



TRAIN ALLIANCE  
**Årsredovisning 2023**

# Innehållsförteckning

Train Alliance i korthet .....	3
VD har ordet .....	5
Varför investera i Train Alliance.....	6
Mark & fastigheter .....	7
Styrelse.....	11
Ledning .....	12
Aktien .....	13
Förvaltningsberättelse.....	14
Räkenskaper .....	19
Noter.....	29
Definitioner.....	43

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 14-43 i detta dokument.

# Train Alliance i korthet

Train Alliance förvärvar strategiskt placerad mark som utvecklas så att den blir järnvägsklar, bebygger marken med anläggningar för underhåll och logistik av tåg- och järnvägsinfrastruktur. Bolaget har byggts successivt och har idag drygt 3 miljoner kvadratmeter mark i strategiska lägen, varav ca 60 procent är exploateringsmark.

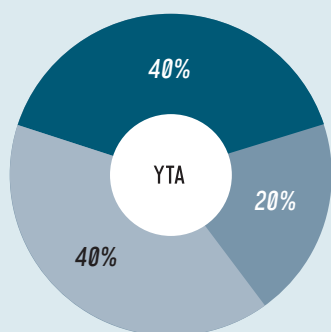
Unika markområden, specialistkunnande på järnvägsområdet, god fastighetsexpertis och flera olika typer av tillstånd ger Train Alliance en stark marknadsposition. Affärsidén är att förvärva mark och göra den järnvägsklar så att verksamhet kan bedrivas med lång planeringshorisont. Marken säljs eller hyrs ut på långa kontrakt när den är järnvägsklar.

Ekonomisk tillväxt och klimatomställning är viktiga drivkrafter för ökade godstransporter på järnväg, samtidigt som det idag råder brist på järnvägsanläggningar. EU driver på förändrade regelverk och

standarder för att stärka järnvägens konkurrenskraft, vilket stöds av svenska politiker och myndigheter. Parallellt arbetar många företag aktivt med att sänka sina klimatavtryck.

Train Alliance ser unika möjligheter att bygga värden under 2020-talet. Genom att skapa ett nätverk av moderna järnvägsanläggningar i rätt lägen avser bolaget möta en uttalad efterfrågan som löper in på 2070-talet. Finansiellt är målet att bygga upp ett starkt kassaflöde som möjliggör god direktavkastning till aktieägarna

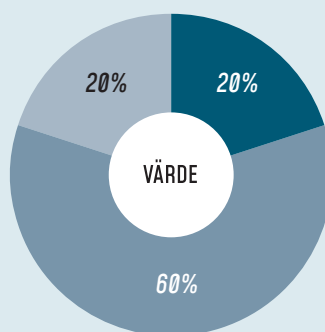
## Markområden



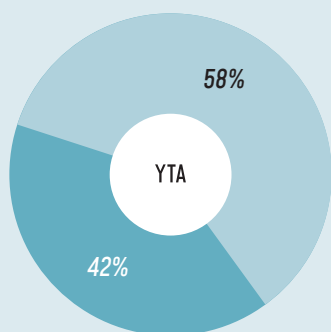
Hallsberg

Sigtuna

Nationellt nätverk

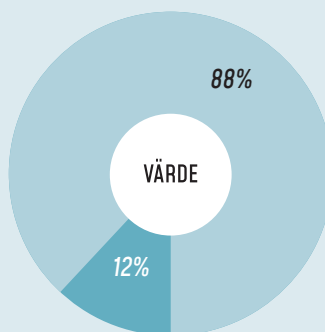


## Typ av mark



Järnvägsklar

Exploateringsmark





## 2023 i korthet

- Planeringen av ett linjenät för lok- och godsvagnsunderhåll slutfördes med en verkstad i anslutning till Göteborgs Hamn.
- En modern lokverkstad uppfördes i Hallsberg som Siemens Mobility hyr på 25 år.
- Train Alliance fick planbesked för det 91,5 ha stora markområdet Hedensberg 7:52 i Tillberga, norr om Västerås.
- Siemens Mobility tecknade ett marksäkringsavtal för Malmö, i syfte att skapa en ny modern lokverkstad.
- Akiem Technic Germany tecknade ett 25-årigt hyresavtal på en ny modern lokverkstad som Train Alliance uppför i Borlänge. Anläggningen innehåller en verkstad på 1 300 kvm och en spår-anläggning med beräknad investeringskostnad om 76 mkr.
- Varje aktie delades upp i 3 nya ordinarie aktier samt en inlösen-aktie som löstes in för 6,26 kronor (motsvarande 2,09 kronor efter aktiesplit).

Justerat substansvärde  
31 december 2023\*

**36,50 kr**  
PER AKTIE

FEMÅRSÖVERSIKT	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseintäkter, tkr	272 717	265 027	141 882	162 485	125 716
Rörelseresultat, tkr	38 945	121 010	25 520	28 058	19 660
Årets resultat, tkr	36 918	116 687	19 380	16 607	11 706
Resultat per aktie, kr*	0,46	1,47	0,26	0,32	0,40
Justerat substansvärde per aktie, kr*	36,5	44,4	22,7	21,2	21,0
Balansomslutning, tkr	1 804 450	1 605 896	1 568 357	1 030 130	726 745
Soliditet, %	72,3	89,2	83,9	73,7	51,0

\* Omräknat för aktiesplit 1:3 i november 2023.

# Händelserikt 2023 pekar ut färdriktningen för 2024

När vi nu lägger 2023 till handlingarna kan jag konstatera att året blev som förväntat händelserikt med både leveranser och nya avtal. Vi stärkte organisationen för att kunna leverera fler kunduppdrag och hantera en större förvaltning allteftersom nya anläggningar tas i drift.

## Utvecklingen av Sigtuna fortsätter

Utvecklingsprojekten i Sigtuna tog stora och viktiga steg framåt. Funktionsutredningen för ny järnvägskapacitet i Brista är efter förseningar nu på slutremiss. När denna fastställts ska ett genomförandeavtal tecknas med Trafikverket som styr och reglerar projektering och krav på den nya järnvägsanläggningen. För att framtidssäkra Rikskombiterminalen i Rosersberg startade arbete med en utökad detaljplan för att terminalen ska kunna ta emot 1 050 m långa tåg, vilket sker på Train Alliance område.

För att finansiera de planerade investeringarna i Brista ansökte vi om EU-bidrag med förväntat beslut i juli 2024. Ansökan har stöd av Länsstyrelsen i Stockholm, Regeringskansliet och av Göteborgs Hamn som har intresse att öka sina volymer på järnväg till Stockholm. Kundintresset är påtagligt och under sista kvartalet 2023 ökade antalet godståg till Rikskombiterminalen. Ytterligare kapacitet behövs för att möta efterfrågan.

## Stort intresse när Hallsberg tar form

Under 2023 byggde vi den nya lokverkstaden till Siemens Mobility på rekordtid. Verkstaden levererades under fjärde kvartalet och efter en välbesökt invigning i november tog intrimning och kompletteringar vid.

I Hallsberg Rala arbetar vi med att skapa nya väganslutningar till det planerade logistikområdet. Intresset är stort med flera förfrågningar från potentiella kunder.

## Flera nya kunder i linjenätet

I det nya linjenätet för godstrafiken tecknade vi under fjärde kvartalet ett 25-årigt hyresavtal med Akiem Technik Germany GmbH & Co. KG. avseende en ny lokverkstad i Borlänge som ska stå klar under senare delen av 2024. Train Alliance investerar 76 mkr i den 1 300 kvm byggnaden med spåranläggning.

För den nyförvärvade fastigheten i Malmö tecknade vi ett mark-säkringsavtal med Siemens Mobility som även här önskar etablera en ny lokverkstad, på liknande sätt som i Hallsberg.

Samarbetet med Göteborgs Hamn tag ytterligare steg i rätt riktning under fjärde kvartalet med placering av en ny lok- och vagnverkstad i anslutning till hamnen. Vi har ett antal intressenter som vill bedriva verksamhet i verkstaden.

Arbetet med detaljplan på verksamhetsområdet i Tillberga om 915 000 kvm har drivits effektivt under 2023. I utvecklingsarbetet ingår en järnvägsanslutning till fastigheten, vilket sker i samordning med Trafikverket. Min bedömning är att vi inom några år bör ha järnvägsklar mark för etableringar i Tillberga.

Samarbetet med Ånge kommun och de olika verksamhetsutövarna med järnvägsberoenden har tagit stora steg framåt och kommer att fördjupas under 2024.

Under 2023 fortsatte även olika konceptstudier, bland annat i Kalmar där vi bidrar i utformningen av verkstadsdepå för en ny typ av regionaltåg.

## Välfylld orderbok inför 2024

Vi kan konstatera och summera att 2023 blev ett händelserikt år som både innehöll leveranser och nya avtal. Vi har en välfylld orderbok inför 2024 och för flera spännande kunddiskussioner, inte minst kring järnvägsansluten logistik.

Tillsammans med styrelsen utvärderar vi möjligheter att för aktie-marknaden förtydliga koncernens intjäning och värdeskapande.

Slutligen vill jag på Train Alliance Sweden vägnar tacka våra kunder, investerare och aktieägare som vi har till uppgift att ansvara inför på bästa sätt.

