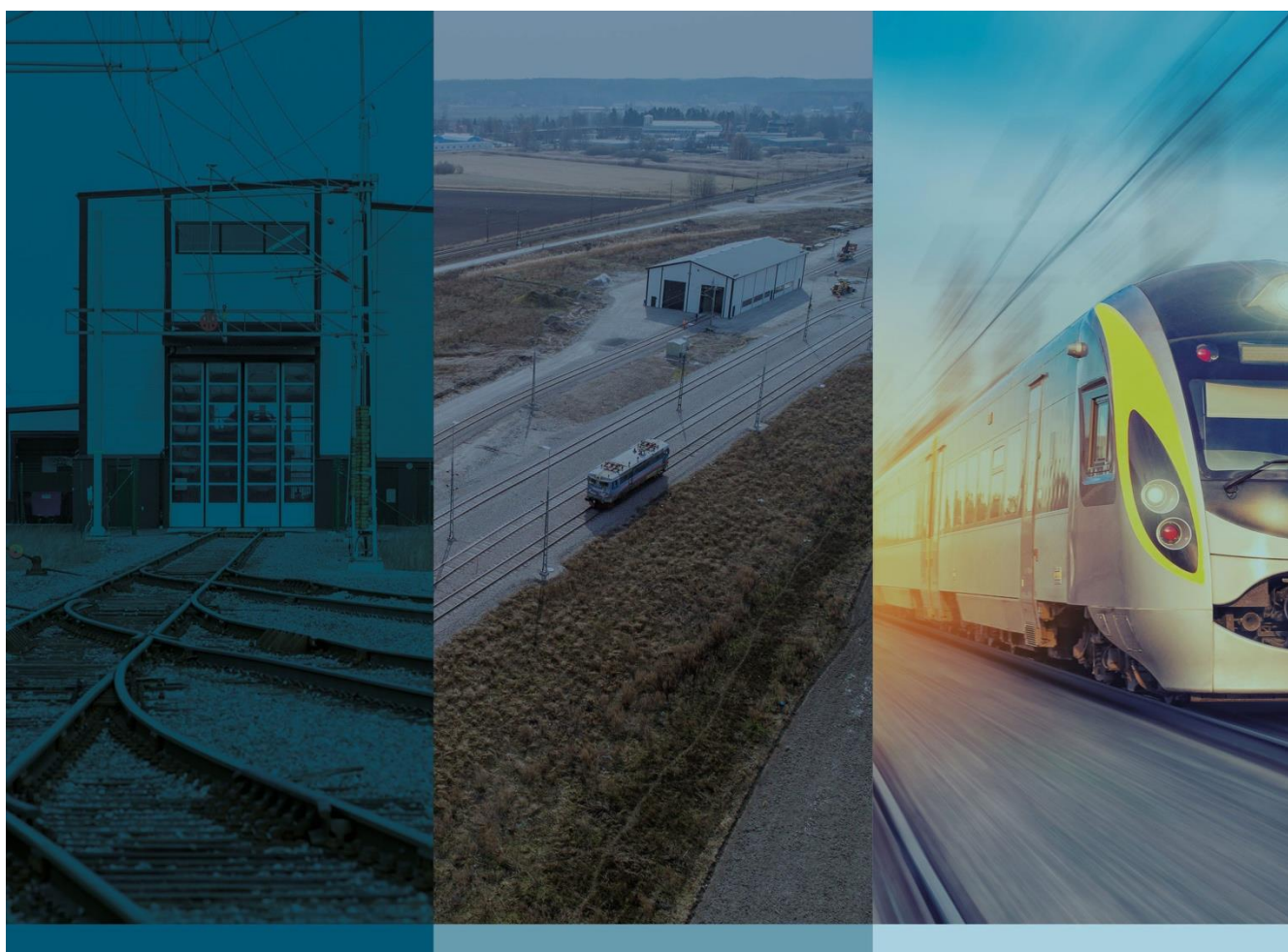




Delårsrapport Kvartal 3, 2020

Train Alliance Sweden AB (publ)



Datum: 2020-09-30

Delårsrapport 2020-09-30

Nyckeltalstabell

Nyckeltal	Jul-Sep Q3-2020	Jul-Sep Q3-2019	Jan-Sep Q3-2020	Jan-Sep Q3-2019	Helår 2019
Omsättning, KSEK	44 089	23 969	140 430	67 039	125 716
Rörelseresultat, KSEK	7 511	3 817	20 416	10 090	19 659
Periodens resultat, KSEK	4 004	2 406	12 572	5 086	11 706
Rörelsemarginal, %	17,0%	13,0%	14,5%	15,1%	15,6%
Vinstmarginal, %	9,1%	10,0%	9,0%	7,6%	9,3%
Vinststillväxt, %	66,4%	-19,3%	147,2%	-15,8%	61,4%
Räntabilitet på Eget Kapital, %	4,3%	2,9%	4,6%	2,1%	3,6%
Soliditet	78,8%	59,0%	78,8%	59,0%	51,0%
Nettoskuld, KSEK	156 449	187 508	156 449	187 508	161 874
Nettoskulsättningsgrad	0,21	0,51	0,21	0,51	0,44
Substansvärde per aktie	43,4kr	37,7kr	43,4kr	37,7kr	38,2kr
Justerat substansvärde per aktie	62,3kr	n/a	62,3kr	n/a	63,0kr
Rörelseresultat per aktie	0,43kr	0,39kr	1,17kr	1,04kr	2,02kr
Resultat per aktie	0,23kr	0,25kr	0,72kr	0,52kr	1,21kr
Antal aktier vid periodens utgång	17 419 256	9 715 426	17 419 256	9 715 426	9 715 426

VD har ordet

Train Alliance står stabilt trots den pågående pandemin och det är också min bedömning att vi även fortsättningsvis kommer att klara oss bra med de uppdrag vi har i vår projektportfölj. Vi märker också av ett ökat intresse för diskussion om strategiska investeringar vilket märks främst inom segmentet godstransporter på järnväg. Inom persontrafiken följer vi även de fordonsbeställningar som sker och som är planerade vilket kommer att stärka attraktionen inom resandesektorn. Viljan att investera och utveckla järnvägen är fortsatt stor vilket följer den megatrend som varat sedan början av 2000-talet.

