



trention

TRENTION AB

Bokslutskommuniké 2017

Kvartalsrapport oktober –december 2017

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

Kvartalsrapport oktober – december 2017

Fjärde kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 12,7 (3,6) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 10,4 (0,3) mkr¹
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 10,6 (0,3) mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 5,0 (-69,9) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 11,0 (-0,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 2,89 (-0,24) kr

Helåret 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 41,1 (11,4) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 32,3 (-7,5) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 28,4 (-7,5) mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 24,0 (-74,1) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 35,5 (-74,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 9,39 (-19,55) kr
- Styrelsen föreslår att igen utdelning utgår för räkenskapsåret 2017

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- 12 nya kreditavtal tecknades om sammanlagt 79 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 67,9 procent vid utgången av rapportperioden

Väsentliga händelser under helåret 2017

- 35 kreditavtal tecknades under 2017 om sammanlagt 452 mkr
- Trention investerade i spelbolaget Codeta och Sound Dimension AB
- Under andra kvartalet rekryterades ny CFO till bolaget
- Engagerat kapital uppgick i snitt till 80,3 procent för rapportperioden, inklusive utnyttjad checkräkningskredit

Citat från VD, William Heigard

”2017 var ett mycket spännande och positivt år för Trention och bolagets nya verksamhet, organisation och strategi har bevisligen varit en framgångsrik satsning. Intäkterna för helåret uppgick till 41,1 mkr, en ökning med 261 procent och rörelseresultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 32,3 mkr motsvarande en marginal om 79 procent. Bolaget har en god utgångspunkt och förutsättningarna att utveckla verksamheten positivt under 2018. Jag ser fram emot kommande år.”

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

2017 var ett mycket spännande och positivt år för Trention och bolagets nya verksamhet, organisation och strategi har bevisligen varit en framgångsrik satsning. Intäkterna för helåret uppgick till 41,1 mkr, en ökning med 261 procent och rörelseresultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 32,3 mkr motsvarande en marginal om 79 procent. Även fjärde kvartalet visade en god utveckling där intäkterna uppgick till 12,7 mkr och rörelseresultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 10,4 mkr, en marginal om 82 procent. 12 nya kreditavtal tecknades under kvartalet vilka sammanlagt uppgick till 79 mkr.

Kreditverksamheten har legat i fokus under 2017 och totalt har bolaget lånat ut 452 mkr under året. Sedan 2016 när nya verksamheten startade har Trention lånat ut nära 700 mkr. Industrin för utlåning genomgår betydande förändringar som gynnar Trentions verksamhet, framförallt på grund av att bankerna blir fortsatt reglerade vilket ökar efterfrågan på den typ av krediter som Trention erbjuder. Bolagets engageringsgrad, dvs andelen engagerat kapital i förhållande till totala placeringskapaciteten uppgick i snitt till 80,3 procent under året och nådde en topp i tredje kvartalet då den uppgick till 97,0 procent i genomsnitt. I slutet av året har ett antal större lån förfallit och per sista december var engageringsgraden 67,9 procent.

Under 2017 har Trention även varit aktiva inom investeringsverksamheten där bolaget deltagit i flera emissioner, primärt som garantier, och bolaget har gjort två huvudinvesteringar, en investering i spelbolaget Codeta och en i Sound Dimension AB som utvecklar och säljer högteknologiska trådlösa högtalare. Huvudfokus i Codeta har under 2017 varit utveckling av bolagets erbjudande och produkt som blivit något försenad men i december lanserades en helt ny webbplats. Sound Dimension har en välfungerande och färdigutvecklad produkt och har under 2017 vunnit flera priser för sin teknologi och kommer under 2018 lägga fokus på försäljning och distribution. Codeta och Sound Dimension befinner sig fortfarande i ett mycket tidigt skede i sin utveckling där Trention har ett långsiktigt engagemang och jag ser fram emot att följa dessa bolag.

Trention har även en betydande ägarandel i Saxlund Group AB, som ett resultat av att Trention deltog som garant i bolagets emission under mitten av 2017. Saxlund Group har gjort stora förändringar i såväl strategi som organisation och framförallt genomfört stora besparingsåtgärder under andra halvåret 2017. Saxlunds utlandsverksamhet i Tyskland och Storbritannien går bra och bolaget fokuserar nu på att vända den svenska verksamheten till lönsamhet.

Trention har under året lyckats bygga upp en fungerande strategi och process för dess verksamhet och bolaget har en god utgångspunkt och förutsättningarna att utveckla verksamheten positivt under 2018. Jag ser fram emot kommande år.

