

**ÅRSREDOVISNING OCH
KONCERNREDOVISNING**

för

Train Alliance Sweden AB (publ)

Org nr 556785-5241

Säte: Hallsberg

Räkenskapsåret 2018

Innehållsförteckning

| | |
|---|-----------------|
| Förvaltningsberättelse | Sidan 1 |
| Resultaträkning - Koncernen och moderbolaget | Sidan 9 |
| Balansräkning - Koncernen och moderbolaget | Sidan 10 |
| Kassaflödesanalys - Koncernen och moderbolaget | Sidan 12 |
| Noter | Sidan 13 |
| Underskrifter | Sidan 30 |
| Revisionsberättelse | Sidan 31 |

Styrelsen och verkställande direktören för Train Alliance Sweden AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018.01.01 - 2018.12.31.

Förvaltningsberättelse

Årsredovisningen är upprättad i KSEK

Verksamheten

Bolagets verksamhet består i att långsiktigt och industriellt försörja tågfordonsägare och operatörer med moderna och effektiva anläggningar för underhåll och andra järnvägsnära verksamheter. Bolaget arbetar i nära samarbete med kunden för att tillhandahålla anläggningar med hög effektivitet och kapacitet som ger direkt möjlighet till stora kostnadsbesparingar. Bolaget tar ett helhetsansvar från uppförande till långsiktig förvaltning och fortsatt industriellt utvecklande av anläggningarna. Bolaget och koncernen arbetar med att säkerställa kundens etablering på strategiskt viktiga platser och förvaltar och äger mark för detta ändamål. Bolaget och koncernen besitter stor industriell kompetens vad gäller utformandet av anläggningarna och allt i linje med att verka för hög effektivitet, intjäning och kostnadsbesparing igenom anläggningens utformning, placering och teknikval.

Koncernen

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Train Alliance Sweden AB (publ) org nr 556785-5241, samt direktbelagda dotterbolagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB, Lokvagnen i Landskrona AB, Lokvagnen Deicing Facility AB, samt Lokvagnen i Eskilstuna AB.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolaget förväntas bedrivas nästkommande år i oförändrad omfattning, ändock med beaktande av att bolaget har klara och pågående order som löper och pågår fram till slutet av andra kvartalet 2019 och har sin koppling till slutinstallationer och leverans av teknik i multifunktions- och kombihallsetableringen Hallsberg. Det pågår också två mindre projekt, också knutna till Hallsberg, som bedöms färdigställas under kvartal 3 och 4.

Bolaget bedömer att under kvartal 3 och 4 så kommer affärsvolymen märkbart att ökas från nuvarande nivå, och denna ökning i sin helhet kopplad till den gynsamma utvecklingen i Hallsberg. Det är också av vikt att betona till läsaren att detta är bedömningar och att det idagsläget inte finns färdiga avtal och orderbekräftelser på denna affärsvolymökning.

Bolaget håller en finansiell beredskap och har lagt en affärsplan för 2019 på att omsättning och affärsvolym bedöms fördubblas från nuvarande nivå och utfall 2018. Denna bedömda affärsvolym ökar bindningen av arbetande rörelsekapital och måste ske under kontrollerade former så att volymexpansionen inte blir ett bekymmer eller hinder likvidtetsmässigt.

SR

Miljöpåverkan

Miljöaspekten för koncernen är en naturlig integrerad del i verksamhetskonceptet. Koncernen jobbar i etableringsarbetet och anläggningsutformningen efter att leverera miljöcertifierade anläggningar. Miljömedvetenheten speglas genomgående i bolagets funktionstänk, materialval, genomförande, avfallshantering, energieffektiv drift och inom arbetsmiljö och personalsäkerhet. I etableringsarbetet eftersträvas miljöcertifieringssystemet BREEAM.

Väsentliga händelser 2018

Kvartal 1 -2018

Hjulupparbetningsverkstaden i Hallsberg har färdigstälts och invigning hölls den 15/2-2018 med ett hundratal gäster bl a Kommunstyrelsens ordförande Magnus Andersson, som också höll ett tal.

Den 17/2-2018 hölls det öppet hus för kommuninvånarna för att få titta in i den nya moderna hjulupparbetningsverkstaden som byggts i deras kommun - också detta ett mycket lyckat och uppskattat evenemang.

Train Alliance blev under kvartalet av Transportstyrelsen godkända för säkerhetscertifikat för järnväg och därmed fullt kvalificerade för att bli infrastrukturförvaltare och därmed också utfärda trafikeringsavtal på bolagets järnvägsanläggningar med bolaget själva som infrastrukturförvaltare.

Under kvartalet så slutreglerades mellanhavandena mellan Hallsbergs kommun och bolaget. Innebärande att också bolaget förvärvar ett drygt hektar mark av kommunen som har strategiskt betydelse för fortsatta etableringar på Train Alliances industriområde Rala.

Malmö kommun ger Train Alliance ett markarrende på långtidskontrakt för etablering av strategisk godsvagnsverkstad i Malmös hamnområde för att säkerställa export och importflöde med järnväg.

Train Alliance slutleverar affären med hjulupparbetningsverkstad Hallsberg och godsvagnsverkstad i Landskrona.

Kvartal 2 -2018

Den legala rapporteringen av bolagets reviderade årsredovisning 2017 publiceras och kallelse till ordinarie årsstämma sker och utdelning föreslås med 25 öre per aktie.

Trafikverkets funktionsutredning för Hallsberg publiceras och sänds på remiss.

Train Alliance påbörjar ISO certifieringsprocess för att bolaget skall erhålla en certifiering för detta. gm

forts.

Ordinarie bolagsstämma hölls i Hallsberg den 20 juni, och totalt närvarade 16 personer och 32,37% av kapitalet och 49,51% av röstetalet var representerade.

Beslut om utdelning, 25 öre / aktie, togs, och sittande styrelse kompletteras upp med Patrik Lingårdh och Otto Persson. Samtliga beslut togs enhälligt.

Förstudieuppdrag för A-Train och Arlanda Express depå i Sigtuna erhålles.

Pålnings och markarbete startas upp för etapp 2 i Rala Hallsberg - avseende kombi-hall innehållande avisnings och tvättfunktioner.

Fortsatt arbete med växel 116 på Rala pågår.

