

### Oktober - december 2023

- Rörelsens intäkter uppgick till 62,9 (25,8) mkr, varav 24,0 (3,8) mkr utgjordes av avyttring av anläggningar
- Rörelseresultatet uppgick till 11,5 (7,9) mkr
- Nettoresultatet uppgick till 17,5 (22,2) mkr
- Resultatet per aktie var 0,22 kr (0,28)
- Det justerade substansvärdet uppgick till 37,5 kronor per aktie
- Soliditeten uppgick till 72,3% (89,2%)

### Helåret 2023

- Rörelsens intäkter uppgick till 272,7 (265,0) mkr, varav 106,4 (120,0) mkr utgjordes av avyttring av anläggningar.
- Rörelseresultatet uppgick till 38,9 (121,0) mkr
- Nettoresultatet uppgick till 36,9 (116,7) mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,46 kr (1,47)

### Händelser under kvartalet

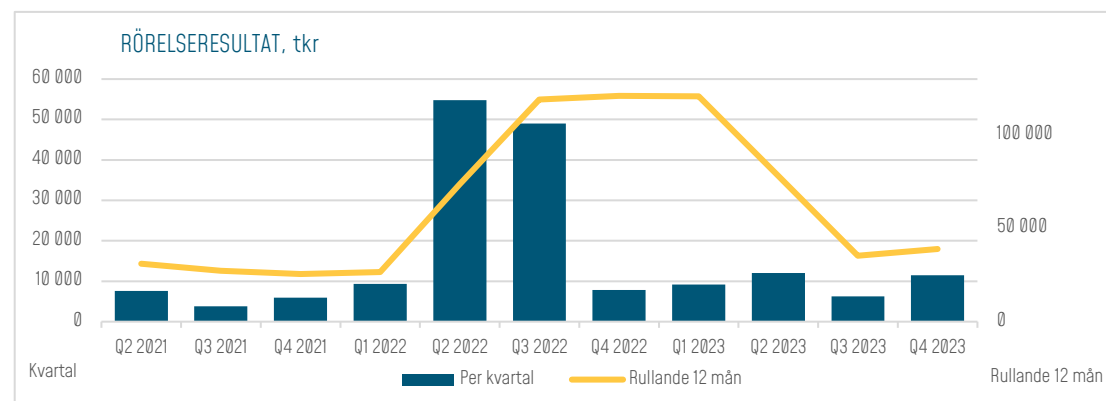
- Train Alliance beslutade att investera ca 76 MSEK i en ny modern lokverkstad i Borlänge som hyrs ut till tyska Akiem under 25 år. Verkstaden planeras stå klar under hösten 2024.
- Marksäkringsavtal tecknades med Siemens Mobility med avsikt att etablera en ny modern lokverkstad i Malmö.
- Planbesked erhöles för ett markområde på 91,5 ha i Tillberga, Västerås

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Styrelsen föreslår en utdelning på 0,23 kr per aktie

NYCKELTAL	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Rörelseintäkter, tkr	62 917	25 778	272 717	265 027
Rörelseresultat, tkr	11 482	7 853	38 945	121 010
Periodens resultat, tkr	17 497	22 232	36 918	116 687
Resultat per aktie, kr*	0,22	0,28	0,46	1,47
Rörelsemarginal, %	18,2	30,5	14,3	45,7
Kassaflöde löpande verksamhet, tkr	267 208	-158 361	300 600	-234 731
Justerat substansvärde/ aktie, kr*	37,5	44,4	37,5	44,4
Soliditet, %	72,3	89,2	72,3	89,2

\*justerat för aktiesplit i juli 2023



VD har ordet

## Händelserikt 2023 pekar ut färdigriktningen för 2024

När vi nu lägger fjärde kvartalet och därmed 2023 till handlingarna kan jag konstatera att året blev som förväntat händelserikt med både leveranser och nya avtal. Vi stärkte organisationen för att kunna leverera fler kunduppdrag och hantera en större förvaltning allteftersom nya anläggningar tas i drift.

Utvecklingen av Sigtuna fortsätter

Utvecklingsprojekten i Sigtuna tog stora och viktiga steg framåt. Funktionsutredningen för ny järnvägskapacitet i Brista är efter förseningar nu på slutremiss. När denna fastställts ska ett genomförandeavtal tecknas med Trafikverket som styr och reglerar projektering och krav på den nya järnvägsanläggningen. För att framtidssäkra Rikskombiterminalen i Rosersberg startade arbete med en utökad detaljplan för att terminalen ska kunna ta emot 1 050 m långa tåg, vilket sker på Train Alliance område.

