



Inbjudan till teckning av B-aktier i Train Alliance Sweden AB (publ)

Teckningstid 21 november-15 december 2016
Prospekt



Viktig information

Motiv

Detta prospekt har upprättats av styrelsen i Train Alliance Sweden AB (publ) med anledning av en förestående nyemission.

Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges:

'Train Alliance' eller 'Bolaget', avser Train Alliance Sweden AB (publ), med organisationsnummer 556785-5241.

Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.

Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Upprättande , godkännande och registrering av detta prospekt

Detta prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt inklusive till dokumentet hörande handlingar.

Distributionsområden

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Train Alliance har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Train Alliance överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana

undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framåtblickande syftningar

I detta prospekt förekommer viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt.

Tillgänglighet

Föreliggande prospekt och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: www.trainalliance.se.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta prospektskäll läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

reviderad årsredovisning, verksamhetsåret 2013, sid 2-9, reviderad årsredovisning, verksamhetsåret 2014, sid 2-9, reviderad årsredovisning, verksamhetsåret 2015, sid 5-24, samt ej reviderad rapport för perioden 1 januari - 30 september 2016, enbart avseende resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys på sidorna 4-5, samt redovisningsprinciper på sista sidan. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.trainalliance.se. Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna. Den införlivade rapporten för perioden 1 januari - 30 september 2016 avser den korrigerade version som offentliggjordes den 17 november 2016 (se sid 46).

Revisorsgranskning

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	12
Inbjudan till teckning av B-aktier i Train Alliance	14
Bakgrund och motiv	15
VD har ordet	16
Villkor och anvisningar	17
Verksamhetsbeskrivning	20
Historik	26
Marknaden	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	32
Utvald finansiell information	36
Utvald finansiell information (forts.)	38
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Finansiella resurser	41
Aktiekapital och ägarförhållanden	43
Legala frågor och övrig information	46
Bolagsordning	48
Kontaktinformation	50

Sammanfattning

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om ett yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därunder, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt; erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten																																																																			
B.1.	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Train Alliance Sweden AB (publ).																																																																	
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 2009-07-07 och nuvarande firma registrerades den 20 januari 2011. Bolagets säte är registrerat i Hallsberg kommuns kommun, Örebro läns län.																																																																	
B.3	Verksamhet och marknader	Train Alliance erbjuder tekniska lösningar för tågunderhåll till företag i järnvägsbranschen. Train Alliance tar ett helhetsansvar från uppförande av serviceanläggningar, inklusive rollen som markägare, till att vara en långsiktig förvaltare av drift och förvaltning av byggnader avsedda för tågunderhåll. Train Alliance fokus är huvudsakligen på underhållslösningar för fordon på den svenska järnvägsmarknaden.																																																																	
B.4a	Trender	Det svenska järnvägssystemet har genomgått stora förändringar under det senaste decenniet. Idag förekommer ett flertal operatörer och olika tillverkare av rullande materiel. Detta medför ökande efterfrågan på anpassade och flexibla underhållsanläggningar för tåg och järnvägsfordon, liksom på kunskap om hur sådant underhåll utförs på effektivast möjliga sätt.																																																																	
B.5	Koncern	Train Alliance Sweden AB (publ) utgör moderbolag i en koncern, där följande helägda bolag ingår: <table border="1" data-bbox="478 1232 1391 1489"> <thead> <tr> <th>Bolag:</th> <th>Org.nr:</th> <th>Ort:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB</td> <td>556810-9960</td> <td>Hallsberg</td> </tr> <tr> <td>Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB</td> <td>556891-8758</td> <td>Svedala</td> </tr> <tr> <td>Lokvagnen Deicing Facility AB</td> <td>556801-6579</td> <td>Svedala</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Lokvagnen i Landskrona AB 556787-9985 Svedala; moderbolag för i sin tur helägda:</td> </tr> <tr> <td>Lokvagnen i Eskilstuna AB</td> <td>556800-6547</td> <td>Solna</td> </tr> <tr> <td>KB Plåtgården i Landskrona</td> <td>916549-9691</td> <td>Landskrona</td> </tr> </tbody> </table>	Bolag:	Org.nr:	Ort:	Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB	556810-9960	Hallsberg	Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB	556891-8758	Svedala	Lokvagnen Deicing Facility AB	556801-6579	Svedala	Lokvagnen i Landskrona AB 556787-9985 Svedala; moderbolag för i sin tur helägda:			Lokvagnen i Eskilstuna AB	556800-6547	Solna	KB Plåtgården i Landskrona	916549-9691	Landskrona																																												
Bolag:	Org.nr:	Ort:																																																																	
Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB	556810-9960	Hallsberg																																																																	
Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB	556891-8758	Svedala																																																																	
Lokvagnen Deicing Facility AB	556801-6579	Svedala																																																																	
Lokvagnen i Landskrona AB 556787-9985 Svedala; moderbolag för i sin tur helägda:																																																																			
Lokvagnen i Eskilstuna AB	556800-6547	Solna																																																																	
KB Plåtgården i Landskrona	916549-9691	Landskrona																																																																	
B.6	Ägarstruktur	<table border="1" data-bbox="478 1534 1391 2013"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>tot antal</th> <th>varav A</th> <th>kapital %</th> <th>röster %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Lupinia AB</td> <td>2 004 320</td> <td>1 850 000</td> <td>10,02</td> <td>28,70</td> </tr> <tr> <td>Goodwood Trading AB</td> <td>1 293 830</td> <td>1 050 000</td> <td>6,47</td> <td>16,53</td> </tr> <tr> <td>ITG GmbH</td> <td>1 270 000</td> <td>1 050 000</td> <td>6,35</td> <td>16,49</td> </tr> <tr> <td>Svenska Investorpartner</td> <td>1 200 000</td> <td>1 050 000</td> <td>6,00</td> <td>16,38</td> </tr> <tr> <td>Extrico AB</td> <td>875 870</td> <td>0</td> <td>4,38</td> <td>1,35</td> </tr> <tr> <td>Henrik Melinder (privat)</td> <td>789 468</td> <td>0</td> <td>3,95</td> <td>1,21</td> </tr> <tr> <td>Hamilton Holding AB</td> <td>773 608</td> <td>0</td> <td>3,87</td> <td>1,19</td> </tr> <tr> <td>R Östman Invest AB</td> <td>745 940</td> <td>0</td> <td>3,73</td> <td>1,15</td> </tr> <tr> <td>Henry Dunkers Förv AB</td> <td>544 485</td> <td>0</td> <td>2,72</td> <td>0,84</td> </tr> <tr> <td>Per Svennesson (privat)</td> <td>515 400</td> <td>0</td> <td>2,58</td> <td>0,79</td> </tr> <tr> <td>Övriga (109 st)</td> <td>9 987 079</td> <td></td> <td>49,93</td> <td>15,37</td> </tr> <tr> <td></td> <td>20 000 000</td> <td></td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	tot antal	varav A	kapital %	röster %	Lupinia AB	2 004 320	1 850 000	10,02	28,70	Goodwood Trading AB	1 293 830	1 050 000	6,47	16,53	ITG GmbH	1 270 000	1 050 000	6,35	16,49	Svenska Investorpartner	1 200 000	1 050 000	6,00	16,38	Extrico AB	875 870	0	4,38	1,35	Henrik Melinder (privat)	789 468	0	3,95	1,21	Hamilton Holding AB	773 608	0	3,87	1,19	R Östman Invest AB	745 940	0	3,73	1,15	Henry Dunkers Förv AB	544 485	0	2,72	0,84	Per Svennesson (privat)	515 400	0	2,58	0,79	Övriga (109 st)	9 987 079		49,93	15,37		20 000 000		100,00	100,00
Ägare	tot antal	varav A	kapital %	röster %																																																															
Lupinia AB	2 004 320	1 850 000	10,02	28,70																																																															
Goodwood Trading AB	1 293 830	1 050 000	6,47	16,53																																																															
ITG GmbH	1 270 000	1 050 000	6,35	16,49																																																															
Svenska Investorpartner	1 200 000	1 050 000	6,00	16,38																																																															
Extrico AB	875 870	0	4,38	1,35																																																															
Henrik Melinder (privat)	789 468	0	3,95	1,21																																																															
Hamilton Holding AB	773 608	0	3,87	1,19																																																															
R Östman Invest AB	745 940	0	3,73	1,15																																																															
Henry Dunkers Förv AB	544 485	0	2,72	0,84																																																															
Per Svennesson (privat)	515 400	0	2,58	0,79																																																															
Övriga (109 st)	9 987 079		49,93	15,37																																																															
	20 000 000		100,00	100,00																																																															

B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Års- och periodredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För närmare redogörelser för Bolagets redovisningsprinciper, liksom till noter och övrig finansiell information hänvisas till införlivade reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2013, 2014 och 2015, från vilka följande sammanställning är hämtade.</p>																																																																																																																																																																																																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkningar</th> <th colspan="2">1 januari - 30 september</th> <th colspan="3">1 januari - 31 december</th> </tr> <tr> <th>(ksek)</th> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td>60 972</td> <td>52 524</td> <td>76 044</td> <td>69 947</td> <td>40 172</td> </tr> <tr> <td>Direkta kostnader</td> <td>-45 341</td> <td>-38 523</td> <td>-55 938</td> <td>-47 926</td> <td>-21 149</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-2 020</td> <td>-4 039</td> <td>-4 115</td> <td>-2 175</td> <td>-7 581</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-643</td> <td>-505</td> <td>-582</td> <td>-581</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Avskrivning</td> <td>-2 219</td> <td>-673</td> <td>-4 122</td> <td>-1 745</td> <td>-819</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>10 749</td> <td>8 784</td> <td>11 287</td> <td>17 520</td> <td>10 623</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-4 900</td> <td>-3 440</td> <td>-5 325</td> <td>-9 021</td> <td>-8 699</td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>0</td> <td>-1 251</td> <td>-763</td> <td>601</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>5 849</td> <td>4 093</td> <td>5 199</td> <td>9 100</td> <td>1 924</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Balansräkningar</th> <th colspan="2">1 januari - 30 september</th> <th colspan="3">1 januari - 31 december</th> </tr> <tr> <th>(ksek)</th> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Byggnader och Mark</td> <td>186 214</td> <td>187 239</td> <td>187 003</td> <td>200 656</td> <td>197 055</td> </tr> <tr> <td>Inventarier verktyg och installationer</td> <td>5 915</td> <td>6 148</td> <td>5 797</td> <td>6 905</td> <td>7 597</td> </tr> <tr> <td>Pågående nyanläggningar</td> <td>225 899</td> <td>192 861</td> <td>203 636</td> <td>207 577</td> <td>173 066</td> </tr> <tr> <td>Finansiella anläggningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Långfristiga värdepappersinnehav</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>4 300</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Fordringar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kundfordringar</td> <td>1 542</td> <td>8 959</td> <td>19 152</td> <td>4 977</td> <td>1 386</td> </tr> <tr> <td>Övriga fordringar</td> <td>104</td> <td>386</td> <td>121</td> <td>2 282</td> <td>2 190</td> </tr> <tr> <td>Interima fordringar</td> <td>85</td> <td>47</td> <td>529</td> <td>2 257</td> <td>126</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel</td> <td>60 048</td> <td>17 298</td> <td>30 158</td> <td>21 941</td> <td>14 904</td> </tr> <tr> <td></td> <td>479 811</td> <td>412 938</td> <td>450 696</td> <td>446 595</td> <td>396 324</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital och skulder</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktiekapital</td> <td>200 000</td> <td>184 084</td> <td>184 084</td> <td>179 798</td> <td>179 798</td> </tr> <tr> <td>Pågående emission</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>21 168</td> <td>7 500</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Överkursfond</td> <td>12 802</td> <td>7 550</td> <td>7 550</td> <td>4 336</td> <td>4 337</td> </tr> <tr> <td>Balanserat resultat</td> <td>58 440</td> <td>53 241</td> <td>53 241</td> <td>44 141</td> <td>42 217</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>5 849</td> <td>4 093</td> <td>5 199</td> <td>9 100</td> <td>1 924</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkningar	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december			(ksek)	2016	2015	2015	2014	2013	Summa rörelseintäkter	60 972	52 524	76 044	69 947	40 172	Direkta kostnader	-45 341	-38 523	-55 938	-47 926	-21 149	Övriga externa kostnader	-2 020	-4 039	-4 115	-2 175	-7 581	Personalkostnader	-643	-505	-582	-581	0	Avskrivning	-2 219	-673	-4 122	-1 745	-819	Resultat efter finansiella poster	10 749	8 784	11 287	17 520	10 623	Finansnetto	-4 900	-3 440	-5 325	-9 021	-8 699	Skatt på årets resultat	0	-1 251	-763	601	0	PERIODENS RESULTAT	5 849	4 093	5 199	9 100	1 924	Balansräkningar	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december			(ksek)	2016	2015	2015	2014	2013	Tillgångar						Materiella anläggningstillgångar						Byggnader och Mark	186 214	187 239	187 003	200 656	197 055	Inventarier verktyg och installationer	5 915	6 148	5 797	6 905	7 597	Pågående nyanläggningar	225 899	192 861	203 636	207 577	173 066	Finansiella anläggningstillgångar						Långfristiga värdepappersinnehav	0	0	4 300	0	0	Fordringar						Kundfordringar	1 542	8 959	19 152	4 977	1 386	Övriga fordringar	104	386	121	2 282	2 190	Interima fordringar	85	47	529	2 257	126	Likvida medel	60 048	17 298	30 158	21 941	14 904		479 811	412 938	450 696	446 595	396 324	Eget kapital och skulder						Eget kapital						Aktiekapital	200 000	184 084	184 084	179 798	179 798	Pågående emission	0	0	21 168	7 500	0	Överkursfond	12 802	7 550	7 550	4 336	4 337	Balanserat resultat	58 440	53 241	53 241	44 141	42 217	Periodens resultat	5 849	4 093	5 199
Resultaträkningar	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december																																																																																																																																																																																																			
(ksek)	2016	2015	2015	2014	2013																																																																																																																																																																																																	
Summa rörelseintäkter	60 972	52 524	76 044	69 947	40 172																																																																																																																																																																																																	
Direkta kostnader	-45 341	-38 523	-55 938	-47 926	-21 149																																																																																																																																																																																																	
Övriga externa kostnader	-2 020	-4 039	-4 115	-2 175	-7 581																																																																																																																																																																																																	
Personalkostnader	-643	-505	-582	-581	0																																																																																																																																																																																																	
Avskrivning	-2 219	-673	-4 122	-1 745	-819																																																																																																																																																																																																	
Resultat efter finansiella poster	10 749	8 784	11 287	17 520	10 623																																																																																																																																																																																																	
Finansnetto	-4 900	-3 440	-5 325	-9 021	-8 699																																																																																																																																																																																																	
Skatt på årets resultat	0	-1 251	-763	601	0																																																																																																																																																																																																	
PERIODENS RESULTAT	5 849	4 093	5 199	9 100	1 924																																																																																																																																																																																																	
Balansräkningar	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december																																																																																																																																																																																																			
(ksek)	2016	2015	2015	2014	2013																																																																																																																																																																																																	
Tillgångar																																																																																																																																																																																																						
Materiella anläggningstillgångar																																																																																																																																																																																																						
Byggnader och Mark	186 214	187 239	187 003	200 656	197 055																																																																																																																																																																																																	
Inventarier verktyg och installationer	5 915	6 148	5 797	6 905	7 597																																																																																																																																																																																																	
Pågående nyanläggningar	225 899	192 861	203 636	207 577	173 066																																																																																																																																																																																																	
Finansiella anläggningstillgångar																																																																																																																																																																																																						
Långfristiga värdepappersinnehav	0	0	4 300	0	0																																																																																																																																																																																																	
Fordringar																																																																																																																																																																																																						
Kundfordringar	1 542	8 959	19 152	4 977	1 386																																																																																																																																																																																																	
Övriga fordringar	104	386	121	2 282	2 190																																																																																																																																																																																																	
Interima fordringar	85	47	529	2 257	126																																																																																																																																																																																																	
Likvida medel	60 048	17 298	30 158	21 941	14 904																																																																																																																																																																																																	
	479 811	412 938	450 696	446 595	396 324																																																																																																																																																																																																	
Eget kapital och skulder																																																																																																																																																																																																						
Eget kapital																																																																																																																																																																																																						
Aktiekapital	200 000	184 084	184 084	179 798	179 798																																																																																																																																																																																																	
Pågående emission	0	0	21 168	7 500	0																																																																																																																																																																																																	
Överkursfond	12 802	7 550	7 550	4 336	4 337																																																																																																																																																																																																	
Balanserat resultat	58 440	53 241	53 241	44 141	42 217																																																																																																																																																																																																	
Periodens resultat	5 849	4 093	5 199	9 100	1 924																																																																																																																																																																																																	

