

## Juli–september 2022

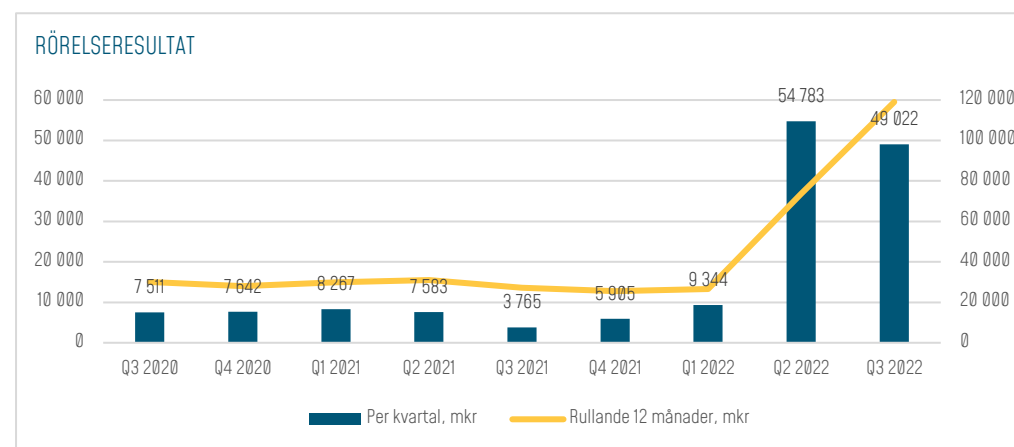
- Rörelsens intäkter ökade 147 procent till 74,2 (30,0) mkr, varav reavinst från försäljning av Riksterminalerna i Sigtuna svarade för 49,9 mkr
- Rörelseresultatet steg till 49,0 (3,8) mkr
- Resultat efter skatt ökade till 45,3 (2,0) mkr
- Resultatet per aktie ökade till 1,72 kr (0,09)
- Det justerat substansvärdet per aktie steg till 132,37 kr (67,98 kr vid årsskiftet)

## Januari–september 2022

- Rörelsens intäkter steg 180 procent till 239,2 (85,3) mkr, varav reavinst från försäljning av Rikskombiterminalerna i Sigtuna utgjorde 115,9 mkr
- Rörelseresultatet steg till 113,1 (11,4) mkr
- Resultat efter skatt ökade till 94,4 (5,1) mkr
- Resultatet per aktie ökade till 3,58 (0,24) kr

Denna delårsrapport är sådan information som Train Alliance är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2022, kl. 08.00 CEST.

NYCKELTAL	Q3 2022	Q3 2021	9M 2022	9M 2021	2021
Rörelseintäkter, tkr	74 236	30 006	239 249	85 293	141 882
Rörelseresultat, tkr	49 022	3 765	113 149	11 408	25 520
Periodens resultat, tkr	45 347	2 007	94 439	5 141	19 380
Resultat per aktie, kr	1,72	0,09	3,58	0,24	0,78
Rörelsemarginal, %	66,0	12,5	47,3	13,4	18,0
Kassaflöde löpande verksamhet, tkr	-36 332	4 332	-76 370	-18 070	-20 612
Justerat substansvärde per aktie, kr	132,37	67,90	132,37	67,90	67,98



## Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser inträffade under tredje kvartalet

## Övriga händelser

- Siemens Mobility tecknade ett 25-årigt hyresavtal med Train Alliance Sweden AB på en ny modern lokverkstad i Sverige. Train Alliance avser att uppföra verkstadsanläggningen i Hallsberg, med byggstart under första kvartalet 2023
- Train Alliance erhöll miljöcertifiering enligt ISO 14001:2015.
- Diskussioner inleddes med Göteborgs Hamn om att etablera en järnvägsansluten inlandsterminalverksamhet med direktkoppling till Göteborgs hamn. Avsikten är att hantera transport och omlastning av trailers, containrar och fordon.

