



Q1

Rapport för första kvartalet 2022



# Kvartalet i sammandrag

RÖRELSENS  
INTÄKTER

48,2 MKR

(28,6 MKR)

RÖRELSE-  
RESULTAT

9,3 MKR

(4,2 MKR)

RESULTAT  
PER AKTIE

0,22 SEK

(0,12 SEK)

JUSTERAT SUBSTANS-  
VÄRDE PER AKTIE

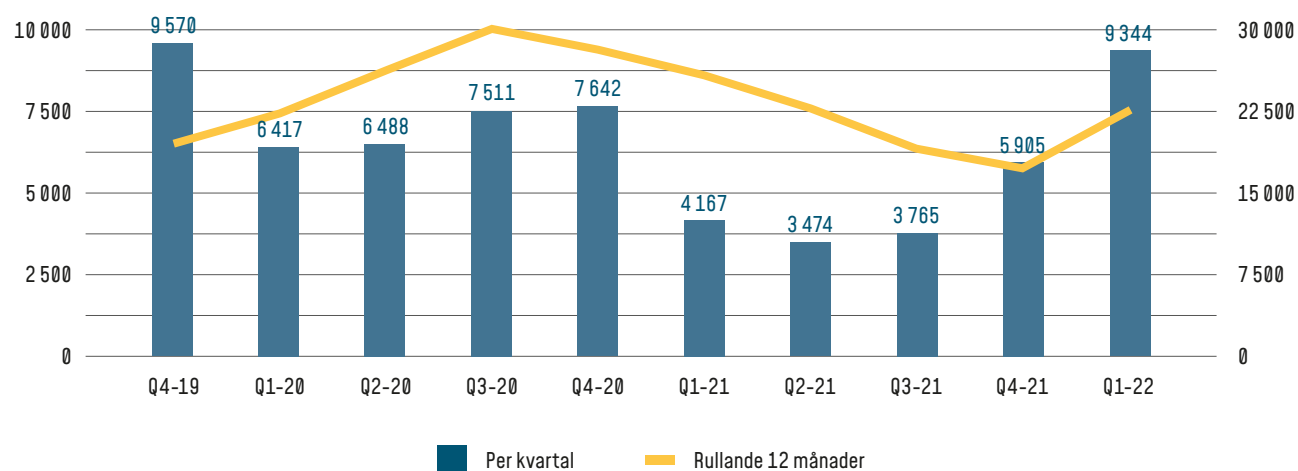
127,9 KR

(65,60 KR)

## Nyckeltal

	Q1 2022	Q1 2021	2021
<b>KONCERNEN</b>			
Rörelseintäkter, tkr	48 209	28 593	139 620
Rörelseresultat, tkr	9 344	4 167	17 313
Periodens resultat, tkr	5 760	2 129	8 582
Resultat per aktie, kr	0,22	0,12	0,35
Rörelsemarginal, %	19,4	14,6	12,4
Räntabilitet på eget kapital, %	0,4	0,3	1,1
Koncernens kassaflöde, tkr	-57 782	94 416	94 535
Nettoskuldsättningsgrad, %	8,7	4,5	4,9
Justerat substansvärde per aktie, kr	127,9	65,6	67,98

