

# Q2

## Rapport för andra kvartalet 2022

### April–juni 2022

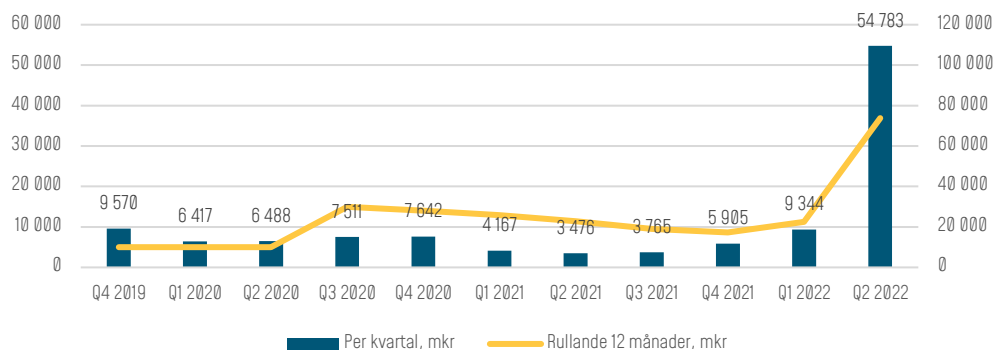
- Rörelsens intäkter ökade till 116,8 (26,7) mkr, varav 66 mkr i realisationsresultat från försäljning av Riksterminalerna i Sigtuna
- Rörelseresultatet steg till 54,8 (3,5) mkr
- Resultat efter skatt ökade till 43,3 (1,0) mkr
- Resultat per aktie ökade till 1,64 kr (0,04)
- Justerat substansvärde per aktie steg till 130,65 kr (67,98 kr vid årsskiftet)

### Januari–juni 2022

- Rörelsens intäkter tredubblades till 165,0 (64,1) mkr
- Rörelseresultatet steg till 64,1 (7,6) mkr
- Resultat efter skatt ökade till 49,1 (3,1) mkr
- Resultat per aktie ökade till 1,86 (0,14) kr

NYCKELTAL	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Rörelseintäkter, tkr	116 804	26 694	165 013	55 287	141 882
Rörelseresultat, tkr	54 783	3 476	64 127	7 643	25 520
Periodens resultat, tkr	43 332	1 005	49 092	3 134	19 380
Resultat per aktie, kr	1,64	0,04	1,86	0,14	0,78
Rörelsemarginal, %	18,0	13,0	13,8	46,9	38,9
Kassaflöde löpande verksamhet, tkr	-25 132	4 012	-40 038	-22 402	-20 612
Justerat substansvärde per aktie, kr	130,65	67,80	130,65	67,80	67,98

### RÖRELSERESULTAT



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 5 augusti 2022, kl. 08.00 CEST.

## Väsentliga händelser under kvartalet

- Train Alliance avyttrade Riksterminalerna i Sigtuna för 500 mkr. Affären genomförs successivt under andra halvåret 2022 efterhand som nytt ägartillstånd beviljas och registreras. Försäljningen medför ett realisationsresultat under andra kvartalet på 66 mkr, till vilket ytterligare ca 50 mkr beräknas inkomma när affären slutförs. Train Alliance ska fortsätta att förvalta anläggningen.
- Årsstämman omvalde styrelse och valde nya revisorer. Styrelsen fick även mandat att emittera aktier.

## Övriga händelser

- Diskussioner inleddes om möjligheterna för Göteborgs Hamn att etablera en järnvägsansluten inlandsterminalverksamhet med direktkoppling till Göteborgs hamn. Avsikten är att kunna hantera transport och omlastning av trailers, containrar och fordon.
- Siemens Mobility tecknade ett 25-årigt hyresavtal med Train Alliance Sweden AB på en modern lokverkstad i Sverige. Train Alliance avser att projektera och uppföra anläggningen i Hallsberg. Verkstadens storlek och slutliga hyresnivå ska avtalas under tredje kvartalet.

