



Kvartalsredogörelse Q2 för perioden 2018-01-01 till 2018-06-30

- Rörelsens intäkter för perioden jan-jun uppgick till 43,1 MSEK (fg år 41,2 MSEK). För kvartalet apr-jun uppgick rörelsens intäkter till 19,6 MSEK (fg år 18,4 MSEK).
- EBITDA för jan-jun uppgick till 6,6 MSEK (fg år 5,4 MSEK). Rörelsemarginalen uppgick i procent till 15,4% (fg år 13,3%). För kvartalet apr-jun uppgick EBITDA till 3,4 MSEK (fg år 3,1 MSEK) och rörelsemarginalen uppgick till 17,7% (fg år 16,8%). För helåret 2017 var rörelsemarginalen 18,5%.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten operativt perioden jan-jun uppgick till 6,1 MSEK (fg år 6,6 MSEK).
- Investeringar har under perioden jan-jun företagits med 65,1 MSEK (fg år 34,2 MSEK). Investeringarna under kvartalet apr-jun har företagits med 25,4 MSEK (fg år 15,1 MSEK).
- Koncernens soliditet vid kvartalets utgång 64,8% (fg år 67,9%). Vid utgången 2017 var soliditeten 58,3%.

NYCKELTAL	Apr-Juni Q2-2018	Apr-Juni Q2-2017	Jan-Juni Q2-2018	Jan-Juni Q2-2017
Synligt eget kapital per aktie, kr	14,78	14,44	14,78	14,44
Resultat per aktie, kr	0,08	0,08	0,15	0,14
Antal aktier periodens utgång	22 288 566	22 288 566	22 288 566	22 288 566
Soliditet, %	64,8%	67,9%	64,8%	67,9%
Balanslikviditet, ggr	1,58	8,64	1,58	8,64



Kort om Train Alliance - "en anläggningspartner"

Train Alliance:s affärsidé är att vara "anläggningspartner", men för den sakens skull är vi vare sig ett bygg, finans eller fastighetsbolag. Train Alliance:s kompetens och erbjudande till våra kunder är knutet till järnvägsfordonsunderhåll, och hur man disponerar en verkstad och utför underhållet för att ge maximal tillgänglighet av fordonet.

Järnvägsföretag binder merparten av sitt kapital i järnvägsfordonen och att få en ökad tillgänglighet i sin fordonsflotta är kostnadsbesparande för fordonsägarna. För att kunna leverera högeffektiva järnvägsfordonsverkstäder krävs utöver rätt teknisk disposition också ett excellent järnvägsläge, dvs mark med förutsättningar för att kunna fungera i järnvägsomloppet.

Train Alliance har rådighet över ett antal markpositioner utspridda från Norr till Söder i hela Sverige. Mest stolta är bolaget för markinnehavet i järnvägsknutpunkten Hallsberg. Hallsberg är välkänt i järnvägssammanhang och även för den oinvidige så kopplas Hallsberg tätt samman med järnväg. I Hallsberg disponerar Train Alliance drygt 900.000 m² järnvägsklar mark med både detaljplan och anslutning till stambanan.

Det dyraste markinnehavet och det markläge som bolaget binder mest pengar i är innehavet i Stockholm - Sigtuna. Det är samtidigt också så att expansionen inom järnväg är kraftigast i storstadsområdet och konkurrensen om markytorna och alternativ användningen där som störst.

Train Alliance har tidigt pekat ut lämpliga markområden och bl a blev 2015 bolagets markbit i Eskilstuna platsen för järnvägsbolaget Mälabs verkstadssatsning i Mälardalen. Mälardalen är en del i storstockholmsregionen där tillväxten inom järnvägen som sagt är stor. Fördubblingsmålet fram till 2030 som formulerats av de större Kollektivtrafikmyndigheterna antyder att det finns ett behov av att det byggs ut verkstadskapacitet för järnvägsfordon. Fördubblingsmålet är en expansion som sker inom järnvägen med ökat resande och ökade transporter på järnväg. Detta sker på grund av ökat miljömedvetande men också för att antalet människor blir fler. Expansionen märks också tydligt i järnvägsfordonsanskaffningarna, och från avregleringen fram till 2025 beräknas det nyanskaffas järnvägsfordon för drygt 30 miljarder SEK.

Train Alliance har på sin agenda att förvärva och förädla strategisk järnvägsmark.

Att leverera rätt lokalisering, rätt teknik och rätt utformning av en verkstad för järnvägsfordon kallar Train Alliance -"att vara ANLÄGGNINGSPARTNER"- och detta erbjuder vi våra kunder som i huvudsak är järnvägsfordonsägarna på den svenska avreglerade järnvägsmarknaden.



Verksamheten

Andra kvartalet för Train Alliance har varit starkt knutet till arbete med etapp 2 i Hallsberg och arbetet med avisnings- och tvätthallsetableringen. Etableringen är en sk kombihall och blir en viktig del i etableringarna på Rala området. Anläggningen har fokus på vätska inom järnvägen och det behövs en separat anläggning för detta för att inte störa konventionellt underhållsarbete.

Fortsatt arbete har också skett med Hallsbergs och Ralas växel 116 som är anslutningspunkten för tillgängligheten för området.

Mindre och enstaka konsultinsatser har skett, bl a för A-Train och Arlanda Express. Arbete har också lagts på NetRail och Malmö med förberedelser inför byggstart under kvartal 3.

