



trention

TRENTION AB
DELÅRSRAPPORT
Januari – september 2017

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2017

Tredje kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 12,9 (3,1) mkr
- Resultat före avsättning till kreditreserv uppgick till 11,0 (-2,8) mkr¹
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,5 (-2,8) mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 9,2 (-69,9) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 14,7 (-69,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 3,88 (-18,45) kr

Niomånadersperioden 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 28,4 (7,8) mkr
- Resultat före avsättning till kreditreserv uppgick till 21,9 (-7,8) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17,8 (-7,8) mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 19,0 (-73,1) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 24,5 (-73,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 6,47 (-19,31) kr

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Fem nya kreditavtal tecknades om sammanlagt 80 mkr
- Checkräkningskredit upptagen hos Handelsbanken om 20 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 99,3 procent vid utgången av rapportperioden, inklusive utnyttjad checkräkningskredit

Citat från VD, William Heigard

”Kvartalet utvecklades starkt och intäkterna ökade med 34 procent till 12,9 mkr jämfört med andra kvartalet och rörelsemarginalen, före avsättning till kreditreserv, uppgick till över 85 procent. För de första nio månaderna uppgår intäkterna till 28,4 mkr med en rörelsemarginal före avsättning till kreditreserv om 77,2 procent. På ett år, sedan verksamhetsinriktningen förändrades, har Trention gjort en framgångsrik resa i form av en helt ny verksamhet och strategi, ny organisation och nya kunder men framförallt vänt ett förlustbolag till ett stabilt bolag med god lönsamhet och ökade intäkter.”

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

Kommentarer från VD, William Heigard

Kvartalet utvecklades starkt och intäkterna ökade med 34 procent till 12,9 mkr jämfört med andra kvartalet och rörelsemarginalen, före avsättning till kreditreserv, uppgick till över 85 procent. Intäkterna påverkas i stor utsträckning av hur mycket kapital bolaget kan sysselsätta och per den sista september uppgick andelen engagerat kapital till 99,3 procent vilket ledde till goda ränteintäkter. För de första nio månaderna uppgår intäkterna till 28,4 mkr med en rörelsemarginal före avsättning till kreditreserv om 77,2 procent.

Efterfrågan på korta finansieringslösningar är fortsatt hög och Trention träffar även kontinuerligt intressanta tillväxtbolag ur ett investeringsperspektiv. Dock har bolaget varit något begränsat av den höga andelen sysselsatt kapital och tog därför upp en checkkredit om 20 mkr hos Handelsbanken för att kunna tillgodose våra kunders förfrågningar ytterligare. Intäkterna överstiger vida kostnaderna för utnyttjandet av krediten som per sista september var utnyttjad till 96 procent.

Fem nya kreditavtal tecknades under kvartalet vilka sammanlagt uppgick till 80 mkr med löptider på 3-6 månader. Kunderna är verksamma inom fastighetsbranschen, IT-branschen, och finansbranschen. Låntagarna är både noterade och onoterade bolag som varit i behov av kortare finansiering av dels rörelsekapital, företagsförvärv och fastighetsförvärv.

Trentions kostnader har fortsatt att minska under kvartalet som ett resultat av färre antal anställda men också på grund av lägre kostnadsbas som helhet. Bolaget har under det senaste året framgångsrikt reducerat kostnaderna i bolaget där en mängd avtal från den gamla verksamheten omförhandlats och sagts upp. Ett antal motsvarande avtal kvarstår dock och ambitionen är att kostnaderna ska minska ytterligare i takt med att äldre avtal löper ut.

På ett år, sedan verksamhetsinriktningen förändrades, har Trention gjort en framgångsrik resa i form av en helt ny verksamhet och strategi, ny organisation och nya kunder men framförallt vänt ett förlustbolag till ett stabilt bolag med god lönsamhet och ökade intäkter.