B.7	Utvald historisk finansiell information (forts)	Avsättningar					
		Uppskjuten skatt	20 285	20 285	20 285	20 285	15 910
		Långfristiga skulder					
		Kreditinstitut	121 953	103 450	61 125	92 986	61 937
		Övriga långfristiga	18 637	35 768	39 886	68 779	69 311
		Kortfristiga skulder					
		Fakturerat ej upparbetat	27 116	0	4 612	0	0
		Kreditinstitut	0	0	41 860	11 860	665
		Leverantörer	3 261	901	967	3 229	3 084
		Skatteskuld aktuell	643	776	742	4	1 842
		Övriga korta skulder	1 487	1 552	1 668	340	5 655
		Interima skulder	9 338	1 238	8 309	4 237	9 644
			450 696	479 811	450 696	446 595	396 324
		Kassaflöde					
		1 januari - 30 september		Helår			
(ksek)	2016	2015	2015	2014	2013		
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	8 175	6 017	9 292	2 780	2 743		
Förändringar av rörelsekapital	31 758	-15 079	- 1 798	-18 229	15 433		
Investeringsverksamheten	-19 232	26 966	10 310	-26 726	14 586		
Finansieringsverksamheten	9 280	-22 547	-9 586	49 212	-22 226		
Summa förändring av likvida medel	29 890	-4 643	8 218	7 037	10 536		
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	RESULTATRÄKNINGEN: RÖRELSEINTÄKTER						
	<p>Koncernens rörelseintäkter består av nettoomsättning, aktiverade utvecklingskostnader samt övriga rörelseintäkter. För 2013 uppgick Bolagets rörelseintäkter till 40 172 KSEK. Under 2014 uppgick Bolagets rörelseintäkter till 69 947 KSEK, vilket motsvarande en ökning mot samma period 2013 med 74,1%. Ökningen berodde på ökade aktiviteter och försäljning av förädlade objekt såsom mark och teknikanläggningar. För 2015 uppgick bolagets rörelseintäkter till 76 044 KSEK, vilket är en ökning mot samma period 2014 med 8,7%, vilket är hänförligt till fortsatt ökad aktivitet på försäljning av förädlade objekt såsom mark och tekniska lösningar samt en stärkt position från intäkter från rena konsultationsuppdrag. Under de första nio månaderna 2016 uppgick bolagets rörelseintäkter till 60 972 KSEK (fg år 52 524 KSEK). Förändringen beror främst på tidigare lagda leveranser under kvartal 3.</p> <p>AV- OCH NEDSKRIVNINGAR</p> <p>Bolagets avskrivningar avser avskrivning på materiella anläggningstillgångar, såsom byggnader, anläggningar samt maskiner och inventarier. Bolaget har inga immateriella anläggningstillgångar och någon avskrivning härom föreligger ej. Avskrivningar görs enligt plan och baseras på anskaffningsvärdet och avskrivning sker över tillgångens beräknade livslängd. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt, med undantag av mark som det inte görs avskrivning på, med 2-33% per år, varvid hänsyn tas till innehavstiden för under respektive räkenskapsårs förvärvade, färdigställda och avyttrade tillgångar. Under 2013 uppgick avskrivningar till -819 KSEK. Under 2014 uppgick avskrivningarna till -1 745 KSEK och avskrivningar under 2015 uppgick till -4 122 KSEK. De första nio månaderna 2016 uppgick avskrivningarna till -2 219 KSEK (fg år 673 KSEK). Skillnaderna mellan de olika åren och perioderna har sin bakgrund i summa avskrivningsbara tillgångar som påverkas av färdigställandet, förvärvet och avyttringar. För helåret 2016 bedöms avskrivningar uppgå till nivå i likhet med utfallet helåret 2015.</p>						

		<p>RÖRELSERESULTAT</p> <p>Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader som beskrivs mer utförligt ovan. Bolagets rörelseresultat uppgick 2013 till 10 623 KSEK. Rörelseresultatet uppgick 2014 till 17 520 KSEK vilket jämfört med 2013 är en förbättring främst hänförlig till ökning av rörelsens intäkter. Utfallet av rörelseresultatet för 2015 uppgick till 11 287 KSEK eller 14,8% av rörelsens intäkter. Försämringen mot 2014 har sin förklaring i mixen av rörelsens intäkter där omsättningsförbättringen 2015 skedde på objekt med sämre vinstmarginal än 2014. Rörelseresultatet för de nio första månaderna 2016 uppgick till 10 749 KSEK eller angivet i procent av rörelsens intäkter 17,6% som är en vinstmarginalförstärkning både mot samma period föregående år 16,7% och helåret 2015 14,8%.</p> <p>FINANSIELLT NETTO</p> <p>Koncernens finansiella netto består av ränteintäkter med avdrag av räntekostnader samt valutakursdifferenser. Det finansiella nettot uppgick 2013 till -8 699 KSEK och 2014 till -9 021 KSEK samt 2015 -5 325 KSEK. Minskningen till 2015 års nivå beror på att under 2015 företogs en refinansiering av bolagets finansskulder och inbesparingar kunde uppnås på grund av det låga ränteläge som rådde vid denna tidpunkt. Utfallet finansnetto för de nio första månaderna 2016 uppgick till -4 899 KSEK vilket bedöms för helåret 2016 uppgå till högre finanskostnad än 2015, vilket har sin förklaring i att Bolaget valt att binda sina räntekostnader och får för detta betala en högre räntekostnad mot att hålla räntan rörlig. Likaså har under 2016 en ökning av räntebärande finansskulder ökat för investeringar företagna under 2016.</p> <p>RESULTAT EFTER SKATT</p> <p>Koncernens resultat efter skatt uppgick 2013 till 1 924 KSEK, för 2014 uppgick resultat efter skatt till 9 100 KSEK och för 2015 uppgick resultat efter skatt till 5 199 KSEK. Resultatet efter skatt för de nio första månaderna 2016 uppgick till 4 562 KSEK.</p> <p>BALANSRÄKNINGEN: MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</p> <p>Koncernens anläggningstillgångar består i huvudsak av materiella anläggningstillgångar som i sin tur består av Byggnader och Mark, Pågående nyanläggningar och förskott samt Inventarier, Vertyg och Installationer. Anskaffningsvärdet för dessa tillgångar består i ursprungligt anskaffningsvärde med tillägg för de värdehöjande förädlingsinsatser som sker för att anläggningstillgången skall kunna aktiveras för sitt slutanvändningssyfte och funktion. Anläggningstillgångarna skrivs efter att aktivering av färdigställande skett sedan av enligt plan. Anläggningstillgångarna värdeprövas vid varje årsbokslut och uppnås inte kraven för värdeprövningen så görs en nedskrivning av anläggningstillgången. För 2013 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 377 718 KSEK och under 2013 gjordes investeringar i materiella anläggningstillgångar med 40 683 KSEK. För 2014 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 415 138 KSEK och under 2014 gjordes investeringar i materiella anläggningstillgångar med 73 678 KSEK. För 2015 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 396 436 KSEK och under 2015 företogs investeringar i materiella anläggningstillgångar med 24 711 KSEK. Av totala materiella anläggningstillgångar vid utgången av 2015 utgörs 266 920 av marktillgångar (fg år 2014 295 502 KSEK). Vid utgången av de nio första månaderna 2016 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 418 032 KSEK och förändringen mot 2015 avser till merparten investering i teknisk utrustning för tågserviceverkstaden som är under uppförande i Hallsberg. Marktillgångarna är oförändrade utgången av 2015 mot utgången av de nio första månaderna 2016.</p> <p>FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</p> <p>Bolaget har finansiella anläggningstillgångar som består av andelar i bolag som Bolaget inte har som helägda dotterbolag och avser andelar i bolag som bolaget har långsiktigt intresse i och har en ägargemenskap för ett gemensamt förestående projekt eller etablering. Denna typ av investeringar hör till ovanligheten och för 2013 var dessa investeringar 0 KSEK och 2014 uppgick de till 500 KSEK och 2015 uppgick de till 4 300 KSEK. Vid utgången av de nio första månaderna 2016 var innehavet i finansiella anläggningstillgångar 0 KSEK.</p>
--	--	---

Nyckeltal					
Nyckeltal, flerårsöversikt (ksek)	1 januari -30 september 2016	1 januari - 30 september 2015	2015	2014	2013
Koncernen					
Rörelsens intäkter	60 972	52 524	76 044	69 947	40 172
Årets resultat	5 849	4 093	5 199	9 100	1 924
Balansomslutning	479 811	415 938	450 696	446 595	396 552
Soliditet	57,8%	60,3%	60,2%	54,9%	57,6%
Moderbolaget					
Rörelsens intäkter	57 453	48 312	69 947	69 844	40 004
Årets resultat	5 183	5 418	6 772	8 963	2 954
Balansomslutning	472 008	457 639	459 808	436 247	336 828
Soliditet	58,3%	59,9%	59,5%	56,4%	68,1%

Definition av nyckeltalet Soliditet:
Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR
Bolagets omsättningstillgångar innefattar pågående arbeten, varulager, kundfordringar, skattefordringar, förutbetalda kostnader samt upplupna intäkter, övriga fordringar och likvida medel. Omsättningstillgångarna vid utgången av 2013 uppgick till 18 606 KSEK, varav 14 904 utgjordes av likvida medel. Omsättningstillgångarna vid utgången av 2014 uppgick till 31 457 KSEK varav 21 941 KSEK utgjordes av likvida medel. Omsättningstillgångarna vid utgången av 2015 uppgick till 49 960 KSEK varav likvida medel utgjordes av 30 158 KSEK. Vid utgången av de nio första månaderna 2016 uppgick omsättningstillgångarna till 61 779 KSEK varav 60 048 KSEK utgör likvida medel.

LÅNGFRISTIGA SKULDER
Bolagets långfristiga skulder består i lån från kreditinstitut och övriga finansieringar för bolagets innehav i materiella anläggningstillgångar. Lån från kreditinstitut är räntebärande och övriga långfristiga skulder kan vara räntebärande men kan också vara räntefria beroende på deras uppkomst av exempelvis en säljarrevers på ett förvärv av en materiell anläggningstillgång med förbehåll om slutbetalning vid en viss leveransstatus uppnådd för tillgången. Finansiering som förfaller till betalning inom 1 år redovisas inte under långfristig skuld utan redovisas som en kortfristig skuld. Vid utgången av 2013 uppgick långfristiga skulder till 131 248 KSEK och vid utgången av 2014 uppgick långfristiga skulder till 161 765 KSEK. Vid utgången av 2015 uppgick långfristiga skulder till 101 011 KSEK. Vid utgången av de nio första månaderna 2016 uppgick långfristiga skulder till 140 590 KSEK.

KORTFRISTIGA SKULDER
Bolagets kortfristiga skulder består av Leverantörsskulder, Skatteskulder, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, förskott samt finansieringar som förfaller inom 1 år. Vid utgången av 2013 uppgick kortfristiga skulder till 20 890 KSEK. Vid utgången av 2014 uppgick kortfristiga skulder till 19 670 KSEK. Vid utgången av 2015 uppgick kortfristiga skulder till 58 158 KSEK varav 41 860 KSEK avsåg skulder till kreditinstitut med förfallotid inom 12 månader. Vid utgången av de nio första månaderna 2016 uppgick kortfristiga skulder till 41 845 KSEK varav 10 000 KSEK avsåg skulder till kreditinstitut med förfalldatum inom 12 månader.

KASSAFLÖDE
Bolagets kassaflöde kommer från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, förändring av rörelsekapital, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten inkluderat förändringen av rörelsekapital är det kassaflöde som kommer från bolagets verksamhet. Investeringsverksamheten avser de investeringar som bolaget företar och finansieringsverksamheten den kapitalförsörjning som sker med externt tillförda medel. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick 2013 till 18 176 KSEK. För 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -15 449 KSEK. Skillnaden mellan åren har sin orsak i att de större leveranser som skedde 2014 ej blev betalda förrän året därpå och detta påverkade rörelsekapitalet negativt. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten 2015 uppgick till +7 494 KSEK där rörelsekapitalet fortsatte att belasta likviditet med -1 798 KSEK. Summa totalt kassaflöde mätt i förändring av likvida medel från bokslutstidpunkterna har resulterat i att summa kassaflöde för 2013 uppgick till 10 536 KSEK och för 2014 7 037 KSEK och summa kassaflöde för 2015 uppgick till 8 218 KSEK. Under samtliga dessa tre år har såväl nyfinansiering från låneinstitut och nyemission finansierat bolagets investeringsverksamhet även då tillgångar avyttrats från investeringsverksamheten.

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämpligt; Bolaget har inte upprättat några proformaredovisningar.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt; Bolaget avger inga resultatprognoser.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämpligt; Revisionsberättelserna för de årsredovisningar som intagits i ovanstående sammanfattning har i samtliga fall följt standardformuleringarna. Detta prospekt har i övrigt inte granskats av revisor.
B.11	Rörelsekapital	Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Erbjudandet avser aktier av serie B i Train Alliance, med ISIN-kod SE0008730535.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktie och nominellt värde	Erbjudandet omfattar högst 2 500 000 B-aktier, envar med kvotvärdet 10,00 kronor. Per dagen för Prospektet finns det sammanlagt 20 000 000 aktier (15 000 000 av serie B och 5 000 000 av serie A). Efter Erbjudandets genomförande kommer det totala antalet utestående aktier att uppgå till 22 500 000, givet full teckning. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
C.6	Handelsplats	Efter genomförd emission kommer Bolagets B-aktie att listas för handel vid Alternativa Listan. Aktierna kommer inte att tas upp till handel på reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning.

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker. Bland tänkbara risker ingår: Beroende av nyckelpersoner</p> <p>Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.</p> <p>Legala och politiska risker</p> <p>Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt inom verksamheter och sektorer som i många fall präglas av en hög grad av politisk styrning och/ eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.</p> <p>Tillståndsrisker</p> <p>Bolaget äger flera markområden med strategiska lägen i anslutning till viktiga järnvägssträckningar. Dessa investeringar är gjorda i syfte att kunna uppföra och driva anläggningar för järnvägsunderhåll. Det föreligger risk för att nödvändiga bygglov eller andra nödvändiga tillstånd inte kan erhållas för byggandet av sådana anläggningar i den utsträckning Bolaget finner lämpligt, med negativa effekter på verksamhetens lönsamhet och tillgångarnas värden som tänkbara konsekvenser.</p> <p>Beroende av ett fåtal kunder</p> <p>Train Alliance har idag ett tiotal kunder. Skulle någon av dessa minska eller helt upphöra med sina inköp, hyresförhållanden eller hamna i ekonomiska problem kan detta inverka på omsättningen under en kortare eller längre period, vilket skulle medföra negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och ställning.</p> <p>Intjäningsförmåga och kapitalbehov</p> <p>Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.</p>

		<p>Belånings- och ränterisker</p> <p>Bolaget kan komma att finansiera viss del av verksamheten genom att ta upp lån från kreditinstitut. Belåning innebär vissa risker för Bolagets aktieägare. Bland annat skulle Bolaget, vid kraftigt förändrade omständigheter på Bolagets marknader, kunna få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda en större del av kassaflödet för räntebetalningar och amorteringar, vilket skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Beroende av samarbetspartners och underleverantörer</p> <p>Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvarar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.</p> <p>Förmåga att hantera tillväxt</p> <p>I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.</p> <p>Konkurrens</p> <p>Train Alliance agerar på en konkurrensutsatt marknad. Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer kan leda till minskade tillväxtpotentialer eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.</p> <p>Risker associerade med företagsförvärv</p> <p>Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål eller för att på annat sätt stärka ett bolags ställning. Skulle Bolaget välja att genomföra sådana förvärv föreligger risk att företagsförvärvet inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende det värdepapper som erbjuds	<p>Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Train Alliance är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Följande risker är förknippade med det erbjudna värdepapperet:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Aktierna i Train Alliance kommer efter föreliggande emission att handlas på Alternativa Listan, en marknadsplats för handel i onoterade bolag. Denna handel pågår inte dagligen. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper eller att förändra sitt innehav. -En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende på bl. a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en sk reglerad marknad ("börs") eller på en sk MTF-marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Alternativa Listan bör därför anses vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. -I samband med förestående nyemission har Train Alliance erhållit teckningsförbindelser om sammanlagt upp till 17,0 Mkr. Train Alliance har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet ska ställas för fullföljandet av dessa åtaganden. Det föreligger således en risk att någon eller några av de parter som utställt teckningsförbindelserna inte kan fullgöra sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen. - Bolagets ägare och styrelse har inför förestående notering som grund för prissättningen tillämpat ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen kan inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling efter noteringen tillfälligt eller varaktigt inte kommer att motsvara aktieägarnas krav och förväntningar.

Avsnitt E - Information om erbjudandet		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras 42,5 Mkr före emissionskostnader. Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 3,4 Mkr. Kostnaderna avser upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.

