

TRENTION AB
DELÅRSRAPPORT
Januari – september 2019

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2019

Tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 13,6 (14,4) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 9,8 (6,6) mkr.¹
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -26,1 (5,0) mkr, och marginalen uppgick till -190,9% (34,6%)
- Periodens resultat uppgick till -26,0 (4,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -6,85 (1,17) kr

Niomånadersperioden 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 44,7 (40,3) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 33,3 (22,9) mkr.¹
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -16,0 (18,3) mkr, och marginalen uppgick till -35,9% (45,3%)
- Periodens resultat uppgick till -14,4 (18,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -3,80 (4,81) kr

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Trention sålde hela aktieinnehavet i Saxlund Group AB
- 7 kreditavtal tecknades om sammanlagt 39 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 97,8 procent vid utgången av rapportperioden
- Förändring av kreditreserv uppgick till -35,8 (-1,6) mkr, starkt påverkat av den potentiella kreditförlust Trention kommunicerade i mitten av juli månad.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång

Citat från VD, William Heigard

”Trention har haft ett tungt kvartal men jag är trots detta positiv inför framtiden där marknaden för utlåning är fortsatt god och den underliggande efterfrågan av Trentions tjänster borgar för fortsatt god intäkts- och resultatutveckling.”

Sammanfattning i siffror (tkr)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Rörelsens intäkter	13 647	14 373	44 715	40 325	55 843
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 780	6 571	33 333	22 948	26 727
Justerad EBIT före kreditreserv, exkl. gamla verksamheten ²	10 852	8 394	33 083	26 873	39 352
Rörelseresultat efter kreditreserv	-26 052	4 979	-16 042	18 254	18 294
Aktiekurs	50,60	63,40	50,60	63,40	60,00
Substansvärde per aktie	79,83	85,02	79,83	85,02	85,07
Substansrabatt %	37%	25%	37%	25%	29%

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

² Justerat för intäkter och kostnader hänförliga till Trentions gamla verksamhet; Ränteintäkter från Saxlund Group AB, värdeförändring av aktier i Saxlund Group AB samt kostnader för rättstvisten från år 2008 tillhörande den gamla verksamheten.

Kommentarer från VD, William Heigard

Trention hade ett tuftt kvartal resultatmässigt och som tidigare kommunicerat inlämnade en kund i mitten av juli in en konkursansökan där Trention hade en kreditexponering om ca 37 mkr vilka reserverades i slutet av Q2 och början av Q3. Resultatet påverkades negativt med totalt 27,9 mkr under kvartalet som ett resultat av detta. Krediten var ett bryggglån som skulle användas till ett företagsförvärv där återbetalning av krediten var kopplad till två specifika händelser. Händelserna genomfördes dock aldrig och man bröt mot avtalet i kombination med vilseledande och undanhållande av information. Trention har inlett en process mot styrelsen i bolaget.

Trentions innehav motsvarande 26,4 procent i Saxlund Group AB avyttrades under kvartalet. Försäljningen var ett strategiskt beslut då Trention har som policy att inte vara långsiktiga aktieägare och ha utestående krediter till en och samma motpart.

Intäktsmässigt utvecklades kvartalet relativt stabilt, om än dock lägre än snittet under föregående kvartal 2019 men engagerat kapital uppgick till 97 procent vilket är en hög nivå.

Administrationskostnaderna har varit stabila under kvartalet, däremot har övriga rörelsekostnader påverkats något negativt av försäljning av kortfristiga aktieinnehav samt försäljningen av innehavet i Saxlund Group AB.

Förutom den större reserveringen i samband med konkursen ser vi en generellt högre oro på marknaden och vi har med anledning av detta höjt vår kreditreservering för ett antal specifika krediter under kvartalet, vilket påverkar rörelseresultatet negativt.

Trention har haft ett tungt kvartal men jag är trots detta positiv inför framtiden där marknaden för utlåning är fortsatt god och den underliggande efterfrågan av Trentions tjänster borgar för fortsatt god intäkt- och resultatutveckling.

Omsättning, kostnader och resultat i det tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 13,6 (14,4) mkr under tredje kvartalet och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av de kundförluster bolaget drabbats av. Dock finns en fortsatt god efterfrågan på bolagets tjänster.