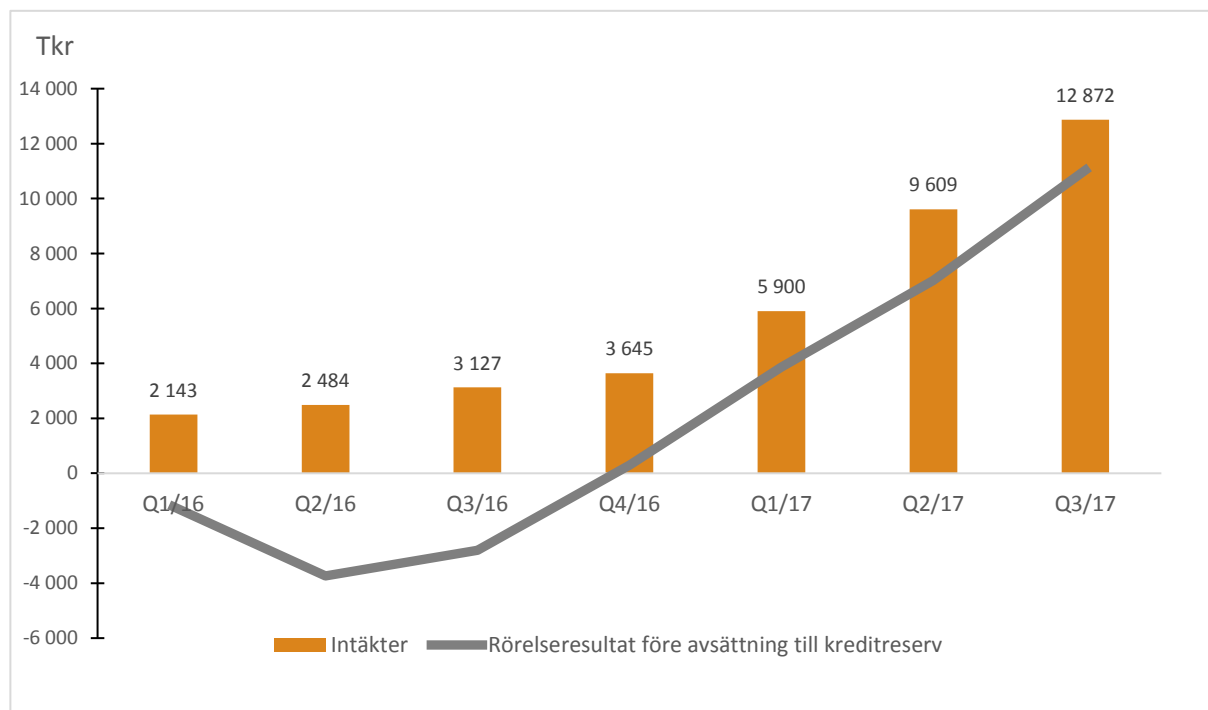
Omsättning, kostnader och resultat i tredje kvartalet

Trention har per 1 januari 2017 valt att införa en förtida tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2. Standarden skall senast tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Bolaget har i och med denna förtida tillämpning utvärderat effekterna av standarden och kan där konstatera att standardens regelverk kring avsättning för förväntade kreditförluster för den kommande 12 månaders perioden, är den del av standarden som påverkat bolaget.

Med anledning av denna tillämpning har ett nytt resultatmått införts "Resultat före avsättning till kreditreserv". Bolagets avsättningar till kreditreserven uppgick till 2,5 (0,0) mkr under tredje kvartalet, vilket är en ökning jämfört med föregående kvartal med 2,4 mkr. Den ökade avsättningen under kvartalet är främst ett resultat av en ökad utlåningsvolym men även ett resultat av en något förhöjd avsättning för ett fåtal krediter. Per den 30 september 2017 har Trention inte erfart några konstaterade kreditförluster eller uteblivna räntebetalningar. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Nettoomsättningen uppgick till 12,9 (3,1) mkr under tredje kvartalet och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Ökningen jämfört med föregående år förklaras av den nya verksamheten som Trention nu bedriver var i ett uppstartsskede under motsvarande period föregående år. Vidare förklaras ökningen av att räntenivån på bolagets kommersiella krediter samt att kapitalengageringsgraden är högre än föregående år.

Intäkter och rörelseresultat före avsättning till kreditreserv per kvartal



Resultatet före avsättning till kreditreserv uppgick till 11,0 (-2,8) mkr och rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 8,5 (-2,8) mkr. Övriga intäkter består av fakturering av administrativa tjänster till Trentions avyttrade dotterbolag samt reasultat från försäljning av tillgångar.

Administrationskostnaderna för tredje kvartalet 2017 minskade jämfört med samma period föregående år till -2,3 (-3,2) mkr som en följd av bolagets minskade administrativa behov samt de personalneddragningar som gjorts.

Finansiella intäkter uppgick till 1,6 (0,3) mkr under tredje kvartalet och består av ränta på bolagets icke kommersiellt engagerade medel såsom sparmedel samt resultat av försäljningar av värdepapper men också 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 -1,0 (-67,4) mkr under tredje kvartalet och utgjordes primärt av resultat av försäljning av värdepapper samt en kursomvärdering av långfristig fordran i utländsk valuta.