För att finansiera de planerade investeringarna i Brista ansökte vi om EU-bidrag med förväntat beslut i juli 2024. Ansökan har stöd av Länsstyrelsen i Stockholm, Regeringskansliet och av Göteborgs Hamn som har intresse att öka sina volymer på järnväg till Stockholm. Kundintresset är påtagligt och under sista kvartalet 2023 ökade antalet godståg till Rikskombiterminalen. Ytterligare kapacitet behövs för att möta efterfrågan.

Stort intresse när Hallsberg tar form

Under 2023 byggde vi den nya lokverkstaden till Siemens Mobility på rekordtid. Verkstaden levererades under fjärde kvartalet och efter en välbesökt invigning i november tog intrimning och kompletteringar vid.

I Hallsberg Rala arbetar vi med att skapa nya väganslutningar till det planerade logistikområdet. Intresset är stort med flera förfrågningar från potentiella kunder.

Flera nya kunder i linjenätet

I det nya linjenätet för godstrafiken tecknade vi under fjärde kvartalet ett 25-årigt hyresavtal med Akiem Technic Germany GmbH & Co.KG. avseende en ny lokverkstad i Borlänge som ska stå klar under senare delen av 2024. Train Alliance investerar 76 mkr i den 1 300 kvm byggnaden med spåranläggning.

För den nyförvärvade fastigheten i Malmö tecknade vi ett marksäkringsavtal med Siemens Mobility som även här önskar etablera en ny lokverkstad, på liknande sätt som i Hallsberg.

Samarbetet med Göteborgs Hamn tag ytterligare steg i rätt riktning under fjärde kvartalet med placering av en ny lok- och vagnverkstad i anslutning till hamnen. Vi har ett antal intressenter som vill bedriva verksamhet i verkstaden.

Arbetet med detaljplan på verksamhetsområdet i Tillberga om 915 000 kvm har drivits effektivt under 2023. I utvecklingsarbetet ingår en järnvägsanslutning till fastigheten, vilket sker i samordning med Trafikverket. Min bedömning är att vi inom några år bör ha järnvägsklar mark för etableringar i Tillberga.

Samarbetet med Ånge kommun och de olika verksamhetsutövarna med järnvägsberoenden har tagit stora steg framåt och kommer att fördjupas under 2024.

Under 2023 fortsatte även olika konceptstudier, bland annat i Kalmar där vi bidrar i utformningen av verkstadsdepå för en ny typ av regionalståg.

Välfylld orderbok inför 2024

Vi kan konstatera och summera att 2023 blev ett händelserikt år som både innehöll leveranser och nya avtal. Vi har en välfylld orderbok inför 2024 och för flera spännande kunddiskussioner, inte minst kring järnvägsansluten logistik.

Tillsammans med styrelsen utvärderar vi möjligheter att för aktiemarknaden förtydliga koncernens intjäning och värdeskapande.

Slutligen vill jag på Train Alliance Sweden vägnar tacka våra kunder, investerare och aktieägare som vi har till uppgift att ansvara inför på bästa sätt.



Hallsberg 22 februari 2024,  
Joakim Weijmer, VD

## Train Alliance i korthet

Train Alliance äger, utvecklar och driver anläggningar för järnvägsnära verksamhet. Bolaget har byggts successivt och har idag 3,1 miljoner kvm mark i strategiska lägen, upptagna till ca 1 200 mkr i balansräkningen.

Unika markområden, specialistkunnande på järnvägsområdet, god fastighetsexpertis och flera olika typer av tillstånd ger Train Alliance en stark marknadsposition. Affärsidén är att förvärva mark och göra den järnvägsklar så att verksamhet kan bedrivas med lång planeringshorisont. Marken säljs eller hyrs ut på långa kontrakt när den är järnvägsklar.

Ekonomisk tillväxt och klimatomställning är viktiga drivkrafter för ökade godstransporter på järnväg, samtidigt som det idag råder brist på järnvägsanläggningar. EU driver på förändrade regelverk och standarder för att stärka järnvägens konkurrenskraft, vilket stöds av svenska politiker och myndigheter. Parallellt arbetar många företag aktivt med att sänka sina klimatavtryck.

