



# Framtidens tågverkstäder byggs idag

Årsredovisning 2020



# Innehållsförteckning

Året i siffror .....	3
Höjdpunkter 2020 .....	3
Kort om Train Alliance .....	4
VD har ordet .....	5
Om Train Alliance .....	6
Världen vi verkar i .....	7
Den svenska Järnvägen .....	8
Hållbarhet på räls .....	9
Våra markområden .....	10
Järnvägscentrum Stockholm Nord .....	11
Förvaltningsberättelse .....	12
Finansiell information .....	17
Noter .....	27
Underskrifter .....	43
Revisionsberättelse .....	44
Mer information .....	46

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-43 i detta dokument.

# Året i siffror

KONCERNEN	2020	2019	2018
Rörelsens intäkter, KSEK	162 485	125 716	92 429
Rörelseresultat, KSEK	28 058	19 659	15 323
Periodens resultat, KSEK	16 607	11 706	7 251
Rörelsemarginal, %	17,3	15,6	16,5
Vinstmarginal, %	10,2	9,3	7,8
Vinsttillväxt, %	41,9	61,4	-1,3
Räntabilitet på Eget Kapital, %	4,5	3,6	2,2
Soliditet	73,7	51,0	58,3
Nettoskuld, KSEK	184 084	161 874	137 890
Nettoskuldsättningsgrad	0,24	0,44	0,43
Substansvärde per aktie (kr)	43,6	38,2	36,8
Justerat substansvärde per aktie (kr)	63,7	63,0	36,8
Rörelseresultat per aktie (kr)	1,61	2,02	1,72
Resultat per aktie (kr)	0,95	1,21	0,81
Antal aktier vid periodens utgång	17 419 256	9 715 426	8 915 426

Soliditet  
**73 %**  
(2019: 51 %)

Justerat substansvärde per aktie:  
**63,70 kr**  
(2019: 63,00 kr)

Rörelsens intäkter:  
**162,5 MSEK**  
(2019: 125,7 MSEK)

Västerås: 915 219 kvm  
Sigtuna: 238 937 kvm  
Eskilstuna: 24 030 kvm  
Hallsberg: 908 445 kvm

Disponerad mark  
**2 086 631 kvm**

Periodens resultat:  
**16,6 MSEK**  
(2019: 11,7 MSEK)

# Höjdpunkter 2020

## Börsnotering!

I slutet av januari offentliggjorde Train Alliance sitt prospekt för notering på Nasdaq First North Growth Market. **22 000 aktieägare tecknade aktier** – varav vi särskilt välkomnade de 6 000 nya aktieägarna i bolaget. Den 20 februari 2020 var Train Alliances första handelsdag på Nasdaq First North Growth Market under namnet TRAIN B.

## Ökat engagemang i Västerås och Sigtuna

**Den 23 mars förvärvade Train Alliance ett större strategiskt markområde i Västerås** och ökade ägandet från 30 till 45 procent i vårt intressebolag för mark i Sigtuna. Affären var på totalt 252 MSEK, varav hälften betalades med aktier genom apportemission till säljaren Kilenkryset. Kilenkryset, en sedan länge viktig samarbetspartner för Train Alliance, blev därmed storägare i Train Alliance.

## Nytt hyresavtal med Euromaint

I juni tecknade underhållsföretaget Euromaint hyresavtal med Train Alliance för att bedriva hjulupparbetningsverksamhet i Hallsberg och Euromaint inleder med detta en ökad närvaro i Hallsberg. Euromaint är redan idag leverantör av svarvtjänster i Malmö, Stockholm och Luleå och innehar alla nödvändiga behörigheter och tillstånd vilket möjliggör en trygg utveckling av verksamheten. Train Alliance äger den tekniska och maskinella utrustningen och innehar säkerhetstillstånd som infrastrukturförvaltare. **Vi kommer att agera aktiv anläggningspartner till Euromaint för sin etablering och affärsutveckling i anläggningen.**

## Marksäkring i Hallsberg

Den 30 april tecknade Train Alliance ett marksäkringsavtal med Järnvägsfordonsföretaget Siemens Mobility AB för etablering i Hallsberg. Avtalet är ett första steg i att säkra mark för en **etablering av en toppmodern lokverkstad** på Train Alliances järnvägsområde Rala i Hallsberg.

## Flygbränsle till Arlanda

**I juli 2020 fick Train Alliance ett leveransavtal för bränsledpåverksamheten i Stockholm.** Uppdraget var att skalskydda och funktionsskydda verksamheten och säkerställa kapacitetens omkrävs för att flygbränsleförsörjningen till Arlanda flygplats alltjämt kan ske genom transport på järnväg. Uppdraget genomfördes under kvartal 3 och 4 2020 och hade ett ordervärde på strax över 20 MSEK. Uppdraget är en av fyra etapper som ska genomföras för godstrafiken i norra Stockholm.

## Förstudie om utbyggnad i Sigtuna

I oktober tecknade Train Alliance ett leveransavtal med Kilenkryset om en förstudie för en eventuell utbyggnad av godsdepåverksamheten i Sigtuna. Uppdraget var att undersöka förutsättningarna för uppförandet av en anläggning för förvaring och tåg bunden distribution av miljövänligt flygbränsle. **Ordervärdet för förstudien uppgick till 0,6 MSEK** och det beräknade ordervärdet för en komplett distributionsanläggning med spår beräknas till 20-30 MSEK.

## Kort om Train Alliance

Train Alliance är en komplett anläggningspartner åt järnvägsnära verksamheter, med ett eget innehav av strategiskt placerad mark. Bolagets verksamhet omfattar att förvärva strategiskt placerad mark, utveckla marken och göra den järnvägsklar, samt att tillsammans med kunder och samarbetspartners bygga och etablera anläggningar för underhåll och logistik av tåg och järnvägsinfrastruktur.



# VD har ordet

”

## Väl rustade på alla plan

”

*Järnvägstrafiken i Sverige påverkades under 2020 kraftigt av den ännu pågående pandemin.* Det är framför allt persontrafiken i Sverige som har påverkats med reducerad beläggning i takt med de olika restriktionerna som har gällt för resande inom landet. Det är en situation som troligen kommer att fortgå under det första halvåret av 2021.

Min bedömning och förhoppning är dock att reserestriktionerna kommer att lättas i takt med att vaccineringen tar fart och smittspridningen går ner. När resandet kommer igång igen så kan ökningen gå snabbt och då gäller det att Järnvägen är redo att möta dessa behov.

### Fokus på miljö talar för järnvägen

*Godstrafiken har dock varit mer stabil och inte påverkats i samma grad som persontrafiken.* Det är glädjande att se att beställningar och leveranser av nya järnvägsfordon till marknaden fortgår, eftersom det ökar behovet av kapacitet för uppställning och verkstadsdepåer. Pågående politiska diskussioner om en "nystart" efter pandemin – med fokus på klimat och miljö – kommer dessutom att innebära stora möjligheter för järnvägen. De redan nu planerade satsningarna på infrastruktur och rullande materiel talar också för att återhämtningen kan bli stark.

### Minskad investeringsvilja under hösten

*Under den andra vågen av pandemin hösten 2020 märkte vi tydligt hur investeringsviljan hos våra kunder avtog och hur projekt flyttades fram för att avvakta utvecklingen.* Under året har vi dock haft ett antal löpande uppdrag av mindre omfattande karaktär – uppdrag som för vår del kännetecknas av bättre bruttomarginaler. Så trots att affärsvolymen under året inte motsvarade våra prognoser så har det till viss del vägts upp av betydligt starkare marginaler på de uppdrag vi genomfört.

Och även om investeringsviljan varit avvaktande har vi sett ett stort intresse i form av förfrågningar där vi har offererat på ett antal uppdrag. Det, och våra fantastiska markinnehav, gör att vi med stor tillförsikt ser fram emot 2021.



### Satsning i Sigtuna

*I mars 2021 genomförde vi en företrädesemission som övertecknades med 147 procent.* Syftet med emissionen var bland annat att resa kapital för att kunna förvärva Rikskombiterminalen i Sigtuna. Det stora intresset för emissionen ger mig väldigt positiva signaler om framtiden och tilltron till bolaget. Jag och styrelsen vill tacka befintliga och nya aktieägare för det starka stödet. Förvärvet av Rikskombiterminalen kompletterar vårt erbjudande i Sigtuna och stärker vår satsning på de infrastrukturbehov som finns i och kring Stockholm och Mälardalsregionen – samt strategin att etablera våra innehav och engagemang i Sigtuna som Järnvägscentrum Stockholm Nord. Efter emissionen och förvärvet innehar vi två anläggningar som är klassificerade som riksintressen – Rikskombiterminalen och Arlanda flygbränsledepå.

Vi är fortsatt väl rustade för att driva våra projekt och samtidigt möta den expansiva utveckling som kommer att ske inom järnväg och logistik. Vi ser framemot ett 2021 som har alla förutsättningar att bli ett bra år för Train Alliance.

*Joakim Weijmer, VD Train Alliance*

## Om Train Alliance

# Vi projekterar och förvaltar kompletta järnvägsanläggningar i strategiska lägen

*Train Alliance är en komplett anläggningspartner åt järnvägsnära verksamheter, med ett eget innehav av strategiskt placerad mark. Bolagets verksamhet omfattar att förvärva strategiskt placerad mark, utveckla marken och göra den järnvägsklar – samt att tillsammans med kunder och samarbetspartners bygga och etablera anläggningar för underhåll och logistik av tåg och järnvägsinfrastruktur.*

För att kunna leverera högeffektiva järnvägsfordonsverkstäder krävs rätt teknisk disposition och rätt läge, det vill säga mark med förutsättning att fylla en viktig roll i järnvägssystemet.

