



Q3

Delårsrapport för tredje kvartalet 2026

Tredje kvartalet juli – september 2026

Rättelser av fel har gjorts i helårssiffrorna 2025 men ej fördelats på kvartal, varför jämförelsesiffror utelämnats.

- Nettoomsättningen uppgick till 9,2 mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -20,0 mkr
- Nettoresultatet uppgick till -29,0 mkr
- Resultatet per aktie var -0,37 kr
- Justerat substansvärde uppgick till 16,5 kronor per aktie jämfört med 18,9 kronor vid årsskiftet efter att mark i Sigtuna avyttrats till Polar Structure som del av förlikning.
- Soliditeten uppgick till 56,2% (53,8% vid årsskiftet)

Nio månader januari – september 2026

Rättelser av fel har gjorts i helårssiffrorna 2025 men ej fördelats på kvartal, varför jämförelsesiffror utelämnats.

- Nettoomsättningen uppgick till 43,2 mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -81,2 mkr
- Nettoresultatet uppgick till -106,9 mkr
- Resultatet per aktie var -1,35 kr

NYCKELTAL	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	2025
Nettoomsättning, tkr	9 192	81 304	43 165	239 724	224 199
Rörelseintäkter, tkr	11 919	81 306	66 412	239 856	229 183
Rörelseresultat, tkr	-20 029	18 276	-81 184	52 647	-545
Periodens resultat, tkr	-29 011	9 798	-106 882	32 582	-105 097
Resultat per aktie, kr	-0,37	0,12	-1,35	0,41	-1,33
Rörelsemarginal, %	NM	22,5	NM	21,9	NM
Kassaflöde löpande verksamhet, tkr	-89 383	67 920	-145 282	64 769	-207 956
Justerat substansvärde/ aktie, kr	16,5	36,0	13,6	36,0	18,9
Soliditet, %	56,2	72,5	56,2	72,5	53,8

Rättelser av fel har gjorts i helårssiffrorna 2025 men ej fördelats på kvartal.

Jämförelsesiffrorna för kvartal och delår är därmed de som ursprungligen redovisades.

Händelser efter kvartalets slut

- Projektet SMARTCargo avslutades till följd av att ingen lösning för inpassering till området kunnat finnas. Bolaget inväntar besked från EU om krav på återbetalning av utbetalat stöd om 113,7 mkr.
- Ett markområde på 120 000 kvm inom Hallsberg Rala 4:29 såldes för 120 mkr med en reavinst på 86,5 mkr.
- Samtliga villkor i förlikningsavtalet med Polar Structure uppfyllades. Likvida medel om 66,1 mkr inbetalades till bolaget som ett resultat av förlikningen.
- Likvida medel om 8,8 mkr inflöt från fordran på tidigare styrelseledamot. Totalt har Train Alliance erhållit 32,8 mkr av fordran på totalt 174 mkr.

Händelser under andra kvartalet

- Ett villkorat förlikningsavtal ingicks med Polar Structure som reglerar samtliga mellanhavanden mellan parterna. Avtalet innebär bland annat att Train Alliance befrias från att erlägga hyresskillnader för fyra fastigheter, att Polar Structure förvärvar Train Alliance innehav i Landskrona hamn, och ca 116 000 kvm i Sigtuna, samt att Polar Structures planerade förvärv av två fastigheter från Train Alliance återgår.
- En extra bolagsstämma godkände närståendetransaktioner relaterade till det förlikningsavtal som ingicks med Polar Structure AB.
- FNCA anlitades som Certified Adviser.

VD har ordet

Förlikning banar väg framåt

Det tredje kvartalet dominerades av att en lösning kring de mellanhavanden vi haft med vår ägare Polar Structure arbetades fram. Utgångspunkten för arbetet var de avtal som slutits under 2025 och tidigare och där flertalet ingått i den granskning som EY genomförde i våras. I augusti kunde vi meddela att vi nått en överenskommelse som därefter också godkändes av en extra bolagsstämma. När detta skrivs är samtliga villkor i förlikningen uppfyllda, varför affärerna kommer att genomföras enligt plan. Den processen har också inletts.