Persontrafiken på järnvägen, har sedan i mars haft besvärligt och har alltså varit besvärligt på grund av de kraftigt minskade resandevolymerna till följd av pandemin. Glädjande kan vi dock konstatera att det sker en viss ökning inom godstransporterna vilket framförallt sker inom logistik och handel samt skogsprodukter. Vi märker i vår verksamhet en ökad investeringsvillighet med satsning inom järnvägsrelaterade anläggningar med koppling till godstrafik. Vi märker också av att befintliga anläggningar rustas upp och kapacitetsförstärks med ny teknik och förbättrade funktioner.

Kvartal 3 för Train Alliance har varit ett kvartal som kännetecknats av bibehållen omsättningsnivå och en förbättrad rörelsemarginal. Förbättringen har sin förklaring i att det är leveranser av många mindre uppdrag istället för få stora. Det enskilda kvartalet visar en rörelsemarginal på 17,0% (fg år 15,9%) och också att jämföras med helåret 2019 som uppgick till 15,6%.

Med anledning av de långa ledtiderna kring att få järnvägsklar mark färdig för marknaden så analyserar vi kontinuerligt nya platser i de tunga trafikstråken för att kunna möta kundens behov utifrån de prognoser som finns.

Min sammanfattning är att vi är fortsatt väl rustade på alla plan för att driva våra projekt och samtidigt möta den expansiva framtiden inom järnväg och logistik.

Kort om Train Alliance - "En anläggningspartner"

Train Alliance:s affärsidé är att vara "anläggningspartner", men för den sakens skull är vi vare sig ett bygg, finans eller fastighetsbolag. Train Alliance:s kompetens och erbjudande till våra kunder är knutet till järnvägsfordonsunderhåll, och hur man disponerar en verkstad och utför underhållet för att ge maximal tillgänglighet av fordonet. Järnvägsföretag binder merparten av sitt kapital i järnvägsfordonen och att få en ökad tillgänglighet i sin fordonsflotta är kostnadsbesparande för fordonsägarna. För att kunna leverera högeffektiva järnvägsfordonsverkstäder krävs utöver rätt teknisk disposition också ett excellent järnvägs läge, dvs mark med förutsättningar för att kunna fungera i järnvägsomloppet. Train Alliance har rådighet över ett antal markpositioner utspridda från Norr till Söder i hela Sverige. Mest stolta är bolaget för markinnehavet i järnvägsknutpunkten Hallsberg. Hallsberg är välkänt i järnvägssammanhang och även för den oinvidige så kopplas Hallsberg tätt samman med järnväg. I Hallsberg disponerar Train Alliance drygt 900.000 m² järnvägsklar mark med både detaljplan och anslutning till Trafikverkets infrastruktur.

Det dyraste markinnehavet och det markläge som bolaget binder mest pengar i är innehavet i Stockholm - Sigtuna. Det är samtidigt också så att expansionen inom järnväg är kraftigast i storstadsområdet och konkurrensen om markytorna och alternativ användningen där som störst. Train Alliance har tidigt pekat ut lämpliga markområden och bl a blev 2015 bolagets markområde i Eskilstuna platsen för järnvägsbolaget Mälartågs verkstadssatsning i Mälardalen. Mälardalen är en del i storstockholmsregionen där tillväxten inom järnvägen kontinuerligt ökar. Fördubblingsmålet fram till 2030 som formulerats av de större Kollektivtrafikmyndigheterna antyder att det finns ett behov av att det byggs ut verkstadskapacitet för järnvägsfordon. Fördubblingsmålet är en expansion som sker inom järnvägen med ökat resande och ökade transporter på järnväg. Detta sker på grund av ökat miljömedvetande men

också för att antalet människor blir fler. Expansionen märks också tydligt i järnvägsfordonsanskaffningarna, och från avregleringen fram till 2025 beräknas det nyanskaffas järnvägsfordon för drygt 30 miljarder SEK. Train Alliance har på sin agenda att förvärva och förädla strategisk järnvägsmark. Att leverera rätt lokalisering, rätt teknik och rätt utformning av en verkstad för järnvägsfordon kallar Train Alliance -"att vara ANLÄGGNINGSPARTNER"- och detta erbjuder vi våra kunder som i huvudsak är järnvägsfordonsägarna på den svenska avreglerade järnvägsmarknaden.

Hallsberg och bolagets markområden

I Hallsberg disponerar (äger) bolaget drygt 900.000 m² järnvägsklar mark med både klar detaljplan och anslutning till Trafikverkets infrastruktur, och dessa två förutsättningar är det som per definition är mark som kan klassificeras som "järnvägsklar". När marken är att klassificera som järnvägsklar så kan man sedan gå in och titta mer i detalj på villkoren för anslutningen samt villkoren för detaljplanen, och för att vara mer precis så menar vi hur ser byggrätt med bygghöjd, skiftsmöjligheter och annat ut samt hur är standarden på anslutningen exempelvis elektrifierad, signalreglerad och vilka övriga tekniska förutsättningar som gäller. Detta sammantaget anger attraktionen på den järnvägsklara marken. Train Alliance har marktillgångar direkt och indirekt också på andra orter, nämligen Skåne, Norrland, Stockholm och Mälardalen. Det som skiljer alla dessa markinnehav från Hallsberg är att de per bokslutsdagen inte kan definieras som järnvägsklara. Bolagets övriga markinnehav i landet har vid detta rapporteringstillfälle inga väsentliga framgångar eller aktiviteter att rapportera annat än att arbetet fortsätter med att få dessa järnvägsklara. Mot bakgrund av att marken i Hallsberg är järnvägsklar, så bedömer bolaget tillväxten och attraktionen till marken i Hallsberg som positiv och bolaget bedömer att inom 2020 kommer avtal om etableringar ytterligare att ske på Hallsbergs Rala järnvägsområde. Hallsberg är sedan tidigare i järnvägssammanhang en länk i TEN Trans European Network och en knutpunkt benämnd RTT Rail Railroad Terminal. Hallsberg har nordens största rangerbangård och en årlig ökning av trafikering. 70 % av Sveriges befolkning finns inom en radie av 25 mil och järnväg och logistiketablering får höga poäng i regionen. Bolagets vision och målsättning för Hallsberg är att skapa ett nationellt verkstadscentrum för järnvägsfordonsunderhåll och att på området skall finnas kringfunktioner för att stödja fordonsägarnas förvaltning av sina fordon som ger en ökad tillgänglighet och därmed en stärkt konkurrenskraft och kostnadseffektivitet för järnvägsfordonsägaren. Hallsberg och gemensamt med övriga markinnehav är bolagets målsättning att få flera aktörer att dela på kostsamma gemensamma investeringar och på så sätt sänka kostnaderna och ökad attraktion för marketableringen.