E.2a	Bakgrund och motiv, samt användande av emissionsbeloppet	<p>Train Alliance är ett etablerat järnvägsteknikföretag med omfattande expertis inom området utformning av underhåll för järnvägsfordon. Bolaget tillämpar kunskaper främst genom att utforma och projektera ändamålsenliga anläggningar, rutiner och arbetsflöden för service och reparationer av järnvägsfordon samt att i tidigt skede anskaffa och tillhandahålla strategiskt lämpliga omloppslägen av järnvägsmark och konvertera och förädla denna till järnvägsklar mark för etablering. Serviceverksamheterna i dessa anläggningar drivs av tågoperatörer eller fristående företag.</p> <p>Avregleringen av tågverksamheten i Sverige har medfört att antalet tågoperatörer har ökat från en (SJ) till ett fyrtiotal under de senaste femton åren. Nya tågssystem, avsedda för såväl fjärr- som regionaltrafik, har tillkommit under denna tid, vilket ställer krav på flera moderna serviceanläggningar med optimerade geografiska lägen. Train Alliance har medverkat vid utformningarna av ett antal ny- och ombyggnader av sådana anläggningar, och efterfrågan på såväl Bolagets specialistkompetens som på lämpliga markområden är fortfarande stor.</p> <p>Då Train Alliance besitter goda kunskaper om järnvägstrafik har Bolaget under senare år även kunnat identifiera och förvärva ett antal markområden belägna invid strategiskt utvalda delar av det svenska järnvägsnätet. Syftet med dessa förvärv är att säkra möjligheterna för att bygga de servicecentraler som den framtida järnvägstrafiken kräver, och att vid sidan av den rådgivande verksamheten kunna erbjuda uthyrning eller försäljning av färdiga anläggningar till operatörer och företag som bedriver tågunderhåll.</p> <p>Med en lönsam och etablerad rådgivande verksamhet och med de strategiska markinnehaven befinner sig Train Alliance i ett starkt utgångsläge för att kapitalisera på den modernisering som det svenska järnvägssystemet kommer att genomgå under kommande decennier.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Medlen från förestående nyemission skall uteslutande användas för att utöka investeringarna i mark samt för insatser i de anläggningar som kan komma i Bolagets egen ägo och drift.</p> <p>Motivet för att genomföra en publik nyemission är att sprida ägandet i Train Alliance. Ett vidgat ägande bedöms medföra högre kännedom om Bolaget bland kunder, samarbetspartners och allmänheten, samt utgöra en förutsättning för god likviditet i samband med att Bolagets aktie görs tillgänglig för handel.</p>
E.3	Former och villkor	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 11 november 2016 är registrerad som B-aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för sex (6) befintliga aktier, teckna en (1) ny aktie av serie B.</p> <p>Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier. Anmälan om teckning utan företräde görs via Pepins, enligt anvisningar på hemsidan www.pepins.com.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 17,00 kronor per B-aktie. Inget courtage kommer att tas ut.</p> <p>Teckningstid</p> <p>Teckning av B-aktier ska ske under perioden från och med den 21 november 2016 till och med 15 december 2016.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Ej tillämpligt; det föreligger inga privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot, finansiell rådgivare eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets, och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Train Alliance.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämpligt; det förekommer inga blockeringsöverenskommelser som exempelvis "lock up-avtal" mellan aktieägarna. Ingen enskild aktieägare kommer att sälja några befintliga aktier i samband med någon av transaktionerna.
E.6	Utspädningseffekt	Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 25 000 000,00 kr, från 200 000 000,00 kr till 225 000 000,00 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 2 500 000 stycken, från 20 000 000 aktier till 22 500 000 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 11,1 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt; courtage utgår inte i samband med de i detta prospekt presenterade erbjudandena.

Risikfaktorer

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Train Alliances kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Train Alliances framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Train Alliances framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Risker relaterade till verksamheten

Beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. En stor del av organisationen består även av inhyrda konsulter. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på Bolagets förmåga att erhålla och genomföra uppdrag, vilket skulle påverka verksamheten negativt.

Legala och politiska risker

Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt inom verksamheter och sektorer som i många fall präglas av en hög grad av politisk styrning och/ eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan medföra risker för försämrade förutsättningar för Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.

Tillståndsrisiker

Bolaget äger flera markområden med strategiska lägen i anslutning till viktiga järnvägssträckningar. Dessa investeringar är gjorda i syfte att kunna uppföra och driva anläggningar för järnvägsunderhåll. Det föreligger risk för att nödvändiga bygglov eller andra nödvändiga tillstånd inte kan erhållas för byggandet av sådana anläggningar i den utsträckning Bolaget finner lämpligt, med negativa effekter på verksamhetens lönsamhet och tillgångarnas värden som tänkbara konsekvenser.

Beroende av ett fåtal kunder

Train Alliance har idag ett tiotal kunder. Skulle någon av dessa minska eller helt upphöra med sina inköp, hyresförhållanden eller hamna i ekonomiska problem kan detta inverka på omsättningen under en kortare eller längre period, vilket skulle medföra negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och ställning.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det är inte säkerställt att Bolaget kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt

kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Belånings- och ränterisker

Bolaget kan komma att finansiera viss del av verksamheten genom att ta upp lån från kreditinstitut. Belåning innebär vissa risker för Bolagets aktieägare. Bland annat skulle Bolaget, vid kraftigt förändrade omständigheter på Bolagets marknader, kunna få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda en större del av kassaflödet för räntebetalningar och amorteringar. Det skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Bland sådana förekommer leverantörer av byggtjänster, fastighetsunderhåll och utrustningsdetaljer. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försämrar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt, exempelvis genom uteblivna eller minskade intäkter, skadeståndsanspråk eller ökade omkostnader.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Snabbt ökande orderingång medför exempelvis högre krav på samordning mellan medverkande personer och underleverantörer med nödvändig kompetens, såväl som säkerställande av leveranskapacitet hos tillverkare och byggföretag. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Konkurrens

Train Alliance agerar på en konkurrensutsatt marknad. Ökad konkurrens medför ofta sänkta priser. Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer kan leda till minskade tillväxtpotentialer, sänkta vinstmarginaller eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.

Risker associerade med företagsförvärv

Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål eller för att på annat sätt stärka ett bolags ställning. Skulle Bolaget välja att genomföra sådana förvärv föreligger risk att företagsförvärvet inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Risker relaterade till erbjudna värdepapper

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Train Alliance är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets periodiska rapportering, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Train Alliance inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i Train Alliance kommer efter föreliggande emission att handlas på Alternativa Listan. Denna handel pågår inte dagligen. Likviditeten, dvs omsättningen i handeln med aktierna, kan vara liten eller obefintlig, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts i någon högre takt och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper eller att förändra sitt innehav.

Handel på Alternativa Listan

En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende på bl. a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en sk reglerad marknads ("börs") eller på en sk MTF-marknadsplats. Vidare kommer handel inte att ske dagligen i Bolagets aktie. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Alternativa Listan bör därför anses vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

I samband med förestående nyemission har Train Alliance erhållit teckningsförbindelser om sammanlagt upp till 17,0 Mkr, motsvarande 40,0 procent av emissionsbeloppet. Train Alliance har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet ska ställas för fullföljandet av dessa åtaganden. Det föreligger således en risk att någon eller några av de parter som utställt teckningsförbindelserna inte kan fullgöra sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen.

Värderingsrisk

Bolagets ägare och styrelse har inför förestående notering som grund för prissättningen tillämpat ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Då handel på i Bolagets aktie ännu inte inletts saknas indikationer på marknadens värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen kan därför inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling efter noteringen tillfälligt eller varaktigt inte kommer att motsvara aktieägarnas krav och förväntningar.

Inbjudan till teckning av B-aktier i Train Alliance

Med stöd av bemyndigande, lämnat vid årsstämma i Train Alliance Sweden AB (publ) den 29 juni 2016, beslutade styrelsen den 10 oktober 2016 att genomföra en nyemission med företräde för befintliga ägare till aktier av serie B. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta prospekt teckna B-aktier i Train Alliance Sweden AB (publ).

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier av serie B, till en kurs om 17,00 kronor per styck. Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras 42,5 MKr före emissionskostnader.

Teckningsperiod och teckningsposter

Teckningsperioden pågår från och med den 21 november 2016 till och med den 15 december 2016. Minsta teckningspost vid teckning utan företräde är 200 aktier, motsvarande en lägsta kontant insats om 3 400,00 kronor. Härutöver kan valfritt antal aktier tecknas.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 november 2016 är registrerade som ägare till B-aktier i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd B-aktie. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.

Även de som tidigare inte är B-aktieägare i Train Alliance är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme. Se vidare under "Teckning utan företräde" i kapitlet "Villkor och anvisningar".

Övertilldelning

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske.

I syfte att främja ägarspridningen i Bolaget har emellertid de större ägarna Lupinia AB, Henry Dunkers Förvaltning AB och Investment AB Spiltan åtagit sig att, i händelse av överteckning, avstå från utnyttjande av samtliga eller delar av de egna teckningsrätterna till förmån för nytillkommande aktieägare. Dessa avstående innebär att sammanlagt 1 500 000 nyemitterade aktier kan tilldelas tillkommande investerare.

Utspädning

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 25 000 000,00 kr, från 200 000 000,00 kr till 225 000 000,00 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 2 500 000 stycken, från 20 000 000 aktier till 22 500 000 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 11,1 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Emissionskostnader

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 3,4 Mkr. Kostnaderna avser upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas till 40,0 procent av emissionsbeloppet av i förväg ingångna teckningsförbindelser. Några emissionsgarantier från utomstående garanter har inte lämnats. Angivna datum avser när avtalen ingicks.

Teckningsförbindelser har ingåtts av följande aktieägare:

Tecknare:	Belopp:	Datum:
Lupinia AB	14 392 149	10 okt. 2016
Henry Dunkers Förvaltning AB	1 542 699	10 okt. 2016
Investment AB Spiltan	1 065 152	10 okt. 2016
Totalt:	17 000 000	

Ersättningar eller andra kompensationer utgår inte för lämnade teckningsförbindelser. Åtaganden om teckningsförbindelserna har inte säkerställts genom pant, deposition eller liknande.

Principer för fastställande av teckningskursen

Föreliggande emission sker till en bolagsvärdering ("pre money") om 340 Mkr.

Då handel i Bolagets aktie ännu inte inletts saknas indikationer på marknadens värdering av Bolaget.

Bolagets ägare och styrelse har som grund för prissättningen gjort ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Bland övervägda faktorer ingår värderingar av jämförbara bolag, rådande marknadsläge, värden hos Bolagets tillgångar samt kursättning vid tidigare emissioner.

Direkt jämförbara svenska Bolag och bolagsvärden saknas enligt styrelsens uppfattning. Rådande marknadsläge bedöms medföra goda förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion.

Den senast genomförda nyemissionen i Train Alliance beslutades under december 2015, till kursen 13,30 kr per aktie. Kursen motsvarade då värdet på Bolagets eget kapital. Sedan dess har ytterligare ca 11 Mkr i rörelseresultat tillkommit, och styrelsen gör bedömningen att marknadsvärdet hos Bolagets markområden har ökat, jämfört med senaste årsredovisning, där tillgångarna minus de långfristiga skulderna uppgick till ca 295 Mkr. Enligt kommentarerna till den finansiella utvecklingen i detta prospekt uppgår värdet hos de materiella tillgångarna till 418 Mkr efter genomförda investeringar vid utgången av de första nio månaderna 2016. Dessa faktorer utgjorde de enskilt viktigaste kvantifierbara underlagen vid prissättningen inför föreliggande emission. Bolaget har inte genomfört någon nuvärdesberäkning av prognosticerat framtida fritt kassaflöde från konsultverksamheten ("DCF-värdering") som underlag inför kursättningen.

Kursättningen har accepterats av de största ägarna, vilka, i enlighet med redogörelsen för lämnade ej säkerställda teckningsförbindelser ovan, utfäst sig att teckna till dessa villkor.

Handel i aktien

Bolagets B-aktie kommer efter avslutad emission att tas upp till handel på Alternativa Listan. Se information på sid 42. Aktierna kommer inte att tas upp till handel på reglerad marknad.

Bakgrund och motiv

Train Alliance är ett etablerat järnvägsteknikföretag med omfattande expertis inom området utformning av underhåll för järnvägsfordon. Bolaget tillämpar kunskaper främst genom att utforma och projektera ändamålsenliga anläggningar, rutiner och arbetsflöden för service och reparationer av järnvägsfordon samt att i tidigt skede anskaffa och tillhandahålla strategiskt lämpliga omloppslägen av järnvägsmark och konvertera och förädla denna till järnvägsklar mark för etablering. Serviceverksamheterna i dessa anläggningar drivs av tågoperatörer eller fristående företag.

Avregleringen av tågverksamheten i Sverige har medfört att antalet tågoperatörer har ökat från en (SJ) till ett fyrtiotal under de senaste femton åren. Nya tågssystem, avsedda för såväl fjärr- som regionaltrafik, har tillkommit under denna tid, vilket ställer krav på flera moderna serviceanläggningar med optimerade geografiska lägen. Train Alliance har medverkat vid utformningarna av ett antal ny- och ombyggnader av sådana anläggningar, och efterfrågan på såväl Bolagets specialistkompetens som på lämpliga markområden är fortfarande stor.

Då Train Alliance besitter goda kunskaper om järnvägstrafik har Bolaget under senare år även kunnat identifiera och förvärva ett antal markområden belägna invid strategiskt utvalda delar av det svenska järnvägsnätet. Syftet med dessa förvärv är att säkra möjligheterna för att bygga de servicecentraler som den framtida järnvägstrafiken kräver, och att vid sidan av den rådgivande verksamheten kunna erbjuda uthyrning eller försäljning av färdiga anläggningar till operatörer och företag som bedriver tågunderhåll.

Med en lönsam och etablerad rådgivande verksamhet och med de strategiska markinnehaven befinner sig Train Alliance i ett starkt utgångsläge för att kapitalisera på den modernisering som det svenska järnvägssystemet kommer att genomgå under kommande decennier.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Medlen från förestående nyemission skall uteslutande användas för att utöka investeringarna i mark samt för insatser i de anläggningar som kan komma i Bolagets egen ägo och drift.

Motivet för att genomföra en publik nyemission är att sprida ägandet i Train Alliance. Ett vidgat ägande bedöms medföra högre kännedom om Bolaget bland kunder, samarbetspartners och allmänheten, samt utgöra en förutsättning för god likviditet i samband med att Bolagets aktie görs tillgänglig för handel.

Försäkran

Styrelsen för Train Alliance Sweden AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Hallsberg den 10 november 2016
Styrelsen

Sven Jemsten, ordförande
Otto Persson, verkställande direktör
Conny Bjärnram
Freddie Lienau
Staffan Brandt

VD har ordet

Train Alliance står redo att leverera ett för branschen revolutionerande koncept baserat på en industriell process som garanterat sänker kostnaderna jämfört med traditionella system. Vi levererar en totallösning som oinskränkt speglar kundens totala krav och behov och stärker deras konkurrenskraft på marknaden.

Under 2016 har vi i Hallsberg påbörjat en spännande resa där vi under de närmaste åren kommer att medverka till investeringar som kommer utmynna i ett nationellt järnvägscentrum. Först ut är en tågserviceverkstad med fokus på hjulunderhåll och svarvning, men också en effektiv avisningslösning som på många sätt kommer att avhjälpa vinterproblem för regionens järnvägsfordon.

På ett 100 hektar stort område i Hallsberg, klart för järnvägsetableringar, ska ett tiotal aktörer inrymmas inom segmenten service, och underhåll på fordon. Train Alliance är kontrakterat för konsult- och projekteringsarbeten för de kommande två åren, och styrelsen bedömer att vårt bolag kommer att kunna fortsätta att leverera likande tjänster relaterade till denna anläggning under ytterligare åtta år. Dessutom skapar vi här en referensanläggning för den nya generationens tågverkstäder inför exploatering av våra övriga etableringsorter och strategiska markinnehav i landet.

Train Alliance är ett bolag byggt på branschkompetens och erfarenhet. Vi är stolta att ha Wiebe/ITG som delägare och partner, som tillsammans med vår övriga organisation står redo att leverera framtidens anläggnings- och verkstadslösningar för den svenska järnvägsmarknaden. Vi ser fram emot en spännande och aktiv nära framtid där vår vision att leverera excellent kommer att tydliggöras!

Otto Persson, VD
Train Alliance Sweden AB (publ)

Villkor och anvisningar

Företrädesemission i Train Alliance Sweden AB

Den 10 oktober 2016 beslutade styrelsen i Train Alliance Sweden AB (Org.nr 556785-5241), med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 juni 2016, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare av serie B. Emissionen omfattar högst 2 500 000 aktier av serie B och kan inbringa bolaget 42,5 MSEK vid full teckning.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 11 november 2016.

Teckningstid

Teckning av B-aktier ska ske under perioden från och med den 21 november 2016 till och med 15 december 2016. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden, vilket i så fall meddelas på Bolagets hemsida www.trainalliance.se samt på www.pepins.com senast kl 16:00 den 15 december 2016. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 17,00 kronor per B-aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare av serie B erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie B. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att äga rum.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Ingen organiserad handel med BTA kommer att äga rum. Aktien benämns BTA till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 november 2016 är registrerad som B-aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för sex (6) befintliga aktier av serie B, teckna en (1) ny aktie av serie B.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare av serie B eller företrädare för aktieägare av serie B som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande

bankgiroavi samt särskild anmälningssedel. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare av serie B vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 15 december 2016 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige: Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare av serie B bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare av serie B som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission AB, med adress:

Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE5130000000032731703148

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare av serie B bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

Teckning utan stöd av teckningsrätter skall under teckningstiden ske via Pepins, enligt anvisningar på hemsidan www.pepins.com. Nya kunder kan registrera sig på Pepins hemsida. Teckning sker genom samtidig betalning till särskilt klientmedelskonto. I händelse av överteckning kommer återbetalning av erlagd likvid motsvarande den överskjutande delen att återbetalas till samma konto som betalning gjorts från.

Tilldelning sker i mån av återstående utrymme när antalet ej utnyttjade teckningsrätter konstaterats. Vid överteckning kommer tilldelning att ske i första hand i turordning efter tidpunkten för inkommen teckningsanmälan, och i andra hand i enligt det sätt som enligt styrelsens bedömning gynnar en god aktiespridning. Minsta teckningspost vid teckning utan företrädd är 200 st aktier. Teckning för mer än 10 000 aktier, kontakta Pepins på 08-673 17 90. Efter offentliggörandet av utfallet, vilket beräknas ske den 20 december 2016, kommer Eminova att ombesörja att betalda aktier (BTA B) levereras till angiven värdepappersdepå eller VP-konto.

Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske den 20 december 2016.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Tillämplig lagstiftning
Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrig information

Eminova Fondkommission AB agerar emissionsinstitut, det vill säga utför vissa administrativa tjänster i samband med Erbjudandet. Detta innebär inte att den som accepterar Erbjudandet ("deltagare") betraktas som kund hos Eminova Fondkommission AB. Vid accept av Erbjudandet betraktas deltagaren endast som kund om Eminova

Fondkommission AB har lämnat råd till deltagaren eller annars har kontaktat deltagaren individuellt angående Erbjudandet. Att deltagaren inte betraktas som kund medför att reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden inte tillämpas på Erbjudandet. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Viktig information

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

Verksamhetsbeskrivning

Train Alliance erbjuder tekniska lösningar för tågunderhåll till företag i järnvägsbranschen. Train Alliance tar ett helhetsansvar från uppförande av serviceanläggningar, inklusive rollen som markägare, till att vara en långsiktig förvaltare av drift och förvaltning av byggnader avsedda för tågunderhåll.

Train Alliance erbjudande bygger på att tillhandahålla:

- Mark som är strategiskt belägen nära tätt trafikerade järnvägsknutpunkter.
- Expertis gällande planering och utformning av byggnader avsedda för tågunderhåll.
- Uthyrning och eller drift av byggnader avsedda för tågunderhåll

Train Alliance planerar nya produktionsanläggningar för rationellt tågunderhåll i Luleå, Sigtuna, Hallsberg, Eskilstuna, Göteborg och Hässleholm. På dessa orter disponeras 200 hektar mark.

Kommersiellt utgångsläge

Train Alliance har en väl etablerad konsultverksamhet inom området underhåll av rullande järnvägsmateriel. Bolaget äger idag mark i anslutning till flera strategiska järnvägsstationer. Dessutom är Bolaget involverat i ett flertal projekt för planering, uppförande och drift av anläggningar för järnvägsfordonsunderhåll.

Pågående uppdrag:

I dagsläget äger Train Alliance två depåer som hyrs ut: Eskilstuna – Lokverkstad med hyresgäst Green Cargo. Kontraktet löper fram till 2024., Landskrona – Godsvagnsverkstad med hyresgäst Euromaint Rail. Kontraktet löper fram till 2025.

Övriga pågående projekt:

Hallsberg – bygge av produktionsanläggning påbörjad. Etablering av kunder pågår.
Sigtuna/ Krogsta – bygge av bananläggning i Brista, Krogsta.
Nynäshamn – avsiktsförklaring om att få köpa lämplig mark.
Luleå – förhandlingar med kommunen om att få köpa mark.

Train Alliance förbereder härutöver ytterligare förvärv av strategiskt belägen mark.

Affärsidé

Train Alliance bistår tågoperatörer och kollektivtrafikmyndigheter med mark, produktions-/ serviceanläggningar samt industriellt kunnande inom järnvägsnära infrastruktur och logistik.

Train Alliance försörjer operatörer med moderna och effektiva produktionsanläggningar för järnvägsnära verksamheter inom infrastruktur och logistik.

Vision

Train Alliance ska vara den självklara finansiella och industriella partnern som tillhandahåller marknadens modernaste anläggningar för tågunderhåll.

Affärsmodell

Train Alliance affärsmodell grundar sig i tre huvudområden:

1. Train Alliance förvärvar strategisk mark som förädlas till centra för järnvägsfordonsunderhåll.
2. Train Alliance erbjuder konsulttjänster i samband med planering, uppförande och drift av underhållsanläggningarna.
3. Train Alliance agerar även som finansiell partner i samband med byggnationerna och senare som hyresvärd till kunderna.

Intäktsmodeller:

Markägare - Train Alliance disponerar runt 200 hektar mark. Denna mark är upptagen till sitt anskaffningsvärde, och inte till sitt marknadsvärde, i balansräkningen. Vid en eventuell försäljning av marken förväntar sig Bolaget att belägenheten invid strategiska järnvägssträckor kommer att medföra värdeökningar.

Industriell konsultverksamhet – Train Alliance konsulttjänster erbjuds på timpris. För vissa uppdrag, där det redan funnits en byggnadsplan som Train Alliance fått revidera, har intäkten utgjorts av en viss procentuell andel av det beräknade beloppet som sparades in genom att välja Train Alliances förslag istället för konkurrentens.

Medfinansiering – Train Alliance kan medverka som delägare i mark och depå i samband med vissa projekt.

Uthyrning – Anläggningar skall kunna hyras ut på långa hyreskontrakt, vilket främjar ett jämnt och förutsägbart intäktstillflöde och säkerställer den viktiga rådigheten för hyresgästen.

Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande

Train Alliance erbjuder kunder ett helhetskoncept som består i att leverera järnvägsanläggningar, från att tillhandahålla strategiskt belägen mark där anläggningar kan uppföras, att bistå vid planering av marken och av anläggningen, till projektledarskap vid själva bygget. När anläggningen är klar erbjuder Train Alliance drift och underhåll av anläggningar samt att förvärva anläggningen och leasa tillbaka den till kunden.

Mark

Train Alliance disponerar sammanlagt två miljoner kvadratmeter mark, varav cirka hälften är detaljplanelagd och klar för järnvägsändamål. Dessa markinnehav utgör hittills Bolagets huvudsakliga investeringar.

Train Alliance förvärvar mark i områden som Bolaget klassar som strategiska ur järnvägsperspektiv. Två huvudsakliga faktorer bidrar till att klassa marken som strategiskt belägen. Trafiken är tät med flera dubbelspår och förgreningar, och förväntas öka de kommande åren till följd av planerade utbyggnader och nybeställningar på järnvägsfordon. Befolkningsökningen och företagandet i området indikerar härutöver att det kommer att utvecklas till en järnvägsknutpunkt inom en inte allt för avlägsen framtid. (Trafikverkets kapacitetsanalys TRV 2011/17304.)

När Train Alliance har förvärvat mark påbörjas ett arbete att förädla marken genom att järnvägsbereda den. Detta innebär Bolaget ordnar, om det inte redan finns, en järnvägsanslutning till marken. Samtidigt tar Train Alliance fram en detaljplan för tågunderhållsanläggningar, baserat på de behov som är aktuella i det specifika området. Detaljplanen vinner laga kraft när både kommunen och landstinget har godkänt den. Därefter kan kundetablering ske.

Det förädlade markinnehavet är en viktig del av erbjudandet till kund, eftersom ledtiderna mellan att hitta rätt mark till en färdig etablering ofta ligger på mellan fem till tio år. Med Train Alliances befintliga markbestånd kortas dessa tider avsevärt för kund.

Marken är belägen i Hallsberg och Sigtuna som båda har goda förutsättningar till att skapa järnvägscentra med delad kapacitet. Train Alliance disponerar även mark i Nynäshamn, Eskilstuna, Landskrona, Hässleholm, samt i Luleå.

Hallsberg

Tillgång: Train Alliance äger i dagsläget över 100 hektar mark i Hallsberg. Marken är järnvägsberedd och detaljplanen har vunnit laga kraft.

Etablering har påbörjats. Train Alliance ska uppföra en anläggning som, när den är klar, ska omfatta alla fordonstyper (fordon för resande- och godstrafik samt arbetsmaskiner).

Anläggningen kommer att levereras i flera etapper. Den första etappen avser en hjulverkstad och svarvanläggning för bearbetning av hjulpar för alla järnvägsfordonstyper, samt en avisningsanläggning med stor kapacitet.

I den andra etappen ingår en lokverkstad för ellok för den svenska och europeiska godstrafiken samt en multifunktionshall för tvätt och sanering av järnvägsfordon.

Anläggningen i etapp 1 planeras att vara klara under slutet av 2017.



Bolagets markområde markerat med röd linje.

Företag som har etablerat sig i Hallsberg inkluderar: Volvo Construction Equipment (anläggningsmaskiner) Posten/ PostNord (logistikföretag) Ahlsells (tekniskt handelsföretag) Green Cargo (godsföretag inom järnvägslogistik)

Hector Rail (Godstågsrelationer direkt till/från bl.a. Tyskland)
Logent (logistikföretag som driver kombiterminalen i Hallsberg)

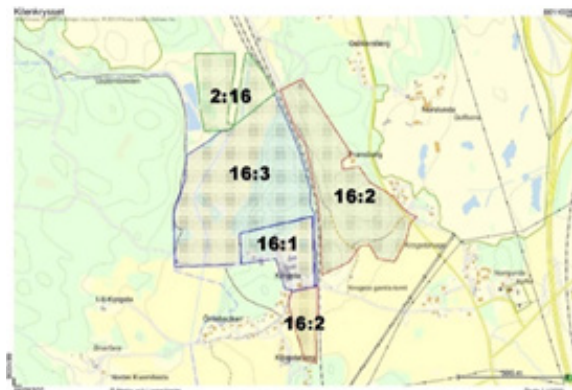
Rangerbangården i Hallsberg (HRBG) är den största i Norden där godståg från många håll möts och är en etablerad nav i Green Cargos vagnslastsystem.

Örebroregionen beskrivs som en av Sveriges främsta logistikregioner. En stor del av Sveriges importvaror, exempelvis från Asien, passerar genom Hallsberg. Tillsammans med den persontågstrafik som går igenom Hallsberg bedömer Train Alliance att merparten av Sveriges järnvägsfordon passerar genom knutpunkten regelbundet eller vid något tillfälle.

Sigtuna

Tillgång: Train Alliance äger, tillsammans med byggföretaget och fastighetsförvaltaren Kilenkryssset, strategisk mark om cirka 65 hektar mark i Brista, Krogsta, nordväst om Rosersberg. Marken är järnvägsberedd och detaljplan under beredande.

Beskrivning: Krogsta är en småort i Sigtuna Kommun i Stockholms län strax nordväst om Rosersberg. Området, som tillhör Stockholm Nord järnvägscentrum, är idag tungt trafikerat, då Rosersberg ligger längst med



Bolagets markområde markerade av fastighetsgränser.

Ostkustbanan (som går mellan Stockholm och Sundsvall via Uppsala och Gävle). Ostkustbanans fyrspar övergår till dubbelspar söder om Rosersberg, där Arlandabanan viker av vid Skavstaby.

Dessutom kommer järnvägstrafiken att öka ytterligare de närmaste åren. SL har beställt ytterligare 46 nya pendeltåg samt har en option på ytterligare 14 tåg. Leverans beräknas under 2016, inför Citybanans driftdebut år 2017. Det finns i dagsläget en depå i Hagalund som inte kommer att kunna möta de nya tågens behov då den redan är överbelastad med dagens vagnpark. Dessutom har MÅLAB beställt 33 motorvagnståg med option på ytterligare 110 stycken. Vidare planeras nya stambanor för nya höghastighetståg och regionaltåg. Där första delarna planeras bli Ostlänken mellan Järna och Linköping samt mellan Mölnlycke och Bollebygd på sträckan Göteborg - Borås.

Det har funnits planer sedan början av 2000-talet på att etablera en ny pendeltågsdepå i Odensala och pendeltågsnätets norra ben, men Sigtuna Kommun avslog dessa med motivationen att placeringen av ny depå behöver utredas närmare. Vidare finns tankar om ett återspår "Norra Böjen" mellan Arlandabanan mot Märsta på Ostkustbanan för att möjliggöra trafikförbindelse Märsta - Arlanda samt möjliggöra en bättre logistik för resandefrafiken.

Nynäshamn

Tillgång: Train Alliance har en avsiktsförklaring från Nynäshamn om att förvärva mark för järnvägsberedning. Parallellt genomför Train Alliance, tillsammans med Nynäshamns kommun, en lokaliseringstudie och kapacitetsanalys efter Nynäshamnsbanan för att identifiera behov och brister i den nuvarande infrastrukturen.

Beskrivning: Nynäshamn är en tätort längst söderut på Södertörn, knappt 60 kilometer söder om Stockholm och tillhör Stockholm Syd järnvägscentrum. Nynäshamn ligger längst Nynäshamn som främst trafikerar av Stockholms pendeltåg och godståg till och från Jordbro. För närvarande pågår utbyggnad av dubbelspår på Nynäsbanan mellan Tungelsta och Hemfosa.

Underhåll och uppställning av pendeltågen sker sedan 1968 i Älvsjödepån och sedan 2006 även i en depå utanför Bro. Dessutom finns Södertäljedepån vid Södertälje Hamn, samt depåer vid stationerna Kungsängen, Märsta, Upplands Väsby, Västerhaninge, Sundbyberg och Tumba. Bolaget bedömer att Nynäshamn har en underdimensionerad depåkapacitet för pendeltåg samt att det behöver anläggas en depå för containerhamnen i Norvik.

Eskilstuna

Tillgång: Train Alliance äger strategisk och järnvägsberedd mark i Eskilstuna. I dagsläget har Train Alliance en lokverkstad på denna mark som hyrs av Green Cargo med ett hyreskontrakt som löper fram till 2024. Parallellt agerar Train Alliance konsult till Eskilstuna kommun vid praktisk förberedelse av samt med stöd för teknik och konceptutformning för en ny motorvagnsdepå för persontrafikståg. I december 2015 tilldelades PEAB, uppdraget att bygga depån som beräknas vara klar 2018.

Relationen till kommunen är väl etablerad sedan Train Alliance 2014 hjälpte Eskilstuna kommun att vinna upphandlingen avseende bygget av en motorvagnsdepå för MÅLABs nya fordon.

Beskrivning: Eskilstuna är den största tätorten i Södermanlands län. Genom Eskilstuna går Svealandsbanan västerut mot Kungsör och Valskog, där den ansluter till Mälärbanan. Den går även österut mot Strängnäs och Södertälje syd där den bland annat ansluter till Grödingebanan.

Landskrona

Tillgång: Godsvagnsverkstad i Landskrona med Euromaint Rail som hyresgäst.

Beskrivning: Landskrona är en tätort i Landskrona kommun som ligger vid Öresund i västra Skåne. Landskrona ligger sedan 2001 längs Västskustbanan och har direkta järnvägsförbindelser med Helsingborg, Lund, Malmö, Göteborg och Köpenhamn. Västskustbanan är, enligt Trafikverket, en av Sveriges viktigaste järnvägar och det har länge pågått utbyggnad till dubbelspår. Dessutom uppgaderas banan för att klara snabbtåg.

Luleå

Tillgång: Markanvisningsavtal med Luleå kommun. Train Alliance förhandlar med kommunen om att köpa mark för att kunna skapa spåranslutningar in till det detaljplanelagda området vilket ska slutföras 2016.

Beskrivning: Luleå är en tätort i Norrbotten. Luleå är Norrlands och Nordkalottens fjärde största tätort och har Sveriges sjunde största hamn för gods. Luleå är ett metallurgiskt centrum med stor stålindustri och är en viktig punkt för LKAB. Malmbanan går från Luleå centralstation till Narvik i Norge. Därifrån går även direkttåg till Stockholm och till Narvik via Boden. Här finns det utrymme för depåkapacitet för Malmtrafiken samt för gods- och resandefrafiken i området. I dagsläget är en etablering inte aktuell till följd av den rådande konjunkturen inom gruvnäring.

Train Alliances lokaliseringar

Tjänster

Train Alliance erbjuder konsulttjänster baserade på gedigen kunskap om järnvägsunderhåll. Det är väsentligt att kunna fatta rätt beslut redan på planeringsstadiet för att hålla kostnader nere senare när driften av anläggningen har kommit igång. Genom dessa konsultuppdrag kan Train Alliance redan på planeringsstadiet påvisa stora inbesparingar för kundens räkning.

Train Alliance utgår ifrån att minimera den tid som ett lok eller ett järnvägsfordon inte kan vara i drift. Ett fordon i drift ökar värdet för kunden, likaledes är ett fordon på reparation ej värdeskapande för kunden. För att maximera fordonets värde för kund implementerar Train Alliance en flödesstruktur på sina anläggningar. Detta innebär generellt att:

Ett järnvägsfordon körs in i depån i ena änden. Fordonet hanteras enligt metodiken "boxstop" där arbete på fem nivåer kan ske (tak/utvändigt/invändigt/front/underrede) i en produktionscell som inte påverkas eller störs av intilliggande verksamhet. Efter avslutat arbete körs fordonet ut genom andra änden av flödesdepån.