Train Alliance ser unika möjligheter att bygga värden under 2020-talet. Genom att skapa ett nätverk av moderna järnvägsanläggningar i rätt lägen avser bolaget möta en uttalad efterfrågan som löper in på 2070-talet. Finansiellt är målet att bygga upp ett starkt kassaflöde som möjliggör god direktavkastning till aktieägarna.

## Mark och fastigheter

Koncernens verksamhet är inriktad på ägande, förvaltning och förädling av bolagets strategiska marktillgångar. Verksamheten går ut på att göra marktillgångar klara för järnvägsverksamhet, vilket innebär att samtliga tillstånd och förutsättningar ska finnas för en etablering av en järnvägsverksamhet i sidosystemet. Utöver detaljplan ska det finnas anslutningsmöjligheter till Trafikverkets huvudsystem. Denna typ av utvecklingsprocesser är tidskrävande och syns i resultaträkningen först när en försäljning eller etablering sker. Förädlingsprocesser pågår för närvarande i Västerås och Ånge. Förädlingsarbete innebär också affärsutveckling och funktions- och kapacitetsförbättringar i befintliga anläggningar.

### Sigtuna

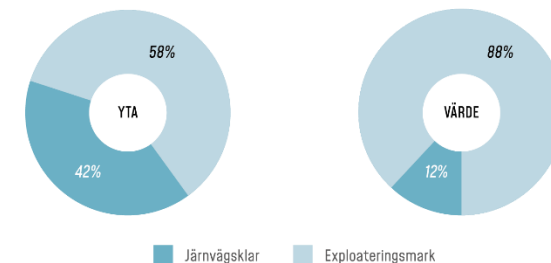
Train Alliance äger drygt 400 000 kvm mark i Sigtna, med järnvägsanslutning i både nord och syd. Tillgångarna genererar spårintäkter, hyror samt förvaltningsintäkter.

Strategiskt arbete pågår med kommunen och andra markägare för att området ska få så ändamålsenlig utformning som möjligt, varför innehaven kan komma att förändras via markbyten. På Train Alliance mark finns Arlandas bränsledepå som klassificeras som riksintresse.

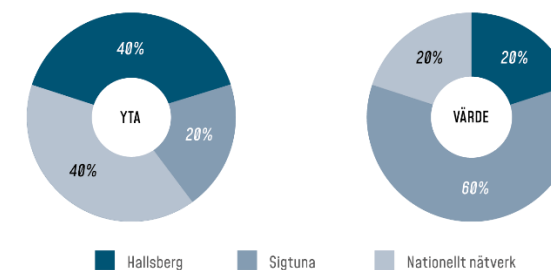
I januari 2022 vann detaljplan för området laga kraft. Tillsammans med Trafikverket utreder Train Alliance behovet av att förstärka kapaciteten i Rosersberg och Brista. Utredningen ska ligga till grund för fortsatt utbyggnad av kapacitet och funktion i syfte att väsentligt öka områdets godskapacitet.

Train Alliance för dialoger med TEN-T-hamnarna (järnvägskopplade hamnar) om att hantera väsentligt större godsvolymer på området.

Typ av mark (31 dec 2023)



Markområden (31 dec 2023)



## Hallsberg

Train Alliance äger drygt 850 000 kvm mark i Hallsberg. Rala. Området är detaljplanlagt för järnvägsändamål och utgör exploateringsmark för etablering. Tillgångarna generar hyresintäkter och spåravgifter.

En ny underhållsverkstad för spårgående arbetsmaskiner togs i bruk i december 2022 och i slutet av 2023 togs en ny modern lokverkstad tas i drift, för vilken Siemens Mobility tecknat ett 25-årigt hyresavtal.

Train Alliance arbetar med Trafikverket kring en ny bangård på Rala för uppställning av persontåg, inklusive genomfartsspår till Sannahed, för att öka områdets kapacitet.

## Nationellt nätverk

Hallsberg och Sigtuna är båda stationer i det europeiska transportnätet, TEN-T. TEN-nätet är kopplat till ett antal EU-projekt, bland annat Shift2Rail som syftar till att bygga ut infrastrukturen i Europa för att på sätt knyta samman regionerna. Train Alliance strävar efter att skapa ett nationellt nätverk i satellitorter till dessa två stationer.

