

Januari - mars 2024

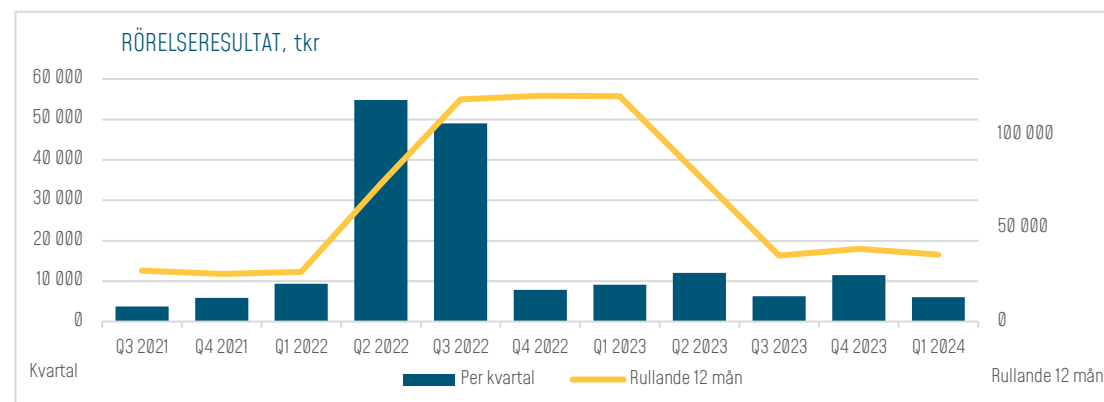
- Rörelsens intäkter uppgick till 53,6 (67,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 6,1 (9,1) mkr
- Nettoresultatet uppgick till 4,7 (6,4) mkr
- Resultatet per aktie var 0,06 kr (0,08)
- Det justerade substansvärdet uppgick till 36,6 kronor per aktie
- Soliditeten uppgick till 74,8% (72,3% vid årsskiftet)

Händelser under kvartalet

- Ett marksäkringsavtal tecknades med ett europeiskt logistikföretag för etablering av en järnvägsansluten godsterminal i Hallsberg Rala. Markområdet är 100 000 kvm och avyttras för 900 kr/kvm.
- Funktionsutredningen för Sigtuna fastställdes, vilken möjliggör kapacitetshöjningar i sidosystemet och mer attraktiva lösningar för kunder.

| NYCKELTAL | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|
| Rörelseintäkter, tkr | 53 607 | 67 434 | 272 717 |
| Rörelseresultat, tkr | 6 059 | 9 144 | 38 945 |
| Periodens resultat, tkr | 4 699 | 6 370 | 36 918 |
| Resultat per aktie, kr* | 0,06 | 0,08 | 0,46 |
| Rörelsemarginal, % | 11,3 | 13,6 | 14,3 |
| Kassaflöde löpande verksamhet, tkr | 6 333 | -71 383 | 300 600 |
| Justerat substansvärde/ aktie, kr* | 36,6 | 44,5 | 37,5 |
| Soliditet, % | 74,8 | 92,0 | 72,3 |

*justerat för aktiesplit i juli 2023



VD har ordet

Viktiga aktiviteter under kvartalet för vår tillväxt

Det första kvartalet för 2024 har varit en intensiv period där vi tagit flera viktiga steg i för att säkerställa vår verksamhet och tillväxt.

Vad gäller siffrorna i rapporten finns några saker att kommentera. Att omsättningen sjönk hör samman med att vi genomfört ett flertal mindre projekt, till skillnad från i fjol då vi företrädesvis arbetade med två större projekt. I denna typ av projekt är bruttomarginalerna goda, vilket håller uppe lönsamheten. Vi har god kontroll över våra kostnader, trots prisökningar.

Den andra siffran att kommentera är det justerade substansvärdet. Ränteläget påverkar detta negativt genom att pressa priserna på etableringsklar exploateringsmark. Här är värt att notera att i det avtal vi slöt för Hallsberg under kvartalet, säljs marken till 900 kr/m², vilket är högre än vad vi använder i beräkningen av det justerade substansvärdet.

Dessa faktorer gör att vi känner god tillförsikt kring bolagets finansiella utveckling. Vi räknar dessutom med att starta större projekt under året. I Borlänge startar bygget av en lokverkstad för kunds räkning och även i Sigtuna kommer aktiviteten att öka, efter att funktionsutredningen kommit på plats.

