

**TRENTION AB**

Bokslutskommuniké 2018

Kvartalsrapport oktober – december 2018

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

### Kvartalsrapport oktober – december 2018

#### Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 15,5 (12,7) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 3,8 (5,1) mkr<sup>1</sup>. Exkl. den gamla verksamheten uppgick rörelseresultatet till 12,5 mkr<sup>2</sup>
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,0 (5,4) mkr, och marginalen uppgick till 0,3% (42,1%)
- Periodens resultat uppgick till 0,2 (11,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (2,89) kr

#### Helåret 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 55,8 (41,1) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 26,7 (27,0) mkr. Exkl. den gamla verksamheten uppgick rörelseresultatet till 39,4 mkr<sup>2</sup>
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,3 (23,1) mkr och marginalen uppgick till 32,8% (56,3%)
- Periodens resultat uppgick till 18,4 (35,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 4,86 (9,36) kr
- Föreslagen utdelning till aktieägare om 1,45 (0,00) SEK per aktie

#### Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- 26 kreditavtal tecknades om sammanlagt 163 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 75,3 procent vid utgången av rapportperioden
- Trention lanserade en tjänst för mindre företagslån via Likvid.se
- Trention förlorade tvisten mot Nordic Guarantee och överklagar till hovrätten
- Bolagets styrelse har antagit en ny utdelningspolicy där årlig utdelning skall ske med ca 30% av nettoresultatet.

#### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Trention deltog i Saxlund Group ABs nyemission och äger efter emissionen 26,4%
- Trention reserverar 5 mkr i potentiell kreditförlust för kredittagare som försatts i konkurs

#### Citat från VD, William Heigard

"2018 utvecklades starkt i Trention sett till både intäkter och resultat och bolagets andra verksamhetsår som kreditgivningsbolag kan sammanfattas som mycket positivt. Justerat för kostnader kopplat till Trentions tidigare verksamhet uppgick intäkterna för helåret till 54,7 mkr med ett rörelseresultat om 39,4 mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 70,5 procent."

Sammanfattning i siffror (tkr)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	15 518	12 720	55 843	41 100
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	3 779	5 125	26 727	27 047
Justerad EBIT före kreditreserv, exkl. gamla verksamheten	12 479	7 552	39 352	28 638
Justerad rörelsemarginal, exkl. gamla verksamheten %	80%	59%	71%	70%
Aktiekurs	60,00	51,00	60,00	51,00
Substansvärde per aktie	85,07	80,21	85,07	80,21
Substansrabatt %	29%	36%	29%	36%

<sup>1</sup> Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisas sedan andra kvartalet 2018 under posten Övriga rörelsekostnader, jmf perioder har omräknats.

<sup>2</sup> Justerat för intäkter och kostnader hänförliga till Trentions gamla verksamhet; Ränteintäkter från Saxlund Group AB, värdeminskning av aktier i Saxlund Group AB samt kostnader för rättsvisten från år 2008 tillhörande den gamla verksamheten.

## Kommentarer från VD, William Heigard

2018 utvecklades starkt i Trention sett till både intäkter och resultat och bolagets andra verksamhetsår som kreditgivningsbolag kan sammanfattas som mycket positivt. Resultatet påverkades dock negativt av den gamla verksamheten i Trention i relativt stor utsträckning med totalt ca 13,7 mkr, en tvist från 2008 om 4,4 mkr samt en värdeminskning om ca 9,3 mkr av de aktier som Trention äger i Saxlund Group AB som var ett dotterbolag till Trention till och med september 2016. Justerat för kostnader kopplat till Trentions tidigare verksamhet uppgick intäkterna för helåret till 54,7 mkr med ett rörelseresultat om 39,4 mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 70,5 procent.