Train Alliance disponerar ett antal markområden utspridda från norra till södra Sverige – drygt 2 miljoner kvadratmeter mark i logistiska nav såsom Hallsberg och Sigtuna. Ungefär hälften av marken är förädlad och detaljplane-lagd för järnvägsändamål samt ansluten till Trafikverkets infrastruktur. Detta gör att Train Alliance mycket snabbt kan svara upp emot ökad efterfrågan genom att erbjuda kunder möjligheten att snabbt etablera sig på strategiska platser. **Det är en fördel på en marknad som annars kännetecknas av mycket långa processer.**



## Brist på plats för underhåll och uppställning

*Det råder kapacitetsbrist inom den svenska järnvägen* och åtskilliga miljoner har investerats i nya fordon för att klara kapacitetsbehovet. Samtidigt är järnvägsinfrastrukturen överbelastad och underinvesterad vad gäller kapaciteten på spåren. Det krävs helt enkelt mer och bättre järnväg för att möta den ökande efterfrågan. I takt med att antalet tåg på järnvägsnätet har stigit kraftigt har det också uppstått brist på plats för tågunderhåll och uppställning. Här ligger Train Alliances syfte: Vi projekterar och förvaltar kompletta järnvägsanläggningar i strategiska lägen så att utbyggnaden av järnvägen får förutsättningar att fylla SITT syfte.

## Vår vision och affärsidé

Train Alliance har som vision att järnvägsfordon ska nyttjas maximalt och att tågtrafiken ska fungera effektivt så att både gods och människor kan transporteras säkert och i tid. En förutsättning för detta är ett nätverk av välfungerande järnvägsanläggningar placerade på strategiskt fördelaktiga lägen. Här kan järnvägsfordonen underhållas och repareras för att sedan snabbt åter kunna sättas i drift. **Det är bara när tågen rullar som de skapar vinster för tågoperatörer och samhälle.** Vår affärsidé är att långsiktigt och industriellt försörja operatörer med moderna och effektiva produktionsanläggningar för järnvägsnära verksamheter.

# Världen vi verkar i

## Omvärld och trender

### Ett år präglat av Covid-19

*Den globala järnvägsindustrin förblir en tillväxtmarknad trots nuvarande covid-19-pandemi. Det är främst relaterat till att godstransporter på järnväg legat på en relativt stabil nivå under pandemin i sin helhet, och till och med ökat sedan föregående år. Ökningen är dock mindre än vad som prognostiserades före covid-19.*

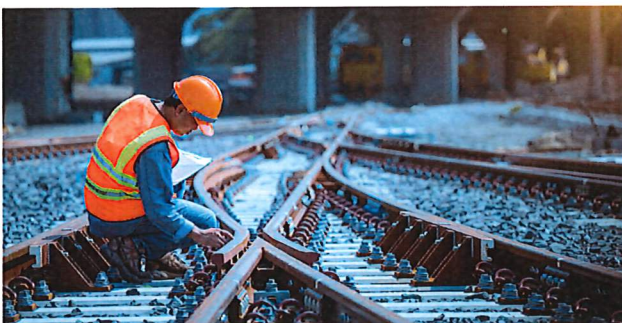
Under första halvåret 2020 noterades dock en kraftig minskning inom passagerartrafik i landet. Även om passagerartrafiken återhämtat sig något sedan dess förväntas under en överskådlig framtid fortsatt lägre nivåer av antalet passagerare för långväga, regionala och urbana transporter.

Den minskade trafiken har dock möjliggjort för Trafikverket att kunna tidigare lägga underhållsarbeten för järnvägsinfrastruktur. Regeringen tillskjuter dessutom ytterligare medel till både järnvägsunderhåll och godstrafik för att stärka dessa fram till sommaren 2021.

### På lång sikt gynnas tågtrafiken

Kollektivtrafikmyndigheterna som bedriver skattesubventionerad persontrafik har hållit turtätheten uppe under pandemin – vilket lett till att tågen delvis gått tomma. I vissa fall har fordonen till och med rullat mer i syfte att sprida ut resenärer. *Detta bidrar till ett fortsatt ökat underhållsbehov vilket gynnar Train Alliances verksamhet.* Samtidigt rapporterar kollektivtrafikmyndigheterna stora intäktsförluster vilket kan ha en påverkan på pågående verksamhet och nödvändiga investeringar.

De långsiktiga målsättningarna – exempelvis kollektivtrafikmyndigheternas fördubblingsmål till 2030 – ligger fortfarande fast och fler fordonsbeställningar kommer att genomföras för att klara kapacitet och kundkrav. På kort sikt är passagerartrafikens utveckling svår att förutspå, men på lång sikt bör pandemins effekter gynna tågresandet på bekostnad av flygtrafiken. Samtidigt fortsätter urbaniseringen där fler regionkluster växer fram och regionala resmönster med dem.



### 🔔 Kapacitetsbrist för underhåll och uppställning

I takt med att tågtrafiken ökar i samtliga storstadsregioner råder det redan nu kapacitetsbrist för tågunderhåll och uppställning i både Stockholm, Göteborg och Malmö. Flera regionala aktörer täcker idag det akuta uppställningsbehovet med tillfälliga lösningar som uppställning i depåer, i trafiknätet samt på godsbangårdar.

Det här är en bristsituation som påverkar både de operatörer som driver regional kollektivtrafik och de aktörer som bedriver trafik med start- eller slutpunkt i storstadsregionerna. *Det är också en utveckling som borrar för en ökad efterfrågan på strategiskt placerad mark och kompletta anläggningar.*

### 🔔 Miljömedveten framtid talar för tåget

Det blåser gröna vindar över världen och i synnerhet i Sverige, och inte minst märks ett ökat intresse för miljövänliga transportalternativ. Den här utvecklingen – samt höjda ambitioner från politiker och myndigheter – är glädjande och kommer att leda till tillväxt inom järnvägen.

Den svenska regeringen vill främja en överflyttning av transporter från väg till järnväg. Det är ett av många sätt att nå de högt ställda svenska klimat- och miljömålen. En del i satsningen på järnväg handlar om miljökompensation till godsoperatörer, en annan rör de stora infrastruktursatsningar som nu planeras. *Train Alliance är väl positionerade för att möta dessa höjda miljökrav och ambitioner, inte minst eftersom de kommer att kraftigt öka behovet av tågunderhåll.*

Läs mer om hur Train Alliance arbetar för en hållbar framtid på sida 9.

### 🔔 Hållbara transporter i fokus

Kraven på en omställning till fossilfria transporter kommer att öka trycket på järnvägen. Mälardalen står i centrum för den svenska järnvägen och det är där Train Alliances fokus ligger.

Under året har EU-kommissionen diskuterat hur framtidens transporter ska se ut inom unionen. I samband med det har Mälarrådet, en sammansättning av sju län i Mälardalsregionen, höjt frågan att investeringar i transportinfrastruktur på EU-nivå är värdefulla för en hållbar utveckling och för att stärka konkurrenskraften i Stockholm-Mälardalsregionen, Sverige och Europa. Mälarrådet talar i sitt svar också om vikten av att Stockholm och Örebro/Hallsberg fortsätter att vara knutpunkter i EU:s transeuropeiska transportnät och att samtliga kommuner och regioner i Mälarrådet omfattas av detta transportnätverk.

Train Alliance äger järnvägsklar mark och har etablering i både Sigtuna och Hallsberg. I takt med att fordonsflottan ökar så ökar även konkurrensen på den svenska järnvägen. Train Alliance bedömer att det kommer att ske stora beställningar av järnvägsfordon och att tågflottan fortsatt kommer att öka de kommande tio åren. Detta kräver betydande investeringar i järnvägsanläggningar – enbart för att underhålla de nya fordonen. Merparten av de nya anläggningarna förväntas lokaliseras till platser där Train Alliance antingen redan har etablerad anläggning och/eller mark.

# Den svenska järnvägen

## 15 600 spårkilometer - och 800 miljoner resor

Det svenska spårsystemet täcker hela landet och löper vidare ut i världen. För både människor och gods pekar prognoserna på att järnvägen kommer att bli ett allt viktigare transportmedel. Här är en kort sammanställning av den marknad som Train Alliance verkar på.

Det svenska järnvägsnätet mäter drygt 15 600 spårkilometer. Järnvägsnätet sträcker sig över hela Sverige och är sammankopplat med järnvägsnäten i Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Polen och vidare ut i världen.

Järnvägen nyttjas både för gods- och persontransporter, av en rad olika aktörer. I takt med att den svenska järnvägsmarknaden har avreglerats har antalet aktörer på den svenska marknaden ökat ytterligare och består idag av såväl offentliga som privata aktörer inom två huvudgrupper: järnvägsföretag och infrastrukturförvaltare.

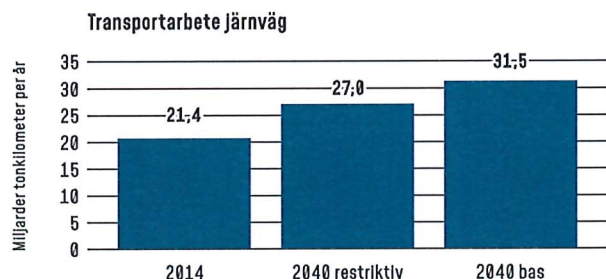
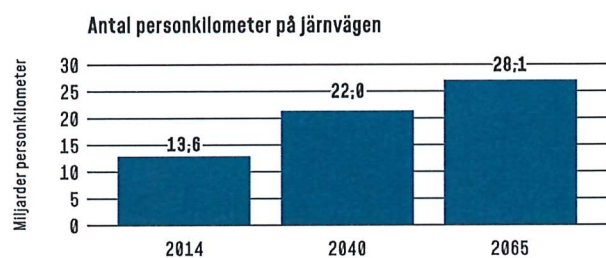
- Järnvägsföretag utgörs av de som tillhandahåller dragkraft och utför järnvägstrafik. Idag erbjuder såväl privat- som offentligägda järnvägsföretag transporttjänster till godstransportköpare och resenärer på den svenska järnvägsmarknaden.
- Infrastrukturförvaltare är aktörer som förvaltar järnvägsinfrastruktur och driver de anläggningar som hör till infrastrukturen. I Sverige finns cirka 300 infrastrukturförvaltare, varav Trafikverket är den största.

Dessa operatörer och andra järnvägsföretag behöver tillgång till underhållsverkstäder, terminaler, stationer, omloppsnära uppställning och depåer. Dessa tillhandahålls av särskilda underhållsföretag eller av fordonsleverantörer.

