



Kvartalsredogörelse Q3 för perioden 2019-01-01 till 2019-09-30

- Rörelsens intäkter för perioden jan-sep uppgick till 67,0 MSEK (fg år 66,9 MSEK). För kvartalet jul-sep uppgick rörelsens intäkter till 24,0 MSEK (fg år 23,8 MSEK).
- EBITDA för jan-sep uppgick till 10,1 MSEK (fg år 11,0 MSEK). Rörelsemarginalen uppgick i procent till 15,1% (fg år 16,5%). För kvartalet jul-sep uppgick EBITDA till 3,8 MSEK (fg år 4,4 MSEK) och rörelsemarginalen uppgick till 15,9% (fg år 18,4%). För helåret 2018 var rörelsemarginalen 16,6%.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten operativt perioden jan-sep uppgick till +4,4 MSEK (fg år -30,8 MSEK).
- Investeringar har under perioden jan-sep företagits med 147,5 MSEK (fg år 89,9 MSEK). Investeringarna under kvartalet jul-sep har företagits med 114,3 MSEK (fg år 24,8 MSEK).
- Koncernens soliditet vid kvartalets utgång 59,0% (fg år 61,2%). Vid utgången 2018 var soliditeten 59,9%.

NYCKELTAL	Jul-Sep Q3-2019	Jul-Sep Q3-2018	Jan-Sep Q3-2019	Jan-Sep Q3-2018
Synligt eget kapital per aktie, kr	37,72	14,65	37,72	14,65
Resultat per aktie, kr	0,25	0,13	0,52	0,27
Antal aktier periodens utgång	9 715 426	22 288 566	9 715 426	22 288 566
Soliditet, %	59,0%	61,2%	59,0%	61,2%
Balanslikviditet, ggr	0,80	0,99	0,80	0,99



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 markinnehavt 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 Mälartågs 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. Fördubblingsmål 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.



Hallsberg och bolagets markområden

I Hallsberg disponerar bolaget drygt 900.000 m² järnvägsklar mark med både klar detaljplan och anslutning mot stambanan, och dessa två förutsättningar är det som per definition är mark som kan klassificeras som "järnvägsklar".

När marken är att klassificera som järnvägsklar så kan man sedan gå in och titta mer i detalj på villkoren för anslutningen samt villkoren för detaljplanen, och för att vara mer precis så menar vi hur ser byggrätt med bygghöjd, skiftsmöjligheter och annat ut samt hur är standarden på anslutningen exempelvis elektrifierad, signalreglerad och vilka axeltryck är möjliga. Detta sammantaget anger attraktionen på den järnvägsklara marken.

Train Alliance har marktillgångar direkt och indirekt också på andra orter, nämligen Skåne, Norrland, Storstockholm. Det som skiljer alla dessa markinnehav från Hallsberg är att de per bokslutsdagen inte kan definieras som järnvägsklara. Bolagets övriga markinnehav i landet har vid detta rapporteringstillfälle inga väsentliga framgångar eller aktiviteter att rapportera annat än att arbetet fortsätter med att få dessa järnvägsklara.

Mot bakgrund av att marken i Hallsberg är järnvägsklar, så bedömer bolaget tillväxten och attraktionen till marken i Hallsberg som mycket positiv och bolaget bedömer att inom 2019 kommer avtal om etableringar ytterligare att ske på Hallsbergs Rala järnvägsområde.

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 vision och målsättning för Hallsberg är att skapa ett nationellt verkstadscentrum för järnvägsfordonsunderhåll och att på området skall finnas kringfunktioner för att stödja fordonsägarnas förvaltning av sina fordon som ger en ökad tillgänglighet och därmed en stärkt konkurrenskraft och kostnadseffektivitet för järnvägsfordonsägaren.

Hallsberg och gemensamt med övriga markinnehav är bolagets målsättning att få flera aktörer att dela på kostsamma gemensamma investeringar och på så sätt sänka kostnaderna och ökad attraktion för marketableringen.



Verksamheten utfall och resultat

Under andra kvartalet färdigställdes godsvagnsverkstaden i Malmö och den togs också fullt ut i produktion. Fortsatt arbete med kombihallen i Hallsberg har genomförts och leveransplanen att kunna ha avisningdelen klar till nästa vintersäsong beräknas kunna uppfyllas. Återstående arbete i kombihallen är installations- och intrimningsarbete med den tekniska utrustning som just nu levereras och installeras.

Kombihallen beräknas vara helt färdigställd för att tas i fullt bruk under början av kv1 2020.

Det har också varit aktivt arbete med offertframtagning och förprojektering för nästa etapp i Hallsberg. Det har också lämnats offerter på orter där bolaget inte själv äger mark och i befintliga verkstäder som har andra ägare än bolaget.