Kreditverksamheten har återigen varit huvudfokus och vi tecknade sammanlagt 90 kreditavtal fördelade på närmare 750 mkr i utlånat kapital under 2018. Sammantaget har Trention lånat ut ca 1,5 miljarder kronor sedan verksamheten startade. Räntenivåerna har varit relativt stabila och vi ser ingen prispress på marknaden. Engageringsgraden var i snitt 90 procent under året inkluderat bolagets checkräkningskredit om 20 mkr. Dock ser vi en viss oro på marknaden med en högre efterfrågan på lån men även att flera bolag har fått finansiella problem. För att bemöta denna förändring lägger Trention ännu mer fokus på säkerheter och detta är helt avgörande för om krediterna återbetalas eller ej. Vi hade exempelvis en låntagare som försattes i konkurs under hösten men där lånet och ränta blev fullt återbetalat. Trention kommunicerade även att en kredittagare under januari 2019 försatts i konkurs. Bedömningen är att det finns en överhängande risk att vi förlorar en del av detta lån, motsvarande 5 mkr. Detta återspeglas i negativ resultatpåverkan i det fjärde kvartalet. Övriga utestående lån ser vi inte några förändringar i riskbilden, annat än den som återspeglas i bolagets kreditreserv.

Aktiviteten inom investeringsverksamheten har varit låg under 2018 och vi genomförde endast en investering i Edtechbolaget Sqore i början av året samt en mindre investering i Webrock Ventures AB i juni. I framtiden kommer investeringar ske, men i betydligt mindre omfattning och sannolikt i kombination av kreditfinansiering. Det är kreditverksamheten som är vår kärnverksamhet. Vi är givetvis mycket missnöjda med investeringen i spelbolaget Codeta, där nedskrivningar av investeringen påverkade resultatet 2018 negativt med ca 8 mkr.

I slutet av fjärde kvartalet beslutade Trention att delta i en nyemission i Saxlund Group AB. Emissionen avslutades i januari 2019 och vi har nu tagit en större ägarandel i Saxlund. Syftet med detta är att bevaka de värden Trention har i Saxlund dels i form av lån, dels som aktieägare. Saxlund har under 2018 gjort betydande kostnadsreduceringar för den svenska verksamheten som har varit det stora problemet i bolaget historiskt och situationen ser idag bättre ut. Trention bedömer att Saxlund-koncernen har betydande värden om Sverige blir lönsamt. Bolagets dotterbolag i Storbritannien har visat en positiv resultatutveckling, och dotterbolaget i Tyskland har under flertalet år genererat positiva resultat.

Vi har även lanserat ett nytt varumärke för mindre lån till mindre företag under fjärde kvartalet där vi lånar ut från 30 000 – 2 000 000 kronor. Verksamheten befinner sig i ett tidigt skede och jag ser fram emot att följa utvecklingen. Sedan mitten av oktober har närmare 1 500 ansökningar inkommit via webbplatsen [www.likvid.se](http://www.likvid.se). Samtliga investeringar som gjorts för likvid har löpande kostnadsförts.

Jag ser fram emot ett nytt år med nya möjligheter och vi har mycket goda förutsättningar att göra ett ännu bättre 2019 med kreditverksamheten som huvudfokus.

## Omsättning, kostnader och resultat i fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 15,5 (12,7) mkr under fjärde 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.

Övriga intäkter upp gick till 0,2 (0,2) mkr och 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 fjärde kvartalet 2018 var oförändrade jämfört med samma period föregående år och uppgick till -2,5 (-2,5) mkr.