VD har ordet

## Starkt kvartal i turbulent omvärld

Vi levererar ett mycket starkt kvartal med ett rekordhøgt rörelseresultatet på 54,8 mkr, uppnått med intäkter från Rikskombi-terminalerna i Sigtuna och försäljningen av desamma. Det starka resultatet visar att Train Alliance gått in i ett nytt skede där vårt förädlingsarbete på allvar börjar visa resultat.

Förutom rekordresultatet levererar vi flera positiva framtidsorienterade nyheter. Vi har flyttat fram våra positioner.

Sigtuna tar form

En viktig händelse var att vi i juni avyttrade Rikskombiterminalerna i Sigtuna, där vi stannar kvar som infrastrukturutvecklare och infrastrukturförvaltare på ett 25-årigt kontrakt. Anläggningarna är färdigförädlade och affären frigör kapital så att vi kan fortsätta att bygga värden genom markförädling och investeringar.

Göteborgs Hamn satsar på Stockholm

Under kvartalet tecknade vi ett samarbetsavtal med Göteborgs Hamn för att undersöka möjligheterna att etablera en järnvägsansluten inlandsterminal i Sigtuna med direktkoppling till Göteborgs Hamn och dess fartygslinjenätverk. Detta är ett viktigt steg för att kunna köra gods klimatsmart till och från Stockholmsområdet, och i linje med EU-projektet Shift2Rail. Göteborgs Hamn och Train Alliance ska även säkerställa mark för en ny lokverkstad i Göteborg för att stärka hamnens godsflöden och ge en ökad fordonstillgänglighet.

Samarbete med Siemens stärker Hallsberg

Vi tecknade även ett 25-årigt hyreskontrakt med en av världens främsta tågaktörer, Siemens Mobility AB, där Train Alliance ska projektera och leverera en komplett ny modern lokverkstad i Hallsberg. Nästa steg är att bestämma verkstadens utformning och därmed hyresnivåer. Affärens långsiktighet bidrar starkt i vårt arbete med att utveckla Hallsberg till ett nationellt järnvägscentrum. Vi noterar att en rad intressenter kontaktar oss med förfrågningar om etableringar i Hallsberg.

Train Alliance linjenät blir alltmer komplett

Arbetet på våra nya etableringsorter Malmö och Borlänge fortgår, med det övergripande målet att skapa ett linjenät av moderna verkstäder för godstrafiken med mål att finnas i de stora stråken och flödena från norr till söder.

Aktiviteter runt industrier i Norrland

Parallellt med våra egna projekt arbetar vi med utformningen av järnvägsanslutningar till ett logistikkoncept och större industrisatsningar i Norrland. Det är komplexa projekt med stora krav på tillgänglighet, kvalitet och kapacitet. Vi är stolta att kunna bidra i dessa stora satsningar.



Joakim Weijmer,  
VD Train Alliance

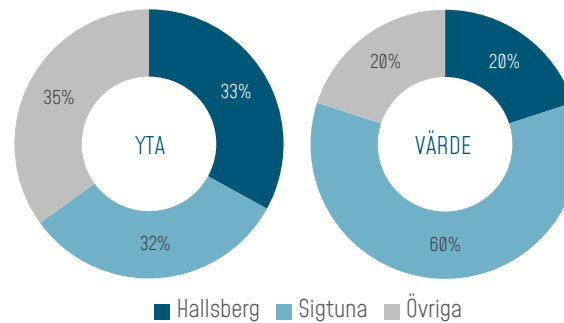
## Train Alliance i korthet

Train Alliance är ett projektutvecklingsbolag som äger, utvecklar och driver anläggningar för järnvägsnära verksamhet. Bolaget har byggts successivt och har idag drygt 2 miljoner kvm mark i strategiska lägen, värderade till 960 miljoner kronor i balansräkningen, varav cirka 42 procent är exploateringsmark och 58 procent detaljplanerad. En av anläggningarna klassas som riksintresse, medan andra har hög prioritet hos lokala beslutsfattare och stora kunder.

