



**TRENTION AB (PUBL)**  
**HALVÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2016**

## **Avtal om försäljning av Trentions dotterbolag Saxlund International Holding till Pilum träffas**

- Som ett led i konsolideringen av den svenska bioenergimarknaden har Trention fattat beslut att ingå avtal om försäljning av 100 % av aktierna i dotterbolaget Saxlund International Holding AB till Pilum AB. Köpeskillingen uppgår till 120 mkr och ger Trention AB en reavinst om cirka 30 mkr, koncerneffekten av avyttringen beräknas uppgå till mindre än 1 mkr. Avtalet villkoras till att stämmor i såväl Pilum AB som Trention AB godkänner transaktionen samt att Nasdaq godkänner Pilums bolagsbeskrivning.
- Pilums bolagsstämma den 30 juni fattade beslut att förvärva Saxlund International Holding AB.
- Beslut om kostnadsbesparingar i Trention AB genomförs. Vd samt vice vd lämnar sina anställningar.

### **Kvartal 2, april–juni 2016, kvarvarande verksamhet**

- Nettoomsättningen uppgick till 63,7 mkr (51,7 mkr).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –5,8 mkr (–3,5 mkr).
- Resultatet före skatt uppgick till –3,0 mkr (–6,1 mkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till –3,2 mkr (–6,2 mkr).
- Resultatet per aktie uppgick till –0,85 kr (–1,64 kr).

### **Kvartal 1–2, januari–juni 2016, kvarvarande verksamhet**

- Nettoomsättningen uppgick till 108,3 mkr (102,6 mkr).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –8,8 mkr (–12,6 mkr).
- Resultatet före skatt uppgick till –4,1 mkr (–15,0 mkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till –4,5 mkr (–14,8 mkr).
- Resultatet per aktie uppgick till –1,19 kr (–3,92 kr).

### **Händelser efter periodens slut**

- Trention AB:s extra bolagsstämma den 22 juli 2016 fattade beslut om försäljning av dotterbolaget Saxlund International Holding AB för 120 mkr. Nasdaq godkänner Pilums bolagsbeskrivning.
- Avtal har ingåtts om försäljning och återbetalning av fordringar avseende Air Power Group Inc. för 15,1 mkr. Nettoeffekten för Trention uppgår till 0,2 mkr.

### **För ytterligare information**

- Mats Gabriëlsson, styrelseordförande: 070-775 83 20

Informationen i denna halvårsrapport är sådan som Trention AB (publ) ska offentliggöra enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 24 augusti 2016, kl. 08:30 (CET).

## KONCERNEN, APRIL–JUNI, KVARVARANDE VERKSAMHET

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden april-juni uppgick till 63,7 mkr (51,7 mkr).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –5,8 mkr (–3,5 mkr). Resultatet före skatt uppgick till –3,0 mkr (–6,1 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –3,2 mkr (–6,2 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,85 kr (–1,64 kr).

I den kvarvarande verksamheten har kostnadsreduceringsprogrammet fortsatt under kvartalet. Vd i moderbolaget samt vice vd, ansvarig för Strategisk utveckling och Investor relations, lämnade sina befattningar den 30 juni. I årsbokslutet 2015 avsattes reserveringar för att möta kostnaden för detta. I samband med kommande försäljning av bioenergiverksamheten kommer den framtida verksamheten i Trention att förändras. Som en följd av den nya inriktningen har en ny CFO, William Heigard, rekryterats. Rolf Hasselström kvarstår som tillförordnad vd tills vidare.

Som ett led i bolagets nya strategi, där man avser delta i den omstrukturering som man anser nödvändig på den svenska bioenergiemarknaden, träffade Trention avtal den 30 maj om försäljning av dotterbolaget Saxlund International Holding AB. Köpare är Pilum AB, noterat på Nasdaq First North Premier. Köpeskillingen uppgår till 120 mkr och ger en realisationsvinst i Trention AB om cirka 30 mkr. Koncerneffekten av avyttringen beräknas uppgå till mindre än 1 mkr. Transaktionen är villkorad av att stämmorna i Pilum AB respektive Trention AB godkänner transaktionen samt att Nasdaq godkänner Pilums nya bolagsbeskrivning.