Train Alliance tjänster grundar sig i ett helhetsutbud i hela värdekedjan vid uppsättning av tågunderhållsansläggningar. Train Alliance arbetar efter vad Bolaget internt benämner som "B.O.K-modellen":

Byggkompetens och Byggkvalitet

Ortens strategiska läge och omlöppsbana
Koncept och Kapacitet i verkstadslösningen

Källor

Beskrivningarna av svensk järnvägsverksamhet och markområdenas förutsättningar ur järnvägssynpunkt har sammanställts av Bolagets ledning mot bakgrund av egna analyser, vilka bla baserats på följande källor:

SOU 2009:74 Höghastighetsbanor, ISBN: 978-91-38-24053-3

Trafikverket 2015/104624 Rapport Höghastighetståg, sidofunktioner depåer

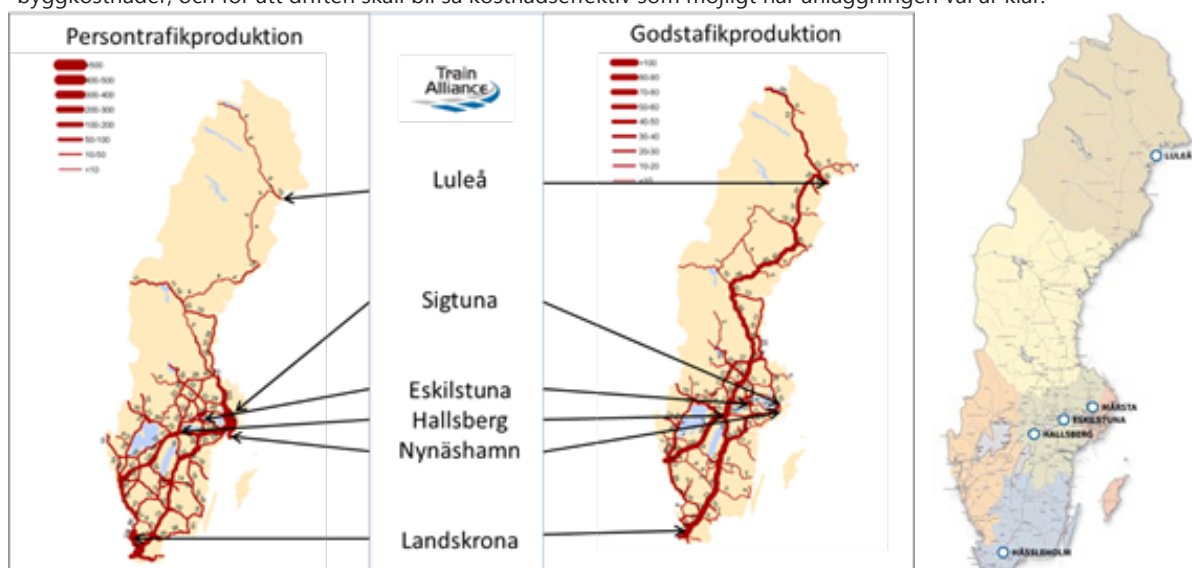
Trafikverket 2010/42833 Kapacitets studie Stockholm – Uppsala

Rapport N2016/02702/PUB Mer flyg och Bostäder

SL-2008-16854 Spårdepåer - Beskrivning av nuläge och framtida utbyggnadsbehov

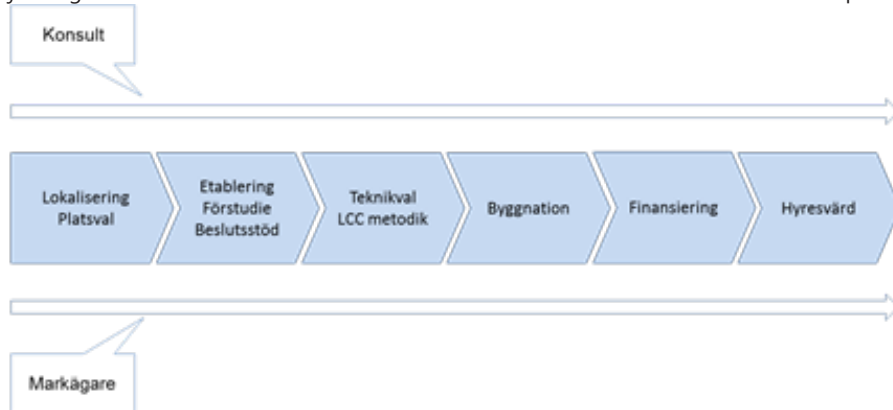
Lokalisering – Train Alliance tillhandahåller strategisk mark (se ovan) och tillhandahåller erfarna konsulter inom bygg och projektering som kan säkerställa en korrekt geografisk etablering med kundens specifika behov i beaktande.

Etablering, förstudie, beslutsstöd – När nya anläggningar ska uppföras kan Train Alliance bistå med specialkunskaper redan på planeringsstadiet. Vid stora byggen är det viktigt att planeringen blir rätt från start i syfte att minimera byggkostnader, och för att driften skall bli så kostnadseffektiv som möjligt när anläggningen väl är klar.



Train Alliance har tidigt förvärvat mark som är strategiskt belägen med avseende på tätheten i järnvägstrafiken.

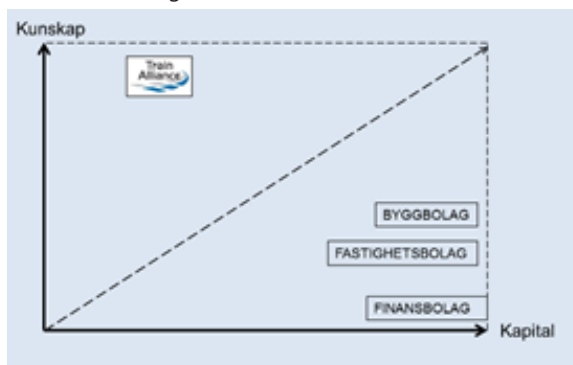
En kapacitets- och effektivitetsstudie genomförs utifrån parametrar som flöde, kapacitetsutnyttjande, utrustning och generalitet. Studien bedömer hyresgästens totalkostnad för både uppförande och drift. Hittills har Train Alliance kunnat påvisa väsentliga besparingar för kunder som tidigare har samarbetat med större byggbolag eller fastighetsbolag i samband med planeringen, hos vilka de specifika kunskaperna om järnvägsverksamhet saknats. Besparingarna återfinns i flera olika led: i underhållskostnader, genom ökad tillgänglighet, mindre kapitalbindning, effektivare användning av järnvägsfordon och verkstad via mer flexibla arbetsmoment och kortare mellantransporter av tåg.



Teknikval och byggnation

Som del i planeringen av en anläggning gör Train Alliance bedömningar avseende vilken teknik som är mest lämplig för de fordon som ska servas. Olika järnvägsfordon kräver olika utformning på anläggning. Det finns olika typer av anläggning bland annat depåer för:

- Motorvagnsfordon – behöver vara längre för att få plats med hela fordonsättet
- El- och diesellok
- Godsvagnslok – är tungt men inte långt
- Spårvagnar / tunnelbanefordon
- Pendel- och regionalfordon



Figur 1 : Train Alliance kan, genom sin långa erfarenhet, bidra med kunskap som realiserar i väsentliga kostnadsbesparingar för kunden

En viktig aspekt är att kunna erbjuda femdimensionellt underhåll, ifrån båda sidorna, underifrån, ovanifrån samt inuti tåget. Detta spar plats och tid, då flera underhållsprocesser genomförs parallellt. Tidigare har olika moment krävt separata anläggningar, med långa ställtider på grund av transport mellan depåer och väntetider.

Eftersom anläggningarna är särskilt utformade för att korta ställtiderna blir kostnaden för drift mindre. Detta innebär att trots att anläggningen kan vara dyrare än andra alternativ vid byggnation, så blir den totala kostnaden över anläggningens livstid avsevärt lägre än vad olika konkurrerande alternativ skulle medföra.

Finansiering

Train Alliance erbjuder en finansieringslösning enligt den sk Fortnessmodellen. Denna går ut på att kunden/operatören själv bestämmer etablering, gör planeringen samt genomför byggnationen. Efter färdigställande förvärvar Train Alliance fastigheten och kunden, erbjuds delägarskap i fastigheten och blir hyresgäst.

Som hyresgäst erbjuds kunden långsiktigt stabila hyresnivåer. Kunden förblir självständig och slipper anläggningen i sin balansräkning. Kunden gör också en projekteringsvinst på fastigheten eftersom den överläts till marknadsvärde efter färdigbyggande.

Hyresvärd

Train Alliance erbjuder efter etableringen drift och förvaltning av depån. Kunden får möjlighet att, självständigt eller i samråd med Train Alliance, anpassa sina lokaler samtidigt som denne bibehåller flexibilitet som

ett enklare hyresförhållande innebär.

Sammantaget kan Train Alliance erbjuda ett helhetsansvar från uppförandet av ett tågservicecenter till den långsiktiga förvaltningen av centret, eller att medverka i utvalda delar av processen.

Kunder

Kunder är främst kollektivtrafikmyndigheter som anlitar Train Alliance som konsulter för att utvärdera anläggningsbehov och utforma planerna vid bygge av ny anläggning. Därtill kommer drift och hyresgäster, idag Green Cargo, Euromaint och TXG Maintenance.

Pågående uppdrag:

Hallsberg kommun – svarvanläggning åt TXG Maintenance, samt avisningsanläggning med entreprenadföretaget EPN Solutions.

Eskilstuna kommun – assistans och konceptstöd vid uppförande av depå för tågtrafikbolaget MÅLAB. Öresundstågen Hässleholm - rådgivning och granskning av depå.

Sigtuna kommun – förberedelser för uppförande av "Järnvägscentrum Stockholm Nord"

Train Alliance har i dagsläget tre hyresgäster: Green Cargo – transportföretag sprunget ut gamla SJ. Euromaint – Tågunderhållsbolag sprunget ur gamla SJ. TXG Maintenance – privatägt tågunderhållsbolag – Hallsberg.

Några genomförda projekt

Trafikverket – Utredning av höghastighetstågs sidosystem, avslutad i augusti 2016.

SLL Tvärbanan Ulvsundadepån – kapacitets- och optimeringsstudie, avslutad i januari 2016.

Arriva Tvärbanan Ulvsunda - produktionsanalys, avslutad i juni 2016.

Eskilstuna kommun, teknikerådgivning utformning och placering av järnvägsdepå

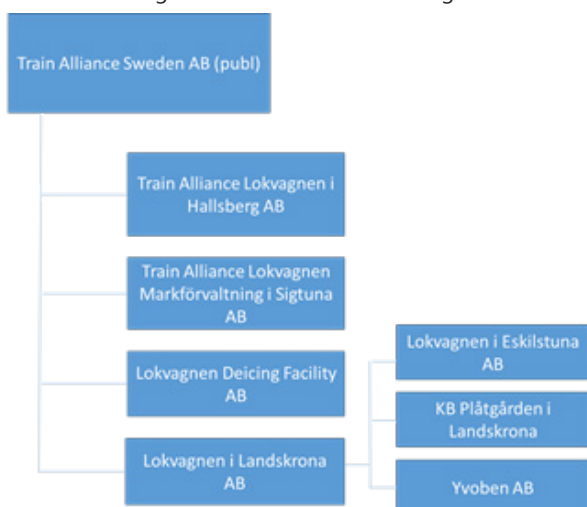
Operativa framtidsutsikter

Train Alliance planerar nya produktionsanläggningar för rationellt tågunderhåll i Luleå, Sigstuna/ Märsta, Hallsberg, Eskilstuna, Göteborg och i Hässleholm.

Just nu pågår även detaljplanearbeten i Nynäshamn och Landskrona.

Organisation

Train Alliance Sweden AB (publ) är moderbolag i en koncern med fyra helägda dotterbolag, Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB, Lokvagnen Deicing Facility AB samt Lokvagnen i Landskrona AB. Lokvagnen i



Landskrona AB har dotterbolagen Lokvagnen i Eskilstuna AB, KB Plåtgården i Landskrona AB. Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget. Koncernens dotterbolag har en förvaltande roll och är ägare av reallgångarna i form av mark och anläggningar.

Bolaget har i dagsläget fem anställda, varav tre tidigare var konsulter till Train Alliance med anställningsliknande förhållanden. Under 2015, 2014 och 2013 uppgick medelantalet anställda till två personer. Därtill engageras medarbetare ur ett brett nätverk av konsulter med specialkompetens inom järnvägsmarknaden, vilka hyrs in vid behov.

Miljöaspekter

Järnvägstransporter anses allmänt utgöra ett gynnsamt transportalternativ både för person- och godsbefordran. Detta gäller i synnerhet om järnvägsnätet är elektrifierat, vilket i Sverige är det övervägande energiförsörjningssystemet.

Med väl fungerande underhåll kan energieffektiviteten optimeras, och riskerna för spill och utsläpp minimeras.

Byggnation av underhållsanläggningar är föremål för sedvanliga miljöprövningar, och den verksamhet som bedrivs i lokalerna är underkastade gällande regler för miljöpåverkan, kemikaliehantering, säkerhet mm.

Bolagets verksamhet, liksom den verksamhet som bedrivs i anläggningarna, medför inga speciella eller unika miljörisiker som inte är kända och reglerade inom övrig jämförbar industriverksamhet.

Bolaget har uttalat målsättning att som första aktör i branschen leverera genomgående miljöcertifierade byggnader där miljömedvetenhet speglar funktioner, materialval, byggnation, avfallshantering, energieffektiv drift, arbetsmiljö och personalsäkerhet. Train Alliance Sweden AB har antagen policy att framtida byggnader, utifrån Breeams miljöbedömningssystem, skall uppvisa en hög certifieringsgrad gällande miljömärkning.

Historik

Bolagets operativa historik

Dagens infrastruktur för att serva järnvägsfordon är föråldrad. De flesta av dagens anläggningar har en snittålder om cirka 70 år och är inte anpassade för moderna fordon. Samtidigt ökar antalet tågresor stadigt i Sverige. Även volymerna av godstransporter över järnväg ökar. För att klara detta måste järnvägen både byggas ut och förnygras, vilket medför att nya underhållsdepåer kommer att krävas för att hålla järnvägssystemet fungerande*.

Train Alliance grundades 2009 i samband med avregleringen av det svenska järnvägsmonopolet. Syftet var ursprungligen att Bolaget skulle förvärva mark med strategiskt värde för järnvägsföretag för att förädla denna och sedan sälja vidare. Förutom identifiering av mark fanns det dock ett stort behov av andra tjänster vid planering och etablering av underhållsdepåer. Det visade sig att flera kunder efterfrågade en projektledare med industriell kunskap vid uppförande av underhållsdepåer. Andra hade ett behov av medfinansierare för dessa anläggningar. I vissa fall fanns det en önskan om att hyra depån istället för att äga den själv.

Train Alliance kunde, tack vare medarbetare med lång erfarenhet inom järnvägsbranschen, tillgodose dessa olika behov. Resultatet blev ett bolag som erbjuder ett helhetskoncept inom tågunderhåll, från identifiering av strategiskt placerad mark, till planering och uppförande av anläggning, till drift och underhåll av anläggningen.

2009

Train Alliance grundas

2012

Train Alliance lanserar, med stöd av EU bidrag konceptet "Multifunktionshall för fordonsunderhåll"

2011

100 hektar mark förvävas i Hallsberg och 55 hektar mark förvävas i Sigtuna

2013

Train Alliance förvävar mark i Luleå och detaljplanen för Hallsberg blev klar

* Källor:

RIR 2013:18 Tågforseningar Avsnitt 6

SOU 2013:83 En enkel till framtiden?

SOU 2015:42 Koll på anläggningen

Ds 2014:21 Ett gemensamt europeiskt järnvägsområde

Svenska lokmän band I & II fr 1950 (Historiska data per verksamhetsort)



2014
Tågdepå planeras att byggas i
Nynäshamn

2016
Train Alliance påbörjar första etappen av
etablering i Hallsberg med tågserviceverkstad
för TXG Maintenance.

2015
Eskilstuna kommun vinner med teknik och
konceptstöd från Train Alliance MÅLABs
etablering av depå i Eskilstuna kommun.

Marknaden

Train Alliance fokus är huvudsakligen på underhållslösningar för fordon på den svenska järnvägsmarknaden. Det finns idag ett tilltagande behov och brist på verkstadskapacitet och Train Alliance bedömer att behovet anses öka eftersom resandet på järnväg bedöms fördubblas fram till 2030 och att även frakt av gods på järnväg beräknas öka.

Järnvägen – allmän beskrivning

Sveriges järnvägsnät är idag drygt 16 500 spårkilometer¹. Drygt 14 000 kilometer är trafikerad bana (spårkilometer). Järnvägarna är utbyggda över hela Sverige, dock glesare i norra Sverige. Järnvägarna sträcker sig också till Danmark, Norge, Finland, Tyskland och Polen. Det svenska järnvägsnätet är i huvudsak normalspårigt och är en del i Europas järnvägsnät och hänger ihop med bland annat Frankrike och Italien.

Järnvägen är ett komplext system med olika länkar mellan delsystem och aktörer. I vissa regioner är trafiken tät och nätet mer utbyggt med fler förbindelser, främst runt Stockholm, Göteborg och Skåne.

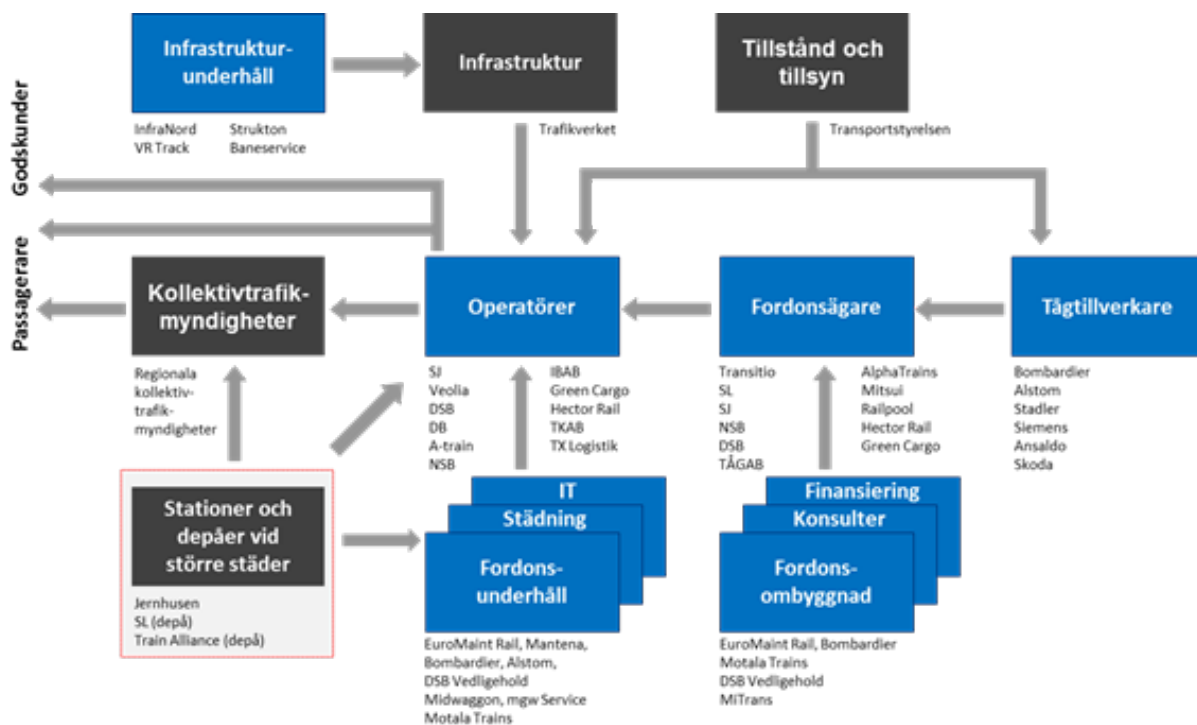
Olika fordonstyper kräver olika nät. Det finns ett snabbtågsnät, med X 2000- och SJ3000-tåg, främst till och från Stockholm. Det finns godståg för frakt av gods och så finns det persontåg. Persontåg är uppdelat i motorvagnar på kortare sträckor (exempelvis pendeltåg eller spårvagnar) och antingen motorvagnar eller lok och vagnar (fjärrtåg) på längre sträckor. Det finns även tågförbindelser till Danmark, Norge och Tyskland där det finns olika typer av resandetrafik, snabbtåg/fjärrtåg, regionaltåg och pendeltåg. Merparten av resandetraffiken körs idag med motorvagnståg.