Kvartal 3 -2018

Den av ordinarie bolagsstämman beslutade utdelningen om 25 öre / aktie, totalt SEK 5.572.141,50 Kr utbetalades den 10 juli 2018.

Uppdraget Malmö, etablering av godsvagnsverkstad för NetRail påbörjades byggnationen i augusti.

Etableringen av verkstad i Malmö för Netrail följer tidsplan och budget, trots extremt tidspressat schema.

Bolaget får den 1 juli ny verkställande direktör, Joakim Weijmer tillträder tjänsten som ny VD.

Bolagets markområde och överlämningsbangård i Hallsberg får klart signalkoppling och blir en och ett med Trafikverkets totala signalsystem och därmed en väsentligt förbättrad tillgänglighet för järnvägsområdet.

Fortsatt arbete med etapp 2 i Rala Hallsberg - avseende kombihall innehållande avisnings och tvättfunktioner fortlöper. Målsättning att kunna ta avisningsfunktion i drift under den förestående vintersäsongen verkar kunna uppnås.

Fortsatt arbete med växel 116 på Rala pågår.

Kvartal 4 -2018

Delar av Netrail verkstaden i Malmö tas i bruk av hyresgästen.

Etableringen har skett i rekordfart och överträffat alla förväntningar på att klara tidsplanen.

I juni 2018, efter en kort projekteringsprocess, började byggnationen av den nya produktionsanläggning för godsvagnsunderhåll åt NetRail i Malmö och redan i december samma år tas den delvis i bruk. *SA*

forts.

En längre tids arbete färdigställs med bolagets ISO certifieringsprocess, och den 25/10 erhåller bolaget en godkänd ISO 9000 certifiering.

Train Alliance blev under oktober 2018 certifierat enligt kvalitetsstandarden ISO 9001:2015 Sedan tidigare under 2017 erhöles tillstånd som infrastrukturförvaltare hos Transportstyrelsen. Certifieringsprocessen avslutades med en certifieringsrevision från revisionsföretaget Qvalify.

I anslutning till järnvägsmässan Innotrans i Berlin 18-21 september påbörjades ett samarbetsavtal med Voestalpine BWG GmbH som under kvartalet ledde till ett skriftligt avtal.

Voestalpine är ett internationellt företag baserat i Tyskland och med ett omfattande produktprogram inom området järnvägsmateriel med tillbehör. Företaget satsar på en utökad etablering på den nordiska marknaden och söker därför samarbetspartners för att bygga upp lagerhållning och distribution. Rala-området i Hallsberg med järnvägsförbindelser i alla riktningar är en lämplig plats för den typen av verksamhet.

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Trafikverkets funktionsutredning TRV2018/59836 med beslutsunderlag för åtgärd, föranledde att den 23 januari 2019 tecknades en avsiktsförklaring mellan Train Alliance och Trafikverket. Avsiktsförklaringen är en färdriktning och handlingsplan för fortsatt arbete med utgångspunkt från de framtagna underlag och studier kring behovet av mark, järnvägsplan, spår och signalåtgärder för Trafikverket. Avtalet säkerställer bl a sidosystemet och hanterar anslutning till de olika ombyggnadsfaserna som föreligger för Hallsbergs godsstråk men också kapacitetsbehovet av den befintliga personbangården på 1600 meter.

Kopplingen till de olika service- och tilläggsfunktionerna vid Rala såsom terminaltjänster, avisning, klottersanering, hjulsvarv, reparationer m.m., ger kostnadseffektiviseringar för tågoperatörerna samt även en minskning av mängden tjänstetåg (tomkörningar).

Train Alliance tidigare erhållna certifiering ledde till att i januari 2019 erhöles ett uppdrag från Kommunägda bolaget Eskilstuna Logistik att handha säkerhets- och underhållsbesiktning, allmänt underhåll, beredskap för larmmottagning samt olyckshantering inom spårområdet Eskilstuna tågdepå - Gredby där den nyligen nybyggda motorvagnsdepån för Mälartågs tåg Stadler ER1 ska underhållas.

Finansiell översikt - koncernen

Verksamheten bedrivs från Kiruna i norr till Trelleborg i söder. Koncernens balansräkning består i allt väsentlig del i markinnehav på strategiska järnvägsorter. Totalt disponeras närmare drygt 2.000.000 m² mark varav cirka hälften är detaljplanelagd och klar för järnvägsändamål. Resterande markinnehav är i process för att få detaljplanelagd för järnvägsändamål. Processen att få mark klar för järnvägsändamål är kostsam och tidskrävande. *SM*

forts.

Koncernens strategiska markinnehav är ingen nödvändighet för den verksamhet som bedrivs. Koncernens samlade kompetens nyttjats av kunder som äger egna anläggningar och där koncernen tillför konceptrådgivning för teknikval för bästa lösning kapacitets- och effektivitetsmässigt.

Det strategiska markinnehavet har ändock, trots dessa fristående uppdrag, varit en förutsättning för att få externa uppdrag, och koncernens strategi och vision att etablera effektiva järnvägsanläggningar på sina egna markområden kvarstår alltjämt och koncernens strategiska markinnehav är en integrerad del av totalerbjudandet till kund som består i att leverera järnvägsanläggningar på rätt plats omloppsmässigt och med rätt teknik och konceptutformning för bästa resultat kapacitets- och effektivitetsmässigt.

Koncernens verksamhet bedrivs i huvudsak moderbolaget. Koncernens dotterbolag har en förvaltande roll och en naturlig del i koncernens verksamhet genom att dessa bolag organisatoriskt är ägare av reallgångarna iform av mark och anläggningar.

Under året har omsättning och resultat sin huvudsakliga uppkomst från slutleveranser i Eskilstuna samt arbete Net Rail verkstadsetablering gods i Malmö samt bolagets stora uppdrag att uppföra hjulupparbetningsverkstad i Hallsberg på Ralaområdet, och denna anläggning har slutlevereras under 2018. Bolaget har under 2018 också påbörjat etablering av en kombihall i Hallsberg samt arbetat med att uppgradera anslutningsväxeln i Hallsberg benämnd växel 116.

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

För helåret så uppgick rörelsens intäkter till 92,4 MSEK (fg år 90,4 MSEK) vilket är en ökning från föregående år med drygt 2%. Rörelsemarginalen uppgick till 16,6% mot föregående år då den var 18,5%.