Rörelsemarginalen styrs starkt av produktmixen och under kvartalet så bestod affärsvolymen av leveranser till pågående egna projekt, anläggningsleveranser, och kostnadsbudget följs, varför det uppvisas en bruttovinst som är i paritet med samma kvartal föregående år.

För perioden jan-sep så uppgick rörelsens intäkter till 67,0 MSEK (fg år 66,9 MSEK)

Rörelsemarginalen uppgick till 15,1% mot föregående år då den var 16,5%.

För det enskilda kvartalet så uppgick rörelsens intäkter till 24,0 MSEK (fg år 23,8 MSEK)

Rörelsemarginalen för det enskilda kvartalet uppgick till 15,9% mot föregående år då den var 18,4%.

Balansomslutningen har ökat under kvartalet från 546,4 MSEK per 2018-12-31 till att nu uppgå till 621,1 MSEK vilket har sin förklaring i ökning av pågående nyanläggningar under materiella anläggningstillgångar, där också det senaste markförvärvet i Stockholm är inkluderat.

Investeringar

Investeringar har företagits i perioden jan-sept om 147,5 MSEK (fg år varav 89,9 MSEK) och under perioden juli-sept så uppgår investeringarna till 114,3 MSEK (fg år 24,8 MSEK).

Av dessa totala investeringar utgör 7,4 MSEK godsvagnsverkstaden i Malmö för Netrail och 24,1 MSEK avser investeringar i pågående anläggning Kombihall Hallsberg.

Övriga investeringar avser landförädling och förbättring i gemensamhetsanläggningar som uppgår till 1,7 MSEK samt nyförvärv i kvartal 3 av ytterligare mark och markmarkanläggning i norra Stockholm om 114,3 MSEK.

Ytterligare investeringar beräknas företas under perioden fram till den sista december om 30-40 MSEK hänförligt till Hallsberg och färdigställandet av Kombihallen samt uppstart av nästa projektetapp för Hallsberg och slutförvärv av markanläggning i norra Stockholm.



Väsentliga händelser under kvartal 3

Den av ordinarie bolagsstämman beslutade utdelningen om 25 öre / aktie, totalt SEK 5.572.141,50 Kr utbetalas 15 augusti 2019.

Den 19 juli företogs sammanslagningen av bolagets aktier, enligt beslut från ordinarie bolagsstämma med 5:2, vilket ändrade antalet aktier från 22.288.566 st till 8.915.426 st och nominellt belopp / kvotvärde ändras från 10 Kr till 25 Kr. Bolaget företar också en riktad emission som ökar antalet aktier från 8.915.426 st till 9.715.426 st varav 2.000.000 st är A aktier.

Den 5 juli publicerade bolaget ett beslut om att notera bolagets B-aktie på Nasdaq First North och att man men anledning av detta lämnar handelsplatsen Pepins och sista handelsdag är augusti månads handelsperiod.

Avanza bank kommer att vara finansiell rådgivare för bolaget i denna process. Målsättning är att vara i handel First North i omedelbar anslutning i början på det nya året 2020.

I augusti genomförs ett markförvärvet i norra stockholm. Förvärvet finansieras genom en ökad kreditfacilitet från bolagets bank, Swedbank och en av den ordinarie årsstämman beslutad riktad emission.

Den av den ordinarie årsstämman godkända riktade emissionen på totalt 40 MSEK företas och blir vid Bolagsverket slutregistrerad den 28 september. Bolaget får härvid 800.000 st nya B aktier och totalt antal aktier efter denna riktade emission blir 9.715.426 st varav A aktier 2.000.000 st. Aktiekapitalet uppgår efter emissionen till 242.885.660 Kr.



Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Bolagets gemensamhetsanläggning för anslutning och spår inne på järnvägsområdet Hallsberg Rala 4:29 får under kvartal 4 en kapacitetsförstärkning genom att de gemensamma spåren byggs ut och ökar tillgängligheten.

Denna kapacitetsförstärkning är ett led i att skapa förutsättning för nästa etapputbyggnad inne på Rala området.

Den 24 oktober gästades vår hjulupparbetningsverksamhet i Hallsberg av gäster från Mälardalsrådet där Hallsbergs kommun stod som värd.

Bedömning utfall helåret 2019

Bolaget har som tidigare rapporterats ett stort antal förfrågningar och offerter ute som har hanterats de senaste kvartalen. Detta har sin förklaring till den expansion inom järnvägsnäringsen som för närvarande sker och får vår del kopplad till Hallsberg.

