

TRENTION AB
DELÅRSRAPPORT
JANUARI-SEPTEMBER 2016

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2016

Tredje kvartalet 2016, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 3,1 (0,0) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -81,8 (-3,5) mkr, Det negativa resultatet var primärt en följd av försäljningen av Saxlund-koncernen. Bolagets tidigare kommunkation avseende likvida medel och nettotillgångar efter transaktionen har inte påverkats ytterligare av detta
- Resultatet före skatt uppgick till -81,7 (-6,1) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -81,7 (-6,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -21,58 (-1,61) kr

Niomånadersperioden 2016, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 7,8 (0,0) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -86,7 (-11,0) mkr, Det negativa resultatet var primärt en följd av försäljningen av Saxlund-koncernen. Bolagets tidigare kommunkation avseende likvida medel och nettotillgångar efter transaktionen har inte påverkats ytterligare av detta
- Resultatet före skatt uppgick till -85,0 (-12,3) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -85,0 (-12,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -22,43 (-3,23) kr

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Trention AB slutförde försäljningen av Saxlund International Holding till Pilum
- Beslut om förändrad verksamhet fattades av extra bolagsstämman
- Styrelsen beslutade att upprätta informationshandling till Nasdaq Stockholm med anledning av förändrad verksamhet i Trention.
- Extra bolagsstämman beslutade om vinstutdelning i form av utdelning av aktier i Pilum

Väsentliga händelser efter priodens slut

- Trention slutförde den av bolagsstämman beslutade utdelningen av aktier i Pilum AB

Citat från Mats Garbrielsson, Styrelseordförande

”Året har präglats av stora förändringar i Trentions verksamhet och organisation. Vi har en stark likviditetssituation och en liten kostnadseffektiv organisation där bolaget avser att ta nya ägarpositioner i nya bolag och branscher utanför energi- och miljöteknik och samtidigt expandera kapitalförvaltningen till fler finansiella lösningar. Jag är optimistisk inför framtiden – bolaget har mycket goda förutsättningar för att förbättra lönsamheten och ta tillvara på möjligheterna.”

Kommentarer från Mats Gabrielsson, styrelseordförande

Året har präglats av stora förändringar i Trentions verksamhet och organisation. Trention f.d. Opcon har sedan starten varit verksamma inom energi- och miljötekniksektorn, ett område med stor potential. Även om potentialen är stor, har det visat sig att marknaden är oerhört volatil och känslig för den kortsiktiga energiprissättningen. Att fortsätta att verka på marknaden under dessa omständigheter med ett underkapitaliserat Trention ledde fram till en exitstrategi av våra operativa verksamheter. Den påbörjades under 2015 och kulminerade under tredje kvartalet 2016 genom beslutet att avyttra våra kvarvarande operativa verksamheter. Ersättningen för bioverksamheten var aktier i Pilum AB vilka under oktober delades ut till Trentions aktieägare. Samtliga avyttringar har hamnat i goda händer, där de nya ägarna är fokuserade mot utveckling och konsolidering av det marknadssegmentet som man arbetar inom.

Resultatet av avyttringarna är att Trention har nya förutsättningar. Vi har en stark likviditetssituation och en liten kostnadseffektiv organisation. Trention avser att ta nya ägarpositioner i nya bolag och branscher utanför energi- och miljöteknik och samtidigt expandera kapitalförvaltningen till fler finansiella lösningar. Regleringen på kreditmarknaden blir allt strängare för svenska och utländska banker och små- och medelstora expansiva företag får en begränsad möjlighet att kunna finansiera sin utveckling och tillväxt. Trention skall fokusera på finansieringsproblematiken genom innovativa lösningar. Trentions erbjudande kommer att innefatta bland annat bryggån, garantier och/eller olika former av hybridfinansiering. Vi ska under kommande månader upprätta en informationshandling till kapitalmarknaden och till Nasdaq Stockholm för att tydliggöra mer detaljer kring verksamheten.

Arbetet med att minska moderbolagets administrativa kostnader har fortlöpt väl under tredje kvartalet vilket kommer att fortsätta under kommande månader. Trention kommer även under en övergångsperiod, mot marknadsmässig ersättning, bistå de avyttrade verksamheterna med vissa tjänster.