I detta syfte har Train Alliance säkrat lokaliseringar och mark för att etablera nya verkstäder Göteborg, Malmö, Hallsberg, Borlänge och Luleå/Boden-området. All mark i detta linjenät är järnvägsklar, vilket innebär att den är detaljplanlagt för järnvägsverksamhet och har spåranslutning till huvudsystem. Målet är att verkstäder ska vara etablerade på samtliga orter under 2028.

I Västerås äger bolaget 915 000 kvm råmark, i Borlänge 88 000 kvm, i Eskilstuna 24 000 kvm och i Malmö 14 000 kvm. Under andra kvartalet meddelade bolaget att det planerar en verkstad i anslutning till Göteborgs Hamn för underhåll av lok- och godsvagnar.

För Malmö och Borlänge är delar av marken marksäkrad, vilket innebär att Train Alliance erhåller en årlig marksäkringsavgift från tilltänkta kunder, som mer än väl täcker de omkostnader som är förknippade med att äga mark på strategiskt viktiga platser. Eventuell överskottsmark i linjenätet kommer att avyttras, i första hand för etablering av kringfunktioner som stödjer järnvägsverksamheten.



## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Intäkter och resultat under fjärde kvartalet 2023

Rörelseintäkterna ökade till 62,9 [25,8] mkr, varav nettoomsättningen utgjorde 38,9 [27,2] mkr. Övriga rörelseintäkter på 24,0 [3,8] mkr var resultat från avyttring anläggningar i Hallsberg.

Förädlade sålda objekt uppgick till 34,1 [20,8] mkr, och avsåg anläggningar i Hallsberg. Hyresintäkterna steg till 20,2 [4,0] mkr, och konceptintäkterna till 8,6 [0,9] mkr, vilket återspeglar en högre affärsvolym.

Rörelsens kostnader ökade till 51,4 [17,9] mkr, varav Direkta kostnader utgjorde 41,7 [11,3] mkr där ökningen förklaras med en högre aktivitet i bolagets exploateringsarbete under kvartalet.

Sammantaget ökade rörelseresultatet med 47 procent till 11,5 [7,8] mkr. Rörelsemarginalen var 18,2 [30,5] procent.

Nettoreultatet uppgick till 17,4 [22,2] mkr. Resultatet per aktie var 0,22 [0,28] kronor.

### Intäkter och resultat under helåret 2023

Rörelseintäkterna uppgick till 272,7 [265,0] mkr, varav nettoomsättningen utgjorde 166,3 [141,3] mkr. Övriga rörelseintäkter om 106,4 [120,0] mkr utgjordes av resultat från avyttring anläggningar.

Förädlade sålda objekt uppgick till 204,0 [218,3] mkr, och avsåg avyttring av anläggningar i Hallsberg och Sigtuna. Hyresintäk-

terna steg till 46,0 [28,9] mkr, och konceptintäkterna till 22,7 [17,8] mkr vilka båda återspeglar en högre affärsvolym.

Rörelsens kostnader steg till 233,8 [144,0] mkr, varav Direkta kostnader utgjorde 195,2 [104,3] mkr där ökningen förklaras med en högre aktivitet i bolagets exploateringsarbete under kvartalet.

Sammantaget uppgick rörelseresultatet till 38,9 [121,0] mkr. Rörelsemarginalen var 14,3 [45,7] procent.

Nettoreultatet uppgick till 36,9 [116,7] mkr. Resultatet per aktie var 0,46 [1,47] kronor.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 460,0 [238,7] mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under det fjärde kvartalet till 15,4 [46,2] mkr. Rörelsekapitalet förändrades med 251,8 [-204,6] mkr, bland annat genom en förändring av varulagret med 221,0 [-126,3] mkr, till följd av omklassificering av anläggningstillgångar, samt förändringar i korta skulder med 123,7 [-9,3] mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick därmed till 267,2 [-158,4] mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten gav ett kassaflöde på -138,3 [338,7] mkr, bland annat efter investeringar i materiella anläggningstillgångar på 93,9 [7,6] mkr, däribland i Malmö och Sigtuna.

Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 230,9 [-19,7] mkr, bland annat efter att bolaget erhållit lån och krediter om 235,0 [0] mkr i syfte att säkerställa bolagets fortsatta exploateringsarbete.

Kvartalets kassaflöde summerade därmed till 360,0 [161,7] mkr.

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 300,6 [-234,7] mkr och det totala kassaflödet till 221,1 [112,7] mkr.

### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 304,8 [1 433,1] mkr. Eget kapital per aktie var 16,48 [18,10] kronor.