Med detta i beaktande har bolaget konsoliderats kapitalmässigt för att kunna klara volymökningar. Bolaget inväntar per rapporteringsdagen bekräftelser på några högaktuella offerter som ligger ute och bedömer inte att dessa kommer få resultat eller omsättnings-effekt på 2019. Dock finns verifierade ordrar knutna till Hallsberg som kommer få effekt 2019 och bolaget bedömer därför ett starkare kvartal 4 med en dubblad affärsvolym mot tidigare kvartal 2019.

För 2020 görs bedömningen att utfallet, såväl omsättningsmässigt och resultatmässigt kommer att vara starkare än helåret 2019.

Det är också av vikt att betona till läsaren

att detta är bedömningar och att det idagsläget inte finns färdiga avtal och orderbekräftelser på denna affärsvolymsökning.

Denna bedömda

affärsvolym ökar bindningen av arbetande rörelsekapital och måste ske under kontrollerade former så att volymexpansionen inte blir ett bekymmer likvidtetsmässigt.



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	Jan - Dec 2018	Jul - Sep Q3-2019	Jan - Sep Q3-2019	Jan - Sep Q3-2018
Rörelsens intäkter	92 492	23 969	67 039	66 956
Bruttovinst	27 902	6 926	19 699	20 582
Bruttovinst%	30,2%	28,9%	29,4%	30,7%
Rörelsens kostnader	-6 794	-1 660	-5 345	-5 211
Avskrivningar	-5 785	-1 449	-4 264	-4 340
Rörelseresultat	15 323	3 817	10 090	11 031
Rörelsemarginal %	16,6%	15,9%	15,1%	16,5%
Finansnetto	-6 234	-1 411	-5 004	-4 991
Resultat före skatt	9 089	2 406	5 086	6 040

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	Dec 2018	Q3-2019	Q3-2018
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	354 629	427 921	344 357
Finansiella anläggningstillgångar	148 625	148 625	144 425
Kundfordringar	8 141	12 477	13 218
Övriga fordringar och lager	12 705	2 055	3 904
Likvida medel	22 264	30 001	27 907
	546 364	621 079	533 811
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	327 678	366 478	326 555
Avsättningar	2 989	2 989	11 309
Långfristiga skulder	148 294	195 649	150 513
Kortfristiga skulder	67 403	55 963	45 434
	546 364	621 079	533 811



KASSAFLODE I SAMMANDRAG (KSEK)	<i>Jan - Dec</i> 2018	<i>Jan - Sep</i> Q3-2019	<i>Jan - Sep</i> Q3-2018
Löpande verksamheten			
Resultat före skatt	9 089	5 086	6 040
Återföring av- och nedskrivningar	5 785	4 264	4 340
Övrigt	267	198	422
<i>Kassaflöd, operativt, från löpande verksamhet</i>			
<i>före förändring rörelsekapital</i>	15 141	9 548	10 802
Förändring rörelsekapital	-11 806	-5 126	-41 591
	3 335	4 422	-30 789
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-96 502	-147 538	-89 862
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-4 200	0	0
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	87 700	70 000	108 500
Övrigt	0	-714	-2 695
	-13 002	-78 252	15 943
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna lån	10 000	75 505	18 656
Amortering av lån och krediter	-13 923	-28 150	-8 500
Nyemission / Utdelning	-5 572	34 428	-5 572
Övrigt	346	-219	-2 912
	-9 149	81 564	1 672



Rapportering, meddelande och kallelser.

Finansiell rapportering sker genom publicering på bolagets hemsida, www.trainalliance.se under avsnittet /investerare/.

I likhet med tidigare, kan enskild aktieägare kostnadsfritt få finansiell rapportering sänd genom sedvanlig postbefordran om så begärs och önskas.

Kallelser till bolagsstämmor anslås på bolagets hemsida under avsnittet /nyheter/ samt vad som enligt bolagsordning stipuleras.

Övriga meddelande till aktieägare och nyheter kommer även detta att anslås på bolagets hemsida under avsnittet /nyheter/.

Handel med bolagets aktie

Enligt styrelsebeslut den 5 juli och med bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 27 juni så har beslut tagits att notera bolagets aktie vid Nasdaq First North och med anledning av detta så avslutas också handeln på Pepins handelsplattform.

Beslut är taget att augusti månads handelsperiod blir den sista handelsperioden för Train Alliance på Pepins handelsplattform.

Omlistningen till First North är beräknad kunna vara färdigställd för handel under början av 2020.

Avanza Bank AB är bolagets finansiella rådgivare i denna omlistningsprocess.

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 2019 och bokslutskommuniké för helåret 2019 beräknas publiceras den 27 februari 2020.

Kontaktinformation:

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

Joakim Weijmer, Verkställande direktör
0733-734476
joakim.weijmer@trainalliance.se