Trentions finansiella ställning är stark och under tredje kvartalet har bolaget tecknat flera avtal inom kapitalförvaltningsverksamheten som primärt består av bryggfinansiering till flera små och medelstora företag. Merparten av bolagets likvida medel är idag placerade och består huvudsakligen av krediter till ett antal olika företag verksamma i olika branscher.

Rolf Hasselström, som varit koncernchef i många år kommer att avsluta sitt operativa engagemang innan året är slut. Rolfs arbete har varit mycket uppskattat av styrelsen och organisationen. Han har i många situationer fått dra ett tungt lass vid lågkonjunkturer och när marknaden och myndigheterna har varit för konservativa för att anamma handfast innovativ miljöteknologi. Han har även varit nyckeln till genomförandet av Trentions exitstrategi. Rolf kommer att kvarbli i Trentions styrelse.

Jag är optimistisk inför framtiden – bolaget har mycket goda förutsättningar för att förbättra lönsamheten och ta tillvara på möjligheterna.

Framtid

Intäkter & kostnader

Trentions intäkter kommer under kommande månader huvudsakligen bestå av intäkter från bolagets kapitalförvaltningsverksamhet i form av krediter till ett antal olika företag verksamma i olika branscher. Intäkterna består även av intäkter från fakutering av administrativa tjänster till Trentions avyttrade dotterbolag vilka redovisas som övriga intäkter. Trention avser även att ta nya ägarpositioner i nya bolag och branscher utanför energi- och miljöteknik framgent. Bolagets administrativa kostnader förväntas också fortsätta att minska kommande kvartal.

Kvarvarande verksamhet - Omsättning, kostnader och resultat i tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 3,1 (0,0) mkr under tredje kvartalet. Ökningen förklaras av ränteintäkter från bolagets kapitalförvaltningsverksamhet som i tredje kvartalet bestod av kundkrediter. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -81,8 (-3,5) mkr. Det negativa resultatet var primärt en följd av försäljningen av Saxlund-koncernen, där tidigare interna fordringar skrivits ned om 79,0 mkr. Bolagets tidigare kommunikation avseende likvida medel och nettotillgångar efter transaktionen har inte påverkats ytterligare av detta. Övriga intäkter består av fakutering av administrativa tjänster till Trentions avyttrade dotterbolag. Administrationskostnaderna för tredje kvartalet minskade något jämfört med föregående år vilket huvudsakligen var en följd av det omstruktureringsprogram som initierades under 2015 samt även avyttringen av dotterföretag som minskat kostnaderna något i tredje kvartalet. Övriga kostnader uppgick till -3,1 (0,0) mkr och bestod främst av nedskrivning av en skattefordran som uppstod under räkenskapsåret 2014. Denna fordran måste utnyttjas före utgången av 2019 samt efter att bolaget utnyttjat skattemässiga förlustavdrag som idag uppgår till cirka 430 mkr. Detta bedömer bolaget som osannolikt.

Finansiella intäkter består främst av ränta på bolagets icke kommersiellt engagerade medel, t ex sparmedel, och uppgick till 0,3 (0,0) mkr för tredje kvartalet.

Kvarvarande verksamhet – Kassaflöde, Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick under tredje kvartalet till 19,2 (0,7) mkr. Ökningen var ett resultat av att rörelsekapitalet minskade jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 11,3 (-0,7) mkr under tredje kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 0,0 (-0,0) mkr.

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2016 till 31,2 (0,4) mkr.

Räntebärande tillgångar utöver likvida medel uppgick till 233,3 (20,1) mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 0,0 (0,8) mkr vid utgången av perioden.

Bolaget har 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.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,4 (-0,7) mkr.

I resultaträkningen för koncernen samt även i resultaträkningen för moderbolaget har en ändring av redovisning av intäkter genomförts där externa avtalsenliga ränteintäkter från utlåning till kund omklassificerats från finansiella intäkter till omsättning. Ändringen är även utförd för samtliga jämförelseperioder i denna rapport. Syftet är att tydligare spegla den förändring i verksamheten som sker i bolaget, där framtida fokus bland annat kommer att ligga på utlåning och andra placeringar. Finansiella intäkter består av intäkter från sparmedel samt övriga finansiella intäktsposter.