Omsättning, kostnader och resultat i fjärde kvartalet

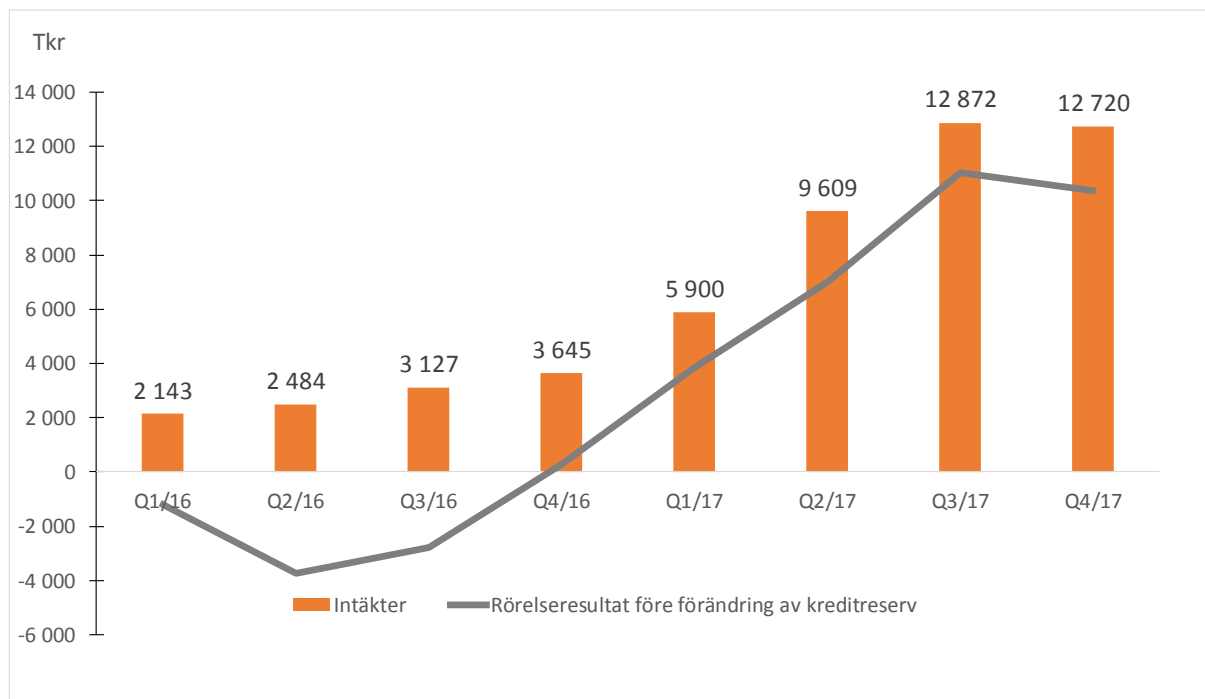
Nettoomsättningen uppgick till 12,7 (3,6) mkr under fjärde kvartalet och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Ökningen jämfört med föregående år förklaras av den nya verksamheten som Trention nu bedriver var i ett uppstartsskede under motsvarande period föregående år. Vidare förklaras ökningen av att räntenivån på bolagets kommersiella krediter samt att kapitalengageringsgraden är högre än föregående år.

Övriga intäkter består av fakturering av administrativa tjänster till Trentions avyttrade dotterbolag samt rearesultat från försäljning av tillgångar.

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 förändring av kreditreserv". Under fjärde kvartalet minskade bolaget avsättningen till kreditreserven med -0,2 (0,0) mkr. Återföringen under fjärde kvartalet är ett resultat av att flera av bolagets utlåningar har förfallit under kvartalet och därmed återbetalats, vilket således ger en effekt på kreditreserven. Per den 31 december 2017 har Trention inte erfarit några konstaterade kreditförluster eller uteblivna räntebetalningar. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



Resultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 10,4 (0,3) mkr och rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 10,6 (0,3) mkr.

Administrationskostnaderna för fjärde kvartalet 2017 minskade jämfört med samma period föregående år till -2,5 (-3,7) mkr som en följd av bolagets minskade administrativa behov samt de personalneddragningar som gjorts.

Finansiella intäkter uppgick till 0,3 (8,2) mkr under fjärde 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 -6,0 (-9,4) mkr under fjärde kvartalet och utgjordes primärt som ett resultat av marknadsvärdering av finansiella tillgångar, försäljning av värdepapper samt en kursomvärdering av långfristig fordran i utländsk valuta. Marknadsvärderingen av de finansiella tillgångarna var inte kassapåverkande.