## Rörelseresultat



# Väsentliga händelser under kvartalet

- Detaljplanen för bolagets markområde i Sigtuna vann laga kraft den 7 januari, efter en över 10 år lång process. Detta ger Train Alliance en helt ny planeringshorisont för järnvägscentrum Stockholm nord.
- Train Alliance och Polar Structure AB startade ett strategiskt samarbete inom ramen för en hållbar utveckling av logistik och infrastruktur och bolagen bildade gemensamt markbolag, Polar Land AB med 200 000 kvm mark Brista och Krogsta i Sigtuna kommun. Train Alliance som ägde tidigare 45% av denna mark, får en ägarandel på 49% i det gemensamma bolaget. Polar Structure förvärvade samtidigt ytterligare 120 000 kvm mark i anslutning till området.
- Train Alliance övertog hela det markbolag som tidigare ägdes tillsammans med Kilenkryssat och därmed även skyldighet och möjlighet att förvärva 37 000 kvm mark i direkt anslutning till järnvägsområdet från Sigtuna kommun.
- Train Alliance meddelade att man avser att investera 400 Mkr för att kraftigt bygga ut kapaciteten vid logistikcentrum Stockholm Norr på bolagets markområde i Sigtuna. Gods-kapaciteten kan därmed utökas till ca 450 000 containrar årligen, mångfalt fler än dagens ca 30 000. Terminaler och spåranläggningar planeras att byggas ut för att hantera 1 000 meters godståg i enlighet med ny EU-standard, samtidigt som terminalernas kapacitet och tillgänglighet ökar genom nya förbigångsspår och en överlämningsbangård. Utbyggnaden ska stärka järnvägstrafikens konkurrenskraft och därmed underlätta en grön omställning.
- Trafikverket genomför en funktionsutredning avseende Rikskombiterminalen och Brista/Arlanda järnvägsterminal som ska vara klar hösten 2022. Denna ska utmytna i förslag på anläggningarnas framtida funktion och kapacitet och inkludera bland annat förändringar och uppgraderingar av befintliga system och anläggningar. Som ett led i utredningsarbetet ska Trafikverket även lämna en bedömning av storleken på de investeringar som föreslagna innebär.
- Train Alliance beräknar bolagets justerade substansvärde till 128 kronor per aktie från tidigare 68 kronor per aktie, en ökning med 88%. Ökningen sker efter att Svefa, en oberoende fastighetsvärderare gjort en värdering av bolagets markområde i Sigtuna kommun där en ny detaljplan vann laga kraft i början av 2022.



# Train Alliance i korthet

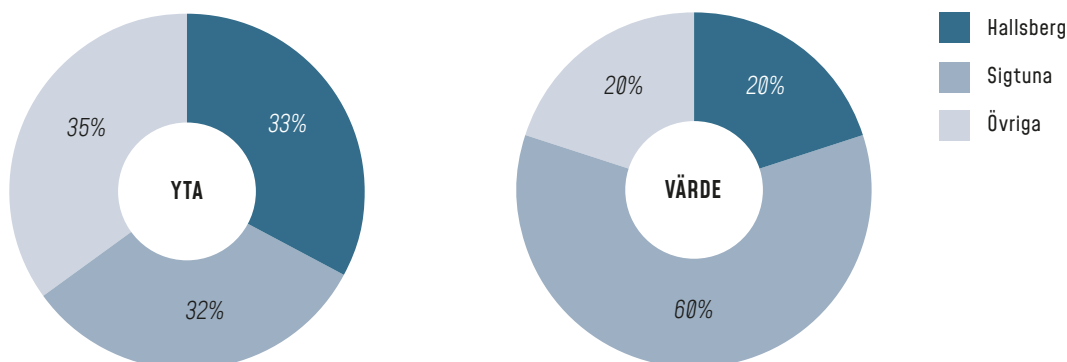
Train Alliance är ett projektutvecklingsbolag som äger, utvecklar och driver anläggningar för järnvägsnära verksamhet. Bolaget har byggts successivt och har idag 2,7 miljoner kvm mark i strategiska lägen, värderade till 579,3 miljoner kronor i balansräkningen, varav cirka 42% är exploateringsmark och 58% detaljplane-lagd. Två av anläggningarna klassas som riksintressen, medan andra har hög prioritet hos lokala beslutsfattare och stora kunder.

Unika markområden, omfattande specialistkunnande på järnvägsområdet, stark 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 långa planeringshorisonter. Marken säljs eller hyrs ut på långa kontrakt när den är järnvägsklar och på kortare tid dessförinnan. Ekonomisk tillväxt och klimatomställning är

