

Andra kvartalet april – juni 2025

- Rörelsens intäkter uppgick till 101,4 (97,9) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 24,3 (15,8) mkr
- Nettoresultatet uppgick till 15,8 (12,1) mkr
- Resultatet per aktie var 0,20 kr (0,15)
- Det justerade substansvärdet uppgick till 35,6 kronor per aktie
- Soliditeten uppgick till 72,2% (73,3% vid årsskiftet)

Första halvåret januari – juni 2025

- Rörelsens intäkter uppgick till 158,6 (151,5) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 34,4 (21,8) mkr
- Nettoresultatet uppgick till 22,8 (16,8) mkr
- Resultatet per aktie var 0,29 kr (0,21)

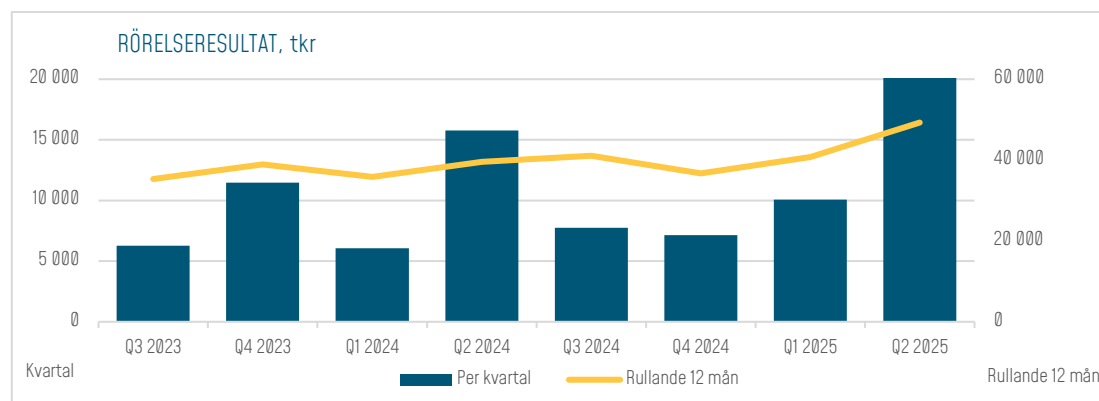
Händelser under kvartalet

- Avtal slöts med MSG Terminal AB om en ny slussterminal i Hallsberg Rala. Avtalet innebär att bolaget investerar drygt 20 mkr i en ny terminal som MSG hyr under 10 år för ca 2,6 mkr i årliga hyror och avgifter.
- Transportstyrelsen beviljade Train Alliance nytt säkerhetstillstånd vilket möjliggör för bolaget att förvalta och utveckla järnvägsinfrastruktur.

Händelser efter rapportperiodens slut

- Styrelsen utsåg Jenny Johansson till ny VD. Jenny Johansson tillträder i början av 2026 och kommer närmast från ÅF/AFRY där hon är chef för affärer inom järnväg. Joakim Weijmer blir säkerhetsskyddschef.

NYCKELTAL	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	2024
Rörelseintäkter, tkr	101 446	97 853	158 550	151 460	272 513
Rörelseresultat, tkr	24 290	15 780	34 371	21 839	36 742
Periodens resultat, tkr	15 836	12 147	22 784	16 846	28 091
Resultat per aktie, kr	0,20	0,15	0,29	0,21	0,35
Rörelsemarginal, %	23,9	16,1	21,7	14,4	13,5
Kassaflöde löpande verksamhet, tkr	37 029	1 337	-3 151	292 670	295 089
Justerat substansvärde/ aktie, kr	35,6	36,5	35,6	36,5	35,6
Soliditet, %	72,2	74,9	72,2	74,9	73,3



VD har ordet

Train Alliance stärker resultatet

Andra kvartalet blev händelserikt med nya affärer och viktiga beslut för den fortsatta utvecklingen av bolaget där tre områden är dimensionerande; säkerhet, markförädling och etableringar.

För järnvägen i Sverige är sommaren en tid för olika arbeten inom infrastrukturen där avstängningar, inställda tåg, omdirigeringar, längre restider och så vidare är en realitet men dock nödvändigt för att skapa en bättre järnväg vilket verkligen är önskvärt.