Förlikningen innebär att Train Alliance inte behöver erlägga kompletterande hyror för fyra fastigheter som Polar Structure förvärvat, att Polar Structures planerade köp av en fastighet i Borlänge och en i Sigtuna återgår till Train Alliance samt att Polar Structure förvärvar Train Alliances tillgångar i Landskrona Hamn, ett större markområde i Sigtuna samt Train Alliances aktier i NRE. Effekterna på resultatet summerar i en ökning av eget kapital med 0,02 kronor per aktie, medan effekterna på justerat substansvärde blir negativt med 1,0 kronor per aktie som en följd av markaffären i Sigtuna. Train Alliance erhåller 159,5 mkr i likvida medel, varav 66,1 mkr hittills betalats in. Det är viktigt att vi nu kan lägga denna historia bakom oss och fullt ut fokusera på att bygga Train Alliance affär framåt.

I oktober beslutade vi att avbryta projektet SMARTCargo, då vi i samråd med berörda myndigheter inte kunnat hitta en lösning på inpassering till området. Situationen innebär att vi kan bli återbetalningsskyldiga för hela eller delar av det stöd vi erhållit från EU för att genomföra projektet. De markarbeten som är gjorda inom ramen för projektet bedömer vi kommer att vara till nytta även utan SMARTCargo-projektet.

I oktober kunde vi också meddela att vi tecknat avtal om att sälja ca 120 000 kvm mark i Hallsberg Rala till en privat köpare. Köpeskillingen uppgår till ca 120 mkr och affären medför en reavinst på ca 86,5 mkr. Markområdet ligger i anslutning till befintlig väginfrastruktur och en bit ifrån den järnvägsinfrastruktur som hittills stått i fokus för utvecklingen av området.

Affären innebär att vi realiserar värden i Hallsberg på en nivå över de bedömda marknadspriserna, samtidigt som vi skapar förutsättningar för en fortsatt stark utveckling av området. Affären ska möjliggöra en fabrik som kommer att bidra till det lokala näringslivet.

Vi märker ett gott intresse för vår verksamhet och har inlett och återknutit kontakter med flera möjliga samarbetspartners. Arbetet med att säkerställa återbetalning av det otillåtna lånet från den tidigare styrelseledamoten fortsätter, där 32 mkr hittills influtit. Parallellt har vi under hösten också genomgått kvalitetsrevisioner med gott utfall.

Som sagt, viktigast under kvartalet var att vi efter vårens turbulens kunde rätta ut kvardröjande frågetecken kring våra mellanhavanden med Polar Structure. Vi har därmed lagt grunden för det framtida Train Alliance och kan nu fokusera på att skapa en strategi för hur vi långsiktigt ska realisera de värden som finns i bolaget och dess tillgångar samt hur vi ska arbeta med långsiktigt värdeskapande, såväl för aktieägare som för samhället i stort.

Jenny Johansson, VD



Mark och anläggningar

Train Alliance äger ca 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.

Sigtuna

Train Alliance äger ca 300 000 kvm mark i Sigtuna med järnvägsanslutning i både nord och syd. Tillgångarna genererar avgifter för arrende, infrastruktur och underhåll. Området ingår i Järnvägscentrum Stockholm Nord som redan idag är ett viktigt logistiskt nav för flera offentliga och privata aktörer. På Train Alliances mark ligger även Arlandas flygbränsleterminal i Brista, som klassas som 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 stärka och öka områdets godskapacitet.

Train Alliance avtalade under kvartalet att avyttra ca 115 000 kvm mark i Sigtuna till Polar Structure för totalt 106,9 mkr. Affären är del av den förlikning som parterna nådde under kvartalet.

Train Alliance äger även mark utan detaljplan i Sigtuna.