Verksamheten utfall och resultat

Koncernens verksamhet redovisar ett utfall för perioden Januari-September om rörelseintäkter på 140,4 MSEK (fg år 67,0 MSEK) och för det enskilda kvartalet Juli-September uppgår rörelseintäkterna till 44,1 MSEK (fg år 23,9 MSEK). Ackumulerad bruttovinstprocent för perioden Januari-September uppgår till 26,5% (fg år 29,4). Bruttovinstprocent i det enskilda kvartalet Juli-September uppgår till 29,6% (fg år 28,9%). För helåret 2019 uppgick bruttovinstprocenten till 25,8% och har sin förklaring i variation av produkt- och leveransmixen.

Produkt- och leveransmix består av **K**onceptleveranser, **A**nläggnings- och teknikuthyrning samt **F**örädlade sålda objekt. Förädlade objekt har normalt en lägre bruttovinst än de övriga leveransområdena. För perioden Januari-September så uppgick andelen Förädlade sålda objekt till 82,6% av koncernens totala rörelseintäkter (fg år 78,8%). För helåret 2019 så uppgick andelen Förädlade sålda objekt till 79,7%.

Fördelningen av intäkterna som vi mäter och följer grupperas i **K**-kompetens (konsultintäkter) **A**-Anläggningshyror och **F**-Förädling (mark- teknik- och anläggningsförsäljning). Störst andel av intäkterna kommer från **F** Förädling och

det är också här vi ser en tillväxtökning. Vår uthyrning av egen kompetens och personal samt våra hyresintäkter är viktiga inslag och historiskt har vi utfall på ca 10% vardera av totala rörelseintäkter i dessa intäktslag.

Koncernens rörelseresultat (resultat före finansiella EBIT) för perioden Januari-September uppgick till 20,4 MSEK vilket ger en rörelsemarginal på 14,5% (fg år 15,1%) och att jämföra med helåret 2019 som uppgick till 15,6%. I det enskilda kvartalet Juli-September uppgick rörelsemarginalen till 17,0% (fg år 15,9%).

Ett viktigt inslag i bolagets och koncernens verksamhet är verksamheten kring ägande, förvaltning och förädling av de strategiska marktillgångar bolaget innehar. Denna verksamhet går ut på att som slutprodukt göra marktillgången förberedd och klar för järnvägsverksamhet. Detta innebär att samtliga tillstånd och förutsättning skall finnas för en etablering av en järnvägsverksamhet i sidosystemet. Utöver en detaljplan beslutad från den kommun i vilken marken befinner sig så skall det också finnas anslutningsmöjligheter till Trafikverkets huvudsystem. Dessa processer är tidskrävande och detta förädlingsarbete syns inte i resultaträkningen förrän en realisation eller etablering sker.

Bolaget följer också en redovisningsprincip innebärande att uppskrivning av en marktillgång ej sker oavsett om en väsentlig värdeförädling skett. Bolaget redovisar sina marktillgångar till sitt anskaffningsvärde med tillägg för de värdeskapande utgifter bolaget haft i sin förädlingsprocess.

När marktillgången blivit färdigförädlad så görs en oberoende värdering av externt värderingsinstitut och denna värdering användes i bolagets nyckeltal för att räkna fram ett justerat eget kapital per aktie eller som det kallas "justerat substansvärde per aktie".

Förädlingsprocesser av mark sker för närvarande i nyinförskaffade Västerås, och sedan tidigare marken i Sigtuna. Hallsberg är en process som blev färdigförädlad under 2019 och i Hallsberg finns dryga 900.000 m² mark för järnvägsändamål med både anslutning till stambanan och en detaljplan som anger järnvägsverksamhet.

Investeringar

Investeringar sker i huvudsak direkt eller indirekt i materiella anläggningstillgångar. De fall det är investeringar i finansiella anläggningstillgångar, så är detta i intressebolag eller bolag som bolaget har nära samarbete med för en förädling eller arbete med en materiell anläggningstillgång.

Det som i huvudsak investeras i är, nyförvärv av mark för förädling, kapacitetsförstärkningar, spåranläggningar och gemensamhetsanläggningar på egenägd befintlig mark även inbegripande av uppgraderingar av anslutningar till huvudsystemet. Investeringar sker också i anläggningar och fastigheter som har strategisk betydelse och som bolaget har för avsikt att äga på lång sikt.

Under perioden Januari-September har företagits investeringar i materiella anläggningstillgångar på 70,3 MSEK (fg år 147,5 MSEK). Av dessa 70,3 MSEK utgör råmarksförvärvet i Västerås 57,0 MSEK kostnader som aktiverats avseende förädlingsarbete 6,4 MSEK samt 6,9 MSEK investerats i spår och gemensamhetsanläggning för järnvägsområdet Rala i Hallsberg. Investeringar i materiella anläggningstillgångar i det enskilda kvartalet Juli-September uppgick till 0,3 MSEK (fg år 114,3 MSEK).

Under perioden Januari-September har företagits investeringar i finansiella anläggningstillgångar på 196,1 MSEK (fg år 0,0 MSEK). Dessa 196,1 MSEK utgör bolagets ökning av ägande i intressebolag för mark i Sigtuna från 30% ägande till 45% ägande. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar i det enskilda kvartalet uppgick till 0,9 MSEK (fg år 0,0) och detta avser en aktiverad transaktionskostnad kopplad till förvärvet i intressebolag från 30 till 45%.

Väsentliga händelser under perioden

2020-01-05

Registrering av beslut från extra bolagsstämma vinner laga kraft och en sammanslagning av aktier 5:2 sker och nominellt belopp ökas från 10 kr till 25 Kr.

2020-01-28

Bolaget offentliggör erbjudande samt publicerar ett prospekt för bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market. Tidsplan och erbjudande fastställt och man inbjuder nya aktieägare till teckning i bolaget för att uppnå en spridning av ägarantalet. Ägarspridning skall ske genom nyteckning av aktier i bolaget och en nyemission med kontant betalning skall ske av 5.000.000 st aktier serie B med en övertilldelningsrätt om 750.000 st serie B. Pris per aktie fastställt till 50 Kr / aktie. Teckningsperioden skall pågå t o m den 12 februari 2020.