Stark resultatutveckling

Rörelseintäkterna under andra kvartalet uppgick till 101,4 mkr (97,9) och för halvåret till 158,6 mkr (151,5). Tack vare en förbättrad produktmix har detta resulterat i tydliga resultatförstärkningar. Rörelseresultatet ökade under kvartalet till 24,3 (15,8) mkr och under halvåret till 34,4 (21,8) mkr.

Under kvartalet svarade koncept- och konsultintäkter för 21,6% av omsättningen och ackumulerat för halvåret för 21,1% vilket innebär en fördubbling från helåret 2024 då området svarade för 10,5% av omsättningen. Koncept- och konsultintäkter härrör främst från infrastrukturutveckling för kommuner där speciellt Ånge kan omnämnas.

Vi fortsatte att investera, merparten kopplat till SmartCargo-projektet. Vi vill vara framåtutluta i detta projekt så att våra anläggningar blir attraktiva i förhållande till det europeiska TEN-nätet och därigenom också stärker järnvägens konkurrenskraft över tid.

Vårt trafiksäkerhetsarbete

Under kvartalet erhöll vi nytt säkerhetstillstånd från Transportstyrelsen. Anpassningen till de nya järnvägslagarna och järn-

vägsförordningarna har tagit ett drygt år att genomföra. Detta säkerhetstillstånd för sido- och huvudspår är av stor betydelse för Train Alliance och en förutsättning för vår verksamhet. För att ytterligare stärka trafiksäkerhetsarbetet och säkerhetskulturen har vi anställt en trafiksäkerhetschef på heltid.

Markförädling och etableringar

Markförädlings- och detaljplanearbetet i Tillberga avancerar snabbt och smidigt i samarbete med Västerås Stad. Vi står inför samråd direkt efter sommaren och kommer inom ett år att kunna erbjuda ett 900 000 kvadratmeter stort markområde med järnvägsanslutning mitt i Mälardalen.

Utvecklingen av Hallsberg Rala sker fortlöpande och under kvartalet tecknade vi avtal med MSG Terminal AB om en slussterminal. Anläggningen om ca 26 000 kvadratmeter med väg- och spåranslutning planeras stå klar under första kvartalet 2026. Detta är ett steg i att utveckla logistiknavet Hallsberg som drar stora fördelar av sitt strategiska läge. Planeringen för fler logistikbyggnader med järnvägsanslutningar som vi har informerat om tidigare, fortsätter. Vårt mål är att kunna informera mer om detta under tredje kvartalet.

Med det nya säkerhetstillståndet kunde vi även ta järnvägsinfrastrukturen i Borlänge i bruk så att verkstaden för lokunderhåll nu är operativt öppnad på en för basindustrin viktig ort. Diskussioner förs med fler hyresgäster i Borlänge.

SmartCargo-projektet i Sigtuna är fysiskt startat med markarbeten och sprängning av berg inne på Brista verksamhetsområde. Projektet ska drivas kraftfullt framåt så att vi kan erbjuda mer kapacitet för godstrafik. Efter att vi tecknat avtal med Trafikverket har även projekteringsarbetet för järnväg startat med konsultstöd, vilket ska leda fram till upphandlingsunderlag för genomförande.

Koncept och infrastrukturarbeten

Vårt arbete med kommuner fortsatte med bland annat koncept och studier för Ånge, Sälensbanan, Sydostlänken med dess tillhörande sidosystem, Borås logistikområde i Osdal samt i Skåne och Norrland. Vi stärker nu den grupp som arbetar med segmentet för att möta en ökad efterfrågan.

Säkerhetsskydd inom företaget

Arbetet med att stärka vårt säkerhetsskydd pågår sedan årsskiftet med en omfattande handlingsplan. Vi går igenom alla de fem säkerhetsdomänerna inom ISO 22340, dvs styrning och ledning av säkerhetsarbetet, personalsäkerhet, informationssäkerhet, IT- och cybersäkerhet och fysisk säkerhet. Vi har även gjort den säkerhetsskyddsanalys som ska vägleda oss i det fortsatta arbetet för att stärka vår förmåga och skapa en mer resilient verksamhet. Det ökade säkerhetsskyddet ska både skydda bolaget och möjliggöra för oss att arbeta med viktiga infrastruktur-anläggningar som kräver ett utökat säkerhetsskydd.