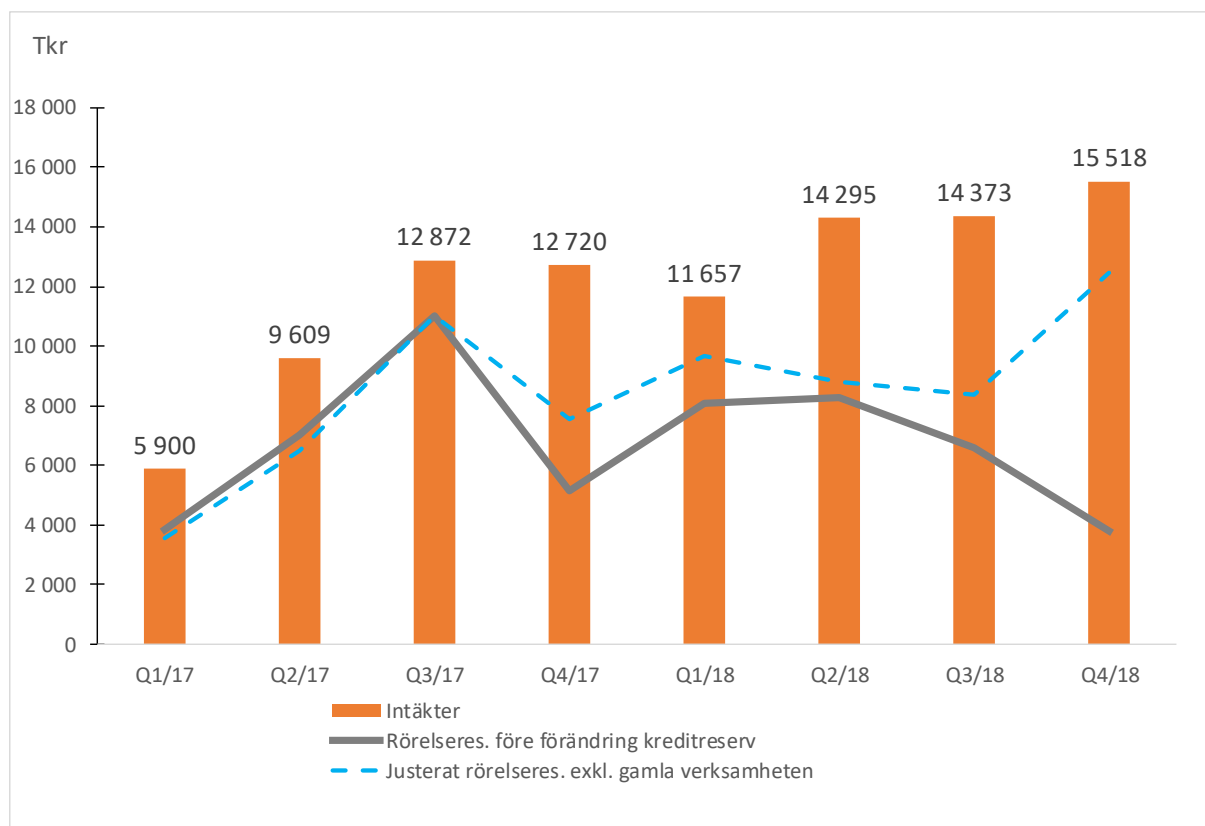
Övriga rörelsekostnader uppgick till -9,4 (-5,3) mkr och avser i huvudsak resultatet av marknadsvärdering av bolagets investeringar samt resultat av försäljning av värdepapper för bolagets kortfristiga placeringar. Under fjärde kvartalet marknadsvärderades bolagets innehav i Saxlund Group AB, till aktuell marknadskurs. Detta innebar en värdeförändring om -4,6 mkr. Vidare har bolaget som redan kommunicerats haft en rättstvigt gällande ett garantiåtagande rörande bolagets tidigare verksamhet. Bolaget förlorade i första rättsinstans och har således under kvartalet kostnadsfört beloppet som uppgick till -4,4 mkr. Bolaget har tidigare redovisat marknadsvärdering av finansiella tillgångar under finansiella poster men har sedan andra kvartalet 2018 valt att redovisa dessa under övriga rörelsekostnader. För ökad jämförbarhet har även tidigare kvartals marknadsvärderingar flyttats och redovisas under posten övriga rörelsekostnader. Nedskrivningarna under kvartalet var inte kassapåverkande.

Under fjärde kvartalet ökade bolaget avsättningen till kreditreserven med -3,7 (0,2) mkr. Förändringen är främst ett resultat av att risknivån har justerats på en kredit om totalt 10 mkr till ett fastighetsbolag där kreditvärdigheten försämrats, bolaget har försatts i konkurs under 2019. En nedskrivning har gjorts om 5 mkr vilket bedöms motsvara risken i de utestående fordringarna. I några av bolagets krediter, har vi noterat en ökad risk för fallissemang.

Per den 31 december 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 3,8 (5,1) mkr och rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 0,0 (5,4) mkr. Resultatet är negativt påverkat av nedskrivningarna av finansiella tillgångar som redovisas som övrig rörelsekostnad, engångskostnaden kopplat till rättstvisten samt den stora förändringen av kreditreservering under kvartalet.

## Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



Finansiella intäkter uppgick till 0,2 (0,3) mkr under fjärde 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 -0,3 (-0,7) mkr under fjärde 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 3 mkr vilket påverkat finansiella kostnader.

Resultat före skatt uppgick till 0,0 (5,0) mkr och resultat efter skatt uppgick till 0,2 (11,0) mkr.

Bolaget har aktiverat den del av underskottsavdragen vilka bolaget i dagsläget anses kunna beakta utifrån bolagets bedömning av framtida beskattningsbar vinst. Bolaget har upprättat en modell anpassad till bolagets affärsmodell för att beräkna framtida vinster och således kunna fastställa hur mycket av de ackumulerade skattemässiga underskotten som kan beaktas. Den uppdaterade beräkningen per 31 december 2018 gav att 57,0 (52,3) mkr av bolagets totala underskott kan beaktas. Detta innebär att en aktivering om 0,2 (6,0) mkr av bolagets uppskjutna skattefordran har gjorts under kvartalet. Modellen används endast för att fastställa värdet av de skattemässiga underskotten under planeringshorisonten som krävs enligt IAS 12, och utgör inte en vinstprognos.

## Kassaflöde, likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 8,3 (9,9) mkr, vilket innebär en minskning jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflödet är negativt påverkat av resultatet i rättstvisten, vilket påverkat kassaflödet med -4,4 mkr under kvartalet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till 119,5 (109,6) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat av att krediter har löpt ut under perioden och återbetalats.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,8 (5,6) mkr för kvartalet varav investeringen i Saxlund Group AB samt en långfristig lånefordran utgör hela posten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -30,0 (-20,0) mkr och avser återbetalning av ett kortfristig lån från GIAB utställt under föregående kvartal samt att återbetalning av checkräkningskrediten som tecknades i september 2017.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 84,6 (96,9) mkr. Bolagets totala checkräkningslimit var 20 mkr, varav 0,0 (0,0) mkr var utnyttjade per 31 december.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 213,7 (179,7) 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 2018 uppgick till 55,8 (41,1) mkr vilket är en ökning med 35,9 procent jämfört med 2017. Rörelseresultatet uppgick till 18,3 (23,1) mkr och rörelsemarginalen var 32,8 (56,3) procent. Justerat rörelseresultat, exkluderat den gamla verksamheten uppgick rörelseresultatet till 39,4 mkr med en rörelsemarginal om 70,5 procent. Intäktsökningen kan förklaras av en mycket god kapitalengageringsgrad under året samt en något ökad räntenivå jämfört med föregående år. Administrationskostnaderna har minskat jämfört med helåret 2017 med 2,3 mkr, men marknadsvärderingen av bolagets finansiella tillgångar tillsammans med resultatet av rättstvisten som redovisats som övrig rörelsekostnader, uppgick till -22,1 (-5,3) mkr och har påverkat resultatet och marginalen negativt för helåret 2018.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under helåret 2018 till 42,9 (33,5) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30,5 (-32,1) mkr, och består primärt av investeringar i finansiella tillgångar och långfristiga lånefordringar men även amortering av en långfristig fordran. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 0,0 (0,0) mkr.

## Händelser efter periodens utgång

Den 21 januari meddelade Trention via pressmeddelande att bolaget reserverat 5 mkr för en potentiell kreditförlust under fjärde kvartalet med anledning av att en låntagare försatts i konkurs. Trention misstänker flertalet oegentligheter och kommer att undersöka detta via konkursförvaltaren för bolaget, samt via bolagets egna jurister.

## 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 fjärde kvartalet 2018 har Trention fakturerat dessa bolag för mindre administrationstjänster, med ett totalt belopp under 0,1 mkr.