Rörelsemarginalen styrs starkt av produktmixen och under 2018 så bestod affärsvolymen av leveranser avseende teknik till tågserviceanläggningen samt anläggningsleveranser Netrail Malmö och uppförande av kombihallen Hallsberg varför rörelsemarginalen är lägre än föregående år där andelen konsultuppdrag och anläggningshyror med bättre marginal utgjorde en större andel av totala affärsvolymen.

Rörelsens kostnader

Total kostnadsmassa för 2018 utgöres av -77,2 MSEK (fg år -73,7 MSEK). Koncernens rörelsemarginal före finansiella poster utgöres av 16,6% (fg år 18,5%). Avskrivningar på färdiga anläggningar utgöres av -5,8 MSEK (fg år -5,8 MSEK).

Bruttovinsten på rörelsens intäkter uppgick till 30,2% (fg år 31,7%).

Årets resultat efter skatt uppgår till 7,2 MSEK (fg år 7,3 MSEK).

Rörelseresultat per aktie är 0,69 kr / aktie (fg år 0,75 kr / aktie) och redovisat resultat efter skatt, årets resultat per aktie är 0,32 kr / aktie (fg år 0,33 kr / aktie). *5/11*

Investeringar

För helåret 2018 har investeringar företagits med 100,7 MSEK (fg år 121,5 MSEK) och avser färdigställandet av tågserviceanläggningen med svarv och hjulupparbetning, investering i Eskilstuna, investering i Malmö för Netrailanläggningen, investering i avisnings- och kombihallen Hallsberg, investering i gemensamhetsanläggningar och anslutning i Hallsberg, investering i markförädling på övriga orter än Hallsberg.

Av de 100,7 MSEK som investerats 2018 så utgörs 4,2 MSEK av investering i finansiella anläggningstillgångar och resterande 96,5 MSEK av materiella anläggningstillgångar.

Investering om 4,2 MSEK utgörs av ökning av innehav i intressebolag och övriga långfristiga värdepappersinnehav som indirekt är investeringar i mark som med dessa investeringar blir en första del för att skapa rådighet över markpositioner.

Investering i markförädling avser investeringar i att få anslutning och detaljplan för att kunna definiera markinnehavet som järnvägsklart.

För 2019 beräknas nu beslutade investeringar företas med 50-60 MSEK, och dessa investeringar avser färdigställande av avisnings- och kombihallen i Hallsberg samt investeringar kring förbättringar i anslutningsväxel och gemensamma hårdgjorda ytor. I denna investeringsplan ingår också förädlingsarbete av mark på andra orter än Hallsberg.

Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel vid årets ingång uppgick till 41,1 MSEK och vid årets utgång 22,2 MSEK inkluderat den kortfristiga placering på 4,0 MSEK som företagits av koncernens tillfälliga överlikviditet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 MSEK (fg år 46,9 MSEK).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -13,0 MSEK (fg år -107,7 MSEK).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -9,2 MSEK (fg år 24,3 MSEK).

Balansräkning

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 354,6 MSEK (fg år 362,1 MSEK) och utgör 64,9% av koncernens tillgångsmassa (fg år 64,8%).

Finansiella anläggningstillgångar uppgående till 148,6 MSEK (fg år 144,4 MSEK) består till huvudpart av andelar i markbolag som bolaget och koncernen innehar 30% ägande i samt i övriga bolagsinnehav som har koppling till markinnehav men där bolaget har en andel som uppgår till lägre än 25% och är därför ej att betrakta som intressebolag.

Omsättningstillgångarna uppgår till 43,1 MSEK (fg år 52,6 MSEK) och av dessa utgör 22,2 MSEK likvida medel (fg år 41,1 MSEK) och bolaget och koncernen har en god kassabehållning.

Av koncernens tillgångsmassa så är 327,7 MSEK (fg år 326,1 MSEK) finansierat via eget kapital och 148,3 MSEK finansierat från kreditinstitut och övriga långfristiga skulder (fg år 152,2 MSEK).

27

forts.

Finansiering från kreditinstitut har företagits på långa villkor för att möta de långa ledtider processerna i markfrågorna har. Koncernens soliditet uppgick till 59,9% (fg år 58,3%).

Eget kapital

Koncernens egna kapital vid årets slut uppgick till 327,7 MSEK (fg år 326,1 MSEK). Antalet aktier vid årets slut uppgår till 22.288.566 st aktier varav 5.000.000 st är A aktier och resterande är B aktier. Synligt eget kapital per aktie uppgår till 14,70 kr / aktie (fg år 14,63 kr / aktie)

| <u>Flerårsöversikt</u> | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| KONCERNEN | | | | | | | |
| Rörelsens intäkter | 92 492 | 90 406 | 88 449 | 76 044 | 69 947 | 40 172 | 49 508 |
| Årets resultat | 7 251 | 7 346 | 23 948 | 5 199 | 9 100 | 1 924 | 8 690 |
| Balansomslutning | 546 364 | 559 231 | 483 063 | 450 696 | 446 595 | 396 324 | 398 552 |
| Soliditet % | 59,9% | 58,3% | 59,6% | 60,2% | 54,9% | 57,6% | 56,8% |
| MODERBOLAGET | | | | | | | |
| Rörelsens intäkter | 151 000 | 73 055 | 84 602 | 69 947 | 69 844 | 40 004 | 49 651 |
| Årets resultat | 1 454 | 2 218 | 11 116 | 6 772 | 8 963 | 2 954 | 8 740 |
| Balansomslutning | 559 491 | 607 481 | 501 556 | 459 808 | 436 247 | 336 828 | 274 732 |
| Soliditet % | 55,9% | 52,3% | 56,8% | 59,5% | 56,4% | 68,1% | 82,7% |

| <u>Koncernen</u> | Aktiekapital | Bundet eget kapital | Överkurs-fond | Fria reserver | Årets resultat |
|--|----------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|
| Eget kapital 2017-12-31 | 222 886 | 5 202 | 29 623 | 61 030 | 7 346 |
| Disp av årets resultat enl årsstämma | 0 | 0 | 0 | 7 346 | -7 346 |
| Utdelat till aktieägarna | 0 | 0 | 0 | -5 572 | 0 |
| Förskjutning mellan bundet eget kapital och fritt eget kapital | 0 | 8 886 | 0 | -8 886 | 0 |
| Koncernmässig justering | 0 | 0 | 0 | -88 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 251 |
| Eget kapital 2018-12-31 | 222 886 | 14 088 | 29 623 | 53 830 | 7 251 |

