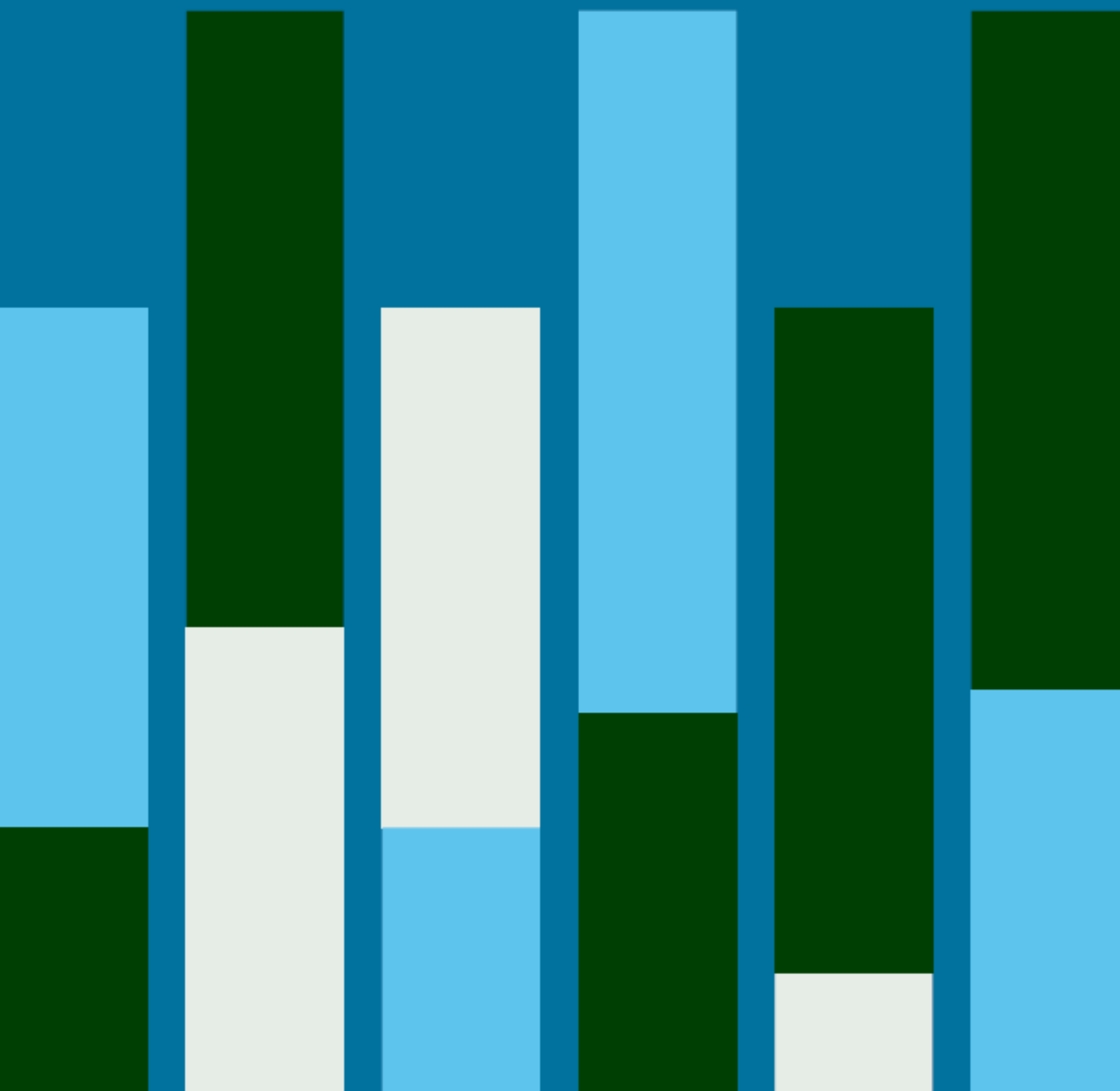


TRENTION AB
DELÅRSRAPPORT
Januari – mars 2020

trention



DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2020

Första kvartalet 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 13,5 (14,3) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 8,3 (9,1) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3,6 (7,1) mkr, och marginalen uppgick till -27,0% (49,4%)
- Periodens resultat uppgick till -4,7 (7,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,23 (2,02) kr