VD har ordet

## Sigtuna fortsätter att lyfta resultatet

Trafiken tillbaka efter pandemin

Järnvägstrafiken har nu ökat så att persontrafiken nu i princip är tillbaka på samma trafikvolym som före pandemin år 2019. Efterfrågan på godstrafik på järnväg fortsätter att öka primärt drivet av höga drivmedelskostnader, chaufförsbrist och ambitionen att minska miljöpåverkan, tre faktorer som stärker tågets konkurrenskraft. Utmaningen för branschen är att få spårkapaciteten att räckas till de önskade tåglägena inom både person- och godstrafiken.

Försäljning fortsätter lyfta resultatet

Intäkter och resultat lyftes av försäljningen av Rikskombiterminalen i Sigtuna även under tredje kvartalet, då vi slutförde våra åtaganden och därmed också kunde slutföra den successiva vinstavräkningen genom att boka ytterligare 50 mkr i reavinst, utöver de 66 mkr som bokades under andra kvartalet. Försäljningen ska slutregleras före årsskiftet och kommer då att stärka vår kassa med 288 mkr, utan ytterligare resultat effekter.

Lönsamheten i övrig verksamhet påverkades av prisökningar på material i våra pågående anläggningsprojekt. För kommande projekt har vi säkrat merparten av materialpriserna och räknar därmed till att från och med 2023 återgå till normala lönsamhetsnivåer.

Anläggningar växer fram

Arbetet med den nya underhållsverkstaden för spårgående arbetsfordon i Hallsberg är under slutförande så att verkstaden ska kunna tas i drift i november/december. Detta blir den första

verkstaden i Sverige som byggs enligt kraven inom EU:s taxonomi som ställer stora krav på hela cykeln från materialval, upphandling, och utförande till plan för framtida avveckling.

Projektering av den nya toppmoderna lokverkstaden i Hallsberg som ska användas av Siemens Mobility pågår med planerad byggstart under första kvartalet 2023.

Kapacitets- och funktionsutredningen för Rikskombiterminalen i Sigtuna norr om Stockholm som vi gör tillsammans med Trafikverket, ska vara klar till årsskiftet och blir starten för nästa utbyggnad. Terminalen behöver mer spårkapacitet för att vidareutvecklas i både volym och funktion med målet att på allvar möjliggöra mer godstransporter på järnväg till och från Stockholmsområdet.

Linjestrukturen i de tunga stråken

Vårt arbete att utveckla underhållsanläggningar till linjenätet för godstrafik i Sverige fortgick under kvartalet med en miljö- och geundersökning i Malmö samt säkring av mark i Borlänge. Diskussioner om lokalisering i Göteborgsområdet pågår vilket tillsammans med våra andra lokaliseringar säkerställer kapacitet i de stora stråken.

Våra samarbeten och uppdrag

Samarbetet med hamnarna både i Trelleborg och Göteborg fortsätter med målet att överföra mer godsvolymer till järnvägen.

Våra tjänster kring koncept och järnvägsinfrastruktur för de olika industrietableringar i norr fortgår, vilka vi är stolta över att kunna bidra till.

### Miljö och certifikat

Under kvartalet blev vår miljöcertifiering klar enligt ISO 14001:2015 vilket tillsammans med vår tidigare kvalitetscertifiering enligt ISO 9001:2015 och vårt säkerhetstillstånd för infrastrukturförvaltning av huvudspår, är viktiga grundpelare i vår verksamhet.

Med den utveckling som sker inom marknaden så ser vi fortsatt positivt utvecklingen och vi står väl rustade för vårt fortsatta arbete.