### Kraftig ökning av tågresande väntar ...

Även om Covid-19-pandemin på kort sikt har skapat nedgångar i persontrafiken så påverkar det inte Trafikverkets långsiktiga prognoser för spårtrafiken. **Till år 2040 beräknas till exempel antalet personkilometer på järnvägen öka med cirka 50,5 procent** från de 14,6 miljarder personkilometer som färdades på Sveriges järnvägar under 2019. Blickar vi ännu längre framåt antas antalet personkilometer uppgå till 28,1 miljarder kilometer år 2065. Det är långt till år 2065, men järnvägsinfrastruktur planeras för och projekteras just med dessa prognoser som grund.

Några av anledningarna till de förväntade ökningarna i järnvägstrafiken är en växande befolkning samt en ökad vilja att åka tåg, som bland annat grundar sig i omställningen till ett mer hållbart samhälle. Trafikverket prognostiserar att spårtrafik kommer vara det trafikslag som procentuellt sätt växer snabbast i Sverige fram till 2065. Men ett kritiskt villkor för den prognosen är att förutsättningarna för att resa med tåg förbättras.



Källa: Trafikverket. TRV 2017/111007. Prognoser för godstransporter 2040 - Trafikverkets Basprognoser 2020.2020

### ... Och det gäller även gods

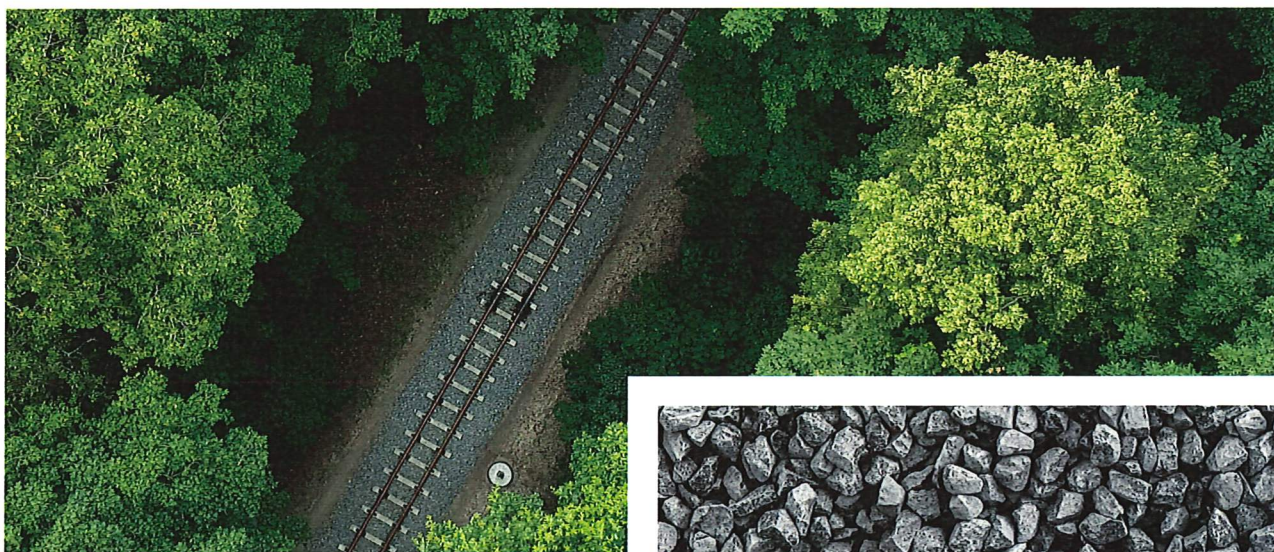
Även godstransporter via järnvägen spås växa under de kommande decennierna. Transporterna på järnväg förutsås öka med cirka 26 procent - från 21,4 miljarder tonkilometer 2017 till knappt 27,0 miljarder tonkilometer 2040 (restriktiv).

**Det är på denna expansiva marknad som Train Alliance verkar.** För att höja kapaciteten i det svenska spårsystemet så krävs ett nätverk av välfungerande järnvägsanläggningar placerade på strategiskt fördelaktiga lägen. Här kan järnvägsfordonen underhållas och repareras för att sedan snabbt kunna sättas åter i drift. Vår affärsidé är att långsiktigt och industriellt försörja operatörer med moderna och effektiva produktionsanläggningar för järnvägsnära verksamheter inom infrastruktur och logistik.



## Hållbarhet på räls

# Train Alliance har en viktig roll i att bidra till en mer hållbar infrastruktur



Train Alliances anläggningar och mark ska utgöra viktiga resurser för svensk järnväg. På så sätt spelar vi en viktig roll i omställningen till en mer hållbar infrastruktur – hur vi hanterar vår mark och planerar våra anläggningar kommer att påverka framtida generationer. När vi gör rätt är vår kärnverksamhet en betydelsefull del i att skapa ett mer hållbart samhälle. Vi kan och vill vara en del av lösningen på de utmaningar som världen står inför.

Men alla verksamheter har också en negativ påverkan på miljö och klimat. Train Alliance arbetar aktivt för att kontinuerligt minska vår miljöpåverkan, och **vi integrerar miljöfrågor som en viktig parameter i alla våra beslut**. Två viktiga utgångspunkter för vårt miljöfokus är kretsloppstänkande och hållning med naturresurser. Ett bra exempel på hur vi har jobbat med detta under året går att finna i vår nya anläggning i Hallsberg där återvunnet grus har använts vid nybyggnationen.

I anläggningen i Hallsberg tas också tvättmedel, färgrester och smältvatten om hand i ett slutet system och med den mest moderna reningstekniken som finns tillgänglig på marknaden.

Det är alltmer tydligt att näringslivet behöver ta en större roll för att driva på omställningen mot ett mer hållbart samhälle – både vad gäller positiv och negativ påverkan. Inom Train Alliance kommer vi att fortsätta utveckla vårt miljöarbete, och i ännu högre grad göra miljö och klimat till centrala frågor i våra investeringsbeslut.

## Train Alliance bygger med återvunnet grusmaterial

All tillverkning har en miljöpåverkan, och nästan allt går i dag att återanvända – även grus. Därför använder vi på Train Alliance återvunnet grusmaterial när vi anlägger ny järnvägsinfrastruktur.

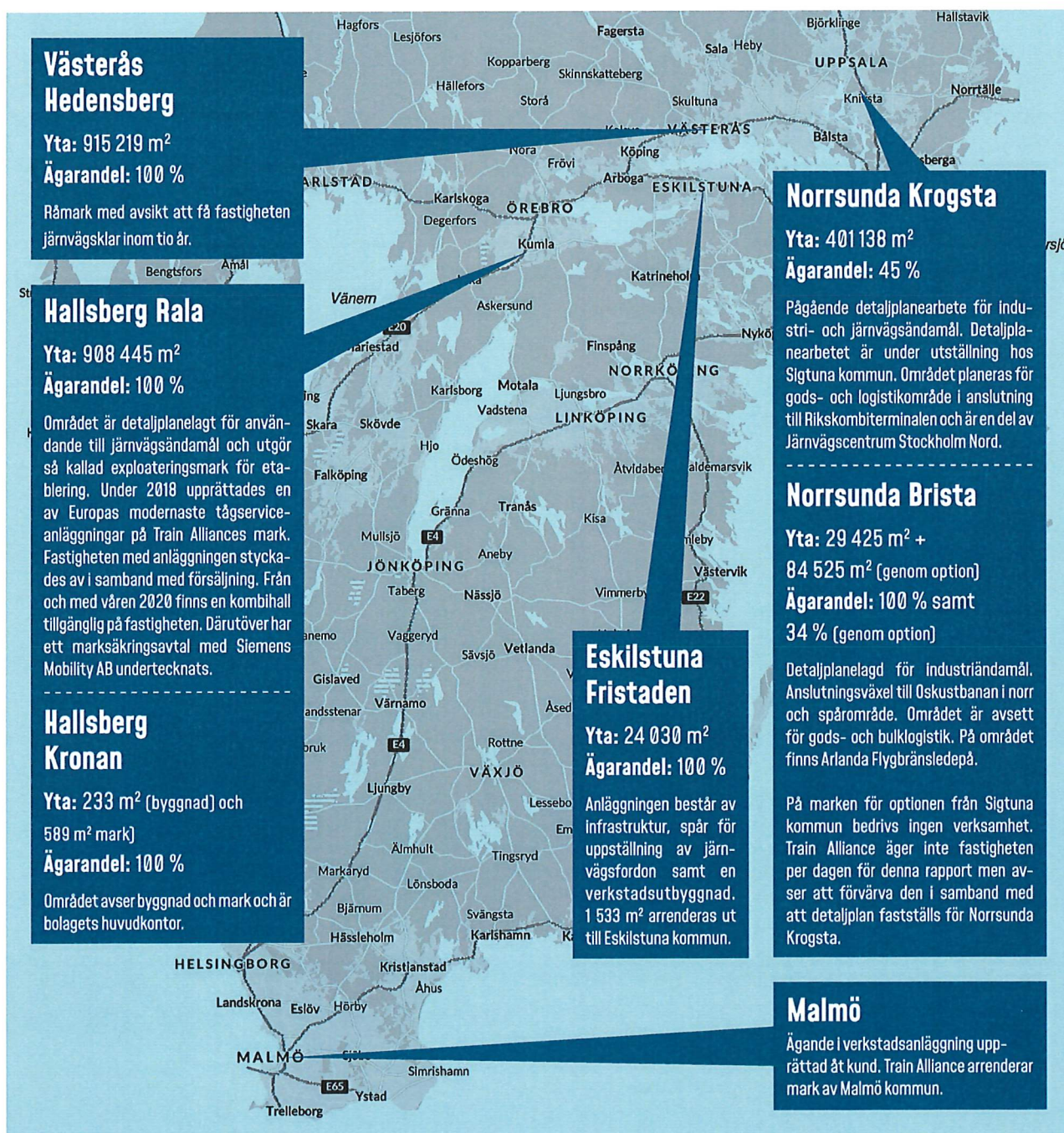
När Train Alliance skulle lägga spår och växlar vid vår nya anläggning i Hallsberg valde vi att använda oss av 100 procent återvunnet grusmaterial. Detta har möjliggjorts genom ett samarbete med leverantören Adriansson Schakt och Transport AB, som för drygt ett år sedan investerade i en unik och modern sorteringsanläggning som klarar att sortera, tvätta och återvinna begagnat grusmaterial.