Väsentliga händelser under första kvartalet

- 13 kreditavtal tecknades om sammanlagt 146 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 83,8 procent vid utgången av rapportperioden
- Trention gjorde extra kreditriskreserveringar och justerade ned värdet på aktieinvesteringar om totalt -15 mkr

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång

Citat från VD, William Heigard

”Trention har vidtagit flertalet försiktighetsåtgärder och bedömer idag befintlig låneportfölj som stabil, utöver de reserveringar som nu genomförts, men viruset är ännu inte besegrat och ekonomin är fortsatt osäker”

Sammanfattning i siffror (tkr)	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Rörelsens intäkter	13 456	14 302	58 675
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	8 279	9 139	42 882
Justerad EBIT före kreditreserv, exkl. gamla verksamheten ²	8 458	9 066	40 800
Rörelseresultat efter kreditreserv	-3 630	7 064	-9 834
Aktiekurs	50,0	60,40	51,20
Substansvärde per aktie	80,35	87,10	81,58
Substansrabatt %	38%	31%	37%

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

² Justerat för intäkter och kostnader hänförliga till Trentions gamla verksamhet; Ränteutgifter 2020 från Saxlund Group AB (0,1 mkr), kostnader avseende tvisten med Nordic Guarantee (-0,3 mkr).

Kommentarer från VD, William Heigard

Trention inledde året med goda förutsättningar och överlag har verksamheten påverkats i relativt begränsad omfattning av rådande ekonomisk situation till följd av viruset Covid-19. Men på grund av den framtida osäkerheten gällande det ekonomiska läget i Sverige och globalt har styrelsen gjort bedömningen att det föreligger en risk framgent att Trentions verksamhet kan komma att påverkas negativt. Beslut togs därför att göra extra kreditförlustreserveringar på diverse lån inom kreditverksamheten och justera ned värdet på ett antal investeringar vilket påverkade resultatet negativt med 15 mkr under första kvartalet.

Trention kommer att följa utvecklingen noggrant kommande månader och har beslutat att i nuläget ta en mer försiktig position i såväl utlåning som investeringar vilket kommer att leda till en lägre engageringsgrad framgent. Detta medför lägre ränteintäkter, men samtidigt säkrare intäkter. Vid utgången av första kvartalet hade Trention en engageringsgrad som uppgick till 84 procent jämfört med snittet under 2019 om 96 procent.

Trention har vidtagit flertalet försiktighetsåtgärder och bedömer idag befintlig låneportfölj som stabil, utöver de reserveringar som nu genomförts, men viruset är ännu inte besekrat och ekonomin är fortsatt osäker.

Omsättning, kostnader och resultat i det första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 13,5 (14,3) mkr under första kvartalet 2020 och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av en något lägre engageringsgrad under kvartalet jämfört med föregående år. Dock finns en fortsatt god efterfrågan på bolagets tjänster.

Övriga intäkter upp gick till 0,9 (0,6) mkr för det första kvartalet. Denna typ av intäkt är kopplat till garantiersättningar, exempelvis i samband med att bolaget är med som garant vid nyemissioner. Även positivt resultat från försäljning av kortfristiga placeringar eller investeringar redovisas under posten övriga intäkter. Försäljning av kortfristiga placeringar har påverkat posten positivt under kvartalet.