Övriga intäkter upp gick till 0,0 (0,0) mkr för det tredje kvartalet. Denna typ av intäkt är kopplat till garantiersättningar i samband med att bolaget är med som garant vid emissioner samt fakturering av administrativa tjänster till Trentions avyttrade dotterbolag. Även positivt resultat från försäljning av kortfristiga placeringar redovisas under posten övriga intäkter.

Administrationskostnaderna för det tredje kvartalet 2019 ökade jämfört med samma period föregående år och uppgick till -2,4 (-2,0) mkr. Ökningen är främst ett resultat av högre kostnader för juridiska tjänster samt kostnader kopplade till bolagets nya kontor, jämfört mot motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader uppgick till -1,5 (-5,9) mkr och avser i huvudsak resultatet av nedskrivningsprövning av bolagets lång- och kortfristiga investeringar samt resultat av försäljning av värdepapper avseende bolagets kortfristiga placeringar. Under det tredje kvartalet sålde bolaget hela sitt aktieinnehav i Saxlund Group AB vilket gav en negativ resultat effekt i kvartalet om ca 1,1 mkr. Denna försäljning tillsammans med förluster vid försäljning av kortfristiga värdepapper och marknadsvärdering av kortfristiga placeringar utgör posten övriga rörelsekostnader om -1,5 mkr för det tredje kvartalet.

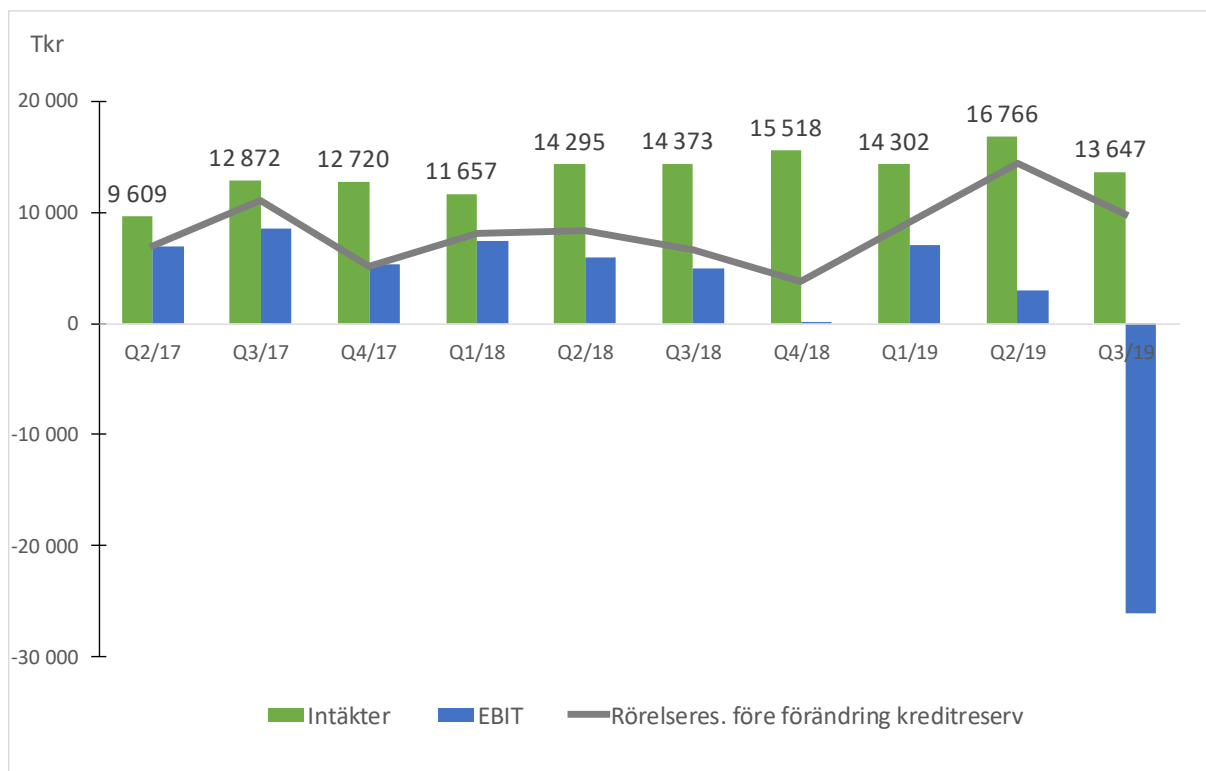
Bolaget redovisar sedan 2018 marknadsvärdering av finansiella tillgångar i aktier under posten övriga rörelsekostnader och inte som tidigare under finansnettot. Marknadsvärderingarna under kvartalet var inte kassapåverkande