Framåtblick – väsentlig händelse efter kvartalet

Vi meddelade i juli att Jenny Johansson tillträder som ny VD efter årsskiftet. Utnämningen kom efter en omfattande process som syftar till att stärka Train Alliance för framtiden. Hon kommer bidra på en rad olika sätt, bland annat med expertis och erfarenhet kring att driva större infrastrukturprojekt.

Fram tills Jenny kommer på plats kvarstår undertecknad som VD. Parallellt börjar jag förberedande arbete som säkerhetsskyddschef vilket tillsammans med utveckling av specialprojekt blir mitt nya uppdrag i bolaget. Jag vill avslutningsvis tacka våra ägare, investerare och kunder för det fortsatta förtroendet.

Joakim Weijmer, VD



Train Alliance i korthet

Ekonomisk tillväxt och näringslivets klimatomställning ökar efterfrågan på godstransporter på järnväg. Samhället stödjer utvecklingen genom att stärka järnvägens konkurrenskraft och kapacitet med nya regelverk, standarder, och finansieringslösningar. Dessa drivkrafter samverkar till att skapa en robust tillväxt inom järnvägen.

Med unika markområden i strategiska lägen, specialistkunnande och tillstånd på järnvägsområdet samt god expertis inom projektutveckling har Train Alliance en stark och unik marknadsposition.

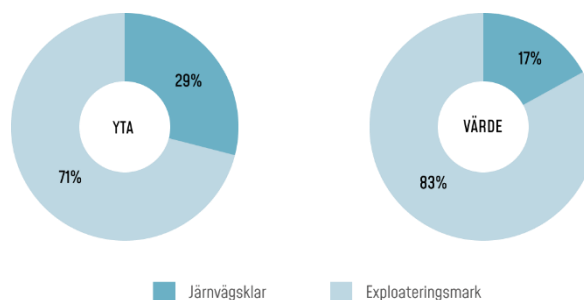
Affärsidén är att på olika sätt använda bolagets kompetens för att bidra till en effektiv järnvägsverksamhet. Det innebär att förvärva mark och göra den järnvägssklar så att verksamhet kan bedrivas med lång planeringshorisont. Bolaget skapar anläggningar med rätt anslutningar, som säljs eller hyrs ut på långa kontrakt. Kompetensen görs även i ökande grad tillgänglig för kommuner och företag för att bidra till effektiva lösningar och förvaltning.

Train Alliance ser unika möjligheter att bygga värden under 2020-talet. Finansiellt är målet att bygga upp ett starkt kassaflöde som möjliggör god direktavkastning till aktieägarna.

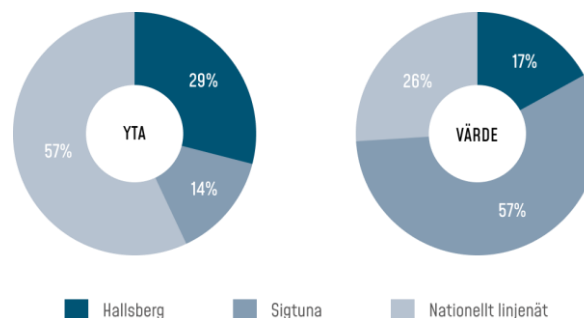
Mark och fastigheter

Train Alliance äger över 3 miljoner kvm mark på strategiska platser nära järnväg. Utvecklingsprocessen är delvis densamma som för traditionell markutveckling, där marken utvecklas från råmark till antagen detaljplan, men kombineras även med interaktioner med Trafikverket för att marken ska kunna anslutas till järnväg. Utvecklingsarbetet blir därför mer komplext, men det medför i gengäld goda möjligheter att skapa stora värden över tid.

Typ av mark 31 dec 2024



Markområden 31 dec 2024



Sigtuna

Train Alliance äger ca 440 000 kvm mark i Sigtuna, med järnvägsanslutning i både nord och syd. Tillgångarna genererar spårintäkter, hyror och förvaltningsintäkter. Området ingår i Järnvägscentrum Stockholm Nord som redan idag ett viktigt logistiskt nav för flera offentliga och privata aktörer. På Train Alliance mark ligger även Arlandas flygbränsleterminal, som klassas som ett riksintresse.