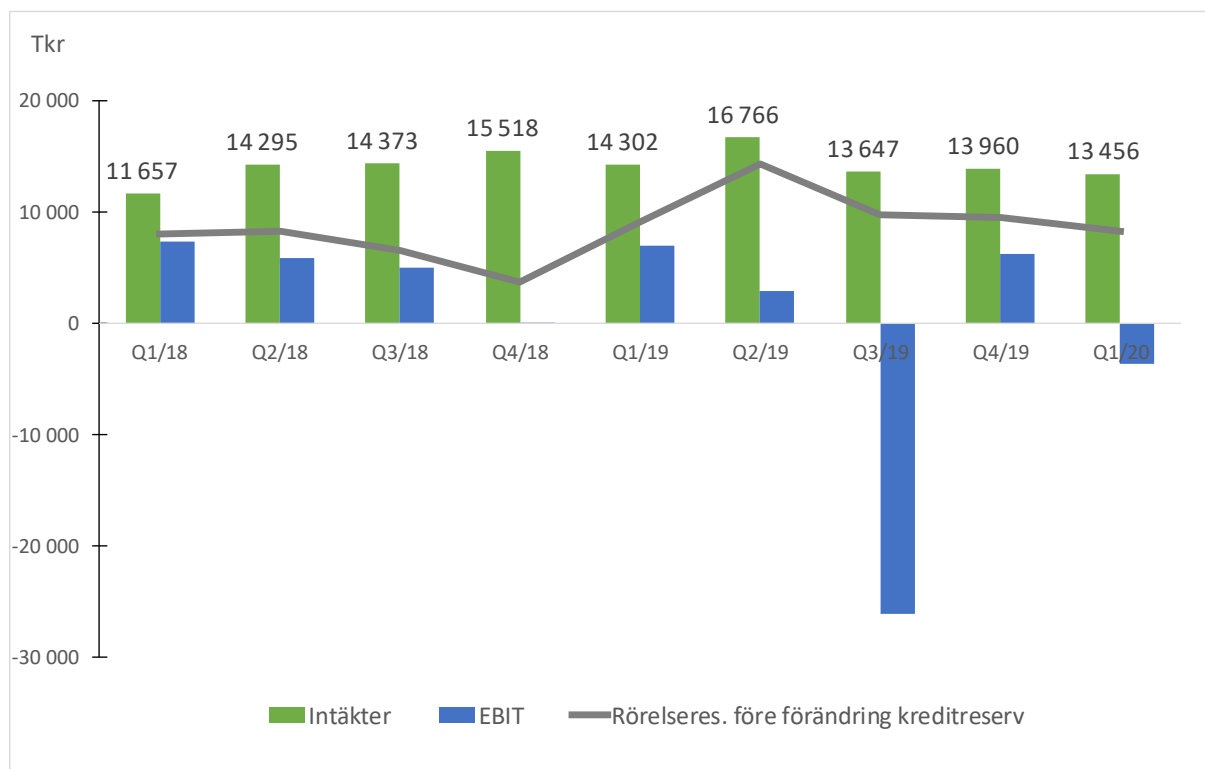
Administrationskostnaderna för det första kvartalet 2020 minskade något jämfört med samma period föregående år och uppgick till -2,5 (-2,6) mkr. Bolagets administrationskostnader innefattar personalkostnader, lokalkostnader, löpande förvaltning samt övriga administrativa kostnader.

Övriga rörelsekostnader uppgick till -3,6 (-3,1) mkr och avser i huvudsak resultatet av nedskrivningsprövning av bolagets lång- och kortfristiga investeringar samt resultat av försäljning av värdepapper avseende bolagets kortfristiga placeringar. Nedskrivningsprövningarna resulterade i nedskrivningar i bolagets långfristiga aktieinvesteringar om totalt -3,4 mkr. Rådande makroekonomiska situation i samhället som ett resultat av covid-19 har påverkat bolagen Trention investerat i negativt och det är osäkert hur dessa bolag fortsättningsvis kommer kunna hantera rådande situation. Detta avspeglas även i de nedskrivningsprövningar som Trention genomfört och som föranlett nedskrivningarna om 3,4 mkr. Marknadsvärderingarna under kvartalet var inte kassapåverkande. Trentions tvist mot Nordic Guarantee avslutades genom att även Hovrätten dömde till Nordic Guarantees fördel. Förlusten innebar ytterligare kostnader om 0,3 mkr.