Hallsberg i februari 2024  
Joakim Weijmer, VD Train Alliance



# Varför investera i Train Alliance

## Attraktiv och unik affärsmodell

Train Alliance utvecklar mark så att den kan nyttjas för järnvägens kringfunktioner med bland annat verkstäder, logistik och uppställningsplatser. I direkt anslutning till järnvägsspår uppförs anläggningar på uppdrag av kunder som sedan antingen köper eller hyr dessa terminaler och verkstäder. För kringliggande icke spåransluten mark tillämpas en rad olika affärsmodeller för att möta kundernas behov.

## Klimathänsyn driver på efterfrågan på Train Alliance tjänster

En omläggning av transporter till järnväg är nödvändig för att nå klimatmålen. Inte bara kapaciteten utan även kringfunktioner, som är Train Alliance specialitet, behöver byggas ut för att svara upp mot behoven hos dagens och morgondagens järnväg. EU och dess medlemsstater verkar aktivt för att driva på omställningen. Konsumenterna ställer allt högre krav på klimatneutrala produkter. Gröna transporter hamnar därmed i de varuproducerande bolagens fokus.

## Med djup kompetens säkrar Train Alliances anläggningars funktion, tillgänglighet och ekonomi

Train Alliance har hög kompetens och lång erfarenhet från järnvägsområdet. Som en av ett fåtal aktörer har bolaget även säkerhetstillstånd som infrastrukturförvaltare både för huvudspår och sidospår, med ansvar för säkerhet, besiktningar, underhåll, och kapacitetstilldelning. Sammantaget innebär detta att Train Alliance kan säkerställa funktion, tillgänglighet och ekonomi i sina anläggningar.

## Train Alliance har mark i strategiska lägen

Train Alliance arbetar i stor utsträckning med egen mark. Bolaget äger idag drygt 3 miljoner kvm mark i strategiska lägen, varav ca 60 procent är exploateringsmark och resterande del är klar att nyttjas. De strategiska lägena är viktiga knut- eller slutpunkter i järnvägsnätet.

Den enda mark som inte erbjuds kunder – att köpa eller hyra – är spårmark som kräver tillstånd för ägande, och också genererar avkastning. Detta ger Train Alliance incitament att skapa anläggningar som används ofta och mycket, vilket resulterar i en hållbar affär med nöjda kunder.

## Train Alliance ser unika möjligheter att skapa värden under 2020-talet

Med ett nätverk av moderna järnvägsanläggningar i rätt lägen siktar Train Alliance på att skapa stora och långsiktiga värden, för sina kunder, bolaget och aktieägarna. Byggsprojekt, konsultarvoden, hyror, och infrastrukturavgifter ger löpande intäkter som kompletteras med stora värdeökningar när råmark omvandlas till eftertraktade anläggningar.

## MARK & FASTIGHETER

# Sigtuna



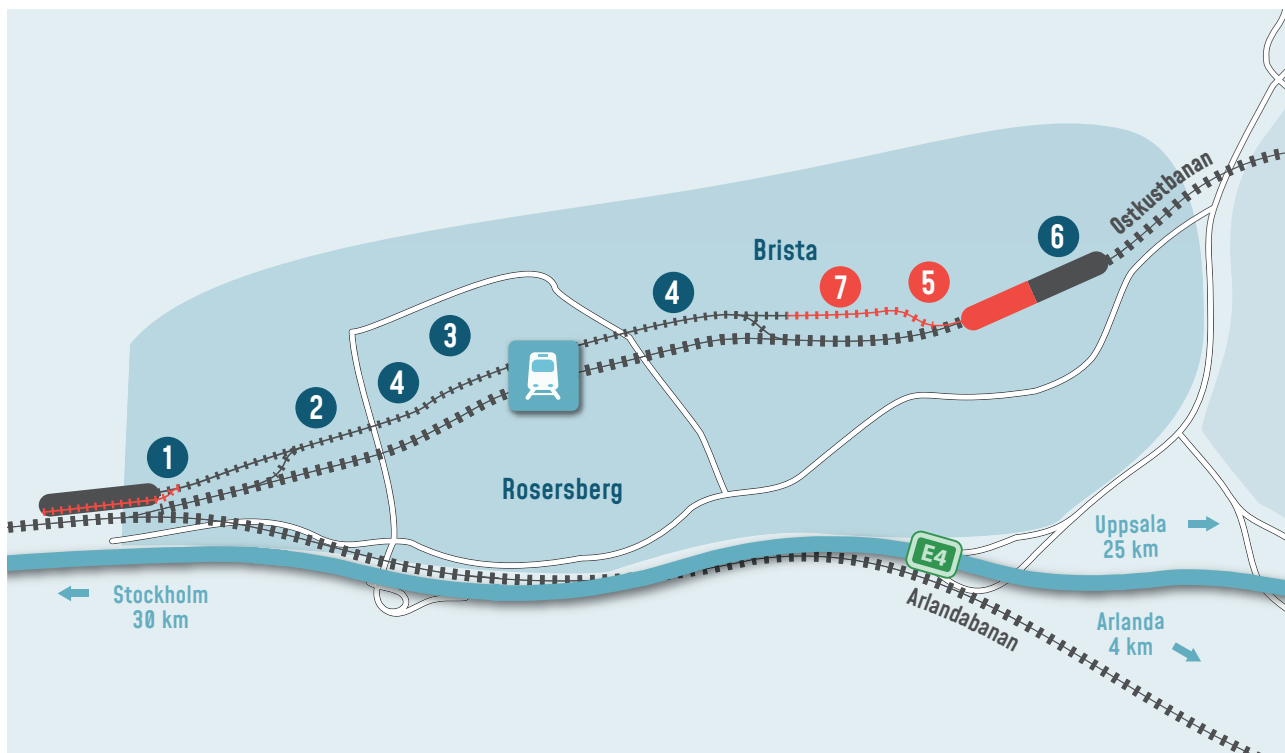
Train Alliance äger drygt 400 000 kvm mark i Sigtuna, med järnvägsanslutning i både nord och syd. Området ingår i Järnvägscentrum Stockholm Nord som är en omfattande logistiksatsning och ett sammanhängande systemområde med spåransluten mark för etablering av olika logistik tjänster. Området är redan idag ett viktigt logistiknav i TEN-T nätet för flera aktörer.

Strategiskt arbete fortgår med kommunen och andra markägare för att fortsätta att utveckla området och ge det en så ändamålsenlig utformning som möjligt, varför Train Alliance innehav kan förändras via markbyten. På bolagets mark finns Arlandas bränsledepå som

klassificeras som riksintresse, vilket ger det särskilt prioritet hos myndigheter.

I januari 2022 vann detaljplan för området laga kraft. Tillsammans med Trafikverket utreder Train Alliance behovet av att förstärka kapaciteten i Rosersberg och Brista. Utredningen ska ligga till grund för fortsatt utbyggnad av kapacitet och funktion i syfte att väsentligt öka områdets godskapacitet. Train Alliance för dialoger med TEN-T-hamnarna (järnvägskopplade hamnar) om att hantera väsentligt större godsvolymer på området.

# Sigtuna



## Sveriges nya järnvägscentrum Stockholm Nord

- 1 1a) Rikskombiterminal/Dry port terminal. 1b) Utbyggnad 2022-2023
- 2 Postnord
- 3 Logistikområde
- 4 Förbigångsspår och överlämningsbangård
- 5 Rosersberg/Brista järnvägsansluten terminal
- 6 Flygbränsleterminal för Arlanda
- 7 800 m expansion förbigångsspår



# Hallsberg



Bygget av den nya lokverkstaden 2023.

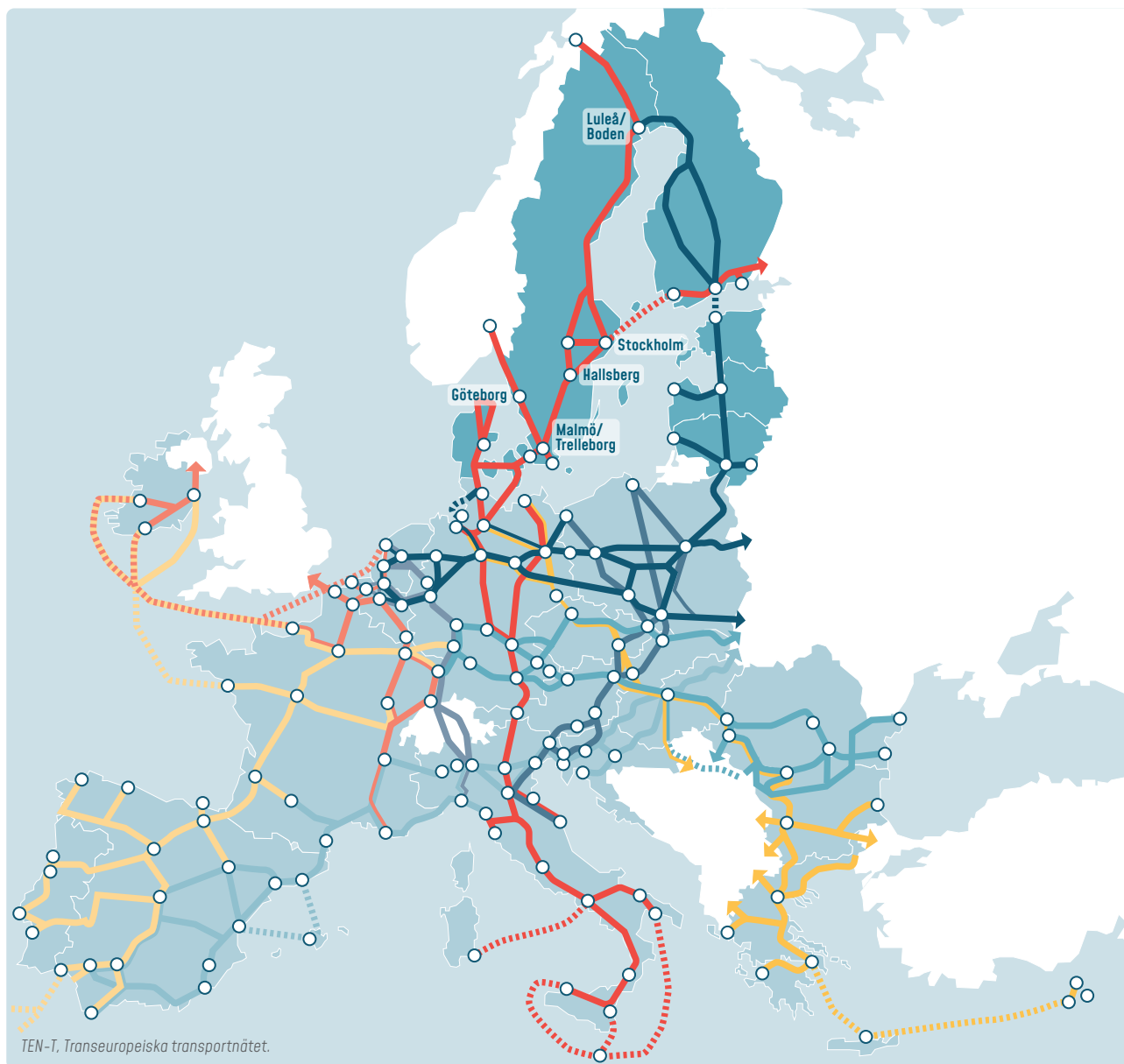
Train Alliance äger drygt 900 000 kvm mark i Hallsberg, Rala. Området är detaljplanlagt för järnvägsändamål och utgör så kallad exploateringsmark för etablering. Tillgångarna genererar hyresintäkter och spåravgifter.

