



Kvartalsredogörelse Q3 för perioden 2017-01-01 till 2017-09-30

- Rörelsens intäkter för perioden jan-sep uppgick till 67,8 MSEK (fg år 61,0 MSEK). För kvartalet jul-sep uppgick rörelsens intäkter till 26,6 MSEK (fg år 27,4 MSEK).
- EBITDA för jan-sep uppgick till 9,9 MSEK (fg år 10,8 MSEK). Rörelsemarginalen uppgick i procent till 14,7% (fg år 17,6%). För kvartalet jul-sep uppgick EBITDA till 4,4 MSEK (fg år 5,7 MSEK) och rörelsemarginalen uppgick till 16,8% (fg år 20,7%). För helåret 2016 var rörelsemarginalen 20,7%.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten operativt, före förändring av rörelsekapital, perioden jan-sep uppgick till 11,3 MSEK (fg år 8,2 MSEK). För det enskilda kvartalet jul-sep uppgick operativt kassaflöde före förändring av rörelsekapital till 4,9 MSEK (fg år 4,1 MSEK).
- Investeringar har under perioden jan-sep företagits med 66,1 MSEK (fg år 46,0 MSEK). Investeringarna under kvartalet jul-sep har företagits med 31,9 MSEK (fg år 3,9 MSEK).
- Koncernens soliditet vid kvartalets utgång 68,4% (fg år 57,8%). Vid utgången 2016 var soliditeten 59,6%.

NYCKELTAL	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep
	Q3-2017	Q3-2016	Q3-2017	Q3-2016
Synligt eget kapital per aktie, kr	14,59	13,85	14,59	13,85
Resultat per aktie, kr	0,15	0,17	0,29	0,29
Antal aktier periodens utgång	22 288 566	20 000 000	22 288 566	20 000 000
Soliditet, %	68,4%	57,8%	68,4%	57,8%
Balanslikviditet, ggr	15,66	1,48	15,66	1,48



Verksamheten

Under kvartalet har uppdragen för Öresundstågen fortsatt i oförändrad omfattning avseende tekniskrådgivning för den förestående depån i Hässleholm. Uppdraget har sedan tidigare förlängts till att omfatta året ut 2017.

Fortsatt arbete i Eskilstuna för Eskilstuna kommun och fastighetsregleringsärendet för kommunens etablering av verkstad för Mälardalen. Uppdraget beräknas vara helt färdigställt under kvartal 4, där också slutfakturering skall ske.

I Hallsberg pågår för fullt arbetet med byggnation och etablering av hjulupparbetningsverkstaden och tidsplanen och kostnadsbudget ligger i paritet med tidigare bedömningar och det ser ljus ut att kunna färdigställa etableringen innan årsskiftet 2017.

Hjulupparbetningsverkstaden benämns som etapp 1 i Hallsberg och det pågår också ett förstudieuppdrag för etapp 2. Etapp 2 avser kringfunktioner till tågservicekonceptet.

Koncernens markområden

I Hallsberg disponerar bolaget 931.000 m² järnvägssklar mark med både klar detaljplan och anslutning.

Utöver den aktuella etableringen av en hjulupparbetningsanläggning så bedömer vi att det under 2017 kan komma att fastställas en eller två etableringar till på vårt markområde.

Hallsberg som järnvägsort behöver ingen närmare presentation och Hallsberg som järnvägsort nummer 1 stärks av den investeringsplan som Trafikverket lämnade till regeringen i augusti och som beräknas bli befäst i Trafikverkets nationella plan.

Investeringar som beräknas genomföras i Hallsberg av Trafikverket är för att stärka kapaciteten för Hallsberg som järnvägsort, och omfattar bland annat dubbelspår från personbangården byggs och utökning av uppställningsplats för resandetåg samt lokalisering av underhållsverksamhet för arbetsfordon.

Hallsberg är sedan tidigare i järnvägssammanhang en länk i TEN Trans European Network och en knutpunkt benämnd RTT Rail Railroad Terminal.

Hallsberg har nordens största rangerbangård och en årlig ökning av trafikering.

70% av Svergies befolkning finns inom en radie av 25 mil och järnväg och logistiketablering får höga poäng i regionen.

Bolagets övriga markinnehav i landet har vid detta rapporteringstillfälle inga väsentliga framgångar eller aktiviteter att rapportera.