Under tredje kvartalet påverkades resultatet av avsättningen till reserven för förväntade, konstaterade och återvunna kreditförluster med -35,8 (-1,6) mkr. Förändringen är främst ett resultat av den stora kreditförlusterreservering som bolaget kommunicerade i mitten av juli. Men posten utgörs även de nya lån som utgetts under kvartalet, lån som återbetalats, samt en justering av risknivån för ett antal krediter där en förhöjd risk avseende kundens framtida återbetalningsförmåga föreligger. Under kvartalet har även ett antal mindre krediter

från smålåneverksamheten sålts vilket påverkat kortfristiga lånefordringar och avsättning till kreditreserv. Ackumulerad kreditriskreservering uppgår per den 30 september till 63,2 (11,7) mkr. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Resultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 9,8 (6,6) mkr och rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -26,1 (5,0) mkr.

Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



Finansiella intäkter uppgick till 0,2 (0,3) mkr under det 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 det f.d. dotterbolaget Saxlund International Holding AB, år 2016, som del i köpeskillingen.

Finansiella kostnader uppgick till -0,2 (-0,8) mkr under tredje kvartalet och utgjordes primärt av kostnader för bolagets checkräkningskredit.

Resultat före skatt uppgick till -26,1 (4,4) mkr och resultat efter skatt uppgick till -26,0 (4,4) 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 2019 gav att 65,4 (54,5) mkr av bolagets totala underskott kan beaktas. Detta innebär att en aktivering om 0,2 (0,0) 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 tredje kvartalet till 9,8 (11,8) mkr, vilket innebär en minskning jämfört med motsvarande period föregående år. Försämringen är främst ett resultat av minskade ränteintäkter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -1,6 (-12,8) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat en fortsatt hög engageringsgrad av bolagets kapital under det tredje kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2,2 (-8,1) mkr för kvartalet varav en ny långfristig lånefordran om -7,2 mkr samt en tilläggsinvestering om -0,5 mkr utgör ett totalt belopp om -7,7 mkr. Samtidigt påverkas posten av försäljningen av innehavet i Saxlund Group AB med 9,9 mkr. Försäljningen genomfördes med säljrevers och är således redovisad som kortfristig fordran.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6,8 (3,1) mkr under kvartalet.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2019 till 0,2 (0,1) mkr. Bolagets totala checkräkningslimit var 20 mkr, varav 13,2 (13,1) mkr var utnyttjade per 30 september.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 330,7 (316,1) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 13,2 (13,1) mkr vid utgången av perioden och avser bolaget checkräkningskredit.

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

Niomånadersperioden i sammandrag

Intäkter för perioden januari-september 2019 uppgick till 44,7(40,3) mkr vilket är en ökning med 10,9 procent jämfört med 2018. Rörelseresultatet uppgick till -16,0 (18,3) mkr och rörelsemarginalen var -35,9 (45,3) procent. Resultatet och således marginalen har påverkats negativt av den hög kreditriskreservering som gjorts under niomånadersperioden. Intäktsökningen kan förklaras av främst av en god kapitalengageringsgrad under de första nio månaderna samt ett högre totalt kapital jämfört med motsvarande period föregående år. Administrationskostnaderna har ökat jämfört med samma period föregående år med 2,7 mkr. Marknadsvärderingen av bolagets finansiella tillgångar i värdepapper som redovisas som en övrig rörelsekostnad samt nedskrivningar har minskat jämfört med föregående år och uppgår till -4,5 (-12,7) mkr.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under de första nio månaderna till 35,7 (34,6) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,6 (-18,7) mkr, och består primärt av investeringar i finansiella tillgångar samt försäljning av aktieinnehav. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 7,7 (23,1) mkr och avser utnyttjande av checkräkningskredit samt utdelning till aktieägare.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Trention AB har under kvartalet haft en utställd revers på Saxlund Group AB som totalt uppgått till 17,8 mkr. Trention har intäktstfört upplupen ränta för reversen om 0,2 mkr under det tredje kvartalet 2019. Trention har ytterligare två lån utställda till Saxlund Group AB, med ett totalt belopp om 7 mkr. För dessa lån har Trention intäktstfört ränta om 0,1 mkr. Totalt uppgår utestående lån till 24,8 mkr och återfinns i balansräkningen som kortfristig fordran, då låneavtalet löper till 30 juni 2020. Trention har ett borgensavtal med Gabrielsson Invest AB ("GIAB") avseende bolagets checkräkningskredit hos Handelsbanken där en garantiavgift tas ut och har belastat resultatet med 0,1 mkr under kvartalet.

