

## **Train Alliance har identifierat ytterligare fel i räkenskaperna för 2025, gör nedskrivningar samt presenterar ett justerat substansvärde**

**Train Alliance har identifierat ytterligare fel i räkenskaperna och genomför rättelser med en sammanlagd resultateffekt om -206,0 mkr före skatt. Bolaget presenterar ett justerat substansvärde om 18,9 kronor per aktie vid årsskiftet 2025/2026, ned från 35,6 kronor vid föregående årsskifte.**

**Bolagets revisor lämnar en oren revisionsberättelse, avstyrker ansvarsfrihet för den tidigare styrelseledamoten Otto Persson samt ger anmärkning avseende svagheter i bolagets interna kontroll. Årsredovisningen för 2025, inklusive revisionsberättelsen, avses offentliggöras inom kort genom separat pressmeddelande.**

### **Ytterligare rättelser av fel**

I årsredovisningen för 2025 gör Train Alliance rättelser av fel i räkenskaperna för 2025 samt vissa nedskrivningar. Sammanlagda rättelser av fel och nedskrivningar har gjorts med resultateffekter före skatt om -206,0 mkr och effekter på eget kapital om -323,9 mkr.

Detta innebär att ytterligare rättelser gjorts utöver de som presenterades i rapporten för första kvartalet 2026 där den sammanlagda resultateffekten av rättelser uppgick till -111,4 mkr, och effekter på eget kapital uppgick till -225,9 mkr.

De rättelser som tillkommit är följande:

- Felaktig aktivering av värde avseende växlar till huvudspår har föranlett nedskrivning av anläggningstillgångar med en resultateffekt om -29,9 mkr och en minskning av eget kapital med 38,8 mkr (inklusive skatteeffekt). Effekten på rörelseintäkter uppgår till -50,7 mkr.  
Denna post rättades i rapporten för första kvartalet 2026 med en resultateffekt om -27,5 mkr och en minskning av eget kapital med 38,8 mkr (inklusive skatteeffekt).
- Resultateffekt från försäljning av fastighet i Borlänge har eliminerats med en resultateffekt om -24,8 mkr.
- Nedskrivningar har gjorts av fastighet i Eskilstuna till marknadsvärde samt av projekt i Ånge, med en sammanlagd resultateffekt om -23,0 mkr
- Då nedskrivningsbehov bedöms föreligga på ytterligare fastigheter, finansiella anläggningstillgångar och fordringar har en reservering i bokslutet gjorts om 40 Mkr, med en resultateffekt om -40 mkr.
- Eliminering av internvinster avseende pågående projekt har rättats med en resultateffekt om -4,4 mkr.

### **Justerat substansvärde**

Train Alliance presenterar i årsredovisningen ett justerat substansvärde vid årsskiftet 2025/2026 om 18,9 kronor per aktie, jämfört med 35,6 kronor per aktie vid föregående årsskifte. Rättelser av fel och nedskrivningar minskade substansvärdet (via eget kapital) med 4,1 kronor per aktie, medan lägre marknadsvärderingar svarade för 12,6 kronor per aktie av nedgången.

Det justerade substansvärdet baseras på värderingar av marktillgångar i Sigtuna, Hallsberg, Västerås och Eskilstuna som genomförts inför sammanställning av årsredovisningen.

Värdering av framför allt tillgångar i Sigtuna har i den nu genomförda värderingen utfallit väsentligt lägre än vad tidigare använd värdering visat, vilket förklarar merparten av nedgången i substansvärde. Se även pressmeddelande från 17 juni 2026.

Train Alliance redovisar marktillgångar till anskaffningsvärde med tillägg för de värdeskapande utgifter bolaget haft i sin förädlingsprocess. För att ge en rättvisande bild av bolagets fastighetsportföljs värde men ändå respektera försiktighetsprincipen och objektivitetsprincipen har bolaget vid beräkning av substansvärdet valt att använda bokförda värden på alla marktillgångar förutom de i Sigtuna, Hallsberg, Västerås och Eskilstuna. Dessa fastigheter är tillräckligt utvecklade för att man ska kunna genomföra en fastighetsvärdering med ett objektiva och rättvisande utfall. Skillnaden mellan dessa fastigheters värderingar och bokförda värden summeras och läggs till det egna kapitalet. Denna summa delas med det totala antalet aktier. Resultatet blir ett värde nettat för skulder på bolagets tillgångar som bolaget kallar "justerat substansvärde per aktie".

## **Oren revisionsberättelse**

### **Ansvarsfrihet**

Revisorn avstyrker att bolagsstämman beviljar den tidigare styrelseledamoten Otto Persson ansvarsfrihet för räkenskapsåret, och lämnar därmed en oren revisionsberättelse.

Enligt bolagets genomlysning och EY:s forensiska utredning har den tidigare styrelseledamoten Otto Persson, som ensam ansvarade för den löpande bokföringen, lagt fabricerade avtal till grund för fastighetstransaktioner med bolagets största ägare. Förfarandet har medfört väsentligt felaktig redovisning som föranlett rättelser om cirka -206,0 MSEK före skatt. Vidare har bolaget en fordran om cirka 174 MSEK på Otto Persson som utgör ett förbjudet lån enligt 21 kap. aktiebolagslagen. Otto Persson har därigenom handlat i strid med aktiebolagslagen och kan ha orsakat bolaget skada.

Revisorn tillstyrker att bolagsstämman beviljar övriga styrelseledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### **Anmärkning**

Revisorn påtalar att de under tidigare revisioner har påtalat svagheter i bolagets interna kontroll. Enligt dennes bedömning har styrelsen och dåvarande verkställande direktören inte vidtagit tillräckliga åtgärder för att skyndsamt åtgärda påtalade brister som särskilt rör funktionsuppdelning och betryggande intern kontroll kring väsentliga närståendetransaktioner och löpande bokföring med mera. Styrelsen och den dåvarande verkställande direktören har inte fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap aktiebolagslagen att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska angelägenheter kontrolleras på ett betryggande sätt.

Bolaget har en fordran om cirka 174 MSEK på den tidigare styrelseledamoten Otto Persson, som tillhör den förbjudna kretsen enligt 21 kap. 1 § aktiebolagslagen. Fordran utgör ett lån i strid med låneförbudet och har delvis uppkommit genom ett banklån som med falska handlingar upptagits i bolagets namn. Bolaget har krävt återbetalning, säkrat pant, polisanmält och begärt kvarstad.

*Detta pressmeddelande innehåller sådan information som Train Alliance är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juni 2026, kl 13:15.*

## **Kontakt**

Jenny Johansson, vd Train Alliance AB

E-post: [ir@trainalliance.se](mailto:ir@trainalliance.se)

## **Om Train Alliance**

Train Alliance är ett specialistbolag som äger och utvecklar anläggningar för järnvägsnära verksamhet. Bolaget äger drygt 3 miljoner kvm mark i strategiska lägen. Efter förvärv görs marken järnvägsklar så att verksamhet kan drivas på den under minst 40 år. På detta sätt avser Train Alliance att skapa ett nätverk av moderna järnvägsanläggningar i rätt lägen som möter en stark efterfrågan från kunder. Train Alliance B-aktie noteras på Nasdaq First North Growth Market med Avanza Bank som Certified Adviser. För mer information se [www.trainalliance.se](http://www.trainalliance.se)