| <u>Moderbolaget</u> | Aktiekapital | Pågående emission | Överkurs-fond | Fria reserver | Årets resultat |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| Eget kapital 2017-12-31 | 222 886 | 0 | 29 623 | 62 922 | 2 218 |
| Disp av årets resultat enl årsstämma | 0 | 0 | 0 | 2 218 | -2 218 |
| Utdelat till aktieägarna | 0 | 0 | 0 | -5 572 | 0 |
| Övrig justering | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 454 |
| Eget kapital 2018-12-31 | 222 886 | 0 | 29 623 | 59 569 | 1 454 |

SK

| <u>Moderbolaget</u> | 2018 | 2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| Antal aktier vid årets ingång | 22.288.566 st | 20.000.000 st |
| Nyemission, registrering 2017-01-09 | 0 st | 2.288.566 st |
| <i>Summa A aktier med 10 gånger röstvärde</i> | <i>5.000.000 st</i> | <i>5.000.000 st</i> |
| <i>Summa B aktier</i> | <i>17.288.566 st</i> | <i>17.288.566 st</i> |
| Antal aktier vid årets utgång | 22.288.566 st | 22.288.566 st |

Förslag till vinstdisposition (redovisas i hela kronor)

Till bolagsstämmans förfogande stående medel:

| | |
|------------------------|-------------------|
| Balanserade vinstmedel | 59 568 893 |
| Överkursfond | 29 622 719 |
| Årets vinst | <u>1 453 286</u> |
| | 90 644 898 |

Styrelsen föreslår att ovanstående disponeras sålunda:

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Utdelas till aktieägarna | 5 572 142 |
| Överföres i ny räkning | <u>85 072 756</u> |
| | 90 644 898 |

Styrelsens förslag till utdelning från bolagets balanserade vinstmedel och årets resultat har med beaktande av att bolagets finansiella ställning, som både likviditetsmässigt och soliditetsmässigt, efter föreslagen utdelning även fortsättningsvis kommer att vara god.

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer. Koncernens jämförelseår är likställt med moderbolagets jämförelseår. *son*

Resultaträkning - Koncernen och moderbolaget

| Resultaträkning | Not | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Belopp i kSEK | | | | | |
| Rörelsens intäkter | 1, 4 | | | | |
| Nettoomsättning | | 8 367 | 20 359 | 0 | 16 473 |
| Intäkter från koncernbolag | | 0 | 0 | 57 418 | 11 290 |
| Övriga rörelseintäkter | | 84 125 | 70 047 | 93 582 | 45 292 |
| Summa rörelseintäkter | | 92 492 | 90 406 | 151 000 | 73 055 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Direkta kostnader | 4 | -64 590 | -61 712 | -133 804 | -50 250 |
| Övriga externa kostnader | 5, 8 | -4 317 | -3 888 | -3 237 | -3 974 |
| Personalkostnader | 6 | -2 477 | -2 289 | -2 477 | -2 075 |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar | 10,11,12 | -5 785 | -5 790 | -833 | -1 496 |
| Övriga rörelsekostnader | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa rörelsekostnader | | -77 169 | -73 679 | -140 351 | -57 795 |
| Rörelseresultat | | 15 323 | 16 727 | 10 649 | 15 260 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | 3, 9 | 2 132 | 2 009 | 2 132 | 2 009 |
| Räntekostnader och liknande poster | 14 | -8 366 | -8 435 | -8 366 | -7 654 |
| Resultat från koncernbolag | | 0 | 0 | 0 | -3 054 |
| Summa resultat från finansiella poster | | -6 234 | -6 426 | -6 234 | -8 699 |
| Resultat efter finansiella poster | | 9 089 | 10 301 | 4 415 | 6 561 |
| Bokslutsdispositioner | | | | | |
| Erhållna och lämnade koncernbidrag | | 0 | 0 | 4 675 | 3 753 |
| Förändring avsättning till periodiseringsfond | 25 | 0 | 0 | -425 | -1 932 |
| Förändring avskrivning utöver plan | | 0 | 0 | -6 952 | -4 659 |
| Resultat före skatt | | 9 089 | 10 301 | 1 713 | 3 723 |
| Skatt på årets resultat | 7 | -259 | -1 505 | -259 | -1 505 |
| Förändring uppskjuten skatt | | -1 579 | -1 450 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 7 251 | 7 346 | 1 454 | 2 218 |

Balansräkning - Koncernen och moderbolaget

| Balansräkning | Not | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Belopp i kSEK | | | | | |
| TILLGÅNGAR | 1,2,3 | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Byggnader och mark | 11 | 241 362 | 216 490 | 124 814 | 80 642 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 10 | 29 469 | 28 616 | 29 469 | 18 715 |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | 12 | 83 798 | 117 042 | 15 995 | 29 128 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 354 629 | 362 148 | 170 278 | 128 485 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 16 | 0 | 0 | 130 268 | 100 068 |
| Andelar i intresseförtetag | 17 | 140 125 | 140 125 | 140 125 | 140 125 |
| Övriga långfristiga värdepappersinnehav | 18 | 8 500 | 4 300 | 8 500 | 4 300 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 148 625 | 144 425 | 278 893 | 244 493 |
| Summa anläggningstillgångar | | 503 254 | 506 573 | 449 171 | 372 978 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Varulager | | | | | |
| Varulager mm | | 3 373 | 0 | 3 373 | 0 |
| | | 3 373 | 0 | 3 373 | 0 |
| Fordringar | | | | | |
| Kundfordringar | | 8 141 | 1 095 | 8 141 | 1 095 |
| Fordringar på koncernföretag | | 0 | 0 | 73 090 | 188 672 |
| Övriga fordringar | | 5 457 | 6 316 | 0 | 200 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13 | 3 875 | 4 166 | 3 866 | 3 964 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 17 473 | 11 577 | 85 097 | 193 931 |
| Kortfristiga placeringar | | 4 000 | 18 200 | 4 000 | 18 200 |
| Kassa och bank | | 18 264 | 22 881 | 17 850 | 22 372 |
| Summa omsättningstillgångar | | 43 110 | 52 658 | 110 320 | 234 503 |
| Summa tillgångar | | 546 364 | 559 231 | 559 491 | 607 481 |