Fjärrtraffiken är avreglerad sedan 2010. Regionaltraffiken är avreglerad sedan 2012 men ansvaret ligger på regionala kollektivtrafikmyndigheter, oftast landsting eller regionförbund.

Operatörer av persontrafik inkluderar SJ, Veolia Transdev, Green Cargo, MTR, Öresundstågen, Inlandsbanan, Krösatågen, Skånetrafiken, Swedtrac, Tågkompaniet, Upplands Lokaltrafik, Värmlandstrafik, Västtrafik, X-trafik, A-train, Hector Rail samt Östgötatraffiken.

Operatörerna och andra järnvägsföretag behöver tillgång till underhållsverkstäder, terminaler, stationer, omloppsnära uppställning och depåer, vilket tillhandahålls av särskilda underhållsföretag eller av fordonsleverantörer. Terminaltjänster tillhandahålls av terminalförvaltarna själva eller av entreprenörer. Underhållsföretagen kan själva erbjuda verkstadsutrymme, men många verkstäder och depåer ägs av fastighets- och finansbolag. Härutöver finns det ett antal mindre stations- och terminalägare.

Överblick av järnvägens organisation:



Historiken bakom tågtrafiken i Sverige

Sveriges första järnväg, mellan Örebro och Nora, öppnades för trafik år 1856². I dag omfattar järnvägen cirka 16 500 kilometer järnväg, varav drygt 80 procent är elektrifierad³.

Den Svenska järnvägsmarknaden började avregleras i slutet av 1980-talet då Statens Järnvägar ("SJ") delades upp i ett driftbolag (SJ) och Banverket. Under 2001 bolagiserades SJ och bildade bland andra SJ AB (tågtrafik), Green Cargo (godstransporter), och Swedcarrier som i sin tur hade dotterbolagen Jernhusen (fastigheter och anläggningar), Euromaint (verkstäder), TraffiCare och Unigrid (IT-bolag). SJ AB drogs med stora förluster fram till 2004 då en biljettpriissättning implementerades. Avregleringsprocessen medförde att underhåll inte längre alltid kunde skötas hos järnvägsfordonsägaren, utan underhållsföretagen själva ofta måste ordna anläggningar och faciliteter för underhåll.

2012 blev landstingsorganisationerna omdanade till kollektivtrafikmyndigheter enligt en ny lag och det finns idag runt 20 i Sverige. Dessa är stora potentiella kunder som ägare av järnvägsfordon och funktionella verkstadslösningar.

Landstingsorganisationer	
Blekingetrafiken	Länstrafiken Norrbotten
Dalatrafiken	Länstrafiken Sörmland
Hallandstrafiken	Länstrafiken Örebro
Jönköpings länstrafik	Skånetrafiken
Kalmar Läns Trafik	Storstockholms Lokaltrafik
Kollektivtrafiken (Gotland)	Upplands lokaltrafik
Länstrafiken i Jämtlands län	Värmlandstrafik
Länstrafiken i Västerbotten	Västernorrlands läns Trafik
Länstrafiken i Kronoberg	Västmanlands lokaltrafik

Ökning av tågtrafik i Sverige

Personresor

Tågtrafiken är det starkast växande kollektivtrafikslaget i Sverige under de senaste tio åren.

Antal påstigningar efter trafikslag i Sverige 2005-2015 (miljoner påstigningar)							
Trafikslag							
År	Buss	T-bana	Spårvagn	Tåg	Sjötrafik	Samtliga trafikslag	
2005	608	276	110	124	8	1 126	
2006	629	297	114	131	8	1 178	
2007	633	303	122	142	7	1 207	
2008	651	306	123	149	8	1 237	
2009	653	307	124	151	9	1 244	
2010	669	310	131	156	9	1 275	
2011	708	309	143	164	9	1 333	
2012	728	320	140	172	9	1 369	
2013	735	328	154	192	11	1 421	
2014	747	330	149	198	11	1 435	
2015	775	338	150	208	12	1 482	
CA GR	2,5%	2,0%	3,2%	5,3%	4,1%	2,8%	

Källa: Trafikanalys

Resandet med tåg mätt i antal påstigningar har ökat med 5,2 procent per år under de senaste fem åren, att jämföra med en ökning om 2,8 procent per år för samtliga trafikslag som ingår i kollektivtrafiken. Mätt i personkilometer (antalet kilometer som en resenär har rest med valt trafikslag), har ökningen varit ännu större, från 2,8 miljarder personkilometer i 2005 till 6,4 miljarder personkilometer i 2015, motsvarande en årlig ökning om 8,6 procent per år. Detta kan jämföras med en årlig ökning för samtliga trafikslag som ingår i kollektivtrafiken om fyra procent⁴.

Godstransporter

Godstransporterna har ökat med cirka 130 procent under de senaste 50 åren⁵, räknat i tonkilometer, (antalet kilometer som ett ton gods har fraktats). Enligt KTH:s Järnvägsgrupp klarar inte dagens järnvägsnät en högre belastning.

Behov av underhåll

Ökningen i tågtrafik medför ett ökat slitage på järnvägsfordonen. Den befintliga underhållningsstrukturen är föråldrad då flera verkstäder etablerades redan på 1950- och 60-talet men det finns även äldre anläggningar från slutet av 1800-talet samt början av 1900-talet som är i drift t. ex. Notviken och CV i Örebro.

Sedan början på 2000-talet har fordon, enligt Bolagets bedömning, för över 50 miljarder kronor levererats till den svenska järnvägsmarknaden. Investeringarna omfattar såväl utbyten av gamla tåg som nysatsningar för att möta de ökande efterfrågan på järnvägstransport. Givet denna trend samt föråldringen av dagens tågbestånd krävs fortsatta betydande investeringar i nya järnvägsfordon. I 2016 veks 620 miljoner kronor i statliga medel för underhåll av järnvägen vilket avses ökas till 1,24 miljarder kronor för kommande år.

Enligt Trafikverket ökar underhållsanläggningsbeståndets och de tekniska systemens genomsnittliga ålder samtidigt som trafiken ökar⁶. Om denna utveckling fortsätter kommer funktionsstörningar och felavhjälpningsbehovet att öka i en allt större takt. Enligt Trafikverket bör över fem miljarder kronor årligen avsättas till drift och underhåll av järnväg för att täcka det akuta behovet.

Om 30 miljarder kronor investeras i nya järnvägsfordon de närmaste tio åren, bedömer Train Alliance investeringsvolymen och behovet av nyetablerade verkstadsanläggningar för järnvägsfordonsunderhåll till drygt 10 miljarder kronor och av detta så är cirka 80 procent i regionerna där Train Alliance skapat förutsättningar med järnvägsklar mark och investerat i markförvärv.

Olika underhållsinsatser

Det löpande underhållet består av avhjälpande och förebyggande insatser. Det avhjälpande underhållet inkluderar reparation eller byte av komponenter och är ofta kortsiktigt och kostsamt och involverar utryckningsfordon som beger sig till den plats där järnvägsfordonet befinner sig. Förebyggande avser planerade drift- och underhållsinsatser för att förebygga fel.

Här samlas tåg i behov av underhåll på en depå eller bangård i nära anslutning till tågets normala rutt. Tåget servas efter behov, från byte av hjul, ommålning, översyn av motor och liknande. Det är viktigt att depån är anpassad för typen av tåg som ska servas, både avseende storlek och teknologisk kapacitet. Fordonen samlas i depåer som bör ligga nära start- och slutpunkterna i tåglägena. För ett effektivt underhåll i de omloppsluckor som medges krävs anpassade och moderna anläggningar med rätt produktionsteknisk bestyckning.

Konkurrenser

Train Alliance konkurrenser utgörs främst av andra tekniska konsulter och bygg- och fastighetsbolag.

Tekniska konsulter och bygg- och fastighetsbolag

Train Alliance erbjuder konsulttjänster när en ny anläggning ska planeras och senare uppföras. Ofta har traditionella byggföretag varit inkopplade i ett tidigt skede, men bedöms av Train Alliance sakna den detaljkunskap och erfarenhet som är nödvändig när tågunderhållsanläggningar ska utformas.

^{1,2,3} Trafikverkets hemsida, *Sveriges järnvägsnät, 2016-06-02*

⁴Trafikanalys statistikdokument, *Lokal och regional kollektivtrafik 2015*

⁵Trafikverket huvudrapport, *Bristanalys av transportsystemet fram till 2025 med tyngdpunkt på kapacitet och effektivitet, 2012:102*

⁶Trafikverket huvudrapport, *Järnvägens behov av ökad kapacitet - förslag på lösningar för åren 2012-2021, 2011:139*



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst tolv ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. Härutöver kan högst fem suppleanter väljas. För närvarande består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter och två suppleanter. Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.

Styrelse

Sven Jemsten

Ordförande, Limhamn

Född 1963

I styrelsen sedan 2009

Sven Jemsten är utbildad civilekonom och arbetar med förvaltning av sitt kapitalförvaltningsbolag Lupinia AB som är moderbolag för ett 10 tal dotterbolag med olika verksamhet i Sverige. Sven Jemsten är också ordinarie styrelseledamot i börsnoterade Besqab AB.

Sven Jemsten innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

A-aktier 1 850 000

B-aktier 154 320

Conny Bjärnram

Ledamot, Eslöv

Född 1951

I styrelsen sedan 2012

Conny Bjärnram innehar styrelseuppdrag i bolag verksamma inom ett flertal olika branscher, och är operativt verksam i försäkrings-, finans- och fastighetsbolag i olika positioner.

Conny Bjärnram innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

B-aktier 25 000

Freddie Lienau

Ledamot, Trelleborg

Född 1953

I styrelsen sedan 2009

Freddie Lienau är utbildad förvaltningssektioner vid Lunds Universitet 1980, och har även studerat företags- o nationalekonomi. Lienau har startat och drivit företag under 33 år med som mest ett femtiotal anställda. Inriktningen på företagen har varierat från uppdrag vid internationella utbildningsprojekt (World Maritime University i Malmö), fastighetsbolag, nyföretagarkonsult och utbildare till Almi.

Freddie Lienau innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

B-aktier 181 760

Staffan Brandt

Ledamot, Lund

Född 1968

I styrelsen sedan 2012

Staffan Brandt är advokat och partner vid Lindahls kontor i Malmö sedan 2006. Staffan arbetar med fastighetsrätt, företagsöverlåtelser och allmän affärsjuridik. Flera av de klienter Staffan biträder är verksamma inom fastighets-, transport- och energibranschen. Därutöver har han betydande erfarenhet av sak- och obeståndsrättsliga ärenden. Utöver ett flertal

styrelseuppdrag i såväl noterade som onoterade bolag är Staffan ledamot av Advisory Board för ett av de ledande finansinstituten i Norden. Staffan undervisar regelbundet i fastighets- och hyresrättsliga frågor, bland annat vid Malmö högskola, och gästföreläser även om dels process- och förhandlingsteknik, dels om M&A och finansiering på Lunds universitet.

Staffan Brandt innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

B-aktier 25 000

Styrelsesuppleanter:

Barbro Wihlborg

Suppleant, Svedala

Född 1950

I styrelsen sedan 2009

Företagsledare och grundare sedan 30 år tillbaka av grossistföretaget HB Miljögården BoU Wihlborg som är verksamma inom heminredning. Äger tillsammans med sin make Ulf Wihlborg majoriteten i Goodwood Trading AB, som i sin tur äger aktier i Train Alliance.

Innehav i Train Alliance (via goodwood trading AB)

A aktier: 1.050.000 st

B aktier: 243.830 st

Peter Schmidt

Suppleant, Wussee, Tyskland

Född 1960

I styrelsen sedan 2010

Peter Schmidt har en lång erfarenhet som projektchef inom större infrastrukturprojekt, och verkar sedan 1994 inom ITG GmbH, som är moderbolag till svenska MGA Markbyggnadsgruppen AB, som äger 1 270 000 aktier i Train Alliance.

Eget innehav i Train Alliance: Inget

Ledande befattningshavare

Otto Persson

Verkställande direktör, Svedala

Född 1971

I Bolaget sedan 2009

Otto Persson är civilekonom och tidigare anställd som ekonomichef BE Group

Otto Persson innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

B-aktier 251 390

Angivna innehav och engagemang i andra bolag

Styrelse- och ledningspersonernas angivna innehav av värdepapper i Train Alliance avser både privata äganden och äganden genom närstående eller bolag som kontrolleras av personen. För styrelseengagemang och större äganden i bolag utanför Train Alliance redogörs under rubriken 'Engagemang i övriga bolag' nedan.

Revisor

Vid årsstämma den 29 juni 2016 valdes Stein Are Karlsen, Baker Tilly Malmö KB, till Bolagets revisor. Are Karlsen är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till Baker Tilly Malmö KB är Skeppsgatan 9, 211 19, Malmö, telefon 040-661 20 50.

Byte av revisor har inte skett under den tid som omfattas av den ekonomiska översikten i detta prospekt.

Bolagsstyrning

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Val av revisor sker normalt med längre förordnande än ett år.

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämman.

Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för vd. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. För verksamhetsåret 2015 erhöll styrelseledamöterna ingen ersättning. Vid årsstämman den 29 juni 2016 beslutades att styrelsearvode skall utgå med ett basbelopp till var och en av de ordinarie ledamöterna. Suppleanter erhåller ingen ersättning.

Verkställande direktören erhöll under 2015 ingen ersättning. Ersättning erhöles direkt från A Aktieägarna och belastar inte Train Alliance:s resultaträkning.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppställning; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till. Det föreligger inga ekonomiska åtagande gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

Intressekonflikter och närståendetransaktioner

Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen. Styrelsen känner heller inte till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolaget närstående personer eller företag.



Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Ledamöterna Staffan Brandt och Freddie Lienau är oberoende i relation till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större ägare.