Resultat före skatt uppgick till 5,0 (-0,9) mkr och resultat efter skatt uppgick till 11,0 (-0,9) mkr.

Bolaget har i fjärde kvartalet aktiverat den del av underskottsavdragen vilka bolaget i dagsläget anses kunna beakta utifrån bolagets bedömning av framtida beskattningsbar vinst. Per 31 december har 52,3 (0) mkr av Trentions totala underskott beaktats, vilket resulterade i att 11,5 (0,0) mkr har aktiverats som uppskjuten skattefordran. Detta innebär att förändringen av bolagets uppskjutna skattefordran uppgår till 6,0 (0,0) mkr under det fjärde kvartalet. 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. Modellen kommer att ses över löpande och bedömning kommer att omvärderas varje kvartal. 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 kvartalet till 9,9 (0,9) mkr. Förbättringen utgörs i huvudsak av ökade ränteintäkter och minskade kostnader.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till 109,6 (-20,5) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat av krediter har löpt ut under perioden och återbetalats.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 5,6 (-1,4) mkr för kvartalet varav 6,0 mkr avsåg avyttring av obligationer, 0,3 mkr amortering av en långfristig lånefordran samt 0,1 mkr avsåg försäljning av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick -20,0 (0,0) mkr och avser återbetalning av checkräkningskrediten som bolaget tecknade under föregående kvartal.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 96,9 (9,3) mkr. Bolagets totala kredit var 20 mkr, varav 0,0 (0,0) mkr var utnyttjade per 31 december.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 179,7 (263,9) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 0,0 (0,0) mkr vid utgången av perioden.

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

Helåret i sammandrag

Intäkter för helåret 2017 uppgick till 41,1 (11,4) mkr vilket är en ökning med 261 procent jämfört med 2016. Rörelseresultatet uppgick till 28,4 (-7,5) mkr och rörelsemarginalen var 69,1 (-65,5) 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 året genomfört tre investeringar; spelbolaget Codeta, Saxlund Group AB (Pilum AB) samt Sound Dimension AB, ett bolag som utvecklar och säljer högteknologiska trådlösa högtalare. Investeringen i Saxlund Group AB var en följd av bolagets nyemission som genomfördes, där Trention deltog som garant motsvarande 25 procent av emissionen. Bolaget har per 31 december genomfört en marknadsvärdering av finansiella tillgångar, denna värdering ledde till nedskrivningar om totalt 5,3 mkr. Nedskrivningarna redovisas under finansiella poster och har inte varit kassaflödespåverkande.

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 helåret 2017 till 3,9 (0,0) mkr. Ackumulerade reserveringar för kreditförluster uppgår per 31 december 2017 till 7,0 (0,0) mkr.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under helåret 2017 till 33,5 (-1,8) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -32,1 (6,2) 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 0,0 (0,0) mkr.

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 avseende administrativa övergångstjänster med Opcon Energy System AB och Saxlund International Holding AB. Under fjärde kvartalet 2017 har Trention fakturerat dessa bolag sammanlagt 0,2 mkr och har betalat 0,1 mkr för motsvarande tjänster. Tjänsterna avser bland annat lokalhyra, 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 fjärde kvartalet 2017. Under fjärde kvartalet har Trention ställt ut ett lån till Saxlund Group AB, och har fakturerat ränta om 0,2 mkr. Trention har även i samband med försäljningen av kompressorverksamheten ställt ut en kreditlimit till Opcon Energy System AB ("OES") uppgående till 15 mkr. Under fjärde kvartalet 2017 har Trention fakturerat OES 0,4 mkr i räntor för utnyttjad kredit. OES har under kvartalet sagt upp krediten och vid periodens utgång har Trention ingen utestående lånefordran på OES. Trention ingått ett borgensavtal med Gabrielsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit hos Handelsbanken. En garantiavgift har utgått till GIAB som kostnadsförts under fjärde kvartalet. Giab har även fakturerat Trention en garantiavgift om 0,1 mkr under fjärde

kvartalet. Vidare hyr bolaget hyr kontorslokaler av GIAB och hyreskostnader har således kostnadsförts under kvartalet.

Bolagets aktier

Antal aktier vid utgången av perioden uppgår till 3 788 001.

Personal och organisation

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 2 (5) 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 expansionskede 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 brygg lån, 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 kundens 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.