Den svenska delen av Saxlund, som under kvartalet fortsatt genomgått omfattande organisationsförändringar med uppsägningar och nedläggning av Saxlav AB, visade som förväntat ett nollresultat och Saxlundgruppen inklusive den tyska och engelska verksamheten, uppvisar ett positivt rörelseresultat för kvartalet. Bedömningen är att det svenska bolaget nu är igenom neddragningsfasen och fullt ut kan fokusera framåt. I samband med beslut om nedläggning av Saxlav och varsel kommunicerade Trention att man räknade med att behöva belasta resultatet med 10 mkr för uppsägningar och nedläggning. Efter att Saxlav AB försatts i likvidation och förhandlingar kring uppsägningar slutförts är bedömningen att utgifterna kommer att understiga vad som tidigare indikerats. I resultatet för avvecklad verksamhet om 3,3 mkr i kvartalet ingår kostnader för såväl likvidation som utbetalda och reserverade uppsägningslöner.

Sammantaget uppvisade verksamheten inom bioenergi ett positivt rörelseresultat under det andra kvartalet 2016.

## KONCERNEN, JANUARI–JUNI, KVARVARANDE VERKSAMHET

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari-juni uppgick till 108,3 mkr (102,6). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –8,8 mkr (–12,6 mkr). Resultatet före skatt uppgick till –4,1 mkr (–15,0 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –4,5 mkr (–14,8 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –1,19 kr (–3,92 kr).

### Händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har en extra bolagsstämma fattat beslut om avyttring av 100 % av aktierna i Saxlund International Holding AB till Pilum AB. Efter det att Trention erhåller vederlagsaktierna som en del av köpeskillingen, kommer Trention att bli ägare till 88,85% av Pilum som därmed blir dotterbolag till Trention. Trention har därefter för avsikt att dela ut samtliga aktier i Pilum till Trentions aktieägare efter beslut på kommande extra bolagsstämma.

Vidare har ett avtal om försäljning av aktier i Air Power Group Inc. samt återbetalning av fordringar till Trention ingåtts. Sammanlagt är transaktionen värd 15,1 mkr för Trention.

### Avvecklad verksamhet samt tillgångar som innehas för försäljning

Som ett led i bolagets nya strategi, där man avser delta i den omstrukturering som styrelsen anser nödvändig på den svenska bioenergiemarknaden, träffade Trention avtal den 30 maj om försäljning av dotterbolaget Saxlund International Holding AB. Köpare är Pilum AB, noterat på Nasdaq First North Premier. Köpeskillingen uppgår till 120 mkr och ger en realisationsvinst i Trention AB om cirka 30 mkr. Koncerneffekten av avyttringen uppgår till mindre än 1 mkr. Transaktionen är villkorad av att stämmorna i Pilum AB respektive Trention AB godkänner transaktionen samt att Nasdaq godkänner Pilums nya bolagsbeskrivning.

Styrelsen har som följd av den strategiska genomsyn som genomförts, vidare kommit fram till att en rad tillgångar inte längre har vare sig förutsättningar eller en strategisk plats inom den kvarvarande koncernen. Efter avyttringen av aktieinnehavet i Air Power Group Inc. (APG) samt återbetalning av fordringar avseende APG, återstår tillgångar med koppling till Kompressor-teknologi som inte ingick i försäljningen av Opcon Compressor Technology AB och

som styrelsen beslutat avyttra. Det gäller dotterbolaget Boxpower AB, där diskussioner om försäljning inletts, samt Boxpower International AB.

Till följd av den strategiska omställningen har också Saxlav AB (tidigare Saxlund Bioenergi AB) försatts i likvidation under kvartal 1 och personal sagts upp. I samband med beslut om nedläggningen av Saxlav AB och varsel av tolv personer inom den svenska bioenergi verksamheten kommunicerade Trention att man räknar med att behöva belasta resultatet med 10 mkr för uppsägningar och nedläggning. Efter att Saxlav AB försatts i likvidation och förhandlingar kring uppsägningar slutförts är bedömningen att utgifterna kommer att understiga vad som tidigare indikerats. I resultatet för avvecklad verksamhet om 3,3 mkr i kvartalet ingår kostnader för såväl likvidation som utbetalda och reserverade uppsägningslöner. För bättre jämförbarhet innehåller jämförelsetalen i kvarvarande verksamhet för tidigare perioder även omsättning och resultat i Saxlav AB. Resultat från avvecklad/avyttrad verksamhet i tidigare perioder avser resultat från avyttrad verksamhet inom Kompressorteknologi och Waste Heat Recovery.

