

Styrelsens redogörelse enligt 16 a kap 7 § aktiebolagslagen (NRE-transaktionen)

Såsom redogörelse enligt 16 a kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen för Train Alliance AB (publ), org.nr 556785-5241 ("**Bolaget**"), anför följande.

Styrelsen har föreslagit att den extra bolagsstämman beslutar om godkännande av överlåtelsen av samtliga aktier i NRE Nordic Rail Estate AB, org.nr 559210-4748 ("**NRE**"), som delägs av Bolagets dotterbolag Train Alliance JV AB, org.nr 559500-0950 ("**TA JV**"), till Polar Transport Holding AB, org.nr 559436-5651 ("**Polar Transport**"), eller annat av Polar Structure AB, org.nr 559163-1956 ("**Polar**") helägt dotterbolag ("**NRE-transaktionen**").

Sammanfattning

NRE-transaktionen innebär att TA JV, som en del av det förlikningsavtal som, bland annat, Bolaget och Polar har ingått den 3 september 2026 ("**Förlikningsavtalet**"), överlåter samtliga aktier i NRE som TA JV innehar till Polar Transport (eller annat av Polar helägt koncernbolag). Överlåtelsen ska genomföras antingen genom att Polar Transport förvärvar samtliga aktier som TA JV innehar i NRE, eller genom att TA JV:s aktier i NRE inlöses till kvotvärde, senast den 30 september 2026. Genom NRE-transaktionen kommer samtliga aktier i NRE att ägas av Polar.

Villkor för överlåtelsen

NRE-transaktionen är en del av Förlikningsavtalet som Bolaget och Polar har ingått och förutsätter att (i) bolagsstämman i Bolaget även godkänner Landskronatransaktionen och Sigtunatransaktionen och (ii) att Förlikningsavtalet i övrigt fullföljs i enlighet med sina villkor.

NRE-transaktionen ska genomföras senast den 30 september 2026, varvid samtliga aktier i NRE kommer att ägas av Polar. Om förlikningen förfaller eller om NRE-transaktionen inte kan genomföras på grund av att Bolaget inte medverkar till överlåtelsen eller inlösen av aktierna, ska förlikningen och samtliga åtgärder som vidtagits med anledning av denna återgå i sin helhet, varvid parterna och deras berörda koncernbolag ska försättas i samma ställning som om förlikningen inte hade ingåtts.

Köpeskilling och genomförande

Köpeskillingen för aktierna i NRE är aktiernas kvotvärde vilket parterna bedömer vara marknadsvärde, i enlighet med det aktieöverlåtelseavtal som ingåtts mellan Bolaget och Polar den 3 september 2026. Om NRE-transaktionen istället genomförs genom inlösen ska TA JV:s aktier i NRE inlösas till kvotvärde. Överlåtelsen respektive inlösen ska genomföras i samband med att handpenning erläggs under Landskronatransaktionen och Sigtunatransaktionen.

Närstående

NRE-transaktionen utgör en väsentlig transaktion med närstående enligt 16 a kap. aktiebolagslagen och god sed på aktiemarknaden (Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2019:25) och ska därför underställas bolagsstämman för godkännande. Ett oberoende värderingsutlåtande (fairness opinion) har inhämtats från Newsec och EY till stöd för transaktionen.

Polar Transport är ett dotterbolag till Polar, som äger 29,98 procent av aktierna i Bolaget. Polar är därmed närstående till Bolaget. NRE-transaktionen ingås som ett led i uppfyllandet av det förlikningsavtal som Bolaget och Polar har ingått i syfte att slutligt reglera parternas mellanhavanden.

Hallsberg i september 2026
Train Alliance AB (publ)
Styrelsen