Kvarvarande verksamhet - Första nio månaderna i sammandrag

Intäkter för perioden januari-september 2016 uppgick till 7,8 (0,0) mkr. Ökningen förklaras av ränteintäkter från bolagets kapitalförvaltningsverksamhet som huvudsakligen bestod av kundkrediter. Rörelseresultatet uppgick till -85,0 (-11,0) mkr. Det negativa resultatet var primärt en följd av försäljningen av Saxlund-koncernen, där tidigare

interna fordringar skrivits ned under tredje kvartalet om 79,0 mkr. Bolagets tidigare kommunikation avseende likvida medel och nettotillgångar efter transaktionen har inte påverkats ytterligare av detta.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,4 (0,7) mkr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick under de första nio månaderna till -260,2 (-26,3) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten var 7,6 (-0,7) mkr och från finansieringsverksamheten 0,0 (21,6) mkr.

Avvecklad verksamhet samt tillgångar som innehas för försäljning

Under kvartalet slutfördes försäljningen av Saxlund International Holding AB. Köpare var Pilum AB, noterade på Nasdaq First North Premier. Vid avtalstillfället uppgick köpeskillingen till 120 mkr. Köpeskillingen erlades i form av vederlagsaktier i Pilum AB, som vid tillträdesdagen den 31 augusti var värderade till 24,0 kronor per aktie, motsvarande 86,1 mkr samt 17,8 mkr i form av en räntebärande revers. Säljreversen löper med en ränta om STIBOR (90) + 5,0 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2019. Till säkerhet för betalning enligt reversen kommer Trention att erhålla pant i Saxlund-aktierna. Trention har också ställt ut ett ettårigt lån om 20,0 mkr till de sålda bolagen, som löper med en ränta om STIBOR (90) +5,0 procent. Trentions har således totala fordringar på Pilum AB om 37,8 mkr efter transaktionen.

Trention höll extra bolagsstämma den 27 september där beslut togs om utdelning av bolagets samtliga 3 788 001 aktier i Pilum AB. Eftersom köpeskillingen för Saxlund erlagts med vederlagsaktier i Pilum AB, har transaktionen redovisningsmässigt hanterats som ett så kallat omvänt förvärv samt enligt IFRS 5 där Trention istället anses ha förvärvat Pilum AB exklusive Saxlund-gruppen. Saxlund-gruppen ingår i Trention under de första nio månaderna och således Pilumkoncernen för 30 dagar i september. Detta har redovisats i resultat för avvecklad/avyttrad verksamhet samt som tillgångar och skulder som innehas för försäljning. För vidare information, vänligen se not 2. Per den 31 augusti uppgick Trentions ägande i Pilum AB till 88,8 procent vilket också innebär att Trention redovisar ett minoritetsintresse i den nya Pilumkoncernen.

Efter avyttringen av aktieinnehavet i Air Power Group Inc. (APG) samt del-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 och Boxpower International AB där en försäljningsprocess pågår. Till följd av förändringarna i Trentions verksamhetsinriktning har även Saxlav AB, tidigare Saxlund Bioenergi AB, försatts i likvidation under första kvartalet.

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.

Transaktioner med närstående

Under perioden har kostnader från Gabrielsson Invest AB, ett bolag kontrollerat av styrelseordförande Mats Gabrielsson, vidarefakturerat utlägg för tjänster för Trentions räkning om 0,2 mkr. Rolf Hasselström, tillförordnad VD och styrelseledamot i Trention, har efter att anställningen upphörde den 30 juni, utfört diverse konsultuppdrag via bolag för Trentions räkning vilka ersatts med 3,5 mkr i tredje kvartalet. Detta har ingen kostnadseffekt i tredje kvartalet då Trention under 2015 gjorde en reservering av kostnader relaterade till försäljningen av Saxlund där dessa var beaktade.

Händelser efter periodens utgång

Trention AB verkställde utdelningen av bolagets samtliga 3 788 001 aktier i Pilum AB och aktierna levererades till de som var aktieägare i Trention per avstämningsdagen den 11 oktober 2016. Stängningskursen i Pilum var per 11 oktober 2016 21,8 kr per aktie vilket motsvarar 82,6 mkr. Per den 30 september värderades den kommande utdelningen till stängningskurs 24,2 kr/aktie, 91,7 mkr, vilket är det belopp som har belastat eget kapital. I oktober kommer utdelningen att justeras till den faktiska utdelningen, 82,6 mkr.