Joakim Weijmer,  
VD Train Alliance



## Train Alliance i korthet

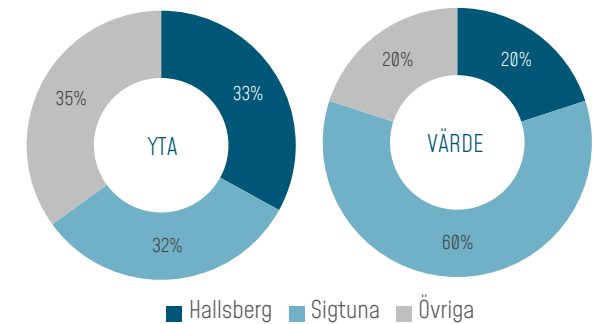
Train Alliance äger, utvecklar och driver anläggningar för järnvägsnära verksamhet. Bolaget har byggts successivt och har idag drygt 2 miljoner kvm mark i strategiska lägen, upptagna till 960 miljoner kronor i balansräkningen. Av marken är ca 42 procent är exploateringsmark och ca 58 procent detaljplanelagd. Två av de anläggningar som bolaget arbetar med klassas som riksintressen, medan andra har hög prioritet hos lokala beslutsfattare och stora kunder.

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 och på kortare tid dessförinnan.

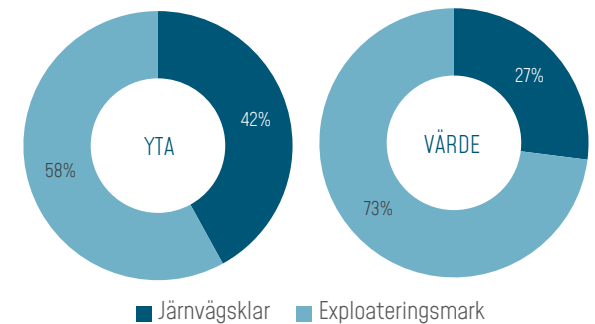
Ekonomisk tillväxt och klimatomställning är viktiga drivkrafter för ökade godstransporter på järnväg, samtidigt som det idag råder brist på järnvägsanläggningar. EU driver på förändrade regelverk och standarder för att stärka järnvägens konkurrenskraft, vilket stöds av svenska politiker och myndigheter. Parallellt arbetar många företag aktivt med att sänka sina klimatavtryck. För att ytterligare stärka bolagets position som en leverantör av hållbara lösningar miljöcertifierades verksamheten under tredje kvartalet.

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.

### Markområden



### Typ av mark



## Mark- och fastigheter

Ett viktigt inslag i koncernens verksamhet är verksamheten kring ägande, förvaltning och förädling av bolagets strategiska marktillgångar. Denna verksamhet går ut på att som slutprodukt göra marktillgången klar för järnvägsverksamhet. Det innebär att samtliga tillstånd och förutsättning 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 förädlingsarbetet syns i resultaträkningen först när en försäljning eller etablering sker. Förädlingsprocesser pågår för närvarande i Västerås. Markinnehaven i Hallsberg och Sigtuna är färdigförädlade sedan 2019 respektive 2022 och omfattar totalt drygt en miljon kvadratmeter för järnvägsändamål.

### Sigtuna

Train Alliance äger drygt 300 000 kvm mark i Sigtuna, med järnvägsanslutning i både nord och syd. Strategiskt arbete pågår tillsammans 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 slutföras före årsskiftet, och ska ligga till grund för fortsatt utbyggnad av kapacitet och funktion i syfte att väsentligt öka områdets godskapacitet.

Under andra kvartalet avyttrades Rikskombiterminalerna i Sigtuna för 500 mkr efter att Train Alliance förädlat och framtidssäkrat dessa till nästa generations järnväg, såsom längdstandarden 1000 m samt även skapat förutsättningar för kapacitetsökningar. Train Alliance fortsätter att förvalta anläggningarna.

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

### Hallsberg

Train Alliance äger drygt 900 000 kvm mark i Hallsberg, Rala. Området är detaljplanelagt för järnvägsändamål och utgör exploateringsmark för etablering.

Under första kvartalet 2022 genomförde Trafikverket en funktionsutredning av de olika behov och funktioner som anses nödvändiga på området.

Train Alliance arbetar med Trafikverket kring en ny bangård på Rala för uppställning av persontåg, inklusive genomfartsspår till Sannahed, för att öka områdets kapacitet. En ny underhållsverkstad för spårgående arbetsmaskiner fortgår planenligt med ibruktage i december 2022.