Denna utredning som handlar om förbindelsespår mellan Rosersberg driftplats och Brista verksamhetsområde, fastställdes den 25 mars. Detta gör det möjligt att starta

förverkligandet av kapacitetshöjande åtgärder i sidosystemet i Sigtuna vilket kommer att skapa mer attraktiva lösningar för våra kunder. Nästa fas innehåller ett genomförandevalt med Trafikverket som blir starten för järnvägsprojekteringen som ansluter direkt till TEN-T nätet.

Parallellt inlämnades en ansökan om EU-bidrag för dessa investeringar som stöttar den viktiga omställningen till att öka godstransporterna på järnväg och skapa koldioxidneutrala transporter i hela transportkedjan.

Design- och konceptarbete för Hallsberg är i gång för det europeiska logistikföretag som vi tecknade ett marksäkringsavtal med under kvartalet. Det initiala och styrande arbetet är hur järnvägsanslutningarna till logistikbyggnaderna ska utformas för att få en optimal hantering. Arbetet kommer att fortgå fram till hösten innan beslut fattas om nästa steg.

I Hallsberg har Train Alliance också gett klartecken till att medverka i Railcenter Hallsberg, ett kluster med flera parter som har till syfte att säkerställa utbildningar och kompetens för järnvägen. Kompetensförsörjning är en överlevnadsfråga för hela branschen.

Vårt projekt i Borlänge har nu startat efter vinterperioden och den nya lokverkstaden kommer att byggas i ett högt tempo för att kunna levereras till vår nya hyresgäst under hösten 2024.

Under kvartalet fick Train Alliance i uppdrag av Ånge kommun att överta ansvaret som infrastrukturförvaltare för de kommunägda järnvägsspåren. Uppdraget omfattar järnvägsspåren vid terminalområdet i Ånge med bland annat en större flis- och timmer-

terminal. Detta uppdrag hanteras avtalsmässigt som ett så kallat nödavtal tills kommunen kan göra en upphandling.

Detta är Train Alliance första uppdrag att agera som infrastrukturförvaltare på kommunägda järnvägsspår. Kraven på infrastrukturförvaltarna ökar och de nya järnvägslagarna som började gälla förra året kommer att kräva mer och mer specialistkunskap vilket kan vara svårt för en kommun att säkerställa då detta inte är kommunens kärnuppdrag. Inom detta område ser Train Alliance en affärsmöjlighet att stödja och bidra till kommuner runt om i Sverige.

Vintern har påverkat järnvägstrafiken negativt med inställda tåg och olika driftstörningar. Detta har å andra sidan föranlett en hög beläggning hos våra hyresgäster i Hallsberg där avisning och hjulsvarvsanläggningen har levererat på en hög nivå under hela perioden. Train Alliance har genom sina investeringar indirekt hållit hjulen rullande trots ett besvärligt vinterväder.

Vi ser att första kvartalet är en bra inledning på 2024 med en god framdrift som fortsätter i ett läge då Train Alliance är väl rustat och anpassat för det som ligger framför oss.



*Hallsberg 7 maj 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 försäljning eller etablering sker. Förädlingsprocesser pågår för närvarande i Västerås och Ånge. Förädlingsarbete innebär också affärsutveckling och funktions- och kapacitetsförbättringar i befintliga anläggningar.

Sigtuna

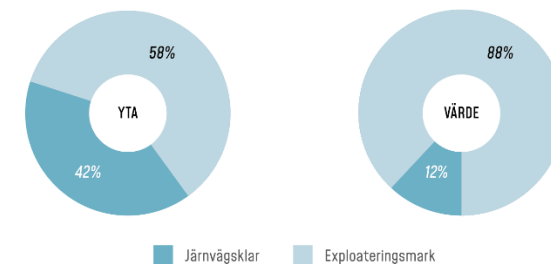
Train Alliance äger drygt 400 000 kvm mark i Sigtna, med järnvägsanslutning i både nord och syd. Tillgångarna genererar spårintäkter, hyror samt förvaltningsintäkter.

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.

