



## Kvartalsredogörelse Q1 för perioden 2019-01-01 till 2019-03-31

---

- Summa rörelsens intäkter för perioden jan-mar uppgick till 25,0 MSEK (fg år 23,4 MSEK).
- EBITDA för jan-mar uppgick till 3,9 MSEK (fg år 3,2 MSEK)  
Rörelsemarginalen uppgick i procent till 15,5% (fg år 13,5%)
- Kassaflödet för den löpande verksamheten operativt perioden jan-mar uppgick till 2,4 MSEK (fg år 2,9 MSEK).
- Investeringar under perioden har företagits med 11,6 MSEK (fg år 39,7 MSEK).
- Koncernens soliditet vid kvartalets utgång 60,1% (fg år 67,5%)

<b>NYCKELTAL</b>	Helår 2018	Jan-Mar Q1-2019	Jan-Mar Q1-2018
Synligt eget kapital per aktie, kr	14,70	14,78	14,69
Resultat per aktie, kr	0,323	0,073	0,063
Antal aktier periodens utgång	22 288 566	22 288 566	22 288 566
Soliditet, %	58,9%	60,1%	67,5%
Balanslikviditet, ggr	0,64	0,40	10,10



## **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 m<sup>2</sup> 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 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. 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.



## Hallsberg och bolagets markområden

I Hallsberg disponerar bolaget drygt 900.000 m<sup>2</sup> 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 första kvartalet har det arbetats med godsvagnsverkstaden i Malmö och kombihallen i Hallsberg. 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 starkare bruttovinst än samma kvartal föregående år.

För kvartalet så uppgick rörelsens intäkter till 25,0 MSEK (fg år 23,4 MSEK) Rörelsemarginalen uppgick till 15,5% mot föregående år då den var 13,5%.

## **Investeringar**

Investeringar har företagits i perioden jan-mar om 11,6 MSEK (fg år 39,7 MSEK) och av dessa totala investeringar utgör 4,4 MSEK godsvagnsverkstaden i Malmö för Netrail och resterande 7,2 MSEK avser investeringar i pågående anläggning Kombihall Hallsberg. Netrail verkstaden skall vara färdigställd under kvartal 2 för fullt ibrukttagande. Kombihallen beräknas vara helt färdigställd strax i början av kvartal 3.

Ytterligare investeringar beräknas företas under perioden fram till den sista december om dryga 10 MSEK främst knutet till Hallsberg och Hallsberg Etapp 2 samt godsvagnsverkstad Malmö.

Samtliga investeringar i perioden avser investeringar i materiella anläggningstillgångar.

## **Väsentliga händelser under kvartal 1**

Den 23 januari skriver Trafikverket avsiktsförklaring med Train Alliance.

Avsiktsförklaringen är en viktig färdriktning för fortsatt arbete med utgångspunkt från olika framtagna underlag och studier. Arbetet omfattar även att identifiera Trafikverkets behov av mark för framtagande av järnvägsplan samt studera spår och signalåtgärder för den del Trafikverket skall ansvara för. Målet är att säkerställa sidosystemet i Hallsberg i anslutning till de olika ombyggnadsfaserna som föreligger.

Den 5 februari publicerade bolaget att bolag inom Train Alliance gruppen får uppdrag av kommunägda Eskilstuna Logistik.

Uppdraget är inom anläggnings- och infrastrukturförvaltning. Det erhållna kontraktet omfattar säkerhets- och underhållsbesiktning, underhåll, beredskap för larmmottagning samt olyckshantering inom spårområdet Eskilstuna tågdepå, Gredby, där den nya motorvagnsdepån för Mälartågs fordon Stadler ER1 inryms.



## **Väsentliga händelser efter kvartalets utgång**

I april 2019 erhöll bolaget en förlängning av den så viktiga prekvalificeringen för större uppdrag och till viss del utlandsuppdrag, TransQ. Den nya prekvalificeringen är giltig i 12 månader till april 2020.

Projektet Godsvagnsverkstad i Malmö slutlevererades den 3 maj och togs i fullt bruk av anläggningsgästen NetRail.

## **Bedömning utfall helåret 2019**

Bolaget har klara och pågående order som löper och pågår fram till slutet av maj 2019 och har sin koppling till slutinstallationer och leverans av teknik i multifunktions- och kombihalls-etableringen Hallsberg. Det pågår också två mindre projekt, också knutna till Hallsberg, som bedöms färdigställas under kvartal 3 och 4. Bolaget bedömer att under kvartal 3 och 4 så kommer affärsvolymen märkbart att ökas från nuvarande nivå, och denna ökning i sin helhet kopplad till den gynsamma utvecklingen i Hallsberg. 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.