I juli 2022 tecknade Siemens Mobility ett 25-årigt hyresavtal på en ny modern lokverkstad som ska uppföras i Hallsberg. Arbeta har inletts med att utforma verkstaden och byggstart beräknas till första kvartalet 2023.

### Nationellt nätverk

Hallsberg och Sigtuna är båda stationer i det transeuropeiska 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 båda stationer.

I detta syfte har bolaget säkrat 915 000 kvm råmark i Västerås, 79 000 kvm i Borlänge, 24 000 kvm i Eskilstuna, 14 000 kvm i Malmö, och söker aktivt marketableringar i Norrland och Västra Götaland.



## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Intäkter och resultat under tredje kvartalet 2022

Rörelseintäkterna ökade 147 procent till 74,2 (30,0) mkr. Ökningen förklaras av att reavinst om 49,9 (0,0) mkr från försäljningen av Rikskombiterminalen i Sigtuna bokfördes som Övrig rörelseintäkt. Nettoomsättningen minskade till 21,1 (30,9) mkr till följd av en tillfälligt lägre aktivitet.

Rörelsens kostnader ökade något till 25,2 (26,2) mkr, huvudsakligen till följd av högre direkta kostnader i pågående projekt som ska slutföras under 2022. I de projekt som projekteras för att uppföras under 2023 bedöms förutsättningar finnas för att återta en bruttomarginal i nivå med tidigare år.

Sammantaget ökade rörelseresultatet därmed till 49,0 (3,8) mkr. Nettoresultatet förbättrades till 45,3 (2,0) mkr. Resultatet per aktie ökade till 1,72 (0,09) kronor.

### Intäkter och resultat under årets första nio månader 2022

Rörelseintäkterna ökade 181 procent till 239,3 (85,3) mkr. Ökningen förklaras av att reavinsten om 115,9 mkr från försäljningen av Rikskombiterminalen i Sigtuna bokfördes som Övrig rörelseintäkt. Nettoomsättningen steg till 114,1 (85,3) mkr huvudsakligen till följd av en ökad affärsvolym inom järnvägsanläggningar.

Rörelsens kostnader ökade till 126,1 (73,9) mkr, huvudsakligen till följd av att direkta kostnader ökade som ett resultat av större verksamhet. Lönsamheten påverkades även negativt av

stigande materialkostnader. Rörelseresultatet ökade till 113,1 (11,4) mkr.

Nettoresultatet förbättrades till 94,4 (5,1) mkr. Resultatet per aktie ökade till 3,58 (0,24) kronor.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 77,0 mkr (126,0 mkr vid årsskiftet). Försäljningen av Rikskombiterminalerna kommer att medföra att kassan stärks med 288 mkr under fjärde kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under årets första nio månader uppgick till 103,6 (11,3).

Rörelsekapitalet ökade under årets första nio månader med 180,0 (29,4) mkr till följd av högre affärsvolym, omklassning av 84,0 mkr anläggningstillgångar till varulager, samt markförvärv huvudsakligen i Sigtuna. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -76,4 (-18,1).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under samma period uppgick till 104,5 (-390,6) mkr, varav nettolikviden från försäljning av Rikskombiterminalerna i Sigtuna var 129,2 mkr. Under perioden investerades 33,7 (401,6) mkr i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -77,2 (514,5) mkr efter en amortering av lån om 97,0 (13,6). Resterrande lån löper med bunden ränta till och med 2023.

### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 410,8 (1 316,4 vid årsskiftet) mkr. Eget kapital per aktie var 53,47 (49,90) 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 ökade med 95 procent till 132,37 kronor från 67,98 kronor vid årsskiftet. Vid utgången av andra kvartalet beräknades det justerade substansvärdet till 130,65 kr

Ökningen under året sker delvis till följd av att Svefa, en oberoende fastighetsvärderare, gjort en uppdaterad värdering av bolagets markområden efter fastställd detaljplan i Sigtuna samt efter försäljningen av Rikskombiterminalerna.

## Aktien

Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Den 30 september 2022 uppgick antalet A-aktier till 2 800 000 och antalet B-aktier till 23 586 958, totalt 26 386 958.

