

TRENTION AB
DELÅRSRAPPORT
Januari - september 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2018

Tredje kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 14,4 (12,9) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 6,6 (11,0) mkr^{1,2}
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,0 (8,5) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 34,6% (66,3%)
- Resultatet före skatt uppgick till 4,4 (9,2) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,4 (14,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,17 (3,88) kr

Niomånadersperioden 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 40,3 (28,4) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 22,9 (21,9) mkr^{1,2}
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,3 (17,8) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 45,3% (62,6%)
- Resultatet före skatt uppgick till 17,7 (19,0) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 18,2 (24,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 4,81 (6,47) kr

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- 25 kreditavtal tecknades om sammanlagt 198 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 98,1 procent vid utgången av rapportperioden
- Nedskrivning av värdet i spelbolaget Codeta genomfördes vilket påverkade resultatet negativt med 4,1 mkr
- Trention informerade marknaden om ytterligare lån till Saxlund Group AB

Citat från VD, William Heigard

" Under tredje kvartalet var intäkterna stabila och ökade något jämfört med föregående kvartal. Exkluderat nedskrivningar och avsättning till kreditreserv uppgick rörelsemarginalen till 87 % vilket påvisar en god stabilitet i kärnverksamheten vilken idag till stor del utgörs av företagskrediter. Vi ser ingen avmattning på marknaden för företagslån. Efterfrågan är god och genom att nu expandera till att kunna erbjuda lån till mindre företag täcker vi ett stor del av kreditmarknaden."

¹ I resultaträkningen har IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2 införts, från och med 1 januari 2017, 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.

² Bolaget redovisar från och med andra kvartalet 2018, värdeförändringar av bolagets investeringar och övriga finansiella anläggningstillgångar i rörelseresultatet under posten Övriga rörelsekostnader och ej under finansnettot. Jämförelseperioder har räknats om.

Kommentarer från VD, William Heigard

Under tredje kvartalet var intäkterna stabila och ökade något jämfört med föregående kvartal. Rörelsemarginalen påverkades dock negativt av nedskrivningen som genomfördes i spelbolaget Codeta. Under september meddelade Trention marknaden en ackumulerad nedskrivning om totalt 10,4mkr, vilket under tredje kvartalet påverkar resultatet negativt med 4,1 mkr motsvarande bokfört värde. Exkluderat nedskrivningarna och avsättning till kreditreserv uppgick rörelsemarginalen till 87 % vilket påvisar en god stabilitet i kärnverksamheten vilken idag till stor del utgörs av företagskrediter. Bolaget tecknade hela 25 nya kreditavtal under kvartalet motsvarande utlånat kapital om sammanlagt 198 mkr.

I oktober lanserade Trention en ny hemsida för företagsutlåning till mindre företag, **likvid.se**, en expansion som syftar till att bredda verksamheten till att låna ut mindre belopp till mindre företag. Starten har varit positiv med god aktivitet och fleratalet ansökningar och beviljade lån. Än så länge befinner sig dock denna verksamhet i ett tidigt skede men jag har goda förhoppningar på en fortsatt positiv utveckling.

Trention tog även beslut om ytterligare lån till Saxlund Group AB. Trention har tillsammans med Gabrielsson Invest AB (GIAB) analyserat bolagets situation med beaktande både Trentions och GIABs åtaganden mot Saxlund och kommit fram till att bistå bolaget med ytterligare maximalt 15 mkr i lån för att säkerställa en mer positiv utveckling. Lånet fördelas lika mellan Trention och GIAB. Syftet är huvudsakligen att bevaka och utveckla värdena i bolaget. Trentions totala lån kommer efter denna finansiering att uppgå till totalt maximalt ca 32 mkr. Det är både Trentions och GIABs bedömning att Saxlund har betydande värden om den svenska verksamheten fortsätter med den planerade utvecklingen och bolagets dotterbolag i Tyskland och Storbritannien har under flera år genererat positiva resultat.

Vi ser ingen avmattning på marknaden för företagslån. Efterfrågan är god och genom att nu expandera till att kunna erbjuda lån till mindre företag täcker vi ett stor del av kreditmarknaden.