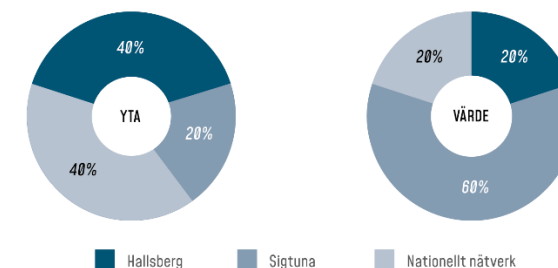
I januari 2022 vann detaljplan för området laga kraft. Den funktionsutredning som fastställdes i mars 2024 innebär en fortsatt utbyggnad av kapacitet och funktion i syfte att väsentligt öka områdets godskapacitet.

Train Alliance för dialoger med TEN-T-hamnarna (järnvägs-kopplade 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 detaljplanelagt 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.

I början av 2024 tecknade Train Alliance avtal med ett europeiskt logistikföretag avseende 100 000 m² för etablering av en järnvägsansluten godsterminal på Rala-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.

Nationellt linjenät

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 linjenät 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 detaljplanelagd 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 2023 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 första kvartalet 2023

Rörelseintäkterna minskade till 53,6 (67,4) mkr, varav nettoomsättningen utgjorde 53,4 (67,4) mkr. Förädlade sålda objekt uppgick till 37,7 (55,0) mkr. Hyresintäkterna var stabila på 10,1 (10,0) mkr, och konceptintäkterna uppgick till 5,8 (2,4) mkr.

Rörelsens kostnader sjönk till 47,6 (58,3) mkr, varav Direkta kostnader utgjorde 37,4 (49,1) mkr.

Sammantaget sjönk rörelseresultatet till 6,1 (9,2) mkr.

Rörelsemarginalen var 11,3 (13,6) procent.

Nettoreultatet uppgick till 4,7 (6,4) mkr. Resultatet per aktie var 0,06 (0,08) kronor.

Kassaflöde och finansiell ställning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 461,4 (459,8 vid årsskiftet) mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under det första kvartalet till 8,7 (10,1) mkr. Rörelsekapitalet förändrades med -2,3 (-81,5) mkr, vilket resulterade i att kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 6,3 (-71,4) mkr. Kvartalets totala kassaflöde summerade till 1,6 (-103,5) mkr, efter amortering av lån på 13,3 mkr (1,1) samt erhållen nettolikvid från försäljning av anläggningstillgångar på 8,6 (0,4) mkr.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 309,5 (1 304,8 vid årsskiftet) mkr. Eget kapital per aktie var 16,54 (16,48 vid årsskiftet) 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 36,6 kronor från 37,5 kronor vid årsskiftet.

Aktien

Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Den 31 mars 2024 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 SE0020540144.

Den sista handelsdagen i mars 2024 stängde aktien på 19,50 kronor, en minskning med 9,7 procent från årsskiftet då aktien stängde på 21,60 kronor.

Finansiell kalender

| | |
|------------|-------------------------------------|
| 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 |

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.

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

Revisors granskning

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

Stockholm 7 maj 2024

Styrelsen

| Största ägare 31 mars 2024 | Antal aktier | Andel av kapital, % | Andel av röster, % |
|----------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Kilenkryssset Rail AB | 14 274 108 | 18,0% | 12,7% |
| AB Hvalfisken | 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 | 6,8% | 3,5% |
| Sven Jemsten med bolag | 4 486 000 | 5,7% | 19,7% |
| Futur Pension 70132881 | 4 358 989 | 5,5% | 2,8% |
| Otto Persson med bolag | 3 900 000 | 4,9% | 12,1% |
| Avanza Pension | 1 598 581 | 2,0% | 1,0% |
| PriorNilsson Realinvest | 1 573 916 | 2,0% | 1,0% |
| Övriga aktieägare | 20 868 339 | 26,6% | 12,3% |
| Total | 79 160 874 | 100,0% | 100,0% |