Resultat före skatt uppgick till 9,2 (-69,9) mkr och resultat efter skatt uppgick till 14,7 (-69,9) mkr. Trention AB har ackumulerade underskottsavdrag uppgående till 434 mkr. Trention har under året visat en positiv resultattrend och efterfrågan på bolagets tjänster har varit hög. 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.

Bolaget har i tredje kvartalet aktiverat den del av underskottsavdragen vilka bolaget i dagsläget anses kunna beakta utifrån en första bedömning av framtida beskattningsbar vinst. Per 30 september har 25,0 (0) mkr av Trentions totala underskott beaktats, vilket resulterade i att 5,5 (0,0) mkr har aktiverats som uppskjuten skattefordran. En långsiktig modell anpassad till bolagets affärsmodell för att beräkna framtida vinster för att fastställa hur mycket av de ackumulerade skattemässiga underskotten som kan beaktas är under upprättande. Modellen kommer att ses över löpande och bedömning kommer att omvärderas varje kvartal. Modellen kommer

att användas endast för att fastställa värdet av de skattemässiga underskotten under planeringshorisonten som krävs enligt IAS 12, och inte utgöra en vinstprognos.

Kassaflöde, likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 11,8 (0,5) mkr. Förbättringen utgörs i huvudsak av förbättrade ränteintäkter och minskade kostnader.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -43,6 (17,4) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat av nya krediter som bolaget ställt ut samt kortfristiga placeringar som genomförts.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1,3 (13,1) mkr för kvartalet varav 1,0 mkr avsåg avyttring av obligationer samt 0,3 mkr amortering av en långfristig lånefordran.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 20,0 (0,0) mkr och avser en nytecknad checkräkningskredit som bolaget har erhållit under kvartalet. Checkräkningskrediten syftar till att ytterligare kunna tillgodose den ökade efterfrågan på bolagets tjänster.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2017 till 1,7 (31,2) mkr. Bolagets totala kredit var 20 mkr, varav 19,2 (0,0) mkr var utnyttjade per 30 september.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 284,1 (204,2) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 20,0 (7,3) mkr vid utgången av perioden vilka består av en checkräkningskredit.

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

Niomånadersperioden i sammandrag

Intäkter för perioden januari-september 2017 uppgick till 28,4 (7,8) mkr vilket är en ökning med 266 procent jämfört med 2016. Rörelseresultatet uppgick till 17,8 (-7,8) mkr och rörelsemarginalen var 77,2 (-100,1) procent. Intäktsökningen kan förklaras av den nya verksamheten som Trention nu bedriver var i sin linda i bolaget föregående år och den förbättrade marginalen av betydligt lägre personal- och administrationskostnader som helhet i och med Trentions nya verksamhetsinriktning.

Bolaget har under niomånadersperioden genomfört tre investeringar; spelbolaget Codeta, Saxlund Group AB (Pilum AB) samt Sound Dimension AB, ett bolag som utvecklar och säljer smarta högtalare baserat på artificiell intelligens. Investeringen i Saxlund Group AB var en följd av bolagets nyemission som genomfördes, där Trention deltog som garant motsvarande 25 procent av emissionen.

Trention har per den 1 januari 2017 valt att införa en förtida tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2. Detta innebär att bolaget har gjort en avsättning för förväntade kreditförluster i enlighet med standarden. Avsättningen uppgick för niomånadersperioden till 4,1 (0,0) mkr. Ackumulerade reserveringar för kreditförluster uppgår per 30 september 2017 till 7,3 (0,0) mkr.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under de första nio månaderna till 23,6 (-2,6) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37,7 (7,6) mkr, och består primärt av investeringar i finansiella tillgångar men även amortering av en långfristig fordran samt av försäljning av anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 20,0 (0,0) mkr och avser checkräkningskredit.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Under fjärde kvartalet 2016 upphörde koncernförhållandet som resultat av försäljning av Trentions samtliga dotterbolag. Som ett led i försäljningarna har Trention tecknat avtal avseende administrativa övergångstjänster med Opcon Energy System AB och Saxlund International Holding AB. Under tredje kvartalet 2017 har Trention

fakturerat dessa bolag sammanlagt 0,4 mkr och har betalat 0,2 mkr för motsvarande tjänster. Tjänsterna avser bland annat lokalyra, IT och annan administration.