2020-02-14

Bolaget offentliggör utfallet av erbjudandet att teckna B aktier. Drygt 22 tusen tecknade nya aktieägare och tilldelning kommer ske till drygt 6 tusen nya aktieägare. Bolaget ökar sitt aktiekapital med 125 MSEK och lika mycket läggs i överkursfond.

2020-02-20

Train Alliance Sweden AB (publ) under namnet TRAIN B får sin första handelsdag på Nasdaq First North Growth Market. Sedvanlig klockringning skedde hos Nasdaq kl 09:00 och första handelsdagen skedde utan problem och noterades att aktien handlades till över sitt introduktionspris på 50 kr.

2020-03-20

Bolaget offentliggör, med hänsyn tagen till det stora intresset i anslutning till bolagets erbjudande att teckna B aktier i anslutning till noteringen, att bolaget utnyttjar övertilldelningsoption efter att man samtidigt avslutar stabiliseringsperioden. Bolaget genomför därvid en nyemission och ökar antalet aktier med 703.830 st B aktier.

2020-03-23

Bolaget förvärvar större strategiskt markområde i Västerås och ökar sitt innehav från 30% till 45% i sitt intressebolag för mark i Sigtuna. Affären är på totalt 252 MSEK varav hälften betalas med aktier genom apportemission till säljaren.

2020-03-23

Kilenkryssset, en sedan länge viktig samarbetspartner för Train Alliance, blir storägare i Train Alliance genom sitt deltagande i emission riktad genom apport för affären med ökat innehav i intressebolaget Sigtuna och markförvärv i Västerås. Kilenkryssset värderar aktien i Train Alliance till 63 kr och tar emot aktier som betalning för den överlåtna egendomen. Priset 63 Kr är 20% högre än den kurs som bolaget handlades till vid tillfället för apportemissionen. Emissionen innebär en ökning av antalet aktier med 2.000.000 st B aktier.

2020-04-03

Glädjande för Hallsberg och Train Alliance:s järnvägsområde Rala, så beslutas det, som en konsekvens av kapacitets och platsbrist i Stockholmsregionen att parkera regionaltåg i Hallsberg. Avgörande för den nationella aktörens beslut om platsval var excellent läge, rätt skalskydd och omgående leverans. Train Alliance stöd i denna lösning var att skyndsamt expandera ut och kapacitetsstärka spår 901 som var platsen som tog emot 800 meter tåg.

2020-04-30

Den 30 april 2020 tecknar bolaget ett marksäkringsavtal med järnvägsfordonsföretaget Siemens Mobility AB för etablering i Hallsberg. Avtalet är ett första avtal för att säkra mark för en lokalisering av en modern lokverkstad på Train Alliance:s järnvägsområde Rala i Hallsberg. Avtalets fortsättning är att gemensamma utredningar företas och arbetas fram avseende teknik och kravspecifikationer för den förestående toppmoderna anläggningen.

2020-05-26

Train Alliance:s helägda dotterföretag Lokvagnen Deicing Facility AB ändrar firma till Lokvagnen Fleet & Components AB. Anledningen är att namnet skall ge en mer rättvisande bild av verksamheten som bedrivs som inte enbart är avisning utan verksamheten i bolagets kombihall i Hallsberg så bedrivs en betydligt bredare verksamhet. I samband med namnbytet så anställs också 4 personer i bolaget och arbete i skötselhallen i kombihallen bemannas upp och verksamheten breddas till att också omfatta sanering, vätskeskötsel och enklare underhåll på järnvägsfordon.

2020-06-15

Underhållsföretaget Euromaint tecknar hyresavtal med Train Alliance för att bedriva hjulupparbetningsverksamhet i Hallsberg och inleder med detta en ökad närvaro i Hallsberg. Euromaint, ägt av fordonstillverkaren CAF, är redan idag leverantör av svarvtjänster i Malmö, Stockholm och Luleå och innehar alla nödvändiga behörigheter och tillstånd vilket möjliggör en trygg utveckling av verksamheten. Train Alliance äger den tekniska och maskinella utrustningen och innehar säkerhetstillstånd som infrastrukturförvaltare och agerar aktiv anläggningspartner till Euromaint för sin etablering och affärsutveckling i anläggningen.

2020-06-16

Train Alliance:s arbete med att leverera järnvägsklar mark i Stockholm tillsammans och i samarbete med Kilenkryssset under arbetsnamnet "järnvägscentrum stockholm nord" tog ett positivt rejält kliv framåt genom att Kilenkryssset lyckats driva markförädlingsarbetet på utställning. Mycket arbete återstår men en viktig milstolpe i det snart 9 åriga arbete som detta projekt pågått.

2020-06-18

Train Alliance genomför fysisk årsstämma på hotel Stinsen i Hallsberg. Train Alliance Sweden AB (publ) fattade beslut om att styrelsen för Train Alliance Sweden AB (publ) ska bestå av fem (5) styrelseledamöter och en (1) styrelsesuppleant för tiden intill slutet av nästa årsstämma: Otto Persson (ordförande), Conny Bjärnram, Sven Jemsten, Patrik Lingårdh samt Staffan Brandt så som styrelseledamöter och Barbro Wihlborg så som styrelsesuppleant.

Det beslutades att arvode till styrelsen för kommande mandatperiod ska utgå med totalt 289 800 kronor, varav 96 600 kronor till styrelsens ordförande och 48 300 kronor till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Stämman beslutade också att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Vidare beslutade stämman om att fastställa styrelsens förslag om disposition av Bolagets resultat. Årets resultat enligt den fastställda balansräkningen överförs i ny räkning och ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019. Därtill beslutade stämman att ge styrelse och verkställande direktör ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2019.

Avslutningsvis fattade stämman beslut om att anta en ny bolagsordning med redaktionella ändringar samt att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i syfte att möjliggöra betalning vid förvärv av egendom, aktier eller andra andelar i juridiska personer, för att kapitalisera Bolaget och eller för att på annat sätt utveckla och expandera verksamheten. Nyemission ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Styrelsen, verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av den nya bolagsordningen samt bemyndigandet. Bemyndigandet gäller för tiden intill nästa årsstämma.