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 34,3 mkr (23,1 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter om 18,2 mkr.

Räntebärande tillgångar förutom likvida medel uppgick till 221,1 mkr (20,1 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 0,4 mkr (38,7 mkr).

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran (inkl. likvida medel) om 270,6 mkr (4,5 mkr).

Finansnettot uppgick under kvartalet till 2,8 mkr (-2,6 mkr). Soliditeten uppgick den 30 juni till 82,4 % (71,0 %).

Styrelsen fattade under första kvartalet beslut om ny finanspolicy. I korta drag innebär den att överskottslikviditet ska placeras kortfristigt. Endast 10 % får placeras med högre risk, övriga 90 % ska placeras med låg risk innebärande olika typer av räntebärande instrument utan valutarisk. Per den 30 juni har 207,9 mkr placerats i kortfristiga räntebärande placeringar med låg risk (94 %) och 13,2 mkr med högre risk (6 %).

Bolaget har samtidigt fortsatt väsentliga skattemässiga förlustavdrag i Sverige som uppgår till cirka 430 mkr. Bedömningen är att livslängden för dessa underskottsavdrag i Sverige är obegränsad, vilket skulle möjliggöra framtida kvittning av svensk skatt i storleksordningen 93 mkr.

### Verkliga värden på finansiella instrument

Redovisat värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Samma sak gäller verkligt värde på korta fordringar och skulder.

Kortfristiga placeringar består i huvudsak av kortfristiga lånefordringar vilka är upptagna till upplupna anskaffningsvärden.

Ingående i tillgångar för försäljning finns fordringar och innehav Trention har i och på det amerikanska bolaget Air Power Group Inc. vilka värderats till 14,9 mkr till bokslutskurs. Värderingen skall avspegla ett bedömt verkligt värde vid en avyttring av dessa tillgångar.

### Bolagets aktier

Antal aktier vid utgången av perioden, efter verkställd split, uppgår till 3 788 001.

### Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-juni till 8,5 mkr (0,6 mkr). För perioden april-juni uppgick investeringarna till 4,3 mkr (0,5 mkr).

### Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 119 (97).

### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-juni till 1,8 mkr (6,1 mkr) och avser främst försäljning av administrativa tjänster till de bolag som såldes under 2015. Under perioden april-juni uppgick den till 0,9 mkr (3,3 mkr). Avtalen om försäljning av tjänster har löpt ut den 30 juni 2016. Finansnettot för perioden januari-juni uppgick till 6,3 mkr (1,4 mkr). För perioden april-juni uppgick det till 4,1 mkr (0,5 mkr).

Moderbolagets rörelseresultat uppgick för perioden januari-juni till -9,9 mkr (-7,5 mkr). För perioden april-juni uppgick det till -6,5 mkr (-4,0 mkr).

Resultatet efter skatt uppgick för perioden januari-juni till –3,5 mkr (–6,1 mkr). För perioden april-juni uppgick det till –2,4 mkr (–3,5 mkr).

Vd i moderbolaget samt vice vd, ansvarig för Strategisk utveckling och Investor relations, lämnade sina befattningar den 30 juni. I årsbokslutet 2015 avsattes reserveringar för att möta kostnaden för detta.

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0,7 mkr (0,4 mkr). Externa räntebärande tillgångar och kortfristiga placeringar exklusive likvida medel uppgick till 221,1 mkr (0,0 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 0,0 mkr (34,5 mkr).

## **Transaktioner med närstående, inklusive avyttrad verksamhet**

### **Köp av varor och tjänster**

Under perioden har inga köp av varor och tjänster med närstående skett.

### **Fordringar/Skulder**

Vid utgången av perioden fanns inga fordringar eller skulder på närstående.

## **Risker och osäkerheter**

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en enskild bransch, kund eller projekt. Särskilt gäller det Saxlund International GmbH:s exponering mot Babcock & Wilcox Vølund A/S i Danmark som är koncernens i särklass största kund.

En konjunkturnedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens produkter och kan även påverka koncernens kunder och leverantörer. Koncernen bedriver även ett flertal större projekt inom bioenergi där störningar kan påverka marginaler, lönsamhet och likviditet.

Även förändringar i energi- och elpriser kan påverka efterfrågan där lägre priser kan ha en negativ effekt.

För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Trentions årsredovisning för 2015 som finns tillgänglig på Trentions hemsida [www.trention.se](http://www.trention.se).