Merparten av området är sedan 2022 detaljplanelagt för järnvägsverksamhet. Den funktionsutredning som fastställdes i mars 2024 innebär en fortsatt utbyggnad av järnvägens kapacitet och funktion i syfte att väsentligt öka områdets godskapacitet. Bolaget inväntar ytterligare myndighetsbesked innan fullskalig utveckling tar vid. Strategiskt arbete pågår med kommunen och andra markägare för att området ska få en så ändamålsenlig utformning som möjligt, varför Train Alliance markinnehav kan komma att förändras via markbyten.

Train Alliance för dialoger med de järnvägskopplade TEN-T-hamnarna om att hantera väsentligt större godsvolymer på området.

SMARTCargo ökar kapaciteten

Under 2024 inleddes projektet SMARTCargo som syftar till att utveckla järnvägsinfrastrukturen för att möjliggöra en övergång från väg- och till järnvägstransporter i Stockholmsregionen. Målet är att lösa en systemstörande flaskhals genom investeringar som realiserar potentialen för kombiterminalen i Rosersberg och dess närliggande infrastruktur, såsom Brista-terminalen för flygbränsle. Projektet kommer därmed att öka kapaciteten på TEN-T-korridoren och därmed transporter bland annat via navet Göteborg, förbättra funktionalitet och kapacitet på E4:an i området samt kring Arlanda.

Projektet är omfattande med en total investeringsvolym om 1,1 miljarder kronor som till 30 procent samfinansieras av EU. Projektet har till uppgift att leverera viss kapacitet och funktion, inte anläggningar som sådana. Det kommer att generera nyttjandeintäkter från spår och terminaler. Investeringarna bedöms öka områdets godskapacitet tiofaldigt, vilket beräknas minska koldioxidutsläppen med över 11 000 ton per år vid 60 procents kapacitetsutnyttjande.

Nya järnvägsspår ska anläggas huvudsakligen för att förlänga ett sidospår, samt för att spåransluta terminaler. En ny terminal kommer att byggas i anslutning till flygbränsleterminalen i Brista för effektiv omlastning av gods mellan järnväg och väg.

Projektet innehåller även synergistiska element som stödjer produktion och lagring av förnybar energi samt investeringar i smarta digitala verktyg för att förbättra terminalernas effektivitet. Terminalerna kommer att vara öppna för alla operatörer på en icke-diskriminerande basis. Projektet ska enligt plan slutföras till 2028.

Hallsberg

Train Alliance äger drygt 900 000 kvm mark i Hallsberg, Rala. Området är detaljplanlagt för järnvägsändamål och utgör exploateringsmark för etablering. Tillgångarna genererar hyresintäkter, spår- och marksäkringsavgifter.

En 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 slutet av 2024 tecknades ett 8-årigt avtal med SJ AB om avisning av motorvagnsfordon i en avisningsanläggning.

I början av 2024 tecknade Train Alliance avtal med ett europeiskt logistikföretag avseende marksäkring av 100 000 kvm för etablering av en järnvägsansluten godsterminal på Rala-området. Designfasen är slutförd och beslut ska fattas om nästa steg. Avtal har träffats om att värdera marken till 900 kronor per kvm, totalt 90 miljoner kronor, i en framtida affär. Den potentiella kunden betalar en marksäkringsavgift för att reservera marken.

Den externa värderingen av Train Alliance fastigheter i Hallsberg visar på ett värde om 680 mkr, motsvarande ca 745 kronor per kvm. Detta är väsentligt högre än anskaffningsvärdet som uppgick till 101 mkr eller ca 110 kronor per kvm. Den externa värderingen kan jämföras med det värde om 900 kr per kvm råmark som Train Alliance avtalat med ett europeiskt logistikavtal för ett 100 000 kvm stort markområde i Hallsberg eller de markpriser på ca 2 000 kronor per kvm som erhållits för avstyckade fastigheter på vilka bolaget separat avtalat om att uppföra spåranslutna verkstäder.

Nationellt linjenät

Train Alliance orter Hallsberg och Sigtuna är båda stationer i det europeiska transportnätet, TEN-T. I satellitorter till dessa stationer planerar bolaget att skapa ett nationellt linjenät av verkstäder och har i detta syfte säkrat lokaliseringar och mark i Göteborg, Malmö, Hallsberg, Borlänge och Luleå/Boden. Målet är att verkstäder ska vara etablerade på samtliga orter 2028.