En ny underhållsverkstad för spårgående arbetsmaskiner togs i bruk i december 2022 och i slutet av 2023 togs en ny modern lokverkstad tas i drift, för vilken Siemens Mobility tecknat ett 25-årigt hyresavtal.

Train Alliance arbetar med Trafikverket kring en ny bangård på Rala för uppställning av persontåg, inklusive genomfartsspår till Sannahed, för att öka områdets kapacitet.



# Nationellt linjenät



TEN-T, Transeuropeiska transportnätet.

Hallsberg och Sigtuna är båda stationer i det europeiska transportnätet, TEN-T. TEN-nätet är kopplat till ett antal EU-projekt, bland annat Shift2Rail, som syftar till att bygga ut infrastrukturen i Europa för att knyta samman regionerna. Train Alliance strävar efter att skapa ett nationellt linjenät i satellitorter till dessa två stationer.

I detta syfte har Train Alliance säkrat lokaliseringar och mark för att etablera nya verkstäder Göteborg, Malmö, Hallsberg, Borlänge och Luleå/Boden-området. All mark i detta linjenät är järnvägsklar, vilket innebär att den är detaljplanerad för järnvägsverksamhet och har eller kommer att få spåranslutning till huvudsystem. Målet är att verkstäder ska vara etablerade på samtliga dessa orter under 2028.

I Västerås har bolaget säkrat 915 000 kvm råmark, i Borlänge 89 000 kvm, i Eskilstuna 24 000 kvm och i Malmö 14,000 kvm. Under andra kvartalet 2023 meddelade bolaget att en verkstad för underhåll av lok- och godsvagnar planeras i anslutning till Göteborgs Hamn.

För Malmö är delar av marken marksäkrad, vilket innebär att Train Alliance erhåller en årlig marksäkringsavgift från tilltänkta kunder, som mer än väl täcker de omkostnader som är förknippade med att äga mark på strategiskt viktiga platser. Eventuell överskottsmark i linjenätet kommer att avyttras, i första hand för etablering av kringfunktioner som stödjer järnvägsverksamheten.

# Styrelse

## OTTO PERSSON

Styrelseledamot sedan 2009 och styrelseordförande sedan 2019. Född: 1971. Civilekonomexamen från Högskolan i Kristianstad.

**Arbetslivserfarenhet:** Ekonomichef på BE Group. Otto Persson är en av grundarna av Train Alliance och var verkställande direktör för Bolaget mellan år 2009 och 2018.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i flera bolag inom Train Alliance, samt styrelseledamot och suppleant i ett antal bolag inom Hylbo Gård AB.

**Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Nej.

**Aktieinnehav:** 3 900 000 privat och via bolag.

## CONNY BJÄRNAM

Styrelseledamot sedan 2012. Född: 1951. Ekonom.

**Arbetslivserfarenhet:** Conny Bjärnam har styrelseuppdrag i bolag verksamma inom ett flertal olika branscher och har varit operativt verksam i försäkrings-, finans- och fastighetsbolag.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Testamentsregistret TB Conclavia AB och TB Testamentsbyrå AB, styrelseledamot i Lupinia AB och Mellanskånes Företagsgrupp ekonomisk förening.

**Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Nej.

**Aktieinnehav:** 75 600 privat och via bolag.

## STAFFAN BRANDT

Styrelseledamot sedan 2012. Född: 1968. Jur.kand.

**Arbetslivserfarenhet:** Staffan Brandt är advokat och partner vid Advokatfirman Lindahl sedan 2006. Han arbetar med svensk och internationell affärsjuridik med särskild inriktning mot fastighetsrätt och företagsöverlåtelse. Staffan Brandt har bland annat erfarenhet från fastighetsavdelningen på Hovrätten över Skåne och Blekinge samt drygt 20 år på två av Sveriges största advokatfirmor. Han gästföreläser även i förhandlingsteknik vid bland annat Lunds Universitet, samt hyres och fastighetsrätt vid Malmö Universitet.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Koenigsegg Automotive AB och prokurist i Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag. Därutöver advisory board för bland annat Danske Bank (södra avdelningen).

**Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Ja.

**Aktieinnehav:** 243 600 privat och via bolag.

## NICOLE HAMAN

Styrelseledamot sedan 2021. Född: 1975. Bachelor of Commerce vid University of Ottawa och IHM Business School.

**Arbetslivserfarenhet:** 20+ års erfarenhet inom multikanal-, online-, e-handel, digital- och reklam-PR strategi inom kommunikationsbranschen. Arbetar inom RTL Group i deras internationella division tillsammans med ett team som verkar i över 12 länder.

**Andra uppdrag:** Inga.

**Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Nej.

**Aktieinnehav:** 0 st.

## OSCAR WAHLSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2020 Född: 1991. Bachelor i Nationalekonomi vid New York University, Bachelor i Matematik vid New York University, Master i Nationalekonomi vid Brown University, Ph. D. i Nationalekonomi med specialisering Ekonometri, statistik och informations-teori vid Brown University.

**Arbetslivserfarenhet:** Aktieanalys på Pareto Securities, forskningsassistent på NYU och Brown. Arbetar för närvarande med byggnads- och fastighetsutveckling för AB Hvalfiskens där han även är styrelsesuppleant.

**Andra uppdrag:** Styrelsesuppleant i och ledamot i dotterbolag till AB Hvalfiskens.

**Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Nej.

**Aktieinnehav:** 102 162 privat och via bolag.

# Ledning



JOAKIM WEIJMER

Anställd 2011 och verkställande direktör från och med 2018. Född: 1965. Verkstadsmekanisk gymnasieutbildning i Borås samt cirka fem [5] år av järnvägsspecifika utbildningar.

**Arbetslivserfarenhet:** Joakim Weijmer har lång erfarenhet av järnvägsfordon med start i affärsverket SJ 1983. Han har tidigare haft en rad befattningar vid bland annat SJ Maskindivision och Euromaint.

**Aktieinnehav:** 67 200 privat och via bolag.



ULF GUSTAVSSON

Affärsstöd/Logistiker sedan 2022. Född 1963. Utbildad inom Logistik/Supply chain 3 år i Linköping, Företagsekonomi 2 år, Process-coaching 2 år.

**Arbetslivserfarenhet:** Ulf Gustavsson har lång erfarenhet av olika affärsrelationer och logistik. Han har tidigare arbetat som VD de senaste 20 åren vid bland annat Adriansson Schakt & Transport AB, Nerike Återvinning AB, Hallsberg Terminal AB, och tidigare Logistikkchef Carlsberg Bryggerier.