| BELOPP I TKR | JAN-MAR 2024 | JAN-MAR 2023 | HELÅR 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 53 593 | 67 401 | 166 321 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 14 | 33 | 106 396 |
| Summa rörelseintäkter | 53 607 | 67 434 | 272 717 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Direkta kostnader | -37 397 | -49 132 | -195 178 |
| Övriga externa kostnader | -3 069 | -3 055 | -12 567 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | 0 | 0 |
| Personalkostnader | -3 004 | -2 306 | -10 020 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -4 078 | -3 797 | -16 007 |
| Summa rörelsekostnader | -47 548 | -58 290 | -233 772 |
| Rörelseresultat | 6 059 | 9 144 | 38 945 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | 4 275 | 238 | 19 151 |
| Räntekostnader och liknande poster | -4 375 | -1 081 | -22 465 |
| Summa resultat från finansiella poster | -100 | -843 | -3 314 |
| Resultat efter finansiella poster | 5 959 | 8 301 | 35 631 |
| Skatt på periodens resultat | -1 260 | -1 931 | -1 723 |
| Förändringar uppskjuten skatt | 0 | 0 | 3 010 |
| Periodens resultat | 4 699 | 6 370 | 36 918 |
| Genomsnittligt antal aktier* | 79 160 874 | 79 160 874 | 79 160 874 |
| Antal aktier före och efter utspädning* | 79 160 874 | 79 160 874 | 79 160 874 |
| Resultat per aktie* | 0,06 | 0,08 | 0,46 |

* beräknat efter aktiesplit i juli 2023

| BELOPP I TKR | 31 MAR 2024 | 31 MAR 2023 | 31 DEC 2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Byggnader och mark | 919 705 | 829 520 | 922 310 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 36 069 | 35 216 | 37 542 |
| Pågående nyanläggningar och förskott | 2 030 | 13 827 | 10 585 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 957 804 | 878 563 | 970 437 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 61 596 | 32 689 | 61 596 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 61 596 | 32 689 | 61 596 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 019 400 | 911 252 | 1 032 033 |
| <i>Varulager</i> | | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 106 | 647 | 1 279 |
| Pågående arbeten och arbeten som säljes | 0 | 38 120 | 320 |
| Klara anläggningar och mark till försäljning | 189 708 | 433 918 | 189 708 |
| Summa varulager | 189 814 | 472 685 | 191 307 |
| <i>Fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | 3 254 | 38 922 | 29 483 |
| Övriga fordringar | 73 894 | 1 402 | 74 784 |
| Skattefordran | 0 | 0 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 539 | 4 861 | 17 046 |
| Summa kortfristiga fordringar | 79 687 | 45 185 | 121 313 |
| Kortfristiga placeringar | 285 000 | 63 623 | 285 000 |
| Kassa och bank | 176 408 | 71 628 | 174 797 |
| Summa omsättningstillgångar | 730 909 | 653 121 | 662 214 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 750 309 | 1 564 373 | 1 804 450 |

| BELOPP I TKR | 31 MAR 2024 | 31 MAR 2023 | 31 DEC 2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 659 674 | 659 674 | 659 674 |
| Överkursfond | 553 785 | 553 785 | 553 785 |
| Annat eget kapital | 91 373 | 219 621 | 54 455 |
| Periodens resultat | 4 699 | 6 370 | 36 918 |
| Summa eget kapital | 1 309 531 | 1 439 450 | 1 304 832 |
| Avsättningar | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 1 181 | 4 198 | 1 181 |
| Summa avsättningar | 1 181 | 4 198 | 1 181 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 320 035 | 82 099 | 335 190 |
| Övriga långfristiga skulder | 2 062 | 3 495 | 182 |
| Summa långfristiga skulder | 322 097 | 85 594 | 335 372 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Förskott från kunder | 0 | 0 | 0 |
| Skulder till kreditinstitut | 21 607 | 16 185 | 21 607 |
| Leverantörsskulder | 8 659 | 6 729 | 23 715 |
| Aktuella skatteskulder | 2 008 | 1 693 | 748 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 935 | 1 861 | 6 437 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 82 291 | 8 663 | 110 558 |
| Summa kortfristiga skulder | 117 500 | 35 131 | 163 065 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 750 309 | 1 564 373 | 1 804 450 |