Investeringar

Investeringar har företagits i perioden jan-sep om 66,1 MSEK (fg år 46,0 MSEK) och under perioden jul-sep så uppgår investeringarna till 31,9 MSEK (fg år 3,9 MSEK). Av de totala investeringarna om 66,1 MSEK utgör hjulupparbetningsanläggningen i Hallsberg 41,3 MSEK och 22,6 MSEK till gemensamhetsanläggningar i Eskilstuna och Hallsberg samt resterande 1,4 knutna till Nynäshamn och Luleå för detaljplaneändringar av markinnehaven. Övriga investeringar uppgår till 0,8 MSEK. Ytterligare investeringar beräknas företas under perioden fram till den siste december om drygt 20 MSEK främst knutna till Hallsberg.

Väsentliga händelser

Förstudieuppdrag för etablering av anläggning i Malmö för modern godsvagnshantering har avrapporterats positivt vad avser miljöföreningsförutsättningar, innebärande att slutförhandlingar inletts med såväl tilltänkt hyresgäst och berörd kommun i regionen. Besked om uppdrag och etablering beräknas meddelas före 2017 års utgång.

Förstudieuppdrag som tecknats med Trafikverket avseende sidofunktioner löper på enligt plan och beräknas vara slutlevererat under nästkommande kvartal.

Bedömning utfall helåret 2017

I likhet med tidigare kvartalsredogörelser och med beaktande av befintlig orderstock och färdigställandegrad så beräknas rörelsens intäkter och rörelseresultat för helåret 2017 vara i paritet med utfallet för 2016.



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG				
(KSEK)	<i>Jan - Dec</i> 2016	<i>Jul - Sep</i> Q3-2017	<i>Jan - Sep</i> Q3-2017	<i>Jan - Sep</i> Q3-2016
Rörelsens intäkter	88 449	26 602	67 823	60 972
Bruttovinst	29 833	7 631	19 965	15 630
Bruttovinst%	33,7%	28,69%	29,4%	25,6%
Rörelsens kostnader	-5 114	-1 550	-5 183	-2 661
Avskrivningar	-6 440	-1 610	-4 838	-2 219
Rörelseresultat	18 279	4 471	9 944	10 750
Rörelsemarginal %	20,7%	16,8%	14,7%	17,6%
Finansnetto	-4 147	-1 210	-3 459	-4 900
Resultat före skatt	14 132	3 261	6 485	5 850

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG			
(KSEK)	<i>Dec 2016</i>	Q3-2017	Q3-2016
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	259 629	297 645	418 032
Finansiella anläggningstillgångar	144 425	144 425	0
Kundfordringar	788	19 638	1 542
Övriga fordringar	645	1 967	189
Likvida medel	77 576	11 004	60 048
	483 063	474 679	479 811
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	287 883	325 079	277 091
Avsättningar	9 859	9 859	20 285
Långfristiga skulder	149 414	137 659	140 590
Kortfristiga skulder	35 907	2 082	41 845
	483 063	474 679	479 811



KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)	<i>Jan - Dec</i> 2016	<i>Jan - Sep</i> Q3-2017	<i>Jan - Sep</i> Q3-2016
Löpande verksamheten			
Resultat före skatt	14 132	6 485	5 850
Återföring av- och nedskrivningar	6 440	4 838	2 219
Övrigt	-609	22	106
<i>Kassaflöd, operativt, från löpande verksamhet före förändring rörelsekapital</i>	19 963	11 345	8 175
Förändring rörelsekapital	38 908	-53 997	31 758
	58 871	-42 652	39 933
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-76 035	-66 085	-46 002
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	58 040	23 231	26 683
Övrigt	0	-58	-4
	-17 995	-42 912	-19 323
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna lån	53 406	7 500	51 872
Amortering av lån och krediter	-46 863	-19 219	-42 293
Nyemission	0	38 906	0
Utdelat till aktieägare	0	-5 572	0
Övrigt	0	-2 623	-299
	6 543	18 992	9 280

**Redovisningsprinciper:**

Kvartalsredogörelsen är upprättad enligt årsredovisningslagen 9 kap, samt BFNAR 2012:1 de s.k. K3 reglerna. Principerna är samma som för upprättandet av årsredovisning.

Revision:

Kvartalsredogörelsen har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Nästa rapporttillfälle:

Redogörelse för fjärde kvartalet 2017 och bokslutskommuniké för helåret 2017 beräknas publiceras den 19 februari 2018.

Kontaktinformation:

Otto Persson, verkställande direktör
0733-734474
otto.persson@trainalliance.se