Omsättning, kostnader och resultat i tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 14,4 (12,9) mkr under tredje kvartalet och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av en hög kapitalengageringsgrad och god efterfrågan på bolagets tjänster. Även en något ökad räntenivå på bolagets kommersiella krediter bidrar positivt till bolagets omsättning.

Övriga intäkter består av fakturering av administrativa tjänster till Trentions avyttrade dotterbolag samt intäkter från kopplat till garantiersättningar i samband med att bolaget är med som garant vid emissioner. Positivt resultat från försäljning av kortfristiga placeringar redovisas även under övriga intäkter.

Administrationskostnaderna för tredje kvartalet 2018 minskade jämfört med samma period föregående år till -2,0 (-2,3) mkr som en följd av bolagets minskade administrativa behov samt de personalneddragningar som gjorts.

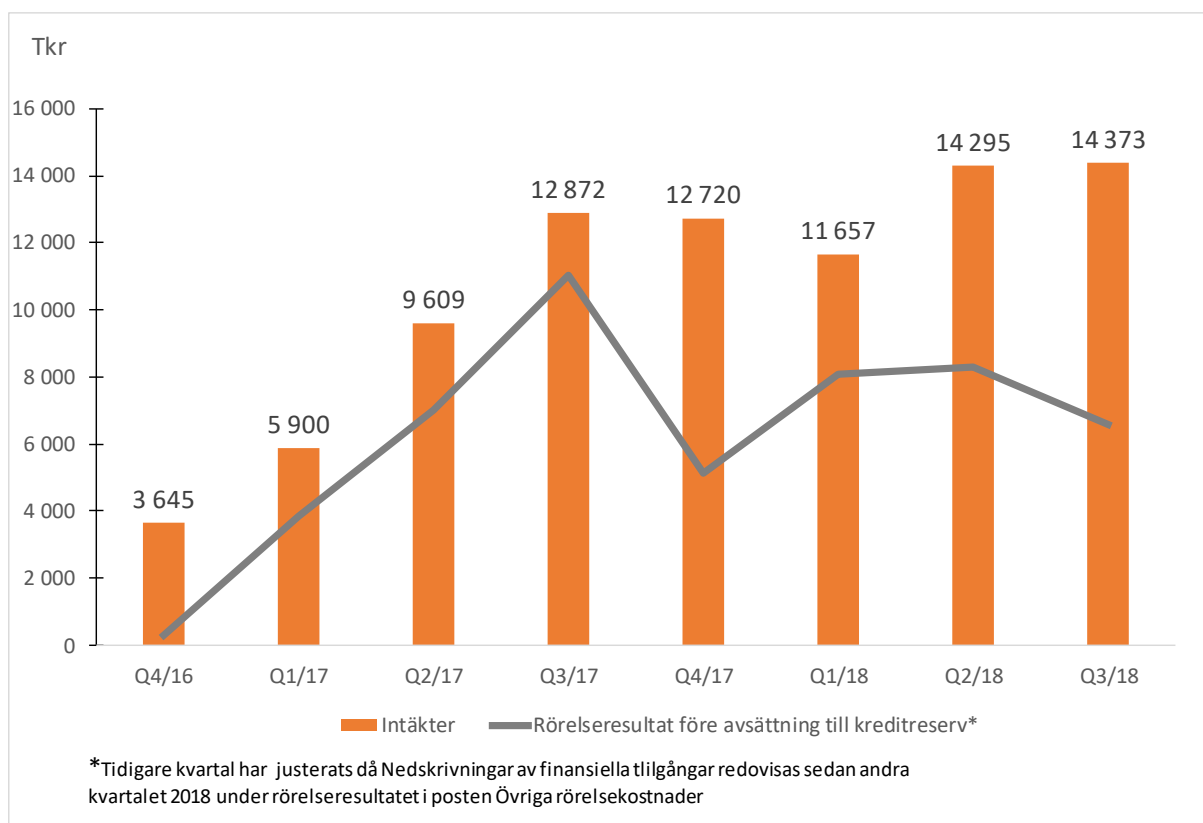
Övriga rörelsekostnader uppgick till -5,9 (0,0) mkr och avser i huvudsak resultat av försäljning av värdepapper för bolagets kortfristiga placeringar, samt resultatet av marknadsvärdering av bolagets investeringar och övriga finansiella tillgångar. Under tredje kvartalet marknadsvärderades bolagets innehav i Saxlund Group AB, till aktuell marknadskurs. Detta innebar en värdeförändring om -2,1 mkr. Vidare har bolaget som redan kommunicerats marknadsvärderat innehavet i bolagets investering i spelbolaget Codeta, värderingen resulterade i en nedskrivning om totalt -4,1 mkr, varav -3,7 mkr påverat posten övriga rörelsekostnader för kvartalet, resterande 0,4 mkr redovisas i posten förändring av kreditreserv och avser ett kortfristigt lån till Codeta. Bolaget har tidigare redovisat marknadsvärdering av finansiella tillgångar under finansiella poster, men då både kortfristiga och långsiktiga investeringar är en del av bolagets primära verksamhet redovisas dessa som en del av rörelsen. För ökad jämförbarhet har även tidigare kvartals marknadsvärderingar flyttats och redovisas under posten övriga rörelsekostnader. Nedskrivningarna under kvartalet var inte kassapåverkande.