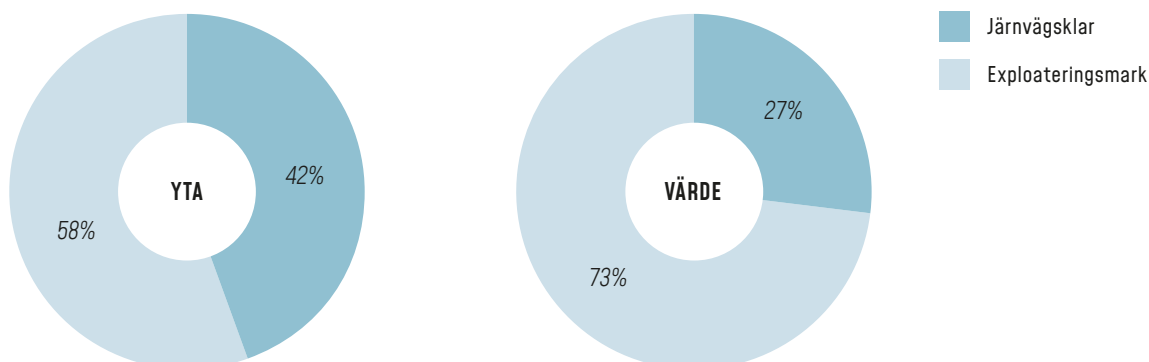
viktiga drivkrafter för ökade godstransporter på järnväg, samtidigt som det idag råder brist på järnvägsanläggningar. EU driver på förändrade regelverk och standarder för att stärka järnvägens konkurrenskraft, vilket stöds av svenska politiker och myndigheter. Parallellt arbetar många företag aktivt med att sänka sina klimatavtryck. För att ytterligare stärka bolagets position som en leverantör av hållbara lösningar har ett arbete inletts för att miljöcertifiera verksamheten.

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



## VD har ordet

# Lovande affärsläge inför 2022

### Efterfrågan på godstrafik via järnväg ökar

Året har inletts i högt tempo för Train Alliance. Järnvägen utvecklades väl under 2021 trots att pandemin fortsatte att hålla tillbaka volymerna, framför allt inom persontrafiken. I januari 2022 startade en ny godstågspendel mellan Göteborgs Hamn och Rosersberg norr om Stockholm, och under året beställde operatörer nya järnvägsfordon för både person- och godstrafik, båda långsiktiga satsningar. Framtidsstron i branschen är stark, inte minst på gods- sidan där företaget söker miljövänliga alternativ.

### Efterfrågan på godstrafik via järnväg ökar

Under första kvartalet vann detaljplanen för Brista verksamhetsområde, laga kraft, vilket gör att vi nu på allvar kan börja omvandlingen av våra markområden i Sigtuna. Vi skrev avtal med Trafikverket inför starten av områdets funktionsutredning under andra kvartalet 2022. Funktionsutredningen är en central förberedelse i arbetet med att förstärka kapaciteten med flera spår vilket möjliggör fler godståg till de båda riksintressena som vi äger i Sigtuna. Vi fortsätter att utveckla järnvägscentrum Stockholm Nord med Rikskombiterminalen och riksintresset Brista/Arlanda järnvägsterminal med en helt ny planeringshorisont efter att detaljplanen vunnit laga kraft, vilket gör att vi kan ta en mycket mer proaktiv roll i utvecklingen.

Att utveckla området har hög prioritet för oss och kommer att skapa stora värden för aktieägarna. Detta manifesterades av att substansvärdet i början av året nästan fördubblades till 128 kronor som ett resultat av att Svefa genomfört en oberoende värdering av området.

### Avisning ger intäkter från Hallsberg

Under 2021 slöt vi även de första kapacitetsavtalen för avisning i Hallsberg, vilket genererat intäkter under första kvartalet. På området pågår byggnation av en ny modern underhållsverkstad för spårgående anläggningsmaskiner i linje med kraven i EU:s tax-

onomi, som tillsammans med en bangård ska stå klar i december 2022. Trafikverkets funktionsutredning kartlägger behov och krav på bland annat uppställningskapacitet i Rala-området stakar ut en tydlig riktning mot ökad kapacitet. Framtidsutsikterna för området är fortsatt ljusa.

### Stärker oss som anläggningspartner

Vid sidan av markförädling arbetar vi även på att vara en attraktiv anläggningspartner för våra kunder. Drift och förvaltning blir en allt större del av denna verksamhet allteftersom nya anläggningar tillkommer. Vi har även erhållit ett nytt nationellt säkerhetstillstånd från Transportstyrelsen under första kvartalet som inkluderar en järnvägsanläggning i Landskrona.

Vi fortsätter arbetet med taxonomin som inleddes under 2021 och sedan årsskiftet är ett krav. Detta är ett nytt sätt att ta ansvar för klimatpåverkan och hållbarhet vid etableringar vilket stämmer väl med vår ambition. Arbetet med att miljöcertifiera Train Alliance enligt ISO 14001:2015 fortgår.

### Ljusa utsikter

Affärsläget inför resterande del av 2022 ser mycket lovande ut och vi går nu in i en leveransfas. Jag räknar med att vi kommer att leverera en rad nyheter under året.



