



Kvartalsredogörelse Q3 för perioden 2018-01-01 till 2018-09-30

- Rörelsens intäkter för perioden jan-sep uppgick till 66,9 MSEK (fg år 67,8 MSEK). För kvartalet jul-sep uppgick rörelsens intäkter till 23,9 MSEK (fg år 26,6 MSEK).
- EBITDA för jan-sep uppgick till 11,0 MSEK (fg år 9,9 MSEK). Rörelsemarginalen uppgick i procent till 16,5% (fg år 14,7%). För kvartalet jul-sep uppgick EBITDA till 4,4 MSEK (fg år 4,5 MSEK) och rörelsemarginalen uppgick till 18,4% (fg år 16,8%). För helåret 2017 var rörelsemarginalen 18,5%.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten operativt perioden jan-sep uppgick till 10,8 MSEK (fg år 11,3 MSEK).
- Investeringar har under perioden jan-sep företagits med 89,9 MSEK (fg år 66,1 MSEK). Investeringarna under kvartalet jul-sep har företagits med 24,8 MSEK (fg år 31,9 MSEK).
- Koncernens soliditet vid kvartalets utgång var 61,2% (fg år 68,4%). Vid utgången 2017 var soliditeten 58,3%.

NYCKELTAL	Jul-Sep Q3-2018	Jul-Sep Q3-2017	Jan-Sep Q3-2018	Jan-Sep Q3-2017
Synligt eget kapital per aktie, kr	14,65	14,59	14,65	14,59
Resultat per aktie, kr	0,13	0,15	0,27	0,29
Antal aktier periodens utgång	22 288 566	22 288 566	22 288 566	22 288 566
Soliditet, %	61,2%	68,4%	61,2%	68,4%
Balanslikviditet, ggr	0,99	15,66	0,99	15,66



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

Under tredje kvartalet har verksamheten varit uteslutande aktiv till de två pågående etableringar och uppförande projekt som pågår i Malmö och Hallsberg.

I Malmö är det en godsvagnsverkstad för Netrail och i Hallsberg är det etapp 2 Rala järnvägsområde där det uppförs en sk kombihall.

Netrail och godsvagnsverkstaden skall delvis tas i bruk i mitten av december, och denna offensiva tidsplan verkar kunna levereras enligt plan.

Mindre och enstaka konsultinsatser har också skett under kvartalet för bland annat för Euromaint och deras partnerägda underhållsbolag med MTR för Stockholms pendeltåg, Emtrain.

Hallsberg och bolagets markområden

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

I likhet med kvartal 1 och 2 så har det under kvartal 3 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-sep om 89,9 MSEK (fg år varav 66,1 MSEK) och under perioden jul-sep så uppgår investeringarna till 24,8 MSEK (fg år 31,9 MSEK).

Av de totala investeringarna om 89,9 MSEK utgör färdigställandet av hjulupparbetningsanläggningen i Hallsberg-Rala 34,8 MSEK och 24,6 MSEK till gemensamhetsanläggningar i Eskilstuna och Hallsberg. 2,3 MSEK har investerats i Stockholm och Luleå knutet till plan och tillståndsändringar för mark.

Ettapp 2 - Hallsberg kombihallen med avisning-, sanering och tvätt, har investerats 20,3 MSEK samt 7,9 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 sista december om 35-40 MSEK hänförligt till Hallsberg Ettapp 2, NetRail verkstaden och investeringar i markförädling på befintliga markegendomar..

Väsentliga händelser under kvartal 3

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.

Etableringen av verkstad i Malmö för Netrail följer tidsplan och budget.

Fortsatt arbete med ettapp 2 i Rala Hallsberg - avseende kombihall innehållande avisnings och tvättfunktioner fortlöper. Målsättning att kunna ta avisningsfunktion i drift under den förestående vintersäsongen verkar kunna uppnås.

Fortsatt arbete med växel 116 på Rala pågår.



Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

En längre tids arbete färdigställs med bolagets ISO certifieringsprocess, och den 25/10 erhåller bolaget en godkänd ISO 9000 certifiering.

Delar av Netrail verkstaden i Malmö tas i bruk av hyresgästen. Etableringen har skett i rekordfart och överträffat alla förväntningar på att klara tidsplanen.

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	Jul - Sep Q3-2018	Jan - Sep Q3-2018	Jan - Sep Q3-2017
Rörelsens intäkter	90 406	23 894	66 956	67 823
Bruttovinst	28 694	7 578	20 582	19 965
Bruttovinst%	31,7%	31,7%	30,7%	29,4%
Rörelsens kostnader	-6 177	-1 742	-5 211	-5 183
Avskrivningar	-5 790	-1 445	-4 340	-4 838
Rörelseresultat	16 727	4 391	11 031	9 944
Rörelsemarginal %	18,5%	18,4%	16,5%	14,7%
Finansnetto	-6 426	-1 590	-4 991	-3 459
Resultat före skatt	10 301	2 801	6 040	6 485

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	Dec 2017	Q3-2018	Q3-2017
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	362 148	344 357	297 645
Finansiella anläggningstillgångar	144 425	144 425	144 425
Kundfordringar	1 095	13 218	19 638
Övriga fordringar	10 482	3 904	1 967
Likvida medel	41 081	27 907	11 004
	559 231	533 811	474 679
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	326 087	326 555	325 079
Avsättningar	11 307	11 309	9 859
Långfristiga skulder	140 357	150 513	137 659
Kortfristiga skulder	81 480	45 434	2 082
	559 231	533 811	474 679



KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)	<i>Jan - Dec</i> 2017	<i>Jan - Sep</i> Q3-2018	<i>Jan - Sep</i> Q3-2017
Löpande verksamheten			
Resultat före skatt	10 301	6 040	6 485
Återföring av- och nedskrivningar	5 790	4 340	4 838
Övrigt	-4 576	422	22
<i>Kassaflöd, operativt, från löpande verksamhet före förändring rörelsekapital</i>	11 515	10 802	11 345
Förändring rörelsekapital	35 429	-41 591	-53 997
	46 944	-30 789	-42 652
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-121 485	-89 862	-66 085
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	13 769	108 500	23 231
Övrigt	0	-2 695	-58
	-107 716	15 943	-42 912
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna lån	10 162	18 656	7 500
Amortering av lån och krediter	-19 219	-8 500	-19 219
Nyemission / Utdelning	38 906	-5 572	33 334
Övrigt	-5 572	-2 912	-2 623
	24 277	1 672	18 992



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 2018 och bokslutskommuniké för helåret 2018 beräknas publiceras den 27 februari 2019.

Kontaktinformation:

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