**Aktieinnehav:** inget.



MATTIAS MODÉN

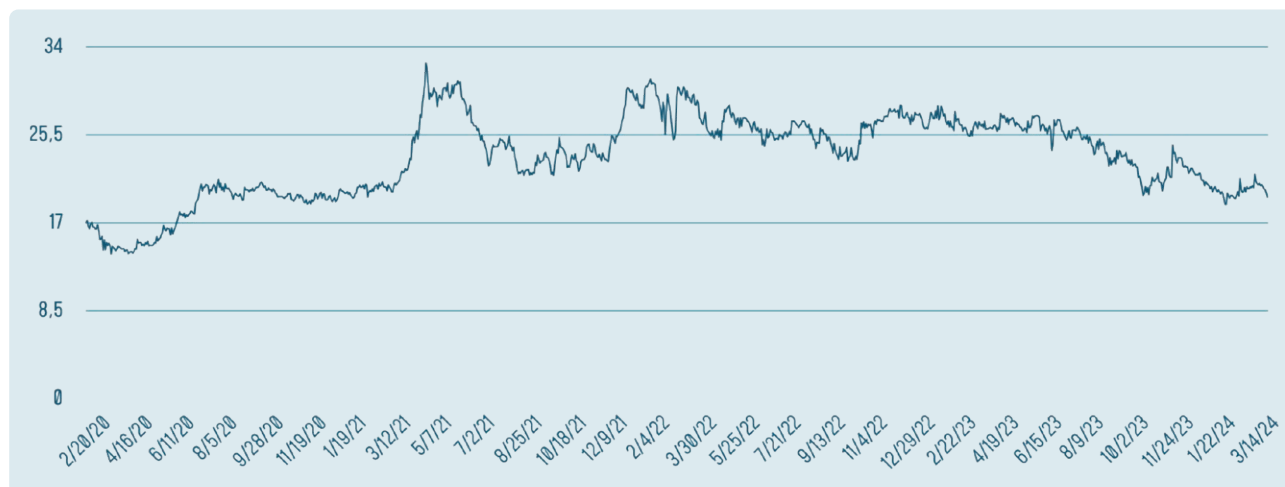
CFO sedan 2020. Född: 1976. Civilekonomutbildning vid Örebro universitet samt högskolestudier inom juridik och beskattning vid Högskolan i Trollhättan/Uddevalla.

**Arbetslivserfarenhet:** Mattias Modén har 25 års erfarenhet av företagsbeskattning, bolagsadministration och revision. Han har tidigare varit verksam som verkställande direktör på en ledande revisionsbyrå och vid konsultbolag för utveckling av järnvägsanläggningar.

**Aktieinnehav:** 70 632 privat och via bolag.



# Aktien



Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Alla aktier har lika rätt till bolagets vinst. A-aktien har tio röster medan B-aktien har en. Den 31 december 2023 uppgick antalet A-aktier till 8 400 000 och antalet B-aktier till 70 760 874, totalt 79 160 874. Under tredje kvartalet 2023 delades aktien upp i tre ordinarie aktier samt en inlösenaktie som automatiskt löstes in för 6,26 kronor (motsvarande 2,09 kronor per aktie beräknat efter aktieplit).

## Notering

B-aktien noteras sedan februari 2020 på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under kortnamnet TRAIN B med ISIN-kod SE0020540144.

Den sista handelsdagen i december 2023 stängde aktien på 21,60 kronor, en minskning med 24,7 procent från föregående årsskifte då aktien stängde på motsvarande 28,67 kronor beräknat efter aktiesplit. Under 2023 omsattes motsvarande 5,8 miljoner aktier (justerat för split) i handeln, motsvarande 7,0 procent av det totala antalet B-aktier.

## Utdelningspolicy

Bolagets utdelningspolicy är att lämna en utdelning motsvarande 50 procent av nettovinsten, vilket möjliggör betydande återinvesteringar i verksamheten. Vid förslag om utdelning tar styrelsen hänsyn till Train Alliances investeringsbehov och andra faktorer som styrelsen anser vara av betydelse. Det finns inga garantier för att utdelning kommer att föreslås eller beslutas under något år.

För år 2023 föreslår styrelsen en utdelning på 0,23 kronor per aktie. Totalt uppgår den föreslagna utdelningen till 18,2 mkr, vilket är i linje med bolagets målsättning att lämna en utdelning motsvarande 50 procent av nettovinsten.

## Ägarstruktur

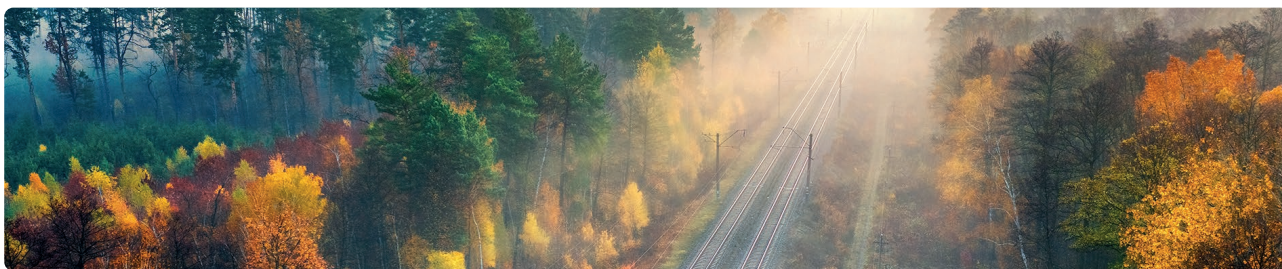
Största ägare var Kilenkryss Rail AB med 18,0 procent av kapitalet, och AB Hvalfisker med 11,8 procent. Röstmässigt största ägare var Polar Structure med 19,9 procent av rösterna, följt av Sven Jemsten med 19,7 procent, och Kilenkryss Rail AB med 12,7 procent.

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna den 31 december 2023.

### Största ägare per 31 december 2023

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITALET	ANDEL AV RÖSTERNA
Kilenkryss Rail AB	14 274 108	18,0%	12,7%
AB Hvalfisker	9 315 000	11,8%	10,9%
Polar Structure AB	6 914 646	8,7%	19,9%
Banque Pictet & Cie	6 337 098	8,0%	4,1%
Investment AB Spiltan	5 534 197	7,0%	3,6%
Sven Jemsten med bolag	4 486 000	5,7%	19,7%
Futur Pension 70132881	4 361 121	5,5%	2,8%
Otto Persson med bolag	3 900 000	4,9%	12,1%
PriorNilsson Realinvest	1 800 259	2,3%	1,2%
Avanza Pension	1 496 632	1,9%	1,0%
Övriga aktieägare	20 741 813	26,2%	12,1%
Total	79 160 874	100,0%	100,0%

# Förvaltningsberättelse



Styrelsen och verkställande direktören för TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB (publ) ("Train Alliance") org nr 556785-5241 får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023. Train Alliance har sitt säte i Hallsberg.

## Allmänt om verksamheten

Train Alliance är en komplett järnvägspartner åt järnvägsnära verksamheter med ett eget innehav av strategiskt belägen mark. Train Alliance förvärvar och utvecklar mark så att den kan nyttjas för järnvägens kringfunktioner med bland annat verkstäder, logistik och uppställningsplatser. I direkt anslutning till järnvägsspår uppförs anläggningar på uppdrag av kunder som sedan antingen köper eller hyr dessa terminaler och verkstäder. För kringliggande icke spåransluten mark tillämpas en rad olika affärsmodeller för att möta kundernas behov.

Train Alliance har hög kompetens och lång erfarenhet från järnvägsområdet. Som en av ett fåtal aktörer har bolaget även säkerhetstillstånd som infrastrukturförvaltare både för huvudspår och sidospår, med ansvar för säkerhet, besiktningar, underhåll, och kapacitetstilldelning. Sammantaget innebär detta att Train Alliance kan säkerställa funktion, tillgänglighet och ekonomi i sina anläggningar.

Train Alliance arbetar i stor utsträckning med egen mark. Bolaget äger idag drygt 3 miljoner kvm mark i strategiska lägen, varav ca 60 procent är exploateringsmark och resterande del är klar att nyttjas. De strategiska lägena är viktiga knut- eller slutpunkter i järnvägsnätet.

Den enda mark som inte erbjuds kunder – att köpa eller hyra – är spårmark som kräver tillstånd för ägande, och också genererar avkastning. Detta ger Train Alliance incitament att skapa anläggningar som används ofta och mycket, vilket resulterar i en hållbar affär med nöjda kunder.

## Organisation

Koncernens moderbolag är Train Alliance Sweden AB (publ), som direkt eller indirekt, äger 14 dotterbolag. Koncernens verksamhet bedrivs främst i moderbolaget. Koncernens dotterbolag har en förvaltande roll och är en naturlig del i koncernens verksamhet genom att dessa bolag organisatoriskt är ägare av reelltillgångarna i form av mark och anläggningar. Antalet anställda i koncernen uppgår till 10 (10).

## Infrastrukturförvaltare

För att uppfylla krav och inneha tillstånd som infrastrukturförvaltare krävs säkerhetstillstånd från Transportstyrelsen. Train Alliance är godkända infrastrukturförvaltare för anläggningarna i Brista Järnvägsterminal, Hallsberg, Landskrona, Malmö och Rosersberg/Rikskombiterminalen. För att erhålla tillståndet krävs att samtliga krav uppfylls enligt Transportstyrelsens regelverk och att nödvändiga dokument finns tillsammans med olika funktioner och delegeringar i Train Alliances organisation.

## Miljöpåverkan

Miljöaspekten för koncernen är en naturlig integrerad del i verksamhetskonceptet. Koncernen arbetar i etableringsarbete och anläggningsutformningen efter att leverera miljöcertifierade anläggningar. Miljömedvetenheten speglas genomgående i koncernens funktions-tänk, materialval, genomförande, avfallshantering, energieffektiv drift och inom arbetsmiljö och personalsäkerhet. Koncernen har miljöcertifikat enligt ISO 14001:2015 och kvalitetscertifikat enligt ISO 9001:2015 vilket skapar en ledningsstruktur som höjer koncernens förståelse i kundarbetet samtidigt som det ger en effektivare organisation.

## Substansvärde

Train Alliance redovisar marktillgångar till anskaffningsvärde med tillägg för de värdeskapande utgifter bolaget haft i sin förädlingsprocess. Värderingar av oberoende externa värderingsinstitut används för att räkna fram ett justerat eget kapital per aktie eller som det kallas "justerat substansvärde per aktie".