Under det tredje kvartalet sålde bolaget hela sitt aktieinnehav i Saxlund Group AB till City Capital Partners AB enligt marknadsmässiga villkor. Arash Hosseini-Pad är styrelseledamot i Trention AB och tillika styrelseledamot och VD i City Capital Partners AB.

Bolagets aktier

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

Personal och organisation

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 2 (3) personer.

Om Trention AB

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

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

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Trention är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i mindre eller större omfattning. En konjunkturedgång 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 2018 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 2019	13 februari 2020
Årsredovisning 2019	vecka 13, 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	23 april 2020
Delårsrapport april – juni 2020	10 juli 2020

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

Denna delårsrapport är översiktligt granskad av bolagets revisorer.

Stockholm den 23 oktober 2019

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson
Ledamot

Arash Hosseini-Pad
Ledamot

Stina Karlsson
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 24 oktober 2019 klockan 08:30 CET.

Framtidsinriktad information

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

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 2019 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 23 oktober 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle

Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag (tkr)

	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Intäkter		13 647	14 373	44 715	40 325	55 843
Nettoomsättning		13 647	14 373	44 715	40 325	55 843
Övriga rörelseintäkter	3	39	40	1 425	974	1 127
Administrationskostnader		-2 447	-1 968	-8 322	-5 662	-8 143
Övriga rörelsekostnader	4	-1 459	-5 874	-4 485	-12 689	-22 100
Resultat före förändring kreditreserv		9 780	6 571	33 333	22 948	26 727
Förändring kreditreserv	5	-35 832	-1 592	-49 375	-4 694	-8 433
Rörelseresultat		-26 052	4 979	-16 042	18 254	18 294
Finansiella intäkter		180	259	573	915	1 147
Finansiella kostnader		-237	-822	-721	-1 440	-1 724
Resultat före skatt		-26 109	4 416	-16 190	17 729	17 717
Skatt på periodens resultat	6	154	0	1 805	496	694
Periodens resultat		-25 955	4 416	-14 385	18 225	18 411
Resultat per aktie före utspädning		-6,85	1,17	-3,80	4,81	4,86
Resultat per aktie efter utspädning		-6,85	1,17	-3,80	4,81	4,86
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)

	2019 Kv3	2019 Kv2	2019 Kv1	2018 Kv4	2018 Kv3	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv4
Nettoomsättning	13 647	16 766	14 302	15 518	14 373	14 295	11 657	12 720
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 780	14 414	9 139	3 779	6 571	8 289	8 088	5 125
Rörelseresultat	-26 052	2 946	7 064	40	4 979	5 881	7 394	5 352
Finansiella poster	-57	-36	-55	-52	-563	-54	92	-399
Resultat efter finansiella poster	-26 109	2 910	7 009	-12	4 416	5 827	7 486	4 953
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	154	999	652	198	0	496	0	5 997
Periodens resultat	-25 955	3 909	7 661	186	4 416	6 323	7 486	10 950

Balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	7	30 262	27 427	54 179
Uppskjuten skattefordran	6	13 996	11 993	12 191
Summa anläggningstillgångar		44 258	39 420	66 370
Kundfordringar		6 290	6 612	3 986
Kortfristiga lånefordringar	7	252 161	282 058	163 110
Kortfristiga placeringar		517	1 840	2 945
Övriga fordringar		15 146	20 053	4 988
Likvida medel		213	100	84 623
Summa omsättningstillgångar		274 327	310 663	259 652
SUMMA TILLGÅNGAR		318 585	350 083	326 022
EGET KAPITAL OCH SKULDER		2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
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		240 003	259 695	259 881
Summa eget kapital		302 378	322 070	322 256
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		13 233	13 116	-
Leverantörsskulder		465	201	385
Övriga skulder		410	10 923	294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 099	3 773	3 087
Summa kortfristiga skulder		16 207	28 013	3 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		318 585	350 083	326 022