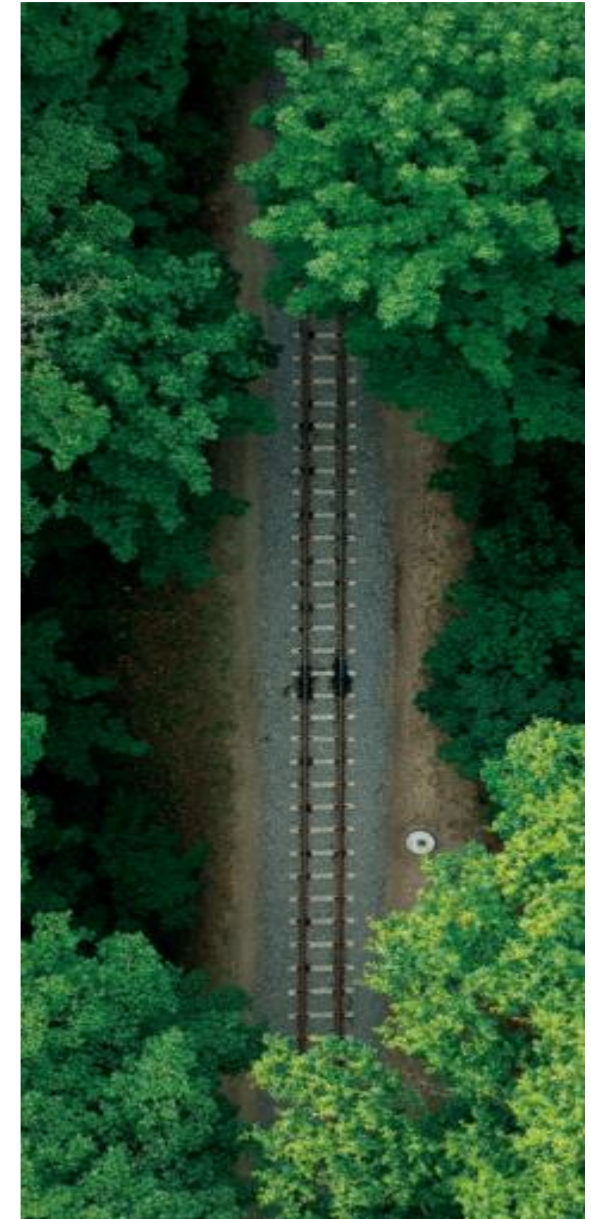
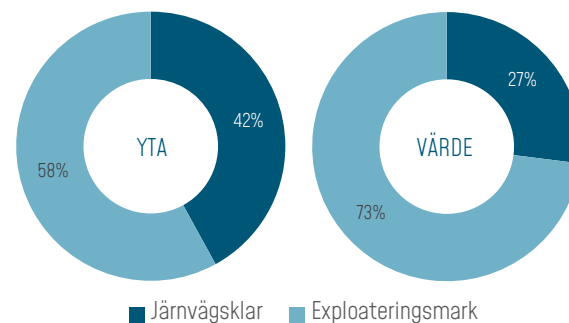
Unika markområden, omfattande specialistkunnskap på järnvägsområdet, stark fastighetsexpertis och flera olika typer av tillstånd ger Train Alliance en stark marknadsposition. Affärsidén är att förvärva mark och göra den järnvägsklar så att verksamhet kan bedrivas med långa planeringshorisonter. Marken 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



## 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 förädlingsarbetet syns inte i resultaträkningen förrän en realisation eller etablering sker. Förädlingsprocesser pågår för närvarande i Västerås. Bolagets markinnehav i Hallsberg och Sigtuna är färdigförädlade sedan 2019 respektive 2022 och på dessa områden finns det totalt drygt en miljon kvadratmeter mark för järnvägsändamål med anslutning till Trafikverkets huvudsystem och detaljplaner som anger järnvägsverksamhet.