Bolagets aktier

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

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 3,1 (0,0) mkr under tredje kvartalet och för niomånadersperioden 7,8 (0,0) mkr. Moderbolagets rörelseresultat uppgick för tredje kvartalet till -2,8 (-3,5) mkr och för niomånadersperioden till -7,8 (-11,0) mkr. Resultatet efter skatt uppgick för perioden juli-september till -69,9 (-6,1) mkr och för perioden januari-september till -73,1 (-12,3) mkr. Finansiella kostnader uppgick till -67,4 (-2,6) mkr och utgjordes primärt av nedskrivning av aktier i avyttrade dotterföretag vilket var en följd av att Saxlund International Holding såldes till Pilum AB. För vidare information, vänligen se avsnitt "Kvarvarande verksamhet- Intäkter, kostnader, resultat" för koncernen ovan.

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 31,2 (283,8) mkr. Externa räntebärande tillgångar exklusive likvida medel uppgick till 233,3 (20,1) mkr. Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 0,0 (0,0) mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) mkr för tredje kvartalet och 0,4 (0,0) mkr för niomånadersperioden.

Personal och organisation

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 119 (99) vilket inkluderar anställda från Pilum och Saxlund vilka har lämnat koncernen under oktober månad. Antal anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 7 (11). Minskningen av antalet anställda i moderbolaget är ett resultat av avyttrade dotterbolag under 2015 och 2016. Bolaget har även anställt en ny CFO, William Heigard, som startade sin anställning den 1 september 2016. William är 34 år och har en bred erfarenhet inom finans och har bland annat arbetat som ansvarig för Investor Relations, Business Controlling och Strategi på spelbolaget NetEnt AB och har även erfarenhet från Corporate Finance från Avanza Bank. William har en magisterexamen i ekonomi från Stockholms universitet.

Om Trention AB

Trention investerar i små och medelstora expansiva företag. Bolaget utvärderar och analyserar kontinuerligt marknaden efter bolag som befinner sig i ett expansionsstadium och söker finansieringsalternativ där Trention kan förse bolag med såväl finansiella resurser som rådgivning. Trention tar ett aktivt engagemang och skapar tillsammans med bolaget en uthållig tillväxt och lönsamhet.

Utöver detta hjälper även Trention företag på kortare sikt med olika finansiella lösningar, såsom bryggglån, och/eller olika former av hybridfinansiering.

Redovisningsprinciper

Trention AB tillämpar International Financial Reporting Standards så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer 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. Transaktionen med Saxlund/Pilum har redovisningsmässigt hanterats som ett så kallat omvänt förvärv samt enligt IFRS 5.

Skillnaden mellan nettotillgångar redovisade i koncernredovisningen och den skuld som är bokad som utdelning kommer att redovisas i koncernens resultaträkning i fjärde kvartalet.

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. Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en enskild bransch eller 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. 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.

För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Trentions årsredovisning för 2015 som finns tillgänglig på Trentions hemsida www.trention.se.

I samband med Trentions förändring av verksamhet har bolagets risk- och finanspolicy förändrats. Risk är en central del av bolagets nya verksamhet då företagets investeringar och finansiella transaktioner innebär att risker tas i syfte att generera avkastning. Värdepotentialen i relation till bedömd risk är avgörande för Trentions investeringar och placeringar. Grundlig analys av relationen mellan risk och avkastning ligger därför alltid till grund för bolagets transaktioner. Trention ska alltid genomföra noga kontroll av ekonomisk och finansiell ställning i samtliga företag som bolaget investerar i eller genomför en finansiell transaktion med kombinerat med kreditkontroll. Trention skall alltid tillse att tillfredställande säkerhet föreligger när externa krediter utges.

Finansiell information

Trention avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2016	23 februari 2017
Årsredovisning 2016	13 april 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	11 maj 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	14 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	16 november 2017
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2017	15 februari 2018

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

Nacka den 28 november 2016

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Kenneth Eriksson
Ledamot

Bengt E Johnson
Ledamot

Per-Olov Karlsson
Ledamot

Xiong Lin
Ledamot

Rolf Hasselström
T.f. koncernchef och VD samt ledamot

Frågor kan riktas till:

Mats Gabrielsson
Styrelseordförande
Tfn: 08-446 45 00
mats.gabrielsson@trention.se

William Heigard
CFO
Tfn: 08-446 45 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 29 november 2016 klockan 8:30 CET.