Rapport över förändring av eget kapital i sammandrag (tkr)

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

2019	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	50 001	12 374	275 296	-15 415	322 256
Utdelning till aktieägare				-5 493	-5 493
Periodens resultat januari-september	-	-	-	-14 385	-14 385
Utgående balans 30 september 2019	50 001	12 374	275 296	-35 293	302 378

Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	-26 052	4 979	-16 042	18 254	18 294
Finansiella poster	-57	-563	-148	-525	-577
Betald skatt	0	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>					
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	122	5 827	2 516	12 286	16 845
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	35 832	1 596	49 380	4 572	8 299
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 845	11 839	35 706	34 587	42 861
Förändring av rörelsekapital	-11 462	-24 599	-126 233	-135 762	-24 566
Kassaflöde från rörelsen	-1 617	-12 760	-90 527	-101 175	18 295
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 246	-8 149	-1 623	-18 705	-30 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 767	3 116	7 740	23 116	0
Periodens kassaflöde	-6 138	-17 793	-84 410	-96 764	-12 241
Likvida medel vid periodens början	6 351	17 893	84 623	96 864	96 864
Likvida medel vid periodens slut	213	100	213	100	84 623

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 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Finansiella mått enligt IFRS:					
Rörelsens intäkter	13 647	14 373	44 715	40 325	55 843
Resultat per aktie före utspädning, kr	-6,85	1,17	-3,80	4,81	4,86
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-6,85	1,17	-3,80	4,81	4,86
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, %	71,7	45,7	74,5	56,9	47,9
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 780	6 571	33 333	22 948	16 369
Justerat rörelseresultat, exkl. gamla verksamheten	10 852	8 394	32 870	26 873	39 352
Soliditet, %	94,9	92,0	94,9	92,0	98,8
Eget kapital per aktie	79,83	85,02	79,83	85,02	85,07
Antal anställda i genomsnitt	2	2	3	2	2

Definition och upplysningar

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut. Det är ett mått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets finansiella ställning.

Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier under året, justerat för fondemission och split.

Utestående antal aktier

Antal utestående aktier, justerat för fondemission och aktiesplit.

Rörelsemarginal före förändring av kreditreserv

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

Rörelseresultat före förändring av kreditreserv

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

Soliditet

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

Antal anställda vid periodens slut

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

Substansvärde

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

Substansrabatt

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

Justerat rörelseresultat exkl. den gamla verksamheten

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

Not 1

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpliga redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018.

IFRS 16 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 och kräver att leasetagare 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 har gjort bedömningen att den nya standarden inte har någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

Intresseföretag är företag som Trention har ett betydande inflytande över. Betydande inflytande innebär möjlighet att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa strategier. I normalfallet innebär ett ägande motsvarande lägst 20% och högst 50% av rösterna att ett betydande inflytande innehas. Fordringar och andelar i intresseföretag redovisas enligt anskaffningsmetoden då IAS 28 ej tillämpas i juridisk person i enlighet med RFR 2. Andelar i intresseföretag redovisas med utgångspunkt i anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Bedömning huruvida nedskrivningsbehov föreligger sker vid varje rapportperiods slut. Effekter av nedskrivningsprövningen redovisas i övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader. Långfristiga fordringar hos intresseföretag redovisas med utgångspunkt i anskaffningsvärde, och redovisningen följer IFRS 9 inom undantaget i RFR 2 i likhet med bolagets övriga fordringar.

Trention redovisar IFRS 9 i enlighet med det undantag som finns i RFR 2. I samband med införandet av standarden införde Trention en ny rad i resultaträkningen för "Förändring kreditreserv", vilket även lett till att en ny resultatnivå införts "Resultat före förändring kreditreserv". Posten innefattar således förväntade, konstaterade och återvunna kundförluster.

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.

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 tillämpar 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. Om en betydande ökning av kreditrisk sker under löptiden kategoriseras krediten om till en högre riskklass i bolagets interna riskklasssystem och faller då in i "nivå 2" i IFRS 9. Vid det fall en kredit bedöms till ytterligare högre risk för fallissemang, exempelvis om en lånefordran är förfallen mer än 90 dagar eller kunden har inlett en rekonstruktion faller fordran in i "nivå 3" i IFRS 9.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget tillämpar redovisningsstandarderna 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 i form av värdepapper 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. Långfristiga lånefordringar redovisas i enlighet med övriga lånefordringar med IFRS 9 inom undantaget i RFR 2.