2020-07-29

Bolaget får leveransavtal för bränsledepåverksamheten i Stockholm. Uppdraget är att skalskydda och funktionsskydda verksamheten och säkerställa kapacitet så att flygbränsleförsörjningen till Arlanda flygplats alltjämt kan tas genom transport på järnväg. Uppdraget skall genomföras under kvartal 3 och 4 och har ett ordervärde på strax över 20 MSEK. Uppdraget är ett av 4 etapper som skall genomföras för godstrafiken i norra Stockholm. De tre övriga etapperna har vid denna rapportering den 29/7-2020 inte avropats eller beställts, och dessa kvarvarande etapper inväntar tillståndsklargörande för att få genomföras.

2020-08-06

Train Alliance publicerar sin kvartalsrapport för 2:a kvartalet 2020 och den går att hämta på bolagets hemsida under trainalliance.se/for-investerare/finansiella-rapporter/.

2020-09-17

Train Alliance miljövänliga kombihall uppmärksammas när anläggningen gästas av arbetsmaskiner som iordningställs för nya uppdrag.

Anläggningen är byggd med senaste reningsteknik för att säkerställa miljökraven vid fordonstvätt. Järnvägen har traditionellt hög miljöprofil, vilket också gäller Train Alliance nya serviceanläggningar, helheten är viktig. Klottersanering och under vintertid avisning är viktiga moment för modern järnvägstrafik. Klottersanering med godkända tvättmedel samt avisning med varmluft kan utföras som miljövänliga arbetsmoment i den nya hallen, där också tvättmedel och färgrester samt smältvatten tas omhand med dagens bästa reningsteknik, och viktigast av allt är att anläggningen sparar värdefullt dricksvatten som annars är en standardlösning att avisa med varmvatten, vilket i denna anläggning ersatts av varmluft från gasolanläggning.

2020-09-22

Train Alliance utför uppdrag för Norrtåg vid installation av teknikanläggning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 6 oktober 2020 tecknar bolaget ett leveransavtal om förstudieuppdrag för utbyggnad av godsdepåverksamheten i Sigtuna. Uppdraget är att undersöka etableringsmöjligheten för att handha miljövänligt flygbränsle och anlägga en distributionsanläggning för att distribuera detta på järnväg. Ordervärdet uppgår för förstudien till 600 KSEK och beräknat ordervärde för anläggningen med spår beräknas till 20-30 MSEK.

Den 22 oktober 2020 får bolaget ett uppdrag att bygga ut bolagets gemensamhetsanläggning i Hallsberg för gods och lok. För kunds räkning säkerställa att funktioner för högkvalitativt underhåll av bl a arbetsmaskiner kan företas samt att tillräcklig uppställningsplats finns i anslutning till dessa funktioner. I anslutning till detta så har bolaget också beslutat att företa investering i egen regi i bolagets gasolanläggning och göra denna mer miljövänlig och driftseffektiv med en ny typ av miljöförbättrad biogas.

Bedömning utfall helåret 2020

Sedan utfallet för kvartal 4 2019, som väsentligt avvek, i positiv bemärkelse, från den årstakt som bolaget tidigare befann sig i med förklaring från att bolagets markinnehav i Hallsberg är helt komplett färdigförädlad till järnvägsklar mark med bästa anslutning till Trafikverkets infrastruktur. Så har bolaget haft positiva prognoser för 2020. COVID 19 effekten som drabbar hela järnvägsnäringen, speciellt inom persontrafikstransporter, och till viss del bromsat in denna positiva prognos. Dock ser bolaget att affärsläget för etableringar i Hallsberg och den järnvägsklara marken där, att affärsvolymerna i den nya gynnsamma årstakten kan bibehållas i paritet med utfallet kvartal 4 2019 och därtill en bibehållen intjäning och kostnadsnivå. Denna nya årstakt syns tydligt i utfallen för kvartal 1 och 2 och nu också i utfallet för kvartal 3. En stark förklaringsvariabel till den kvarvarande positiva prognosen är att godstrafiken stärker sin investeringsvillighet och tar också marknadsandelar från övriga transportslag.

Finansiell Information

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	Jul-Sep Q3-2020	Jul-Sep Q3-2019	Jan-Sep Q1-Q3 2020	Jan-Sep Q1-Q3 2019
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning		7 257	5 033	22 172	11 602
Övriga rörelseintäkter		36 832	18 936	118 258	55 437
Summa rörelseintäkter		44 089	23 969	140 430	67 039
RÖRELSENS KOSTNADER					
Direkta kostnader		-31 027	-17 043	-103 223	-47 340
Övriga externa kostnader		-1 345	-1 049	-3 817	-3 467
Personalkostnader		-662	-611	-2 652	-1 878
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-3 544	-1 449	-10 322	-4 264
Summa rörelsekostnader		-36 578	-20 152	-120 014	-56 949
Rörelseresultat (EBIT)		7 511	3 817	20 416	10 090
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Ränteintäkter och liknande poster		0	37	681	37
Räntekostnader och liknande poster		-2 901	-1 448	-6 963	-5 041
Summa resultat från finansiella poster		-2 901	-1 411	-6 282	-5 004
Resultat efter finansiella poster		4 610	2 406	14 134	5 086
Skatt på periodens resultat		-606	0	-1 562	0
Förändring uppskjuten skatt		0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT		<u>4 004</u>	<u>2 406</u>	<u>12 572</u>	<u>5 086</u>

Antal Stamaktier

Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	12 241 200	9 715 426	12 241 200	9 715 426
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	12 241 200	9 715 426	12 241 200	9 715 426
Antal utstående stamaktier vid periodens slut	17 419 256	9 715 426	17 419 256	9 715 426

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	Not	Q3 2020	Q3 2019
TILLGÅNGAR	1,2,3		
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark		457 078	258 116
Inventarier, verktyg och installationer		32 015	35 472
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		59 806	134 333
Summa materiella anläggningstillgångar		548 899	427 921
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag		293 451	140 125
Fordringar hos intresseföretag		32 134	0
Övriga långfristiga värdepappersinnehav		19 079	8 500
Summa finansiella anläggningstillgångar		344 664	148 625
Summa anläggningstillgångar		893 563	576 546
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Varulager mm		1 016	0
Pågående arbeten och arbeten som säljes		28 253	0
Summa varulager mm		29 269	0
Fordringar			
Kundfordringar		4 123	12 477
Övriga fordringar		1 935	1 451
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 569	604
Summa kortfristiga fordringar		10 627	14 532
Kortfristiga placeringar		0	0

Kassa och bank	26 619	30 001
Summa omsättningstillgångar	66 515	44 533
SUMMA TILLGÅNGAR	960 078	621 079

Koncernens balansräkning forts.