SMARTCargo avbröts

Då Train Alliance inför starten av nästa etapp i SMARTCargo-projektet inte kunnat finna en lösning för inpassering till området fattades beslut att avbryta projektet. Train Alliance har meddelat EU beslutet och EU väntas fatta beslut om hur det EU-stöd som Train Alliance erhållit ska hanteras. Train Alliance kan bli skyldigt att återbetala hela eller delar av mottaget stöd.

Per 30 september 2026 hade kostnader om 229,6 mkr upparbetats i projektet. Train Alliance har mottagit 113,7 mkr i stöd från EU.

Hallsberg

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

Ett europeiskt logistikföretag har sedan 2024 en marksäkring avseende 100 000 kvm för etablering av en järnvägsansluten godsterminal. Designfasen är slutförd och beslut ska fattas om nästa steg.

Efter rapportperiodens slut avtalade Train Alliance om att sälja 120 000 kvm mark till en privat köpare för 120 mkr. Försäljningen medför en reavinst på 86,5 mkr. Markområdet har väganslutning och ligger en bit ifrån det järnvägsnära område som tidigare stått i fokus för utvecklingen av Hallsberg. Avsikten är att uppföra en fabrik på området.

Landskrona

Train Alliance förvärvade i november 2025 ett bolag som äger och har rådighet över ca 75 000 kvm mark vid kajkant i Landskrona hamn där flera företag sedan lång tid bedriver verksamhet. Train Alliance har även förvärvat ytterligare mark.

Beslut fattades under kvartalet om att avyttra området till Polar Structure som en del av den förlikning som parterna ingått. Transaktionen genomfördes i oktober.

Nationellt linjenät

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

I Eskilstuna äger Train Alliance 24 000 kvm mark med detaljplan och i Malmö 14 000 kvm. I Malmö är delar av marken marksäkrad, vilket innebär att Train Alliance erhåller en årlig marksäkringsavgift från tilltänkta kunder för att reservera marken.

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 och samråd har slutförts som utmynnat i att en uppdaterad trafikutredning ska tas fram.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rättelser av fel har gjorts i helårssiffrorna 2025 men ej fördelats på kvartal, varför jämförelsesiffror utelämnats.

Intäkter och resultat under tredje kvartalet 2026

Rörelseintäkterna uppgick till 11,9 mkr, varav 9,2 mkr utgjorde nettoomsättning och aktiverat arbete för egen räkning till 2,7 mkr. Hyresintäkter uppgick till 8,3 mkr.

Sammantaget uppgick rörelsens kostnader till 31,9 mkr. Direkta kostnader uppgick till 11,4 mkr. Övriga externa kostnader uppgick till 11,1 mkr, där ökningen är kopplad till fortsatta kostnader för utredningsarbete samt för arbete med förlikning. Personalkostnaderna uppgick till 3,9 mkr. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,6 mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -20,0 mkr. Nettoresultatet var -29,0 mkr. Resultatet per aktie var -0,37 kronor.

Intäkter och resultat under årets första nio månader 2026

Rörelseintäkterna uppgick till 66,4 mkr, varav nettoomsättning utgjorde 43,2 och aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 23,2 för markutveckling i Sigtuna samt gemensamhetsanläggningar i Hallsberg. Hyresintäkterna uppgick till 23,6 mkr.

Sammantaget uppgick rörelsens kostnader till 147,6 mkr. Direkta kostnader uppgick till 61,9 mkr. Övriga externa kostnader uppgick till 45,8 mkr. Personalkostnaderna sjönk till 7,9 mkr, efter att konsulter med anställningsliknande förhållanden avslutats. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 11,9 mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -81,2 mkr. Nettoresultatet var -106,9 mkr. Resultatet per aktie var -1,35 kronor.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under det tredje kvartalet uppgick till -23,4 mkr.

Rörelsekapitalet ökade under kvartalet med 66,1 till följd av att en fordran uppstått på Polar Structure som följd av förlikning. Kassaflödet från den löpande verksamheten summerade därefter till -89,4 mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till 96,4 mkr. Detta bestod dels av 87,4 mkr som avser långsiktig fordran på Polar Structure kopplat till förlikningen, dels försäljningar kopplade till förlikningen samt amortering av otillåtet lån summerade till 183,8 mkr.