**Joakim Weijmer, VD Train Alliance**

# Mark- och fastigheter

Ett viktigt inslag i koncernens verksamhet är verksamheten kring ägande, förvaltning och förädling av de strategiska marktillgångar bolaget innehar. Denna verksamhet går ut på att som slutprodukt göra marktillgången förberedd och klar för järnvägsverksamhet. Detta innebär att samtliga tillstånd och förutsättning skall finnas för en etablering av en järnvägsverksamhet i sidosystemet. Utöver en detaljplan beslutad från den kommun i vilken marken befinner sig så skall det också finnas anslutningsmöjligheter till Trafikverkets huvudsystem. Dessa processer är tidskrävande och detta förädlingsarbete syns inte i resultaträkningen förrän en realisation eller etablering sker. Förädlingsprocesser av mark sker för närvarande i Västerås. Bolagets markinnehav i Hallsberg och Sigtuna är färdigförädlad sedan 2019 respektive 2022 och totalt för dessa områdena finns det cirka 1 300 000 m<sup>2</sup> mark för järnvägsändamål med anslutning till Trafikverkets huvudsystem och detaljplaner som anger järnvägsverksamhet.

## Sigtuna

Train Alliance äger 705 000 kvm mark i Sigtuna, från riksintresset Arlandas bränsledepå i norr till riksintresset Rikskombiterminalen i syd.

I januari 2022 vann detaljplan för området laga kraft. Den oberoende fastighetsvärderaren Svefa genomförde en värdering av området som medförde att bolagets substansvärde ökade till 128 kronor per aktie, en ökning på 88 %.

Under första kvartalet ingicks avtal med Trafikverket om att gemensamt utreda behovet av att förstärka kapaciteten i Rosersberg och Brista. Denna funktionsutredning beräknas vara klar under tredje kvartalet. Train Alliance avser att investera ca 400 Mkr för att öka områdets godskapacitet mångfalt.

## Hallsberg

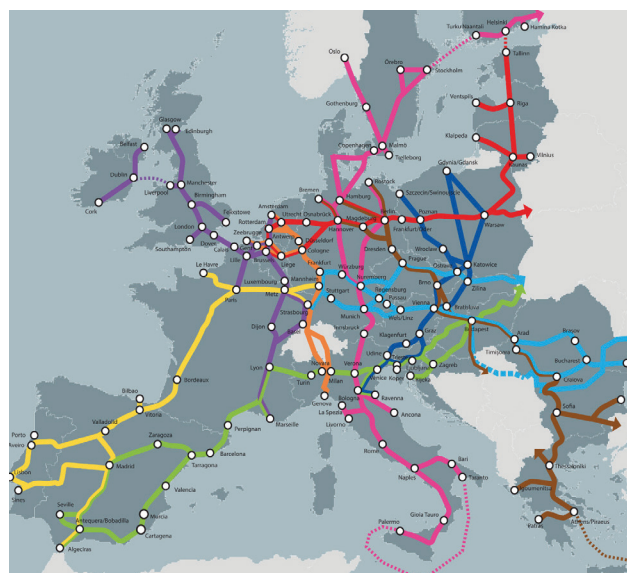
Train Alliance äger totalt ca 905 000 kvm mark i Hallsberg, Rala. Området är detaljplanelagt för järnvägsändamål och utgör så kallad exploateringsmark för etablering. Train Alliance arbetar med Trafikverket kring en ny bangård på Rala för uppställning av persontåg, inklusive genomfartsspår till Sannahed, för att öka områdets kapacitet.

Trafikverket genomförde under första kvartalet 2022 en funktionsutredning kring de olika behov och funktioner som anses som nödvändiga på Rala-området. Arbetet med att bygga den nya underhållsverkstaden för spårgående arbetsmaskiner fortgår enligt plan med ibruktage i december 2022.

## Nationellt nätverk

Hallsberg och Sigtuna är båda ändstationer i det transeuropeiska transportnätet, TEN-T, ett EU-projekt som syftar till att bygga ut infrastrukturen i Europa för att på sätt knyta samman regionen. 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 marktableringar i Norrland och Västra Götaland.

Under kvartalet genomfördes möten med intressenter inom godstrafiken angående mer godsvolymer till Rosersberg och i januari startade en helt ny godspendel mellan Göteborg Hamn och Rosersberg vilket är ett första steg att utöka järnvägstransporterna i denna relation.