### Substansvärde

Train Alliance redovisar marktillgångar till anskaffningsvärde med tillägg för de värdeskapande utgifter bolaget haft i sin förädlingsprocess. Värderingar av oberoende externa värderingsinstitut används för att räkna fram ett justerat eget kapital per aktie eller som det kallas "justerat substansvärde per aktie".

Det justerade substansvärdet minskade till 37,5 kronor från 44,4 kronor vid föregående årsskifte. Under tredje kvartalet 2023 löstes aktier in till ett värde motsvarande 2,09 kronor per aktie.

## Aktien

Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Under tredje kvartalet 2023 delades aktien upp i tre ordinarie aktier samt en inlösenaktie som automatiskt löstes in för 6,26 kronor (motsvarande 2,09 kronor per aktie beräknat efter aktieplit).

Den 31 december 2023 uppgick antalet A-aktier till 8 400 000 och antalet B-aktier till 70 760 874, totalt 79 160 874. B-aktien noteras sedan februari 2020 på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under kortnamnet TRAIN B med ISIN-kod SE0012904779.

Den sista handelsdagen i december 2023 stängde aktien på 21,60 kronor, en minskning med 24,7 procent från föregående årsskifte då aktien stängde på 28,67 kronor beräknat efter aktiesplit.

## Finansiell kalender

2024-05-07	Delårsrapport första kvartalet 2024
2024-05-15	Årsredovisning 2024
2024-06-19	Årsstämma
2024-08-13	Delårsrapport andra kvartalet 2024
2024-10-29	Delårsrapport tredje kvartalet 2024
2025-01-21	Bokslutskommuniké 2024

## Utdelning

Styrelsen avser att föreslå årsstämman 2024 att lämna en utdelning om 0,23 kronor per aktie för verksamhetsåret 2023.

Totalt uppgår den föreslagna utdelningen till 18,2 mkr, vilket är i linje med bolagets målsättning att lämna en utdelning motsvarande 50 procent av nettovinsten.

## Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 19 juni 2024 kl 10:30 i Hotell Stinsens lokaler på Stortorget 3, i Hallsberg.

## Risker, uppskattningar och bedömningar

För redogörelse över finansiella risker uppskattningar och bedömningar som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till bolagets årsredovisning. Årsredovisningen finns på Train Alliances webbplats, [www.trainalliance.se](http://www.trainalliance.se).

## Redovisnings- och värderingsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från bokföringsnämnden. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2012:1 (K3). Redovisningsprinciperna är oför-

ändrade från föregående år. Utförligare information redovisas i årsredovisningen för 2022 som finns på bolagets webbplats.

## Revisors granskning

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor. Till slutreviderade siffror kan därför mindre avvikelser förekomma.

Stockholm 22 februari 2024

Styrelsen

Största ägare 31 december 2023	Antal aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Kilenkryssset Rail AB	14 274 108	18,0%	12,7%
AB Hvalfisker	9 315 000	11,8%	10,9%
Polar Structure AB	6 914 646	8,7%	19,9%
Banque Pictet & Cie	6 337 098	8,0%	4,1%
Investment AB Spiltan	5 534 197	7,0%	3,6%
Sven Jemsten med bolag	4 486 000	5,7%	19,7%
Futur Pension 70132881	4 361 121	5,5%	2,8%
Otto Persson med bolag	3 900 000	4,9%	12,1%
PriorNilsson Realinvest	1 800 259	2,3%	1,2%
Avanza Pension	1 496 632	1,9%	1,0%
Övriga aktieägare	20 741 813	26,2%	12,1%
<b>Total</b>	<b>79 160 874</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

