

TRENTION AB
Bokslutskommuniké 2019
Kvartalsrapport oktober – december 2019

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019

Kvartalsrapport oktober – december 2019

Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 14,0 (15,5) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 9,5 (3,8) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,2 (0,0) mkr, och marginalen uppgick till 44,5% (0,3%)
- Periodens resultat uppgick till 6,7 (0,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,76 (0,05) kr

Helåret 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 58,9 (55,8) mkr
- Resultat före förändring av kreditreserv uppgick till 42,9 (26,7) mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9,8 (18,3) mkr, och marginalen uppgick till -16,8% (32,8%)
- Periodens resultat uppgick till -7,7 (18,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -2,04 (4,86) kr

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- 12 kreditavtal tecknades om sammanlagt 147 mkr
- Engagerat kapital uppgick till 93,8 procent vid utgången av rapportperioden
- Trention investerade 5,4 mkr i teknikföretaget Utopia Music AG

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång

Citat från VD, William Heigard

" Sammanfattningsvis levererade vi ett negativt resultat år 2019, huvudsakligen på grund av en enskild kredit. Dock bedömer vi att förutsättningarna är goda att ta nya affärer och göra ett bättre resultat år 2020."

Sammanfattning i siffror (tkr)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelsens intäkter	13 960	15 518	58 675	55 843
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 549	3 779	42 882	26 727
Justerad EBIT före kreditreserv, exkl. gamla verksamheten ²	7 712	12 479	40 800	39 352
Rörelseresultat efter kreditreserv	6 208	0,0	-9 834	18 294
Aktiekurs	51,2	60,0	51,2	60,00
Substansvärde per aktie	81,58	85,07	81,58	85,07
Substansrabatt %	37%	29%	37%	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 2019 från Saxlund Group AB (0,3 mkr), värdeförändring av aktier i Saxlund Group AB år 2019 (1,8 mkr).

Kommentarer från VD, William Heigard

Fjärde kvartalet 2019 var likt helåret ett blandat kvartal sett till verksamhetens potential. Intäkterna utvecklades mycket väl men resultatet var lägre än förväntat, främst med anledning av värdeförändringar i bolagets investeringar vilka justerats ned något. Rörelseresultatet uppgick till 6,2 mkr och före avsättning till kreditreserv var rörelseresultatet 9,5 mkr motsvarande en rörelsemarginal om 68,4 procent.

Vi tecknade sammantaget 12 kreditavtal under fjärde kvartalet och per 31 december 2019 låg engageringsgraden på 94 procent. Krediterna som gavs ut under Q4 består huvudsakligen av lån förknippade med fastigheter men även en mindre andel till bolag verksamma inom tekniksektorn.

Under det fjärde kvartalet genomförde Trention en investering om drygt 5 mkr i Utopia Music AG. Bolaget har utvecklat en plattform för att spåra och samla in data för hur och när musik spelas för att sedan erbjuda data till organisationer liknande STIM men även skivbolag och artisterna själva. Någon liknande teknik finns inte på marknaden i dag och Trention ser fram emot att följa utvecklingen i Utopia. Investeringen utgör dock en liten ägarandel i bolaget.

Trention ser kontinuerligt över bolagets investeringar och värdet på dessa. Vi har sett en något långsammare utvecklingstakt på två av våra investeringar och har efter genomförd nedskrivningsprövning beslutat att justera ned värdena med 6 mkr. Vi tror dock fortfarande starkt på bolagen men bedömer att tidigare värdering bör justeras ned något.

Helåret 2019 var mycket blandat. Rekordår sett till intäkter men samtidigt ådrog sig bolaget en befarad kreditförlust om 37 mkr vilken åt upp stora delar av resultatet.

Som tidigare kommunicerat ser vi en generell högre oro på marknaden inom flera branscher och Trention har med bakgrund av detta sett över hela sin kreditprocess för att motverka en potentiell försämring av ekonomin i Sverige, både vad gäller bolagsbedömning och säkerhetsstruktur i de krediter vi tillhandahåller.

Sammanfattningsvis levererade vi ett negativt resultat år 2019, huvudsakligen på grund av en enskild kredit. Dock bedömer vi att risknivån nu återspeglas i vår kreditreservering och förutsättningarna är goda att ta nya affärer och göra ett bättre resultat år 2020.