B-aktien noteras sedan februari 2020 på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under kortnamnet TRAIN B med ISIN-kod SE0012904779.

Den 30 september 2022 stängde aktien på 76,00 kronor, en minskning med 12,6 procent från 87,00 kronor den 31 december 2021.

Tabellen nedan visar bolagets tio största ägare.

## Finansiell kalender

2023-02-24 Bokslutskommuniké 2022

Finansiell kalender för 2023 kommer att rapporteras i bokslutskommunikén.

## Största ägare per 30 september 2022

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITALET	ANDEL AV RÖSTERNA
Kilenkryssat Rail AB	4 000 000	15,2%	7,8%
AB Hvalfiskan	3 123 375	11,8%	10,9%
Banque Pictet & Cie [Europe] SA	2 115 273	8,0%	4,1%
Polar Structure AB	2 304 882	8,7%	19,9%
Investment AB Spiltan	2 035 909	7,7%	3,9%
Futur Pension 70132881	1 473 633	5,6%	2,9%
Sven Jemsten med bolag	1 316 000	5,0%	20,6%
Otto Persson med bolag	1 300 000	4,9%	12,8%
PriorNilsson Realinvest	966 214	3,7%	1,9%
Patrik Lingårdh med bolag	596 745	2,2%	1,2%
Övriga aktieägare	7 154 927	27,1%	14,0%
Total	26 386 958	100,00	100,0%

## Risker, uppskattningar och bedömningar

För redogörelse över finansiella risker uppskattningar och bedömningar som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till bolagets årsredovisning 2021. Årsredovisningen finns på Train Alliances webbplats.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsprinciper

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 oförändrade från föregående år. Utförligare information redovisas i årsredovisningen för 2021 som finns att ladda ned 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 28 oktober 2022

Styrelsen

BELOPP I TKR	JUL-SEPT 2022	JUL-SEPT 2021	JAN-SEPT 2022	JAN-SEPT 2021	HELÅR 2021
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	21 084	29 976	114 078	85 263	125 032
Aktiverat arbete för egen räkning	3 050	0	9 022	0	16 820
Övriga rörelseintäkter	50 102	30	116 149	30	30
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>74 236</b>	<b>30 006</b>	<b>239 249</b>	<b>85 293</b>	<b>141 882</b>
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-18 099	-21 274	-93 071	-59 437	-94 938
Övriga externa kostnader	-2 957	-1 693	-9 053	-4 786	-5 310
Personalkostnader	-1 161	-1 214	-3 667	-3 482	-3 715
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-2 870	-2 060	-8 990	-6 180	-12 399
Övriga rörelsekostnader	-127	0	-11 319	0	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-25 214</b>	<b>-26 241</b>	<b>-126 100</b>	<b>-73 885</b>	<b>-116 362</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>49 022</b>	<b>3 765</b>	<b>113 149</b>	<b>11 408</b>	<b>25 520</b>
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	2	19	62	117	459
Räntekostnader och liknande poster	-616	-1 072	-3 703	-4 927	-5 989
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-614</b>	<b>-1 053</b>	<b>-3 641</b>	<b>-4 810</b>	<b>-5 530</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>48 408</b>	<b>2 712</b>	<b>109 508</b>	<b>6 598</b>	<b>19 990</b>
Skatt på periodens resultat	-3 061	-705	-15 069	-1 457	-1 865
Förändring uppskjuten skatt	0	0	0	0	1 255
<b>Periodens resultat</b>	<b>45 347</b>	<b>2 007</b>	<b>94 439</b>	<b>5 141</b>	<b>19 380</b>
Genomsnittligt antal aktier	26 386 958	24 325 041	26 386 958	24 325 041	24 839 108
Antal aktier före och efter utspädning	26 386 958	26 386 958	26 386 958	26 386 958	26 386 958
Resultat per aktie	1,72	0,09	3,58	0,24	0,78