Det justerade substansvärdet minskade till 36,5 kronor från 44,4 kronor vid föregående årsskifte. Under tredje kvartalet 2023 löstes aktier in till ett värde motsvarande 2,09 kronor per aktie.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Planeringen av ett linjenät för lok- och godsvagnsunderhåll slutfördes med en verkstad i anslutning till Göteborgs Hamn.
- En modern lokverkstad uppfördes i Hallsberg som Siemens Mobility hyr på 25 år.
- Train Alliance fick planbesked för det 91,5 ha stora markområdet Hedensberg 7:52 i Tillberga, norr om Västerås.
- Siemens Mobility tecknade ett marksäkringsavtal för Malmö, i syfte att skapa en ny modern lokverkstad.
- Akiem Technic Germany tecknade ett 25-årigt hyresavtal på en ny moderna lokverkstad som Train Alliance uppför i Borlänge. Anläggningen innehåller en verkstad på 1 300 kvm och en spåranläggning med beräknad investeringskostnad om 76 MSEK.
- Varje aktie delades upp i 3 nya ordinarie aktier samt en inlösenaktie som löstes in för 6,26 kronor (motsvarande 2,09 kronor efter aktiesplit).



## Finansiell översikt

FLERÅRSÖVERSIKT (KSEK)	2023	2022	2021	2020	2019
<b>KONCERNEN</b>					
Rörelseintäkter	272 717	265 027	141 882	162 485	125 716
Årets resultat	36 918	116 687	19 380	16 607	11 706
Balansomslutning	1 804 450	1 606 292	1 568 357	1 030 130	726 745
Soliditet %	72,3	89,2	83,9	73,7	51,0
<b>MODERBOLAGET</b>					
Rörelseintäkter	143 501	110 666	64 597	141 258	116 614
Årets resultat	48 560	116 213	27 033	13 093	12 686
Balansomslutning	1 730 824	1 596 371	1 543 780	1 033 884	704 926
Soliditet %	76,3	90,8	86,3	73,1	50,7

### Kommentarer till resultaträkningen

Rörelseintäkterna uppgick till 272,7 [265,0] mkr, varav nettoomsättningen utgjorde 166,3 [141,3] mkr. Övriga rörelseintäkter om 106,4 [120,0] mkr utgjordes av resultat från avyttring av anläggningar. Rörelsemarginalen uppgick till 18,2% [30,5].

Train Alliance följer upp verksamheten i tre delar; Konceptleveranser (tjänsteuppdrag), Anläggnings- och teknikuthyrning samt Förädlade sålda objekt. Intäkterna från Förädlade sålda projekt svarade för 75% av intäkterna efter att ha sjunkit något till 204,0 [218,3] mkr. Hyresintäkterna steg till 46,0 [28,9] mkr och konceptintäkterna till 22,7 [17,8] mkr vilka båda återspeglar en högre affärsvolym.

RÖRELSENS INTÄKTER	2023	2022
Konceptleveranser	22 700	2 878
Anläggnings- och teknikuthyrning	46 034	28 869
Förädlade sålda objekt	203 983	210 434
Aktieverat arbete för egen räkning	0	3 716
Övrigt	0	30
<b>Summa</b>	<b>272 717</b>	<b>265 027</b>

Rörelsens kostnader steg till 233,8 [144,0] mkr, varav Direkta kostnader utgjorde 195,2 [104,3] mkr där ökningen förklaras med en högre aktivitet i bolagets exploateringsarbete.

Sammantaget uppgick rörelseresultatet till 38,9 [121,0] mkr. Rörelsemarginalen var 14,3 [45,7] procent.

Nettoresultatet uppgick till 36,9 [116,7] mkr. Resultatet per aktie var 0,46 [1,47] kronor

### Kommentarer till balansräkningen

#### Anläggningstillgångar

Materiella anläggningar uppgick vid årets slut till 970,4 [851,3] mkr och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 61,6 [32,7] mkr.

Investeringar sker i huvudsak direkt eller indirekt i materiella anläggningstillgångar. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar hänför sig huvudsakligen till intressebolag eller bolag som bolaget har nära samarbete med för 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 året gjordes investeringar i materiella anläggningar tillgångar om 124,9 [41,3] mkr och i finansiella anläggningstillgångar om 28,9 [14,8] mkr.



## Mer om förädlade projekt

Koncernens balansräkning består i allt väsentlig av markinnehav på strategiska järnvägsorter och uppgår till 922,3 (801,4) mkr (inklusive andelar i intresseföretag). Totalt disponeras drygt 3 000 000 kvm mark varav mer än hälften är detaljplanlagt och klar för järnvägsändamål.

Ett viktigt inslag i bolagets och koncernens verksamhet är verksamheten kring ägande, förvaltning och förädling av dessa strategiska marktillgångar som koncernen 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.

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

Det strategiska markinnehavet har ändå, 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 alltså. Koncernens strategiska markinnehav är en integrerad del av totalerbjudandet till kund som består i att leverera järnvägsanläggningar på rätt plats, rätt teknik och konceptutformning för bästa resultat kapacitets- och effektivitetsmässigt.

Bolaget följer också en redovisningsprincip innebärande att uppskrivning av en marktillgång ej sker oavsett om en väsentlig värdeförädling skett. Bolaget redovisar sina marktillgångar till 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".

## Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid årets slut uppgick till 174,8 (238,7) mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 48,9 (131,8) mkr.

Rörelsekapitalet förändrades med 15,6 (-264,9) mkr, bland annat genom en förändring av varulagret med 179,4 (-344,9) mkr, samt förändringar i korta skulder med 81,1 (22,2) mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick därmed till 15,6 (-264,9) mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten gav ett kassaflöde på -163,0 (+462,4) mkr, bland annat efter försäljning av materiella anläggningstillgångar på -124,9 (+518,5) mkr.

Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 83,5 (-84,8) mkr, bland annat efter att bolaget erhållit lån och krediter om 260,0 (5,0) mkr i syfte att säkerställa bolagets fortsatta exploateringsarbete. Utdelning till aktieägare gav ett utflöde på 165,2 (0) mkr.

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 15,6 (-264,9) mkr och det totala kassaflödet till -63,9 (112,7) mkr.

## Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 304,8 (1 433,1) mkr. Eget kapital per aktie var 16,48 (18,10) kronor.

## Förväntad framtida utveckling

Train Alliance har ett väl positionerat utgångsläge för att bemöta den efterfrågan som finns på vissa geografiska platser som till exempel Hallsberg, Sigtuna och Västerås. Behoven avgränsas dock inte geografiskt och koncernen ser flera andra markområden i Sverige som strategiskt viktiga knutpunkter att i framtiden förvärva och förädla mark på.

Det är styrelsen och VDs bedömning att bolagets rörelsekapitalbehov och finansiering säkerställts för åtminstone kommande 12 månader.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Train Alliance bedriver genom sin verksamhet kontinuerligt ett flertal större projekt i såväl detaljplanen som genomförandefas. I de individuella projekten finns ett flertal operativa risker som kan innebära ökade kostnader eller tidsförskjutningar. Vid entreprenaduppdrag överstigande 100 mkr läggs risken på entreprenören. Hittills har Train Alliance inte haft några väsentliga förluster avseende entreprenader.

## Styrelsens arbete under året

Enligt bolagsordningen ska styrelsen i Train Alliance bestå av lägst 3 och högst 12 ledamöter. Årsstämman den 20 juni 2023 beslutade att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter utan suppleanter. För tiden intill nästa årsstämma valdes Otto Persson (ordförande), Conny Bjärnram, Staffan Brandt, Nicole Haman och Oscar Wahlström.

Styrelsen ska långsiktigt tillgodose aktieägarnas intressen och bär ytterst ansvar för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktör. Därutöver har styrelsen under året också beslutat om ett antal övergripande riktlinjer och instruktioner för bolagets verksamhet, bland annat integritets-, informations- och insiderpolicy samt en utökad finanspolicy. Alla dessa interna styrdokument behandlas minst en gång per år och därtill löpande för att följa lagar och när behov annars föreligger.

Bolagets styrelse har under 2023 haft 11 protokollförda möten, varav ett konstituerande möte. På dagordningen inför varje ordinarie styrelsemöte finns ett antal stående punkter såsom VD:s genom-

gång av verksamheten, markförädlingsprocesser, ekonomi och finansiering. Styrelsen har under 2023 behandlat och effektuerat förvärv, förädling och kapacitetsinvesteringar.

## Resultatdisposition

### Förslag till resultatdisposition vid 2024 års ordinarie stämma

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (SEK):

Balanserade vinstmedel	59 292 424
Överkursfond	553 785 313
Årets resultat	48 559 731
<b>Summa</b>	<b>661 637 468</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägare utdelas 18 207 001 kr (0,23 kr per aktie) och 643 430 467 kronor balanseras i ny räkning. För förändringar i eget kapital under räkenskapsåret hänvisas till Koncernens och Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital. I övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med noter.