## **TRENTION 2016 OCH FRAMÅT**

Efter avslutad försäljning av Trentions verksamhet inom Kompressorteknologi och Waste Heat Recovery har en strategisk översyn genomförts där man sett över den kvarvarande verksamheten, organisationen och den finansiella strategin utifrån de förändrade förutsättningarna.

Styrelsens uppfattning är att Trention framöver skall vidga sin verksamhet även till andra branscher utanför energi- och miljöteknik. Styrelsen vill också vidareutveckla bolagets kapitalförvaltning för att kunna erbjuda fler finansiella lösningar för små och medelstora företag eller deras projekt där man upplever att det inom vissa branscher finns begränsade finansieringsalternativ för expansiva bolag.

Styrelsen tänker sig att Bolagets investeringar framöver i mindre omfattning ska ske genom rena equityinvesteringar och i större utsträckning ska ske genom kortsiktiga finansiella lösningar inklusive bryggglån, garantier och/eller olika former av hybridfinansiering. Bolaget kommer också överväga förvärv av lös och fast egendom.

Till den extra bolagsstämma som avses hållas snarast efter att Bolaget tillträtt vederlagsaktierna i Pilum för att besluta om utdelning av aktierna i Pilum avser styrelsen även presentera förslag till framtida verksamhetsföremål för att rymma den vidgade synen på Bolagets verksamhet.

Styrelsen har också kommit fram till en ny strategi för att göra bioenergidelen till en lönsam, fristående enhet såväl administrativt som finansiellt. Samtidigt har Trention vidtagit steg för att åstadkomma den konsolidering man ser som nödvändig på den svenska bioenergimarknaden. Saxlund har under 2016 förvärvat Hotab Biosystem AB. Som ett led i den fortsatta branschkonsolideringen har Trention fattat beslut att avyttra Saxlund International Holding AB till Pilum AB.

Målet är att skapa en mer snabbväxande och motståndskraftig företagsgrupp med större eftermarknadsfokus som är bättre lämpad att möta de svängningar som kännetecknar den europeiska marknaden och inte minst den svenska under senare år.

Arbete pågår även med att skära moderbolagskostnaderna ytterligare i takt med att de avtal Trention har om administration av de sålda bolagen går ut under sommaren 2016. Under perioden har vd samt vice vd lämnat sina anställningar.

Med det besparingsprogram som lagts fast räknar styrelsen med att Trention ska ha en väsentligt förändrad risknivå med alla förutsättningar att kunna visa ett väsentligt högre resultat efter skatt för andra halvåret 2016.

Styrelsen räknar med att Trention efter utgifter för avveckling och drift under 2016 har en väsentlig överlikviditet som bedöms uppgå till minst 250 mkr.

## 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.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Trention AB tillämpar International Financial Reporting Standards så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2015. Samtliga rapporter redovisas i sammandrag. I vissa fall har presentation och layout förändrats för att öka tydligheten. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS34 samt årsredovisningslagen och vad gäller moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 augusti 2016

Trention AB (publ) Org.nr 556274-8623

Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och styrelseledamot*

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2016 lämnas den 18 november 2016.

## ADRESS

Trention AB (publ), Box 15085, 104 65 Stockholm

Tel. 08-466 45 00

e-post: [info@trention.se](mailto:info@trention.se)

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

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 2 2016</b>	<b>Kv 2 2015</b>	<b>Kv 1-2 2016</b>	<b>Kv 1-2 2015</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2015</b>
Nettoomsättning	63 696	51 702	108 274	102 589	198 994	193 309
Kostnad för sålda varor	-53 220	-40 633	-88 163	-85 105	-188 223	-185 165
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10 476</b>	<b>11 069</b>	<b>20 111</b>	<b>17 484</b>	<b>10 771</b>	<b>8 144</b>
Försäljningskostnader	-5 533	-4 073	-9 528	-8 589	-19 784	-18 845
Administrationskostnader	-9 553	-9 311	-16 995	-19 672	-38 668	-41 345
Utvecklingskostnader	-	-1 137	-2 408	-1 832	-5 843	-5 267
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	1 393	1 393
Övriga kostnader	335	-	-	-	-87 981	-87 981
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 844</b>	<b>-3 452</b>	<b>-8 820</b>	<b>-12 609</b>	<b>-140 112</b>	<b>-143 901</b>
Finansiella intäkter	3 390	-1 184	5 565	13	7 133	1 581
Finansiella kostnader	-553	-1 421	-877	-2 388	-30 687	-32 198
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 007</b>	<b>-6 057</b>	<b>-4 132</b>	<b>-14 984</b>	<b>-163 666</b>	<b>-174 518</b>
Skatt	-227	-157	-358	143	-30 304	-29 803
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-3 234</b>	<b>-6 214</b>	<b>-4 490</b>	<b>-14 841</b>	<b>-193 970</b>	<b>-204 321</b>
Resultat från avvecklad/avyttrad verksamhet (not 1)	3 338	1 253	-5 692	6 188	149 307	161 187
<b>Periodens resultat</b>	<b>104</b>	<b>-4 961</b>	<b>-10 182</b>	<b>-8 653</b>	<b>-44 663</b>	<b>-43 134</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	104	-4 961	-10 182	-8 653	-44 663	-43 134

#### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG (TKR)

	<b>Kv 2 2016</b>	<b>Kv 2 2015</b>	<b>Kv 1-2 2016</b>	<b>Kv 1-2 2015</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2015</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>104</b>	<b>-4 961</b>	<b>-10 182</b>	<b>-8 653</b>	<b>-44 663</b>	<b>-43 134</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	1 689	-455	1 780	-1 757	130	-3 407
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>1 689</b>	<b>-455</b>	<b>1 780</b>	<b>-1 757</b>	<b>130</b>	<b>-3 407</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>1 793</b>	<b>-5 416</b>	<b>-8 402</b>	<b>-10 410</b>	<b>-44 553</b>	<b>-46 541</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 793</b>	<b>-5 416</b>	<b>-8 402</b>	<b>-10 410</b>	<b>-44 553</b>	<b>-46 541</b>

<b>Resultat per aktie (kr)</b>	<b>Kv 2 2016</b>	<b>Kv 2 2015</b>	<b>Kv 1-2 2016</b>	<b>Kv 1-2 2015</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2015</b>
<b>Före utspädning (kr)</b>						
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,85	-1,64	-1,19	-3,92	-51,21	-53,94
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,88	0,33	-1,50	1,63	39,42	42,55
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,03</b>	<b>-1,31</b>	<b>-2,69</b>	<b>-2,29</b>	<b>-11,79</b>	<b>-11,39</b>
<b>Efter utspädning (kr)</b>						
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,85	-1,64	-1,19	-3,92	-51,21	-53,94
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,88	0,33	-1,50	1,63	39,42	42,55
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,03</b>	<b>-1,31</b>	<b>-2,69</b>	<b>-2,29</b>	<b>-11,79</b>	<b>-11,39</b>
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788

<b>KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TKR)</b>	<b>Not</b>	<b>30 juni 2016</b>	<b>31 dec 2015</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar		6 537	6 550
Goodwill		56 898	53 964
Övriga immateriella tillgångar		31 421	32 101
Andelar i intresseföretag		5 024	–
Övriga finansiella tillgångar		750	17 494
Uppskjuten skattefordran		–	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>100 630</b>	<b>110 109</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga finansiella fordringar		–	24 821
Varulager		11 892	6 643
Värdepappersinnehav		–	1 029
Kortfristiga fordringar		68 531	47 571
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader		22 816	12 947
Kortfristiga placeringar	2	221 141	–
Likvida medel		34 299	297 902
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>358 679</b>	<b>390 913</b>
Tillgångar som innehas för försäljning		22 701	–
<b>Summa tillgångar</b>		<b>482 010</b>	<b>501 022</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>397 182</b>	<b>405 584</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande avsättningar och skulder		–	–
Icke räntebärande avsättningar och skulder		2 971	2 513
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 971</b>	<b>2 513</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder		414	792
Icke räntebärande skulder		63 814	77 978
Fakturerade ej upparbetade entreprenader		17 481	14 155
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>81 709</b>	<b>92 925</b>
Skulder som innehas för försäljning		148	–
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>482 010</b>	<b>501 022</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Företagsinteckningar		19 501	18 919
Ansvarsförbindelser		56 268	64 835

<b>RAPPORT ÖVER KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (TKR)</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt till- skjutet kapital</b>	<b>Reserver</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående balans 1 januari 2015	473 500	355 834	-3 701	-373 508	452 125
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat <sup>1</sup>	-	-	-	-8 153	-8 153
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 757	-	-1 757
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-1 757</b>	<b>-8 153</b>	<b>-9 910</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	-34 981	-34 981
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 650	-	-1 650
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-1 650</b>	<b>-34 981</b>	<b>-36 631</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-7 108</b>	<b>-416 642</b>	<b>405 584</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	-10 182	-10 182
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 780	-	1 780
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-1 780</b>	<b>-10 182</b>	<b>-8 402</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 30 juni 2016</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-5 328</b>	<b>-426 824</b>	<b>397 182</b>

1) Resultatet är justerat med 500 tkr efter rättelse av avskrivning på licenser. Se not 34 i Trentions årsredovisning för 2015.

2) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.



**RAPPORT ÖVER KONCERNENS****KASSAFLÖDE (TKR)**

	<b>Kv 2 2016</b>	<b>Kv 2 2015</b>	<b>Kv 1-2 2016</b>	<b>Kv 1-2 2015</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2015</b>
Rörelseresultat	-3 090	-2 066	-14 375	-4 682	-156 003	-146 310
Finansiella poster	3 177	-1 942	4 718	-3 318	753	-7 283
Betald skatt	-384	-414	-864	-3 271	-1 287	-3 694
Avskrivningar/nedskrivningar	1 444	2 600	3 161	5 753	77 507	80 099
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 102	477	798	-2 338	-21 588	-24 724
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-955</b>	<b>-1 345</b>	<b>-6 562</b>	<b>-7 856</b>	<b>-100 618</b>	<b>-101 912</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-23 263	-16 321	-20 226	-15 673	3 183	7 736
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>-24 218</b>	<b>-17 666</b>	<b>-26 788</b>	<b>-23 529</b>	<b>-97 435</b>	<b>-94 176</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 264	-1 560	-235 680	-3 348	155 831	388 163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-101	15 150	-546	26 095	-46 247	-19 606
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>-31 583</b>	<b>-4 076</b>	<b>-263 014</b>	<b>-782</b>	<b>12 149</b>	<b>274 381</b>
Likvida medel vid periodens början	65 922	27 130	297 902	22 967	23 140	22 967
Kassaflöde totalt	-31 583	-4 076	-263 014	-782	12 149	274 381
Kursdifferens i likvida medel	32	86	-517	955	-918	554
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34 371</b>	<b>23 140</b>	<b>34 371</b>	<b>23 140</b>	<b>34 371</b>	<b>297 902</b>

**KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL****I SAMMANDRAG (TKR)**

	<b>Kv 2 2016</b>	<b>Kv 1 2016</b>	<b>Kv 4 2015</b>	<b>Kv 3 2015</b>	<b>Kv 2 2015</b>	<b>Kv 1 2015</b>
Nettoomsättning	63 696	44 578	44 241	46 479	51 702	50 887
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 844</b>	<b>-2 641</b>	<b>-119 926</b>	<b>-11 366</b>	<b>-3 452</b>	<b>-9 157</b>
Finansiella poster	2 837	1 851	-25 596	-2 647	-2 605	230
Resultat efter finansiella poster	-3 007	-790	-145 521	-14 013	-6 057	-8 927
Skatt	-227	-131	-29 907	-39	-157	300
Resultat från kvarvarande verksamhet	-3 234	-921	-175 428	-14 052	-6 214	-8 627
Resultat från avvecklad verksamhet	3 338	-9 365	162 111	-7 112	1 253	4 935
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>104</b>	<b>-10 286</b>	<b>-13 317</b>	<b>-21 164</b>	<b>-4 961</b>	<b>-3 692</b>
<b>Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>104</b>	<b>-10 286</b>	<b>-13 317</b>	<b>-21 164</b>	<b>-4 961</b>	<b>-3 692</b>

**NYCKELTAL, KVARVARANDE VERKSAMHET**

	<b>Kv 2 2016</b>	<b>Kv 2 2015</b>	<b>Kv 1-2 2016</b>	<b>Kv 1-2 2015</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2015</b>
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på operativt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning eget kapital (%), kvarvarande verksamhet	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,85	-1,31	-1,19	-3,92	-51,21	-53,94
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,85	-1,31	-1,19	-3,92	-51,21	-53,94
Eget kapital per aktie, kr	104,85	125,47	104,85	125,47	104,85	107,07
Soliditet, %	82,4	71,0	82,4	71,0	82,4	81,0
Antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788	3 788

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 prestation.