I Borlänge äger bolaget 88 000 kvm mark med detaljplan, i Eskilstuna 24 000 kvm och i Malmö 14 000 kvm. Bolaget planerar även en verkstad i anslutning till Göteborgs Hamn för underhåll av lok- och godsvagnar.

I Borlänge har en lokverkstad uppförts som hyrs ut på ett 25-årigt avtal till Akiem. I Malmö är delar av marken marksäkrad,

vilket innebär att Train Alliance erhåller en årlig marksäkringsavgift från tilltänkta kunder för att reservera marken. Avgiften täcker mer än väl de omkostnader som är förknippade med att äga mark på strategiskt viktiga platser.

I Västerås äger Train Alliance 915 000 kvm råmark för att etablera ett större logistikområde, där även verkstäder kan bli aktuella. Detaljplanearbete pågår tillsammans med Västerås kommun. Efter rapportperiodens slut har beslut fattats om att samråd ska ske under andra halvåret 2025.

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 andra kvartalet 2025

Rörelseintäkterna ökade med 4 procent till 101,4 (97,9) mkr. Av detta svarade Förädlade sålda objekt (byggprojekt mm) för 59,5 (76,1) mkr, hyresintäkter för 20,1 (18,5) mkr och konceptleveranser (konsult- och konceptintäkter) för 21,9 (3,3) mkr. Ökningen i konceptleveranser förklaras av satsningen på uppdrag för kommuner.

Rörelsens kostnader sjönk 6 procent till 77,2 (82,1) mkr. Nedgången hänförde sig huvudsakligen till lägre Direkta kostnader som svarade för 67,0 (71,2) mkr av totalen.

Rörelseresultatet stärktes med 54 procent till 24,3 (15,8) mkr. Rörelsemarginalen förbättrades till 23,9 (16,1) procent. Förbättringen förklaras huvudsakligen av en mer gynnsam produktmix med en ökad andel konceptleveranser som har en relativt högre lönsamhet.

Nettoresultatet steg till 15,8 (12,1) mkr. Resultatet per aktie var 0,20 (0,15) kronor.

Intäkter och resultat under första halvåret 2025

Rörelseintäkterna ökade med 5 procent till 158,4 (150,5) mkr.

Förädlade sålda objekt (byggprojekt mm) svarade för 92,6 (113,7) mkr av rörelseintäkterna, medan hyresintäkter svarade för 32,5 (28,6) mkr och konceptleveranser (konsult- och konceptintäkter) för 33,5 (28,6) mkr.

Rörelsens kostnader sjönk 4 procent till 124,2 (129,6) mkr, varav Direkta kostnader utgjorde 103,8 (108,6) mkr.

Rörelseresultatet stärktes med 58 procent till 34,4 (21,8) mkr. Rörelsemarginalen var 21,7 (14,4) procent.

Nettoresultatet steg till 22,8 (16,8) mkr. Resultatet per aktie var 0,29 (0,21) kronor.

Kassaflöde och finansiell ställning

Verksamheten generade ett positivt kassaflöde. Bolaget har startat byggprojekt vilket manifesteras som varulager och även investerat i nya tillgångar. Byggprojekt i varulager binder rörelsekapital. De investeringar som genomförts förväntas på sikt generera väsentliga intäkter.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under det andra kvartalet till 19,4 (16,6) mkr. Rörelsekapitalet förändrades med +17,6 (-15,8) mkr, vilket förklaras av en ökning av varulager med 18,2 (-27,9) mkr, huvudsakligen hänförligt till pågående arbeten i SmartCargo. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet summerade till 37,0 (1,3) mkr.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 21,2 (0) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 186,0 (0), både kopplade till SmartCargo. Som delfinansiering av kvartalets investeringar i SmartCargo upptogs lån om 104,1 mkr (0).

Kvartalets totala kassaflöde summerade därefter till -68,9 (-21,5) mkr.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 189,7 (338,2 vid årsskiftet) mkr.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 337,5 (1 314,7 vid årsskiftet) mkr. Eget kapital per aktie var 16,90 (16,48 vid årsskiftet) kronor.