Kvartalets totala kassaflöde summerade till 2,7 mkr. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 8,4 mkr.

Sedan periodens utgång har större inbetalningar om sammanlagt 92,9 mkr gjorts till bolaget, bestående av 18 mkr i handpenning från en markaffär i Hallsberg, 66,1 mkr från förlikningen

med Polar Structure och 8,8 mkr från fordran på en tidigare styrelseledamot.

Styrelsen noterar att bolaget fortsätter att arbeta med affärer som förväntas stärka bolagets likviditet. Markaffären i Hallsberg kommer att inbringa ytterligare 102 mkr vid slutförande. Bolaget har även erhållit löften om bryggfinansiering från större aktieägare på 35 mkr, varav 16 mkr tagits i anspråk. Samtidigt förväntas EU begära återbetalning av delar av eller hela det stöd på 113,7 mkr som Train Alliance erhållit för projektet SMARTCargo.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 981,7 mkr, jämfört med 1 088,6 mkr vid årsskiftet. Eget kapital per aktie var 12,40 kronor, jämfört med 13,75 kronor vid årsskiftet.

Justerat 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 har bolaget valt att presentera ett justerat substansvärde

Område	Fastigheter	Yta	Bokfört värde (mkr)	Marknadsvärde (mkr)	Överskjutande värde (mkr)
Sigtuna	Norrsunda-Brista 2:15	305 000	565	501	-64
	Norrsunda Krogsta 16:1				
	Norrsunda Krogsta 16:2				
	Norrsunda Krogsta 16:3				
Hallsberg	Rala 4:29	917 000	349	700	351
Västerås	Hedensberg 7:52	915 000	63	100	37
Eskilstuna	Fristaden 1:31, 1:35	24 000	68	68	0
Summa		2 161 000	1 045	1 369	324
		av totalt 1 301,5		4,1 kr/aktie	

Marknadsvärden har endast inkluderats för Norrsunda-Brista 2:16 och Norrsunda Krogsta 16:3 och för Norrsunda Krogsta 16:1 har endast marknadsvärde av mark inkluderats.

där bokförda värden används för alla marktillgångar förutom de i Hallsberg, Sigtuna, Västerås och Eskilstuna. Dessa fastigheter bedöms vara tillräckligt utvecklade för att det ska gå att genomföra en extern fastighetsvärdering med ett rättvisande utfall. Skillnaden mellan externa värderingar av dessa fastigheter och deras 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".

De aktuella fastigheterna värderades under första halvåret 2026 av värderingsinstitutet SVEFA. Markinnehavet i Sigtuna, Norrsunda Krogsta 16:3, värderades även av NewSec under hösten 2026, i samband med att en del av fastigheten såldes av.

Eftersom bolagets markinnehav i Sigtuna består av flera sammanhängande fastigheter vars värde i stor utsträckning är beroende av varandra, har bolaget valt att betrakta fastigheterna i Sigtuna som en helhet.

Det justerade substansvärdet före beaktande av eventuella skattekonsekvenser var vid periodens utgång 16,5 kronor, jämfört med 18,9 kronor vid årsskiftet. Minskningen beror dels på en minskning i eget kapital, del på att ett större markområde i Sigtuna avyttrats till Polar Structure till ett värde understigande tidigare bedömt marknadsvärde.

Genomlysning av förhållanden i koncernen

Train Alliance med stöd av legala rådgivare genomförde under inledningen av 2026 en omfattande genomlysning av historiska fastighetstransaktioner och andra ekonomiska förhållanden i

koncernen efter att en dåvarande styrelseledamot polisanmälts av bolagets största ägare Polar Structure efter misstankar om oegentligheter.