Följande mått definieras inte enligt IFRS och beräknas enligt de definitioner som framgår på sidan 66 i årsredovisningen för 2015:

Rörelsemarginal, avkastning på operativt kapital, avkastning på eget kapital i kvarvarande verksamhet, eget kapital per aktie samt soliditet.

**NOT 1****RESULTAT FRÅN AVVECKLADE/AVYTTRADE VERKSAMHETER****Avyttrade verksamheter**

Den 30 juni 2015 träffades ett aktieöverlåtelseavtal om försäljning av huvuddelen av koncernens verksamhet inom Kompressorteknologi och Waste Heat Recovery. I affären ingår det nybildade holdingbolaget Opcon Compressor Technology AB samt dotterbolagen Svenska Rotor Maskiner AB, Opcon Energy System AB och de 48,9796 % av aktierna i det gemensamägda kinesiska bolaget Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd. I förvärvet ingår även samtliga immateriella rättigheter relaterade till Kompressorteknologi och Opcon Powerbox samt varumärket Opcon.

Köpeskillingen uppgår efter genomgången due diligence baserat på räkenskaperna per 2015-03-31 till 400 m SEK. I kvartal tre erlades 15 % av köpeskillingen i enlighet med avtalet. Resterande 85 % av köpeskillingen erlades kontant vid avslutning av affären (closing) vilket skedde den 30 oktober 2015 då köparen tillträdde de överlåtna aktierna. Tabellen nedan visar resultat och kassaflöde för de avyttrade enheterna per 2015-06-30.

**Verksamheter under avveckling/likvidation**

I samband med att en ny strategi avseende Bioenergiverksamheten har sjuöatts har styrelsen för Trention AB beslutat att flytta delar av rörelsen i bolaget Saxlund Bioenergy AB till systerbolaget Saxlund International AB, och därefter begära Saxlund Bioenergy AB i likvidation. Bolaget försattes i likvidation den 29 februari 2016. Till likvidator utsågs Urban Hjelm på Nova advokatbyrå.

Styrelsen för Trention har även beslutat att sälja verksamheten i Boxpower AB och Boxpower International AB. Efter försäljningen av verksamheterna inom Kompressorteknologi och Waste Heat Recovery finns inte längre grund för att driva verksamheten i Boxpower vidare i enlighet med den nya strategin. Därmed består resultatet för verksamheter under avveckling/likvidation av två månaders resultat från Saxlav AB (f.d. Saxlund Bioenergy AB) samt sex månaders resultat från Boxpower AB och Boxpower International AB.

<b>Resultat från avyttrade verksamheter</b>	<b>Sex månader</b>	<b>Sex månader</b>
TKR	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Intäkter	-	33 592
Kostnader	-	-25 801
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>7 791</b>
Finansiella intäkter	-	-
Finansiella kostnader	-	-790
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>7 001</b>
Aktuell skatt	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>7 001</b>
<b>Totalresultat före skatt</b>		
Resultat från avyttrade verksamheter	-	7 001
<b>Nettokassaflöden från avyttrade verksamheter</b>	<b>Sex månader</b>	<b>Sex månader</b>
TKR	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Kassaflöde från rörelsen	-	-16 298
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-2 692
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	18 694
<b>Netto in-/utflöde</b>	<b>-</b>	<b>-296</b>
<b>Vinst per aktie</b>		
Resultat per aktie före utspädning	-	1,85
Resultat per aktie efter utspädning	-	1,85
<b>Resultat från verksamheter under avveckling/likvidation</b>	<b>Sex månader</b>	<b>Sex månader</b>
TKR	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Intäkter	2 073	575
Kostnader	-7 737	-1 115
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 664</b>	<b>-540</b>
Finansiella intäkter	53	-
Finansiella kostnader	-81	-273
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5 692</b>	<b>-813</b>
Aktuell skatt	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 692</b>	<b>-813</b>
<b>Totalresultat före skatt</b>		
Resultat från verksamheter under avveckling/likvidation	-5 692	-813

**NOT 2****KORTFRISTIGA PLACERINGAR**

Koncernen och moderbolaget redovisar kortfristiga placeringar till ett värde av 221 141 tkr per 30 juni 2016. Placeringarna är räntebärande och består av lånefordringar på 213 250 tkr samt medel på Trentions skattekonto om 7 891 tkr. Dessa tillgångar är värderade och upptagna i balansräkningen till upplupna anskaffningsvärden.