– Genom användning av återvunnet grusmaterial från en lokal leverantör sparar vi in på både transporter och jordens resurser. Grus låter som något som knappt skulle behöva återvinning, men faktum är att det fram tills nyligen inte gick att sortera och behandla använt grus. Idag kan vi på Train Alliance göra det, och det är till stor fördel för miljön, säger Joakim Weijmer, VD Train Alliance.

# Våra markområden

## 2 miljoner kvadratmeter mark – i rätt lägen

Train Alliance har investerat i mark och fastigheter som ligger strategiskt rätt för en fortsatt expansion av den svenska järnvägen. Markinnehaven gör Train Alliance till en attraktiv partner till dem som vill utveckla järnvägstillgångar. Här är våra markområden.



Dokumentet är ett utdrag från Train Alliance AB årsredovisning 2020

# Järnvägscentrum Stockholm Nord

## Ett förvärv som fullbordar vår närvaro i området

I februari 2021 förvärvade Train Alliance Rikskombiterminalen i Järnvägscentrum Stockholm Nord. Rikskombiterminalen är en av få i sitt slag i Sverige – och en av Sveriges största fullserviceterminaler med anslutning till Trafikverkets infrastruktur. För Train Alliance är förvärvet en viktig pusselbit i vår långsiktiga plan för området.

Järnvägscentrum Stockholm Nord är en ambitiös logistiksatsning – och ett sammanhängande systemområde som omfattar cirka 500 000 kvadratmeter spåranslutet mark för etablering av diverse logistiska tjänster. Området har järnvägsanslutningar till och från Trafikverkets infrastruktur på flera ställen i både norr och söder. Train Alliances strategi är att etablera ett logistiskt centrum för järnvägsnära verksamheter i området.

Redan idag är Järnvägscentrum Stockholm Nord ett viktigt logistiskt nav för flera offentliga och privata aktörer. I och med förvärvet av Rikskombiterminalen äger och förvaltar Train Alliance två enligt Trafikverket utpekade Riksintressen för samhälle och näringsliv inom området. Det andra är Arlanda Flygbränsledepå.

I anslutning till Rikskombiterminalen finns outnyttjade expansionsytor som kompletterar och förädlar Train Alliances befintliga markinnehav i området. Sedan tidigare äger Train Alliance egna järnvägsanslutningar ut på Ostkustbanan på mark som är belägen intill Rikskombiterminalen. Rikskombiterminalen gränsar således direkt till koncernens befintliga markinnehav i området och är därför en viktig pusselbit i att skapa ett komplett markinnehav i ett strategiskt viktigt område för svensk järnvägsinfrastruktur.

Vår vision är att Järnvägscentrum Stockholm Nord fortsätter att utvecklas till ett viktigt logistiskt nav för järnvägens samlade behov och att Train Alliance kan bistå järnvägsbranschens aktörer med förstärkt kapacitet i sidosystemen. Våra anläggningar och markområden inom Järnvägscentrum Stockholm Nord gör att Train Alliance är väl positionerat för att möta nya behov av depå-etableringar i Stockholmsområdet – och en ökad efterfrågan på järnvägsnära tjänster i hela landet.



**Bild:** Illustration över Järnvägscentrum Stockholm Nord som tagits fram av Train Alliance och Kilenkrysset. På bilden illustreras området med stambanan som kommer från söder (Stockholm) till norr (Uppsala), det som även kallas för Ostkustbanan, tillsammans med olika kritiska infrastrukturrelaterade knutpunkter. Däribland nr. 1: Rikskombiterminalen, nr. 4 och nr. 5: Train Alliances delägda markområde Slgtuna Norrsunda-Krigsta 16:1 och 16:3 samt nr. 6: Bränsledepån. Bansträckningen i nr. 9 existerar inte idag men är ett potentiellt framtida spår för att vända tillbaka.



- Den 23 mars förvärvade Train Alliance ett större strategiskt markområde i Västerås och ökar sitt innehav från 30% till 45% i sitt intressebolag för mark i Sigtuna. Affären är på totalt 252 MSEK varav hälften betalas med aktier genom apportemission till säljaren Kilenkrysset. Kilenkrysset, en sedan länge viktig samarbetspartner för Train Alliance, blir därmed störstägare i Train Alliance genom sitt deltagande i den riktade apportemissionen. Kilenkrysset värderar aktien i Train Alliance till 63 kronor och tar emot aktier som betalning för den överlättna egendomen. Priset 63 kronor är 20% högre än den kurs som bolaget handlades till vid tillfället för apportemissionen. Emissionen innebär en ökning av antalet B-aktier med 2 000 000.
  - Den 30 april tecknade Train Alliance ett marksäkringsavtal med järnvägsfordonsföretaget Siemens Mobility AB för etablering i Hallsberg. Avtalet är ett första avtal för att säkra mark för en lokaliseringsplan av en modern lokverkstad på Train Alliance:s järnvägsområde Rala i Hallsberg. Avtalets fortsättning är att gemensamma utredningar företas och arbetas fram avseende teknik och kravspecifikationer för den förestående toppmoderna anläggningen.
  - I maj ändrade Train Alliances helägda dotterföretag Lokvagnen Deling Facility AB namn till Lokvagnen Fleet & Components AB. I samband med namnbytet anställdes också fyra personer och arbete i skötselhallen i kombihallen bemannas upp och verksamheten breddas till att också omfattas av sanering, vätskeskötsel och enklare underhåll på järnvägsfordon.
  - I juni tecknade underhållsföretaget Euromaint hyresavtal med Train Alliance för att bedriva hjulupparbetningsverksamhet i Hallsberg och inleder med detta en ökad närvaro i Hallsberg.
- Euromaint, ägt av fordonstillverkaren CAF, är redan idag leverantör av svarvtjänster i Malmö, Stockholm och Luleå och innehar alla nödvändiga behörigheter och tillstånd vilket möjliggör en trygg utveckling av verksamheten. Train Alliance äger den tekniska och maskinella utrustningen och innehar säkerhetstillstånd som infrastrukturförvaltare och agerar aktivt anläggningspartner till Euromaint för sin etablering och affärsutveckling i anläggningen.
- Den 18 juni höll Train Alliance årsstämma som beslöt att styrelsen ska bestå av fem ledamöter och en suppleant. Otto Persson (ordförande), Conny Bjärnram, Sven Jemsten, Patrik Lingårdh samt Staffan Brandt så som styrelseledamöter och Barbro Wihlborg så som styrelsesuppleant. Stämman beslutade även att anta en ny bolagsordning med redaktionella ändringar samt att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev.
  - Den 29 juli 2020 fick Train Alliance ett leveransavtal för bränsledepåverksamheten i Stockholm. Uppdraget är att skalskydda och funktionskydda verksamheten och säkerställa kapacitet så att flygbränsleförsörjningen till Arlanda flygplats alljämt kan tas genom transport på järnväg. Uppdraget skall genomföras under kvartal 3 och 4 2020 och har ett ordervärde på strax över 20 MSEK. Uppdraget är en av fyra etapper som skall genomföras för godstrafiken i norra Stockholm.
  - I september utförde Train Alliance uppdrag för Norrtåg vid installation av teknikanläggning.

## Finansiell översikt

FLERÅRSÖVERSIKT (KSEK)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>KONCERNEN</b>					
Rörelsens intäkter	162 485	125 716	92 492	90 406	88 449
Årets resultat	16 607	11 706	7 251	7 346	23 948
Balansomslutning	1 030 130	726 745	546 364	559 231	483 063
Soliditet %	73,7%	51,0%	59,9%	58,3%	59,8%
<b>MODERBOLAGET</b>					
Rörelsens intäkter	141 258	116 614	151 000	73 055	84 602
Årets resultat	13 093	12 686	1 454	2 218	11 118
Balansomslutning	1 033 884	704 926	559 491	607 481	501 556
Soliditet %	73,1%	50,7%	55,9%	52,3%	56,8%

- I oktober tecknade Train Alliance ett leveransavtal om förstudieuppdrag för utbyggnad av godsdepåverksamheten i Sigtuna. Uppdraget är att undersöka etableringsmöjligheten för att handha miljövänligt flygbränsle och anlägga en distributionsanläggning för att distribuera detta på järnväg. Ordervärdet uppgår för förstudien till 0,6 MSEK och beräknat ordervärde för anläggningen med spår beräknas till 20-30 MSEK.
- Den 11 november fick Train Alliance i uppdrag av Kilenkryssat att genomföra en lokaliseringsutredning inför etablering av en ny uppställningsbangård. Kilenkryssat har etablerat och äger Sveriges enda TEN standardiserade kombiterminal som kan ta emot och hantera tågslängder om 750 meter. Terminalen är en av landets riktigt stora med direkt järnvägsanslutning till ostkustbana. Terminalen har ett optimalt läge i Rosersberg i landets hetaste tillväxtregion. Den har fått titeln Rikskombiterminal och den ligger strategiskt i Rosersberg i Sigtuna kommun och är grannen med logistikcentrum Stockholm Nord.



## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 2 februari publicerade Train Alliance att bolaget förvärvat Rikskombiterminalen i Sigtuna av Kilenkryssat för 302 MSEK. Köpet finansieras genom emission och likvid till Kilenkryssat erlaggs med dels en kontantdel och en del aktier.
- Den 15 februari offentliggjorde bolaget erbjudande samt publicerade inbjudan för att teckna aktier i Train Alliance emission. Emissionen ska dels finansiera likvid för förvärvet av Rikskombiterminalen, dels satsningen på Järnvägscentrum Stockholm Nord.
- Den 4 mars publicerade bolaget utfallet av emissionen. Emissionens teckningsgrad uppgick till 147% och bolaget fick därmed in emissionskapital för fullgörande av förvärvet.
- Den 19 mars uppmärksammas bolaget av SEB som publicerade en analys i positiva ordalag om Train Alliance. Analysen tydliggjorde och beskrev de substantiella reattillgångar som bolaget förädlar och innehar.
- Fullt tillträde för Rikskombiterminalen genomfördes den 1 april 2021.
- Den 8 april rapporterade bolaget en större insynsrapporteringspliktig transaktion till Finansinspektionen när bolagets styrelseordförande Otto Persson förvärvade 142 336 B-aktier till ett värde om ca 10 MSEK.