Substansvärde

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 valt att använda bokförda värden på alla marktillgångar förutom de i Hallsberg, Sigtuna och Eskilstuna. Dessa fastigheter är tillräckligt utvecklade för att man ska kunna genomföra en fastighetsvärdering med ett objektivt 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 vi kallar "justerat substansvärde per aktie".

Det justerade substansvärdet före beaktande av eventuella skattekonsekvenser var 35,6 kronor, oförändrat från årsskiftet.

Aktien

Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Den 31 december 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 juni 2025 stängde aktien på 16,60 kronor, en minskning med 11 procent från årsskiftet då aktien noterades i 18,55 kronor.

Största ägare 30 juni 2025	Antal aktier	Andel av kapital	Andel av röster
Polar Structure AB	20 788 754	26,2%	29,9%
AB Hvalfisken	9 429 751	11,9%	11,0%
Banque Pictet & Cie	6 337 098	8,0%	4,1%
Investment AB Spiltan	5 334 197	6,7%	3,4%
Sven Jemsten med bolag	4 636 000	5,9%	19,8%
Futur Pension 70089151	4 358 879	5,5%	2,8%
Otto Persson med bolag	3 900 000	4,9%	12,1%
Avanza Pension	1 632 319	2,1%	1,1%
Prior Nilsson Reallinvest	1 549 093	2,0%	1,0%
R Ostmann Invest AB	1 306 000	1,7%	0,8%
Övriga aktieägare	19 888 783	25,1%	14,0%
Total	79 160 874	100,0%	100,0%

Finansiell kalender

2025-08-12	Delårsrapport för andra kvartalet 2025
2025-10-28	Delårsrapport för tredje kvartalet 2025

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 från föregående år. Utförligare information redovisas i årsredovisningen för 2023 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.

Hallsberg 12 augusti 2025

Styrelsen

	APR-JUN 2025	APR-JUN 2024	JAN-JUN 2025	JAN-JUN 2024	HELÅR 2024
BELOPP I TKR					
Rörelsens Intäkter					
Nettoomsättning	101 339	96 965	158 420	150 558	259 726
Aktiverat arbete för egen räkning	0	817	0	817	11 517
Övriga rörelseintäkter	107	71	130	85	1 270
Summa rörelseintäkter	101 446	97 853	158 550	151 460	272 513
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-67 005	-71 170	-103 780	-108 567	-194 546
Övriga externa kostnader	-2 681	-2 945	-5 689	-6 014	-12 680
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Personalkostnader	-3 894	-3 886	-7 558	-6 890	-14 258
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3 576	-4 072	-7 152	-8 150	-14 287
Summa rörelsekostnader	-77 156	-82 073	-124 179	-129 621	-235 771
Rörelseresultat	24 290	15 780	34 371	21 839	36 742
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	2 339	4 345	5 141	8 620	17 802
Räntekostnader och liknande poster	-6 533	-4 487	-10 621	-8 862	-18 264
Summa resultat från finansiella poster	-4 194	-142	-5 480	-242	-462
Resultat efter finansiella poster	20 096	15 638	28 891	21 597	36 280
Skatt på periodens resultat	-4 260	-3 491	-6 107	-4 751	-1 992
Förändringar uppskjuten skatt	0	0	0	0	-6 197
Periodens resultat	15 836	12 147	22 784	16 846	28 091
Genomsnittligt antal aktier	79 160 874	79 160 874	79 160 874	79 160 874	79 160 874
Antal aktier före och efter utspädning	79 160 874	79 160 874	79 160 874	79 160 874	79 160 874
Resultat per aktie	0,20	0,15	0,29	0,21	0,35

BELOPP I TKR	30-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024
TILLGÅNGAR			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	926 547	917 100	929 337
Inventarier, verktyg och installationer	75 767	34 602	80 129
Pågående nyanläggningar och förskott	89 145	2 030	41 985
Summa materiella anläggningstillgångar	1 091 459	953 732	1 051 451
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	248 025	61 596	62 025
Summa finansiella anläggningstillgångar	248 025	61 596	62 025
Summa anläggningstillgångar	1 339 484	1 015 328	1 113 476
Varulager			
Färdiga varor och handelsvaror	861	1 442	1 599
Pågående arbeten och arbeten som säljes	105 142	26 430	70 105
Klara anläggningar och mark till försäljning	199 732	189 708	199 732
Summa varulager	305 735	217 580	271 436
<i>Fordringar</i>			
Kundfordringar	8 049	12 004	16 482
Övriga fordringar	6 402	50 214	20 349
Skattefordran	4	0	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 255	4 076	33 855
Summa kortfristiga fordringar	17 710	66 294	70 728
Kortfristiga placeringar	166 262	285 000	170 000
Kassa och bank	23 417	154 957	168 189
Summa omsättningstillgångar	513 124	723 831	680 353
SUMMA TILLGÅNGAR	1 852 608	1 739 159	1 793 829