BELOPP I TKR	30 SEPT 2022	30 SEPT 2021	31 DEC 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	957 238	870 111	736 734
Inventarier, verktyg och installationer	102 643	32 394	108 557
Pågående nyanläggningar och förskott	181 843	97 674	184 399
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 241 724</b>	<b>1 000 179</b>	<b>1 029 690</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	0	293 451	293 451
Fordringar på intresseföretag	0	32 134	32 134
Andra långfristiga värdepappersinnehav	22 445	17 596	22 445
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>22 445</b>	<b>343 181</b>	<b>348 030</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 264 169</b>	<b>1 343 360</b>	<b>1 377 720</b>
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	4 272	1 442	818
Pågående arbeten och arbeten som säljes	71 769	9 030	24 968
Klara anläggningar och mark till försäljning	168 401	0	0
<b>Summa varulager</b>	<b>244 442</b>	<b>10 472</b>	<b>25 786</b>
<i>Fordringar</i>			
Kundfordringar	37 122	9 148	6 685
Övriga fordringar	2 493	583	24 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 861	2 864	8 063
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>43 476</b>	<b>12 595</b>	<b>38 839</b>
Kortfristiga placeringar	46 000	0	20 000
Kassa och bank	31 018	147 233	106 012
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>364 936</b>	<b>170 300</b>	<b>151 798</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 629 105</b>	<b>1 513 660</b>	<b>1 568 357</b>

BELOPP I TKR	30 SEPT 2022	30 SEPT 2021	DEC 31 2021
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	659 674	659 674	659 674
Överkursfond	553 785	580 200	0
Annat eget kapital	102 950	47 400	553 785
Periodens resultat	94 439	5 141	102 950
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 410 848</b>	<b>1 292 415</b>	<b>1 316 409</b>
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	20 373	4 362	20 373
<b>Summa avsättningar</b>	<b>20 373</b>	<b>4 362</b>	<b>20 373</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	106 509	175 129	177 361
Övriga långfristiga skulder	103	12 327	6 238
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>106 612</b>	<b>187 456</b>	<b>183 599</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förskott från kunder	50 400	0	0
Skulder till kreditinstitut	3 038	10 360	5 217
Leverantörsskulder	3 737	11 470	7 948
Aktuella skatteskulder	16 212	2 274	5 457
Övriga kortfristiga skulder	2 003	281	725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 882	5 042	28 629
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>91 272</b>	<b>29 427</b>	<b>47 976</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 629 105</b>	<b>1 513 660</b>	<b>1 568 357</b>



BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans 2021-01-01	435 481	253 730	70 016	759 227
Företrädesemission	174 193	243 879		418 063
Apportemission	50 000	82 600		132 600
Emissionskostnader			-22 616	-22 616
Övrig justering				
Årets resultat			5 141	5 141
Eget kapital 2021-09-30	659 674	580 200	52 541	1 292 415
Ingående balans per 2021-01-01	435 481	253 730	70 016	759 227
Företrädesemission	174 193	243 870		418 063
Justering emissionskostnader		-14 754	14 754	
Apportemission	50 000	82 600		132 600
Emissionskostnader		-11 661		-11 161
Justering förvärvsvärde dotterbolag			-1 200	- 1200
Årets resultat			19 380	19 380
Eget kapital 2021-12-31	659 674	553 785	102 950	1 316 409
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	553 785	83 570	1 316 409
Vinstdisposition, ej utdelning			19 380	
Periodens resultat				94 439
Eget kapital 2022-09-30	659 674	553 785	102 950	1 410 848