# Finansiell information

## Koncernens resultaträkning

BELOPP I TKR	NOT	2023	2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		166 321	141 323
Aktiverat arbete för egen räkning		0	3 716
Övriga rörelseintäkter		106 396	119 988
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4</b>	<b>272 717</b>	<b>265 027</b>
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-195 178	-104 346
Övriga externa kostnader	5,8	-12 567	-13 612
Personalkostnader	6	-10 020	-9 270
Avskrivning materiella anläggningstillgångar		-16 007	-16 789
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-233 772</b>	<b>-144 017</b>
<b>Rörelsens resultat</b>		<b>38 945</b>	<b>121 010</b>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	9	19 151	3 214
Räntekostnader och liknande poster	9	-22 465	-7 123
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-3 314</b>	<b>-3 909</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>35 631</b>	<b>117 101</b>
Skatt på årets resultat	7	-1 723	-407
Korrigerig av tidigare års skatt		0	-7
Förändring uppskjuten skatt		3 010	0
<b>Årets resultat</b>		<b>36 918</b>	<b>116 687</b>

## Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	10	922 310	801 409
Inventarier, verktyg och installationer	11	37 542	36 119
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	10 585	13 827
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>970 437</b>	<b>851 355</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	17	61 596	32 689
<b>Summa finansiella tillgångar</b>		<b>61 596</b>	<b>32 689</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 032 033</b>	<b>884 044</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m.m.</b>			
Färdiga varor och handelsvaror		1 279	578
Pågående arbeten och arbeten som säljes		320	27 215
Färdiga anläggningar och mark till försäljning		189 708	342 918
<b>Summa varulager m.m.</b>		<b>191 307</b>	<b>370 711</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		29 483	18 365
Övriga kortfristiga fordringar		359 784	90 484
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	17 046	4 016
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>406 313</b>	<b>112 865</b>
Kortfristiga placeringar		0	66 742
Kassa och bank		174 797	171 930
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>772 417</b>	<b>722 248</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 804 450</b>	<b>1 606 292</b>



## (forts.) Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	2023-12-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Aktiekapital		659 674	659 674
Övrigt tillskjutet kapital		579 785	553 785
Annat eget kapital inklusive periodens resultat		65 373	219 637
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 304 832	1 433 096
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	20	1 181	4 198
Summa avsättningar		1 181	4 198
<b>Långfristiga skulder</b>	14		
Skulder till kreditinstitut		331 421	83 181
Övriga långfristiga skulder		182	3 511
Summa långfristiga skulder	14	331 603	86 692
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	14	25 376	17 341
Leverantörsskulder		23 715	30 531
Aktuella skatteskulder		748	0
Övriga kortfristiga skulder		6 437	4 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	110 558	30 378
Summa kortfristiga skulder		166 834	82 306
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 804 450</b>	<b>1 606 292</b>

## Koncernen rapport över förändring i eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST M.M	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	553 785	102 950	1 316 409
Årets resultat			116 687	116 687
Eget kapital 2022-12-31	659 674	553 785	219 637	1 433 096
Ingående balans per 2023-01-01	659 674	553 785	219 637	1 433 096
Förskjutning mellan fritt och budet eget kapital		26 000	-26 000	
Minskning genom indragning av aktier och återbetalning till aktieägare	-164 918		-264	-165 182
Fondemission	164 918		-164 918	
Årets resultat			36 918	36 918
Eget kapital 2023-12-31	659 674	579 785	65 373	1 304 832

## Koncernens rapport över finansiell ställning

BELOPP I TKR	NOT	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		38 945	121 010
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		16 007	16 789
Erhållen ränta		19 151	3 214
Erlagd ränta		-22 465	-7 123
Betald skatt		-1 723	-414
Övriga poster		-944	-1 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		48 971	131 786
Förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av varulager och pågående arbeten som säljes		179 404	-344 925
Förändringar av kortfristiga fordringar		-293 879	-74 026
Förändringar av kortfristiga skulder		81 139	22 206
Förändringar av rörelsekapital		-33 336	-396 745
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 635	-264 959
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	10,11,12	-124 925	-41 268
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	17	-28 907	-14 839
Övriga poster (omklassificeringar och aktiveringar)		-18 505	0
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	10,11,12	9 315	518 509
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-163 022	462 402
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	0
Erhållna lån och krediter		260 000	5 000
Amortering av lån och krediter		-11 320	-89 783
Utdelning till aktieägare		-165 182	0
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)		14	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		83 512	-84 783
Förändring likvida medel		-63 875	112 660
Likvida medel vid årets början		238 672	126 012
Likvida medel vid årets slut		174 797	238 672
varav kortfristiga placeringar		0	66 742

## Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I TKR	NOT	2023	2022
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		142 198	102 961
Intäkter från koncernbolag		0	3 716
Övriga rörelseintäkter		1 303	3 989
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4</b>	<b>143 501</b>	<b>110 666</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Direkta kostnader		-160 746	-80 327
Övriga externa kostnader	5,8	-11 246	-13 467
Personalkostnader	6	-10 020	-9 270
Avskrivning materiella anläggningstillgångar		-6 916	-6 195
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-188 928</b>	<b>-109 259</b>
<b>Rörelsens resultat</b>		<b>-45 427</b>	<b>1 407</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		79 376	119 347
Ränteintäkter och liknande poster	9	19 151	2 946
Räntekostnader och liknande poster	9	-22 465	-6 900
Ränteintäkter koncernen		4 006	2 232
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>80 068</b>	<b>117 625</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>34 641</b>	<b>119 032</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Erhållna koncernbidrag		6 183	0
Lämnade koncernbidrag		-5 277	-2 500
Förändr periodiseringsfond		2 355	0
Förändring avskrivning utöver plan		12 290	0
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>15 551</b>	<b>-2 500</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>50 192</b>	<b>116 532</b>
Skatt på årets resultat	7	-1 632	-319
Korrigerig av tidigare års skatt			
<b>Årets resultat</b>		<b>48 560</b>	<b>116 213</b>



## Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	10	139 088	150 509
Inventarier, verktyg och installationer	11	32 860	30 465
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	4 545	7 738
Summa materiella anläggningstillgångar		176 493	188 712
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	16	502 366	727 966
Fordringar hos koncernbolag		412 147	312 670
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	17	61 596	32 689
Summa finansiella tillgångar		976 109	1 073 325
Summa anläggningstillgångar		1 152 602	1 262 037
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror		1 599	578
Pågående arbeten och arbeten som säljes		0	27 215
Summa varulager m.m.		1 599	27 793
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		28 590	17 522
Övriga kortfristiga fordringar		359 278	89 230
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	16 832	3 774
Summa kortfristiga fordringar		404 700	110 526
Kortfristiga placeringar		0	66 742
Kassa och bank		171 923	129 273
Summa omsättningstillgångar		578 222	334 334
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 730 824</b>	<b>1 596 371</b>

## (forts.) Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	2023-12-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		659 674	659 674
Summa bundet eget kapital		659 674	659 674
Fritt eget kapital			
Överkursfond		553 785	553 785
Balanserad vinst eller förlust		59 292	108 263
Årets resultat		48 560	116 213
Summa fritt eget kapital		661 637	778 261
Summa Eget kapital		1 321 311	1 437 935
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar		0	12 290
Periodiseringsfonder	22	0	2 355
Summa obeskattade reserver		0	14 645
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		331 421	83 181
Skulder till koncernbolag		97	844
Övriga långfristiga skulder		182	3 511
Summa långfristiga skulder	14	331 700	87 536
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14	25 376	17 341
Leverantörsskulder		23 715	30 531
Aktuella skatteskulder		606	0
Övriga kortfristiga skulder		6 077	2 552
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	22 039	5 831
Summa kortfristiga skulder		77 813	56 255
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 730 824</b>	<b>1 596 371</b>

## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare

BELOPP I TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		TOTALT EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	ÅRETS RESULTAT	
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	553 785	81 230	27 033	1 321 722
Disposition enligt årsstämman					
- Årets resultat			27 033	-27 033	
Årets resultat				116 213	116 213
Eget kapital 2022-12-31	659 674	553 785	108 263	116 213	1 437 935
Ingående balans per 2023-01-01	659 674	553 785	108 263	116 213	1 437 935
Disposition enligt årsstämman					
- Årets resultat			116 213	-116 213	
Minskning genom indragning av aktier och återbetalning till aktieägare	-164 918		-264		-165 182
Fondemission	164 918		-164 918		
Övrigt			-2		-2
Årets resultat				48 560	48 560
Eget kapital 2023-12-31	659 674	553 785	59 292	48 560	1 321 311

### ANTAL STAMAKTIER

2023 2022

Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning*	79 160 874	79 160 874
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning*	79 160 874	79 160 874
Antal utestående stamaktier vid periodens slut*	79 160 874	79 160 874

\*beräknat efter aktiesplit i juli 2023

## Moderbolagets rapport över finansiell ställning

BELOPP I TKR	NOT	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-45 427	1 407
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		6 916	6 195
Erhållen ränta		19 151	5 178
Erlagd ränta		-22 465	-6 900
Resultat från koncernbolag		79 376	0
Betald skatt		-1 632	-319
Övriga poster		-2 900	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		33 019	5 532
Förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av varulager och pågående arbeten som säljes		26 194	-2 007
Förändringar av kortfristiga fordringar		-294 174	-77 409
Förändringar av kortfristiga skulder		17 789	21 065
Förändringar av rörelsekapital		-250 191	-58 351
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-217 172	-52 819
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	10.11.12	-7 205	-615
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-252 668	-164 844
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	10.11.12	369 463	375 134
Kassaflöde från investeringsverksamheten		109 590	209 675
Finansieringsverksamheten			
Erhållna lån och krediter		260 000	5 000
Amortering av lån och krediter		-11 320	-89 687
Utdelning till aktieägare		-165 182	0
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)		-8	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		83 490	-84 687
Förändring likvida medel		-24 092	72 169
Likvida medel vid årets början		196 015	123 846
Likvida medel vid årets slut		171 923	196 015
varav kortfristiga placeringar		0	66 742