Belopp i KSEK	Not	Q3 2020	Q3 2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1,2,3		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		435 481	242 886
Bundet eget kapital		10 977	10 977
Summa bundet eget kapital		446 458	253 863
Fritt eget kapital			
Överkursfond		229 821	49 623
Balanserade medel		67 331	57 906
Periodens resultat		12 572	5 086
Summa fritt eget kapital		309 724	112 615
Summa eget kapital		756 182	366 478
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar		0	0
Periodiseringsfonder		0	0
Summa obeskattade reserver		0	0
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder		3 920	2 989
Summa avsättningar		3 920	2 989
Långfristiga skulder			

Skulder till kreditinstitut	167 664	136 658
Övriga långfristiga skulder	10 191	58 991
Summa långfristiga skulder	177 855	195 649
Kortfristiga skulder		
Fakturerat ej upparbetat	0	3 808
Skulder till kreditinstitut	5 213	21 860
Leverantörsskulder	8 855	8 867
Aktuella skatteskulder	1 927	609
Övriga kortfristiga skulder	2 226	14 328
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 900	6 491
Summa kortfristiga skulder	22 121	55 963
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	960 078	621 079

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	Jul-Sep Q3 2020	Jul-Sep Q3 2019	Jan-Sep Q1-Q3 2020	Jan-Sep Q1-Q3 2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före finansiella poster (rörelseresultat)	7 511	3 817	20 416	10 090
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	3 544	1 449	10 322	4 264
Erhållen ränta	0	0	681	37
Erlagd ränta	-2 901	-1 448	-6 963	-5 041
Betald skatt	-606	0	-1 562	0
Övriga poster som påverkar kassaflödet	2	136	-137	198
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 550	3 954	22 757	9 548
Förändringar av kortfristiga fordringar och varulager	-1 614	-4 758	-30 887	5 523
Förändringar av kortfristiga skulder	-121	-20 918	-128 929	-10 649
Förändringar av rörelsekapital	-1 735	-25 676	-159 846	-5 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 815	-21 722	-137 089	4 422
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-319	-114 320	-70 314	-147 358
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-905	0	-196 039	0
Erhållen nettoliquid sålda anläggningstillgångar mm	0	69 982	19 050	69 286
Kassaflöde från investeringsverksamheten	9 628	-44 338	-247 303	-33 914
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission, netto efter kostnader	0	40 000	372 767	40 000
Erhållna lån och krediter	0	65 000	75 357	75 505
Amortering av lån och krediter	-22 882	-16 298	-98 407	-28 150

Utdelning till aktieägare	0	-5 572	0	-5 572
Övrigt	0	-222	42	-215
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 882	82 908	349 759	81 568
Förändring likvida medel	-18 292	16 847	-34 634	7 737
Likvida medel vid periodens början	44 911	13 154	61 253	22 264
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	26 619	30 001	26 619	30 001
<i>Varav kortfristiga placeringar</i>	0	0	0	0

Moderbolaget – resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	Jul-Sep Q3 2020	Jul-Sep Q3 2019	Jan-Sep Q1-Q3 2020	Jan-Sep Q1-Q3 2019
Summa rörelseintäkter		29 506	12 264	101 356	53 516
Försäljnings- och administrationskostnader		-28 014	-10 220	-88 600	-45 677
Rörelseresultat:		1 492	2 044	12 756	7 839
Resultat Koncernföretag		0	0	0	0
Finansnetto		-2 364	-1 468	-6 282	-5 004
Resultat efter finansiella poster:		-872	576	6 474	2 835
Bokslutsdispositioner		0	0	0	0
Resultat före skatt:		4 071	0	6 474	2 835
Skatt		-606	0	-1 562	0
Periodens resultat:		-1 478	576	4 912	2 835

Moderbolaget – balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	Jan-Sep Q1-Q3 2020	Jan-Sep Q1-Q3 2019
TILLGÅNGAR	1,2,3		
Materiella anläggningstillgångar		182 646	227 935
Finansiella anläggningstillgångar		729 288	394 615
Varulager		1 594	428
Kundfordringar		3 143	9 082
Övriga fordringar		2 462	320
Likvida medel		25 148	26 679
Summa Tillgångar		944 281	659 059
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget Kapital		735 355	350 237
Obeskattade reserver		13 966	13 966
Långfristiga Skulder		177 855	195 649
Kortfristiga Skulder		17 105	99 207
Summa Skulder och Eget Kapital		944 281	659 059

Rapport över förändring i Eget Kapital (koncernen)

(KSEK)		Bundet eget	Överkurs-	Fria	Årets
Koncernen	Aktiekapital	kapital	fond	reserver	resultat
EGET KAPITAL 2020-01-01	<u>242 886</u>	<u>10 977</u>	<u>49 623</u>	<u>55 509</u>	<u>11 706</u>
Disp av årets resultat enl årsstämma	0	0	0	11 706	-11 706
Utdelat till aktieägarna	0	0	0	0	0
Förskjutning mellan bundet eget kapital och fritt eget kapital	0	0	0	0	0
Listningsemission	125 000	0	125 000	0	0
Övertilldelningsemission	17 595	0	17 596	0	0
Apportemission	50 000	0	50 000	0	0
Kostnader för emission	0	0	-12 398	-25	0
Övrig justering	0	0	0	141	0
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12 572</u>
EGET KAPITAL 2020-09-30	<u>435 481</u>	<u>10 977</u>	<u>229 821</u>	<u>67 331</u>	<u>12 572</u>

Rapport över förändring i Eget Kapital (moderbolaget)

(KSEK)		Bundet eget	Överkurs-	Fria	Årets
Moderbolaget	Aktiekapital	kapital	fond	reserver	resultat
EGET KAPITAL 2020-01-01	<u>242 886</u>	<u>0</u>	<u>49 623</u>	<u>52 480</u>	<u>12 686</u>
Disp av årets resultat enl årsstämma	0	0	0	12 686	-12 686
Utdelat till aktieägarna	0	0	0	0	0
Förskjutning mellan bundet eget kapital och fritt eget kapital	0	0	0	0	0
Listningsemission	125 000	0	125 000	.0	0
Övertilldelningsemission	17 595	0	17 596	0	0
Apportemission	50 000	0	50 000	0	0
Kostnader för emission	0	0	-12 398	-25	0
Övrig justering	0	0	0	0	0
Periodens resultat	<u>0</u>	0	0	0	4 912
EGET KAPITAL 2020-09-30	<u>435 481</u>	<u>0</u>	<u>229 821</u>	<u>65 141</u>	<u>4 912</u>