Under första kvartalet påverkades resultatet av avsättningen till reserven för förväntade, konstaterade och återvunna kreditförluster med -11,9 (-2,1) mkr. Posten utgörs även de nya lån som utgetts under kvartalet, lån som återbetalats, samt en justering av risknivån för ett antal krediter där en förhöjd risk avseende kundens framtida återbetalningsförmåga föreligger. Den rådande marknadsoron kopplat till Covid-19 har även påverkat Trentions kunder, vilket bidragit till att osäkerheten kring återbetalningsförmågan för några av krediterna ökat, vilket föranlett en högre kreditreservering för dessa krediter. Vidare har en lånefordran som vara till reserverad i sin helhet bokats bort från balansräkningen vilket påverkat ackumulerad kreditreserv, men inte haft någon resultatpåverkan under det första kvartalet. Ackumulerad kreditriskreservering uppgår per den 31 mars 2020 till 39,5 (17,5) mkr. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Resultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 8,3 (9,1) mkr och rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -3,6 (7,1) mkr.

Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



Finansiella intäkter uppgick till 0,2 (0,2) mkr under det 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 det före detta dotterbolaget Saxlund International Holding AB, år 2016, som del i köpeskillingen.

Finansiella kostnader uppgick till -0,4 (-0,3) mkr under första kvartalet och utgjordes primärt av kostnader för bolagets checkräkningskredit.

Resultat före skatt uppgick till -3,8 (7,0) mkr och resultat efter skatt uppgick till -4,7 (7,7) 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 2020 gav att 66,2 (60,0) mkr av bolagets totala underskott kan beaktas. Detta innebär att en återföring av tidigare aktivering om -0,8 (0,7) mkr av bolagets uppskjutna skattefordran har gjorts under kvartalet. Beräkningen har även påverkats av den lägre skattesatsen som gäller från 2021. 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 11,5 (12,2) mkr, vilket innebär en minskning jämfört med motsvarande period föregående år. Försämringen är främst kopplat till ett sämre rörelseresultat, då motsvarande kvartal föregående år hade något högre intäkter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till 37,5 (-101,5) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat av en något lägre engageringsgrad av bolagets kapital under det första kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,3 (-3,5) mkr för kvartalet varav en mindre tilläggsinvestering i Webrock Ventures AB hela beloppet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,2 (25,0) mkr under kvartalet och avser återbetalning av utnyttjad checkräkningskredit.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2020 till 37,2 (4,6) mkr. Bolagets totala checkräkningslimit var 20 mkr, varav 0,0 (20,0) mkr var utnyttjade per 31 mars.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 270,9 (308,7) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 0,0 (25,0) mkr vid utgången av perioden och avser bolagets checkräkningskredit. 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

Trention AB har under kvartalet haft en utställd revers på Saxlund Group AB som totalt uppgått till 17,8 mkr. Trention har intäktstfört upplupen ränta för reversen om 0,2 mkr under det första kvartalet 2020. Trention har ytterligare två lån utställda till Saxlund Group AB, med ett totalt belopp om 7 mkr. För dessa lån har Trention intäktstfört ränta om 0,1 mkr. Totalt uppgår utestående lån till 24,8 mkr och återfinns i balansräkningen som långfristig fordran, efter att låneavtalen förlängts under kvartalet och löper till och med 30 juni 2021. Trention har ett borgensavtal med Gabrielsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit hos Handelsbanken där en garantiavgift tas ut och har belastat resultatet med 0,1 mkr 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 (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 reservera en del av kreditportföljen till en kreditreserv. För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Trentions årsredovisning 2019 som finns tillgänglig på Trentions hemsida www.trention.se.

Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

Delårsrapport april – juni 2020	10 juli 2020
Delårsrapport juli – september 2020	22 oktober 2020
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2020	11 februari 2021

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 22 april 2020

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson
Ledamot

Arash Hosseini-Pad
Ledamot

Stina Karlsson
Ledamot

William Heigard
VD

Frågor 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 23 april 2020 klockan 08:30 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 2020	Jan- mar 2019	Jan-dec 2019
Intäkter		13 456	14 302	58 675
Nettoomsättning		13 456	14 302	58 675
Övriga rörelseintäkter	3	871	553	4 759
Administrationskostnader		-2 481	-2 592	-9 953
Övriga rörelsekostnader	4	-3 567	-3 124	-10 599
Resultat före förändring kreditreserv		8 279	9 139	42 882
Förändring kreditreserv	5	-11 909	-2 075	-52 716
Rörelseresultat		-3 630	7 064	-9 834
Finansiella intäkter		179	206	752
Finansiella kostnader		-370	-261	-938
Resultat före skatt		-3 821	7 009	-10 020
Skatt på periodens resultat	6	-844	652	2 290
Periodens resultat		-4 665	7 661	-7 730
Resultat per aktie före utspädning		-1,23	2,02	-2,04
Resultat per aktie efter utspädning		-1,23	2,02	-2,04
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)

	2020 Kv1	2019 Kv4	2019 Kv3	2019 Kv2	2019 Kv1	2018 Kv4	2018 Kv3	2018 Kv2
Nettoomsättning	13 456	13 960	13 647	16 766	14 302	15 518	14 373	14 295
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	8 279	9 549	9 780	14 414	9 139	3 779	6 571	8 289
Rörelseresultat	-3 630	6 208	-26 052	2 946	7 064	40	4 979	5 881
Finansiella poster	-191	-38	-57	-36	-55	-52	-563	-54
Resultat efter finansiella poster	-3 821	6 170	-26 109	2 910	7 009	-12	4 416	5 827
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	-844	485	154	999	652	198	0	496
Periodens resultat	-4 665	6 655	-25 955	3 909	7 661	186	4 416	6 323

Balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	7	46 830	57 640	30 333
Uppskjuten skattefordran	6	13 637	12 843	14 481
Summa anläggningstillgångar		60 467	70 483	44 864
Kundfordringar		214	7 864	5 350
Kortfristiga lånefordringar	5,7	197 101	267 744	239 308
Kortfristiga placeringar		-	2 801	2 031
Övriga fordringar		12 544	5 894	19 633
Likvida medel		37 150	4 627	252
Summa omsättningstillgångar		247 009	288 930	266 574
SUMMA TILLGÅNGAR		307 476	359 413	311 438

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
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 inkl. årets resultat	241 993	267 542	246 658
Summa eget kapital	304 368	329 917	309 033
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	25 000	205
Leverantörsskulder	534	1 671	182
Övriga skulder	375	341	311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 199	2 484	1 707
Summa kortfristiga skulder	3 108	29 496	2 405
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	307 476	359 413	311 438

Rapport över förändring av eget kapital i sammandrag (tkr)

	Aktie kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
2019						
Ingående balans 2019-01-01	50 001	12 374	275 296	-33 826	18 411	322 256
Utdelning till aktieägare				-5 493		-5 493
Periodens resultat januari-december	-	-	-		-7 730	-7 730
Disposition enligt årsstämman				18 411	-18 411	0
Utgående eget kapital 31 december 2019	50 001	12 374	275 296	-20 908	- 7 730	309 033

	Aktie kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
2020						
Ingående balans 2020-01-01	50 001	12 374	275 296	-20 908	- 7 730	309 033
Periodens resultat januari-mars	-	-	-		-4 665	-4 665
Disposition enligt årsstämman	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2020	50 001	12 374	275 296	-20 908	-12 395	304 368

Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Rörelseresultat	-3 630	7 064	-9 834
Finansiella poster	-191	-55	-186
Betald skatt	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	3 373	3 129	6 036
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	11 909	2 085	50 906
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 461	12 223	46 922
Förändring av rörelsekapital	25 989	-113 762	-108 323
Kassaflöde från rörelsen	37 450	-101 539	-61 401
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-347	-3 457	-17 682
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-205	25 000	-5 288
Periodens kassaflöde	36 898	-79 996	-84 371
Likvida medel vid periodens början	252	84 623	84 623
Likvida medel vid periodens slut	37 150	4 627	252

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 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Finansiella mått enligt IFRS:			
Rörelsens intäkter	13 456	14 302	58 675
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,23	2,02	-2,04
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,23	2,02	-2,04
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788
Alternativa nyckeltal:			
Rörelsemarginal före förändring kreditreserv, %	61,5	63,9	73,1
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	8 279	9 139	42 882
Justerat rörelseresultat, exkl. gamla verksamheten	8 458	9 066	40 800
Soliditet, %	99,0	91,8	99,2
Eget kapital per aktie	80,35	87,10	81,58
Antal anställda i genomsnitt	2	3	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 2019.

Inga nya standarder eller tolkningar som trätt i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2020 bedöms inte ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Trention redovisar fordringar och investeringar i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som finns närmare beskrivna i årsredovisningen för 2019. I samband med införandet av standarden IFRS 9 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.

IFRS 16 Leasing som trädde i kraft 1 januari 2019 har inte haft någon påverkan då den liksom den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal inte behöver tillämpas i juridisk person. Trention har valt att tillämpa undantaget i RFR 2 och redovisar således leasing enligt tidigare principer i juridisk person.

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

Lånefordringar innefattar utlånat kapitalbelopp, fakturerade räntor samt upplupna räntor.

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. 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. Reserveringen av förväntade kreditförluster följer IFRS 9 och beräknas utifrån exponering och sannolikhet för fallissemang. Bolaget har upprättat en modell för kreditriskreservering som utgår från bolagets Kredit- och investeringspolicy för att beräkna förväntade kreditförluster för den kommande 12-månaders perioden "nivå 1". Modellen innehåller även förutsättningar för bedömning av betydande ökning av kreditrisk som styr hur lånefordringarna förflyttar sig mellan de olika nivåerna 1-3. Förändringen av kreditrisk mäts på individuell avtalsnivå.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget tillämpar redovisningsstandard 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.

Långfristiga värdepappersinnehav

Finansiella tillgångar i form av värdepapper värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärde. I efterföljande redovisning tillämpas Lägsta värdets princip och redovisning sker till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Finansiella tillgångar i marknadsnoterade värdepapper värderas med utgångspunkt i den marknadskurs som finns vid rapportperiodens utgång. För bolagets långfristiga värdepappersinnehav i onoterade värdepapper kan nedskrivningsprövningen anses utgöra en väsentlig uppskattning och bedömning. Finansiella tillgångar i onoterade värdepapper värderas med utgångspunkt i att beräkna skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade diskonterade framtida kassaflöden. Eftersom värderingen baseras på kassaflöden, som i sin tur baseras på ett antal antaganden, finns det risk att de förväntade kassaflöden som använts i beräkningen avviker från faktiska kassaflöden. Effekter av nedskrivningsprövningen av långfristiga värdepappersinnehav redovisas som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Långfristiga lånefordringar redovisas i enlighet med övriga lånefordringar med IFRS 9.