### Sigtuna

Train Alliance äger drygt 300 000 kvm mark i Sigtuna, med järnvägsanslutning i både nord och syd. Strategiskt arbete pågår med kommunen och andra markägare för att området ska få så ändamålsenlig utformning som möjligt, varför innehaven kan förändras via markbyten. Marken inkluderar 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 presenteras under tredje kvartalet och beräknas slutföras före

årsskiftet. Train Alliance avser att investera ca 400 Mkr för att mångfald öka områdets godskapacitet.

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

Göteborgs Hamn uttalade under andra kvartalet sin avsikt att etablera en inlandsterminal på området.

### Hallsberg

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

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

Train Alliance arbetar sedan tidigare 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 plan enligt med ibruktage i december 2022.

I juli 2022 tecknade Siemens Mobility ett 25-årigt hyresavtal på en ny modern lokverkstad. Train Alliance avser att projektera och uppföra en anläggning i Hallsberg. Verkstadens storlek och utformning, samt hyra, ska avtalas under tredje kvartalet 2022.

### 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.



## Bolagets aktier

Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Den 30 juni 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 juni 2022 stängde aktien på 79,60 kronor, en minskning med 8,5 procent från 87,00 kronor den 31 december 2021.

## Finansiell kalender 2022

2022-10-28	Delårsrapport för tredje kvartalet
2023-02-24	Bokslutskommuniké 2022

### Aktie- och ägarförteckning per 30 juni 2022

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITALET	ANDEL AV RÖSTERNA
Kilenkryssat Rail AB	4 000 000	15,2%	7,8%
AB Hvalfisker	3 123 375	11,8%	10,9%
Banque Pictet & Cie (Europe) SA	2 847 862	10,8%	5,5%
Polar Structure AB	2 304 882	8,7%	19,9%
Investment AB Spiltan	2 035 909	7,7%	3,9%
Futur Pension 70132881	1 384 964	5,2%	2,7%
Sven Jemsten med bolag	1 316 000	5,0%	20,6%
Otto Persson med bolag	1 300 000	4,8%	12,7%
PriorNilsson Realinvest	967 376	3,7%	1,9%
Patrik Lingårdh med bolag	596 745	2,2%	1,2%
Övriga aktieägare	6 509 845	24,7%	12,9%
Total	26 386 958	100,00	100,0%



## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Intäkter och resultat under andra kvartalet 2022

Rörelseintäkterna ökade med 111 procent till 116,8 [26,7] mkr. Nettoomsättningen förbättrades till 54,8 [9,2] mkr till följd av att omsättningen inkluderar verksamheten vid förädlingsprojekten som sker i Hallsberg.

Övriga rörelseintäkter steg till 56,0 [17,6] mkr, och inkluderar 66 mkr i realisationsresultat från försäljningen av Rikskombiterminalerna i Sigtuna.

Rörelsens kostnader ökade till 62,0 [23,2] mkr, huvudsakligen till följd av att de direkta kostnaderna ökade som ett resultat av verksamheten i Hallsberg. Rörelseresultatet ökade därmed till 54,8 [3,5] mkr.

Aktiverat arbete avser i allt väsentligt inköp till varulager.

Nettoresultatet förbättrades till 43,3 [1,0] mkr. Resultatet per aktie ökade till 1,64 [0,04] kronor.

### Intäkter och resultat under första halvåret 2022

Rörelseintäkterna trefaldigades till 165,0 [55,3] mkr. Nettoomsättningen steg till 93,0 [18,5] mkr till följd av verksamheten i Hallsberg. Övriga rörelseintäkter ökade till 66,0 [36,8] mkr.

Rörelsens kostnader ökade till 100,9 [47,6] mkr, huvudsakligen till följd av att de direkta kostnaderna ökade som ett resultat av större verksamhet. Lönsamheten påverkades negativt av sti-

gande materialkostnader. Rörelseresultatet ökade därmed till 64,1 [7,6] mkr.