Under tredje kvartalet ökade bolaget avsättningen till kreditreserven med -1,6 (-2,5) mkr. Förändringen är främst ett resultat av bolagets nya utlåningar under kvartalet men även ett resultat av att risknivån har justerats på några av bolagets krediter. En av bolagets kunder har under kvartalet försatts i konkurs. Bolaget har en utestående lånefordran om 3 mkr men har säkerhet i fastighet där panten bedöms täcka den utestående fordran. En ökad risk för kreditförlust föreligger dock, och en ökad risknivå har beaktats i kreditreserven.

Per den 30 september 2018 har Trention inte erfarit några konstaterade kreditförluster, dock har bolaget erfarit försenade räntebetalningar. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Resultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 6,6 (11,0) mkr och rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 5,0 (8,5) mkr. Resultatet är negativt påverkat av nedskrivningarna av finansiella tillgångar som redovisas som övrig rörelsekostnad samt den relativt stora förändringen av kreditreservering under kvartalet.

Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



Finansiella intäkter uppgick till 0,3 (1,6) mkr under tredje kvartalet och består av ränta på bolagets icke kommersiellt engagerade medel såsom sparmedel samt ränta från en utställd revers till Saxlund Group AB som uppstod i samband med försäljningen av Saxlund International Holding AB som del i köpeskillingen.

Finansiella kostnader uppgick till -0,8 (-1,0) mkr under tredje kvartalet och utgjordes primärt av kostnader för bolagets checkräkningskredit, garantiavgifter samt en kursomvärdering av långfristig fordran i utländsk valuta. Under kvartalet har bolaget även haft ett kortfristigt lån hos GIAB, om totalt 10 mkr vilket påverkat finansiella kostnader.

Resultat före skatt uppgick till 4,4 (9,2) mkr och resultat efter skatt uppgick till 4,4 (14,7) 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 30 september 2018 gav fortsatt att 54,5 (0,0) mkr av bolagets totala underskott kan beaktas. Detta innebär att en ingen, 0,0 (0,0) mkr, aktivering av bolagets uppskjutna skattefordran har gjorts under kvartalet. Modellen används endast för att fastställa värdet av de skattemässiga underskotten under planeringshorisonten som krävs enligt IAS 12, och utgör inte en vinstprognos.

Kassaflöde, likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 11,8 (11,8) mkr, vilket innebär att kassaflödet är i samma nivå som tredje kvartalet föregående år.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -12,8 (-43,6) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat av fortsatt hög engageringsgrad av bolagets kapital vid utgången av kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,1 (1,3) mkr för kvartalet varav - 8,5 mkr avsåg en kommersiell långfristig kredit samt 0,4 mkr amortering av en långfristig lånefordran.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,0 (20,0) mkr och avsåg ett kortfristigt lån från GIAB utställt under kvartalet. Även checkräkningskredit som bolaget tecknade under tredje kvartalet 2017 var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 7,0 (1,7) mkr. Bolagets totala checkräkningslimit var 20 mkr, varav 13,1 (19,2) mkr var utnyttjade per 30 september.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 316,1 (284,1) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 30,0 (20,0) mkr vid utgången av perioden.

