



Kvartalsredogörelse Q2 för perioden 2019-01-01 till 2019-06-30

- Rörelsens intäkter för perioden jan-jun uppgick till 43,1 MSEK (fg år 43,1 MSEK). För kvartalet apr-jun uppgick rörelsens intäkter till 18,1 MSEK (fg år 19,6 MSEK).
- EBITDA för jan-jun uppgick till 6,3 MSEK (fg år 6,6 MSEK). Rörelsemarginalen uppgick i procent till 14,6% (fg år 15,4%). För kvartalet apr-jun uppgick EBITDA till 2,3 MSEK (fg år 3,4 MSEK) och rörelsemarginalen uppgick till 13,2% (fg år 17,7%). För helåret 2018 var rörelsemarginalen 16,6%.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten operativt perioden jan-jun uppgick till 5,6 MSEK (fg år 6,1 MSEK).
- Investeringar har under perioden jan-jun företagits med 33,2 MSEK (fg år 65,1 MSEK). Investeringarna under kvartalet apr-jun har företagits med 21,6 MSEK (fg år 25,4 MSEK).
- Koncernens soliditet vid kvartalets utgång 59,6% (fg år 64,8%). Vid utgången 2018 var soliditeten 59,9%.

NYCKELTAL	Apr-Juni Q2-2019	Apr-Juni Q2-2018	Jan-Juni Q2-2019	Jan-Juni Q2-2018
Synligt eget kapital per aktie, kr	14,80	14,78	14,80	14,78
Resultat per aktie, kr	0,05	0,08	0,12	0,15
Antal aktier periodens utgång	22 288 566	22 288 566	22 288 566	22 288 566
Soliditet, %	59,6%	64,8%	59,6%	64,8%
Balanslikviditet, ggr	0,27	1,58	0,27	1,58



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 järnvägspläge, 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 markpläge 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.

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-jun så uppgick rörelsens intäkter till 43,1 MSEK (fg år 43,1 MSEK)
Rörelsemarginalen uppgick till 14,6% mot föregående år då den var 15,4%.
För det enskilda kvartalet så uppgick rörelsens intäkter till 18,1 MSEK (fg år 19,6 MSEK)
Rörelsemarginalen för det enskilda kvartalet uppgick till 13,2% mot föregående år då den var 17,7%.

Balansomslutningen har ökat under kvartalet från 546,4 MSEK per 2018-12-31 till att nu uppgå till 553,1 MSEK vilket har sin förklaring i ökning av pågående nyanläggningar under materiella anläggningstillgångar.

Investeringar

Investeringar har företagits i perioden jan-jun om 33,2 MSEK (fg år varav 65,1 MSEK) och under perioden apr-jun så uppgår investeringarna till 21,6 MSEK (fg år 25,4 MSEK). Av de totala investeringarna om 33,2 MSEK utgör samtliga investeringar en ökning i pågående nyanläggningar under materiala anläggningstillgångar.

Av dessa totala investeringar utgör 7,3 MSEK godsvagnsverkstaden i Malmö för Netrail och 23,0 MSEK avser investeringar i pågående anläggning Kombihall Hallsberg. Övriga investeringar avser landförädling och förbättring i gemensamhetsanläggningar som uppgår till 2,9 MSEK

forts.



forts.

Kombihallen beräknas vara helt färdigställd under kvartal 4.

Ytterligare investeringar beräknas företas under perioden fram till den sista december om dryga 10 MSEK främst knutet till Hallsberg och Hallsberg gemensamhetsanläggning.

Samtliga investeringar i perioden avser investeringar i materiella anläggningstillgångar, och inkluderar inte nya projekt som anses förväntas påbörjas under kvartal 3.

Väsentliga händelser under kvartal 2

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.

Ordinarie bolagsstämma hölls i Hallsberg den 27 juni, och totalt närvarade 43,13% av kapitalet och 67,12% av röstetalet var representerade.

Beslut om utdelning, 25 öre / aktie, togs, och sittande styrelse omvaldes med undantag av Freddie Lienau som avböjt omval.

Bolagsstämman fattade beslut om bolagsordningsändring och en sammanslagning av bolagets aktier, sk omvänd splitt 5.2.

Bolagsstämman godkände och beslöt också om en riktad emission för förvärv av mark egendom.

Bolagsstämman gav också styrelsen ett bemyndigande att företa emission fram till nästa ordinarie årsstämma.

Samtliga beslut togs enhälligt.

Den 19 juni gästade den internationella forskningskonferansen RailNorrköping 2019 Train Alliance verkstäder i Hallsberg. Både hjulupparbetningsverkstaden men också den pågående under uppförande moderna kombihallen beskådades.



Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

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 bolagsstämman 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.

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.

I augusti genomförs det strategiska markförvärvet i norra stockholm och bemyndigandet att genomföra riktad emission för förvärvet genomförs.

Bedömning utfall helåret 2019

Bolaget har klara och pågående order som löper och pågår fram till slutet av 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 affärsvolymökning.

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.



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	Jan - Dec 2018	Apr - Jun Q2-2019	Jan - Jun Q2-2019	Jan - Jun Q2-2018
Rörelsens intäkter	92 492	18 056	43 070	43 062
Bruttovinst	27 902	5 569	12 773	13 004
Bruttovinst%	30,2%	30,8%	29,7%	30,2%
Rörelsens kostnader	-6 794	-1 774	-3 685	-3 469
Avskrivningar	-5 785	-1 407	-2 815	-2 895
Rörelseresultat	15 323	2 388	6 273	6 640
Rörelsemarginal %	16,6%	13,2%	14,6%	15,4%
Finansnetto	-6 234	-1 340	-3 593	-3 401
Resultat före skatt	9 089	1 048	2 680	3 239

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	Dec 2018	Q2-2019	Q2-2018
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	354 629	385 032	319 571
Finansiella anläggningstillgångar	148 625	148 625	144 425
Kundfordringar	8 141	2 942	11 724
Övriga fordringar	12 705	3 373	5 884
Likvida medel	22 264	13 154	26 919
	546 364	553 126	508 523
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	327 678	329 768	329 326
Avsättningar	2 989	2 989	11 309
Långfristiga skulder	148 294	146 947	139 691
Kortfristiga skulder	67 403	73 422	28 197
	546 364	553 126	508 523



KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)	<i>Jan - Dec</i> 2018	<i>Jan - Jun</i> Q2-2019	<i>Jan - Jun</i> Q2-2018
Löpande verksamheten			
Resultat före skatt	9 089	2 680	3 239
Återföring av- och nedskrivningar	5 785	2 815	2 985
Övrigt	267	62	-135
<i>Kassaflöd, operativt, från löpande verksamhet före förändring rörelsekapital</i>	15 141	5 557	6 089
Förändring rörelsekapital	-11 806	20 550	-59 314
	3 335	26 107	-53 225
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-96 502	-33 218	-65 076
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-4 200	0	0
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	87 700	0	108 500
Övrigt	0	-696	-2 695
	-13 002	-33 914	40 729
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna lån	10 000	10 505	7 850
Amortering av lån och krediter	-13 923	-11 852	-8 500
Nyemission / Utdelning	-5 572	0	0
Övrigt	346	44	-1 016
	-9 149	-1 303	-1 666



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 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. 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, och kontakt med kundtjänst tel nr 08-673 17 90.

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.

Redovisningsprinciper:

Kvartalsredogörelsen är upprättad enligt årsredovisningslagen 9 kap, samt BFAR 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 2019 beräknas publiceras den 31 oktober 2019.

Kontaktinformation:

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

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