## Kommentarer till resultaträkningen

Koncernens rörelseintäkter uppgår till 162,5 MSEK (125,7) och har ökat med 29%. Ökningen avser främst verksamhetsdelen Förädlade sålda objekt. Bruttovinstprocent för året uppgick till 27,8% (fg år 25,8).

Train Alliance följer upp verksamheten i tre delar. Konzeptleveranser (tjänsteuppdrag), Anläggnings- och teknikuthyrning samt Förädlade sålda objekt. För 2020 uppgick andelen Förädlade sålda objekt till 80,6% av koncernens totala rörelseintäkter (fg år 79,7%). Förädlade objekt har normalt en lägre bruttovinst än de övriga leveransområdena.

Konzeptleveranser och Anläggnings- och teknikuthyrning är viktiga inslag och historiskt har vi utfall på ca 10% vardera av totala rörelseintäkter i dessa intäktslag

RÖRELSENS INTÄKTER	2020	2019
Konzeptleveranser	13 161	12 392
Anläggnings- och teknikuthyrning	18 361	13 091
Förädlade sålda objekt	130 927	100 189
Övrigt	3	44
Summa	162 405	125 716

Koncernens rörelseresultat uppgick till 28,1 MSEK (19,7) vilket ger en rörelsemarginal på 17,3% (15,6%). Finansiella poster uppgick till -8 MSEK (-7,0).

Årets resultat uppgick till 16,6 MSEK (11,7).

## Kommentarer till balansräkningen

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 615,8 MSEK (507,9) och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 343,2 MSEK (148,6). Investeringar sker i huvudsak direkt eller indirekt i materiella anläggningstillgångar. De fall det är investeringar i finansiella anläggningstillgångar, så är detta i intressebolag eller bolag som bolaget har nära samarbete med för en förädling eller arbete med en materiell anläggningstillgång.

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

Under året har investeringar gjorts i materiella anläggningstillgångar om 134,5 MSEK (206,4). Investeringarna avser främst mark i Västerås. Under perioden har Train Alliance gjort investeringar i finansiella anläggningstillgångar på 196,1 MSEK (0,0). Investeringen på 196,1 MSEK avser ytterligare ägande i intressebolag för mark i Sigtuna, från 30% till 45%.

## Mer om förädlade projekt

Koncernens balansräkning består i allt väsentlig del av markinnehav på strategiska järnvägsorter och uppgår till 874,2 MSEK (612,9) (inklusive andelar i Intresseföretag). Totalt disponeras närmare drygt 2 000 000 m<sup>2</sup> mark varav cirka hälften är detaljplanelagt 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 tekniskval för bästa lösning kapacitets- och effektivitetsmässigt.

Det strategiska markinnehavet har ändock, trots dessa fristående uppdrag, varit en förutsättning för att få externa uppdrag, och koncernens strategi och vision att etablera effektiva järnvägsanläggningar på sina egna markområden kvarstår 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 sitt anskaffningsvärde med tillägg för de värdeskapande utgifter bolaget haft i sin förädlingsprocess.

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

Förädlingsprocesser av mark sker för närvarande i Västerås och Sigtuna. Hallsberg är en process som blev färdigförädlad under 2019 och i Hallsberg finns dryga 900 000 m<sup>2</sup> mark för järnvägsändamål med både anslutning till stambanan och en detaljplan som anger järnvägsverksamhet.

## Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid årets slut uppgick till 41,5 MSEK (61,3). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -81,5 MSEK (54,0) samt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -310,3 MSEK (129,5). Under året har Train Alliance via nyemission även erhållit 385,2 MSEK (40,0). I början av 2021 genomförde Train Alliance även en företrädesemission som kommer att tillföra cirka 418 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader.

## Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid årets slut till 759,2 MSEK (370,7). Förändringen i eget kapital för koncernen på 388,5 MSEK avser 371,9 MSEK listnings-, övertilldelnings- samt apportemissioner samt årets resultat 16,6 MSEK.



## Förväntad framtida utveckling

Koncernen förväntas bedrivas nästkommande år i oförändrad omfattning, ändock med beaktande av att klara markinnehav i Hallsberg och Sigtuna förväntas ge ytterligare etableringar. Train Alliance har ett väl positionerat utgångsläge för att bemöta den efterfrågan som finns på vissa geografiska platser som till exempel Hallsberg och Sigtuna. 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. Train Alliance har i början av 2021 genomfört en företrädesemission och har därmed en finansiell beredskap för 2021 för bland annat förvärvet av Rikskombiterminalen.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Under 2020 har utbrottet av Covid-19 i sitt kölvatten fört med sig störningar i de finansiella marknaderna. Train Alliance följer utvecklingen på marknaden nogsamt. Spridningen av coronaviruset har påverkat Train Alliance genom att besluts- och projektprocesser tagit längre tid. I övrigt har inte koncernen påverkats vad det gäller verksamhet, ställning och resultat.

## Styrelsens arbete under året

Enligt bolagsordningen ska styrelsen i Train Alliance bestå av lägst 3 och högst 12 ledamöter. Årsstämman den 18 juni 2020 beslutade att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter och en styrelsesuppleant. För tiden intill nästa årsstämma valdes Otto Persson (ordförande), Conny Bjärnram, Sven Jemsten, Patrik Lindgårdh, Staffan Brandt och Barbro Wihlborg (suppleant).

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 2020 haft 10 protokollförda möten, varav 1 konstituerande möte. På dagordningen inför varje ordinarie styrelsemöte finns ett antal stående punkter såsom VD:s genomgång av verksamheten, marknadsföringsprocesser, ekonomi och finansiering. Styrelsen har under 2020 behandlat och effektuerat förvärv, förädling och kapacitetsinvesteringar.

## Ägarförhållanden

ÄGARE 2020-12-31	TOTALT ANTAL AKTIER	RÖSTETAL	KAPITALANDEL
Lupinia AB (Sven Jemsten)	1 969 246	24,37	11,31
AB Hvalfiskan	1 761 398	4,97	10,11
Investment AB Spiltan	1 454 221	4,11	8,35
Banque Pictet	1 395 900	3,94	8,01
Polar Structure AB	1 005 027	18,85	5,77
Kilenkryssat Rail AB	1 000 000	2,82	5,74
PriorNilsson Realinvest	809 186	2,28	4,65
Naptec Holding AB	564 691	1,59	3,24
Nordica Life	500 000	1,41	2,87
Hylbo Gård AB (Otto Persson)	499 238	12,08	2,87
ITG Sverige Bygg AB	387 470	6,43	2,22
Övriga aktieägare	6 072 879	17,15	34,86
Summa	17 419 256	100	100



## Resultatdisposition

### Förslag till resultatdisposition vid 2021 års ordinarie stämma

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (SEK):

Balanserade vinstmedel	51 895 051
Överkursfond	255 218 469
Årets resultat	13 093 246
Summa	320 206 766

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 320 206 766 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	2020	2019
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		31 522	25 483
Övriga rörelseintäkter		130 963	100 233
<b>Summa rörelseintäkter</b>	4	162 485	125 716
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Direkta kostnader		-117 321	-93 344
Övriga externa kostnader	5, 8	3 817	-4 569
Personalkostnader	6	5 439	-2 458
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-7 850	-5 686
<b>Summa rörelsekostnader</b>		-134 427	-106 057
<b>Rörelseresultat</b>		28 058	19 659
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande poster	9	707	41
Räntekostnader och liknande poster	9	-8 731	-7 014
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		-8 024	-6 973
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		20 034	12 686
Skatt på årets resultat	7	-3 427	-980
<b>Årets resultat</b>		16 607	11 706

# Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	11	487 557	280 191
Inventarier, verktyg och installationer	10	35 128	35 092
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	93 088	212 575
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>615 773</b>	<b>507 858</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	17	293 451	140 125
Fordringar hos intressebolag		32 134	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	17 596	8 500
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>343 181</b>	<b>148 625</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>958 954</b>	<b>656 483</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		1 016	431
Pågående arbeten och arbeten som säljes		7 380	-
<b>Summa varulager</b>		<b>8 396</b>	<b>431</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		8 034	2 930
Övriga fordringar		3 584	2 548
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	9 694	3 100
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>21 312</b>	<b>8 578</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>		<b>-</b>	<b>10 000</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>41 468</b>	<b>51 253</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>71 176</b>	<b>70 262</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 030 130</b>	<b>726 745</b>

Denna del av dokumentet är tillgänglig på www.trainalliance.se

## (forts.) Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	2020-12-31	2019-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		435 481	242 886
Övrigt tillskjutet kapital		253 730	60 600
Annat eget kapital inklusive årets resultat		70 016	67 215
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>759 227</b>	<b>370 701</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	21	4 362	4 059
<b>Summa avsättningar</b>		<b>4 362</b>	<b>4 059</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		167 742	134 572
Övriga långfristiga skulder		33 349	66 333
<b>Summa långfristiga skulder</b>	14	<b>201 091</b>	<b>200 905</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	14	24 461	22 222
Förskott från kunder		-	15 817
Leverantörsskulder		10 806	11 117
Aktuella skatteskulder		4 034	802
Övriga kortfristiga skulder		488	73 819
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	25 661	27 303
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>65 450</b>	<b>151 080</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 030 130</b>	<b>726 745</b>