BELOPP I TKR	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	HELÅR 2023	HELÅR 2022
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	38 867	27 245	166 321	141 323
Aktiverat arbete för egen räkning	0	-5 306	0	3 716
Övriga rörelseintäkter	24 050	3 839	106 396	119 988
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>62 917</b>	<b>25 778</b>	<b>272 717</b>	<b>265 027</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Direkta kostnader	-41 710	-11 275	-195 178	-104 346
Övriga externa kostnader	-2 359	-4 567	-12 567	-13 612
Övriga rörelsekostnader	0	11 319	0	0
Personalkostnader	-3 170	-5 603	-10 020	-9 270
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-4 196	-7 799	-16 007	-16 789
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-51 435</b>	<b>-17 925</b>	<b>-233 772</b>	<b>-144 017</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11 482</b>	<b>7 853</b>	<b>38 945</b>	<b>121 010</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande poster	4 704	3 152	19 151	3 214
Räntekostnader och liknande poster	-4 716	-3 420	-22 465	-7 123
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-12</b>	<b>-268</b>	<b>-3 314</b>	<b>-3 909</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>11 470</b>	<b>7 585</b>	<b>35 631</b>	<b>117 101</b>
Skatt på periodens resultat	-516	14 647	-1 723	-414
Förändringar uppskjuten skatt	6 543	0	3 010	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 497</b>	<b>22 232</b>	<b>36 918</b>	<b>116 687</b>
Genomsnittligt antal aktier*	79 160 874	79 160 874	79 160 874	79 160 874
Antal aktier före och efter utspädning*	79 160 874	79 160 874	79 160 874	79 160 874
Resultat per aktie*	0,22	0,28	0,46	1,47

\* beräknat efter aktiesplit i juli 2023

BELOPP I TKR	31 DEC 2023	31 DEC 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	922 310	801 409
Inventarier, verktyg och installationer	37 542	36 119
Pågående nyanläggningar och förskott	10 585	13 827
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>970 437</b>	<b>851 355</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	61 596	32 689
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>61 596</b>	<b>32 689</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 032 033</b>	<b>884 044</b>
<b>Varulager</b>		
Färdiga varor och handelsvaror	1 279	578
Pågående arbeten och arbeten som säljes	320	27 215
Klara anläggningar och mark till försäljning	189 708	342 918
<b>Summa varulager</b>	<b>191 307</b>	<b>370 711</b>
<i>Fordringar</i>		
Kundfordringar	29 483	18 365
Övriga fordringar	74 784	88 263
Skattefordran	0	1 790
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 046	4 016
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>121 313</b>	<b>112 434</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>	<b>285 000</b>	<b>66 742</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>174 797</b>	<b>171 965</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>662 214</b>	<b>827 075</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 804 450</b>	<b>1 605 896</b>

BELOPP I TKR	31 DEC 2023	31 DEC 2022
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	659 674	659 674
Överkursfond	553 785	553 785
Annat eget kapital	54 455	102 950
Periodens resultat	36 918	116 671
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 304 832</b>	<b>1 433 080</b>
<b>Avsättningar</b>		
Uppskjuten skatteskuld	1 181	4 198
<b>Summa avsättningar</b>	<b>1 181</b>	<b>4 198</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	335 190	83 181
Övriga långfristiga skulder	182	3 511
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>335 372</b>	<b>86 692</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Förskott från kunder	0	0
Skulder till kreditinstitut	21 607	17 341
Leverantörsskulder	23 715	30 531
Aktuella skatteskulder	748	0
Övriga kortfristiga skulder	6 437	3 580
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110 558	30 474
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>163 065</b>	<b>81 926</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 804 450</b>	<b>1 605 896</b>



BELOPP I TKR	ÖVRIGT TILLSKJUTET		BALANSERAD	TOTALT EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	KAPITAL	VINST ELLER FÖRLUST	
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>102 950</b>	<b>1 316 409</b>
Företrädesemission	0	0	0	0
Justering emissionskostnader	0	0	0	0
Apportemission	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0
Justering förvärvade dotterbolag	0	0	0	0
Periodens resultat			116 671	116 671
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>219 621</b>	<b>1 433 080</b>
<b>Ingående balans per 2023-01-01</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>219 621</b>	<b>1 433 096</b>
Vinstdisposition, ej utdelning	0	0	0	0
Minskning genom indragning av aktier och återbetalning till aktieägare	-164 918		-264	-165 182
Fondemission	164 918		-164 918	0
Periodens resultat			36 918	36 918
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>91 373</b>	<b>1 304 832</b>