Därutöver har Trention AB under kvartalet haft en utställd revers på Saxlund Group AB (namnändrat, tidigare Pilum AB) som totalt uppgått till 17,9 mkr. Trention har erhållit ränta för reversen om 0,2 mkr under tredje kvartalet 2017. Trention har även i samband med försäljningen av kompressorverksamheten ställt ut en kreditlimit till Opcon Energy System AB ("OES") uppgående till 15 mkr. Under tredje kvartalet 2017 har Trention fakturerat OES 0,7 mkr i räntor för utnyttjad kredit. Vidare har Trention ingått ett borgensavtal med Gabriëlsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit. En garantiavgift har utgått från GIAB som kostnadsförts under tredje kvartalet. Bolaget hyr även kontorslokaler av GIAB och hyreskostnader har således kostnadsförts under tredje 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 (7) personer.

Om Trention AB

Trention investerar i små och medelstora expansiva företag. Bolaget utvärderar och analyserar kontinuerligt marknaden efter bolag som befinner sig i ett expansionsstadium och söker finansieringsalternativ där Trention kan förse bolag med såväl finansiella resurser som rådgivning. Trention tar ett aktivt engagemang och skapar tillsammans med bolaget en uthållig tillväxt och lönsamhet.

Utöver detta hjälper även Trention företag på kortare sikt med olika finansiella lösningar, såsom bryggglån, och/eller olika former av hybridfinansiering.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Trentions verksamhet har under 2015 och 2016 väsentligen förändrats vilket även medfört väsentliga förändringar i risker och osäkerhetsfaktorer. För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Trentions årsredovisning 2016 som finns tillgänglig på Trentions hemsida www.trention.se.

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.

Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2017	31 januari 2018
Årsredovisning 2017	vecka 13, 2018
Delårsrapport jan-mar 2018	26 april 2018
Delårsrapport apr-jun 2018	13 juli 2018
Delårsrapport jul-sep 2018	25 oktober 2018

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga från offentliggörandet på Trentions webbplats www.trention.se.

Denna rapport är översiktligt granskad av bolagets revisor.

Solna den 15 november 2017

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson
Ledamot

Per-Olov Karlsson
Ledamot

Rolf Hasselström
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 16 november 2017 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.

Revisorns granskningsrapport

Trention AB org nr 556274-8623

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Trention AB per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 November 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor

Resultaträkning (tkr)

	Not	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Intäkter		12 872	3 127	28 381	7 754	11 399
Nettoomsättning		12 872	3 127	28 381	7 754	11 399
Övriga rörelseintäkter	3	449	353	1 479	2 123	2 896
Administrationskostnader		-2 287	-3 172	-7 926	-14 528	-18 268
Övriga kostnader		0	-3 112	-12	-3 112	-3 496
Resultat före avsättning till kreditreserv		11 034	-2 804	21 922	-7 763	-7 469
Avsättning till kreditreserv	4	-2 506	0	-4 144	0	0
Rörelseresultat		8 528	-2 804	17 778	-7 763	-7 469
Finansiella intäkter		1 621	292	2 850	2 017	10 220
Finansiella kostnader		-969	-67 375	-1 611	-67 396	-76 805
Resultat före skatt		9 180	-69 887	19 017	-73 142	-74 054
Skatt på periodens resultat	5	5 500	0	5 500	0	0
Periodens resultat		14 680	-69 887	24 517	-73 142	-74 054
Resultat per aktie före utspädning		3,88	-18,45	6,47	-19,31	-19,55
Resultat per aktie efter utspädning		3,88	-18,45	6,47	-19,31	-19,55
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)

	2017 Kv3	2017 Kv2	2017 Kv1	2016 Kv4	2016 Kv3	2016 Kv2	2016 Kv1	2015 Kv4
Nettoomsättning	12 872	9 609	5 900	3 645	3 127	2 484	2 143	0
Rörelseresultat före avsättning till kreditreserv	11 034	7 025	3 863	294	-2 804	-3 736	-1 223	115 841
Rörelseresultat	8 528	6 908	2 342	294	-2 804	-3 736	-1 223	115 841
Finansiella poster	652	467	120	-1 206	-37 083	1 657	47	-130 368
Resultat efter finansiella poster	9 180	7 375	2 462	-912	-69 887	-2 079	-1 176	-14 527
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	-55 913
Skatt	5 500	0	0	0	0	0	0	-35 969
Periodens resultat	14 680	7 375	2 462	-912	-67 887	-2 079	-1 176	-106 409

Balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Materiella anläggningstillgångar		83	589	228
Finansiella anläggningstillgångar	6	55 239	21 419	21 526
Uppskjuten skattefordran	5	5 500	-	-
Andel i dotterföretag och intresseföretag		-	91 012	-
Summa anläggningstillgångar		60 822	113 020	21 754
Kundfordringar		1 101	4 346	273
Fordringar hos koncern företag		-	973	-
Skattefordringar		-	947	-
Kortfristiga lånefordringar	6	246 400	-	237 933
Övriga fordringar		8 156	219 020	6 794
Likvida medel		1 738	31 226	9 286
Summa omsättningstillgångar		257 395	256 512	254 286
SUMMA TILLGÅNGAR		318 217	369 532	276 040
EGET KAPITAL OCH SKULDER		2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Aktiekapital		50 001	50 001	50 001
Reserverfond		12 374	12 374	12 374
Summa bundet kapital		62 375	62 375	62 375
Fritt eget kapital/årets resultat		230 520	201 690	209 111
Summa eget kapital		292 895	264 065	271 486
Skulder till kreditinstitut		20 000	-	-
Leverantörsskulder		543	308	287
Skulder till koncernföretag		-	7 311	-
Övriga ej räntebärande skulder		4 779	97 848	4 267
Summa kortfristiga skulder		25 322	105 467	4 554
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		318 217	369 532	276 040

Rapport över förändring av eget kapital (tkr)

2016	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	473 500	12 374	275 296	-333 051	428 119
Nedsättning av aktiekapital ¹	-423 499	-	-	423 499	0
Beslutad utdelning av aktier i Pilum ²	-	-	-	-90 912	-90 912
Periodens resultat januari-december	-	-	-	-74 054	-74 054
Justering av beslutad utdelning av aktier i Pilum ³	-	-	-	8 333	8 333
Utgående balans per 31 december 2016	50 001	12 374	275 296	-66 185	271 486

2017	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Utgående balans 2016-12-31	50 001	12 374	275 296	-66 185	271 486
Justering för IFRS 9 ⁴	-	-	-	-3 108	-3 108
Ingående balans 2017-01-01	50 001	12 374	275 296	-69 293	268 378
Periodens resultat januari-september	-	-	-	24 517	24 517
Utgående balans 30 september 2017	50 001	12 374	275 296	-44 776	292 895

- 1) Enligt beslut från extra bolagsstämma 23 mars 2016
- 2) Enligt beslut från extra bolagsstämma 27 september 2016
- 3) Mellanskillnad mellan bokfört värde på aktierna i Pilum och den fastställda utdelningen av aktierna i Pilum till aktiägarna i oktober 2016
- 4) Trention har infört en förtida anpassning till IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2. Standarden skall senast tillämpas av bolag med räkenskapsår som påbörjas 2018-01-01 eller senare. Trentions justering av det egna kapitalet avser den delen av standarden som berör förväntade kreditförluster.

Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	8 528	-2 804	17 778	-7 763	-7 469
Finansiella poster	652	-67 083	1 239	-65 379	-66 585
Betald skatt	0	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>					
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	31	82 069	87	82 169	91 678
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	2 613	-11 640	4 533	-11 640	-19 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 824	542	23 637	-2 613	-1 757
Förändring av rörelsekapital	-55 408	16 905	-13 529	-257 592	-278 972
Kassaflöde från rörelse	-43 584	17 447	10 108	-260 205	-280 729
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 310	13 055	-37 656	7 603	6 187
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 000	-	20 000	-	-
Periodens kassaflöde	-22 274	30 502	-7 548	-252 602	-274 542
Likvida medel vid periodens början	24 012	724	9 286	283 828	283 828
Likvida medel vid periodens slut	1 738	31 226	1 738	31 226	9 286

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 12.

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Finansiella mått enligt IFRS:					
Rörelsens intäker	12 872	3 127	28 381	7 754	11 399
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,88	-18,45	6,47	-19,31	-19,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3,88	-18,45	6,47	-19,31	-19,55
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 avsättning till kreditreserv, %	85,7	neg.	77,2	neg.	neg.
Rörelseresultat före avsättning till kreditreserv	11 034	-2 804	21 922	-7 763	-7 469
Soliditet%	92,0	71,5	92,0	71,5	98,4
Eget kapital per aktie	77,32	69,75	77,32	69,75	71,67
Antal anställda i genomsnitt	3	7	4	7	6

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 avsättning till kreditreserv

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

Rörelseresultat före avsättning till kreditreserv

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

Soliditet

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

Antal anställda vid periodens slut

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

Not 1

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpliga redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2016, med undantaget att Trention har valt att förtidstillämpa den nya standarden IFRS 9 "Finansiella Instrument" inom undantaget i RFR 2 fr o m 1 januari 2017.