Denna dokumentation är tillgänglig på www.trainalliance.se

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST M.M.	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans per 2019-01-01	222 886	43 711	61 081	327 678
Disposition enligt årsstämma				
- Utdelning till aktieägarna			-5 573	-5 573
Nyemission	20 000	20 000		40 000
Kostnad för emission			-3 110	-3 110
Förskjutning mellan bundet kapital och fritt eget kapital		-3 111	3 111	0
Årets resultat			11 706	11 706
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>242 886</b>	<b>60 600</b>	<b>67 215</b>	<b>370 701</b>
Ingående balans per 2020-01-01	242 886	60 600	67 215	370 701
Listningsemision	125 000	125 000		250 000
Övertilldelningsemision	17 595	17 595		35 190
Apportemission	50 000	50 000		100 000
Kostnad för emission			-13 272	-13 272
Förskjutning mellan bundet kapital och fritt eget kapital		534	-534	0
Övrig justering		1		1
Årets resultat			16 607	16 607
<b>Eget kapital 2020-12-31</b>	<b>435 481</b>	<b>253 730</b>	<b>70 016</b>	<b>759 227</b>

Denna dokumenttyp är tillgänglig på www.trainalliance.se

# Koncernens rapport över finansiell ställning

BELOPP I TKR	2020	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	28 058	19 660
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	7 850	5 686
Erhållen ränta	707	41
Erlagd ränta	-8 731	-7 014
Betald skatt	-3 427	-574
Övriga poster	303	84
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>24 760</b>	<b>17 883</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>		
Förändringar av varulager	-7 965	2 942
Förändringar av kortfristiga fordringar	-12 734	8 895
Förändringar av kortfristiga skulder	-85 630	24 260
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-106 329</b>	<b>36 097</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-81 569</b>	<b>53 980</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-134 534	-206 375
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-196 039	-
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar mm	20 329	76 920
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-310 244</b>	<b>-129 455</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	385 192	40 000
Erhållna lån och krediter	98 593	94 866
Amortering av lån och krediter	-98 485	-11 860
Utdelning till aktieägare	-	-5 572
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	-13 272	-2 969
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>372 028</b>	<b>114 465</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-19 785</b>	<b>38 989</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>61 253</b>	<b>22 264</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>41 468</b>	<b>61 253</b>
<i>varav kortfristiga placeringar</i>	<i>0</i>	<i>10 000</i>

# Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I TKR	NOT	2020	2019
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		23 857	3 989
Intäkter från koncernbolag		25 142	39 626
Övriga rörelseintäkter		92 259	72 999
<b>Summa rörelseintäkter</b>	4	<b>141 258</b>	<b>116 614</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Direkta kostnader		-107 234	-93 155
Övriga externa kostnader	5, 8	5 288	-4 378
Personalkostnader	6	3 160	-2 458
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-2 185	-2 469
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-117 867</b>	<b>-102 460</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>23 391</b>	<b>14 154</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Räntelintäkter och liknande poster	9	707	41
Räntekostnader och liknande poster	9	-8 730	-7 014
Räntelintäkter koncernen		868	4 426
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-7 155</b>	<b>-2 547</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>16 236</b>	<b>11 607</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Erhållna koncernbidrag		-	1 112
Förändring avskrivning utöver plan		-679	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>15 557</b>	<b>12 719</b>
Skatt på årets resultat	7	-2 464	-33
<b>Årets resultat</b>		<b>13 093</b>	<b>12 686</b>

Denna dokumentation är tillgänglig på www.trainalliance.se

# Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	11	152 626	150 523
Inventarier, verktyg och installationer	10	35 128	35 092
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	54 138	31 815
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>241 892</b>	<b>217 430</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	16	249 688	172 418
Fordringar på koncernbolag		133 575	99 944
Andelar i intressebolag	17	293 451	140 125
Fordringar hos intressebolag		32 134	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	17 596	8 500
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>726 444</b>	<b>420 987</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>968 336</b>	<b>638 417</b>
<b>Varulager</b>			
Färdiga varor och handelsvaror		1 016	431
Pågående arbeten och arbeten som säljes		7 380	-
<b>Summa varulager</b>		<b>8 396</b>	<b>431</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		8 034	2 689
Skattefordran		145	332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	8 294	2 783
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>16 328</b>	<b>5 949</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>		<b>-</b>	<b>10 000</b>
Kassa och bank		40 824	50 129
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>65 548</b>	<b>66 509</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 033 884</b>	<b>704 926</b>

Dokumentnummer: DLE IM BMMJIV KMMJCM 077K2 TVDMM C112M20

## (forts.) Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	2020-12-31	2019-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		435 481	242 886
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>435 481</b>	<b>242 886</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		255 219	49 623
Balanserad vinst eller förlust		51 895	52 480
Aktiekapital		13 093	12 686
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>320 207</b>	<b>114 789</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>755 688</b>	<b>357 675</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Akkumulerade överavskrivningar		12 290	11 611
Periodiseringsfonder	24	2 355	2 355
<b>Summa obeskattade reserver</b>		<b>14 645</b>	<b>13 966</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		167 742	134 572
Skulder till koncernbolag		748	-
Övriga långfristiga skulder		33 349	66 333
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>14</b>	<b>201 839</b>	<b>200 905</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	14	24 461	22 222
Förskott från kunder		15 917	35 000
Leverantörsskulder		10 806	11 117
Skulder till koncernbolag		-	826
Aktuella skatteskulder		2 219	-
Övriga kortfristiga skulder		484	48 982
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	7 825	14 233
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>61 712</b>	<b>132 380</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 033 884</b>	<b>704 926</b>



## Moderbolagets rapport över förändringar 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 2019-01-01	222 886	29 623	59 569	1 454	313 532
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			1 454	-1 454	0
- Utdelning till aktieägarna			-5 573		-5 573
Nyemission	20 000	20 000			40 000
Kostnad för emission			-2 970		-2 970
Årets resultat				12 686	12 686
Eget kapital 2019-12-31	242 886	49 623	52 400	12 686	357 675
Ingående balans per 2020-01-01	242 886	49 623	52 400	12 686	357 675
Disposition enligt årsstämma					
- Årets resultat			12 686	-12 686	0
Listningsemission	125 000	125 000			250 000
Övertilldelningsemission	17 595	17 595			35 190
Apportemission	50 000	63 000			113 000
Kostnad för emission			-13 272		-13 272
Övrig justering		1	1		2
Årets resultat				13 093	13 093
Eget kapital 2020-12-31	435 481	255 219	51 895	13 093	755 688
<b>ANTAL STAMAKTIER</b>				<b>2020</b>	<b>2019</b>
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning				14 830 228	9 715 426
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning				14 830 228	9 715 426
Antal utstående stamaktier vid periodens slut				17 419 256	9 715 426

# Moderbolagets rapport över kassaflöden

BELOPP I TKR	2020	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	23 391	14 155
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2 185	2 469
Erhållen ränta	1 575	41
Erlagd ränta	-8 730	-7 014
Betald skatt	-2 463	-574
Övriga poster	1 967	5 536
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>17 925</b>	<b>14 613</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>		
Förändringar av kortfristiga fordringar och varulager	-18 344	79 293
Förändringar av kortfristiga skulder	-70 668	-9 935
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-89 012</b>	<b>69 358</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-71 087</b>	<b>83 971</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-29 383	-96 842
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-305 365	-123 144
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar mm	11 120	59 829
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-323 628</b>	<b>-160 157</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	398 191	40 000
Erhållna lån och krediter	35 003	94 866
Amortering av lån och krediter	-44 512	-11 860
Utdelning till aktieägare	-	-5 572
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)	-13 272	-2 969
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>375 410</b>	<b>114 465</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-19 305</b>	<b>38 279</b>
Likvida medel vid periodens början	60 129	21 850
Likvida medel vid periodens slut	40 824	60 129
varav kortfristiga placeringar	0	10 000

## Not 1 - Redovisning- och värderingsprinciper

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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 mellanskillnaden 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 i Landskrona, org.nr 916549-9691, Lokvagnen Fleet & Components AB, org.nr 556801-6579, STS i Eskilstuna AB, org.nr 556800-6547, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB, org.nr 556891-8758, Brista Spårterminal AB, org.nr 556871-5436, Lokvagnen Norrsunda Brista Nr 2 Spårterminal II AB, org.nr 556899-3074 och Tillberga Utvecklings AB, org.nr 559233-1077.

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

### Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhet utgörs av utveckling, produktion och försäljning av kundspecifikakonceptlösningar 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 fristående anläggningar.

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

### Rörelsens intäkter

#### Tjänsteuppdrag

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

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

#### Uthyrning och hyresintäkter

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

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

#### Sålda förädlingsobjekt

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

### Varor

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

### Varulager

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

### Leasingavtal

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

### Utländska valutor

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

### Inkomstskatter

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

### Pågående nyanläggningar som är anläggningstillgångar

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

Under pågående nyanläggningar redovisas också de markinnehav som är under konvertering till fullständigt järnvägsändamål. Med fullständigt järnvägsändamål avses att samtliga förutsättningar och tillstånd uppfylls, 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 netto tillgångar 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, uträngas eventuellt kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

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

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

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

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

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Avskrivningarna ingår i resultaträkningen i posten Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Komponentavskrivningsmetod används även för övriga typer av materiella tillgångar, och därmed även för byggnader.

FÖLJANDE NYTTJANDEPERIODER TILLÄMPAS:	ANTAL ÅR
Stomme och grund	80
Stomkompletteringar / Innerväggar	50
VS Värme och sanitet	40
Elinstallationer	40
Inre ytsskikt / hyresgästanpassningar	10
Ventilation	20
Fasad	40
Yttertak	40
Transport (hiss mm)	25
Styr och övervakning	15
Övrig infrastruktur	50
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5
Inventarier, verktyg och installationer	5
Markanläggning	5-15
Mark avskrivs ej	n/a

### Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgång vars värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenerande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

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

### Finansiella instrument

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

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

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

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

### Kundfordringar och övriga fordringar

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

### Leverantörsskulder och Låneskulder

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

### Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar

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

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

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

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

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

### **Ersättning till anställda**

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

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

Ersättningar vid uppsägning utgår då något 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 årsredovisningens 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 intäkt.

## 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 förenklad 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 realtillgångar.

### 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) de pågående arbetena per bokslutsdagen.

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

### Varulager

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

## Not 3 – Finansiella risker i koncernen

Bolaget och koncernen är genom sin verksamhet exponerat mot olika slags finansiella risker. Med finansiella risker avses oönskade förändringar i 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 verksam 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 valutadifferenser eftersom inköp av komponenter och tjänster till viss del förvärvat 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 realtillgångar som underliggande säkerhet. De svenska bank och kreditinstitutet omvärderar sina principer för belåningsbara tillgångar och detta utgör en refinansieringsrisk när lånens löptid löper ut.