Nettoresultatet förbättrades till 49,1 [3,1] mkr. Resultatet per aktie ökade till 1,86 [0,14] kronor.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 119,6 mkr [126,0 mkr vid årsskiftet].

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -40,0 [-22,4]. Rörelsekapitalet ökade med 95,3 [29,6] mkr, efter att varulagret ökat med 131,7 [0,2] mkr, huvudsakligen till följd av markförvärv.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret till 35,9 [-379,4] mkr, vari ingår ett förskott på 66,5 mkr hänförligt till försäljningen av Rikskombiterminalerna i Sigtuna. Under perioden investerades 30,6 [390,4] mkr i anläggningstillgångar, i form av markförvärv i Sigtuna och Malmö, renoveringar i Brista och Eskilstuna samt kapacitetsförstärkning i Malmö. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,2 [514,5] mkr.

### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 365,5 mkr [1 290,5]. Eget kapital per aktie var 51,8 [48,9] kronor.

### Substansvärde

Train Alliance redovisar marktillgångar till anskaffningsvärde med tillägg för de värdeskapande utgifter bolaget haft i sin förädlingsprocess. Värderingar av oberoende externa värderings-

institut används för att räkna fram ett justerat eget kapital per aktie eller som det kallas "justerat substansvärde per aktie".

Det justerade substansvärdet ökade med 93 procent till 130,65 kr från 67,98 kronor vid årsskiftet.

Ökningen sker delvis till följd av att Svefa, en oberoende fastighetsvärderare, gjort en uppdaterad värdering av bolagets markområden samt efter försäljningen av Rikskombiterminalerna.

## 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.

## 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.

## Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 5 augusti 2022

Otto Persson  
Styrelseordförande

Conny Bjärnam  
Styrelseledamot

Staffan Brandt  
Styrelseledamot

Sven Jemsten  
Styrelseledamot

Patrik Lingårdh  
Styrelseledamot

Nicole Haman  
Styrelseledamot

Oscar Wahlström  
Styrelseledamot

## Revisors granskning

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

BELOPP I TKR	APR-JUN 2022	APR-JUN 2021	JAN-JUN 2022	JAN-JUN 2021	HELÅR 2021
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	54 787	9 164	92 994	18 463	125 032
Övriga rörelseintäkter	56 045	17 530	66 047	36 824	30
Aktiverat arbete för egen räkning	5 972	0	5 972	0	16 820
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>116 804</b>	<b>26 694</b>	<b>165 013</b>	<b>55 287</b>	<b>141 882</b>
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-42 977	-18 239	-74 972	-38 163	-94 938
Övriga externa kostnader	-3 460	-2 006	-6 096	-3 093	-5 310
Personalkostnader	-1 332	-913	-2 506	-2 268	-3 715
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-3 060	-2 060	-6 120	-4 120	-12 399
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-62 021</b>	<b>-23 218</b>	<b>-100 886</b>	<b>-47 644</b>	<b>-116 362</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>54 783</b>	<b>3 476</b>	<b>64 127</b>	<b>7 643</b>	<b>25 520</b>
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	57	66	60	98	459
Räntekostnader och liknande poster	-1 031	-2 269	-3 087	-3 855	-5 989
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-974</b>	<b>-2 203</b>	<b>-3 027</b>	<b>-3 757</b>	<b>-5 530</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>53 809</b>	<b>1 273</b>	<b>61 100</b>	<b>3 886</b>	<b>19 990</b>
Skatt på periodens resultat	-10 477	-258	-12 008	-752	-610
<b>Periodens resultat</b>	<b>43 332</b>	<b>1 005</b>	<b>49 092</b>	<b>3 134</b>	<b>19 380</b>
Genomsnittligt antal aktier	26 386 958	21 832 497	26 386 958	21 832 497	24 839 108
Antal aktier före och efter utspädning	26 386 958	26 386 958	26 386 958	26 386 958	26 386 958
<b>Resultat per aktie</b>	<b>1,64</b>	<b>0,04</b>	<b>1,86</b>	<b>0,14</b>	<b>0,78</b>