BELOPP I TKR	30-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	659 674	659 674	659 674
Överkursfond	553 785	553 785	553 785
Annat eget kapital	101 257	73 166	73 166
Periodens resultat	22 784	16 846	28 091
Summa eget kapital	1 337 500	1 303 471	1 314 716
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	7 375	1 181	7 375
Summa avsättningar	7 375	1 181	7 375
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	379 593	316 628	321 562
Övriga långfristiga skulder	31 350	917	1 553
Summa långfristiga skulder	410 943	317 545	323 115
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	19 859	21 607	19 859
Leverantörsskulder	6 446	13 132	23 544
Aktuella skatteskulder	7 804	4 665	1 697
Övriga kortfristiga skulder	362	2 950	658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62 319	74 608	102 865
Summa kortfristiga skulder	96 790	116 962	148 623
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 852 608	1 739 159	1 793 829

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

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans 2024-01-01	659 674	553 785	91 373	1 304 832
Vinstdisposition, inkluderat utdelning			-18207	-18207
Periodens resultat			28 091	28 091
Eget kapital 2024-12-31	659 674	553 785	101 257	1 314 716
Ingående balans per 2025-01-01	659 674	553 785	101 257	1 314 716
Vinstdisposition, inkluderat utdelning	0	0	0	0
Periodens resultat			22 784	22 784
Eget kapital 2025-06-30	659 674	553 785	124 041	1 337 500

BELOPP I TKR	APR-JUN 2025	APR-JUN 2024	JAN-JUN 2025	JAN-JUN 2024	HELÅR 2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	24 290	15 780	34 371	21 839	36 742
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	3 576	4 072	7 152	8 150	14 287
Erhållen ränta	2 339	4 354	5 141	8 629	17 802
Erlagd ränta	-6 533	-4 489	-10 621	-8 864	-18 264
Betald skatt	-4 260	-3 579	-6 107	-4 839	-19 12
Ökning /minskning av latent skatt	0	0	0	0	6 194
Övriga poster	7	216	27	112	-774
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	19 419	16 354	29 963	25 027	54 075
Förändringar av rörelsekapital					
Förändringar av varulager	18 172	-27 872	-34 299	-26 273	-80 129
Förändringar av kortfristiga fordringar	23 483	-56 607	53 018	340 019	335 585
Förändringar av kortfristiga skulder	-24 045	69 462	-51 833	-46 103	-14 442
Förändringar av rörelsekapital	17 610	-15 017	-33 114	267 643	241 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 029	1 337	-3 151	292 670	295 089
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21 160	0	-47 160	0	-96 209
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-186 000	0	-186 000	0	-429
Justering för aktivering arbete egen räkning	0	0	0	0	-11 517
Övriga poster (omklassning från anläggningstillgångar till lager)	0	0	0	0	80
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	0	0	0	8 555	8 592
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-207 160	0	-233 160	8 555	-99 483
Finansieringsverksamheten					
Erhållna lån och krediter	104 117	0	104 117	0	10 075
Amortering av lån och krediter	-2 882	-4 552	-16 289	-17 827	-24 080
Utdelning till aktieägare	0	-18 207	0	-18 207	-18 207
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	-7	-29	-7	-31	-22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	101 228	-22 788	87 821	-36 065	-32 234
Periodens kassaflöde	-68 903	-21 451	-148 490	265 160	163 372
Likvida medel vid periodens början	258 582	461 408	338 169	174 797	174 797
Likvida medel vid periodens slut	189 679	439 957	189 679	439 957	338 169
<i>Varav kortfristiga placeringar</i>	<i>166 262</i>	<i>285 000</i>	<i>166 262</i>	<i>285 000</i>	<i>170 000</i>

MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING
BELOPP I TKR

	Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024	HELÅR 2024
Summa rörelseintäkter	28 998	75 233	73 988	112 989	166 795
Rörelseresultat	4 218	2 189	5 453	5 650	11 569
Finansnetto	-4 194	-142	-5 480	-242	-437
Bokslutsdispositioner och skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	24	1 472	-27	4 123	4 261

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I TKR

TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar	82 035	169 933	217 948
Finansiella anläggningstillgångar	1 525 554	993 002	1 183 422
Varulager m m	861	27 872	6 947
Kortfristiga fordringar	17 265	29 045	67 846
Kortfristiga placeringar	166 262	285 000	170 000
Likvida medel	23 417	154 957	162 592
SUMMA TILLGÅNGAR	1 815 394	1 659 809	1 808 755

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Eget kapital	1 307 338	1 307 227	1 307 365
Obeskattade reserver	30 066	0	30 066
Långfristiga skulder	410 943	318 692	323 212
Kortfristiga skulder	67 047	33 890	148 112
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 815 394	1 659 809	1 808 755

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital – hänförligt till moderbolagets aktieägare

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	PERIODENS RESULTAT	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans 2024-01-01	659 674	553 785	59 292	48 560	1 321 311
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			48 560	-48 560	0
- Utdelning			-18207		-18 207
Periodens resultat				4 261	4 261
Eget kapital 2024-12-31	659 674	553 785	89 645	4 261	1 307 365
Ingående balans per 2025-01-01	659 674	553 785	89 645	4 261	1 307 365
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			4 261	-4 261	0
Periodens resultat				-27	-27
Eget kapital 2025-06-30	659 674	553 785	93 906	-27	1 307 338

Nyckeltal

FLERÅRSÖVERSIKT	2024	2023	2022	2021	2020
Rörelseintäkter, tkr	272 513	272 717	265 027	141 882	162 485
Rörelseresultat, tkr	36 742	38 945	121 010	25 520	28 058
Årets resultat, tkr	28 091	36 918	116 687	19 380	16 607
Resultat per aktie*, kr	0,35	0,47	1,47	0,26	0,32
Justerat substansvärde per aktie*, kr	35,6	37,5	44,4	22,7	21,2
Balansomslutning, tkr	1 793 829	1 804 450	1 605 896	1 568 357	1 030 130
Soliditet, %	73,3	72,3	89,2	83,9	73,7

* Justerat för aktiesplit i juli 2023

KVARTALSÖVERSIKT	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Rörelseintäkter, tkr	101 446	57 104	272 513	70 504	97 853	53 607	62 917	65 499	76 867
Rörelseresultat, tkr	24 290	10 081	36 742	7 762	15 780	6 059	11 482	6 266	12 053
Periodens resultat, tkr	15 836	6 948	28 091	5 857	12 147	4 699	17 497	4 508	8 543
Resultat per aktie*, kr	0,20	0,09	0,22	0,07	0,15	0,06	0,22	0,06	0,11
Justerat substansvärde/ aktie*, kr	35,6	35,5	37,5	36,6	36,5	36,6	37,5	40,3	44,5
Balansomslutning, tkr	1 852 608	1 759 582	1 793 829	1 736 700	1 739 159	1 750 309	1 804 450	1 437 652	1 592 607
Soliditet, %	72,2	75,1	72,3	75,4	74,9	74,8	72,3	89,6	91

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 eget kapital per aktie med vissa marktillgångar upptagna till marknadsvärde, för att synliggöra ett justerat eget kapital per aktie, före beaktande av eventuella skattekonsekvenser. 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 valt att använda bokförda värden på alla marktillgångar förutom de i Hallsberg, Sigtuna och Eskilstuna. Dessa fastigheter är tillräckligt utvecklade för att man ska kunna genomföra en fastighetsvärdering med ett objektivt 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 vi kallar "justerat substansvärde 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

IR-kontakt

Styrelseledamot Otto Persson

0582-121 00

otto.persson@trainalliance.se

Verkställande direktör

Joakim Weijmer

0582-121 00

joakim.weijmer@trainalliance.se

Certified Advisor

Avanza Bank AB

Läs mer

www.trainalliance.se

Adress

Train Alliance AB

Box 5

694 21 Hallsberg

Besöksadress: Östra Storgatan 6, Hallsberg

Telefon

0582-121 00

info@trainalliance.se