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

Niomånadersperioden i sammandrag

Intäkter för perioden januari-september 2018 uppgick till 40,3 (28,4) mkr vilket är en ökning med 42,1 procent jämfört med 2017. Rörelseresultatet uppgick till 18,3 (17,8) mkr och rörelsemarginalen var 45,3 (62,6) procent. Intäktsökningen kan förklaras av av den nya verksamheten som Trention nu bedriver var i sin linda i bolaget i linledningen av föregående år samt en god kapitalengageringsgrad under niomånadersperioden.

Administrationskostnaderna har minskat jämfört med samma period föregående år med 2,3 mkr, men marknadsvärderingen, som ledde till en nedskrivning av bolagets finansiella tillgångar som redovisas som en övrig rörelsekostnad uppgår till -12,7 (0,0) mkr har påverkat marginalen negativt under perioden.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under de första nio månaderna till 34,6 (23,6) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18,7 (-37,7) mkr, och består primärt av investeringar i finansiella tillgångar men även amortering av en långfristig fordran. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 30,0 (20,0) mkr.

Händelser efter periodens utgång

Beslut togs att låna ut ytterligare lån till Saxlund Group AB, för vidare information hänvisas till pressmeddelande som publicerades den 10 oktober 2018 och återfinns på Trentions hemsida, www.trention.se

Trention har en pågående tvist med Nordic Guarantee, om totalt ca 4 mkr, där huvudförhandling hölls i Tingsrätten i början av oktober. Som bolaget tidigare kommunicerat har inte någon reservering i räkenskaperna genomförts med bakgrund av de bedömningar som gjorts av bolaget själva och dess advokat i ärendet. Samma bedömningar kvarstår varför ingen reservering har gjorts per utgången av det tredje kvartalet.

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 Svenska Rotormaskiner International AB (tidigare Opcon Energy System AB) och Saxlund International Holding AB. Under tredje kvartalet 2018 har Trention fakturerat dessa bolag för främst administrationstjänster, men beloppet för kvartalet uppgår till ett oväsentligt belopp.

Därutöver har Trention AB under kvartalet haft en utställd revers på Saxlund Group AB som totalt uppgått till 17,9 mkr. Trention har fakturerat ränta för reversen om 0,2 mkr under tredje kvartalet 2018. Trention har ytterligare tre lån utställda till Saxlund Group AB, med ett totalt belopp om 9,3 mkr. För dessa lån har Trention fakturerat ränta om 0,3 mkr. Trention har även i slutet av det tredje kvartalet ställt ut ett lån om 2 mkr, till Svenska Rotormaskiner International AB. Trention har ingått ett borgensavtal med Gabrielsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets

checkräkningskredit hos Handelsbanken. En garantiavgift har även utgått från GIAB som kostnadsförts under det tredje kvartalet. Garantiavgiften är kopplad till kreditverksamheten där Trention lånat ut pengar till en aktör där GIAB borgar för del av lånet. Avgiften understiger väsentligt räntan som Trention erhåller från låntagaren. Trention tagit upp två lån om totalt 10 mkr under kvartalet från GIAB, för att ytterligare öka möjligheten till nya affärer. Ränta har utgått för lånen och kostnadsförts under kvartalet. Lånen från GIAB återbetalades den 1 oktober 2018. 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 3 (3) personer.

Om Trention AB

Trention AB (publ) är ett svenskt företag som investerar i och tillhandahåller krediter till företag. Inom kreditverksamheten erbjuder Trention företag olika typer av finansieringslösningar såsom större företagslån, bryggglån och kreditfaciliteter. Bolagets kunder utgörs primärt av medelstora- och stora företag.

Inom investeringsverksamheten görs direkta investeringar i företag som befinner sig i en expansionsfas. När Trention investerar i ett företag bidrar Bolaget inte endast finansiellt, utan också med strategisk expertis och erfarenhet som hjälper entreprenören och företagsledningen att förverkliga sina visioner.

Trention erbjuder även, via Likvid Företagslån och hemsidan www.likvid.se lån till mindre företag.

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 kundens kreditvärdighet samt en samlad erfarenhet från bolagets ledning och styrelse. Bolaget ser löpande över riske exponeringen och sammansättning av kreditportfölj för mitigera dess risker, tex genom att riskklassificera bolagets krediter och reservera en del av kreditportföljen till en kreditreserv. För en mer utförlig beskrivning av riske exponering och riskhantering hänvisas till Trentions årsredovisning 2017 som finns tillgänglig på Trentions hemsida www.trention.se.

Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2018	14 februari 2019
Årsredovisning 2018	vecka 13, 2019
Delårsrapport januari – mars 2019	25 april 2019
Delårsrapport april – juni 2019	12 juli 2019
Delårsrapport juli – september 2019	24 oktober 2019

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

Denna rapport är översiktligt granskad av bolagets revisorer.

Solna den 24 oktober 2018

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson
Ledamot

Rolf Hasselström
Ledamot

Stina Karlsson
Ledamot

Frågor kan riktas till:

William Heigard
VD och koncernchef
Tfn: 08-510 147 00
william.heigard@trention.se

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Trention AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 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.

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 2018 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 RFR2 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 medvetna 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 RFR2 och årsredovisningslagen.

Stockholm 24 oktober 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle

Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag (tkr)

	Not	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Intäkter		14 373	12 872	40 325	28 381	41 101
Nettoomsättning		14 373	12 872	40 325	28 381	41 101
Övriga rörelseintäkter	3	40	449	974	1 479	1 668
Administrationskostnader		-1 968	-2 287	-5 662	-7 926	-10 453
Övriga rörelsekostnader		-5 874	0	-12 689	-12	-5 269
Resultat före förändring kreditreserv		6 571	11 034	22 948	21 922	27 047
Förändring kreditreserv	4	-1 592	-2 506	-4 694	-4 144	-3 917
Rörelseresultat		4 979	8 528	18 254	17 778	23 130
Finansiella intäkter		259	1 621	915	2 850	3 148
Finansiella kostnader		-822	-969	-1 440	-1 611	-2 308
Resultat före skatt		4 416	9 180	17 729	19 017	23 970
Skatt på periodens resultat	5	0	5 500	496	5 500	11 497
Periodens resultat		4 416	14 680	18 225	24 517	35 467
Resultat per aktie före utspädning		1,17	3,88	4,81	6,47	9,36
Resultat per aktie efter utspädning		1,17	3,88	4,81	6,47	9,36
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)

	2018 Kv3	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv3	2017 Kv2	2017 Kv1	2016 Kv4
Nettoomsättning	14 373	14 295	11 657	12 720	12 872	9 609	5 900	3 645
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	6 571	8 289	9 917	10 382	11 034	7 025	3 863	294
Rörelseresultat	4 979	5 881	9 223	10 609	8 528	6 908	2 342	294
Finansiella poster	-563	-54	-1 737	-5 656	652	467	120	-1 206
Resultat efter finansiella poster	4 416	5 827	7 486	4 953	9 180	7 375	2462	-912
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	0	496	0	5 997	5 500	0	0	0
Periodens resultat	4 416	6 323	7 486	10 950	14 680	7 375	2 462	-912

Balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Materiella anläggningstillgångar		-	83	-
Finansiella anläggningstillgångar	6	27 427	55 239	37 128
Uppskjuten skattefordran	5	11 993	5 500	11 497
Summa anläggningstillgångar		39 420	60 822	48 625
Kundfordringar		6 612	1 101	715
Kortfristiga lånefordringar	6	282 058	246 400	149 002
Kortfristiga placeringar		1 840	-	7 480
Övriga fordringar		20 053	8 156	6 543
Likvida medel		6 984	1 738	96 864
Summa omsättningstillgångar		317 547	257 395	260 604
SUMMA TILLGÅNGAR		356 967	318 217	309 229
EGET KAPITAL OCH SKULDER		2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Aktiekapital		50 001	50 001	50 001
Reservfond		12 374	12 374	12 374
Summa bundet kapital		62 375	62 375	62 375
Fritt eget kapital/årets resultat		259 695	230 520	241 470
Summa eget kapital		322 070	292 895	303 845
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		20 000	20 000	-
Leverantörsskulder		201	543	456
Övriga skulder		10 923	1 475	849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 773	3 304	4 079
Summa kortfristiga skulder		34 897	25 322	5 384
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		356 967	318 217	309 229

Rapport över förändring av eget kapital i sammandrag (tkr)

	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 ¹	-	-	-	-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