Bolaget håller en finansiell beredskap och har lagt en affärsplan för 2019 på att omsättning och affärsvolym bedöms fördubblas från nuvarande nivå och utfall 2018. Denna bedömda affärsvolym ökar bindningen av arbetande rörelsekapital och måste ske under kontrollerade former så att volymexpansionen inte blir ett bekymmer likvidtetsmässigt.

## **Årsstämma och ordinarie bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma har beslutats skall ske och har publicerats i bokslutskommunikén den 27 februari. Separat kallelse sker den 29 maj 2019, med ärendeförteckning och distribution av bolagets årsredovisning jämte revisors lämnande av revisionsberättelse. Kallelsen kommer också annonseras i Post och Inrikes tidning samt Dagens Industri. Ordinarie bolagsstämma hålles den 27 juni kl 15:00 på Hotel Stinsen i Hallsberg.



<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b> (KSEK)	2018	2019 - mar	2018 - mar
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	364 550	376 162	293 357
Finansiella anläggningstillgångar	148 625	148 625	144 425
Kundfordringar	8 141	1 186	16 003
Övriga kortfristiga fordringar	12 706	1 258	6 158
Likvida medel, och kortfristiga placeringar	22 246	20 598	25 425
	<b>556 268</b>	<b>547 829</b>	<b>485 368</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	327 714	329 346	327 490
Avsättningar	13 176	13 176	11 309
Långfristiga skulder	148 294	148 294	141 857
Kortfristiga skulder	67 084	57 013	4 712
	<b>556 268</b>	<b>547 829</b>	<b>485 368</b>

<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b> (KSEK)	Jan - Dec 2018	Jan - Mar Q1-2019	Jan - Mar Q1-2018
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>91 641</b>	<b>25 014</b>	<b>23 448</b>
Bruttovinst	27 779	7 204	6 471
Bruttovinst%	30,3%	28,8%	27,6%
Rörelsens kostnader	-6 046	-1 911	-1 862
Avskrivningar	-5 634	-1 408	-1 447
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16 099</b>	<b>3 885</b>	<b>3 162</b>
Rörelsemarginal %	17,6%	15,5%	13,5%
Finansnetto	-7 010	-2 253	-1 759
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9 089</b>	<b>1 632</b>	<b>1 403</b>



<b>KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG</b> (KSEK)	Helår 2018	Jan - Mar Q1-2019	Jan - Mar Q1-2018
<b>Löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	9 089	1 632	1 403
Återföring av- och nedskrivningar	5 634	1 408	1 447
Övrigt	418	-609	64
<i>Kassaflöd, operativt, från löpande verksamhet före förändring rörelsekapital</i>	<b>15 141</b>	<b>2 431</b>	<b>2 914</b>
Förändring rörelsekapital	-11 806	8 332	-72 350
	<b>3 335</b>	<b>10 763</b>	<b>-69 436</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i anläggningstillgångar	-100 702	-11 612	-39 709
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	88 466	0	108 500
Övrigt	-766	-743	-1 495
	<b>-13 002</b>	<b>-12 355</b>	<b>67 296</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyupptagna lån	10 000	10 505	0
Amortering av lån och krediter	-10 360	-10 505	-8 500
Nyemission	0	0	0
Utdelat till aktieägare	-5 572	0	0
Övrigt	-3 236	-56	-16
	<b>-9 168</b>	<b>-56</b>	<b>-8 516</b>



### **Rapportering, meddelande och kallelser.**

Finansiell rapportering sker genom publicering på bolagets hemsida, [www.trainalliance.se](http://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 på Pepins Alternativa Listan**

Bolaget Train Alliance Sweden AB (publ) är listat på Pepins Alternativa Listan.

Handelsstatistik publiceras i bolagets börsrum på, [www.alternativa.se](http://www.alternativa.se). Där publiceras även nyheter och finansiella rapporter från bolaget.

Handel med bolagets aktier sker under ordinarie handelsperioder månadsvis hos Pepins Alternativa.

För mer info, se [www.alternativa.se](http://www.alternativa.se), och kontakt med kundtjänst tel nr 08-673 17 90.

### **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 andra kvartalet 2019 beräknas publiceras den 6 augusti 2019.

Reviderad årsredovisning för 2018 beräknas publiceras den 29 maj 2019. i anslutning till formell kallelse till ordinarie årsstämma.





**Kontaktinformation:**

Otto Persson, Finans  
0733-734474  
[otto.persson@trainalliance.se](mailto:otto.persson@trainalliance.se)

Joakim Weijmer, Verkställande direktör  
0733-734476  
[joakim.weijmer@trainalliance.se](mailto:joakim.weijmer@trainalliance.se)