# Noter



## Not 1 - Redovisning- och värderingsprinciper

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

### Koncernredovisningsprinciper

Bolaget upprättar koncernredovisning för bolag där innehav och majoriteten av rösterna är bolagets samt för bolag där bolaget genom avtal har ett bestämmande inflytande. Dotterbolagen och bolagen med bestämmande inflytande konsolideras i koncernredovisningen. Uppgifter om koncernbolag finns i noten om finansiella anläggningstillgångar. Dotterbolagen 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 skillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

### Mellanhavanden mellan koncernbolag elimineras i sin helhet

Dotterbolag i andra länder som upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta vid konsolideringen omräknas posterna i dessa bolags 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 dotterbolagen 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 Fleet & Components AB, org.nr 556801-6579, STS i Eskilstuna AB, org.nr 556800-6547, Brista Spårterminal AB, org.nr 556871-5436, Lokvagnen Norrsunda Brista Nr 2 Spårterminal II AB, org.nr 556899-3074, Tillberga Utvecklings AB, org.nr 559233-1077, STS Norrsund 16:2 AB, org.nr 559311-1734, Train Alliance Lokvagnen Borlänge AB, org.nr 559378-4068, Krogsta Fastighets AB, org.nr 556849-2796, och Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB, org.nr 556870-7128, Lokvagnen i Malmö AB, org.nr 559090-3711, Train Alliance Operations Sweden AB, org.nr 559409-9177, Train Alliance Rala infart 45 AB, org.nr 559409-9169.

### 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 färdig ställandegrad 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. Sålida 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 riskerna 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, uträknas 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 här- om 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 m.m.)	25
Styr och övervakning	15
Övrig infrastruktur	50
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5
Inventarier, verktyg och installationer	5
Markanläggning	5-15
Mark	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 förpliktelseerna 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.

#### 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 bolag 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 bolaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när bolaget 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.

### Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderbolaget 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 dotterbolag

Aktier och andelar i dotterbolag 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 dotterbolag redovisas som resultat från andelar i koncernföretag.

## Not 2 - Uppskattningar och bedömningar

Bolagsledningen 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 dotterbolag

Bokförda värdet provas årligen genom att tillgångens återvinningsvärde fastställs. Det sker genom ett s.k. impairment test, varvid förklarad nuvärde 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 dotterbolag och dess reelltillgångar.

### 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 kurrant 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 bolagets 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 bolaget är SEK kommer det att förekomma omräkningsdifferenser vid upprättande av rapporter. Detta kommer dock huvudsakligen röra sig om ej realiserade valuta-differenser eftersom inköp av komponenter och tjänster till viss del förvärvas i Euro. Inslag av valutaexponering finns således.

### **Ränterisk**

Bolaget är utsatt för ränterisk liksom andra bolag som finansierar sig på kapitalmarknaden. Mindre bolag har från tid till annan svårt att hitta extern finansiering på kapitalmarknaderna. För bolaget och

koncernen innebär detta bland annat 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 kreditinstitut 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 bolagets 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.

## Not 4 - Rörelsens intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
<b>GEOGRAFISKA MARKNADER</b>				
Sverige	272 717	265 027	143 501	110 666
Utlandet	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>272 717</b>	<b>265 027</b>	<b>143 501</b>	<b>110 666</b>
<b>NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING INKLUSIVE KONCERNINTÄKTER</b>				
Tjänsteuppdrag	22 700	17 817	13 434	10 248
Försäljning av förädlingsobjekt	97 587	94 637	106 858	73 079
Anläggningshyror	46 034	28 869	21 906	19 634
<b>Totalt</b>	<b>166 321</b>	<b>141 323</b>	<b>142 198</b>	<b>102 961</b>
<b>ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER</b>				
Försäljning av förädlingsobjekt	106 396	115 797	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	3 716	0	0
Övriga intäkter	0	4 191	1 303	3 989
<b>Totalt</b>	<b>106 396</b>	<b>123 704</b>	<b>1 303</b>	<b>3 989</b>
<b>NETTORESULTAT FÖRSÄLJNING AV FÖRÄDLINGSOBJEKT</b>				
Försäljning av förädlingsobjekt	105 025	115 797	105 025	137 355
Direkta kostnader till intäkten	-25 649	0	-25 649	-18 008
<b>Totalt</b>	<b>79 376</b>	<b>115 797</b>	<b>79 376</b>	<b>119 347</b>

## Not 5 Arvode till koncernens och moderbolagets revisorer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
<b>GO REVISION &amp; CONSULTING STOCKHOLM AB</b>				
Revisionsuppdrag	761	1 571	686	1 498
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	98	0	98
<b>Summa</b>	<b>761</b>	<b>1 669</b>	<b>686</b>	<b>1 596</b>

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revision som är nödvändig för revisorerna att utföra för att kunna avge revisionsberättelse



## Not 6 Anställda samt löner och ersättningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
<b>MEDELANTAL ANSTÄLLDA</b>				
Sverige	10	9	10	9
Varav kvinnor %	0	0	0	0
Summa anställda vid årets slut	10	9	10	9
<b>STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>				
Styrelse	5	7	5	7
Varav kvinnor %	20	14	20	14
Ledande befattningshavare	3	2	3	2
Varav kvinnor %	0	0	0	0
Summa styrelse och ledande befattningshavare	8	9	8	9
<b>LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER</b>				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	2 494	2 349	2 494	2 349
Övriga anställda	1 833	1 789	1 833	1 789
Summa löner och ersättningar	4 327	4 138	4 327	4 138
Sociala kostnader	1 103	1 760	1 103	1 760
Pensionskostnader, styrelse och VD	712	2 023	712	2 023
Pensionskostnader, Övriga anställda	3 876	1 349	3 876	1 349
Övriga personalkostnader	2	0	2	0
Summa	5 693	5 132	5 693	5 132
Summa personalkostnader	10 020	9 270	10 020	9 270

## Not 7 Skatt som belastar årets resultat

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
SKATTEBERÄKNING	2023	2022	2023	2022
Resultat efter finansiella poster	35 631	117 101	30 634	119 032
Bokslutsdispositioner	inga	inga	19 557	-2 500
Resultat före skatt	35 631	117 101	50 191	116 532
Ej Skattepliktiga intäkter	-105 025	-137 355	-105 025	-137 355
Justering för ej avdragsgilla kostnader	77 754	22 361	62 754	22 361
Övriga justeringar av taxeringsmässigt resultat	4	-132	0	12
Kvarvarande resultat till beskattning	8 364	1 975	7 920	1 550
Skatt som belastar årets resultat: 20,6%	-1 723	-407	-1 632	-319
Årets förändring uppskjuten skatt	0	0	0	0

## Not 8 Finansiell leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal. Årets leasingkostnad uppgår till 3 146 KSEK (fg år 3 757 KSEK)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
LÖPTIDER	2023	2022	2023	2022
Förfaller till betalning inom ett år	1 748	3 757	1 748	3 757
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	0	1 137	0	1 137
Summa framtida leasingavgifter	1 748	4 894	1 748	4 894

I koncernens och moderbolagets redovisning utgörs den finansiella leasingen av åtaganden för 1 st Tandem Underfloor Wheelset Lathe U 2000- 400 D. Löptid 60 månader och per bokslutsdagen återstår 5 månader. Tillgången redovisas under materiella anläggningstillgångar och kvarvarande skuld under skuld till kreditinstitut.

## Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter	19 151	1 233	19 151	965
Utdelning kortfristiga placeringar	0	1 978	0	1 978
Valutakursdifferenser	0	3	0	3
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>19 151</b>	<b>3 214</b>	<b>19 151</b>	<b>2 946</b>
Räntekostnader till kreditinstitut	-19 857	-5 466	-19 857	-5 243
Räntekostnader för långfristiga skulder ej kreditinstitut	0	-1 652	0	-1 652
Övriga skulderrelaterade kostnadsposter	-2 608	-5	-2 608	-5
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-22 465</b>	<b>-7 123</b>	<b>-22 465</b>	<b>-6 900</b>

## Not 10 Byggnader och mark

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	847 562	769 822	158 675	156 571
Omklassificeringar	22 721	330 181	0	2 104
Årets inköp	297 720	34 594	0	0
Årets försäljning	-189 315	-287 035	-9 315	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärde</b>	<b>978 688</b>	<b>847 562</b>	<b>149 360</b>	<b>158 675</b>
Ingående avskrivningar	-46 153	-33 088	-8 166	-4 076
Årets avskrivningar	-10 225	-13 065	-2 106	-4 090
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-56 378</b>	<b>-46 153</b>	<b>-10 272</b>	<b>-8 166</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>922 310</b>	<b>801 409</b>	<b>139 088</b>	<b>150 509</b>
<b>SPECIFIKATION AV RESTVÄRDE</b>				
Mark ej avskrivningsbar	676 160	557 761	101 329	110 644
Byggnad och markanläggningar	246 150	243 648	37 759	39 865
<b>Summa restvärde</b>	<b>922 310</b>	<b>801 409</b>	<b>139 088</b>	<b>150 509</b>

## Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	58 633	127 347	39 695	41 184
Omklassificering	0	-6 552	0	-2 104
Årets avyttring	0	-62 747	0	0
Årets inköp	7 205	585	7 205	615
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	65 838	58 633	46 900	39 695
Ingående avskrivningar	-22 514	-18 790	-9 230	-7 125
Årets avskrivningar	-5 782	-3 724	-4 810	-2 105
Omklassificeringar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-28 296	-22 514	-14 040	-9 230
Utgående restvärde enligt plan	37 542	36 119	32 860	30 465