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
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2018	14 februari 2019

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

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

Solna den 30 januari 2018

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 31 januari 2018 klockan 8:30 CET.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Trentions verksamhet. Denna information är baserad på ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och bedömningar. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med i denna rapport lämnad information som är framtidsinriktad, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i ekonomi, marknad och konkurrens.

Resultaträkning (tkr)

	Not	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Intäkter		12 720	3 645	41 101	11 399
Nettoomsättning		12 720	3 645	41 101	11 399
Övriga rörelseintäkter	3	189	773	1 668	2 896
Administrationskostnader		-2 527	-3 740	-10 453	-18 268
Övriga kostnader		0	-384	-12	-3 496
Resultat före förändring kreditreserv		10 382	294	32 304	-7 469
Förändring kreditreserv	4	227	0	-3 917	0
Rörelseresultat		10 609	294	28 387	-7 469
Finansiella intäkter		298	8 203	3 148	10 220
Finansiella kostnader		-5 954	-9 409	-7 565	-76 805
Resultat före skatt		4 953	-912	23 970	-74 054
Skatt på periodens resultat	5	5 997	0	11 497	0
Periodens resultat		10 950	-912	35 467	-74 054
Resultat per aktie före utspädning		2,89	-0,24	9,36	-19,55
Resultat per aktie efter utspädning		2,89	-0,24	9,36	-19,55
Antal aktier, tusental		3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental		3 788	3 788	3 788	3 788

Resultaträkning per kvartal i sammandrag (tkr)

	2017 Kv4	2017 Kv3	2017 Kv2	2017 Kv1	2016 Kv4	2016 Kv3	2016 Kv2	2016 Kv1
Nettoomsättning	12 720	12 872	9 609	5 900	3 645	3 127	2 484	2 143
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	10 382	11 034	7 025	3 863	294	-2 804	-3 736	-1 223
Rörelseresultat	10 609	8 528	6 908	2 342	294	-2 804	-3 736	-1 223
Finansiella poster	-5 656	652	467	120	-1 206	-37 083	1 657	47
Resultat efter finansiella poster	4 953	9 180	7 375	2 462	-912	-69 887	-2 079	-1 176
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	5 997	5 500	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	10 950	14 680	7 375	2 462	-912	-69 887	-2 079	-1 176

Balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2017-12-31	2016-12-31
Materiella anläggningstillgångar		-	228
Finansiella anläggningstillgångar	6	37 128	21 526
Uppskjuten skattefordran	5	11 497	-
Summa anläggningstillgångar		48 625	21 754
Kundfordringar		715	273
Kortfristiga lånefordringar	6	149 002	236 640
Övriga fordringar		14 023	8 087
Likvida medel		96 864	9 286
Summa omsättningstillgångar		260 604	254 286
SUMMA TILLGÅNGAR		309 229	276 040

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-12-31	2016-12-31
Aktiekapital	50 001	50 001
Reservfond	12 374	12 374
Summa bundet kapital	62 375	62 375
Fritt eget kapital/årets resultat	241 470	209 111
Summa eget kapital	303 845	271 486
Skulder till kreditinstitut	0	-
Leverantörsskulder	456	287
Övriga skulder	849	872
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 079	3 395
Summa kortfristiga skulder	5 384	4 554
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	309 229	276 040

Rapport över förändring av eget kapital (tkr)

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2016					
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

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2017					
Utgående balans 2016-12-31	50 001	12 374	275 296	-66 185	271 486
Justering för IFRS 9 ⁴	-	-	-	-3 108	-3 108
Ingående balans 2017-01-01	50 001	12 374	275 296	-69 293	268 378
Periodens resultat januari-december	-	-	-	35 467	35 467
Utgående balans 31 december 2017	50 001	12 374	275 296	-33 826	303 845

- 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 aktieägarna 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)

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	10 609	294	28 387	-7 469
Finansiella poster	-5 656	-1 206	-4 417	-66 585
Betald skatt	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	5 257	9 509	5 354	91 678
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	- 325	-7 741	4 208	-19 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 885	856	33 522	-1 757
Förändring av rörelsekapital	99 679	-21 379	86 150	-278 972
Kassaflöde från rörelse	109 564	-20 523	119 672	-280 729
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 562	-1 417	-32 094	6 187
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 000	-	0	-
Periodens kassaflöde	95 126	-21 940	87 578	-274 542
Likvida medel vid periodens början	1 738	31 226	9 286	283 828
Likvida medel vid periodens slut	96 864	9 286	96 864	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.