Därutöver har Trention AB under kvartalet haft en utställd revers på Saxlund Group AB som totalt uppgått till 17,9 mkr. Trention intäktsfört upplupenränta för reversen om 0,2 mkr under fjärde kvartalet 2018. Trention har ytterligare fyra lån utställda till Saxlund Group AB, med ett totalt belopp om 14,3 mkr. För dessa lån har Trention intäktsfört ränta om 0,3 mkr. Två av lånen har återbetalats i januari 2019, med ett belopp om 7,3 mkr. Reversen samt två ytterligare lån till Saxlund Group har under kvartalet förlängts och löper till 2020-06-30. Totalt uppgår dessa lån till 24,8 mkr och återfinns i balansräkningen som långfristig finansiell tillgång. Trention har ingått ett borgensavtal med Gabriellsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit hos Handelsbanken. Under kvartalet har Trention återbetalat ett lån till GIAB om 10 mkr, samt under kvartalet även tagit upp ett nytt lån om 3 mkr, vilket återbetalades i december 2018. Ränta har utgått för lånen och 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](http://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 kunders kreditvärdighet samt en samlad erfarenhet från bolagets ledning och styrelse. Bolaget ser löpande över riskexponeringen och sammansättning av kreditportfölj för mitigera dess risker, tex genom att riskklassificera bolagets krediter och reservera en del av kreditportföljen till en kreditreserv. För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Trentions årsredovisning 2017 som finns tillgänglig på Trentions hemsida [www.trention.se](http://www.trention.se).

## Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

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](http://www.trention.se).

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

Solna den 13 februari 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](mailto: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 14 februari 2019 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 i sammandrag (tkr)

	Not	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Intäkter		15 518	12 720	55 843	41 101
<b>Nettoomsättning</b>		<b>15 518</b>	<b>12 720</b>	<b>55 843</b>	<b>41 101</b>
Övriga rörelseintäkter	3	153	773	1 127	1 668
Administrationskostnader		-2 481	-2 527	-8 143	-10 453
Övriga rörelsekostnader	4	-9 411	-5 257	-22 100	-5 269
<b>Resultat före förändring kreditreserv</b>		<b>3 779</b>	<b>5 125</b>	<b>26 727</b>	<b>27 047</b>
Förändring kreditreserv	5	-3 739	227	-8 433	-3 917
<b>Rörelseresultat</b>		<b>40</b>	<b>5 352</b>	<b>18 294</b>	<b>23 130</b>
Finansiella intäkter		232	298	1 147	3 148
Finansiella kostnader		-284	-697	-1 724	-2 308
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-12</b>	<b>4 953</b>	<b>17 717</b>	<b>23 970</b>
Skatt på periodens resultat	6	198	5 997	694	11 497
<b>Periodens resultat</b>		<b>186</b>	<b>10 950</b>	<b>18 411</b>	<b>35 467</b>
Resultat per aktie före utspädning		0,05	2,89	4,86	9,36
Resultat per aktie efter utspädning		0,05	2,89	4,86	9,36
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)

	2018 Kv4	2018 Kv3	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv3	2017 Kv2	2017 Kv1
Nettoomsättning	15 518	14 373	14 295	11 657	12 720	12 872	9 609	5 900
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	3 779	6 571	8 289	9 917	10 382	11 034	7 025	3 863
<b>Rörelseresultat</b>	<b>40</b>	<b>4 979</b>	<b>5 881</b>	<b>9 223</b>	<b>10 609</b>	<b>8 528</b>	<b>6 908</b>	<b>2 342</b>
Finansiella poster	-52	-563	-54	-1 737	-5 656	652	467	120
Resultat efter finansiella poster	-12	4 416	5 827	7 486	4 953	9 180	7 375	2462
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	198	0	496	0	5 997	5 500	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>186</b>	<b>4 416</b>	<b>6 323</b>	<b>7 486</b>	<b>10 950</b>	<b>14 680</b>	<b>7 375</b>	<b>2 462</b>

## Balansräkning i sammandrag (tkr)

<b>TILLGÅNGAR</b>	Not	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Materiella anläggningstillgångar		-	-
Finansiella anläggningstillgångar	7	54 179	37 128
Uppskjuten skattefordran	6	12 191	11 497
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>66 370</b>	<b>48 625</b>
Kundfordringar		3 986	715
Kortfristiga lånefordringar	7	163 110	149 002
Kortfristiga placeringar		2 945	7 480
Övriga fordringar		4 988	6 543
Likvida medel		84 623	96 864
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>259 652</b>	<b>260 604</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>326 022</b>	<b>309 229</b>