BELOPP I TKR	30 JUN 2022	30 JUN 2021	HELÅR 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	959 048	871 319	736 734
Inventarier, verktyg och installationer	103 703	33 246	108 557
Pågående nyanläggningar och förskott	178 793	86 512	184 399
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 241 544</b>	<b>991 077</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>1 263 989</b>	<b>1 334 258</b>	<b>1 377 720</b>
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	3 127	1 687	818
Pågående arbeten och arbeten som säljes	47 369	6 002	24 968
Klara anläggningar och mark till försäljning	168 401	0	0
<b>Summa varulager</b>	<b>218 897</b>	<b>7 689</b>	<b>25 786</b>
<i>Fordringar</i>			
Kundfordringar	27 459	12 362	6 685
Övriga fordringar	2 861	699	24 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 900	2 260	8 063
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>36 220</b>	<b>15 321</b>	<b>38 839</b>
Kortfristiga placeringar	20 000	0	20 000
Kassa och bank	99 630	154 158	106 012
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>338 527</b>	<b>161 847</b>	<b>151 798</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 638 736</b>	<b>1 511 426</b>	<b>1 568 357</b>

BELOPP I TKR	30 JUN 2022	30 JUN 2021	HELÅR 2021
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	659 674	659 674	659 674
Övrigt bundet eget kapital	0	11 511	0
Övrigt tillskjutet kapital	580 200	546 073	553 785
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	102 950	70 016	102 950
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 365 501</b>	<b>1 290 408</b>	<b>1 316 409</b>
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	8 433	4 362	20 373
<b>Summa avsättningar</b>	<b>8 433</b>	<b>4 362</b>	<b>20 373</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	167 271	175 203	177 361
Övriga långfristiga skulder	9 578	12 327	6 238
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>176 849</b>	<b>187 530</b>	<b>183 599</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förskott från kunder	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	15 243	10 360	5 217
Leverantörsskulder	13 999	9 558	7 948
Aktuella skatteskulder	7 976	1 890	5 457
Övriga kortfristiga skulder	452	349	725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 601	6 969	28 629
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>50 271</b>	<b>29 126</b>	<b>47 976</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 638 736</b>	<b>1 511 426</b>	<b>1 568 357</b>

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital – hänförligt till moderbolagets aktiägare

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST M.M.	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	553 785	83 570	1 316 409
Periodens resultat			19 380	49 092
<b>Eget kapital 2022-06-30</b>	<b>659 674</b>	<b>553 785</b>	<b>102 950</b>	<b>1 365 501</b>

BELOPP I TKR	APR-JUN 2022	APR-JUN 2021	JAN-JUN 2022	JAN-JUN 2021	HELÅR 2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	54 783	3 476	64 127	7 643	25 520
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	3 060	2 060	6 120	4 120	12 399
Erhållen ränta	57	66	60	98	459
Erlagd ränta	-1 031	-2 269	-3 087	-3 855	-5 989
Betald skatt	-10 477	-268	-12 008	-752	-610
Övriga poster	0	12	14	-30	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	<b>46 392</b>	<b>3 077</b>	<b>55 226</b>	<b>7 224</b>	<b>31 779</b>
Förändringar av rörelsekapital					
Förändringar av varulager	-86 384	-228	-131 764	-228	-17 390
Förändringar av kortfristiga fordringar	-16 726	1 030	2 619	6 926	-17 527
Förändringar av kortfristiga skulder	31 586	133	33 881	-36 324	-17 474
Förändringar av rörelsekapital	<b>-71 524</b>	<b>935</b>	<b>-95 264</b>	<b>-29 626</b>	<b>-52 391</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<b>-25 132</b>	<b>4 012</b>	<b>-40 038</b>	<b>-22 402</b>	<b>-20 612</b>
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	-30 608	-390 424	-426 316
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-4 849
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	66 484	11 000	66 484	11 000	14 811
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<b>66 484</b>	<b>11 000</b>	<b>35 876</b>	<b>-379 424</b>	<b>-416 354</b>
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	528 727	550 663
Erhållna lån och krediter	20 000	0	20 000	35 000	35 000
Amortering av lån och krediter	-19 944	-2 110	-22 220	-48 561	-52 492
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	0	-692	0	-650	-11 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<b>56</b>	<b>-2 802</b>	<b>-2 220</b>	<b>514 516</b>	<b>521 510</b>
Periodens kassaflöde	<b>41 408</b>	<b>12 210</b>	<b>-6 382</b>	<b>112 690</b>	<b>84 544</b>
Likvida medel vid periodens början	78 222	141 948	126 012	41 468	41 468
Likvida medel vid periodens slut	<b>119 630</b>	<b>154 158</b>	<b>119 630</b>	<b>154 158</b>	<b>126 012</b>