Framtidsinriktad information

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

Revisors granskningsrapport

Trention AB, org.nr 556274-8623

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Trention AB per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 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 International Standards on Auditing 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 november 2016

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson

Auktoriserad revisor

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för koncernen

RESULTATRÄKNING (TKR)	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Intäkter ¹	3 127	-	7 754	0	0
Nettoomsättning	3 127	0	7 754	0	0
Övriga rörelseintäkter (not 1)	353	160	2 123	3 290	137 688
Administrationskostnader	-3 172	-3 649	-14 528	-14 296	-22 553
Övriga kostnader	-3 112	0	-3 112	0	-10 300
Nedskrivningar (not 2)	-78 976	0	-78 976	0	0
Rörelseresultat	-81 780	-3 489	-86 739	-11 006	104 835
Finansiella intäkter	292	0	2 017	3 158	4 421
Finansiella kostnader	-240	-2 615	-261	-4 402	-136 033
Resultat före skatt	-81 728	-6 104	-84 983	-12 250	-26 777
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-35 969
Resultat på kvarvarande verksamhet	-81 728	-6 104	-84 983	-12 250	-62 746
Resultat från avvecklad/avyttrad verksamhet (not 3)	-15 938	-15 060	-22 865	-17 567	19 612
Periodens resultat	-97 666	-21 164	-107 848	-29 817	-43 134
Därav minoritetens andel av periodens resultat	-2 924	-	-2 924	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-94 742	-21 164	-104 924	-29 817	-43 134

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT (tkr)

Periodens resultat	-97 666	-21 164	-107 848	-29 817	-43 134
Övrigt totalresultat					
Minoritetens andel av periodens resultat	2 924	-	2 924	-	-
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	6 917	-236	8 697	-1 993	3 407
Övrigt totalresultat för perioden	9 841	-236	11 621	-1 993	-3 407
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-87 825	-21 400	-96 227	-31 810	-46 541

Resultat per aktie (kr)	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-dec 2015
Före utspädning (kr)					
Resultat från kvarvarande verksamheter	-21,58	-1,61	-22,43	-3,23	-53,94
Resultat från avvecklade verksamheter	2,43	-3,98	0,59	-4,64	42,55
Periodens resultat	-19,15	-5,59	-21,84	-7,87	-11,39
Efter utspädning (kr)					
Resultat från kvarvarande verksamheter	-21,58	-1,61	-22,43	-3,23	-53,94
Resultat från avvecklade verksamheter	2,43	-3,98	0,59	-4,64	42,55
Periodens resultat	-19,15	-5,59	-21,84	-7,87	-11,39
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

¹ Externa avtalsenliga ränteutgifter från utlåning till kund har omklassificerats från finansiella intäkter till omsättning för samtliga perioder. Fakturerade tjänster till dotterföretag har med anledning av denna ändring flyttats till övriga intäkter.

Koncernbalansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2016-09-30	2015-12-31
Materiella anläggningstillgångar		589	6 550
Goodwill		-	53 964
Övriga immateriella tillgångar		-	32 101
Övriga finansiella tillgångar		21 419	17 494
Uppskjuten skattefordran		-	-
Summa anläggningstillgångar		22 008	110 109
Kortfristiga finansiella fordringar		-	24 821
Varulager		-	6 643
Värdepappersinnehav		-	1 029
Kortfristiga fordringar	4	224 242	47 571
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader		-	12 947
Kortfristiga placeringar		-	-
Likvida medel		31 226	297 902
Summa omsättningstillgångar		255 468	390 913
Tillgångar som innehas för försäljning	3	232 157	-
SUMMA TILLGÅNGAR		509 633	501 022
EGET KAPITAL OCH SKULDER		2016-09-30	2015-12-31
Aktiekapital		50 001	473 500
Övrigt tillskjutet kapital		355 834	355 834
Reserver		-191	-7 108
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-189 737	-416 642
Minoritetens andel av eget kapital		8 554	-
Summa eget kapital		224 461	405 584
Räntebärande avsättningar och skulder		-	-
Icke räntebärande avsättningar och skulder		-	2 513
Summa långfristiga skulder		-	2 513
Räntebärande skulder		-	792
Icke räntebärande skulder		98 156	77 978
Fakturerade ej upparbetade entreprenader		-	14 155
Summa kortfristiga skulder		98 156	92 925
Skulder som innehas för försäljning		187 016	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		509 633	501 022
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar		19 948	18 919