Engagemang i andra bolag

Övriga styrelseengagemang:	Befattning	Från, år	Till, år	Ägande >10%
Bolag				
Sven Jemsten				
Solid Brass AB	LE	2013		
Solid Group Europe AB	LE	2013		
Solid Värde AB	LE	2013	2014	
Smedbo Aktiebolag	Vice vd	2002	2011	
Ferraria AB	SO	2009		
Lupinia AB	SO, LE	2004	2011	100%
Lupinia Fastigheter AB	SO, LE	2006		
Fastighets AB Alarius	SO	2004		
Ute Service Syd Skog AB	LE	2013	2016	
LIRAP Group i Svedala AB	SO, LE	2007	2011	
Besqab AB	LE	2011		
Lirap Fastighets AB	SO, LE	2007	2015	
Lirap Warehouse AB	SO, LE	2007	2015	
AB Diskonten 3 i Malmö	LE	2007		
Alarius Fastighet 2 Lomma AB	SO	2008	2015	
Alarius Fastighet 30 Lomma AB	SO	2008	2012	
FPTK Arena AB	LE	2015		
KB Örkelljunga Fastighets AB	SO	2010	2014	
Axesipwihljem AB	LE	2010		
Conny Björnram				
Testamentsregistret TB Conclavia AB	SO	2000		
Lupinia AB	LE	2012		
Augmenta AB	Extern vd	2010		
Pastair AB	LE	2011	2013	
TB Testamentsbyrå AB	SO	2013		
Mellanskånes Företagsgrupp ekonomisk förening	LE			
Barbro Wihlborg				
Goodwood Trading AB	SO	1993		68%
Wihlborg Invest AB	LE	2000		
Viva La Diva AB	OF, LE	1993		
W-Garden Trading Aktiebolag	LE	2000		
Snogarps Gård AB	LE	2008		
Lagerhuset ABC i Svedala AB	OF	2010		
Handelsbolaget Miljögården BOU Wihlborg	Prokurist			

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år	Ägande >10%
Freddie Lienau				
Freddie Lienau Konsult och Förvaltnings Aktiebolag	LE, VD	1992		100%
Plutokraten Aktiebolag	LE, VD	1993		
Finaredin Förvaltnings AB	LE	1995		
Augmenta AB	LE	2012		
Lienau Invest AB	LE, VD	2009		
Trelleborgs GK AB	LE	2015		
Staffan Brandt				
Lupinia AB	LE	2012	2012	
emmerys AB	Särsk. delgivningsmott	2005	2012	
Advokatfirman Lindahl i Malmö Aktiebolag	LE	2009	2016	
Autorola AB	Särsk. delgivningsmott	2008	2009	
Avantherm AB	LE	2016		
Recyctec Holding AB	LE	2014		
CostPartner Sverige AB	Särsk. delgivningsmott	2012	2014	
Hunter Electronic AB	LE	2015		
GetAccept AB	LE	2015	2015	
Otto Persson				
MGA Markbyggnadsgruppen Aktiebolag	LE	2013	2015	
Atumne Förvaltnings AB	SO,VD,LE	2001	2012	
Svenska Investorpartner AB	LE, VD	2010	2014	
Ferraria AB	LE	2009		
Lupinia AB	LE	2011		
Lars-Otto Hylbo Förvaltning i Svedala AB	LE	2004		
Fastighets AB Alarius	LE	2011		
Taste of Scandinavia Food and Beverage Sweden AB	LE	2011	2014	
ES O TAL Fastigheter i Svedala AB	LE	2012		
Retail Trollhättan Sandviksvägen AB	LE	2007	2011	
LIRAP Group i Svedala AB	LE	2011		
Lirap Fastighets AB	LE	2011	2015	
Lupinia Fastigheter AB	LE	2011		
Axmora Förvärvet AB	LE	2010	2016	
Lirap Warehouse AB	LE	2011	2015	
Retail Trollhättan AB	LE	2007	2011	
NorCap AB	LE	2007	2011	
Mora Norets Fastighets AB	LE	2007	2011	
Aktiebolaget Borlänge Gjutargatan	LE	2007	2011	
Donald Ericsson Fastigheter V AB	LE	2007	2011	
Fastighetsbolaget Stortorget i Falkenberg AB	LE	2008	2011	
Spirit of Falkenberg AB	LE	2008	2011	
Retail Anes Väg Trollhättan AB	LE	2009	2011	
SweCap Fastigheter AB	LE	2010	2011	
KB Örkelljunga Fastighets AB	LE	2010	2014	
Orezone AB	LE	2016		
Lagerhuset ABC i Svedala AB	LE	2010		
Advanced Stabilized Technologies Group AB	LE	2016		
Fastighet Örebro Lysmasken 3 AB	LE	2016		
Bostadsrättsföreningen Karstorps Gård	LE	2011	2012	
Bostadsrättsföreningen Kv Rosmarinen 1 i Örebro	LE	2016		
Fritci Förvaltnings Kommanditbolag	Kommanditdelägare	2008		

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket, per den 26 september 2016, samt uppgifter om äganden överstigande tio procent i övriga bolag, vilka uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av detta dokument.

Befattningsförkortningarna LE (ledamot), SO (styrelseordförande) och VD (verkställande direktör), är uppställda så att den pågående eller senaste befattningen anges först. Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit. Eventuella styrelsebefattningar i koncernbolag eller uppdrag som suppleant i andra bolag är inte medtagna i uppställningen.

Utvald finansiell information

Redovisningsprinciper och rapportering

Årsredovisningarna och de ingående periodrapporterna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För närmare redogörelser för Bolagets redovisningsprinciper, liksom till noter och övrig finansiell information hänvisas till införlivade reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2013, 2014 och 2015, samt de delar av ej reviderad delårsrapport för perioden 1 januari 2016 - 30 september 2016 som specificeras på sid 46, från vilka underlagen till följande sammanställning är hämtade. Dessa rapporter införlivas detta prospekt genom hänvisning. Train Alliance kommer fortsättningsvis att redovisa kvartalsvisa rapporter. Bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2016 publiceras den 20 februari 2017. Kommande rapporttillfällen kommer att anslås på Bolagets hemsida.

Resultat- och balansräkningar

Resultaträkningar

(ksek)	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december		
	2016	2015	2015	2014	2013
Summa rörelseintäkter	60 972	52 524	76 044	69 947	40 172
Direkta kostnader	-45 341	-38 523	-55 938	-47 926	-21 149
Övriga externa kostnader	-2 020	-4 039	-4 115	-2 175	-7 581
Personalkostnader	-643	-505	-582	-581	0
Avskrivning	-2 219	-673	-4 122	-1 745	-819
Resultat efter finansiella poster	10 749	8 784	11 287	17 520	10 623
Finansnetto	-4 900	-3 440	-5 325	-9 021	-8 699
Skatt på årets resultat	0	-1 251	-763	601	0
PERIODENS RESULTAT	5 849	4 093	5 199	9 100	1 924

Balansräkningar

(ksek)	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december		
	2016	2015	2015	2014	2013
Tillgångar					
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och Mark	186 214	187 239	187 003	200 656	197 055
Inventarier verktyg och installationer	5 915	6 148	5 797	6 905	7 597
Pågående nyanläggningar	225 899	192 861	203 636	207 577	173 066
Finansiella anläggningstillgångar					
Långfristiga värdepappersinnehav	0	0	4 300	0	0
Fordringar					
Kundfordringar	1 542	8 959	19 152	4 977	1 386
Övriga fordringar	104	386	121	2 282	2 190
Interima fordringar	85	47	529	2 257	126
Likvida medel	60 048	17 298	30 158	21 941	14 904
	479 811	412 938	450 696	446 595	396 324
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	200 000	184 084	184 084	179 798	179 798
Pågående emission	0	0	21 168	7 500	0
Överkursfond	12 802	7 550	7 550	4 336	4 337
Balanserat resultat	58 440	53 241	53 241	44 141	42 217
Periodens resultat	5 849	4 093	5 199	9 100	1 924
Avsättningar					
Uppskjuten skatt	20 285	20 285	20 285	20 285	15 910
Långfristiga skulder					
Kreditinstitut	121 953	103 450	61 125	92 986	61 937
Övriga långfristiga	18 637	35 768	39 886	68 779	69 311
Kortfristiga skulder					
Fakturerat ej upparbetat	27 116	0	4 612	0	0
Kreditinstitut	0	0	41 860	11 860	665
Leverantörer	3 261	901	967	3 229	3 084
Skatteskuld aktuell	643	776	742	4	1 842
Övriga korta skulder	1 487	1 552	1 668	340	5 655
Interima skulder	9 338	1 238	8 309	4 237	9 644
	450 696	479 811	450 696	446 595	396 324

Utvald finansiell information (forts.)

Kassaflöde

(ksek)	1 januari - 30 september		Helår		
	2016	2015	2015	2014	2013
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	8 175	6 017	9 292	2 780	2 743
Förändringar av rörelsekapital	31 758	-15 079	- 1 798	-18 229	15 433
Investeringsverksamheten	-19 232	26 966	10 310	-26 726	14 586
Finansieringsverksamheten	9 280	-22 547	-9 586	49 212	-22 226
Summa förändring av likvida medel	29 890	-4 643	8 218	7 037	10 536

Nyckeltal

Nyckeltal, flerårsöversikt (ksek)	1 januari - 30 september 2016	1 januari - 30 september 2015	2015	2014	2013
Koncernen					
Rörelsens intäkter	60 972	52 524	76 044	69 947	40 172
Årets resultat	5 849	4 093	5 199	9 100	1 924
Balansomslutning	479 811	415 938	450 696	446 595	396 552
Soliditet	57,8%	60,3%	60,2%	54,9%	57,6%

Definition av nyckeltalet Soliditet:

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Nyckeltalen är hämade ur reviderade årsredovisningar för 2013 - 15, samt från ej reviderad periodrapport 1 januari - 30 september 2016.

Revisionsberättelser och granskning av detta prospekt

Revisionsberättelserna för de årsredovisningar som intagits i ovanstående sammanfattning har i samtliga fall följt standardformuleringarna. Detta prospekt har i övrigt inte granskats av revisor.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

RESULTATRÄKNINGEN

RÖRELSEINTÄKTER

Koncernens rörelseintäkter består av nettoomsättning, aktiverade utvecklingskostnader samt övriga rörelseintäkter. För 2013 uppgick Bolagets rörelseintäkter till 40 172 KSEK. Under 2014 uppgick Bolagets rörelseintäkter till 69 947 KSEK, vilket motsvarande en ökning mot samma period 2013 med 74,1%. Ökningen berodde på ökade aktiviteter och försäljning av förädlade objekt såsom mark och teknikanläggningar. För 2015 uppgick bolagets rörelseintäkter till 76 044 KSEK, vilket är en ökning mot samma period 2014 med 8,7%, vilket är hänförligt till fortsatt ökad aktivitet på försäljning av förädlade objekt såsom mark och tekniska lösningar samt en stärkt position från intäkter från rena konsultationsuppdrag. Under de första nio månaderna 2016 uppgick bolagets rörelseintäkter till 60 972 KSEK (fg år 52 524 KSEK). Förändringen beror främst på tidigare lagda leveranser under kvartal 3.

RÖRELSEKOSTNADER

Koncernens rörelsekostnader avser kostnader för inköp av varor och tjänster, sk direkta kostnader hänförliga till Bolagets rörelseintäkter, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar av materiella anläggningstillgångar samt övriga rörelsekostnader. Under 2013 uppgick rörelsekostnaderna till -29 549 KSEK. Under 2014 uppgick Bolagets rörelsekostnader till -52.427 KSEK, motsvarande en ökning med 77,4% främst beroende på ökade direkta kostnader hänförliga till ökningen av Bolagets ökade rörelseintäkter. Bolagets övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivning minskade hänförligt till minskade aktiviteter av köpta konsulttjänster och aktiviteter för det stora upphandlingsarbete som var aktuellt under 2013. För 2015 var rörelsekostnaderna -64 757 och en ökning med 23,5%, där de direkta kostnaderna ökade med 16,7% och övriga externa kostnader, personal och avskrivningar ökade med 95,9%, jämfört med 2014 års utfall. Ökningen har sin bakgrund i ökade aktiviteter för nya etableringar och ökade varukostnader för den omsättningsökning som skedde under 2015 jämfört med 2014. De första nio månaderna 2016 uppgick koncernens rörelsekostnader till 50 223 KSEK (fg år 43 740 KSEK) där de kostnader för övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivning uppgick till 4 882 KSEK (fg år 5 217 KSEK) och att utfallet på fasta kostnader är 6,4% lägre än föregående år och kostnadsökningen totalt sett hänförlig till ökade direkta kostnader för den omsättningsökning som skett under perioden.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Bolagets avskrivningar avser avskrivning på materiella anläggningstillgångar, såsom byggnader, anläggningar samt maskiner och inventarier. Bolaget har inga immateriella anläggningstillgångar och någon avskrivning härom föreligger ej. Avskrivningar görs enligt plan och baseras på anskaffningsvärden och avskrivning sker över tillgångens beräknade livslängd. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt, med undantag av mark som det inte görs avskrivning på, med 2-33% per år, varvid hänsyn tas till innehavstiden för under respektive räkenskapsårs förvärvade, färdigställda och avyttrade tillgångar. Under 2013 uppgick avskrivningar till -819 KSEK. Under 2014 uppgick avskrivningarna till -1 745 KSEK och avskrivningar under 2015 uppgick till -4 122 KSEK. De första nio månaderna 2016 uppgick avskrivningarna till -2 219 KSEK (fg år 673 KSEK). Skillnaderna mellan de olika åren och perioderna har sin bakgrund i summa avskrivningsbara tillgångar som påverkas av färdigställandet, förvärvet och avyttringar. För helåret 2016 bedöms avskrivningar uppgå till nivå i likhet med utfallet helåret 2015.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader som beskrivs mer utförligt ovan. Bolagets rörelseresultat uppgick 2013 till 10 623 KSEK. Rörelseresultatet uppgick 2014 till 17 520 KSEK vilket jämfört med 2013 är en förbättring främst hänförlig till ökning av rörelsens intäkter. Utfallet av rörelseresultatet för 2015 uppgick till 11 287 KSEK eller 14,8% av rörelsens intäkter. Försämringen mot 2014 har sin förklaring i mixen av rörelsens intäkter där omsättningsförbättringen 2015 skedde på objekt med sämre vinstmarginal än 2014. Rörelseresultatet för de nio första månaderna 2016 uppgick till 10 749 KSEK eller angivet i procent av rörelsens intäkter 17,6% som är en vinstmarginalförstärkning både mot samma period föregående år 16,7% och helåret 2015 14,8%.

FINANSIELLT NETTO

Koncernens finansiella netto består av ränteintäkter med avdrag av räntekostnader samt valutakursdifferenser. Det finansiella nettot uppgick 2013 till -8 699 KSEK och 2014 till -9 021 KSEK samt 2015 -5 325 KSEK. Minskningen till 2015 års nivå beror på att under 2015 företogs en refinansiering av bolagets finansskulder och inbesparingar kunde uppnås på grund av det låga ränteläge som rådde vid denna tidpunkt. Utfallet finansnetto för de nio första månaderna 2016 uppgick till -4 899 KSEK (fg år -3 440 KSEK). Ökningen har sin förklaring i att Bolaget valt att binda sina räntekostnader och får för detta betala en högre räntekostnad mot att hålla räntan rörlig. Likaså har under 2016 en ökning av räntebärande finansskulder ökat för investeringar företagna under 2016.

RESULTAT EFTER SKATT

Koncernens resultat efter skatt uppgick 2013 till 1 924 KSEK, för 2014 uppgick resultat efter skatt till 9 100 KSEK och för 2015 uppgick resultat efter skatt till 5 199 KSEK. Resultatet efter skatt för de nio första månaderna 2016 uppgick till 4 562 KSEK (fg år 4 093 KSEK).

BALANSRÄKNINGEN

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens anläggningstillgångar består i huvudsak av materiella anläggningstillgångar som i sin tur består av Byggnader och Mark, Pågående nyanläggningar och förskott samt Inventarier, Vertyg och Installationer. Anskaffningsvärdet för dessa tillgångar består i ursprungligt anskaffningsvärde med tillägg för de värdehöjande förädlingsinsatser som sker för att anläggningstillgången skall kunna aktiveras för sitt slutanvändningssyfte och funktion. Anläggningstillgångarna skrivs efter att aktivering av färdigställande skett sedan av enligt plan. Anläggningstillgångarna värdeprövas vid varje årsbokslut och uppnås inte kraven för värdeprövningen så görs en nedskrivning av anläggningstillgången. För 2013 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 377 718 KSEK och under 2013 gjordes investeringar i materiella anläggningstillgångar med 40 683 KSEK. För 2014 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 415 138 KSEK och under 2014 gjordes investeringar i materiella anläggningstillgångar med 73 678 KSEK. För 2015 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 396 436 KSEK och under 2015 företogs investeringar i materiella anläggningstillgångar med 24 711 KSEK. Av totala materiella anläggningstillgångar vid utgången av 2015 utgörs 266 920 av marktillgångar (fg år 2014 295 502 KSEK). Vid utgången av de nio första månaderna 2016 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 418 032 KSEK och förändringen mot 2015 avser till merparten investering i teknisk utrustning för tågserviceverkstaden som är under uppförande i Hallsberg. Marktillgångarna är oförändrade utgången av 2015 mot utgången av de nio första månaderna 2016.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget har finansiella anläggningstillgångar som består av andelar i bolag som Bolaget inte har som helägda dotterbolag och avser andelar i bolag som bolaget har långsiktigt intresse i och har en ägargemenskap för ett gemensamt förestående projekt eller etablering. Denna typ av investeringar hör till ovanligheten och för 2013 var dessa investeringar 0 KSEK och 2014 uppgick de till 500 KSEK och 2015 uppgick de till 4 300 KSEK. Vid utgången av de nio första månaderna 2016 var innehavet i finansiella anläggningstillgångar 0 KSEK.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar innefattar pågående arbeten, varulager, kundfordringar, skattefordringar, förutbetalda kostnader samt upplupna intäkter, övriga fordringar och likvida medel. Omsättningstillgångarna vid utgången av 2013 uppgick till 18 606 KSEK, varav 14 904 utgjordes av likvida medel. Omsättningstillgångarna vid utgången av 2014 uppgick till 31 457 KSEK varav 21 941 KSEK utgjordes av likvida medel. Omsättningstillgångarna vid utgången av 2015 uppgick till 49 960 KSEK varav likvida medel utgjordes av 30 158 KSEK. Vid utgången av de nio första månaderna 2016 uppgick omsättningstillgångarna till 61 779 KSEK varav 60 048 KSEK utgör likvida medel.

LÅNGFRISTIGA SKULDER

Bolagets långfristiga skulder består i lån från kreditinstitut och övriga finansieringar för bolagets innehav i materiella anläggningstillgångar. Lån från kreditinstitut är räntebärande och övriga långfristiga skulder kan vara räntebärande men kan också vara räntefria beroende på deras uppkomst av exempelvis en säljarrevers på ett förvärv av en materiell anläggningstillgång med förbehåll om slutbetalning vid en viss leveransstatus uppnådd för tillgången. Finansiering som förfaller till betalning inom 1 år redovisas inte under långfristig skuld utan redovisas som en kortfristig skuld. Vid utgången av 2013 uppgick långfristiga skulder till 131 248 KSEK och vid utgången av 2014 uppgick långfristiga skulder till 161 765 KSEK. Vid utgången av 2015 uppgick långfristiga skulder till 101 011 KSEK. Vid utgången av de nio första månaderna 2016 uppgick långfristiga skulder till 140 590 KSEK.