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2018					
Ingående balans 2018-01-01	50 001	12 374	275 296	-33 826	303 845
Periodens resultat januari-september	-	-	-	18 225	18 225
Utgående balans 30 september 2018	50 001	12 374	275 296	-15 601	322 070

- 1) Trention införde per 2017-01-01 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 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	4 979	8 528	18 254	17 778	23 130
Finansiella poster	-563	652	-525	1 239	840
Betald skatt	0	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>					
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	5 827	31	12 286	87	5 344
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	1 596	2 613	4 572	4 533	4 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 839	11 824	34 587	23 637	33 522
Förändring av rörelsekapital	-24 599	-55 408	-135 762	-13 529	86 150
Kassaflöde från rörelsen	-12 760	-43 584	-101 175	10 108	119 672
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 149	1 310	-18 705	-37 656	-32 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 000	20 000	30 000	20 000	0
Periodens kassaflöde	-10 909	-22 274	-89 880	-7 548	87 578
Likvida medel vid periodens början	17 893	24 012	96 864	9 286	9 286
Likvida medel vid periodens slut	6 984	1 738	6 984	1 738	96 864

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.

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Finansiella mått enligt IFRS:					
Rörelsens intäkter	14 373	12 872	40 325	28 381	41 100
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,17	3,88	4,81	6,47	9,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,17	3,88	4,81	6,47	9,36
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788
Alternativa nyckeltal:					
Rörelsemarginal före förändring kreditreserv, %	45,7	85,7	56,9	77,2	65,8
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	6 571	11 034	22 948	21 922	27 047
Soliditet, %	90,2	92,0	90,2	92,0	98,3
Eget kapital per aktie	85,02	77,32	85,02	77,32	80,21
Antal anställda i genomsnitt	2	3	2	4	4

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 2017.

Standarden IFRS 9 ska senast tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare men Trention valde att införa den i förtid med start den 1 januari 2017, och då i enlighet med det undantag som finns i RFR 2. I en anpassning till regelverket för IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2 införde Trention 1 januari 2017 en ny rad i resultaträkningen för "Förändring kreditreserv", vilket även lett till att en ny resultatnivå införts "Resultat före förändring kreditreserv".

IFRS 15 skall tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 med tidigare tillämpning tillåten. IFRS 15 "Intäkter från kontrakt med kunder" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. 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 intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kund kontrakt ska lämnas. Efter att bolaget utvärderat effekterna av IFRS 15 är slutsatsen att införandet av den nya standarden inte påverkar bolagets redovisning av intäkter. Denna slutsats grundar sig på att Trentions intäkter i huvudsak består av ränteintäkter, vilka redovisas i den period utlåningen sker och räntan beräknas. Bolaget har även endast ett segment, vilket är att bedriva kapitalförvaltning av bolagets likvida tillgångar.

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

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

Not 2

Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

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

Kreditreserv

Avsättningar till kreditreserv kan anses utgöra en väsentlig uppskattning och bedömning. Trention valde 2017 att införa en förtida tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument inom undantaget i RFR 2. Bolagets verksamhet består delvis av utlåning (kreditgivning) till kunder och bolaget skall därmed enligt RFR 2 göra en bedömning av förväntade kreditförluster för den kommande 12 månaders period. I värderingen av förväntade kreditförluster beaktas risken och sannolikheten för att en kreditförlust kan uppstå under den avtalsperiod bolaget är exponerat för kreditrisk. I ett initialt skede värderas risken för att kunden skall brista i sina betalningsåtaganden och en kreditförlust således kan uppstå. Risken bedöms utifrån bolagets kredit- och investeringspolicy där bland annat kundens finansiella ställning, betalningsförmåga, kreditvärdighet och marknad utgör basen för bedömningen, enligt "nivå 1" i IFRS 9 (12-månaders förväntade kreditförluster). Vidare, vid beräkning av förväntade kreditförluster, tas hänsyn till vilken säkerhet som ligger bakom krediten. Varje kund bedöms separat utifrån dess förutsättningar och klassificeras initialt till en riskklass i samband med att en affärsrelation inleds. Trention har beslutat att utgå från fyra olika riskkategorier där bolaget initialt avsätter en procentsats av utlånat kapital beroende av bedömd riskkategori.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget tillämpar redovisningsstandarden IAS 12 – Inkomstskatt. Trentions tolkning av IAS 12 är att uppskjuten skattefordran av outnyttjade ackumulerade skattemässiga underskott, ska redovisas i sådan utsträckning som det är troligt att framtida beskattningsbar vinst uppkommer mot vilken de outnyttjade skattemässiga underskotten kan