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Aktiekapital	50 001	50 001
Reservfond	12 374	12 374
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>62 375</b>	<b>62 375</b>
<b>Fritt eget kapital/årets resultat</b>	<b>259 881</b>	<b>241 470</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>322 256</b>	<b>303 845</b>
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-
Leverantörsskulder	385	456
Övriga skulder	294	849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 087	4 079
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 766</b>	<b>5 384</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>326 022</b>	<b>309 229</b>

## Rapport över förändring av eget kapital i sammandrag (tkr)

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>2017</b>					
Utgående balans 2016-12-31	50 001	12 374	275 296	-66 185	271 486
Justering för IFRS 9 <sup>1</sup>	-	-	-	-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
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>50 001</b>	<b>12 374</b>	<b>275 296</b>	<b>-33 826</b>	<b>303 845</b>

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>2018</b>					
Ingående balans 2018-01-01	50 001	12 374	275 296	-33 826	303 845
Periodens resultat januari-december	-	-	-	18 411	18 411
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>50 001</b>	<b>12 374</b>	<b>275 296</b>	<b>-15 415</b>	<b>322 256</b>

- 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)

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	40	5 352	18 294	23 130
Finansiella poster	-52	-399	-577	840
Betald skatt	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	4 559	5 257	16 845	5 344
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	3 727	-325	8 299	4 208
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>8 274</b>	<b>9 885</b>	<b>42 861</b>	<b>33 522</b>
Förändring av rörelsekapital	111 196	99 679	-24 566	86 150
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>119 470</b>	<b>109 564</b>	<b>18 295</b>	<b>119 672</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 831	5 562	-30 536	-32 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30 000	-20 000	0	0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>77 639</b>	<b>95 126</b>	<b>-12 241</b>	<b>87 578</b>
Likvida medel vid periodens början	6 984	1 738	96 864	9 286
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>84 623</b>	<b>96 864</b>	<b>84 623</b>	<b>96 864</b>

## 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 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Finansiella mått enligt IFRS:</b>				
Rörelsens intäkter	15 518	12 720	55 843	41 100
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,05	2,89	4,86	9,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,05	2,89	4,86	9,36
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788
<b>Alternativa nyckeltal:</b>				
Rörelsemarginal före förändring kreditreserv, %	24,4	40,3	47,9	65,8
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	3 779	5 125	16 369	27 047
Justerat rörelseresultat, exkl. gamla verksamheten	12 479	7 552	39 352	28 638
Soliditet, %	98,8	98,3	98,8	98,3
Eget kapital per aktie	85,07	80,21	85,07	80,21
Antal anställda i genomsnitt	3	2	2	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.

### Substansvärde

Substansvärdet är bolagets tillgångar minus skulder, dvs bolagets eget kapital, dividerat med antalet utestående aktier. Värdet används av investerare och analytiker för att bedöma värdet på bolaget.

### Substansrabatt

Substansvärdet i förhållande till aktuell aktiekurs. Måttet används av investerare och analytiker för att bedöma värdet på bolaget.

### Justerat rörelseresultat exkl. den gamla verksamheten

Periodens rörelseresultat justerat för intäkter och kostnader hänförliga till Trentions gamla verksamhet; Ränteintäkter från Saxlund Group AB, värdeminskning av aktier i Saxlund Group AB samt kostnader för rättstvisten från år 2008 tillhörande den gamla verksamheten. Måttet används av bolagets ledning, investerare och analytiker för att utvärdera bolagets lönsamhet.

## Not 1

### Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpliga redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 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 intäktsslag, 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.

IFRS 16 som träder i kraft den 1 januari 2019 kräver att leasetaagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för avtal som är kortare än 12 månader och/eller avser små belopp. Standarden ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Innebörden är att distinktionen mellan ett operationellt leasingavtal respektive ett finansiellt leasingavtal tas bort och ersätts med ett synsätt om nyttjanderätt respektive åtagande att reglera löpande betalningar till leasegivare.