KORTFRISTIGA SKULDER

Bolagets kortfristiga skulder består av Leverantörsskulder, Skatteskulder, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, förskott samt finansieringar som förfaller inom 1 år. Vid utgången av 2013 uppgick kortfristiga skulder till 20 890 KSEK. Vid utgången av 2014 uppgick kortfristiga skulder till 19 670 KSEK. Vid utgången av 2015 uppgick kortfristiga skulder till 58 158 KSEK varav 41 860 KSEK avsåg skulder till kreditinstitut med förfallotid inom 12 månader. Vid utgången av de nio första månaderna 2016 uppgick kortfristiga skulder till 41 845 KSEK, varav 27 116 KSEK avsåg posten fakturerat men ej upparbetat (fg år 0 KSEK) och som hade ett utfall för 2015 om 4 612 KSEK.

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde kommer från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, förändring av rörelsekapital, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten inkluderat förändringen av rörelsekapital är det kassaflöde som kommer från bolagets verksamhet. Investeringsverksamheten avser de investeringar som bolaget företar och finansieringsverksamheten den kapitalförsörjning som sker med externt tillförda medel.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick 2013 till 18 176 KSEK. För 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -15 449 KSEK. Skillnaden mellan åren har sin orsak i att de större leveranser som skedde 2014 ej blev betalda förrän året därpå och detta påverkade rörelsekapitalet negativt. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten 2015 uppgick till +7 494 KSEK där rörelsekapitalet fortsatte att belasta likviditet med -1 798 KSEK. Summa totalt kassaflöde mätt i förändring av likvida medel från bokslutstidpunkterna har resulterat i att summa kassaflöde för 2013 uppgick till 10 536 KSEK och för 2014 7 037 KSEK och summa kassaflöde för 2015 uppgick till 8 218 KSEK. För de nio första månaderna 2016 uppgick kassaflödet till 29 890 KSEK (fg år -4 643 KSEK) och för de nio första månaderna 2016 var kassaflödet från den löpande verksamheten inkluderat förändring av rörelsekapital 39 933 KSEK (fg år -9 062 KSEK) och kassaflödet från investeringsverksamheten -19 323 KSEK (fg år +26 966 KSEK) samt kassaflöde från finansieringsverksamheten 9 280 KSEK (fg år -22 547 KSEK). Under 2013 – 2015 och under de nio första månaderna 2016 år har såväl nyfinansiering från låneinstitut och nyemission finansierat bolagets investeringsverksamhet även då tillgångar avyttrats från investeringsverksamheten.

Finansiella resurser

Nettoskuldsättning och eget kapital per den 30 september 2016

SPECIFIKATION NETTOSKULDSÄTTNING (KSEK)

A	Kassa	0
B	Likvida medel	60 048
C	Lätt realiserbara värdepapper	0
D	SUMMA A + B + C (Summa likviditet)	60 048
E	Kortfristiga fordringar (kundfordr+kortfr fordr)	1 731
F	Kortfristiga bankskulder	0
G	Kortfristig del av långfr skulder	0
H	Andra kortfristiga skulder (1)	41 845
I	SUMMA F+G+H (Summa kortfristiga skulder)	41 845
J	SUMMA I ./ . E ./ . D (Netto kortfristig skuldsättning)	-19 934
K	Långfristiga banklån	121 953
L	Emitterade obligationer	0
M	Andra långfristiga lån (inklusive avsättningar)	38 922
N	SUMMA K+L+M (Långfristig skuldsättning)	160 875
O	SUMMA J + N (Nettoskuldsättning)	140 941

SPECIFIKATION EGET KAPITAL (KSEK)

Eget kapital och skuldsättning	
Summa kortfristiga skulder(1)	41 845
- mot borgen	0
- mot säkerhet	0
- blankokrediter	41 845
Summa långfristiga skulder (2)	160 875
- mot borgen	0
- mot säkerhet	121 953
- blankokrediter	38 922
Eget kapital (exkl balanserad förlust)	277 091
- aktiekapital	200 000
- reservfond	0
- andra reserver	77 091
Total kapitalisering	479 811

1) Beloppet inkluderar rörelseskulder, skatteskulder samt kortfristiga skulder. Inga kortfristiga skulder är räntebärande eller lämnade mot säkerhet.

2) Beloppet inkluderar uppskjuten skatteskuld samt långfristiga finansiella skulder, varav 121 953 kr är räntebärande och lämnade med säkerhet i form av fastighetsinteckningar (100 000 KSEK) och äganderättsförbehåll (21 953 KSEK). Av de långfristiga blankokrediterna är 18 637 KSEK räntebärande.

Lånebehov

Styrelsen och verkställande direktören ser i dagsläget inga behov av upptagande av nya lån, men förutsätter att det kan bli aktuellt i samband med etablering av nya anläggningar i egen ägo.

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

Emissionslikvidens användning

Medlen från den förestående emissionen skall i sin helhet användas för att utöka investeringarna i mark samt för insatser i de anläggningar som kan komma i Bolagets egen ägo och drift. Vid tidpunkten för upprättandet av detta prospekt föreligger inga bindande åtaganden om specifika investeringar.

Investeringar

Train Alliances roll att i sin affärsagenda tillhandahålla mark på strategiska platser är förenat med lång bindningstid av kapital och också förenat med risk för långa ledtider från förvärv till en faktisk etablering. Markinnehav är inte bankmässigt belåningsbart. Detta innebär att endast de anläggningar som har en pågående aktivitet med anläggningsintäkter är belåningsbara. Skall ytterligare markinvesteringar företas, så måste det ske med Bolagets egna medel och investeringsplanen får sättas utifrån de ramar på vad som finns i eget kapital i Bolaget. Likviden från den förestående emissionen skall som nämns ovan användas för att utöka investeringarna i mark samt kunna användas som insatser till de anläggningar som kan komma i bolagets egen ägo och drift.

Investeringar har företagits i perioden januari-september 2016 om 46,0 MSEK (fg år 19,9 MSEK) och under perioden juli -september 2016 uppgår investeringarna till 3,9 MSEK (fg år 7,8 MSEK). Av de totala investeringarna om 46,0 MSEK utgör hjulupparbetningsanläggningen i Hallsberg 29,3 MSEK och 13,9 MSEK till gemensamhetsanläggningar i Eskilstuna och Hallsberg. Resterande 2,8 knutna till Nynäshamn och Luleå för detaljplaneändringar av markinnehaven. Ytterligare investeringar beräknas företas under perioden fram till den sista december om drygt 30 MSEK främst knutet till Hallsberg. För redogörelse för tidigare genomförda investeringar, se sid 40, "Materiella anläggningstillgångar".

Vad gäller ytterligare markinvesteringar så är inte bolagets markinnehav heltäckande på riksplan. Ytterligare markförvärv planeras i västra Götaland och i Skåne. På befintliga markinnehav finns också förestående investeringar i anslutningar och gemensamhetsanläggningar. Avseende dessa investeringar är det företagsledningens bedömning att det finns möjligheter till att få etableringar tidigare lagda på dessa markinnehav.

Väsentliga förändringar efter senaste rapportperiod

Sedan datumet för senaste avgivna rapportperiod har inga händelser inträffat som väsentligt påverkat Bolagets ställning.

Tendenser

Styrelsen känner inte till några tendenser som uppkommit under innevarande räkenskapsår och som skulle kunna medföra väsentliga förändringar avseende fastighetspriser, kostnader eller försäljningspriser. Inte heller bedömer styrelsen att några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav föreligger som skulle kunna medföra väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Ekonomiska framtidsutsikter

Bolaget avger inga prognoser.

Pro formaredovisning

Bolaget upprättar inga pro formaredovisning i samband med föreliggande erbjudande.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Aktierna i Train Alliance har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan två aktieslag, A-aktier (högst 25 000 000) st, med en röst per aktie och B-aktier (högst 25 000 000) st, med en tiondels röst per aktie, utges. Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Train Alliance till 200 000 000,000000kr, fördelat på 20 000 000 aktier. Bolaget har givit ut dessa två aktieslag enligt följande fördelning:

Aktieslag:	Antal utgivna:	Röstvärde:	Röster:
A-aktier	5 000 000	10	50 000 000
B-aktier	15 000 000	1	15 000 000
Summa:	20 000 000		65 000 000

Samtliga aktier är fullt betalda. Train Alliances bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 62 500 000,00 och högst 250 000 000,00 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 6 250 000 och högst 25 000 000 st.

Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktierna i Train Alliance är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Centralt aktieregister och ISIN-nummer

De utgivna aktierna i Train Alliance är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm.

Bolagets registrerade aktier har följande ISIN-koder:

A-aktier SE0008730527

B-aktier SE0008730535

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Restriktioner i möjligheter till utdelning

Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändrat belopp	Förändring aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Varav A-aktier	Varav B-aktier
2009	Nybildning	100 000,00	1 000	100,00	100 000,00	1 000		1 000
2011	Nyemission	10 095 800,00	100 958	100,00	10 195 800,00	101 958	76 192	24 766
2011	Fondemission	40 383 200,00	403 832	100,00	50 579 000,00	505 790		403 832
2011	Nyemission	129 219 200,00	1 292 192	100,00	179 798 200,00	1 797 982	723 808	568 384
2015	Nyemission	4 285 800,00	42 858	100,00	184 084 000,00	1 840 840		42 858
2015	Split 10:1	0,00	16 567 560	10,00	184 084 000,00	18 408 400	7 200 000	9 367 560
2015	Omstämpling A-aktier	0,00	3 000 000	10,00	184 084 000,00	18 408 400	-3 000 000	3 000 000
2016	Nyemission	15 916 000,00	1 591 600	10,00	200 000 000,00	20 000 000		1 591 600
2016	Föreliggande nyemission *	25 000 000,00	2 500 000	10,00	225 000 000,00	22 500 000		2 500 000
							5 000 000	17 500 000

*= förutsatt full teckning i föreliggande emission.

Teckningsoptioner

Bolaget har inte utgivit några teckningsoptioner.

Konvertibla lån

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån.

Bemyndiganden

Vid årsstämma i Train Alliance den 29 juni 2016 bemyndigades styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Handel med Bolagets aktier

Bolagets B-aktie kommer tas upp till handel på Alternativa Listan. Denna handelsplats utgör inte en reglerad marknad. Handel sker regelbundet men ej dagligen. På Alternativa Listan handlas bolagen en vecka i månaden till en fastställd kurs. På så sätt samlas likviditeten till ett tillfälle per månad. En koncentration av likviditeten i aktierna till fasta handelsperioder ger bolagen en mer lätthanterlig situation. Dessutom ger det en stabilare prissättning för aktieägarna med en lägre volatilitet.

Order läggs via Alternativans hemsida www.alternativa.se. Handeln visas öppet i bolagets "Börsum" tillsammans med historik från tidigare handel. Dessutom finns finansiella nyckeltal, större ägare samt finansiell information och andra nyheter som bolaget offentliggjort.

En handelsperiod på Alternativa Listan pågår under en vecka, med tvådagars förhandel då priset fastställs via ett auktionsförfarande. Se nedan för en bild över handelsförfarandet.

Handel hos Alternativa sker direkt på marknadsplatsen, med eller utan mellanhand. En registrerad kund har dessutom möjlighet att handla i alla anslutna företag. Köpare eller säljare lägger order direkt via hemsidan, via telefon eller via e-post till info@alternativa.se. Om en köp- eller säljorder sedan leder till avslut får erhålls en avräkningsnota med tydliga instruktioner om betalning och levererans av aktierna.

Marknadsplatsen

Pepins Group AB (publ) är ett värdepappersbolag och står sedan 2003 under Finansinspektionens tillsyn. Pepins erbjuder handel i onoterade bolag via Alternativa Listan samt Equity Crowdfunding via Pepins.com. Affärsidén med Alternativa Listan är att erbjuda en fungerande andrahandsmarknad i företagens aktier utan att orsaka samma administrativa arbete och stora kostnader som en börsnotering innebär. Aktiehandeln är regelbunden men ej daglig och de flesta anslutna företagen väljer handel en gång i månaden. En fungerande andrahandsmarknad underlättar för företagen att emittera nya aktier. Vid tidpunkten för upprättandet av detta prospekt handlas ett drygt 30-tal bolag på Alternativa Listan. Pepins investerarnätverk består av fler än 18 000 privata och institutionella placerare.

Ägarförhållanden per den 1 oktober 2016

	tot antal	varav serie A	kapital, %	röster, %
Lupinia AB 556650-2612	2 004 320	1 850 000	10,02	28,70
Goodwood Trading AB 556468-4743	1 293 830	1 050 000	6,47	16,53
ITG GmbH no HRB 5742 Tyskland	1 270 000	1 050 000	6,35	16,49
Svenska Investorpartner AB 556592-5301	1 200 000	1 050 000	6,00	16,38
Extrico AB 556320-3206	875 870	n/a	4,38	1,35
Henrik Melinder (privat) 790106-7814	789 468	n/a	3,95	1,21
Hamilton Holding AB 556927-7063	773 608	n/a	3,87	1,19
R Östman Invest AB 556312-6480	745 940	n/a	3,73	1,15
Henry Dunkers Förvaltning AB 556037-1477	544 485	n/a	2,72	0,84
Per Svennesson (privat) 661213-3618	515 400	n/a	2,58	0,79
Övriga (109 st)	9 987 079		49,93	15,37
	20 000 000		100,00	100,00

Aktieägaravtal

Styrelsen och verkställande direktören känner inte till några överenskommelser mellan några aktieägare som skulle kunna påverka röstetal eller andra maktförhållanden i Bolaget.

Legala frågor och övrig information

Allmän bolagsinformation

Train Alliance Sweden AB (publ), med organisationsnummer 556785-5241, registrerades vid Bolagsverket den 2009-07-07 under firma Stiftaren 11133 Aktiebolag. Nuvarande firma registrerades den 20 januari 2011. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Hallsberg kommuns kommun, Örebro läns län. Huvudkontorets adress är:

Train Alliance AB
c/o Lupinia AB, Norra Vallgatan 76
211 22 Malmö.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Train Alliance Sweden AB (publ) utgör moderbolag i en koncern, där följande helägda bolag ingår:

Bolag:	Org. nr:	Ort:		Bokförda värden, (sek):
Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB	556810-9960	Hallsberg		64 957 000
Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB	556891-8758	Svedala		75 166 000
Lokvagnen Deicing Facility AB	556801-6579	Svedala		153
Lokvagnen i Landskrona AB	556787-9985	Svedala	Som är moderbolag för till i sin tur helägda:	67 180 000
Lokvagnen i Eskilstuna AB	556800-6547	Solna		50 168 000
KB Plåtgården i Landskrona	916549-9691	Landskrona		15 253 000

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten.

Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Tvister och rättsliga förhållanden

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse och verkställande direktör känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta prospekt skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2013, sidorna 2-9,
reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2014, sidorna 2-9,
reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2015, sidorna 5-24, samt
ej reviderad rapport för perioden 1 januari - 30 september 2016, enbart avseende resultat- balansräkning och kassaflödesanalys på sidorna 4-5, samt redovisningsprinciperna på sista sidan. Den införlivade rapporten för perioden 1 januari - 30 september 2016 avser den korrigerade version som offentliggjordes den 17 november 2016. Revisionsberättelserna återfinns på sista sidan i respektive årsredovisning. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.trainalliance.se

Information från tredje man

I detta prospekt förekommer referenser till rapporter upprättade av utomstående. Ingen sådan rapport har genomförts på uppdrag av Bolaget.

Styrelsen anser att informationen återgivits exakt och att - såvitt Styrelsen känner till och har försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Införlivade handlingar liksom de rapporter som refereras till i detta prospekt finns under dess giltighetstid teckningstiden tillgängliga för påseende på Bolagets kontor, med adress enligt ovan. Även Bolagets stiftelseurkund, bolagsordning och räkenskaper för samtliga i koncernen ingående bolag finns tillgängliga på samma adress.

Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova äger inga aktier i Train Alliance och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper.

Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster.

Eminova har inga ekonomiska intressen i Train Alliance, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

Investeringar överstigande fem procent av erbjudandet

Styrelsen och verkställande direktören är inte medveten om några planer hos någon investerare avseende investeringar överstigande fem procent av föreliggande erbjudande, förutom de teckningsförbindelser som ingåtts av några befintliga aktieägare, och som precenteras på sid 14.

Tillstånd, licenser och patent

Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet, förutom gängse bygglovsförfaranden i samband med exploatering av egen mark. Bolaget är inte beroende av några licenser eller patent, och äger inga sådana rättigheter.

Skattefrågor

Transaktioner i Train Alliances värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren.

Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat.

Train Alliance ansvarar inte för att innehålla källskatt.



Bolagsordning

§ 1 Firma

Aktiebolagets firma är Train Alliance Sweden AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Hallsberg kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva investering och förvaltning av fastigheter, antingen direktägda eller ägda via bolag, främst fastighetsfaciliteter för tågverksamhet såsom verkstäder, logistikhallar och andra faciliteter relaterade till tåg, samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 62 500 000 kronor och högst 250 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 6 250 000 och högst 25 000 000. Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Aktier av serie A och serie B får ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt denna bolagsordning. Aktier av serie A ska ha tio röster och aktier av serie B ska ha en röst.

§ 6 Aktieägares rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av två slag serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut med.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma aktieslag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7 Styrelse och verkställande direktör

Styrelsen består av lägst tre och högst tolv ledamöter med högst fem suppleanter. Bolaget ska ha en verkställande direktör som utses av styrelsen.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, och om denne inte är ett revisionsbolag, en revisorssuppleant. Uppdraget som revisor gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till ordinär bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Öppnandes av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 11 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisorer, revisionsbolag samt eventuella revisorssuppleanter
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller i bolagsordningen

§ 12 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara reglerade i ett avstämningsförbehåll enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Kontaktinformation

Train Alliance Sweden AB

Norra Vallgatan 76
211 22 Malmö, Sweden

info@trainalliance.se
+46 40-40 00 59