| BELOPP I TKR | AKTIEKAPITAL | ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL | BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST | TOTALT EGET KAPITAL |
|--|----------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Ingående balans 2023-01-01 | 659 674 | 553 785 | 219 637 | 1 433 096 |
| Vinstdisposition, ej utdelning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Minskning genom indragning av aktier och återbetalning till aktieägare | -164 918 | 0 | -264 | -165 182 |
| Fondemission | 164 918 | 0 | -164 918 | 0 |
| Periodens resultat | | | 36 918 | 36 918 |
| Eget kapital 2023-12-31 | 659 674 | 553 785 | 91 373 | 1 304 832 |
| Ingående balans per 2024-01-01 | 659 674 | 553 785 | 91 373 | 1 304 832 |
| Vinstdisposition, ej utdelning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | | | 4 699 | 4 699 |
| Eget kapital 2024-03-31 | 659 674 | 553 785 | 96 072 | 1 309 531 |

| BELOPP I TKR | JAN-MAR 2024 | JAN-MAR 2023 | HELÅR 2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | 6 059 | 9 144 | 38 945 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar | 4 078 | 3 797 | 16 007 |
| Erhållen ränta | 4 275 | 238 | 19 151 |
| Erlagd ränta | -4 375 | -1 081 | -22 465 |
| Betald skatt | -1 260 | -1 931 | -1 723 |
| Ökning /minskning av latent skatt | 0 | 0 | -1 181 |
| Övriga poster | -104 | -30 | 202 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital | 8 673 | 10 137 | 48 936 |
| Förändringar av rörelsekapital | | | |
| Förändringar av varulager | 1 599 | -101 974 | 179 404 |
| Förändringar av kortfristiga fordringar | 41 626 | 67 249 | -8 879 |
| Förändringar av kortfristiga skulder | -45 565 | -46 795 | 81 139 |
| Förändringar av rörelsekapital | -2 340 | -81 520 | 251 664 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 6 333 | -71 383 | 300 600 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 0 | -31 005 | -124 925 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | -28 907 |
| Justering för aktivering arbete egen räkning | 0 | 0 | -441 |
| Övriga poster (omklassning från anläggningstillgångar till lager) | 0 | 0 | -18 064 |
| Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar | 8 555 | 44 | 9 315 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 8 555 | -30 961 | -163 022 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Erhållna lån och krediter | 0 | 0 | 260 000 |
| Amortering av lån och krediter | -13 275 | -1 098 | -11 320 |
| Utdelning till aktieägare | 0 | 0 | -165 182 |
| Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital) | -2 | -14 | 14 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -13 277 | -1 112 | 83 512 |
| Periodens kassaflöde | 1 611 | -103 456 | 221 090 |
| Likvida medel vid periodens början | 459 797 | 238 707 | 238 707 |
| Likvida medel vid periodens slut | 461 408 | 135 251 | 459 797 |
| <i>Varav kortfristiga placeringar</i> | <i>285 000</i> | <i>63 623</i> | <i>285 000</i> |

| MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING BELOPP I TKR | Q1 2024 | Q1 2023 | HELÅR 2023 |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 37 662 | 12 401 | 142 198 |
| Intäkter från koncernbolag | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 14 | 2 | 1 303 |
| Summa rörelseintäkter | 37 676 | 12 403 | 143 501 |
| Direkta kostnader | -27 050 | -3 780 | -160 746 |
| Övriga externa kostnader | -2 411 | -2 962 | -11 246 |
| Personalkostnader | -3 004 | -2 306 | -10 020 |
| Avskr materiella anlägg | -1 750 | -1 588 | -6 916 |
| Summa rörelsekostnader | -34 215 | -10 636 | -188 928 |
| Rörelseresultat | 3 461 | 1 767 | -45 427 |
| Ränteintäkter | 4 275 | 238 | 19 151 |
| Räntekostnader | -4 375 | -1 081 | -22 465 |
| Koncerninterna räntor | 0 | 0 | 4 006 |
| Res från koncernbolag (internräntor mm) | 0 | 0 | 79 376 |
| Finansnetto | -100 | -843 | 80 068 |
| Res efter finansiella poster | 3 361 | 924 | 34 641 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| Koncernbidrag | 0 | 0 | 906 |
| Förändr periodiseringsfond | 0 | 0 | 2 355 |
| Förändr avskr utöver plan | 0 | 0 | 12 290 |
| Resultat före skatt | 3 361 | 924 | 50 192 |
| Skatt på årets resultat | -710 | 0 | -1 632 |
| Periodens resultat | 2 651 | 924 | 48 560 |

| MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING BELOPP I TKR | 31 MAR 2024 | 31 MAR 2023 | 31 DEC 2023 |
|--|------------------|----------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Byggnader och mark | 138 555 | 149 724 | 139 088 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 31 643 | 29 662 | 32 860 |
| Pågående nyanläggningar och förskott | 1 485 | 7 738 | 4 545 |
| Materiella anläggningstillgångar | 171 683 | 187 124 | 176 493 |
| Andelar i koncernföretag | 502 366 | 741 716 | 502 366 |
| Forordningar på koncernföretag | 419 944 | 445 461 | 412 147 |
| Övriga långsiktiga värdepappersinnehav | 61 596 | 32 689 | 61 596 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 983 906 | 1 219 866 | 976 109 |
| Varulager m.m. | 106 | 38 767 | 1 599 |
| Kundfordringar | 2 208 | 8 920 | 28 590 |
| Övriga fordringar | 63 894 | 806 | 74 278 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 803 | 4 230 | 16 832 |
| Kortfristiga placeringar | 285 000 | 43 623 | 285 000 |
| Likvida medel | 170 410 | 59 474 | 171 923 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 679 010 | 1 562 810 | 1 730 824 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | 659 674 | 659 674 | 659 674 |
| Överkursfond | 553 785 | 553 785 | 553 785 |
| Annat eget kapital | 107 852 | 224 910 | 59 292 |
| Periodens resultat | 2 651 | 924 | 48 560 |
| Summa eget kapital | 1 323 962 | 1 439 293 | 1 321 311 |
| Obeskattade reserver | 0 | 14 645 | 0 |
| Skulder till kreditinstitut | 320 035 | 82 099 | 335 190 |
| Skulder till koncernföretag | 97 | 844 | 97 |
| Övriga långfristiga skulder | 2 062 | 3 495 | 182 |
| Långfristiga skulder | 322 194 | 86 438 | 335 469 |
| Kortfristiga skulder | 32 854 | 22 434 | 74 044 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 1 679 010 | 1 562 810 | 1 730 824 |

| BELOPP I TKR | AKTIEKAPITAL | ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL | BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST | PERIODENS RESULTAT | TOTALT EGET KAPITAL |
|--|----------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|
| Ingående balans 2023-01-01 | 659 674 | 553 785 | 108 263 | 116 213 | 1 437 935 |
| 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 | 0 | -164 918 | | 0 |
| Övriga justeringar | 0 | 0 | -2 | 0 | -2 |
| Periodens resultat | | | | 48 560 | 48 560 |
| Eget kapital 2023-12-31 | 659 674 | 553 785 | 59 292 | 48 560 | 1 321 311 |
| Ingående balans per 2024-01-01 | 659 674 | 553 785 | 59 292 | 48 560 | 1 321 311 |
| Disposition enligt årsstämma | | | | | |
| - Årets resultat | | | 48 560 | -48 560 | 0 |
| Periodens resultat | | | | 2 651 | 2 651 |
| Eget kapital 2024-12-31 | 659 674 | 553 785 | 107 852 | 2 651 | 1 323 962 |

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 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 | Q1 2023 | Q4 2022 | Q3 2022 | Q2 2022 |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Rörelseintäkter, tkr | 53 607 | 62 917 | 65 499 | 76 867 | 67 401 | 25 778 | 74 236 | 116 804 |
| Rörelseresultat, tkr | 6 059 | 11 482 | 6 266 | 12 053 | 9 144 | 7 853 | 49 022 | 54 783 |
| Periodens resultat, tkr | 4 699 | 17 497 | 4 508 | 8 543 | 6 370 | 22 232 | 45 347 | 43 332 |
| Resultat per aktie*, kr | 0,06 | 0,22 | 0,06 | 0,11 | 0,08 | 0,28 | 0,57 | 0,55 |
| Justerat substansvärde/ aktie*, kr | 36,6 | 37,5 | 40,3 | 44,5 | 44,5 | 44,4 | 44,1 | 43,5 |
| Balansomslutning, tkr | 1 750 309 | 1 804 450 | 1 437 652 | 1 592 607 | 1 564 373 | 1 605 896 | 1 629 105 | 1 638 736 |
| Soliditet, % | 74,8 | 72,3 | 89,6 | 91,0 | 92,0 | 89,2 | 86,6 | 83,3 |

* 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

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