BELOPP I TKR	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	HELÅR 2023	HELÅR 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	11 482	7 853	38 945	121 002
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	4 196	7 799	16 007	16 789
Erhållen ränta	4 704	3 152	19 151	3 214
Erlagd ränta	-4 716	-3 420	-22 465	-7 123
Betald skatt	3 017	14 647	-1 723	-422
Ökning /minskning av latent skatt	-3 486	16 175	-1 181	16 175
Övriga poster	232	6	202	204
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>15 429</b>	<b>46 212</b>	<b>48 936</b>	<b>149 839</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>				
Förändringar av varulager	221 019	-126 269	179 404	-344 925
Förändringar av kortfristiga fordringar	-92 928	-68 958	-8 879	-73 595
Förändringar av kortfristiga skulder	123 688	-9 346	81 139	33 950
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>	<b>251 779</b>	<b>-204 573</b>	<b>251 664</b>	<b>-384 570</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>267 208</b>	<b>-158 361</b>	<b>300 600</b>	<b>-234 731</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-93 920	-7 610	-124 925	-41 268
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-28 907	-14 839	-28 907	-14 839
Justering för aktivering av eget arbete	-441	-5 306	-441	3 716
Övriga poster (omklassning från anläggningstillgångar till lager)	-24 284	0	-18 064	0
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	9 271	367 459	9 315	496 642
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-138 281</b>	<b>339 704</b>	<b>-163 022</b>	<b>444 251</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Erhållna lån och krediter	235 000	0	260 000	20 000
Amortering av lån och krediter	-4 081	-19 920	-11 320	-116 907
Utdelning till aktieägare	0	0	-165 182	0
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	28	266	14	82
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>230 947</b>	<b>-19 654</b>	<b>83 512</b>	<b>-96 825</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>359 874</b>	<b>161 689</b>	<b>221 090</b>	<b>112 695</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>99 923</b>	<b>77 018</b>	<b>238 707</b>	<b>126 012</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>459 797</b>	<b>238 707</b>	<b>459 797</b>	<b>238 707</b>
<i>Varav kortfristiga placeringar</i>	<i>285 000</i>	<i>66 742</i>	<i>285 000</i>	<i>66 742</i>

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING BELOPP I TKR	Q4 2023	Q4 2022	HELÅR 2023	HELÅR 2022
Nettoomsättning	77 125	40 085	142 198	102 961
Intäkter från koncernbolag	-4 293	0	0	3 716
Övriga rörelseintäkter	100	0	1 303	3 989
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>72 932</b>	<b>40 085</b>	<b>143 501</b>	<b>110 666</b>
Direkta kostnader	-117 135	-12 780	-160 746	-80 327
Övriga externa kostnader	-2 269	-5 455	-11 246	-13 467
Personalkostnader	-3 170	-5 603	-10 020	-9 270
Avskr materiella anläggningstillgångar	-732	1 656	-6 916	-6 195
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-123 306</b>	<b>-22 182</b>	<b>-188 928</b>	<b>-109 259</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-50 374</b>	<b>17 903</b>	<b>-45 427</b>	<b>1 407</b>
Ränteintäkter	4 704	2 884	19 151	2 946
Räntekostnader	-4 715	-3 197	-22 465	-6 900
Koncerninterna räntor	4 006	268	4 006	2 232
Res från koncernbolag (internräntor mm)	79 376	3 143	79 376	119 347
<b>Finansnetto</b>	<b>83 371</b>	<b>3 098</b>	<b>80 068</b>	<b>117 625</b>
<b>Res efter finansiella poster</b>	<b>32 997</b>	<b>21 001</b>	<b>34 641</b>	<b>119 032</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Koncernbidrag	906	0	906	-2 500
Förändr periodiseringsfond	2 355	0	2 355	0
Förändr avskr utöver plan	12 290	0	12 290	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>48 548</b>	<b>21 001</b>	<b>50 192</b>	<b>116 532</b>
Skatt på årets resultat	-1 632	8 042	-1 632	-319
<b>Periodens resultat</b>	<b>46 916</b>	<b>29 043</b>	<b>48 560</b>	<b>116 213</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING BELOPP I TKR	31 DEC 2023	31 DEC 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Byggnader och mark	139 088	150 509
Inventarier, verktyg och installationer	32 860	30 465
Pågående nyanläggningar och förskott	4 545	7 738
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>176 493</b>	<b>188 712</b>
Andelar i koncernföretag	502 366	727 966
Fordringar på koncernföretag	412 147	312 670
Övriga långsiktiga värdepappersinnehav	61 596	32 689
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>976 109</b>	<b>1 073 325</b>
Varulager m.m.	1 599	27 793
Kundfordringar	28 590	17 522
Övriga fordringar	74 278	89 230
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 832	3 774
Kortfristiga placeringar	285 000	66 742
Likvida medel	171 923	129 273
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 730 824</b>	<b>1 596 371</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
Aktiekapital	659 674	659 674
Överkursfond	553 785	553 785
Annat eget kapital	59 292	108 263
Periodens resultat	48 560	116 213
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 321 311</b>	<b>1 437 935</b>
Obeskattade reserver	0	14 645
Skulder till kreditinstitut	335 190	83 181
Skulder till koncernföretag	97	844
Övriga långfristiga skulder	182	3 511
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>335 469</b>	<b>87 536</b>
Kortfristiga skulder	74 044	56 255
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 730 824</b>	<b>1 596 371</b>