BELOPP I TKR	JUL-SEPT 2022	JUL-SEPT 2021	JAN-SEPT 2022	JAN-SEPT 2021	HELÅR 2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	49 022	3 765	113 149	11 408	25 520
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2 870	2 060	8 990	6 180	12 399
Erhållen ränta	2	19	62	117	459
Erlagd ränta	-616	-1 072	-3 703	-4 927	-5 989
Betald skatt	-3 061	-705	-15 069	-1 457	-610
Övriga poster	184	21	198	-9	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	<b>48 401</b>	<b>4 088</b>	<b>103 627</b>	<b>11 312</b>	<b>31 779</b>
Förändringar av rörelsekapital					
Förändringar av varulager	-86 892	-2 783	-218 656	-2 076	-17 390
Förändringar av kortfristiga fordringar	-7 256	2 726	-4 637	8 717	-17 527
Förändringar av kortfristiga skulder	9 415	301	43 296	-36 023	-17 474
Förändringar av rörelsekapital	<b>-84 733</b>	<b>244</b>	<b>-179 997</b>	<b>-29 382</b>	<b>-52 391</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<b>-36 332</b>	<b>4 332</b>	<b>-76 370</b>	<b>-18 070</b>	<b>-20 612</b>
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 050	-11 162	-33 658	-401 586	-426 316
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-4 849
Justering för aktivering arbete egen räkning	3 050	0	9 022	0	0
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	68 671	-4	129 183	10 996	14 811
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<b>68 671</b>	<b>-11 166</b>	<b>104 547</b>	<b>-390 590</b>	<b>-416 354</b>
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	528 727	550 663
Erhållna lån och krediter	0	0	20 000	35 000	35 000
Amortering av lån och krediter	-74 767	-74	-96 987	-48 635	-52 492
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	-184	-17	-184	-667	-11 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<b>-74 951</b>	<b>-91</b>	<b>-77 171</b>	<b>514 425</b>	<b>521 510</b>
Periodens kassaflöde	<b>-42 612</b>	<b>-6 925</b>	<b>-48 994</b>	<b>105 765</b>	<b>84 544</b>
Likvida medel vid periodens början	<b>119 630</b>	<b>154 158</b>	<b>126 012</b>	<b>41 468</b>	<b>41 468</b>
Likvida medel vid periodens slut	<b>77 018</b>	<b>147 233</b>	<b>77 018</b>	<b>147 233</b>	<b>126 012</b>

## Moderbolagets resultat- respektive balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING BELOPP I TKR	JUL-SEPT 2022	JUL-SEPT 2021	JAN-SEPT 2022	JAN-SEPT 2021	HELÅR 2021
Summa rörelseintäkter	24 133	18 108	70 581	59 767	64 597
Rörelsekostnader	-27 808	-15 988	-87 077	-53 088	-65 415
Rörelseresultat	<b>-3 675</b>	<b>2 120</b>	<b>-16 496</b>	<b>6 679</b>	<b>-818</b>
Finansnetto	49 398	-1 053	112 563	-4 810	25 623
Resultat efter finansiella poster	<b>45 723</b>	<b>1 067</b>	<b>96 067</b>	<b>1 869</b>	<b>24 805</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	3 675
Resultat efter skatt	<b>45 723</b>	<b>1 067</b>	<b>96 067</b>	<b>1 869</b>	<b>28 480</b>
Skatt på periodens resultat	-3 061	-274	-8 463	-649	-1 447
Resultat före skatt	<b>42 662</b>	<b>793</b>	<b>87 604</b>	<b>1 220</b>	<b>27 033</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING BELOPP I TKR	30 SEPT 2022	30 SEPT 2021	31 DEC 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	143 262	286 902	217 739
Finansiella anläggningstillgångar	1 160 291	1 055 468	1 143 292
Varulager m.m.	160 049	10 472	25 786
Kundfordringar	34 173	7 395	6 685
Övriga fordringar	82 986	491	19 369
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 685	1 974	7 063
Kortfristiga placeringar	46 000	0	20 000
Likvida medel	31 018	147 233	103 846
Summa tillgångar	<b>1 583 464</b>	<b>1 509 935</b>	<b>1 543 780</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital	1 409 326	1 284 954	1 321 722
Obeskattade reserver	14 645	14 645	14 645
Långfristiga skulder	107 360	187 456	184 347
Kortfristiga skulder	52 133	22 880	23 066
Summa skulder och eget kapital	<b>1 583 464</b>	<b>1 509 935</b>	<b>1 543 780</b>

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital – hänförligt till moderbolagets aktieägare

