostnad samt nedskrivningar har ökat jämfört med föregående år och uppgår till 9,3 (6,8) mkr och har således påverkat marginalen negativt under perioden.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under de första sex månaderna till 25,9 (22,7) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 (-10,6) mkr, och består primärt av investeringar i finansiella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 14,5 (20,0) mkr och avser utnyttjande av checkräkningskredit samt utdelning till aktieägare.

Händelser efter periodens utgång

Trention har under kvartalet ökat risknivån på ett antal lån. Kreditriskreserven ökade med 11,5 mkr i andra kvartalet vilket medför en negativ effekt på rörelseresultatet med motsvarande belopp. Framförallt har bolaget en kredittagare där vi ser en förhöjd risk som utgör merparten av ökningen. Bolaget beslutade med anledning av detta att tidigarelägga rapporten.

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 och Saxlund Group AB. Under andra kvartalet 2019 har Trention fakturerat dessa bolag för mindre administrationstjänster, med ett totalt belopp om ca 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 andra 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. Totalt uppgår utestående lån till 24,8 mkr och återfinns i balansräkningen som långfristig fordran. Trention har ingått ett borgensavtal med Gabriellson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit hos Handelsbanken. Under första kvartalet upptog Trention lån från GIAB om totalt 15 mkr varav 10 mkr återbetalades till GIAB inom det första kvartalet och resterande 5 mkr återbetalades i början av det andra 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.

Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

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.

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

Stockholm den 9 juli 2019

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson
Ledamot

Arash Hosseini-Pad
Ledamot

Stina Karlsson
Ledamot

Frågor kan riktas till:

William Heigard

VD

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 9 juli 2019 klockan 19:45 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 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Intäkter		16 766	14 295	31 068	25 952	55 843
Nettoomsättning		16 766	14 295	31 068	25 952	55 843
Övriga rörelseintäkter	3	833	726	1 386	934	1 127
Administrationskostnader		-3 283	-2 102	-5 875	-3 694	-8 143
Övriga rörelsekostnader	4	98	-4 630	-3 026	-6 815	-22 100
Resultat före förändring kreditreserv		14 414	8 289	23 553	16 377	26 727
Förändring kreditreserv	5	-11 468	-2 408	-13 543	-3 102	-8 433
Rörelseresultat		2 946	5 881	10 010	13 275	18 294
Finansiella intäkter		187	321	393	656	1 147
Finansiella kostnader		-223	-375	-484	-618	-1 724
Resultat före skatt		2 910	5 827	9 919	13 313	17 717
Skatt på periodens resultat	6	999	496	1 651	496	694
Periodens resultat		3 909	6 323	11 570	13 809	18 411
Resultat per aktie före utspädning		1,03	1,67	3,05	3,65	4,86
Resultat per aktie efter utspädning		1,03	1,67	3,05	3,65	4,86
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)

	2019 Kv2	2019 Kv1	2018 Kv4	2018 Kv3	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv3
Nettoomsättning	16 766	14 302	15 518	14 373	14 295	11 657	12 720	12 872
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	14 414	9 139	3 779	6 571	8 289	8 088	5 125	11 034
Rörelseresultat	2 946	7 064	40	4 979	5 881	7 394	5 352	8 528
Finansiella poster	-36	-55	-52	-563	-54	92	-399	652
Resultat efter finansiella poster	2 910	7 009	-12	4 416	5 827	7 486	4 953	9 180
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	999	652	198	0	496	0	5 997	5 500
Periodens resultat	3 909	7 661	186	4 416	6 323	7 486	10 950	14 680

Balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	7	59 231	40 465	54 179
Uppskjuten skattefordran	6	13 842	11 993	12 191
Summa anläggningstillgångar		73 073	52 458	66 370
Kundfordringar		7 906	2 992	3 986
Kortfristiga lånefordringar	7	256 414	255 774	163 110
Kortfristiga placeringar		1 341	2 393	2 945
Övriga fordringar		5 691	10 875	4 988
Likvida medel		6 351	17 893	84 623
Summa omsättningstillgångar		277 703	289 927	259 652
SUMMA TILLGÅNGAR		350 776	342 385	326 022
EGET KAPITAL OCH SKULDER		2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
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		265 958	255 279	259 881
Summa eget kapital		328 333	317 654	322 256
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		20 000	20 000	-
Leverantörsskulder		362	419	385
Övriga skulder		436	309	294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 645	4 003	3 087
Summa kortfristiga skulder		22 443	24 731	3 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		350 776	342 385	326 022

Rapport över förändring av eget kapital i sammandrag (tkr)

2018	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
Utgående balans 31 december 2018	50 001	12 374	275 296	-15 415	322 256

2019	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
Utdelning till aktieägare				-5 493	-5 493
Periodens resultat januari-juni	-	-	-	11 570	11 570
Utgående balans 30 juni 2019	50 001	12 374	275 296	-9 338	328 333

Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	2 946	5 881	10 010	13 275	18 294
Finansiella poster	-36	-54	-91	38	-577
Betald skatt	0	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>					
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	-735	4 630	2 394	6 459	16 845
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	11 463	2 301	13 548	2 976	8 299
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 638	12 759	25 861	22 748	42 861
Förändring av rörelsekapital	-1 009	-12 855	-114 771	-111 163	-24 566
Kassaflöde från rörelsen	12 629	-96	-88 910	-88 415	18 295
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-412	-2 164	-3 869	-10 556	-30 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 493	19 119	14 507	20 000	0
Periodens kassaflöde	1 724	16 859	-78 272	-78 971	-12 241
Likvida medel vid periodens början	4 627	1 034	84 623	96 864	96 864
Likvida medel vid periodens slut	6 351	17 893	6 351	17 893	84 623

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 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Finansiella mått enligt IFRS:					
Rörelsens intäkter	16 766	14 295	31 068	25 952	55 843
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,03	1,67	3,05	3,65	4,86
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,03	1,67	3,05	3,65	4,86
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, %	86,0	58,0	75,8	63,1	47,9
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	14 414	8 289	23 553	16 377	16 369
Justerat rörelseresultat, exkl. gamla verksamheten	13 164	8 822	22 230	18 479	39 352
Soliditet, %	93,6	92,8	93,6	92,8	98,8
Eget kapital per aktie	86,68	83,86	86,68	83,86	85,07
Antal anställda i genomsnitt	3	2	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, värdeförändring 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 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 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". Posten innefattar således förväntade, konstaterade och återvunna kundförluster.

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.

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 tillämpar 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

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	33	60	66	118	184
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-	-	21
Garantiersättn. och resultat kortfristiga placeringar	800	94	1 320	244	342
Övrigt	-	572	-	572	580
Övriga rörelseintäkter	833	726	1 386	934	1 127

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

Not 4

Övriga rörelsekostnader

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Värdeförändring värdepappersinnehav	-1 179	4 630	-1 182	1 829	16 845
Resultat från kortfristiga placeringar	1 081	-	3 844	356	830
Rättstvist hänförlig till gamla verksamheten	-	-	-	-	4 425
Nedskrivning av kund/lånefordran	-	-	364	-	-
Övriga rörelsekostnader	-98	4 630	3 026	2 185	22 100

Not 5

Förändring kreditreserv

Trention har under andra kvartalet gjort avsättningar till kreditreserven om -11,5 (-2,4) mkr i enlighet med IFRS 9 inom undantaget i RFR2. Av bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar har per 30 juni 2019 har 29,0 (10,1) mkr reserverats. Förändringen av kreditriskreserven under det andra kvartalet avser nya krediter där bedömning och avsättning gjorts samt krediter som löpt ut och därmed återbetalats och således återförts från kreditreserven. En av bolagets kreditengagemang har fått en justerad kreditrisk som påverkat posten negativt. 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.

Förändring kreditförlustreserv

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Ingående kreditreserv	17 533	7 719	15 458	7 025	7 025
Periodens förändring kreditreserv	11 468	2 408	13 543	3 102	8 433
Ackumulerad utgående kreditreserv	29 001	10 127	29 001	10 127	15 458

Ackumulerad förändring kreditreserv

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Långfristiga och kortfristiga lånefordringar	320 245	280 403	213 722
Ackumulerad reserv	-29 001	-10 127	-15 457
Summa lånefordringar	291 244	270 276	198 265

Not 6

Skatter

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Ingående balans uppskjuten skatt	12 843	11 497	12 191	11 497	11 497
Förändring uppskjuten skatt ¹	999	496	1 651	496	694
Utgående balans uppskjuten skatt	13 842	11 993	13 842	11 993	12 191

¹ Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 370 mkr. Per den 30 juni 2019 beräknades att 64,7 mkr av bolagets totalt underskottsavdrag kunde beaktas. Således leder beräkningen till att ytterligare aktivering av uppskjuten skattefordran gjorts under kvartalet med ett belopp om 1,0 (0,5) mkr. Totalt aktiverad uppskjuten skattefordran uppgår per 30 juni till 13,8 (12,0) 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.

Efter Trentions deltagande i nyemissionen i Saxlund Group AB i början av år 2019 uppgår Trentions ägarandel till 26,4 procent. Bolagets finansiella tillgångar i form av aktier och långfristig lånefordran till Saxlund Group AB redovisas således i posten fordringar och andelar i intresseföretag.

Per 30 juni 2019 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar. Då marknadskursen i Saxlund Group AB per utgången av kvartalet har stigit har marknadsvärderingen resulterat i en positiv förändring av bolagets värdering av innehavet i Saxlund.

Finansiella anläggningstillgångar

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Andelar i koncernföretag	50	-	50
Långfristiga lånefordringar	15 015	15 711	34 830
Långfristiga lånefordringar i intresseföretag	19 815	-	-
Värdepappersinnehav	14 408	24 754	19 299
Andelar i intresseföretag	9 943	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	59 231	40 465	54 179

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