Balansräkning - Koncernen och moderbolaget

| Balansräkning | Not | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Belopp i kSEK | | | | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1,2,3 | | | | |
| Eget kapital | | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | | |
| Aktiekapital | | 222 886 | 222 886 | 222 886 | 222 886 |
| Bundet eget kapital | | 14 088 | 5 202 | 0 | 0 |
| Summa bundet eget kapital | | 236 974 | 228 088 | 222 886 | 222 886 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | | |
| Överkursfond | | 29 623 | 29 623 | 29 623 | 29 623 |
| Balanserade medel | | 53 830 | 61 030 | 59 569 | 62 922 |
| Årets resultat | | 7 251 | 7 346 | 1 454 | 2 218 |
| Summa fritt eget kapital | | 90 704 | 97 999 | 90 646 | 94 763 |
| Summa eget kapital | | 327 678 | 326 087 | 313 532 | 317 649 |
| Obeskattade reserver | | | | | |
| Ackumulerade överavskrivningar | | 0 | 0 | 11 611 | 4 659 |
| Periodiseringsfonder | 25 | 0 | 0 | 2 355 | 1 931 |
| Summa obeskattade reserver | | 0 | 0 | 13 966 | 6 590 |
| Avsättningar | | | | | |
| 21 | | | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | | 2 989 | 11 307 | 0 | 0 |
| Summa avsättningar | | 2 989 | 11 307 | 0 | 0 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| 14 | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 97 045 | 107 405 | 97 045 | 107 405 |
| Övriga långfristiga skulder | | 51 249 | 32 952 | 51 249 | 32 952 |
| Summa långfristiga skulder | | 148 294 | 140 357 | 148 294 | 140 357 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Fakturerat ej upparbetat | 22 | 20 007 | 26 531 | 20 007 | 26 531 |
| Skulder till kreditinstitut | 14 | 11 860 | 11 860 | 11 860 | 11 860 |
| Leverantörsskulder | | 14 095 | 24 741 | 13 289 | 17 304 |
| Aktuella skatteskulder | 7 | 1 239 | 2 329 | 1 239 | 2 329 |
| Skulder till koncernföretag | | 0 | 0 | 23 329 | 45 272 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 432 | 573 | 407 | 450 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 15 | 19 770 | 15 446 | 13 568 | 39 139 |
| Summa kortfristiga skulder | | 67 403 | 81 480 | 83 699 | 142 885 |
| Summa eget kapital och skulder | | 546 364 | 559 231 | 559 491 | 607 481 |

Kassaflödesanalys - Koncernen och moderbolaget

| Kassaflödesanalys | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Belopp i kSEK | | | | |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före finansiella poster (rörelseresultat) | 15 323 | 16 727 | 10 649 | 15 260 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i> | | | | |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar | 5 785 | 5 790 | 833 | 1 496 |
| Erhållen ränta | 2 132 | 2 009 | 2 132 | 2 009 |
| Erlagd ränta | -8 366 | -8 435 | -8 366 | -7 654 |
| Betald skatt | -172 | -2 955 | -21 | -1 505 |
| Övriga poster som påverkar kassaflödet | 439 | -1 621 | 14 | -4 649 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 15 141 | 11 515 | 5 241 | 4 957 |
| Förändringar av rörelsekapital | | | | |
| Förändringar av kortfristiga fordringar och varulager | -9 270 | -10 144 | 105 461 | -26 451 |
| Förändringar av kortfristiga skulder | -2 536 | 45 573 | -47 565 | 75 465 |
| Förändringar av rörelsekapital | -11 806 | 35 429 | 57 896 | 49 014 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 3 335 | 46 944 | 63 137 | 53 971 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -96 502 | -121 485 | -42 626 | -52 299 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | -4 200 | 0 | -34 400 | -140 125 |
| Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar mm | 87 700 | 13 769 | 4 676 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -13 002 | -107 716 | -72 350 | -192 424 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | 0 | 38 906 | 0 | 38 906 |
| Erhållna lån och krediter | 10 000 | 10 162 | 10 000 | 10 162 |
| Amortering av lån och krediter | -13 923 | -19 219 | -13 923 | -19 219 |
| Utdelning till aktieägare | -5 572 | -5 572 | -5 572 | -5 572 |
| Övrigt / (Återbetalning av ägartillskott moderbolaget) | 346 | 0 | -14 | 77 520 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -9 149 | 24 277 | -9 509 | 101 797 |
| Förändring likvida medel | -18 817 | -36 496 | -18 722 | -36 656 |
| Likvida medel vid årets början | 41 081 | 77 577 | 40 572 | 77 228 |
| Likvida medel vid årets slut | 22 264 | 41 081 | 21 850 | 40 572 |
| <i>varav kortfristiga placeringar</i> | <i>4 000</i> | <i>18 200</i> | <i>4 000</i> | <i>18 200</i> |

Not 1 - Redovisning- och värderingsprinciper

Belopp, benämning och datum

Alla belopp i årsredovisningen uttrycks i svenska kronor i tusental (KSEK) om ej annat uppges. Alla noter och kommentarer avser koncernen såvida det inte explicit står Moderbolaget. Redovisningsperioden sträcker sig från 1 januari till 31 december 2018.

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 balansdagkurs 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, Hallsberg, är moderbolag till helägda dotterföretagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB org nr 556810-9960, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB org nr 556891-8758, Lokvagnen i Eskilstuna AB org nr 556800-6547, Lokvagnen Deicing Facility AB org nr 556801-6579, och Lokvagnen i Landskrona AB org nr 556787-9985 som i sin tur är moderbolag för dotterbolaget , KB Plåtgården i Landskrona org nr 916549-9691. *PK*

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 omlappsplacering 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. *Edk*

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 balansdagkurs. 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. *SM*

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, utrangeras eventuell kvarande 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:

| | <u>antal år</u> |
|---|-----------------|
| -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 |

SK

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs 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. *SR*

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. *fm*

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. *SM*

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 realltillgångar.