Rapport över koncernens förändring av eget kapital (tkr)

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2015					
Ingående balans 2015-01-01	473 500	355 834	-3 701	-373 508	452 125
Periodens resultat jan-mars ¹	-	-	-	-3 692	-3 692
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 302	-	-1 302
Periodens resultat apr-juni ¹	-	-	-	-4 461	-4 461
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-455	-	-455
Periodens resultat juli-september ¹	-	-	-	-21 164	-21 164
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-236	-	-236
Periodens resultat okt-december ¹	-	-	-	-13 817	-13 817
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 414	-	-1 414
Utgående balans per 31 december 2015	473 500	355 834	-7 108	-416 642	405 584

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2016					
Ingående balans 2016-01-01	473 500	355 834	-7 108	-416 642	405 584
Periodens resultat jan-mars ¹	0	0	0	-10 286	-10 286
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	0	0	91	0	91
Periodens resultat apr-juni ¹	0	0	0	104	104
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	0	0	-1 871	0	-1 871
Periodens resultat juli-september	0	0	0	-94 742	-94 742
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	0	0	8 697	0	8 697
Nedsättning av aktiekapital ²	-423 499	0	0	423 499	0
Beslutad utdelning av aktier i Pylum ³	0	0	0	-91 670	-91 670
Utgående balans 2016-09-30, exklusive minoritet	50 001	355 834	-191	-189 737	215 907
Minoritetens andel av eget kapital	0	0	0	0	8 554
Utgående balans 2016-09-30	50 001	355 834	-191	-189 737	224 461

- 1) Resultatet är justerat med 500 tkr efter rättelse av avskrivning på licenser. Se not 34 i Trentions årsredovisning för 2015
- 2) Enligt beslut från extra bolagsstämman 23 mars 2016
- 3) Se vidare not 4 för ytterligare information

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen (tkr)

	Not	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Rörelseresultat		-81 780	-3 489	-86 739	-11 006	-31 768
Finansiella poster		52	-2 615	1 756	-1 244	38
Betald skatt		0	0	0	0	0
Avskrivningar/nedskrivningar		81 994	45	82 169	135	376
Övriga ej likviditetspåverkande poster		201	0	201	0	10 196
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		467	-6 059	-2 613	-12 115	-21 158
Förändring av rörelsekapital		18 767	6 750	-257 593	-14 160	-77 090
Kassaflöde från rörelse		19 234	691	-260 206	-26 275	-98 248
Kassaflöde från investeringsverksamheten		11 268	-691	7 604	-726	389 221
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	0	21 618	-12 917
Periodens kassaflöde		30 502	0	-252 602	-5 383	278 056
Likvida medel vid periodens början		724	389	283 828	5 772	5 772
Kursdifferens i likvida medel		0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut, kvarvarande verksamhet		31 226	389	31 226	389	283 828

För kassaflöde från avvecklade/avyttrade verksamheter se not 1

Koncernresultaträkning per kvartal i sammandrag (tkr)

	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning ¹	3 127	3 304	1 323	0	0	0	0
Rörelseresultat	-81 780	-3 215	-2 038	115 841	-3 489	-3 985	-3 532
Finansiella poster	52	-486	2190	-130 368	-2 615	522	849
Resultat efter finansiella poster	-81 728	-3 701	152	-14 527	-6 104	-3 463	-2 683
Skatt	0	0	0	-35 969	0	0	0
Resultat från kvarvarande verksamhet	-81 728	-3 701	152	-50 496	-6 104	-3 463	-2 683
Resultat från avvecklad verksamhet	-15 938	3 805	-10 438	37 179	15 060	-1 498	-1 009
Resultat	-97 666	104	-10 286	-13 317	-21 164	-4 961	-3 692
Minoritetens andel av periodens resultat	2 924	-	-	-	-	-	-
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-94 742	104	-10 286	-13 317	-21 164	-4 961	-3 692