Utredningarna föranledde koncernen att genomföra rättelser av fel i räkenskaperna för 2025. Rättelser av fel har gjorts med sammanlagda resultateffekter före skatt om -206,0 mkr och effekter på eget kapital om -323,9 mkr. Genomlysningen visade och resulterade i följande:

Att bolaget identifierade en fordran på den tidigare styrelseledamoten om 174 mkr. Styrelseledamoten tillhör den förbjudna kretsen, varför bolaget omgående krävt återbetalning av lånet, säkrat pant i tillgångar, inlämnat polisanmälan.

Att det kunnat konstateras att kortfristiga placeringar om 170 mkr inte existerat, varför denna post i bokslutet skrivits ned i sin helhet.

Att en försäljning av mark i Hallsberg som rapporterades under fjärde kvartalet 2025, inte har ägt rum, varför rättelse skett.

Att växlar till huvudspår har bokförts till värden som aktiverats över resultaträkningen, utan att det finns konkret anledning att förvänta sig intäkter från dessa växlar, varför rättelse skett i räkenskaperna för 2025.

Att bolaget stått för mellanskillnaden mellan faktiska hyror för fyra fastigheter och hyror enligt falska hyresavtal, efter det att fastigheterna sålts till tredje part. Rättelse har skett i räkenskaperna för 2025 så att transaktionerna netto redovisas.

Att redovisning av poster inom kassaflödet gjorts felaktigt under 2025, medan det totala kassaflödet redovisats korrekt. Rättelse har skett mellan olika poster i kassaflödet.

Rättelser har också skett av redovisad försäljning av fastighet i Borlänge under 2025 för att eliminera vinst. Denna transaktion har återgått som del av förlikningsavtalet med Polar Structure.

Tidigare redovisade internvinster i pågående projekt har eliminerats, genom rättelse.

En detaljerad beskrivning av rättelser av fel återfinns i not 24 i årsredovisningen för 2025.

EY's utredning

För att bidra i genomlysningen uppdrog Train Alliance i mars 2026 åt EY att genomföra en oberoende forensisk utredning av ingångna avtal avseende vissa hyresförhållanden, fastighets-transaktioner och aktieöverlåtelser. Utredningen visade på oegentligheter med fabricerade avtal och brister i Train Alliance bolagsstyrning och internkontroll. Utredningen visade också att Train Alliance redovisat missvisande fastighetsförsäljningar, hyresintäkter och kostnader, vilket föranledde rättelser i räkenskaperna som beskrivits i föregående avsnitt.

Transaktioner med Polar Structure

Bolaget har kunnat konstatera att flera transaktioner som har genomförts med Polar Structure AB och som har utretts av EY, tycks ha genomförts på villkor som varit till nackdel för Train Alliance. Det har också framkommit att vissa transaktioner inte heller slutförts på det sätt som synes varit avsett.

Under tredje kvartalet undertecknade parterna ett förlikningsavtal som reglerar bolagens samtliga mellanhavanden och som beskrivs på andra platser i denna delårsrapport.

Aktien

Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Den 30 september 2026 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 30 september 2026 noterades aktien till 5,72 kronor, jämfört med vid årsskiftet 2025/2026 då aktien slutade på 19,35 kronor.

Största ägare 30 sept 2026	Antal aktier	Andel av kapital	Andel av
Polar Structure AB	20 788 754	26,2%	29,9%
AB Hvalfisen	9 940 000	12,6%	11,3%
Investment AB Spiltan	6 771 550	8,6%	12,7%
Banque Pictet & Cie	6 337 098	8,0%	4,1%
Sven Jemsten med bolag	4 636 000	5,9%	19,8%
Futur Pension 70089151	4 355 029	5,5%	2,8%
Avanza Pension	2 098 501	2,7%	1,4%
R Ostmann Invest AB	1 306 000	1,7%	0,8%
Natpec Holding AB	1 260 000	1,6%	0,8%
PriorNilsson Realinvest	1 153 999	1,5%	0,8%
Övriga aktieägare	20 513 943	25,7%	15,6%
Total	79 160 874	100%	100%

Finansiell kalender

2027-02-23	Bokslutskommuniké 2026
2027-04-22	Årsredovisning 2026
2027-04-27	Delårsrapport första kvartalet 2027
2027-05-12	Årsstämma
2027-08-19	Delårsrapport andra kvartalet 2027
2027-10-28	Delårsrapport tredje kvartalet 2027
2028-02-23	Bokslutskommuniké 2027

Risker, uppskattningar och bedömningar

Train Alliance bedriver ett flertal större projekt i både detaljplane- och genomförandefas. I dessa projekt finns operativa risker i form av kostnadsökningar, tidsförskjutningar, myndighetsbeslut och kundrelaterad efterfrågan.