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	PERIODENS RESULTAT	TOTALT EGET KAPITAL
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>81 230</b>	<b>27 033</b>	<b>1 321 722</b>
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			27 033	-27 033	0
Justering emissionskostnader	0	0	0	0	0
Företrädesemission	0	0	0	0	0
Apportemission	0	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0	0
Justering eget kapital	0	0	0	0	0
Övriga justeringar	0	0	0	0	0
Periodens resultat				116 213	116 213
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>108 263</b>	<b>116 213</b>	<b>1 437 935</b>
<b>Ingående balans per 2023-01-01</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>108 263</b>	<b>116 213</b>	<b>1 437 935</b>
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			116 213	-116 213	0
Minskning genom indragning av aktier och återbetalning till aktieägare	-164 918		-264		-165 182
Fondemission	164 918		-164 918		0
Övrigt			-2		-2
Periodens resultat				48 560	48 560
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>59 292</b>	<b>48 560</b>	<b>1 321 311</b>

## Nyckeltal

FLERÅRSÖVERSIKT	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseintäkter, tkr	272 717	265 027	141 882	162 485	125 716
Rörelseresultat, tkr	38 945	121 010	25 520	28 058	19 660
Årets resultat, tkr	36 918	116 687	19 380	16 607	11 706
Resultat per aktie*, kr	0,46	1,47	0,26	0,32	0,40
Justerat substansvärde per aktie*, kr	37,5	44,4	22,7	21,2	21,0
Balansomslutning, tkr	1 804 450	1 605 896	1 568 357	1 030 130	726 745
Soliditet, %	72,3	89,2	83,9	73,7	51,0

KVARTALSÖVERSIKT	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Rörelseintäkter, tkr	62 917	65 499	76 867	67 401	25 778	74 236	116 804	48 209	54 327
Rörelseresultat, tkr	11 482	6 266	12 053	9 144	7 853	49 022	54 783	9 344	5 905
Periodens resultat, tkr	17 497	4 508	8 543	6 370	22 232	45 347	43 332	5 760	3 441
Resultat per aktie*, kr	0,22	0,06	0,11	0,08	0,28	0,57	0,55	0,07	0,04
Justerat substansvärde/ aktie*, kr	37,5	40,3	44,5	44,5	44,4	44,1	43,5	42,6	22,7
Balansomslutning, tkr	1 804 450	1 437 652	1 592 607	1 564 373	1 605 896	1 629 105	1 638 736	1 537 169	1 568 357
Soliditet, %	72,3	89,6	91,0	92,0	89,2	86,6	83,3	84,7	84,2

\* Justerat för aktiesplit i juli 2023

## Definitioner - Nyckeltal och begrepp

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.	Nyckeltalet visar bolagets operativa lönsamhet.
Resultat per aktie	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.	Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Nyckeltalet ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.
Substansvärde per aktie, SEK	Eget kapital dividerat med antalet aktier.	Nyckeltalet mäter andelen eget kapital per aktie.
Justerat substansvärde per aktie, SEK	Eget kapital med justering för övervärde i marktillgångar dividerat med utgående antal aktier.	Visar omräknat eget kapital per aktie med marktillgångarnas marknadsvärde. Detta nyckeltal mäter och synliggör justerat eget kapital per aktie.
Utdelning per aktie, SEK	Periodens utdelning i förhållande till antal aktier.	Nyckeltalet används för att ge info och uppfattning av direktavkastningen.



## Mer information

Styrelsens ordförande

Otto Persson

0733-734 474

otto.persson@trainalliance.se

Verkställande direktör

Joakim Weijmer

0733-734 476

joakim.weijmer@trainalliance.se

Certified Advisor

Avanza Bank AB

Läs mer

[www.trainalliance.se](http://www.trainalliance.se)

Adress

Train Alliance Sweden AB

Box 5

694 21 Hallsberg

Besöksadress: Östra Storgatan 6, Hallsberg

Telefon

+46 40 40 00 59

Mejl

[info@trainalliance.se](mailto:info@trainalliance.se)