## Moderbolagets resultat- respektive balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING BELOPP I TKR	APR-JUN 2022	APR-JUN 2021	JAN-JUN 2022	JAN-JUN 2021	HELÅR 2021
Summa rörelseintäkter	14 156	20 166	46 448	41 659	64 597
Försäljnings- och administrationskostnader	-33 321	-17 657	-59 269	-37 100	-65 415
Rörelseresultat	<b>-19 165</b>	<b>2 509</b>	<b>-12 821</b>	<b>4 559</b>	<b>-818</b>
Finansnetto	65 218	-2 203	63 165	-3 757	25 623
Resultat efter finansiella poster	<b>46 053</b>	<b>306</b>	<b>50 344</b>	<b>802</b>	<b>24 805</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	3 675
Resultat efter skatt	<b>46 053</b>	<b>306</b>	<b>50 344</b>	<b>802</b>	<b>28 480</b>
Skatt på periodens resultat	-4 798	-268	-5 402	-375	-1 447
Resultat före skatt	<b>41 255</b>	<b>38</b>	<b>44 942</b>	<b>427</b>	<b>27 033</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING BELOPP I TKR	30 JUN 2022	30 JUN 2021	HELÅR 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	144 993	276 748	217 739
Finansiella anläggningstillgångar	1 160 291	1 055 468	1 143 292
Varulager m.m.	134 504	7 689	25 786
Kundfordringar	19 712	10 669	6 685
Övriga fordringar	2 431	2 050	19 369
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 888	644	7 063
Kortfristiga placeringar	20 000	0	20 000
Likvida medel	98 060	153 478	103 846
Summa tillgångar	<b>1 584 879</b>	<b>1 506 746</b>	<b>1 543 780</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital	1 366 664	1 284 161	1 321 722
Obeskattade reserver	14 645	14 645	14 645
Långfristiga skulder	171 753	187 530	184 347
Kortfristiga skulder	31 817	20 410	23 066
Summa skulder och eget kapital	<b>1 584 879</b>	<b>1 506 746</b>	<b>1 543 780</b>

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 2022-01-01	659 674	553 785	81 230	27 033	1 321 722
Disposition enligt årsstämma - Årets resultat					
Periodens resultat			27 033	44 942	44 942
Eget kapital 2022-06-30	659 674	553 785	108 263	44 942	1 366 664

## 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	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Rörelseintäkter, tkr	116 804	48 209	54 327	30 006	26 694	28 593	22 055	44 089
Rörelseresultat, tkr	54 783	9 344	5 905	3 765	3 476	4 167	7 642	7 511
Periodens resultat, tkr	43 332	5 760	3 441	2 007	1 005	2 129	4 035	4 004
Resultat per aktie, kr	1,64	0,22	0,13	0,08	0,04	0,12	0,23	0,23
Justerat substansvärde per aktie, kr	130,6	127,9	68,0	67,9	67,8	65,60	63,70	62,30
Balansomslutning, tkr	1 638 736	1 537 169	1 568 357	1 513 660	1 511 426	1 513 078	1 030 130	960 078
Soliditet, %	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 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	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.
Nettoskuldssättningsgrad, %	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

### Kontaktinformation

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