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Finansiella mått enligt IFRS:				
Rörelsens intäkter	12 720	3 127	41 100	11 399
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,89	-18,45	9,36	-19,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,89	-18,45	9,36	-19,55
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788
Alternativa nyckeltal:				
Rörelsemarginal före förändring kreditreserv, %	81,6	8,1	78,6	neg.
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	10 382	294	32 304	-7 469
Soliditet, %	98,3	98,4	98,3	98,4
Eget kapital per aktie	80,21	71,67	80,21	71,67
Antal anställda i genomsnitt	3	5	4	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 förändring av kreditreserv

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

Rörelseresultat före förändring av kreditreserv

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

Soliditet

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

Antal anställda vid periodens slut

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

Not 1

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpliga redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 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 utgångspunkt 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 "Förändring kreditreserv" införts, vilket även lett till att en ny resultatnivå införts "Resultat före förändring kreditreserv". Jämförelsetal har inte omräknats i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 9.

IFRS 15 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 med tidigare tillämpning tillåten. IFRS 15 "Intäkter från kontrakt med kunder" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska även ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kund kontrakt ska lämnas. Efter utvärdering av effekterna av IFRS 15 är bedömningen att införandet av den nya standarden inte kommer att påverka bolagets redovisning av intäkter. Denna bedömning grundar sig på att Trentions intäkter i huvudsak består av ränteintäkter, vilka redovisas i den period utlåningen och räntan beräknas.

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 månaders period. I värderingen av förväntade kreditförluster

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.

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 skatt

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. 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 kommer att utvärderas löpande och bedömningen omvärderas varje kvartal. Modellen används endast för att fastställa 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 värderingen av finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter eller kostnader.

Not 3

Övriga rörelseintäkter

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	112	648	1 477	2 771
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	77	125	130	125
Övrigt	0	0	61	0
Övriga rörelseintäkter	189	773	1 668	2 896

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

Not 4

Förändring kreditreserv

Trention har under fjärde kvartalet gjort återföringar från kreditreserven om 0,2 (0,0) mkr i enlighet med IFRS 9 inom undantaget i RFR2. Av bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar har per 31 december 7,0 (0,0) mkr reserverats. Förändringen av kreditriskreserven under det fjärde kvartalet avser främst krediter som löpt ut och därmed återbetalats. Inga krediter har under kvartalet fått en justerad kreditrisk jämfört med föregående period. Bedömning om en ökad kreditrisk föreligger sker när en kredit är förfallen mer än 30 dagar eller att andra signifikanta indikationer om förhöjd risk framkommer, exempelvis en lägre kreditvärdighet eller signifikant försämrade branschförhållande i aktuell bransch. Som beskrivits i not 2 klassificeras varje kredit initialt till en riskkategori. Trentions riskklassificeringssystem klassificerar krediterna i olika riskklasser beroende på risken för fallissemang. Initialt används extern kreditvärdering, finansiell ställning och marknad vid bedömning av risk. Vid utlåning med säkerhet vägs även värdet på säkerheten in för att fullt ut bedöma risken vid ett eventuellt obestånd. Kundernas riskkategori-indelning utvärderas löpande.

Akkumulerad kreditförlustreserv framgår enligt nedan tabell.

Reservering till kreditförlustreserv

	2017-12-31	2016-12-31
Lånefordringar	172 237	-
Reserv	-7 025	-
Summa lånefordringar	165 212	-

Not 5

Skatter

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Aktuell skatt	0	0	0	0
Förändring uppskjuten skatt ¹	5 997	0	11 497	0
Summa skatt på periodens resultat	5 997	0	11 497	0

¹ Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 434 mkr. Per den 31 december 2017 har beräkningar avseende bolagets framtida vinster visat att 52,3 (0,0) mkr av Trentions totala underskottsavdrag kan beaktats, vilket resulterar i att 11,5 (0,0) mkr har aktiverats som en uppskjuten skattefordran för helåret 2017. Detta innebär att 6,0 (0,0) mkr har aktiverats under det fjärde kvartalet.

Not 6

Finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga lånefordringar

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

Per 31 december har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar. Detta har resulterat i att Trention har gjort nedskrivningar om totalt 5,3 mkr.

Finansiella anläggningstillgångar

	2017-12-31	2016-12-31
Långfristiga finansiella fordringar	16 210	21 526
Värdepappersinnehav	20 918	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	37 128	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