utnyttjas. Uppskjuten skattefordran kan anses utgöra en väsentlig uppskattning och bedömning. Trention har upprättat en modell utifrån bolagets affärsmodell. Modellen utgår från ett antagande om sysselsättningsgrad av kapital och räntenivå samt ett antagande om lånestockens duration. Bolaget har med ovan antaganden och med de rådande ekonomiska förutsättningarna på den svenska marknaden i beaktande, använt modellen för att beräkna framtida vinster för att fastställa hur mycket av de ackumulerade skattemässiga underskotten som kan beaktas för en överskådlig framtid. Modellen och rådande marknadssituation utvärderas löpande och bedömningen omprövas varje kvartal. Modellen används endast för att fastställa det bedömda värdet av de skattemässiga underskotten under planeringshorisonten som krävs enligt IAS 12, och utgör inte en vinstprognos.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärde. Bolaget bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Finansiella tillgångar i marknadsnoterade värdepapper värderas med utgångspunkt i den marknadskurs som finns vid rapportperiodens utgång. Finansiella tillgångar i onoterade värdepapper värderas med utgångspunkt i att beräkna skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade diskonterade framtida kassaflöden. Effekter av nedskrivningsprövningen av finansiella tillgångar redovisas som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader.

Not 3

Övriga rörelseintäkter

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	34	449	151	1 365	1 477
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-	-	21	53	130
Garantiersättn. och resultat kortfristiga placeringar	-	-	223	-	-
Övrigt	6	-	580	61	61
Övriga rörelseintäkter	40	449	974	1 479	1 668

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

Not 4

Förändring kreditreserv

Trention har under tredje kvartalet gjort avsättningar till kreditreserven om 1,6 (2,5) mkr i enlighet med IFRS 9 inom undantaget i RFR2. Av bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar har per 30 september 2018 har 11,7 (7,3) mkr reserverats. Förändringen av kreditriskreserven under det tredje kvartalet avser främst krediter nya krediter där bedömning och avsättning gjorts samt krediter som löpt ut och därmed återbetalats och således återförts från kreditreserven. Några av bolagets 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

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Lånefordringar	290 558	270 135	172 237
Reserv	-11 719	-7 252	-7 025
Summa lånefordringar	278 839	262 883	165 212

Not 5 Skatter

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Aktuell skatt	0	0	0	0	0
Förändring uppskjuten skatt ¹	0	5 500	496	5 500	11 497
Summa skatt på periodens resultat	0	5 500	496	5 500	11 497

¹ Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 405 mkr. Per den 30 september 2018 beräknades att 54,5 mkr av bolagets totalt underskottsavdrag kunde beaktas. Således leder beräkningen inte till någon ytterligare aktivering av uppskjuten skattefordran under kvartalet. Totalt aktiverad uppskjuten skattefordran uppgår per 30 september till 12,0 (5,5) mkr.

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.

Under kvartalet har en omklassificering gjorts av långfristiga icke kommersiella lånefordringar där återstående löptid understiger 12 månader. Denna omklassificering har minskat posten Finansiella anläggningstillgångar med totalt 15,4 mkr. Posten redovisas efter omklassificeringen som Övriga fordringar. Ett nytt lån har utgetts där löptiden överstiger 12 månader, vilket har påverkat posten med 8,5 mkr under kvartalet.

Per 30 september 2018 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar. Detta har resulterat i att Trention har gjort nedskrivningar om totalt -5,9 (0,0) mkr. Nedskrivningarna redovisas under posten Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, vilket är en förändring jämfört mot tidigare perioder.

Finansiella anläggningstillgångar

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Långfristiga finansiella fordringar	8 500	16 483	16 210
Värdepappersinnehav	18 927	38 755	20 918
Summa finansiella anläggningstillgångar	27 427	55 238	37 128

Kortfristiga lånefordringar

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

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

trention

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