Not 3

Övriga rörelseintäkter

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	-	33	66
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-
Garantiersättn. och resultat kort- och långfristiga placeringar	871	520	4 693
Övrigt	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	871	553	4 759

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

Not 4

Övriga rörelsekostnader

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Värdeförändring värdepappersinnehav	-3 373	3	-6 013
Resultat från kortfristiga placeringar	56	-2 763	-4 198
Rättstvist hänförlig till gamla verksamheten	-250	-	-
Övrigt	-	-364	-388
Övriga rörelsekostnader	-3 567	-3 124	-10 559

Not 5

Förändring kreditreserv

Bolagets lånefordringar omfattas av IFRS 9 regler kring förväntade kreditförluster. Principen bakom modellen för förväntade kreditförluster är att återspegla försämring eller förbättring av kredit kvaliteten för bolagets finansiella tillgångar i form av lånefordringar. Reserveringen minskar det redovisade bruttovärdet för en finansiell tillgång. Förändringar i reserver redovisas i resultaträkningen som förändring kreditreserv, netto. Trention har i enlighet med bolagets kredit- och investeringspolicy fastställt fyra olika riskkategorier för dess krediter. Vilken intern riskkategorigrupp som en kredit initialt tillhör grundar sig på bolagets samlade riskbedömning för låntagaren. Vid utgivandet av nya krediter används bolagets riskkategorier 1–3, där säkerheten för lånet är av avgörande betydelse för klassificering. Bolagets interna riskkategori 4 används för krediter där risken väsentligt har ökat under kreditens löptid, motsvarande IFRS ”nivå 2 och 3”. Samtliga krediter godkänns av bolagets kreditkommitté och där fastställs även riskkategori och således initial avsättning till kreditreserv, vilken utgår ifrån en procentuell andel

av lånefordran. Nya lån, oavsett om den interna riskkategorin är 1, 2 eller 3 befinner sig krediten således i IFRS ”nivå 1”. Den absoluta majoriteten av de krediter som Trention lämnar avser kortfristiga bryggån med en löptid kortare än tolv månader, vilket innebär att IFRS ”nivå 1” och ”nivå 2” inte ger någon skillnad för beräkning av den initiala kreditriskreserveringen.

Under det första kvartalet uppgår förändring av kreditreserven till -11,9 (-2,1) mkr. Ackumulerad kreditreserv avseende bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar uppgår per 31 mars 2020 till 39,5 (17,5) mkr. 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. Vidare påverkas posten av krediter som under kvartalet fått en ökning av kreditrisk under perioden.

Den stora kreditförlusten från 2019 om totalt 39 mkr har under kvartalet bokats bort från balansräkningen då Trention bedömer att någon återvinning från konkursboet inte kan förväntas. Bortbokningen har således påverkat ackumulerad kreditreserv, men inte resultatet för kvartalet, då lånefordran var fullt reserverad. Därtill har några av bolagets krediter har under kvartalet fått en justerad kreditrisk jämfört med föregående period och flyttats från IFRS 9 ”nivå 1” till IFRS 9 ”nivå 2” eller ”nivå 3”. Flytten till en högre risknivå har följt bolaget principer där underlag för ny bedömning och beräkning för avsättning till kreditreserv har tagits fram utifrån kredittagarens aktuella situation. Trention kan även se att den stora samhällsekonomiska påverkan Coronaviruset haft under kvartalet även påverkat Trentions kunder, vilket föranlett att en högre kreditriskavsättning. Bolaget följer löpande utvecklingen av virusets ekonomiska konsekvenser och har löpande dialog med kredittagarna.

Ackumulerad kreditförlustreserv framgår enligt nedan tabell. Vidare framgår förflyttningen mellan de olika IFRS-nivåerna under kvartalet.