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. *mu*

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
- Valutarisker
- Ränterisker
- Finansieringsrisker
- Motpartsrisker

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 antingen 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 förvärvas 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 bank 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 reallgångar som underliggande säkerhet. De svenska bank- och kreditinstituten omvärderar sina principer för belåningsbara tillgångar och detta utgör en finansieringsrisk 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. *ST*

Not 4 - Rörelsens intäkter

| Geografiska marknader | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-----------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Sverige | 87 828 | 90 406 | 146 336 | 73 055 |
| Utlandet | 4 664 | 0 | 4 664 | 0 |
| Totalt | 92 492 | 90 406 | 151 000 | 73 055 |

Nettoomsättningens fördelning

| | | | | |
|------------------|--------------|---------------|----------|---------------|
| Tjänsteuppdrag | 851 | 13 373 | 0 | 13 373 |
| Anläggningshyror | 7 516 | 6 986 | 0 | 3 100 |
| Totalt | 8 367 | 20 359 | 0 | 16 473 |

Övriga rörelseintäkter

| | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Försäljning av förädlingsobjekt | 83 513 | 66 500 | 93 513 | 41 745 |
| Övriga intäkter | 612 | 3 547 | 69 | 3 547 |
| Totalt | 84 125 | 70 047 | 93 582 | 45 292 |

Nettoresultat försäljning av förädlingsobjekt

| | | | | |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Försäljning av förädlingsobjekt | 83 513 | 66 500 | 93 513 | 41 745 |
| Direkta kostnader till intäkten | -64 590 | -60 037 | -76 386 | -37 123 |
| Nettoresultat | 18 923 | 6 463 | 17 127 | 4 622 |

Not 5 - Arvode till koncernens och moderbolagets revisorer

| <i>Baker Tilly</i> | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Revisionsuppdrag | 216 | 534 | 122 | 447 |
| Andra uppdrag än revision | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 216 | 534 | 122 | 447 |

Not 6 - Anställda samt löner och ersättningar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Anställda vid årets slut | | | | |
| Sverige | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Varav kvinnor % | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Summa anställda vid årets slut | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Styrelse och ledande befattningshavare | | | | |
| Styrelse | 5 | 4 | 5 | 4 |
| Varav kvinnor % | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Ledande befattningshavare | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Varav kvinnor % | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Summa styrelse och ledande befattningshavare | 7 | 6 | 7 | 6 |
| Löner, andra ersättningar och sociala kostnader | | | | |
| Styrelse, VD, och ledande befattningshavare | 516 | 88 | 516 | 88 |
| Övriga anställda | 1 243 | 1 589 | 1 243 | 1 589 |
| Summa löner och ersättningar | 1 759 | 1 677 | 1 759 | 1 677 |
| Sociala kostnader | 491 | 486 | 491 | 486 |
| Pensionskostnader | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga personalkostnader | 227 | 126 | 227 | 126 |
| Varav styrelse och VD | 30 | 27 | 30 | 27 |
| Summa | 718 | 612 | 718 | 612 |
| Summa Personalkostnader | 2 477 | 2 289 | 2 477 | 2 289 |

Not 7 - Skatt som belastat årets resultat

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Resultat efter finansiella poster | 9 089 | 10 301 | 4 415 | 6 561 |
| Bokslutsdispositioner | n/a | n/a | -2 702 | -2 838 |
| Resultat före skatt | 9 089 | 10 301 | 1 713 | 3 723 |
| Ej skattepliktiga intäkter | -1 138 | -1 200 | -1 138 | -1 200 |
| Justering för ej avdragsgilla kostnader | 735 | 3 204 | 732 | 3 192 |
| Från föregående taxering, kvarvarande underskott | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga justeringar av taxeringsmässigt resultat | -331 | 1 127 | -131 | 1 127 |
| Kvarvarande resultat till beskattning | 8 355 | 13 432 | 1 176 | 6 842 |
| Skatt som belastar årets resultat: 22% | -1 838 | -2 955 | -259 | -1 505 |
| varav förändring uppskjuten skatt | -1 579 | -1 450 | 0 | 0 |

Not 8 - Operationella leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal

Årets leasingkostnad uppgår till 2.274 KSEK.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Förfaller till betalning inom ett år | 3 864 | 602 | 3 864 | 602 |
| Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år | 13 524 | 16 000 | 13 524 | 16 000 |
| Förfaller till betalning senare än 5 år | 0 | 4 000 | 0 | 4 000 |
| Under perioden kostnadsförda leasingavgifter | 17 388 | 20 602 | 17 388 | 20 602 |

I koncernens och moderbolagets redovisning utgörs den operationella leasingen av åtagande för 1 st Tandem

Underfloor Wheelsset Lathe U 2000 - 400 D. Löptid 60 månader och per bokslutsdagen återstår 53 månader.

Not 9 - Finansiella intäkter och kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ränteintäkter | 401 | 2 017 | 401 | 2 017 |
| Valutakursdifferenser | 1 731 | -8 | 1 731 | -8 |
| Summa finansiella intäkter | 2 132 | 2 009 | 2 132 | 2 009 |
| Räntekostnader till kreditinstitut | -4 398 | -4 731 | -1 747 | -3 950 |
| Räntekostnader för långfristiga skulder ej kreditinstitut | -3 956 | -3 696 | -6 607 | -3 696 |
| Övriga skuldrelaterade poster | -12 | -8 | -12 | -8 |
| Summa finansiella kostnader | -8 366 | -8 435 | -8 366 | -7 654 |

Not 10 - Inventarier, verktyg och installationer

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ingående anskaffningsvärde | 42 254 | 21 958 | 23 088 | 6 462 |
| Omklassificeringar | -7 501 | 7 451 | 0 | 3 977 |
| Årets inköp | 11 456 | 12 845 | 11 456 | 12 649 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 46 209 | 42 254 | 34 544 | 23 088 |
| Ingående avskrivningar | -13 638 | -7 560 | -4 373 | -3 008 |
| Omklassificeringar | 0 | -1 071 | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | -3 102 | -5 007 | -702 | -1 365 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -16 740 | -13 638 | -5 075 | -4 373 |
| Utgående restvärde enligt plan | 29 469 | 28 616 | 29 469 | 18 715 |