Nyckeltal, kvarvarande verksamhet ²

	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015
Rörelsemarginal, %	neg.	na.	neg.	na.	na.
Avkastning på eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Resultat per aktie före utspädning, kr	-21,58	-1,61	22,43	-3,23	-16,56
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-21,58	-1,61	-22,43	-3,23	-16,56
Eget kapital per aktie	59,26	141,11	59,26	141,11	113,02
Soliditet, %	80,9	82,4	80,9	82,4	90,9
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

¹ Externa avtalsenliga ränteintäkter från utlåning till kund har omklassificerats från finansiella intäkter till omsättning för samtliga perioder

² 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.

Moderbolagets resultaträkning (tkr)

RESULTATRÄKNING	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Intäkter ¹	3 127	0	7 754	0	0
Nettoomsättning	3 127	0	7 754	0	0
Övriga rörelseintäkter	353	160	2 123	3 290	137 688
Administrationskostnader	-3 172	-3 649	-14 528	-14 296	-22 553
Övriga kostnader	-3 112	0	-3 112	0	-10 300
Rörelseresultat	-2 804	-3 489	-7 763	-11 006	104 835
Finansiella intäkter	292	0	2 017	3 158	4 421
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	0	0	-111 495
Finansiella kostnader	-67 375	-2 615	-67 396	-4 402	-24 538
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-69 887	-6 104	-73 142	-12 250	-26 777
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	0	0	0	0	-55 913
Resultat före skatt	-69 887	-6 104	-73 142	-12 250	-82 690
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-35 969
Periodens resultat	-69 887	-6 104	-73 142	-12 250	-118 659

¹ Externa avtalsenliga ränteintäkter från utlåning till kund har omklassificerats från finansiella intäkter till omsättning för samtliga perioder

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (tkr)

TILLGÅNGAR	2016-09-30	2015-12-31
Materiella anläggningstillgångar	589	443
Andelar i koncernföretag	91 012	91 100
Andelar i intresseföretag	-	-
Långfristiga fordringar	21 419	16 705
Summa anläggningstillgångar	113 020	108 248
Kortfristiga finansiella fordringar	-	24 821
Kundfordringar	4 346	1 644
Fordringar hos koncernföretag	973	44 140
Skattefordringar	947	3 432
Övriga fordringar	219 020	4 644
Kortfristiga placeringar	-	-
Likvida medel	31 226	283 828
Summa omsättningstillgångar	256 512	362 509
SUMMA TILLGÅNGAR	369 532	470 757
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	50 001	473 500
Reserverfond	12 374	12 374
Summa bundet kapital	62 375	485 874
Fritt eget kapital/årets resultat	201 690	-57 753
Summa eget kapital	264 065	428 121
Räntebärande skulder	-	-
Leverantörsskulder	308	5 769
Skulder till koncernföretag	7 311	16 396
Övriga ej räntebärande skulder	97 848	20 471
Summa kortfristiga skulder	105 467	42 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	369 532	470 757
Soliditet %	71,5	90,9
Antal aktier vid periodens slut, tusental	3 788	3 788

Not 1

Övriga rörelseintäkter

	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Fakturerade tjänster till dotterbolag ¹	353	160	2 123	3 290	1 085
Resultat från avyttring av aktier och andelar ²	0	0	0	0	136 603
Övriga rörelseintäkter	353	160	2 123	3 290	137 688

¹ Fakturerade tjänster inom administration, IT, ekonomi och juridik enligt tidsbegränsade avtal.

² Avser Trention AB:s (f d Opcon AB) resultat från försäljningen i oktober 2015 av aktierna i Opcon Compressor Technology AB, Opcon Energy System AB, Svenska Rotor Maskiner AB samt samarbetsbolaget Fujian Opcon Technology Co. Ltd.

Not 2

Nedskrivningar

Koncernmässiga värden har impairment testats före omklassificering till tillgångar som innehas till försäljning, i enlighet med tillämpliga standarder. Resultatet av dessa tester har inneburit att det koncernmässiga värdet skrivits ned.