Omsättning, kostnader och resultat i det fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 14,0 (15,5) mkr under fjärde kvartalet och bestod primärt av intäkter från kreditverksamheten. Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av en något lägre engageringsgrad under kvartalet jämfört med föregående år. Dock finns en fortsatt god efterfrågan på bolagets tjänster.

Övriga intäkter upp gick till 3,3 (0,2) mkr för det fjärde kvartalet. Denna typ av intäkt är kopplat till garantiersättningar, exempelvis i samband med att bolaget är med som garant vid nyemissioner. Även positivt resultat från försäljning av kortfristiga placeringar eller investeringar redovisas under posten övriga intäkter. Under kvartalet har en tilläggsköpeskilling avseende försäljning av Saxlund aktier påverkat posten positivt.

Administrationskostnaderna för det fjärde kvartalet 2019 minskade jämfört med samma period föregående år och uppgick till -1,6 (-2,5) mkr. Minskningen är främst ett resultat av lägre kostnader för juridiska tjänster samt även lägre personalkostnader jämfört mot motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader uppgick till -6,1 (-9,4) mkr och avser i huvudsak resultatet av nedskrivningsprövning av bolagets lång- och kortfristiga investeringar samt resultat av försäljning av värdepapper avseende bolagets kortfristiga placeringar.

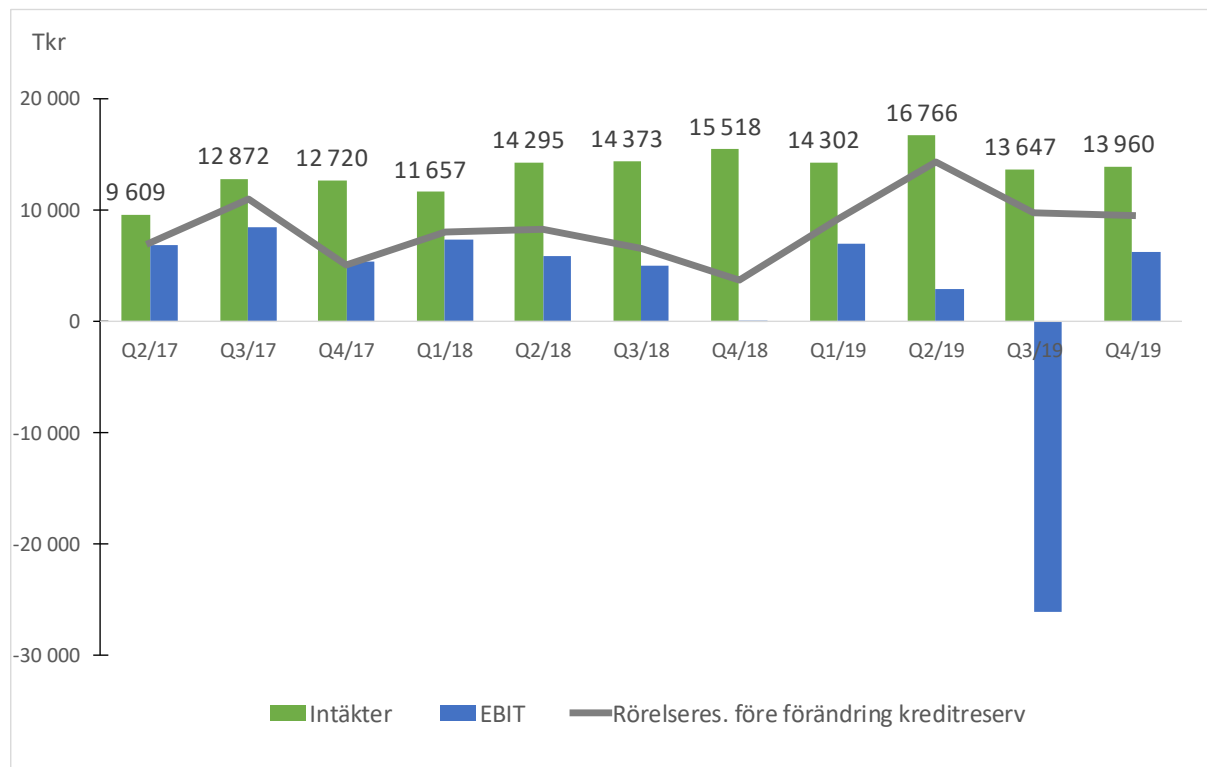
Bolaget redovisar sedan 2018 marknadsvärdering av finansiella tillgångar i aktier under posten övriga rörelsekostnader och inte som tidigare under finansnettot. Marknadsvärderingarna under kvartalet var inte kassapåverkande.