## Not 12 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	18 478	189 050	7 738	31 185
Omklassificering mellan anläggningstillgångar	0	-150 478	0	3 193
Omklassificering från förskott och pågående arbeten	-3 242	0	-3 193	0
Årets inköp	0	6 089	0	0
Årets försäljning / utrangeringar	0	-26 183	0	-26 640
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	15 236	18 478	4 545	7 738
Ingående avskrivningar	-4 651	-4 651	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 651	-4 651	0	0
Utgående restvärde enligt plan	10 585	13 827	4 545	7 738
<b>SPECIFIKATION AV RESTVÄRDE</b>				
Mark under konvertering för järnvägsändamål	4 545	4 545	4 545	4 545
Erlagda förskott för mark- och anläggningsförvärv	6 040	6 040	0	0
Teknik och anläggning per balansdagen ej färdigställd	0	3 242	0	3 193
Summa restvärde	10 585	13 827	4 545	7 738

## Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Förutbetalad hyreskostnad och markarrende	13 260	3 154	13 260	3 154
Upplupna intäkter och pågående uppdrag	2 464	0	2 464	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 322	862	1 108	620
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 046	4 016	16 832	3 774

## Not 14 Räntebärande skulder

			KONCERNEN		MODERBOLAGET	
LÅNGFRISTIGA SKULDER	RÄNTETYP	LÖPTID	2023	2022	2023	2022
Kreditinstitut, reverslån	Fast	2024-11-18	37 745	83 181	37 745	83 181
Kreditinstitut, investeringslån	Fast	2025-03-30	252 850	0	252 850	0
Kreditinstitut, investeringslån	Fast	2026-03-04	40 826	0	40 826	0
Skulder till koncernföretag			0	0	97	844
Övriga långfristiga skulder	Fast	2024-01-30	182	3 511	182	3 511
Summa Långfristiga skulder			331 603	86 692	331 700	87 536
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>						
Checkkrediter (kreditlimit 10 MSEK)	Rörlig	Tillsvidare	0	0	0	0
Kreditinstitut, investeringslån	Fast	2025-03-30	10 100		10 100	0
Kreditinstitut, reverslån	Fast	2024-11-18	15 276	17 341	15 276	17 341
Summa Långfristiga skulder			25 376	17 341	25 376	17 341

## Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Semesterlöner	372	401	372	401
Löneskatter och sociala avgifter	117	126	117	126
Upplupna kostnader utförda uppdrag	5 522	528	5 522	528
Förutbetalda anläggningshyror	88 394	24 356	0	0
Upplupen kostnad internförvärv koncernen	0	1 176	0	1 176
Upplupna garantiavsättningar	11 000	0	11 000	0
Övriga upplupna kostnader	5 153	3 791	5 028	3 600
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110 558	30 378	22 039	5 831



## Not 16 Andelar i koncernföretag

BOKFÖRT VÄRDE I MODERBOLAG

DIREKTÄGDA BOLAG	ORG.NUMMER	SÄTE	ANDEL AV KAPITALET	SYNLIGT EGET KAPITAL	2023	2022
Train Alliance Lokv i Hallsberg AB	556810-9960	Hallsberg	100%	2 588	35 568	35 568
STS Eskilstuna AB	556800-6547	Solna	100%	732	31 050	31 050
Lokvagnen Fleet & Components AB	556801-6579	Svedala	100%	95	325	325
Brista Spårterminal AB	556871-5436	Stockholm	100%	5 776	14 000	14 000
Lokv. Norrsunda Brista nr 2 Spt.II AB	556899-3074	Hallsberg	100%	73 747	104 150	104 150
Tillberga Utvecklings AB	559233-1077	Norrköping	100%	1 035	67 095	66 095
STS Norrsunda 16:2 AB	559311-1734	Stockholm	100%	1 013	79 900	79 000
Train Alliance Kolvagnen Borlänge AB	559378-4068	Hallsberg	100%	1 018	1 025	25
Lokvagnen i Malmö AB	559090-3711	Örebro	100%	7 288	13 750	0
Train Alliance Operations Sweden AB	559409-9177	Örebro	100%	113	30 851	0
Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB	556870-7128	Strängnäs	100%	605	56 809	56 809
Krogsta Fastighets AB (moderbolag)	556849-2796	Strängnäs	100%	213	60 743	240 743
<i>Dotterbolag: Krogsta Fastighets AB</i>						
Train Alliance Rala infart 45 AB	559409-9169	Örebro	100%	375	6 200	0
Lokv. i Landskrona AB (moderbolag)	556787-9985	Svedala	100%	879	900	900
<i>Dotterbolag: Lokv i Landskrona AB</i>						
- KB Plåtgården i Landskrona	916549-9691	Landskrona		1	0	0
<i>Avyttrade bolag:</i>						
Train Alliance Lokv Markförvaltn AB	556891-8758	Svedala				100
Strängnäs 105 AB	559088-1016	Strängnäs				99 201
Bokfört värde i moderbolaget					502 366	727 966

## Not 17 Övriga långfristiga värdepappersinnehav

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	32 689	22 445	32 689	22 445
Omklassificering	0	-3 193	0	-3 193
Årets avyttring	0	-1 402	0	-1 402
Årets inköp	28 907	14 839	28 907	14 839
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	61 596	32 689	61 596	32 689

Innehaven 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.

## Not 18 Ställda säkerheter

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
FÖRETAGSINTECKNINGAR	BOLAG	2023	2022	2023	2022
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	10 000	10 000	10 000	10 000
Summa		10 000	10 000	10 000	10 000
FASTIGHETSINTECKNINGAR	BOLAG				
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	180 012	180 012	125 125	125 125
Summa		180 012	180 012	125 125	125 125
Hallsberg Kronan 20	Train Alliance Sweden AB (publ)	4 125	4 125	4 125	4 125
Hallsberg Rala 4:29	Train Alliance Sweden AB (publ)	121 000	121 000	121 000	121 000
Eskilstuna Fristaden 1:31	STS i Eskilstuna AB	50 400	50 400	0	0
Luleå Ersnäs 19:23	Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB	487	487	0	0
Sigtuna Norrsunda-Krogsta 16:1	Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB	4 000	4 000	0	0
Summa		180 012	180 012	125 125	125 125
ÖVRIGA STÄLLDA SÄKERHETER	BOLAG				
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	120 632	0	120 632	0
Summa		120 632	0	120 632	0
Aktier i dotterbolag	Train Alliance Sweden AB (publ)	0	0	0	0
Summa		0	0	0	0

## Not 19 Eventualförpliktelser

		MODERBOLAGET	
FÖRETAGSINTECKNINGAR		2023	2022
Obegränsat ansvar för skulder i KB Plåtgården 1 Landskrona		0	0
Summa		0	0

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

## Not 20 Avsättningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Ingående uppskjutna skatteskulder	4 198	20 373	0	0
Förändring uppskjutna skatteskulder	-3 017	-16 175	0	0
Utgående uppskjutna skatteskulder	1 181	4 198	0	0

## Not 21 Förslag till vinstutdelning (redovisas i hela kronor)

### TILL BOLAGSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅENDE MEDEL

Balanserade vinstmedel	59 292 424
Överkursfond	553 785 313
Årets vinst	48 559 731
<b>Totalt</b>	<b>661 637 468</b>

### STYRELSEN FÖRESLÅR ATT OVANSTÅENDE DISPONERAS SÅLUNDA

Till aktieägare utdelas 0,23 kr per aktie	18 207 001
Överföres i ny räkning	643 430 467
<b>Totalt</b>	<b>661 637 468</b>

## Not 22 Periodiseringsfonder

MODERBOLAGET	2023	2022
Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2018	0	1 930
Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2019	0	425
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>2 355</b>

# DEFINITIONER

## Nyckeltal och begrepp

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.
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 finansiering- en som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.
Nettoskuld, KSEK	Räntebärande kort- och långfristiga skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.	Nyckeltalet mäter extern finansiering jämfört med den egna likviditeten.
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 mark- tillgångar dividerat med utgående antal aktier.	Visar omräknat eget kapital per aktie med mark- tillgångarnas 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.

# Underskrifter

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-06-19 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Hallsberg den dag som framgår av elektronisk signatur

Otto Persson  
*Styrelseordförande*

Conny Bjärnram  
*Ordinarie ledamot*

Staffan Brandt  
*Ordinarie ledamot*

Nicole Haman  
*Ordinarie ledamot*

Oscar Wahlström  
*Ordinarie ledamot*

Joakim Weijmer  
*Verkställande direktör*

Min revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av elektronisk signatur

Johan Isbrand  
*Auktoriserad revisor*



### **Webbplats**

[www.trainalliance.se](http://www.trainalliance.se)

### **Årsstämma**

2024-06-19

### **Adress**

Train Alliance Sweden AB  
Östra Storgatan 6  
Box 5, 694 21 Hallsberg

### **Mail**

[info@trainalliance.se](mailto:info@trainalliance.se)





TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB | Box 5 | 694 21 Hallsberg

# REVISIONSBERÄTTELSE

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

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Train Alliance Sweden AB för år 2023.

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 2023 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 revisorssed 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.

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-13. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

### 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 för år 2023 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 revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 revisionssed 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 revisionssed 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, vidtagna 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### ***Anmärkning***

Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid och med rätt belopp vare sig redovisat eller betalat avdragen skatt, sociala avgifter eller mervärdesskatt.

Stockholm den 15 maj 2024

Johan Isbrand

Auktoriserad revisor