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	PERIODENS RESULTAT	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans 2021-01-01	435 481	255 219	51 895	13 093	756 688
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			13 093	-13 093	
Företrädesemission	174 193	243 870	13 093		418 063
Apportemission	50 000	82 600			132 600
Emissionskostnader			-22 616		-22 616
Övrig justering					
Periodens resultat				1 220	1 220
Eget kapital 2021-09-30	659 674	581 689	42 372	1 220	1 284 955
Ingående balans per 2021-01-01	435 481	255 219	51 895	13 093	756 688
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			13 093	-13 093	0
Justering emissionskostnader		-14 754	14 754		0
Företrädesemission	174 193	243 870			418 063
Apportemission	50 000	82 600			132 600
Emissionskostnader		-11 661			-11 161
Justering eget kapital		-1 489	1 489		0
Övrig justering			-1		-1
Årets resultat				27 033	27 033
Eget kapital 2021-12-31	659 674	553 785	81 230	27 033	1 321 722
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	553 785	81 230	27 033	1 321 722
Vinstdisposition, ej utdelning			27 033	-27 033	
Periodens resultat				87 604	87 604
Eget kapital 2022-09-30	659 674	553 785	102 950	87 604	1 409 326



## Nyckeltal

FLERÅRSÖVERSIKT	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelseintäkter, tkr	141 882	162 485	125 716	92 492	90 406
Rörelseresultat, tkr	25 520	28 058	19 660	15 323	16 727
Årets resultat, tkr	19 380	16 607	11 706	7 251	7 346
Resultat per aktie, kr	0,78	0,95	1,21	0,32	0,33
Justerat substansvärde per aktie, kr	67,98	63,7	63,0	N/A	N/A
Balansomslutning, tkr	1 568 357	1 030 130	726 745	546 364	559 231
Soliditet, %	83,9	73,7	51,0	59,9	58,3

KVARTALSÖVERSIKT	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Rörelseintäkter, tkr	74 236	116 804	48 209	54 327	30 006	26 694	30 855	22 055	44 089
Rörelseresultat, tkr	49 022	54 783	9 344	5 905	3 765	7 583	8 267	7 642	7 511
Periodens resultat, tkr	45 347	43 332	5 760	3 441	2 007	7 404	6 528	4 035	4 004
Resultat per aktie, kr	1,72	1,64	0,22	0,13	0,08	0,28	0,29	0,23	0,23
Justerat substansvärde per aktie, kr	132,37	130,6	127,9	68,0	67,9	67,8	65,60	63,70	62,30
Balansomslutning, tkr	1 629 105	1 638 736	1 537 169	1 568 357	1 513 660	1 511 426	1 513 078	1 030 130	960 078
Soliditet, %	86,6	83,3	84,7	84,2	85,4	85,4	85,2	75,3	78,8

## Definitioner - Nyckeltal och begrepp

### Definition av alternativa nyckeltal

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar bolagets operativa lönsamhet.
Vinstmarginal, %	Periodens resultat i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar bolagets lönsamhet efter skatt.
Vinsttillväxt, %	Ökning av periodens resultat i förhållande till motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens vinst har ökat under perioden jämfört med föregående år.
Rörelseresultat per aktie	Periodens rörelseresultat i förhållande till utgående antal aktier för perioden.	Nyckeltalet används för att visa periodens rörelseresultat i förhållande till utgående antal aktier under perioden.
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.
Nettoskuld	Räntebärande kort- och långfristiga skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.	Nyckeltalet mäter extern finansiering jämfört med den egna likviditeten.
Nettoskuldsättningsgrad, %	Nettoskuld, dividerat med eget kapital.	Nyckeltalet är relaterat till soliditeten och visar hur stor andel av bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital.
Räntabilitet på eget kapital, %	Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital.	Nyckeltalet inkluderas för att ge en bild av räntabiliteten som ges på ägarnas investerade kapital.
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,

Östra Storgatan 6

Box 5, 694 21 Hallsberg

Telefon

+46 40 40 00 59

Mejl

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