Under fjärde kvartalet påverkades resultatet av avsättningen till reserven för förväntade, konstaterade och återvunna kreditförluster med -3,9 (-3,7) mkr. 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. Ackumulerad kreditriskreservering uppgår per den 31 december till 66,6 (15,5) mkr. Se vidare information under avsnittet Redovisningsprinciper samt not 3.

Resultatet före förändring av kreditreserv uppgick till 9,5 (3,8) mkr och rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 6,2 (0,0) mkr.

Intäkter och rörelseresultat före förändring av kreditreserv per kvartal



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

Finansiella kostnader uppgick till -0,2 (-0,3) mkr under fjärde kvartalet och utgjordes primärt av kostnader för bolagets checkräkningskredit.

Resultat före skatt uppgick till 6,2 (0,0) mkr och resultat efter skatt uppgick till 6,6 (0,2) 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 2019 gav att 67,7 (57,0) mkr av bolagets totala underskott kan beaktas. Detta innebär att en aktivering om 0,5 (0,2) 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 11,2 (8,3) mkr, vilket innebär en ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är främst kopplat till ett bättre rörelseresultat, då motsvarande kvartal föregående år påverkades negativt av utfallet i tvisten med Nordic Guarantee.

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till 29,6 (119,5) mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat en fortsatt hög engageringsgrad av bolagets kapital under det fjärde kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,1 (0,0) mkr för kvartalet varav en ny långfristig investering i Utopia Music AB utgör ca 5,4 mkr av beloppet. Resterande del avser en justering av ej kassaflödespåverkande försäljning av aktier som genomfördes under det tredje kvartalet 2019.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -13,0 (-30,0) mkr under kvartalet.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 0,3 (84,6) mkr. Bolagets totala checkräkningslimit var 20 mkr, varav 0,2 (0,0) mkr var utnyttjade per 31 december.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick vid periodens slut till 316,6 (213,7) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 0,2 (0,0) mkr vid utgången av perioden och avser bolaget checkräkningskredit.

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

Helåret i sammandrag

Intäkter för helåret 2019 uppgick till 58,7 (55,8) mkr vilket är en ökning med 5,1 procent jämfört med 2018. Rörelseresultatet uppgick till -9,8 (18,3) mkr och rörelsemarginalen var -16,8 (32,8) procent. Resultatet och således marginalen har påverkats negativt av den hög kreditriskreservering som gjorts under året, främst den tidigare kommunicerade potentiella kreditförlusten om 37 mkr.

Intäktsökningen kan förklaras av främst av en god kapitalengageringsgrad under hela året där återbetalda lån snabbt har kunnat omsättas i ny utlåning. Administrationskostnaderna har ökat jämfört med samma period föregående år med 1,8 mkr främst kopplat till marknadsföringskostnader, personalkostnader samt juristkostnader.

Marknadsvärderingen av bolagets finansiella lång- och kortfristiga tillgångar i värdepapper som redovisas som en övrig rörelsekostnad samt nedskrivningar har minskat jämfört med föregående år och uppgår till -10,6 (-22,1) mkr.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under helåret till 46,9 (42,9) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -17,7 (-30,5) mkr, och består primärt av investeringar i finansiella tillgångar, långfristiga lånefordringar. Försäljningen av aktierna i Saxlund Group AB genomfördes med säljrevers och är har således inte påverkat kassaflödet under året.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick -5,3 (0,0) 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 intäktsfört upplupen ränta för reversen om 0,2 mkr under det fjärde kvartalet 2019. Trention har ytterligare två lån utställda till Saxlund Group AB, med ett totalt belopp om 7 mkr. För dessa lån har Trention intäktsfört 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. Vidare har Trention under kvartalet erhållit en garantiavgift om 1,5 mkr från Gabrielsson Invest avseende en kredit där Trention garanterade hela krediten.

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 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 2018 som finns tillgänglig på Trentions hemsida www.trention.se.

Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

Årsredovisning 2019	vecka 13, 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	23 april 2020
Delårsrapport april – juni 2020	10 juli 2020
Delårsrapport juli – september 2020	22 oktober 2020

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

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

Stockholm den 12 februari 2020

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson
Ledamot

Arash Hosseini-Pad
Ledamot

Stina Karlsson
Ledamot

William Heigard
VD

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 13 februari 2020 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.

Resultaträkning i sammandrag (tkr)

	Not	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Intäkter		13 960	15 518	58 675	55 843
Nettoomsättning		13 960	15 518	58 675	55 843
Övriga rörelseintäkter	3	3 334	153	4 759	1 127
Administrationskostnader		-1 631	-2 481	-9 953	-8 143
Övriga rörelsekostnader	4	-6 114	-9 411	-10 599	-22 100
Resultat före förändring kreditreserv		9 549	3 779	42 882	26 727
Förändring kreditreserv	5	-3 341	-3 739	-52 716	-8 433
Rörelseresultat		6 208	40	-9 834	18 294
Finansiella intäkter		179	232	752	1 147
Finansiella kostnader		-217	-284	-938	-1 724
Resultat före skatt		6 170	-12	-10 020	17 717
Skatt på periodens resultat	6	485	198	2 290	694
Periodens resultat		6 655	186	-7 730	18 411
Resultat per aktie före utspädning		1,76	0,05	-2,04	4,86
Resultat per aktie efter utspädning		1,76	0,05	-2,04	4,86
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)

	2019 Kv4	2019 Kv3	2019 Kv2	2019 Kv1	2018 Kv4	2018 Kv3	2018 Kv2	2018 Kv1
Nettoomsättning	13 960	13 647	16 766	14 302	15 518	14 373	14 295	11 657
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 549	9 780	14 414	9 139	3 779	6 571	8 289	8 088
Rörelseresultat	6 208	-26 052	2 946	7 064	40	4 979	5 881	7 394
Finansiella poster	-38	-57	-36	-55	-52	-563	-54	92
Resultat efter finansiella poster	6 170	-26 109	2 910	7 009	-12	4 416	5 827	7 486
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	485	154	999	652	198	0	496	0
Periodens resultat	6 655	-25 955	3 909	7 661	186	4 416	6 323	7 486

Balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2019-12-31	2018-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	7	30 333	54 179
Uppskjuten skattefordran	6	14 481	12 191
Summa anläggningstillgångar		44 864	66 370
Kundfordringar	7	5 350	3 986
Kortfristiga lånefordringar	7	239 308	163 110
Kortfristiga placeringar		2 031	2 945
Övriga fordringar		19 633	4 988
Likvida medel		252	84 623
Summa omsättningstillgångar		266 574	259 652
SUMMA TILLGÅNGAR		311 438	326 022

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019-12-31	2018-12-31
Aktiekapital	50 001	50 001
Reservfond	12 374	12 374
Summa bundet kapital	62 375	62 375
Fritt eget kapital inkl. årets resultat	246 658	259 881
Summa eget kapital	309 033	322 256
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	205	-
Leverantörsskulder	182	385
Övriga skulder	311	294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 707	3 087
Summa kortfristiga skulder	2 405	3 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	311 438	326 022

Rapport över förändring av eget kapital i sammandrag (tkr)

	Aktie kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
2018						
Ingående balans 2018-01-01	50 001	12 374	275 296	-69 293	35 467	303 845
Periodens resultat januari-december	-	-	-		18 411	18 411
Disposition enligt årsstämman				35 467	-35 467	0
Utgående eget kapital 31 december 2018	50 001	12 374	275 296	-33 826	18 411	322 256

	Aktie kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
2019						
Ingående balans 2019-01-01	50 001	12 374	275 296	-33 826	18 411	322 256
Utdelning till aktieägare				-5 493		-5 493
Periodens resultat januari-december	-	-	-		-7 730	-7 730
Disposition enligt årsstämman				18 411	-18 411	0
Utgående eget kapital 31 december 2019	50 001	12 374	275 296	-20 908	- 7 730	309 033

Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	6 208	40	-9 834	18 294
Finansiella poster	-38	-52	-186	-577
Betald skatt	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
<i>Avskrivningar/nedskrivningar</i>	3 520	4 559	6 036	16 845
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster</i>	1 526	3 727	50 906	8 299
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 216	8 274	46 922	42 861
Förändring av rörelsekapital	17 910	111 196	-108 323	-24 566
Kassaflöde från rörelsen	29 126	119 470	-61 401	18 295
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 059	-11 831	-17 682	-30 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 028	-30 000	-5 288	0
Periodens kassaflöde	39	77 639	-84 371	-12 241
Likvida medel vid periodens början	213	6 984	84 623	96 864
Likvida medel vid periodens slut	252	84 623	252	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.