Förändring kreditförlustreserv

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Ingående kreditreserv	66 571	15 458	15 458
Periodens förändring kreditreserv	-27 072	2 075	51 113
Ackumulerad utgående kreditreserv	39 499	17 533	66 571

Ackumulerad förändring kreditreserv

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Lånefordringar, brutto	270 904	308 710	331 831
Ackumulerad reserv	-39 499	-17 533	-66 571
Summa lånefordringar	231 405	291 177	265 260

Fördelning lånefordringar, brutto, per riskkategori

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Riskkategori 1	60 632	74 455	80 946
Riskkategori 2	77 794	32 501	64 233
Riskkategori 3	55 910	159 115	87 398
Riskkategori 4 (IFRS nivå 2 och 3)	76 568	42 639	99 254
	270 904	308 710	331 831

Förändring lånefordringar per IFRS nivå

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Ingående balans, 2020-01-01	232 577	48 127	51 127	331 831
Nya lån 2020	131 631	-	-	131 631
Förändring nivå	-13 970	-3 829	18 343	544
Återbetalda/lösta/sålda lån	-145 805	-8 316	-	-154 121
Bortbokade lånefordringar	-	-	-38 981	-38 981
Utgående balans 2020-03-31	204 433	35 982	30 489	270 904

Förändring kreditreserv per IFRS nivå

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Ingående balans, 2020-01-01	2 789	15 513	48 269	65 571
Nya lån 2020	1 347	-	-	1 347
Förändring nivå	50	-9 941	18 343	12 144
Återbetalda/lösta/sålda lån	-1 319	-263	-	-1 582
Bortbokade lånefordringar	-	-	-38 981	-38 981
Utgående balans 2020-03-31	2 519	9 350	27 631	39 499

Not 6

Skatter

	Jan- mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Ingående balans uppskjuten skatt	14 481	12 191	12 191
Förändring uppskjuten skatt ¹	-844	652	2 290
Utgående balans uppskjuten skatt	13 637	12 843	14 481

¹ Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 370 mkr. Per den 31 mars 2020 beräknades att 66,2 mkr av bolagets totalt underskottsavdrag kunde beaktas. Således leder beräkningen till att en återföring av tidigare aktivering av uppskjuten skattefordran gjorts under kvartalet med ett belopp om -0,8 (0,2) mkr. Totalt aktiverad uppskjuten skattefordran uppgår per 31 mars till 13,6 (12,8) mkr.

Not 7

Finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga lånefordringar

Finansiella anläggningstillgångar består av långfristig räntebärande utlåning till kund där återstående löptid överstiger 12 månader från rapportdatum. Dessa långfristiga lånefordringar följer redovisningen i IFRS 9 och redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskat med nedskrivningar i form av kreditförlustrereservering.

Posten finansiella anläggningstillgångar innefattar även investeringar i aktieposter och obligationer. Investeringarna i både lång- och kortfristiga aktieinstrument redovisas till lägsta värdets princip (LVP) utifrån Trentions tillämpning av RFR2-undantaget från IFRS 9. Posten kan utgöras av både onoterade värdepapper samt värdepapper noterade på reglerad marknad.

Värderingen av aktieinstrument sker med utgångspunkt i anskaffningsvärde och i efterföljande värderingar i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Värderingen enligt lägsta värdets princip görs post för post och inte på portföljnivå. Eventuell nedskrivning redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Trention har under kvartalet gjort en tilläggsinvestering i bolaget Webrock Ventures AB med investering om 0,3 mkr.

Per 31 mars 2020 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar i värdepapper. Nedskrivningsprövningen visade att ett nedskrivningsbehov av bolagets tillgångar föreligger och nedskrivningar om totalt -3,4 (0,0) mkr har gjorts under kvartalet.

Finansiella anläggningstillgångar

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Andelar i koncernföretag	50	50	50
Långfristiga lånefordringar	34 780	15 015	15 307
Långfristiga lånefordringar i intresseföretag	-	19 815	-
Värdepappersinnehav	12 000	13 996	15 026
Andelar i intresseföretag	-	8 764	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	46 830	57 640	30 383

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 inkluderade i kortfristiga lånefordringar är kundfordringar som avser fakturerade räntor samt upplupna ränteintäkter. Redovisningen av kortfristiga lånefordringar följer IFRS 9, Finansiella instrument.



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