57

Not 11 - Byggnader och mark

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ingående anskaffningsvärde | 224 061 | 210 889 | 80 783 | 56 330 |
| Omklassificeringar | -3 679 | 29 707 | 0 | -357 |
| Årets inköp | 45 040 | 7 506 | 44 303 | 24 810 |
| Försäljning / utrangeringar | -13 806 | -24 041 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 251 616 | 224 061 | 125 086 | 80 783 |
| Ingående avskrivningar | -7 571 | -9 469 | -141 | -10 |
| Omklassificeringar | 0 | 2 681 | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | -2 683 | -783 | -131 | -131 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -10 254 | -7 571 | -272 | -141 |
| Utgående restvärde enligt plan | 241 362 | 216 490 | 124 814 | 80 642 |
| Specifikation av restvärde | | | | |
| Mark ej avskrivningsbar | 159 073 | 173 803 | 118 526 | 74 222 |
| Byggnad | 82 289 | 42 687 | 6 288 | 6 420 |
| | 241 362 | 216 490 | 124 814 | 80 642 |

Not 12 - Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ingående anskaffningsvärde | 120 642 | 45 011 | 29 128 | 15 750 |
| Omklassificering | 11 180 | -21 527 | 0 | 3 938 |
| Årets inköp | 40 006 | 102 718 | 0 | 14 840 |
| Försäljning / utrangeringar | -84 430 | -5 560 | -13 133 | -5 400 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 87 398 | 120 642 | 15 995 | 29 128 |
| Ingående avskrivningar | -3 600 | -2 400 | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | 0 | -1 200 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -3 600 | -3 600 | 0 | 0 |
| Utgående restvärde enligt plan | 83 798 | 117 042 | 15 995 | 29 128 |
| Specifikation av restvärde | | | | |
| Mark under konvertering för järnvägsändamål | 26 129 | 3 733 | 1 848 | 2 908 |
| Erlagda förskott för mark- och anläggningsförvärv | 3 339 | 16 066 | 3 339 | 8 092 |
| Teknik och anläggning per balansdagen ej färdigställd | 54 330 | 97 243 | 10 808 | 18 128 |
| | 83 798 | 117 042 | 15 995 | 29 128 |
| <i>Varav pågående nyanläggning på annans fastighet</i> | <i>34 178</i> | <i>16 066</i> | <i>10 808</i> | <i>8 092</i> |

Not 13 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Förutbetald hyreskostnad | 1 649 | 360 | 1 650 | 360 |
| Upplupna intäkter pågående uppdrag | 1 800 | 0 | 1 800 | 0 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 426 | 3 806 | 416 | 3 604 |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 875 | 4 166 | 3 866 | 3 964 |

Not 14 - Räntebärande skulder

| Långfristiga skulder | Koncernen | | Moderbolaget | | Räntetyp | Löptid |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | | |
| Kreditinstitut, reverslån | 97 045 | 107 405 | 97 045 | 107 405 | Fast | 2021-06-30 |
| Övriga långfristiga skulder | 51 249 | 32 952 | 51 249 | 32 952 | Fast | 2020-06-30 |
| Summa långfristiga skulder | 148 294 | 140 357 | 148 294 | 140 357 | | |

Kortfristiga skulder

| | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|--------|-------------|
| Checkkrediter (kreditlimit 10 MSEK) | 10 000 | n/a | 10 000 | n/a | Rörlig | Tillsvidare |
| Kreditinstitut, reverslån | 1 860 | n/a | 1 860 | n/a | Fast | 2019-12-31 |
| Summa kortfristiga skulder | 11 860 | n/a | 11 860 | n/a | | |

Not 15 - Upplupna kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Semesterlöner | 191 | 170 | 191 | 170 |
| Löneskatter och socialavgifter | 61 | 58 | 61 | 58 |
| Upplupna kostnader utförda uppdrag | 11 084 | 14 449 | 11 084 | 14 449 |
| Förutbetalda anläggningshyror | 5 791 | 715 | 0 | 0 |
| Upplupen kostnad internförvärv koncernen | 0 | 0 | 0 | 24 461 |
| Övriga upplupna kostnader | 2 643 | 54 | 2 232 | 1 |
| Summa upplupna kostnader | 19 770 | 15 446 | 13 568 | 39 139 |

Not 16 - Andelar i koncernföretag

| Direktägda bolag | Org nummer | Säte | Andel av kapitalet | Synligt eget kapital | Bokf värde moderbolaget | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|----------------|
| | | | | | 2018 | 2017 |
| Train Alliance Lokv i Hallsberg AB | 556810-9960 | Hallsberg | 100% | 101 | 33 068 | 33 068 |
| Train Alliance Lokv Markförvaltn AB | 556891-8758 | Svedala | 100% | 100 | 100 | 100 |
| Lokvagnen i Eskilstuna AB | 556800-6547 | Solna | 100% | 51 109 | 96 100 | n/a |
| Lokvagnen Deicing Facility AB | 556801-6579 | Svedala | 100% | 98 | 100 | n/a |
| Lokv. i Landskrona AB (moderbolag) | 556787-9985 | Svedala | 100% | 900 | 900 | 66 900 |
| <i>Dotterbolag: Lokv i Landskrona AB</i> | | | | | | |
| <i>-KB Plåtgården i Landskrona</i> | <i>916549-9691</i> | <i>Landskrona</i> | | <i>1</i> | | |
| Bokfört värde i moderbolaget | | | | | 130 268 | 100 068 |

Not 17 - Andelar i intresseföretag

| | Kapitalandel | Antal andelar | Ansk värde | Bokfört värde |
|--------------------------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB | 30% | 300 | 82 085 | 82 085 |
| Krogsta Fastighets AB | 30% | 300 | 58 040 | 58 040 |
| Summa | | | 140 125 | 140 125 |

Uppgifter om intressebolag, organisationsnummer och säte:

| | Organisationsnummer | Säte | Årets resultat | Eget kapital |
|--------------------------------------|---------------------|-----------|----------------|--------------|
| Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB | 556870-7128 | Strängnäs | -21 | 45 |
| Krogsta Fastighets AB | 556849-2796 | Strängnäs | -10 | 21 |

Intressebolagen är ägare till skuldfria realltillgångar i form av mark. Bokfört värde i koncernen kontra synligt eget kapital ryms för det årligen prövade övervärdet som realltillgångarna har.