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Finansiella mått enligt IFRS:				
Rörelsens intäkter	13 960	15 518	58 675	55 843
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,76	0,05	-2,04	4,86
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,76	0,05	-2,04	4,86
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788
Alternativa nyckeltal:				
Rörelsemarginal före förändring kreditreserv, %	68,4	24,4	73,1	47,9
Rörelseresultat före förändring kreditreserv	9 549	3 779	42 882	26 727
Justerat rörelseresultat, exkl. gamla verksamheten	7 717	12 479	40 800	39 352
Soliditet, %	99,2	98,8	99,2	98,8
Eget kapital per aktie	81,58	85,07	81,58	85,07
Antal anställda i genomsnitt	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 fordringar och investeringar i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som finns närmare beskrivna i årsredovisningen för 2018. 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 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 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

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	-	33	66	184
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar		-	-	21
Garantiersättn. och resultat kort-och långfristiga placeringar	3 334	120	4 693	342
Övrigt	-	-	-	580
Övriga rörelseintäkter	3 334	153	4 759	1 127

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

Not 4

Övriga rörelsekostnader

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Värdeförändring värdepappersinnehav	-6 051	-4 559	-6 013	-16 845
Resultat från kortfristiga placeringar	-38	-427	-4 198	-830
Rättstvist hänförlig till gamla verksamheten	-	-4 425	-	-4 425
Övrigt	-25	-	-388	-
Övriga rörelsekostnader	-6 114	-9 411	-10 559	-22 100

Not 5

Förändring kreditreserv

Under det fjärde kvartalet uppgår förändring av kreditreserven till -3,3 (-3,7) mkr, vilken redovisas i enlighet med IFRS 9. Ackumulerad kreditreserv avseende bolagets totala lång- och kortfristiga lånefordringar uppgår per 31 december 2019 till 66,6 (15,5) mkr. 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. Som tidigare kommunicerats har kreditreserven under året kraftigt påverkats av en enskild kredit om -37 mkr där kredittagaren gått i konkurs. Per bokslutsdagen 31 december befinner sig dessa lån således i 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

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Ingående kreditreserv	63 230	11 719	15 458	7 025
Periodens förändring kreditreserv	3 341	3 739	51 113	8 433
Ackumulerad utgående kreditreserv	66 571	15 458	66 571	15 458

Ackumulerad förändring kreditreserv

	2019-12-31	2018-12-31
Lång- och kortfristiga lånefordringar samt kundfordringar	326 537	213 722
Ackumulerad reserv	-66 571	-15 457
Summa lånefordringar	259 966	198 265

Not 6

Skatter

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Ingående balans uppskjuten skatt	13 996	11 993	12 191	11 497
Förändring uppskjuten skatt ¹	485	198	2 290	694
Utgående balans uppskjuten skatt	14 481	12 191	14 481	12 191

¹ Trention har deklarerade underskottsavdrag om ca 370 mkr. Per den 31 december 2019 beräknades att 67,7 mkr av bolagets totalt underskottsavdrag kunde beaktas. Således leder beräkningen till att ytterligare aktivering av uppskjuten skattefordran gjorts under kvartalet med ett belopp om 0,5 (0,2) mkr. Totalt aktiverad uppskjuten skattefordran uppgår per 31 december till 14,5 (12,2) 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 investerat i teknikföretaget Utopia Music AB med en investering om totalt 5,4 mkr.

Per 31 december 2019 har Trention gjort en marknadsvärdering av bolagets finansiella tillgångar i värdepapper. Nedskrivningsprövningen visade att ett nedskrivningsbehov av bolagets tillgångar föreligger och nedskrivningar om totalt -6,0 (-4,6) mkr har gjorts under kvartalet.

Finansiella anläggningstillgångar

	2019-12-31	2018-12-31
Andelar i koncernföretag	50	50
Långfristiga lånefordringar	15 307	34 830
Värdepappersinnehav	15 026	19 299
Summa finansiella anläggningstillgångar	30 383	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