### Motpartsrisiker

Bolaget och koncernen är utsatt för motpartsrisiker. 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

GEOGRAFISKA MARKNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Sverige	160 077	124 095	138 850	114 993
Utlandet	2 408	1 621	2 408	1 621
<b>Totalt</b>	<b>162 485</b>	<b>125 716</b>	<b>141 258</b>	<b>116 614</b>
<b>NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING INKLUSIVE KONCERNINTÄKTER</b>				
Tjänsteuppdrag	13 161	12 392	32 633	15 179
Anläggningshyror	18 361	13 091	16 366	28 436
<b>Totalt</b>	<b>31 522</b>	<b>25 483</b>	<b>48 999</b>	<b>43 615</b>
<b>ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER</b>				
Försäljning av förädlingsobjekt	130 927	100 189	92 223	72 955
Övriga intäkter	36	44	36	44
<b>Totalt</b>	<b>130 963</b>	<b>100 233</b>	<b>92 259</b>	<b>72 999</b>
<b>NETTORESULTAT FÖRSÄLJNING AV FÖRÄDLINGSOBJEKT</b>				
Försäljning av förädlingsobjekt	130 927	100 189	92 223	72 955
Direkta kostnader till intäkten	-114 116	-93 155	-84 206	-65 921
<b>Totalt</b>	<b>16 811</b>	<b>7 034</b>	<b>8 017</b>	<b>7 034</b>

## Not 5 - Arvode till koncernens och moderbolagets revisorer

BAKER TILLY	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Revisionsuppdrag	308	297	238	247
Andra uppdrag än revision	80	0	80	0
<b>Summa</b>	<b>388</b>	<b>297</b>	<b>318</b>	<b>247</b>

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



## Not 6 - Anställda samt löner och ersättningar

ANSTÄLLDA VID ÅRETS SLUT	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Sverige	6	5	5	5
Varav kvinnor %	0 %	0 %	0 %	0 %
Summa anställda vid årets slut	6	5	5	5
<b>STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>				
Styrelse	5	5	5	5
Varav kvinnor %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ledande befattningshavare	2	2	2	2
Varav kvinnor %	0 %	0 %	0 %	0 %
Summa styrelse och ledande befattningshavare	7	7	7	7
<b>LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER</b>				
Styrelse, VD, och ledande befattningshavare	1 023	770	1 023	770
Övriga anställda	1 673	1 080	1 514	1 080
Summa löner och ersättningar	2 696	1 850	2 537	1 850
Sociala kostnader	615	581	565	581
Pensionskostnader	-	-	-	-
Övriga personalkostnader	506	27	58	27
Varav styrelse och VD	58	27	58	27
Summa	1 121	608	623	608
Summa personalkostnader	3 817	2 458	3 160	2 458

## Not 7 - Skatt som belastat årets resultat

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Resultat efter finansiella poster	20 034	12 686	16 236	11 607
Bokslutsdispositioner	n/a	n/a	-679	1 112
Resultat före skatt	20 034	12 686	15 557	12 719
Ej skattepliktiga intäkter	-4 416	-10 221	-4 416	-12 748
Justering för ej avdragsgilla kostnader	1 018	2 044	712	113
Övriga justeringar av taxeringsmässigt resultat	0	70	0	70
Kvarvarande resultat till beskattning	16 636	4 579	11 853	154
Skatt som belastar årets resultat: 20,6 / 21,4%	-3 427	-980	-2 464	-33
varav förändring uppskjuten skatt	0	0	0	0

## Not 8 - Operationella leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal.  
Årets leasingkostnad uppgår till 3 911 KSEK (fg år 3 909 KSEK).

ANSTÄLLDA VID ÅRETS SLUT	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Förfaller till betalning inom ett år	3 911	3 909	3 911	3 909
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	9 476	13 387	9 476	13 387
Förfaller till betalning senare än 5 år	0	0	0	0
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	13 387	17 296	13 387	17 296

I koncernens och moderbolagets redovisning utgörs den operationella leasingen av åtagande för 1 st Tandem Underfloor Wheelset Lathe U 2000 - 400 D. Löptid 60 månader och per bokslutsdagen återstår 29 månader.

## Not 9 - Finansiella intäkter och kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Ränteintäkter	57	40	925	40
Valutakursdifferenser	650	1	650	1
Summa finansiella intäkter	707	41	1 575	41
Räntekostnader till kreditinstitut	-5 563	-4 425	-5 563	-4 425
Räntekostnader för långfristiga skulder ej kreditinstitut	-3 129	-2 523	-3 129	-2 523
Övriga skulderrelaterade kostnadsposter	-39	-66	-38	-66
Summa finansiella kostnader	-8 731	-7 014	-8 730	-7 014

## Not 10 - Inventarier, verktyg och installationer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	52 789	46 209	41 124	34 544
Årets inköp	60	6 580	60	6 580
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	52 849	52 789	41 184	41 124
Ingående avskrivningar	-17 697	-16 740	-6 032	-5 075
Årets avskrivningar	-24	-	-24	-
Omklassificeringar	-	-957	-	-957
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17 721	-17 697	-6 056	-6 032
Utgående restvärde enligt plan	35 128	35 092	35 128	35 092

## Not 11 - Byggnader och mark

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	275 174	251 616	152 307	125 086
Omklassificeringar	180 070	8 265	-	11 928
Årets inköp	54 071	15 293	4 264	15 293
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärde</b>	<b>509 315</b>	<b>275 174</b>	<b>156 571</b>	<b>152 307</b>
Ingående avskrivningar	-14 983	-10 254	-1 784	-272
Årets avskrivningar	-6 775	-4 729	-2 161	-1 512
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärde</b>	<b>-21 758</b>	<b>-14 983</b>	<b>-3 945</b>	<b>-1 784</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>487 557</b>	<b>260 191</b>	<b>152 626</b>	<b>150 523</b>
<b>Specifikation av restvärde</b>				
Mark ej avskrivningsbar	155 327	144 079	110 644	106 644
Byggnad och markanläggningar	332 230	116 112	41 982	43 879
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärde</b>	<b>487 557</b>	<b>260 191</b>	<b>152 626</b>	<b>150 523</b>

## Not 12 - Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	216 175	87 398	31 815	15 995
Omklassificering mellan anläggningstillgångar	-	-4 608	-2 132	-11 928
Omklassificering från förskott och pågående arbeten	-180 070	10 510	-	6 028
Årets inköp	80 403	199 795	25 059	81 549
Försäljning / utrangeringar	-18 769	-76 920	-604	-59 829
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärde</b>	<b>97 739</b>	<b>216 175</b>	<b>54 138</b>	<b>31 815</b>
Ingående avskrivningar	-3 600	-3 600	-	-
Årets avskrivningar	-1 051	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4 651</b>	<b>-3 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>93 088</b>	<b>212 575</b>	<b>54 138</b>	<b>31 815</b>
<b>Specifikation av restvärde</b>				
Mark under konvertering för järnvägsändamål	83 150	26 180	26 130	26 130
Erlagda förskott för mark- och anläggningsförvärv	7 485	143 350	27 276	3 300
Teknik och anläggning per balansdagen ej färdigställd	2 453	43 045	732	2 385
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>93 088</b>	<b>212 575</b>	<b>54 138</b>	<b>31 815</b>

## Not 13 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Förutbetald hyreskostnad och markarrende	3 464	1 914	3 464	1 914
Upplupna intäkter pågående uppdrag	4 294	819	4 294	819
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 936	367	536	50
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>9 694</b>	<b>3 100</b>	<b>8 294</b>	<b>2 783</b>

## Not 14 - Räntebärande skulder

LÅNGFRISTIGA SKULDER	RÄNTETYP	LÖPTID	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
			2020	2019	2020	2019
Kreditinstitut, reverslån	Fast	2023-06-30	167 742	134 572	167 742	134 572
Skulder till koncernföretag			-	-	748	-
Övriga långfristiga skulder	Fast	2023-01-30	33 349	66 333	33 349	66 333
<b>Summa långfristiga skulder</b>			<b>201 091</b>	<b>200 905</b>	<b>201 839</b>	<b>200 905</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>						
Checkkrediter (kreditlimit 10 MSEK)	Rörlig	Tillsvidare	3 937	-	3 937	-
Kreditinstitut, reverslån	Fast	2021-12-31	20 524	22 222	20 524	22 222
<b>Summa långfristiga skulder</b>			<b>24 461</b>	<b>22 222</b>	<b>24 461</b>	<b>22 222</b>

## Not 15 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Semesterlöner	418	417	418	417
Löneskatter och socialavgifter	187	185	187	185
Upplupna kostnader utförda uppdrag	2 534	5 187	2 534	2 187
Förutbetalda anläggningshyror	21 809	10 099	3 973	6 200
Upplupen kostnad Internförvärv koncernen	0	11 029	-	4 997
Övriga upplupna kostnader	713	386	713	247
<b>Summa upplupna kostnader</b>	<b>25 661</b>	<b>27 303</b>	<b>7 825</b>	<b>14 233</b>

## Not 16 - Andelar i koncernföretag

DIREKTÄGDA BOLAG	ORG. NUMMER	SÄTE	ANDEL AV KAPITALET	SYNLIGT EGET KAPITAL	Bokfört värde moderbolaget	
					2020	2019
Train Alliance Lokv i Hallsberg AB	556810-9960	Hallsberg	100%	78	33 068	33 068
Train Alliance Lokv Markförvaltning AB	556891-8758	Svedala	100%	80	100	100
STS Eskilstuna AB	556800-6547	Solna	100%	665	31 050	20 050
Lokvagnen Fleet & Components AB	556801-6579	Svedala	100%	98	325	100
Brista Spårterminal AB	556871-5436	Stockholm	100%	5 732	14 000	14 000
Lokv. Norrsunda Brista nr 2 Spt. II AB	556899-3074	Hallsberg	100%	72 077	104 150	104 150
Eskilstuna Fristaden 1:31 Fast AB	559090-3711	Örebro	0/100%		0	50
Tillberga Utvecklings AB	559233-1077	Norrköping	100%	47	66 095	n/a
Lokv. i Landskrona AB (moderbolag)	556787-9985	Svedala	100%	885	900	900
<i>Dotterbolag: Lokv i Landskrona AB</i>						
<i>-KB Plåtgården i Landskrona</i>	916549-9691	Landskrona		1	0	0
<b>Bokfört värde i moderbolaget</b>					<b>249 688</b>	<b>172 418</b>