Bolagets affär är beroende av tillgång till finansiering för större investeringar samt av långsiktig efterfrågan på järnvägsnära logistik och verkstadsanläggningar. Förseningar i nationella infrastrukturplaner, myndighetsbeslut, förändringar i regelverk eller oväntade konjunkturförändringar kan påverka tidpunkten för genomförande och realisation av projekt. Svårigheter att få finansiering för projekt eller verksamhet kan också medföra behov att söka annan finansiering.

Tran Alliance har avbrutit SMARTCargo-projektet till följd av att ingen lösning för inpassering till området gått att finna. Detta kan medföra krav från EU att återbetala erhållet stöd. Train Alliance har totalt mottagit EU-stöd uppgående till 113,7 mkr. Bolaget kan i dagsläget inte överblicka konsekvenserna av att projektet tills vidare avbrutits på de arbeten som gjorts på marken och i projektet i övrigt. En sammantagen bedömning

kommer att göras när omständigheterna kring projektet och dess status kan överblickas.

För redogörelse över finansiella risker, andra 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 BFNR 2012:1 [K3]. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Utförligare information redovisas i årsredovisningen för 2025 som finns på bolagets webbplats.

Revisors granskning

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

Hallsberg 22 oktober 2026

Styrelsen

Koncernens resultaträkning

Rättelse har gjorts i helårssiffrorna 2025 men ej fördelats på kvartal. Jämförelsesiffrorna är därmed desamma som ursprungligen redovisades.

	JUL-SEP 2026	JUL-SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN-SEP 2025	HELÅR 2025
BELOPP I TKR					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	9 192	81 304	43 165	239 724	224 199
Aktiverat arbete för egen räkning	2 727	0	23 229	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	2	18	132	4 984
Summa rörelseintäkter	11 919	81 306	66 412	239 856	229 183
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-11 379	-52 685	-61 906	-156 465	-135 737
Övriga externa kostnader	-11 057	-2 806	-45 824	-8 495	-12 216
Övriga rörelsekostnader	0	0	-20 000	0	-47 625
Personalkostnader	-3 867	-3 961	-7 931	-11 519	-18 237
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-5 645	-3 578	-11 935	-10 730	-15 913
Summa rörelsekostnader	-31 948	-63 030	-147 596	-187 209	-229 728
Rörelseresultat	-20 029	18 276	-81 184	52 647	-545
Resultat från finansiella poster					
Resultat från koncernbolag	1 260	0	1 260	0	-88 296
Ränteintäkter och liknande poster	0	3 075	1 047	8 216	15 382
Räntekostnader och liknande poster	-10 242	-8 789	-28 005	-19 410	-25 386
Summa resultat från finansiella poster	-8 982	-5 714	-25 698	-11 194	-98 300
Resultat efter finansiella poster	-29 011	12 562	-106 882	41 453	-98 845
Skatt på periodens resultat	0	-2 764	0	-8 871	-3 391
Förändringar uppskjuten skatt	0	0	0	0	-2 861
Periodens resultat	-29 011	9 798	-106 882	32 582	-105 097
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	-0,37	0,12	-1,35	0,41	-1,33

Koncernens balansräkning

Rättelse har gjorts i helårssiffrorna 2025 men ej fördelats på kvartal. Jämförelsesiffrorna för kvartalet är därmed desamma som ursprungligen redovisades.