Standarden IFRS 9 ska senast tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare men Trention har valt att införa den i förtid och då i enlighet med det undantag som finns i RFR 2. Standarden antogs av EU i november 2016. Standarden hanterar bland annat klassificering och värdering av finansiella tillgångar där samtliga finansiella tillgångar skall värderas utifrån tre värderingskategorier. Hur ett instrument ska klassificeras beror på bolagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Trention har valt att tillämpa IFRS 9 enligt RFR 2 undantaget vilket innebär att finansiella tillgångar värderas med utgångsunkt i anskaffningsvärde. Övergången till IFRS 9 inom undantaget i RFR 2 har inte inneburit någon förändring av klassificering av finansiella tillgångar. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförluster som utgår från förväntade kreditförluster för en kommande 12 månaders period. Trention har i enlighet med vägledningen i RFR 2¹ gjort en bedömning av förväntade kreditförluster. I en anpassning till regelverket för IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2 har en ny rad i resultaträkningen för "Avsättningar till kreditreserv" införts, vilket även lett till att en ny resultatnivå införts "Resultat före avsättningar till kreditreserv". Jämförelsetal har inte omräknats i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 9.

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, vilka tidigare bruttoredovisades som omsättning samt kostnad för sålda varor, redovisas som övriga intäkter.

Not 2

Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

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

Kreditreserv

Avsättningar till kreditreserv kan anses utgöra en väsentlig uppskattning och bedömning. Trention har valt 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 månadersperioden. 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.

¹ Enligt vägledningen i RFR 2 ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar. Vid bedömning och beräkning av nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar som redovisas som anläggningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas när så är möjligt.

Not 3

Övriga rörelseintäkter

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	449	353	1 365	2 123	2 771
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	0	0	53	0	125
Övrigt	0	0	61	0	0
Övriga rörelseintäkter	449	353	1 479	2 123	2 896

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

Not 4

Avsättning till kreditreserv

Trention har under tredje kvartalet gjort avsättningar till kreditreserven om 2,5 (0,0) mkr i enlighet med IFRS 9 inom undantaget i RFR2. Av bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar har per 30 september 7,3 (0,0) mkr reserverats. Den ökade avsättningen under det tredje kvartalet utgörs främst av en ökad utlåningsvolym men även av att några få krediter har bedömts ha en höjd kreditrisk jämfört mot föregående kvartal. Bedömning om en ökad kreditrisk föreligger sker när en kredit är förfallen mer än 30 dagar eller att andra signifikanta indikationer om förhöjd risk framkommer, exempelvis en lägre kreditvärdighet eller signifikant försämrade branschförhållande i aktuell bransch. Som beskrivits i not 2 klassificeras varje kredit initialt till en riskkategori. Trentions riskklassificeringssystem klassificerar krediterna i olika riskklasser beroende på risken för fallissemang. Initialt används extern kreditvärdering, finansiell ställning och marknad vid bedömning av risk. Vid utlåning med säkerhet vägs även värdet på säkerheten in för att fullt ut bedöma risken vid ett eventuellt obestånd. Kundens riskkategori-indelning utvärderas löpande.

Akkumulerad kreditförlustreserv framgår enligt nedan tabell.

Reservering till kreditförlustreserv

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Lånefordringar	270 135	-	-
Reserv	-7 252	-	-
Summa lånefordringar	262 883	-	-

Not 5

Skatter

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Aktuell skatt	0	0	0	0	0
Förändring uppskjuten skatt ¹	5 500	0	5 500	0	0
Summa skatt på periodens resultat	5 500	0	5 500	0	0

¹ Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 434 mkr. Per den 30 september 2017 har beräkningar avseende bolagets framtida vinster visat att 25,0 (0,0) mkr av Trentions totala underskottsavdrag beaktats, vilket resulterar i att 5,5 (0,0) mkr har aktiverats som en uppskjuten skattefordran.

Not 6

Finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga lånefordringar

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

Finansiella anläggningstillgångar

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Långfristiga finansiella fordringar	16 483	21 419	21 526
Värdepappersinnehav	38 755	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	55 238	21 419	21 526

Kortfristiga lånefordringar

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

trention

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