## Not 17 - Andelar i intresseföretag

UPPGIFTER OM INTRESSEBOLAG, ORGANISATIONSNUMMER OCH SÄTE:	KAPITAL- ANDEL	ANTAL ANDELAR	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	BOKFÖRT VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	BOKFÖRT VÄRDE
			2020	2020	2019	2019
Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB	45%/30%	450/300	236 642	236 642	82 085	82 085
Krogsta Fastighets AB	45%/30%	450/300	56 809	56 809	58 040	58 040
<b>Summa</b>			<b>293 451</b>	<b>293 451</b>	<b>140 125</b>	<b>140 125</b>

UPPGIFTER OM INTRESSEBOLAG, ORGANISATIONSNUMMER OCH SÄTE:	ORGANISATIONS- NUMMER	SÄTE	ÅRETS RESULTAT	EGET KAPITAL	ÅRETS RESULTAT	EGET KAPITAL
			2020	2020	2019	2019
Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB	556870-7128	Strängnäs	-5	50	-6	50
Krogsta Fastighets AB	556849-2796	Strängnäs	-5	50	-4	50

Intressebolagen är ägare till skuld fria reelltillgångar i form av mark. Bokfört värde i koncernen kontra synligt eget kapital ryms för det årligen prövade övervärdet som reelltillgångarna har.

## Not 18 - Övriga långfristiga värdepappersinnehav

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	8 500	8 500	8 500	8 500
Årets anskaffning	9 096	-	9 096	-
Utgående anskaffningsvärde	17 596	8 500	17 596	8 500

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 19 - Ställda säkerheter

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2020	2019	2020	2019
<b>FÖRETAGSINTECKNINGAR</b>					
	<b>BOLAG</b>				
Kreditinstitut, reverslån	TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB (publ)	0	10 000	0	10 000
Summa		10 000	10 000	10 000	10 000
<b>FASTIGHETSINTECKNINGAR</b>					
	<b>BOLAG</b>				
Kreditinstitut, reverslån	TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB (publ)	175 525	175 525	125 125	125 125
Summa		175 525	175 525	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	-	-
Summa		175 525	175 525	125 125	125 125
<b>ÖVRIGA STÄLLDA SÄKERHETER</b>					
Kreditinstitut, reverslån	TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB (publ)	4 788	-	14 000	14 000
Summa		4 788	0	14 000	14 000
Aktier i dotterbolag		4 788	-	14 000	14 000
Summa		4 788	0	14 000	14 000

## Not 20 - Eventualförpliktelser

		MODERBOLAGET	
		2020	2019
<b>FÖRETAGSINTECKNINGAR</b>			
Obegränsat ansvarig för skulder i KB Plåtgården 1 Landskrona		10 000	10 000
<i>Bolaget är helägt dotterdotterbolag, och har per balansdagen inga externa skulder (fg är samma)</i>			

## Not 21 - Avsättningar

### KONCERNEN

	2020	2019
Uppskjuten skatteskuld	4 362	4 059

## Not 22 - Fakturerat ej upparbetat

### KONCERNEN

### MODERBOLAGET

	2020	2019	2020	2019
Nedlagda och upparbetade kostnader	-	-54 433	-	-35 250
Fakturerat / erhållna förskott	-	70 250	15 917	70 250
Summa	0	15 817	15 917	35 000

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

### TILL BOLAGSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅENDE MEDEL

Balanserade vinstmedel	51 895 051
Överkursfond	255 218 469
Årets vinst	13 093 246
<b>Totalt</b>	<b>320 206 766</b>

### STYRELSEN FÖRESLÅR ATT OVANSTÅENDE DISPONERAS SÅLUNDA

Utdelas till aktieägarna	0
Överföres i ny räkning	320 206 766
<b>Totalt</b>	<b>320 206 766</b>

## Not 24 - Periodiseringsfonder

MODERBOLAGET	2020	2019
Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2018	1 930	1 930
Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2019	425	425
<b>Summa</b>	<b>2 355</b>	<b>2 355</b>

## Not 25 - Händelser efter balansdagen

- Den 2 februari publicerade Train Alliance att bolaget förvärvar Rikskombiterminalen i Sigtuna av Kilenkrysset för 302 MSEK. Köpet finansieras genom emission och likvid till Kilenkrysset erläggs med dels en kontantdel och en del aktier.
- Den 15 februari offentliggjorde bolaget erbjudande samt publicerade inbjudan för att teckna aktier i Train Alliance emission. Emissionen ska dels finansiera likvid för förvärvet av Rikskombiterminalen, dels satsningen på Järnvägscentrum Stockholm Nord.
- Den 4 mars publicerade bolaget utfallet av emissionen. Emissionens teckningsgrad uppgick till 147% och bolaget fick därmed in emissionskapital för fullgörande av förvärvet.
- Den 19 mars uppmärksammas bolaget av SEB som publicerade en analys i positiva ordalag om Train Alliance. Analysen tydliggjorde och beskrev de substantiella reelltillgångar som bolaget förädlar och innehar.
- Fullt tillträde för Rikskombiterminalen genomfördes den 1 april 2021.
- Den 8 april rapporterade bolaget en större insynsrapporteringspliktig transaktion till Finansinspektionen när bolagets styrelseordförande Otto Persson förvärvade 142 336 B-aktier till ett värde om ca 10 MSEK.

# Definitioner-Nyckeltal och Begrepp

## Definition av alternativa nyckeltal

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Rörelsemarginal (EBITmarginal), %	Rörelseresultat i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets operativa lönsamhet.
Vinstmarginal, %	Periodens resultat i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter skatt.
Vinsttillväxt, %	Ökning av årets resultat i förhållande till föregående års resultat.	Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens vinst har ökat under perioden jämfört med föregående år.
Rörelseresultat per aktie, SEK	Periodens rörelseresultat i förhållande till utgående antal aktier för perioden.	Nyckeltalet används för att visa periodens rörelseresultat i förhållande till utgående antal aktier under perioden.
Resultat per aktie, SEK	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.	Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansslutningen.	Nyckeltalet ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.
Nettoskuld, KSEK	Räntebärande kort- och långfristiga skulder med avdrag för likvida medel.	Nyckeltalet mäter extern finansiering jämfört med den egna likviditeten.
Nettoskuldsättningsgrad, %	Nettoskuld, dividerat med eget kapital.	Nyckeltalet är relaterat till soliditeten och visar hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital.
Räntabilitet på eget kapital, %	Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital.	Nyckeltalet inkluderas för att ge en bild av räntabiliteten som ges på ägarnas investerade kapital.
Substansvärde per aktie, SEK	Eget kapital dividerat med antalet aktier.	Nyckeltalet mäter andelen eget kapital per aktie.
Justerat substansvärde per aktie, SEK	Eget kapital med justering för övervärde i marktillgångar med avdrag för aktuell skattesats dividerat med utgående antal aktier.	Visar omräknat eget kapital per aktie med marktillgångarnas marknadsvärde. Detta nyckeltal mäter och synliggör justerat eget kapital per aktie.
Utdelning per aktie, SEK	Periodens utdelning i förhållande till antal aktier.	Nyckeltalet används för att ge info och uppfattning av direktavkastningen.



# Underskrifter

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2021-06-30 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 2021-06-08

---

Otto Persson  
Styrelseordförande

---

Conny Bjärnam  
Ordinarie ledamot

---

Staffan Brandt  
Ordinarie ledamot

---

Sven Jemsten  
Ordinarie ledamot

---

Patrik Lingårdh  
Ordinarie ledamot

---

Joakim Weijmer  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2021-06-08  
Baker Tilly KB

---

Stein Karlson  
Auktoriserad revisor

# Mer information

## Läs mer

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

## Årsstämma

2021-06-30

## Adress

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

## Telefon

+46 40 40 00 59

## Mail

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



TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB | Box 5 | 694 21 Hallsberg

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

## JOAKIM WEIJMER

VD

Serienummer: 19650928xxxx

IP: 213.89.xxx.xxx

2021-06-08 13:35:28Z



## STAFFAN BRANDT

Styrelseledamot

Serienummer: 19680218xxxx

IP: 212.37.xxx.xxx

2021-06-08 13:39:45Z



## OTTO PERSSON

Styrelseordförande

Serienummer: 19711217xxxx

IP: 78.77.xxx.xxx

2021-06-08 15:28:00Z



## Conny Bjärnram

Styrelseledamot

Serienummer: 19510730xxxx

IP: 2.71.xxx.xxx

2021-06-08 16:25:58Z



## Sven Eskil Jemsten

Styrelseledamot

Serienummer: 19631011xxxx

IP: 217.213.xxx.xxx

2021-06-08 17:47:37Z



## PATRIK LINGÅRDH

Styrelseledamot

Serienummer: 19670228xxxx

IP: 78.77.xxx.xxx

2021-06-08 18:17:37Z



## Stein Are Karlsen

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19620629xxxx

IP: 195.78.xxx.xxx

2021-06-08 18:52:22Z



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datogenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är läst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>

## REVISIONSBERÄTTELSE

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

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2020.

Enligt vår 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 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

#### Grund för uttalanden

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

Våra 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 våra 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 vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi 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 våra 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, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi 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 vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi 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. Våra 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 vi 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 vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra 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

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt 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:

- företaget 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.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi 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 vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi 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. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Malmö den 8 juni 2021

Baker Tilly MLT KB

Stein Karlsen

Auktoriserad revisor

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.  
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

## Stein Are Karlsen

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19620629xxxx

IP: 195.78.xxx.xxx

2021-06-08 19:03:49Z



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstäplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>