BELOPP I TKR	30-sep 2026	30-sep 2025	31-dec 2025
TILLGÅNGAR			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	809 865	925 152	942 852
Inventarier, verktyg och installationer	62 519	73 586	69 534
Pågående nyanläggningar och förskott	3 170	101 145	3 170
Summa materiella anläggningstillgångar	875 554	1 099 883	1 015 556
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	2 453	298 025	214 367
Långfristiga fordringar	266 020	0	182 892
Summa finansiella anläggningstillgångar	268 473	298 025	397 259
Summa anläggningstillgångar	1 144 027	1 397 908	1 412 815
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 763	983	1 763
Pågående arbeten och arbeten som säljes	77 077	54 133	87 313
Klara anläggningar och mark till försäljning	412 844	199 732	368 043
Summa varulager	491 684	254 848	457 119
<i>Fordringar</i>			
Kundfordringar	13 755	6 021	23 458
Övriga fordringar	75 995	5 050	20 900
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 534	2 986	16 838
Summa kortfristiga fordringar	101 284	14 057	61 196
Kortfristiga placeringar	0	166 262	0
Kassa och bank	8 434	26 437	90 426
Summa omsättningstillgångar	601 402	461 604	608 741
SUMMA TILLGÅNGAR	1 745 429	1 859 512	2 021 556

BELOPP I TKR	30-sep 2026	30-sep 2025	31-dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	659 674	659 674	659 674
Överkursfond	553 785	553 785	553 785
Annat eget kapital	-124 840	101 257	-19 743
Periodens resultat	-106 883	32 582	-105 097
Summa eget kapital	981 736	1 347 298	1 088 619
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	10 236	7 375	10 236
Summa avsättningar	10 236	7 375	10 236
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	472 197	376 711	683 165
Övriga långfristiga skulder	17 495	31 350	13 326
Summa långfristiga skulder	489 692	408 061	696 491
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	113 714	0	131 878
Skulder till kreditinstitut	127 782	19 859	47 578
Leverantörsskulder	17 524	7 199	28 023
Aktuella skatteskulder	3 050	7 683	5204
Övriga kortfristiga skulder	702	889	116
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	993	61 148	13 411
Summa kortfristiga skulder	263 765	96 778	226 210
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 745 429	1 859 512	2 021 556

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

Rättelser har gjorts i helårssiffrorna 2025.

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans 2025-01-01	659 674	553 785	101 257	1 314 716
Vinstdisposition, inkluderat utdelning			0	0
Rättelser av fel			-121 000	-121 000
Periodens resultat			-105 097	-105 097
Eget kapital 2025-12-31	659 674	553 785	-124 840	1 088 619
Ingående balans per 2026-01-01	659 674	553 785	-124 840	1 088 619
Vinstdisposition, inkluderat utdelning	0	0	0	0
Periodens resultat			-106 883	-106 883
Eget kapital 2026-09-30	659 674	553 785	-231 723	981 736

Koncernens rapport över kassaflöden

Rättelse har gjorts i helårssiffrorna 2025 men ej fördelats på kvartal. Jämförelsesiffrorna för kvartalet är därmed desamma som tidigare redovisats.