Not 3

Övriga rörelseintäkter

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	-	34	66	151	184
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-	21	21
Garantiersättn. och resultat kortfristiga placeringar	38	-	1 359	223	342
Övrigt	-	6	-	580	580
Övriga rörelseintäkter	38	40	1 425	974	1 127

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

Not 4

Övriga rörelsekostnader

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Värdeförändring värdepappersinnehav	-117	-5 827	1 065	-12 286	-16 845
Resultat från kortfristiga placeringar	-1 342	-47	-5 186	-403	-830
Rättstvist hänförlig till gamla verksamheten	-	-	-	-	-4 425
Övrigt	-	-	-364	-	-
Övriga rörelsekostnader	-1 459	-5 874	-4 485	-12 689	-22 100

Not 5

Förändring kreditreserv

Under tredje kvartalet uppgår förändring av kreditreserven till -34,2 (-1,6) mkr, vilken redovisas i enlighet med IFRS 9. Ackumulerad kreditreserv avseende bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar uppgår per 30 september 2019 har 63,2 (11,7) mkr. Förändringen av kreditriskreserven under det tredje kvartalet avser nya krediter där bedömning och avsättning gjorts samt krediter som löpt ut och därmed återbetalats och således återförts från kreditreserven. Ett antal mindre krediter från smålåneverksamheten har under kvartalet sålts och tagits bort ur bolagets balansräkning och således ur kreditreserven. Vidare har som tidigare kommunicerats ett av bolagets kreditengagemang reserverats i sin helhet efter att kredittagaren inlämnat sin konkursansökan i juli månad. Detta har kraftigt påverkat posten negativ, om totalt 27,9 mkr i det tredje kvartalet. Per bokslutsdagen 30 september befinner sig dessa lån således i IFRS 9 "nivå 3". En kredit har en bedömning om ökad kreditrisk och har flyttats ifrån IFRS 9 "nivå 1" till IFRS 9 "nivå 3". Därtill har några av bolagets krediter har under kvartalet fått en justerad kreditrisk jämfört med föregående period och flyttats från IFRS 9 "nivå 1" till IFRS 9 "nivå 2". Dessa kreditriskjusteringar har 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. Kundens riskkategori-indelning utvärderas löpande. Ackumulerad kreditförlustreserv framgår enligt nedan tabell.

Förändring kreditförlustreserv

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Ingående kreditreserv	29 001	10 127	15 458	7 025	7 025
Periodens förändring kreditreserv	34 229	1 592	47 772	4 694	8 433
Ackumulerad utgående kreditreserv	63 230	11 719	63 230	11 719	15 458

Ackumulerad förändring kreditreserv

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Långfristiga och kortfristiga lånefordringar	330 698	290 558	213 722
Ackumulerad reserv	-63 230	-11 719	-15 457
Summa lånefordringar	267 468	278 839	198 265

Not 6

Skatter

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Ingående balans uppskjuten skatt	13 842	11 993	12 191	11 497	11 497
Förändring uppskjuten skatt ¹	154	-	1 805	496	694
Utgående balans uppskjuten skatt	13 996	11 993	13 996	11 993	12 191

¹ Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 370 mkr. Per den 30 september 2019 beräknades att 65,4 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 (0,0) mkr. Totalt aktiverad uppskjuten skattefordran uppgår per 30 september till 14,0 (12,0) 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.

Trention har under perioden sålt hela aktieinnehavet i Saxlund Group AB, varför posten Andelar i intressebolag inte längre är aktuell. Vidare har lånen ställda till Saxlund Group AB, omklassificerats till kortfristiga lånefordringar då de har förfall inom de kommande 12 månaderna.

Per 30 september 2019 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar i värdepapper. Nedskrivningsprövningen visade att inget nedskrivningsbehov av bolagets tillgångar föreligger per 30 september.

Finansiella anläggningstillgångar

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Andelar i koncernföretag	50	50	50
Långfristiga lånefordringar	15 307	8 500	34 830
Långfristiga lånefordringar i intresseföretag	-	-	-
Värdepappersinnehav	14 905	18 877	19 299
Andelar i intresseföretag	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	30 262	27 427	54 179

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