**NOT 3****FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG**

I januari 2016 förvärvade Saxlund International Holding AB alla aktier i Hotab Biosystem AB, dotterbolag till Hotab Bio Energy AB, som därefter begärts i konkurs. Köpeskillingen uppgick till 1 050 000 kr.

Hotab Biosystem AB är inriktat på eftermarknad och har 23 anställda med verksamhet i Kristianstad. Bolagets balansräkning vid förvärvstillfället framgår enligt nedan. Bolagets resultat ingår i koncernen från årets början.

**Förvärvade tillgångar & skulder****Tillgångar (tkr)**

Anläggningstillgångar	389
Lager	4 377
Kundfordringar	1 884
Upparbetade ej fakturerade entreprenader	1 336
Övriga kortfristiga fordringar	72
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 058</b>

**Skulder (tkr)**

Långfristigt lån	400
Kortfristiga krediter	1 114
Leverantörsskulder	1 337
Fakturerade ej upparbetade entreprenader	773
Upplupna kostnader	1 886
Övriga kortfristiga skulder	1 498
<b>Summa skulder</b>	<b>7 008</b>

Erlagd köpeskillning	1 050
----------------------	-------

Härutöver har Saxlund International Holding förvärvat övriga tillgångar från moderbolaget Hotab Bio Energy AB, i huvudsak kundfordringar, till ett värde av 3,7 mkr.

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 2 2016</b>	<b>Kv 2 2015</b>	<b>Kv 1-2 2016</b>	<b>Kv 1-2 2015</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2015</b>
Nettoomsättning	885	3 284	1 770	6 125	1 592	5 947
Kostnad för sålda tjänster	-	-2 386	-5	-2 995	-1 872	-4 862
<b>Bruttoresultat</b>	<b>885</b>	<b>898</b>	<b>1 765</b>	<b>3 130</b>	<b>-280</b>	<b>1 085</b>
Administrationskostnader	-7 399	-4 883	-11 645	-10 647	-23 551	-22 553
Övriga intäkter	-	-	-	-	136 603	136 603
Övriga kostnader	-	-	-	-	-10 300	-10 300
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 514</b>	<b>-3 985</b>	<b>-9 880</b>	<b>-7 517</b>	<b>102 472</b>	<b>104 835</b>
Finansiella intäkter	3 743	1 839	6 352	3 600	7 173	4 421
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-111 495	-111 495
Finansiella kostnader	398	-1 317	-21	-2 229	-22 330	-24 538
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-2 373</b>	<b>-3 463</b>	<b>-3 549</b>	<b>-6 146</b>	<b>-24 180</b>	<b>-26 777</b>
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-55 913	-55 913
Resultat före skatt	-2 373	-3 463	-3 549	-6 146	-80 093	-82 690
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-35 969	-35 969
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 373</b>	<b>-3 463</b>	<b>-3 549</b>	<b>-6 146</b>	<b>-116 062</b>	<b>-118 659</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TKR)</b>	<b>30 juni 2016</b>	<b>31 dec 2015</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	771	443
Andelar i koncernföretag	91 100	91 100
Andelar i intresseföretag	5 024	-
Långfristiga fordringar	14 918	16 705
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>111 813</b>	<b>108 248</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga finansiella fordringar	-	24 821
Kundfordringar	3 880	1 644
Fordringar hos koncernföretag	81 137	44 140
Skattefordringar	3 716	3 432
Övriga fordringar	24 517	4 644
Kortfristiga placeringar	221 141	-
Likvida medel	724	283 828
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>335 115</b>	<b>362 509</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>446 928</b>	<b>470 757</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	473 500	473 500
Reservfond	12 374	12 374
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>485 874</b>	<b>485 874</b>
<b>Fritt eget kapital/årets resultat</b>	<b>-61 302</b>	<b>-57 753</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>424 572</b>	<b>428 121</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	-	-
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	-	-
Leverantörsskulder	1 956	5 769
Skulder till koncernföretag	7 311	16 396
Övriga ej räntebärande skulder	13 089	20 471
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>22 356</b>	<b>42 636</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>446 928</b>	<b>470 757</b>
Ansvarsförbindelser	56 268	64 835
Soliditet (%)	95,0	90,9
Antal aktier vid periodens slut, tusental	3 788	378 800

# trention

Trention AB (publ)  
Box 15085, 104 65 Stockholm  
Tel.: 08-466 45 00, e-post: [info@trention.se](mailto:info@trention.se)  
[www.trention.se](http://www.trention.se)