BELOPP I TKR	JUL-SEP 2026	JUL-SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN-SEP 2025	HELÅR 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-20 029	18 276	-81 184	52 647	-545
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	5 645	3 578	31 935	10 730	15 913
Erhållen ränta	0	3 075	1 047	8 216	7 558
Erlagd ränta	-10 242	-8 789	-28 005	-19 410	-25 386
Betald skatt	0	-2 764	0	-8 871	-6 252
Ökning /minskning av latent skatt	0	0	0	0	0
Övriga poster	1 260	16	1 260	43	-7 701
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-23 366	13 392	-74 947	43 355	-16 413
Förändringar av rörelsekapital					
Förändringar av varulager	13 485	50 887	10 235	16 588	-254 034
Förändringar av kortfristiga fordringar	-38 681	3 653	-40 088	56 671	1 532
Förändringar av kortfristiga skulder	-40 821	-12	-40 482	-51 845	60 959
Förändringar av rörelsekapital	-66 017	54 528	-70 335	21 414	-191 543
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-89 383	67 920	-145 282	64 769	-207 956
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-12 000	0	-59 160	-41 440
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-87 362	-50 000	-95 114	-236 000	-383 985
Justering för aktivering arbete egen räkning	0	0	0	0	0
Övriga poster (omklassning från	0	0	0	0	-4 320
Försäljning av anläggningstillgångar och	183 774	0	183 774	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	96 412	-62 000	88 660	-295 160	-429 745
Finansieringsverksamheten					
Erhållna lån och krediter	0	0	108 000	104 117	415 427
Amortering av lån och krediter	-4 319	-2 882	-133 370	-19 171	-25 423
Utdelning till aktieägare	0	0	0	0	0
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	0	-18	0	-45	-86
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 319	-2 900	-25 370	84 901	389 918
Periodens kassaflöde	2 710	3 020	-81 992	-145 490	-247 783
Likvida medel vid periodens början	5 724	189 679	90 426	338 189	338 189
Likvida medel vid periodens slut	8 434	192 699	8 434	192 699	90 426
<i>Varav kortfristiga placeringar</i>	<i>0</i>	<i>166 262</i>	<i>0</i>	<i>166 262</i>	<i>0</i>

Moderbolagets räkenskaper i sammandrag

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I TKR	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	HELÅR 2025
Summa rörelseintäkter	30 264	26 113	61 298	100 101	297 838
Rörelseresultat	22 159	6 131	-8 383	11 584	19 876
Finansnetto	-4 964	-5 714	-15 198	-11 194	-3 871
Bokslutsdispositioner och skatt	0	-122	0	-122	-82 335
Periodens resultat	17 195	295	-23 581	268	-66 330

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I TKR	30-sep 2026	30-sep 2025	31-dec 2025
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	66 262	79 573	73 111
Finansiella anläggningstillgångar	1 699 582	1 525 554	1 778 573
Varulager m m	89 079	861	89 076
Kortfristiga fordringar	25 441	12 913	36 511
Kortfristiga placeringar	0	166 262	0
Likvida medel	3 007	26 035	88 828
SUMMA TILLGÅNGAR	1 883 371	1 811 198	2 066 099
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	1 096 455	1 307 633	1 120 036
Obeskattade reserver	33 219	30 066	33 219
Långfristiga skulder	489 809	408 061	696 608
Kortfristiga skulder	263 888	65 438	216 236
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 883 371	1 811 198	2 066 099

Motsvarande rättelser som gjorts i koncernen har även gjorts i moderbolaget i den utsträckning som transaktionerna avser moderbolaget. Helåret för 2025 har rättats men inte fördelats per kvartal.

Nyckeltal

FLERÅRSÖVERSIKT	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseintäkter, tkr	229 183	272 513	272 717	265 027	141 882
Rörelseresultat, tkr	-545	36 742	38 945	121 010	25 520
Årets resultat, tkr	-105 097	28 091	36 918	116 687	19 380
Resultat per aktie*, kr	-1,33	0,35	0,47	1,47	0,26
Justerat substansvärde per aktie*, kr	18,9	35,6	37,5	44,4	22,7
Balansomslutning, tkr	2 021 556	1 793 829	1 804 450	1 605 896	1 568 357
Soliditet, %	53,8	73,3	72,3	89,2	83,9

* Justerat för aktiesplit i juli 2023

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.
Eget kapital 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 har bolaget valt att använda bokförda värden på alla marktillgångar förutom de i Hallsberg, Sigtuna, Västerås 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".



IR-kontakt

Lena Torlegård

0708-870 878

lr@trainalliance.se

Verkställande direktör

Jenny Johansson

0582-121 00

lr@trainalliance.se

Certified Advisor

FNCA Sweden AB

Läs mer

www.trainalliance.se

Adress

Train Alliance AB

Box 5

694 21 Hallsberg

Besöksadress: Östra Storgatan 6, Hallsberg

Telefon

0582 – 120 000

info@trainalliance.se