Hallsberg och bolagets markområden

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

I likhet med kvartal 1 så har det under kvartal 2 fortsatt med offertlämnande för etableringar på Rala-området. Offerter gäller både marköverlåtelse för intressenters egna etableringar men också rena hyresförfrågningar och Train Alliance kan och har offererat både och.

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.

Tillväxten i Hallsberg ser Train Alliance som mycket positiv och bolaget bedömer att inom 2018 kommer avtal om etableringar ytterligare att ske på Hallsbergs Rala järnvägsområde.

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



Investeringar

Investeringar har företagits i perioden jan-jun om 65,1 MSEK (fg år varav 34,2 MSEK) och under perioden apr-jun så uppgår investeringarna till 25,4 MSEK (fg år 15,1 MSEK). Av de totala investeringarna om 65,1 MSEK utgör hjulupparbetningsanläggningen i Hallsberg 33,1 MSEK och 22,8 MSEK till gemensamhetsanläggningar i Eskilstuna och Hallsberg. 1,1 MSEK har investerats i Stockholm och Luleå knutet till plan och tillståndsändringar för mar Etapp 2 - Hallsberg avisnings- och tvätthall, har investerats 4,9 MSEK samt 3,2 MSEK har investerats i NetRail anläggningen Malmö. Samtliga investeringar i perioden avser investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Ytterligare investeringar beräknas företas under perioden fram till den siste december om 55-65 MSEK hänförligt till Hallsberg Etapp 2, NetRail verkstaden och investeringar i markförädling på befintliga markegendomar..

Väsentliga händelser under kvartal 2

Ordinarie bolagsstämman hölls i Hallsberg den 20 juni, och totalt närvarade 16 personer och 32,37% av kapitalet och 49,51% av röstetalet var representerade. Beslut om utdelning, 25 öre / aktie, togs, och sittande styrelse kompletteras upp med Patrik Lingårdh och Otto Persson. Samtliga beslut togs enhälligt.

Förstudieuppdrag för A-Train och Arlanda Express depå i Sigtuna erhålles.

Pålnings och markarbete startas upp för etapp 2 i Rala Hallsberg - avseende kombi-hall innehållande avisnings och tvättfunktioner.

Fortsatt arbete med växel 116 på Rala pågår.



Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Den av ordinarie bolagsstämman beslutade utdelningen om 25 öre / aktie, totalt SEK 5.572.141,50 Kr utbetalades den 10 juli 2018.

Uppdraget Malmö, etablering av godsvagnsverkstad för NetRail påbörjades byggnationen i augusti.

Bolagets markområde och överlämningsbangård i Hallsberg får klart signalkoppling och blir en och ett med Trafikverkets totala signalsystem och därmed en väsentligt förbättrad tillgänglighet för järnvägsområdet.

Bolaget får den 1 juli ny verkställande direktör, Joakim Weijmer tillträder tjänsten som ny VD.

Bedömning utfall helåret 2018

I likhet med tidigare kvartalsredogörelser och med beaktande av befintlig orderstock och färdigställandegrad så beräknas rörelsens intäkter och rörelseresultat för helåret 2018 vara i paritet med utfallet för 2017.



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	Jan - Dec 2017	Apr - Jun Q2-2018	Jan - Jun Q2-2018	Jan - Jun Q2-2017
Rörelsens intäkter	90 406	19 614	43 062	41 221
Bruttovinst	28 694	6 533	13 004	12 334
Bruttovinst%	31,7%	33,3%	30,2%	29,9%
Rörelsens kostnader	-6 177	-1 607	-3 469	-3 633
Avskrivningar	-5 790	-1 448	-2 895	-3 228
Rörelseresultat	16 727	3 478	6 640	5 473
Rörelsemarginal %	18,5%	17,7%	15,4%	13,3%
Finansnetto	-6 426	-1 642	-3 401	-2 249
Resultat före skatt	10 301	1 836	3 239	3 224

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	Dec 2017	Q2-2018	Q2-2017
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	362 148	319 571	290 602
Finansiella anläggningstillgångar	144 425	144 425	144 425
Kundfordringar	1 095	11 724	22 469
Övriga fordringar	10 482	5 884	1 284
Likvida medel	41 081	26 919	15 088
	559 231	508 523	473 868
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	326 087	329 326	321 818
Avsättningar	11 307	11 309	9 859
Långfristiga skulder	140 357	139 691	137 695
Kortfristiga skulder	81 480	28 197	4 496
	559 231	508 523	473 868



KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)	<i>Jan - Dec</i> 2017	<i>Jan - Jun</i> Q2-2018	<i>Jan - Jun</i> Q2-2017
Löpande verksamheten			
Resultat före skatt	10 301	3 239	3 224
Återföring av- och nedskrivningar	5 790	2 985	3 228
Övrigt	-4 576	-135	99
<i>Kassaflöd, operativt, från löpande verksamhet före förändring rörelsekapital</i>	11 515	6 089	6 551
Förändring rörelsekapital	35 429	-59 314	-53 751
	46 944	-53 225	-47 200
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-121 485	-65 076	-34 201
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	13 769	108 500	20
Övrigt	0	-2 695	-8
	-107 716	40 729	-34 189
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna lån	10 162	7 850	7 500
Amortering av lån och krediter	-19 219	-8 500	-19 219
Nyemission / Utdelning	38 906	0	30 711
Övrigt	-5 572	-1 016	-91
	24 277	-1 666	18 901

**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 tredje kvartalet 2017 beräknas publiceras den 31 oktober 2018.

Kontaktinformation:

Otto Persson
0733-734474
otto.persson@trainalliance.se