TEN-T, Transeuropeiska transkornätet.

# Finansiell översikt

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN (TKR)	2021	2020	2019	2018	2017
<b>KONCERNEN</b>					
Rörelseintäkter	139 620	162 485	125 716	92 492	90 406
Rörelseresultat	17 313	28 058	19 660	15 323	16 727
Årets resultat	8 582	16 607	11 706	7 251	7 346
Resultat per aktie, kr	0,35	0,95	1,21	0,32	0,33
Justerat substansvärde per aktie, kr	128,0	63,7	63,0	N/A	N/A
Balansomslutning	1 538 182	1 030 130	726 745	546 364	559 231
Soliditet %	84,2	73,7	51,0	59,9	58,3

KVARTALSÖVERSIKT KONCERNEN (TKR)	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
Rörelseintäkter	48 209	54 327	30 006	26 694	28 593
Rörelseresultat	9 344	5 905	3 765	3 476	4 167
Periodens resultat	5 760	3 441	2 007	1 005	2 129
Resultat per aktie, kr	0,22	0,13	0,08	0,04	0,08
Justerat substansvärde per aktie, kr	127,9	68,0	67,9	67,8	65,6
Balansomslutning	1 537 169	1 538 182	1 513 660	1 511 426	1 513 078
Soliditet %	84,7	84,2	85,4	85,4	85,3

## Kommentarer till resultaträkningen

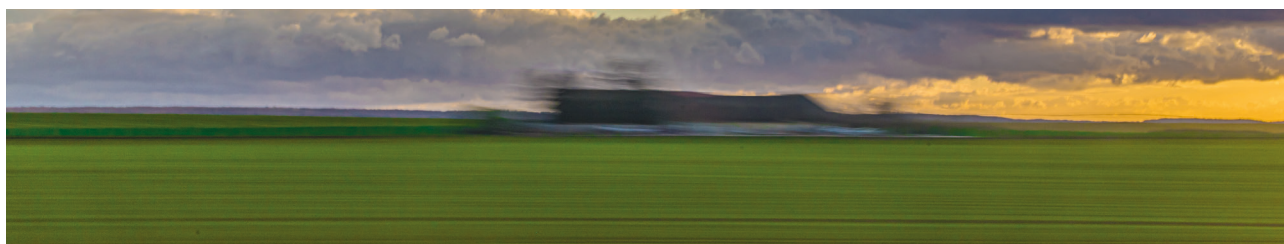
### Intäkter och resultat

Koncernens rörelseintäkter för första kvartalet uppgick till 48,2 MKR (28,6). Bruttovinstprocent för första kvartalet uppgick till 33,6% (30,3).

Train Alliance följer upp verksamheten i tre delar; Konzeptleveranser (tjänsteuppdrag), Anläggnings- och teknikuthyrning samt Förädlade sålda objekt. Störst andel av intäkterna kommer från Förädling sålda objekt. Uthyrning av egen kompetens och personal samt hyresintäkter är viktiga inslag och historiskt har utfallet på

ca 10% vardera av totala rörelseintäkter i detta intäktsslag. Efter vårt förvärv av Rikskombiterminalen har andelen av denna typ av intäkter ökat och stärkt vår bruttovinstprocent. För första kvartalet uppgick andelen Förädlade sålda objekt till 70,1% (67,4) av koncernens totala rörelseintäkter.

Koncernens rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 9,3 MKR (4,2) vilket ger en rörelsemarginal på 19,4% (14,6). Finansnettot uppgick till -2,1 (-1,6) och periodens resultat uppgick till 5,8 MKR (2,1).



# Kommentarer till balansräkningen

## Anläggningstillgångar

Materiella anläggningar uppgick vid periodens slut till 1 284,5 MKR [1 004,1] och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 22,4 MKR [343,2]. Förändringarna avser andelar i Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB samt Krogsta Fastighet AB som tidigare redovisats som Andelar i intresseföretag och som från och med första kvartalet redovisas som helägt koncernföretag.

Under kvartalet har investeringar gjorts i materiella anläggningar tillgångar om 30,6 MKR [390,4]. Investeringarna utgörs av markförvärv i Sigtuna 6,2 MKR respektive Malmö 6,8 MKR, värdehöjande renoveringar i Brista och Eskilstuna 12,9 MKR samt kapacitetsförstärkning spår Malmö 4,2 MKR. Det har ej gjorts några investeringar i finansiella anläggningstillgångar eller immateriella anläggningstillgångar under första kvartalet och ej heller i motsvarande period föregående år.

## Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 78,2 MKR [141,9]. Kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -19,5 MKR [-32,5]. Kassa-

flödet från investeringsverksamheten uppgick till -30,6 MKR [-390,4] för kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7,7 MKR [517,3] för första kvartalet.

## Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 301,6 MKR [1 290,1].

## 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 under perioden till 128 kr från 68 kronor vid årsskiftet, en ökning med 88%. Ökningen sker efter att Svefa, en oberoende fastighetsvärderare gjort en värdering av bolagets markområde i Sigtuna kommun där en ny detaljplan vann laga kraft i början av 2022.

## Bolagets aktie

Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Den 31 mars 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 31 mars 2022 stängde aktien på 95,50 kronor, en ökning med 10% från 87,00 kronor den 31 december 2021.

## Aktie- och ägarförteckning per 31 mars 2022

NAMN	TOTALT ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITALET	ANDEL AV RÖSTERNA
Kilenkryssat Rail AB	4 000 000	15,16%	7,75%
AB Hvalfisken	3 110 575	11,79%	10,91%
Banque Pictet & Cie (Europe) SA	2 112 365	8,01%	4,09%
Investment AB Spiltan	2 035 909	7,72%	3,95%
Futur Pension 70132881	1 551 339	5,88%	3,01%
Polar Structure AB	1 454 882	5,51%	18,21%
Sven Jemsten med bolag	1 316 000	4,99%	20,63%
Otto Persson med bolag	1 300 000	4,92%	12,77%
PriorNilsson Realinvest	962 513	3,65%	1,87%
700000976, Nordica life	900 309	3,41%	1,75%
Övriga aktieägare	7 643 066	28,96%	15,06%
<b>Total</b>	<b>26 386 958</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



# Finansiell information

## Koncernens resultaträkning

BELOPP I TKR	JAN-MARS 2022	JAN-MARS 2021	HELÅR 2021
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	38 207	9 299	67 492
Övriga rörelseintäkter	10 002	19 294	72 128
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>48 209</b>	<b>28 593</b>	<b>139 620</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Direkta kostnader	-31 995	-19 924	-100 354
Övriga externa kostnader	-2 636	-1 087	-5 698
Personalkostnader	-1 174	-1 355	-3 673
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-3 060	-2 060	-12 582
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-38 865</b>	<b>-24 426</b>	<b>-122 307</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 344</b>	<b>4 167</b>	<b>17 313</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande poster	3	32	98
Räntekostnader och liknande poster	-2 056	-1 586	-5 783
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-2 053</b>	<b>-1 554</b>	<b>-5 685</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 291</b>	<b>2 613</b>	<b>11 628</b>
Skatt på årets resultat	-1 531	-484	-3 046
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 760</b>	<b>2 129</b>	<b>8 582</b>

## Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	2022-03-31	2021-03-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	1 211 852	872 527	888 296
Inventarier, verktyg och installationer	39 037	34 098	40 067
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	33 607	97 512	2 999
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 284 496</b>	<b>1 004 137</b>	<b>931 362</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	0	293 451	293 451
Fordringar hos intressebolag	0	32 134	32 134
Andra långfristiga värdepappersinnehav	22 444	17 596	22 444
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>22 444</b>	<b>343 181</b>	<b>348 029</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 306 940</b>	<b>1 347 318</b>	<b>1 279 391</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	88 210	1 577	88 830
Pågående arbeten och arbeten som säljes	44 303	11 804	11 042
<b>Summa varulager</b>	<b>132 513</b>	<b>13 381</b>	<b>99 872</b>
<i>Fordringar</i>			
Kundfordringar	9 522	6 001	6 685
Övriga fordringar	3 007	2 168	7 743
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 965	2 262	8 488
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>19 494</b>	<b>10 431</b>	<b>22 916</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>	<b>20 000</b>	<b>0</b>	<b>20 000</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>58 222</b>	<b>141 948</b>	<b>116 003</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>230 229</b>	<b>165 760</b>	<b>258 791</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 537 169</b>	<b>1 513 078</b>	<b>1 538 182</b>

## Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	2022-03-31	2023-03-31	2021-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	659 674	659 674	659 674
Övrigt tillskjutet kapital	580 200	580 200	580 200
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	61 742	50 209	55 982
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 301 616</b>	<b>1 290 083</b>	<b>1 295 856</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	8 433	4 362	8 433
<b>Summa avsättningar</b>	<b>8 433</b>	<b>4 362</b>	<b>8 433</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	167 271	177 313	178 261
Övriga långfristiga skulder	9 578	12 327	6 238
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>176 849</b>	<b>189 640</b>	<b>184 499</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	15 243	10 360	15 243
Leverantörsskulder	13 999	3 856	7 948
Aktuella skatteskulder	7 976	1 622	6 445
Övriga kortfristiga skulder	452	404	725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 601	12 751	19 033
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>50 271</b>	<b>28 993</b>	<b>49 394</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 537 169</b>	<b>1 513 078</b>	<b>1 538 182</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST M.M.	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans per 2021-01-01	435 481	253 730	70 016	759 227
Företrädesemission	174 193	243 870		418 063
Apportemission	50 000	82 600		132 600
Kostnader för emissionen			-21 936	-21 936
Årets resultat			2 129	2 129
<b>Eget kapital 2021-03-31</b>	<b>659 674</b>	<b>580 200</b>	<b>50 209</b>	<b>1 290 083</b>
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	580 200	55 982	1 295 856
Periodens resultat			5 760	5 760
<b>Eget kapital 2022-03-31</b>	<b>659 674</b>	<b>580 200</b>	<b>61 742</b>	<b>1 301 616</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

BELOPP I TKR	JAN-MARS 2022	JAN-MARS 2021	HELÅR 2021
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	9 344	4 167	17 313
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	3 060	2 060	12 582
Erhållen ränta	3	32	98
Erlagd ränta	-2 056	-1 586	-5 783
Betald skatt	-1 531	-484	1 025
Övriga poster	26	-42	-92
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>8 846</b>	<b>4 147</b>	<b>25 143</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändringar av varulager	-32 641	-928	-3 988
Förändringar av kortfristiga fordringar	3 422	6 824	-2 139
Förändringar av kortfristiga skulder	877	-42 520	-15 876
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-28 342</b>	<b>-36 624</b>	<b>-22 003</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-19 496</b>	<b>-32 477</b>	<b>3 140</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-30 608	-390 424	-426 300
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-4 848
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar m.m.	0	0	10 996
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-30 608</b>	<b>-390 424</b>	<b>-420 152</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	528 727	528 727
Erhållna lån och krediter	0	35 000	35 000
Amortering av lån och krediter	-7 650	-46 451	-51 592
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	-27	42	-588
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 677</b>	<b>517 318</b>	<b>511 547</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-57 782</b>	<b>-94 416</b>	<b>94 535</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>136 003</b>	<b>47 531</b>	<b>41 468</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>78 222</b>	<b>141 948</b>	<b>136 003</b>
<i>varav kortfristiga placeringar</i>	<i>20 000</i>	<i>0</i>	<i>20 000</i>

## Moderbolagets resultat i sammandrag

BELOPP I TKR	JAN-MARS 2022	JAN-MARS 2021	HELÅR 2021
Summa rörelseintäkter	32 292	21 493	131 064
Försäljnings- och administrationskostnader	-25 948	-19 443	-103 985
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 344</b>	<b>2 050</b>	<b>27 079</b>
Finansnetto	-2 053	-1 554	1 456
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 291</b>	<b>496</b>	<b>28 535</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	3 675
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 291</b>	<b>496</b>	<b>32 210</b>
Skatt på årets resultat	-604	-107	-1 760
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 687</b>	<b>389</b>	<b>30 450</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I TKR	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	148 083	277 756	136 482
Finansiella anläggningstillgångar	1 160 291	1 055 468	1 160 291
Varulager m.m.	132 513	13 381	99 872
Kundfordringar	9 522	5 886	6 685
Övriga fordringar	9 231	4 170	10 071
Kortfristiga placeringar	20 000	0	20 000
Likvida medel	58 222	138 694	113 846
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 537 862</b>	<b>1 495 355</b>	<b>1 547 247</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital	1 317 826	1 269 623	1 314 139
Obeskattade reserver	14 645	14 645	14 645
Långfristiga skulder	177 597	189 640	185 247
Kortfristiga skulder	27 794	21 447	33 216
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 537 862</b>	<b>1 495 355</b>	<b>1 547 247</b>