Not 1 - Redovisning- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Koncernredovisningsprinciper

Bolaget upprättar koncernredovisning för bolag där innehav och majoriteten av rösterna är bolagets samt för företag där bolaget genom avtal har ett bestämmande inflytande. Dotterföretagen och bolagen med bestämmande inflytande konsolideras i koncernredovisningen (se not 2). Uppgifter om koncernföretag finns i noten om finansiella anläggningstillgångar. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder som upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

Koncernförhållanden

Train Alliance Sweden AB (publ), org.nr 556785-5241, med säte i Hallsberg, är moderbolag till helägda dotterföretagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB, org.nr 556810-9960, Lokvagnen i Landskrona AB, org.nr 556787-9985, KB Plåtgården 1 Landskrona, org.nr 916549-9691, Lokvagnen Deicing Facility AB unä till Lokvagnen Fleet & Components AB, org.nr 556801-6579, Lokvagnen i Eskilstuna AB, org.nr 556800-6547, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB, org.nr 556891-8758, Brista Spårterminal AB, org.nr 556871-5436, Lokvagnen Norrsunda Brista Nr 2 Spårterminal II AB, org.nr 556899-3074, Eskilstuna Fristaden 1:31 Fast AB unä till Lokvagnen i Malmö AB, org.nr 559090-3711, Tillberga Utvecklings AB, org.nr 559233-1077.

Moderbolaget är även delägare i intressebolagen Krogsta Fastighets AB, org.nr 556849-2796, 45%, Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB, org.nr 556870-7128, 45%, samt innehavare av övriga långfristiga värdepappersinnehav i bolagen NRE Nordic Rail Estate AB, org.nr 559210-4748, 9% och ES O TAL Fastigheter i Svedala AB unä till Lokvagnen i Nynäshamn AB, org.nr 556673-0197, 20%.

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhet utgörs av utveckling, produktion och försäljning av kundspecifika konceptlösningar för anläggningar i det svenska järnvägsnätets sidosystem. Uppdragen är starkt kompetensknutna och koncernens marktillgångar är en del i en total konceptlösning för kunden. Konceptet behöver inte knytas till våra egna anläggningar eller strategiska markområden utan erbjuds även till kund som en fristående lösning till deras egna befintliga och förestående anläggningar. Inriktningen är tydlig mot produktionsoptimering och

kapacitetseffektivisering av utformningen i sidosystemens underhållsverkstäder för järnvägsfordon inbegripande teknikval och omloppsplacering av teknik. Försäljningen är i huvudsak inriktad mot den svenska marknaden, även om uppdrag också utförs i utlandet.

Rörelsens intäkter

Tjänsteuppdrag

För tjänsteuppdrag till fastpris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Uthyrning och hyresintäkter

Färdiga konceptlösningar och anläggningar erbjuds och tillställs för förhyrning av kund. Dessa intäkter redovisas som nettoomsättning i koncernen.

Avsättningar görs för de risker för intäktsreduktioner som kvarstår. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Sålda förädlingsobjekt

Försäljning av förädlingsobjekt avser mark konverterad för järnvägsändamål eller anläggningar där koncernen har utfört konceptutformning eller annan teknikprojektliknande förädling. Intäkten redovisas under Övriga rörelseintäkter och kostnaderna under Direkta kostnader. Till intäkten är kopplat ett förädlingsvärde som organiseras av verksamheten och de direkta kostnaderna hänförliga för detta inbegriper såväl teknik och entreprenad inköp för förädlingen som inköp av konsulter som anvisas förädlingen eller förädlingsprocessen. Detta gäller även försäljning av andelar i bolag som äger förädlade objekt.

Varor

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Koncernens försäljning av varor intäktsredovisas i sin helhet vid försäljningstillfället. Avsättningar görs för de risker för intäktsreduktioner som kvarstår. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in-först ut-principen, respektive verkligt nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkurans beaktats. I varulager ingår även alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varorna i anskaffningsvärdet.

Leasingavtal

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Utländska valutor

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagskurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Inkomstskatter

Inkomstskatter redovisas för utfallet under räkenskapsåret under posten Skatt som belastat årets resultat. Utöver årets bolagsskatt redovisas också fastställda skillnader hänförliga till tidigare år. Förändringar av uppskjuten skatteskuld hänförlig till latent skatt redovisas under posten Skatt som belastat årets resultat.

Pågående nyanläggningar som är anläggningstillgångar

Koncernen har utöver färdiga anläggningar som är för uthyrning eller hålls tillgänglig för en nyttjare av det svenska järnvägsnätets sidosystem, även anläggningar som är under uppförande i egen regi eller under en förädlingsprocess och redovisas som en pågående nyanläggning.

Under pågående nyanläggningar redovisas också de markinnehav som är under konvertering till fullständigt järnvägsändamål. Med fullständigt järnvägsändamål avses att samtliga förutsättningar och tillstånd uppfylles, innebärande att både detaljplan och anslutning till stamnätet skall vara uppfyllda.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I koncernredovisningen tillämpas avskrivningsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden. Avskrivningarna ingår i posten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Koncerngoodwill som uppkommer i samband med förvärv skrivs av på mellan fem och tio år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utranteras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång som innehavts för eget bruk utan ytterligare förädling från förvärvet redovisas under Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Avyttring av anläggningstillgång som varit under bolagets eller koncernens förädling redovisas som en bruttointäkt och kostnaden härom som en direkt rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Avskrivningarna ingår i resultaträkningen i posten Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Komponentavskrivningsmetod används även för övriga typer av materiella tillgångar, och därmed även för byggnader.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:	antal år
-Stomme och grund	80
-Stomkompletteringar / innerväggar	50
-VS Värme och sanitet	40
-Elinstallationer	40
-Inre ytskikt / hyresgästanpassningar	10
-Ventilation	20
-Fasad	40
-Yttertak	40
-Transport (hiss mm)	25
-Styr och övervakning	15
-Övrig infrastruktur	50
-Maskiner och andra tekniska anläggningar	5
-Inventarier, verktyg och installationer	5
-Markanläggning	5-15
-Mark ; avskrivs ej	n/a

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgång vars värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara

kassaflöden (kassagenerande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i den funktion där tillgången nyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapital 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrument har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Leverantörsskulder och Låneskulder

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som skall återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden såsom räntekostnad eller ränteintäkt över lånets löptid. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas.

Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående.

Nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för tillgångar som är väsentliga.

Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag bolaget investerat i, eller tillgångars värde fått negativa omständigheter som påverkat anskaffningsvärdet och har ett högre värde än den värdeprövning som företas.

Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan som diskonteringsränta.

Om nedskrivning av aktier sker, fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Ersättning till anställda

Ersättning till anställda i form av lön, sociala kostnader, pensionspremier, semester och övriga former redovisas i takt med att tjänsterna utförs.

I koncernen förekommer inga avgiftsbestämda pensionsarrangemang, men innebär att fastställda avgifter, om aktuellt, betalas löpande till en utomstående part och att koncernen därefter inte har några förpliktelser att betala ytterligare avgifter som hänför sig till innevarande perioder.

Ersättningar vid uppsägning utgår då något företag inom koncernen beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Låneutgifter

Inga låneutgifter aktiveras till anläggningstillgångar.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirektmetod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför In- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassas kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar som endast är utsatta för obetydlig risk för värdefluktationer, handhas på en öppen marknad och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas.

Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Not 2 - Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Goodwill, Immateriella anläggningstillgångar och andelar i dotterföretag

Bokförda värdet prövas årligen genom att tillgångens återvinningsvärde fastställs. Det sker genom ett s.k. impairment test, varvid -förenklat- nuvärdet av framtida kassaflöden jämförs mot det bokförda värdet, i förekommande fall kan även tillgångens marknadsvärde användas. Utgångspunkten för nuvärdesberäkningen har varit senast tillgängliga prognos för respektive dotterföretag och dess reall tillgångar.

Pågående arbeten / Pågående nyanläggning

Pågående utvecklingsprojekt per bokslutsdagen värderas enligt principerna för successiv vinstavräkning. En individuell bedömning har gjorts för risken för förlustprojekt, varvid relevant reservering för förlusten görs. I vissa fall sträcker sig projekten över en längre period om flera månader. Skulle nya fakta tillkomma efter balansdagen eller upprättandet av denna årsredovisning kan det resultera i en nedskrivning av (eller reservering för förlust i) de pågående arbetena per bokslutsdagen.

Med hänsyn till de långa och väsentligt längre ledtider inom järnvägsanläggningar så redovisas uteslutande pågående arbeten och pågående nyanläggning som långfristig anläggningstillgång.

Varulager

Endast kurant varulager värderas, och värdering sker till lägsta värdets princip LVP FiFu, post för post och ingen generell inkurans inberäknas.

Not 3 - Finansiella risker i koncernen

Bolaget och koncernen är genom sin verksamhet exponerat mot olika slags finansiella risker. Med finansiella risker avses oönskade förändringar i företagets resultat- och balansräkning till följd av fluktuationer på de finansiella marknaderna. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker bildar ett ramverk av riktlinjer och regler för finansverksamheten avseende nedanstående risker;

Likviditetsrisker

Likviditetsrisken definieras som risken att koncernen inte ska ha tillgång till likvida medel för att möta förutsedda och oförutsedda åtaganden eller att finansiering endast kan erhållas till en avsevärd kostnad.

Valutarisker

Bolaget och koncernen är huvudsakligen verksamt på svenska marknaden, men vissa inköp görs där handelsvalutan är Euro. Eftersom redovisningsvalutan för företaget är SEK kommer det att förekomma omräkningsdifferenser vid upprättande av rapporter. Detta kommer dock huvudsakligen röra sig om ej realiserade valutadifferenser eftersom inköp av komponenter och tjänster till viss del förvärfas i Euro. Inslag av valutaexponering finns således.

Ränterisk

Företaget är utsatt för ränterisk liksom andra företag som finansierar sig på kapitalmarknaden. Mindre företag har från tid till annan svårt att hitta extern finansiering på kapitalmarknaderna. För bolaget och koncernen innebär detta bl.a. att bolaget i första hand vänder sig till svenska banker och kreditinstitut. Dessa lånar huvudsakligen ut i svenska kronor till svensk ränta och med möjlighet till att fixera räntekostnaden över löptiden, vilket är att föredra.

Finansieringsrisker

Finansiering av lånat kapital görs mot reelltillgångar som underliggande säkerhet. De svenska bank och kreditinstituten omvärderar sina principer för belåningsbara tillgångar och detta utgör en refinansieringsrisk när lånens löptid löper ut.

Motpartsrisker

Bolaget och koncernen är utsatt för motpartsrisker. Dessa består i huvudsak av problem som kan uppstå då företagets kunder och leverantörer och andra intressenter drabbas av ekonomiska eller andra problem som leder till att reglering av bolagets och koncernens fordringar blir försenade eller uteblir.

Omvärldsanalys och nära uppföljning av motparternas situation är därför en prioriterad aktivitet.

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.
Vinststillväxt, %	Ökning av årets resultat i förhållande till föregående års resultat.	Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens vinst har ökat under perioden jämfört med föregående år.
Rörelseresultat per aktie, SEK	Periodens rörelseresultat i förhållande till utgående antal aktier för perioden.	Nyckeltalet används för att visa periodens rörelseresultat i förhållande till utgående antal aktier under perioden.
Resultat per aktie, SEK	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.	Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Nyckeltalet ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.
Nettoskuld, KSEK	Räntebärande kort- och långfristiga skulder med avdrag för likvida medel.	Nyckeltalet mäter extern finansiering jämfört med den egna likviditeten.
Nettoskuldsättningsgrad, %	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 med avdrag för aktuell skattesats 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.

Rapportering, meddelande och Kallelser.

Revision

Kvartalsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Nästa rapporttillfälle

Rapportering för fjärde kvartalet 2020 och en redogörelse och bokslutskommuniké för helåret 2020 beräknas publiceras den 26 februari 2021.

Kontaktinformation

Otto Persson, Finans

0733-734474

otto.persson@trainalliance.se

Joakim Weijmer, Verkställande direktör

0733-734476

joakim.weijmer@trainalliance.se

Avanza Bank AB, Certified Advisor

08-56225000

ca@avanza.se