Not 18 - Övriga långfristiga värdepappersinnehav

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ingående anskaffningsvärde | 4 300 | 4 300 | 4 300 | 4 300 |
| Årets anskaffning | 4 200 | 0 | 4 200 | 0 |
| Årets utrangeringar / försäljningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utgående anskaffningsvärde | 8 500 | 4 300 | 8 500 | 4 300 |

*Imnehaven avser insats i bolag med vilka bolaget bedriver samarbete och samverkan i mark- och anläggningsprojekt. Bolaget och koncernen har inget enskilt bestämmande inflytande över dessa innehav, men projekten har nära anknytning till bolagets och koncernens egna mark och anläggningsinnehav. *sta**

Not 19 - Ställda säkerheter

| | | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| För bolag: | | | | | |
| Företagsinteckningar | | | | | |
| Kreditinstitut, reverslån | Train Alliance Sweden AB (publ) | 10 000 | 0 | 10 000 | 0 |
| Summa | | 10 000 | 0 | 10 000 | 0 |
| Fastighetsinteckningar | | | | | |
| Kreditinstitut, reverslån | Train Alliance Sweden AB (publ) | 175 525 | 125 000 | 125 125 | 55 000 |
| Summa | | 175 525 | 125 000 | 125 125 | 55 000 |
| <i>Hallsberg Kronan 20</i> | Train Alliance Sweden AB (publ) | <i>4 125</i> | | <i>4 125</i> | |
| <i>Hallsberg Rala 4:29</i> | Train Alliance Sweden AB (publ) | <i>121 000</i> | | <i>121 000</i> | |
| <i>Eskilstuna Fristaden 1:31</i> | Lokvagnen i Eskilstuna AB | <i>50 400</i> | | <i>0</i> | |
| | | 175 525 | | 125 125 | |

Not 20 - Ansvarsförbindelser

| | Moderbolaget | |
|--|--------------|------|
| | 2018 | 2017 |
| Obegränsat ansvarig för skulder i KB Plåtgården 1 Landskrona | 16 | 161 |

Bolaget är helägt dotterdotterbolag, och har per balansdagen inga externa skulder (fg år samma)

Not 21 - Avsättningar

| | Koncernen | |
|------------------------|-----------|--------|
| | 2018 | 2017 |
| Uppskjuten skatteskuld | 2 989 | 11 307 |

Avser bolagskatt 21,4%, mellan koncernmässigt anskaffningsvärde och lokalt bokfört värde i dotterbolaget. samt 21,4% på obeskattade reserver.

Not 22 - Fakturerat ej upparbetat

| | Moderbolaget | | Koncernen | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Uppdrag på löpande räkning | | | | |
| Nedlagda och upparbetade kostnader | -41 216 | -1 104 | -41 216 | -1 104 |
| Fakturerat / erhållna förskott | 61 223 | 27 635 | 61 223 | 27 635 |
| | 20 007 | 26 531 | 20 007 | 26 531 |

fta

Not 23 - Förslag till vinstutdelning (redovisas i hela kronor)

Till bolagsstämmans förfogande stående medel:

| | |
|------------------------|-------------------|
| Balanserade vinstmedel | 59 568 893 |
| Överkursfond | 29 622 719 |
| Årets vinst | <u>576 899</u> |
| | 89 768 511 |

Styrelsen föreslår att ovanstående disponeras sålunda:

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Utdelas till aktieägarna | 5 572 142 |
| Överföres i ny räkning | <u>84 196 369</u> |
| | 89 768 511 |

Styrelsens förslag till utdelning från bolagets balanserade vinstmedel och årets resultat har med beaktande av att bolagets finansiella ställning, som både likviditetsmässigt och soliditetsmässigt, efter föreslagen utdelning även fortsättningsvis kommer att vara god.

Not 24 - Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Trafikverkets funktionsutredning TRV2018/59836 med beslutsunderlag för åtgärd, föranledde att den 23 januari 2019 tecknades en avsiktsförklaring mellan Train Alliance och Trafikverket.

Avsiktsförklaringen är en färdriktning och handlingsplan för fortsatt arbete med utgångspunkt från de framtagna underlag och studier kring behovet av mark, järnvägsplan, spår och signalåtgärder för Trafikverket.

Avtalet säkerställer bl a sidosystemet och hanterar anslutning till de olika ombyggnadsfascerna som föreligger för Hallsbergs godsstråk men också kapacitetsbehovet av den befintliga personbangården på 1600 meter.

Kopplingen till de olika service- och tilläggsfunktionerna vid Rala såsom terminaltjänster, avisning, klottersanering, hjulsvav, reparationer m.m., ger kostnadseffektiviseringar för tågoperatörerna samt även en minskning av mängden tjänstetåg (tomkörningar).

Train Alliance tidigare erhållna certifiering ledde till att i januari 2019 erhöles ett uppdrag från Kommunägda bolaget Eskilstuna Logistik att handha säkerhets- och underhållsbesiktning, allmänt underhåll, beredskap för larmmottagning samt olyckshantering inom spårområdet Eskilstuna tågdepå - Gredby där den nyligen nybyggda motorvagnsdepån för Mälartågs tåg Stadler ER1 ska underhållas.

| Not 25 - Periodiseringsfonder | Moderbolaget | |
|--|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 |
| Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2018 | 1 930 | 1 930 |
| Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2019 | 425 | 0 |
| | 2 355 | 1 930 |


SP

Underskrifter

Hallsberg den 24 / 5 -2019



Otto Persson
Styrelseordförande



Staffan Brandt
Ordinarie ledamot



Conny Björnman
Ordinarie ledamot



Sven Jemsten
Ordinarie ledamot



Patrik Lingårdh
Ordinarie ledamot



Freddie Lienau
Ordinarie ledamot



Joakim Weijmer
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 29 / 5 -2019



Stein Karlsen
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Train Alliance Sweden AB (publ)
Org.nr. 556785-5241

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2018.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
 - skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
 - utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
 - drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
 - utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
 - inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.
- Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, viktiga åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Malmö den 29 maj 2019



Stein Karlsen

Auktoriserad revisor