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

BELOPP I TKR	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>		TOTALT EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	ÅRETS RESULTAT	
Ingående balans per 2021-01-01	435 481	255 219	51 895	13 093	755 688
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			13 093	-13 093	0
Företrädesemission	174 193	243 870			418 063
Apportemission	50 000	82 600			132 600
Kostnader för emissionen			-22 616		-22 616
Övrig justering			-45		-45
Periodens resultat				30 450	30 450
<b>Eget kapital 2021-12-31</b>	<b>659 674</b>	<b>581 689</b>	<b>42 327</b>	<b>30 450</b>	<b>1 314 140</b>
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	581 689	42 327	30 450	1 314 140
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			30 450	-30 450	0
Periodens resultat				3 687	3 687
<b>Eget kapital 2022-03-31</b>	<b>659 674</b>	<b>581 689</b>	<b>72 777</b>	<b>3 687</b>	<b>1 317 826</b>
<b>ANTAL STAMAKTIER</b>			<b>JAN-MARS 2022</b>	<b>JAN-MARS 2021</b>	<b>HELÅR 2021</b>
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning			26 386 958	17 419 256	24 839 108
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning			26 386 958	17 419 256	24 839 108
Antal utestående stamaktier vid periodens slut			26 386 958	26 386 958	26 386 958



## Moderbolagets rapport över kassaflöden

BELOPP I TKR	JAN-MARS 2022	JAN-MARS 2021	HELÅR 2021
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	6 344	2 050	27 079
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	3 060	1 008	1 200
Erhållen ränta	3	32	7 237
Erlagd ränta	-2 056	-1 586	-5 781
Betald skatt	-604	-107	-1 760
Övriga poster	36	11	3 675
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>6 783</b>	<b>1 408</b>	<b>31 650</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändringar av kortfristiga fordringar och varulager	-34 638	1 287	-4 771
Förändringar av kortfristiga skulder	-5 422	-29 817	-28 496
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-40 060</b>	<b>-28 530</b>	<b>-33 267</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-33 277</b>	<b>-27 122</b>	<b>-1 617</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14 691	-4 402	-54 042
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-393 185	-433 847
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar m.m.	0	0	71 122
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14 691</b>	<b>-397 587</b>	<b>-416 767</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	528 727	528 727
Erhållna lån och krediter	0	35 000	35 000
Amortering av lån och krediter	-7 650	-47 151	-51 592
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	-6	-59	-729
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 656</b>	<b>516 517</b>	<b>511 406</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-55 624</b>	<b>91 808</b>	<b>93 022</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>133 846</b>	<b>46 886</b>	<b>40 824</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>78 222</b>	<b>138 694</b>	<b>133 846</b>
<i>varav kortfristiga placeringar</i>	<i>20 000</i>	<i>0</i>	<i>20 000</i>

# 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 2020 som finns att ladda ned på bolagets hemsida.

## Risker, uppskattningar och bedömningar

För redogörelse över finansiella risker uppskattningar och bedömningar som är förknippade med bolagets verksamhet hänvisas till Bolagets årsredovisning 2020. Årsredovisningen finns på Bolagets hemsida.

# Rapportering, meddelande och kallelser

## Revision

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Finansiell kalender 2022

- 2022-06-15 Årsstämma
- 2022-08-05 Delårsrapport för andra kvartalet
- 2022-10-28 Delårsrapport för tredje kvartalet
- 2023-02-24 Bokslutskommuniké



## Kontaktinformation

Finans  
Otto Persson  
0733-734474  
otto.persson@trainalliance.se

## Verkställande direktör

Joakim Weijmer  
0733-734476  
joakim.weijmer@trainalliance.se

## Avanza Bank AB, Certified Advisor

08-56225000  
ca@avanza.se

# 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 årets resultat i förhållande till föregående års resultat.	Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens vinst har ökat under perioden jämfört med föregående år.
Rörelseresultat per aktie, SEK	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, SEK	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, KSEK	Räntebärande kort- och långfristiga skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.	Nyckeltalet mäter extern finansiering jämfört med den egna likviditeten.
Nettoskulsättningsgrad, %	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

## 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

## Mail

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



TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB | Box 5 | 694 21 Hallsberg