Liksom för nuvarande standard IAS 17 Leasingavtal behöver reglerna i IFRS 16 inte tillämpas i juridisk person, varför Trention gör bedömningen att den nya standarden inte kommer att ha någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

## 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

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Fakturerade tjänster till dotterbolag <sup>1</sup>	33	112	184	1 477
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-	77	21	130
Garantiersättn. och resultat kortfristiga placeringar	120	-	342	-
Övrigt	-	-	580	61
<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>153</b>	<b>189</b>	<b>1 127</b>	<b>1 668</b>

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

## Not 4

### Övriga rörelsekostnader

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Värdeförändring värdepappersinnehav	4 559	5 257	16 845	5 257
Resultat från kortfristiga placeringar	427	-	830	-
Rättstvist hänförligt till gamla verksamheten	4 425	-	4 425	-
Övrigt	-	-	-	12
<b>Övriga rörelsekostnader</b>	<b>9 411</b>	<b>5 257</b>	<b>22 100</b>	<b>5 269</b>

## Not 5

### Förändring kreditreserv

Trention har under fjärde kvartalet gjort avsättningar till kreditreserven om -3,7 (0,2) mkr i enlighet med IFRS 9 inom undantaget i RFR2. Av bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar har per 31 december 2018 har 15,5 (7,0) mkr reserverats. Förändringen av kreditriskreserven under det fjärde kvartalet avser nya krediter där bedömning och avsättning gjorts samt krediter som löpt ut och därmed återbetalats och således återförts från kreditreserven. En av bolagets krediter har under kvartalet fått en justerad kreditrisk jämfört med föregående period, vilket påverkat reserveringen negativt under perioden. Bedömning om en ökad kreditrisk föreligger sker när en kredit är förfallen mer än 30 dagar eller att andra signifikanta indikationer om förhöjd risk framkommer, exempelvis en lägre kreditvärdighet eller signifikant försämrade branschförhållande i aktuell bransch. Som beskrivits i not 2 klassificeras varje kredit initialt till en riskkategori. Trentions riskklassificeringssystem klassificerar krediterna i olika riskklasser beroende på risken för fallissemang. Initialt används extern kreditvärdering, finansiell ställning och marknad vid bedömning av risk. Vid utlåning med säkerhet vägs även värdet på säkerheten in för att fullt ut bedöma risken vid ett eventuellt obestånd. Kundernas riskkategori-indelning utvärderas löpande. Ackumulerad kreditförlustreserv framgår enligt nedan tabell.

#### Reservering till kreditförlustreserv

	2018-12-31	2017-12-31
Lånefordringar	213 722	172 237
Reserv	-15 457	-7 025
<b>Summa lånefordringar</b>	<b>198 265</b>	<b>165 212</b>

## Not 6

### Skatter

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Aktuell skatt	0	0	0	0
Förändring uppskjuten skatt <sup>1</sup>	198	5 997	694	11 497
<b>Summa skatt på periodens resultat</b>	<b>198</b>	<b>5 997</b>	<b>694</b>	<b>11 497</b>

<sup>1</sup> Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 405 mkr. Per den 31 december 2018 beräknades att 57,0 mkr av bolagets totalt underskottsavdrag kunde beaktas. Således leder beräkningen till att ytterligare aktivering av uppskjuten skattefordran gjorts under kvartalet med ett belopp om 0,2 (6,0) mkr. Totalt aktiverad uppskjuten skattefordran uppgår per 31 december till 12,2 (11,5) mkr.

## Not 7

### Finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga lånefordringar

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

Under kvartalet har en omklassificering gjorts av kortfristiga lånefordringar där låneavtalen förlängts och således överstiger 12 månader. Denna omklassificering har ökat posten Finansiella anläggningstillgångar med totalt 24,8 mkr. Ett nytt lån har utgetts där löptiden överstiger 12 månader, vilket har påverkat posten med 6,9 mkr under kvartalet.

Per 31 december 2018 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar. Detta har resulterat i att Trention har gjort nedskrivningar om totalt -4,6 (-5,3) mkr. Nedskrivningarna redovisas under posten Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, vilket är en förändring jämfört mot tidigare perioder.



## Finansiella anläggningstillgångar

	2018-12-31	2017-12-31
Långfristiga finansiella fordringar	34 880	16 210
Värdepappersinnehav	19 299	20 918
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>54 179</b>	<b>37 128</b>

## 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.

Under kvartalet har en omklassificering av kortfristiga fordringar avseende Saxlund Group AB, gjorts till långfristiga fordringar, då låneavtalen har förlängts.

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