Not 3

Resultat från verksamheter under avveckling/likvidation

Under kvartalet slutfördes försäljningen av Saxlund International Holding AB. Köpare var Pilum AB, noterade på Nasdaq First North Premier. Vid avtalsstillfället uppgick köpeskillingen till 120 mkr. Köpeskillingen erlades i form av vederlagsaktier i Pilum AB, som vid tillträdesdagen den 31 augusti var värderade till 24,0 kronor per aktie, motsvarande 86,1 mkr samt 17,8 mkr i form av en räntebärande revers. Säljreversen löper med en ränta om STIBOR (90) + 5,0 procent och förfaller till betalning den 30 juni 2019. Till säkerhet för betalning enligt reversen kommer Trention att erhålla pant i Saxlund-aktierna. Trention har också ställt ut ett ettårigt lån om 20 mkr till de sålda bolagen, som löper med en ränta om STIBOR (90) +5,0 procent. Trentions har således totala fordringar på Pilum AB om 37,8 mkr efter transaktionen.

Trention höll extra bolagsstämma den 27 september där beslut togs om utdelning av bolagets samtliga 3 788 001 aktier i Pilum AB. Eftersom köpeskillingen för Saxlund erlagts med vederlagsaktier i Pilum AB, har transaktionen redovisningsmässigt hanterats som ett så kallat omvänt förvärv och enligt IFRS 5 där Trention istället anses ha förvärvat Pilum AB exklusive Saxlund-gruppen. Saxlund-gruppen ingår i Trention under de första nio månaderna och således Pilumkoncernen för 30 dagar i september. Detta har redovisats i resultat för avvecklad/avyttrad verksamhet samt som tillgångar och skulder som innehas för försäljning. För vidare information, vänligen se not 2. Per den 31 augusti uppgick Trentions ägande i Pilum AB till 88,8 procent vilket också innebär att Trention redovisar ett minoritetsintresse i den nya Pilumkoncernen.

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 och Boxpower International AB där en försäljningsprocess pågår. Till följd av förändringarna i Trentions verksamhetsinriktning har även Saxlav AB, tidigare Saxlund Bioenergi AB, försatts i likvidation under första kvartalet.

Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2015. Se även "Redovisningsprinciper" på sidan fyra i denna rapport.

	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015
Resultat från verksamheter under avveckling/likvidation (tkr)		
Intäkter	180 094	193 358
Kostnader	-179 537	-207 494
Rörelseresultat	557	-13 536
Finansiella intäkter	237	26
Finansiella kostnader	-23 161	-4 161
Resultat före skatt	-22 367	-17 671
Aktuell skatt	-498	104
Periodens resultat	-22 865	-17 567
Totalresultat före skatt		
Resultat från verksamheter under avveckling/likvidation	-22 865	-17 567

Balansposter från verksamheter under avveckling/likvidation (tkr)	2016-09-30
<i>Tillgångar</i>	
Anläggningstillgångar	80 118
Varulager	50 774
Kortfristiga fordringar	71 068
Likvida medel	30 197
Summa tillgångar	232 157
<i>Skulder</i>	
Icke räntebärande avsättningar och skulder	3 602
Räntebärande skulder	3 808
Icke räntebärande skulder	179 606
Summa skulder	187 016

Nettokassaflöden från verksamheter under avveckling/likvidation (tkr)	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015
Kassaflöden från rörelsen	42 832	15 821
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-11 843	-1 284
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-792	-716
Netto in/utflöde	30 197	13 821
Vinst per aktie		
Resultat per aktie före utspädning	-6,03	-4 63
Resultat per aktie efter utspädning	-6,03	-4,63

Not 4

Kortfristiga fordringar

Koncernen och moderbolaget redovisar kortfristiga fordringar till ett värde av 224 242 tkr per 30 september 2016. Dessa fordringar är i huvudsak räntebärande och består av lånefordringar på 204 207 tkr samt medel på Trentions skattekonto om 7 704 tkr. Därutöver finns övriga icke räntebärande fordringar på 12 331 tkr. Tillgångarna är värderade och upptagna i balansräkningen till upplupna anskaffningsvärden.

trention

Trention AB (publ)
Box 15085, 104 65 Stockholm
Tel: 08-4664500, e-post:info@trention.se
www.trention.se