

**ÅRSREDOVISNING OCH
KONCERNREDOVISNING**

för

Train Alliance Sweden AB (publ)

Org nr 556785-5241

Säte: Hallsberg

Räkenskapsåret 2016

Innehållsförteckning

| | |
|---|-----------------|
| Förvaltningsberättelse | Sidan 1 |
| Resultaträkning - Koncernen och moderbolaget | Sidan 7 |
| Balansräkning - Koncernen och moderbolaget | Sidan 8 |
| Kassaflödesanalys - Koncernen och moderbolaget | Sidan 10 |
| Noter | Sidan 11 |
| Underskrifter | Sidan 26 |
| Revisionsberättelse | Sidan 27 |

Styrelsen och verkställande direktören för Train Alliance Sweden AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016.01.01 - 2016.12.31.

Förvaltningsberättelse

Årsredovisningen är upprättad i KSEK

Verksamheten

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

Koncernen

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

Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolaget förväntas bedrivas nästkommande år i oförändrad omfattning.

Miljöpåverkan

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

Väsentliga händelser 2016

Kvartal 1 -2016

Refinansiering av koncernens långfristiga finansiering företogs. Refinansiering företogs och gjordes för lån från kreditinstitut, innebärande att finansieringens löptid lades om till 5 år, och finansieringskostnaden fixerades genom bidning av räntorna, för att uppnå en långsiktig

Sten

och trygg finanssituation de närmaste 5 åren. Refinansieringen innebar också att finansiering säkerställts för investering i svarv- och hjulupparbetningsverkstaden i Hallsberg.

Sätesflytt från Malmö till Hallsberg företogs, och detta som i ett led för ett bättre och samlat erbjudande till kunder för expansion, etablering och tillväxt i järnvägsorten Hallsberg.

Bolagets aktiebok beslutas läggas över till Euroclear, fd Värdepapperscentralen VPC, och detta som ett led i att skapa förutsättningar för en listning och handel med bolagets aktier på Pepins Alternativa Listan.

Stor order genom att avtal tecknas med extern kund för etablering av tågserviceanläggning i Hallsberg, innehållande svarv- och hjulupparbetningsfunktioner.

Kvartal 2 -2016

Bolagets huvudägare beslutar att omstämpla antalet röststarka A aktier från 8.000.000 st till 5.000.000 st.

Ökat arbete och aktiviteter med listning och notering på Pepins Alternativa Listan. Avtal tecknas med Pepins Group och Eminova Fondkommission för upprättande av prospekt och handlingsplan inför listningen som skall granskas och godkännas av Finansinspektionen.

Kvartal 3 -2016

Byggstart sker i Hallsberg för tågserviceverkstad.

Sätesflytten från Malmö till Hallsberg färdigställs och samtliga medarbetare, anställda och konsulter utgår från gemensamma verksamhetskontoret i Hallsberg, Östra Storgatan 6.

Ökad aktivitet på förfrågningar för etablering av verkstäder och verksamheter på bolagets järnvägsområde i Hallsberg, Rala området, detta som ett led i Trafikverkets nationella plan där ökad aktivitet på godshantering kommer ske i Hallsberg och också Trafikverkets redovisning av förestående ombyggnationer och investeringar i Hallsberg med det nya dubbelspåret genom Hallsbergs station för ökad kapacitet inom gods på järnväg.

Kvartal 4 -2016

Stor order med Eskilstuna Kommun offentliggörs. Ordervärde på 85 MSEK för omgående delleverans och slutförande under 2017.

Ordern omfattar utformning och koncept för Eskilstuna kommuns satsning av en regional-tågverkstad för Mälardalen. Ordern omfattar också marköverlåtelse från bolaget till Eskilstuna.

SK

Nyemission inleds, och beslut att kunna öka bolagets aktieantal från 20.000.000 st till 22.500.000 st tas, innebärande en ökning av totalt antal aktier med 2.500.000 st.

Teckningsperiod 15 november - 15 december.

Teckning sker med företräde och ett erbjudande genom avsägelse av företräde till nya investerare. Teckningskurs fastställes till 17 kr / aktie.

Den 15 december stängs teckningsperioden, och i emissionen nytecknades 2.288.566 st aktier och bolaget fick drygt 600 nya aktieägare.

Nyemissionen hölls av Pepins Group och Eminova Fondkommission och likvid för nytecknade aktier erläggs till bolaget i januari 2017.

Finansiell översikt - koncernen

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

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

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

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

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Rörelsens totala intäkter uppgick till 88,4 MSEK (fg år 76,0 MSEK). Av dessa utgör 22,4 MSEK nettoomsättning (fg år 5,7 MSEK) och anläggningshyror från färdiga anläggningar på långa kontrakt i detta utgöres av 3,8 MSEK (fg år 3,8 MSEK). *Stu*

Rörelsens kostnader

Total kostnadsmassa för 2016 utgöres av -70 MSEK (fg år -64,8 MSEK). Koncernens rörelsemarginal före finansiella poster utgöres av 20,7% (fg år 14,8%). Avskrivningar på färdiga anläggningar utgöres av -6,4 MSEK (fg år -4,1 MSEK).

Bruttovinsten på rörelsens intäkter uppgick till 33,7% (fg år 26,4%).

Årets resultat efter skatt uppgår till 23,9 MSEK (fg år 5,2 MSEK).

Rörelseresultat per aktie är 0,91 kr / aktie (fg år 0,56 kr / aktie) och redovisat resultat efter skatt, årets resultat per aktie är 1,19 kr / aktie (fg år 0,26 kr / aktie).

Investeringar

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 21,0 MSEK (fg år 24,7 MSEK).

Av investeringarna har 1,6 MSEK (fg år 15,0 MSEK) ökat koncernens innehav i byggnader och mark, 61,7 MSEK (fg år 8,9 MSEK) ökat koncernens pågående nyanläggningar samt 12,8 MSEK (fg år 0,8 MSEK) ökat koncernens inventarier och tekniska installationer.

Omklassificering från "pågående nyanläggning" till "byggnad och mark" har skett med 20,9 MSEK. Anledningen till detta är att objekten färdigförädlats och presenteras för sitt slutanvändningsområde. Omklassificering av pågående nyanläggningar till finansiella tillgångar har skett med 140,1 MSEK, se vidare not 17.

Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel vid årets ingång uppgick till 30,2 MSEK och vid årets utgång 77,6 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 58,9 MSEK (fg år 7,4 MSEK).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till - 18,0 MSEK (fg år 10,3 MSEK).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 6,5 MSEK (fg år -9,6 MSEK).

Balansräkning

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 259,6 MSEK (fg år 396,4 MSEK) och utgör 53,8% av koncernens tillgångsmassa (fg år 87,9%).

Av dessa tillgångar utgöres 34,1 MSEK av färdiga anläggningar för uthyrning (fg år 27,8 MSEK).

Mark som är järnvägsklar och detaljplanelagd 177,5 MSEK (fg år 173,6 MSEK).

Erlagda förskott för mark och anläggningsförvärv 6,5 MSEK (62,5 MSEK).

Mark som är under process för att bli detaljplanelagd 16,1 MSEK (fg år 97,7 MSEK) och anläggningar och teknik som per balansdagen är under uppförande 21,2 MSEK (fg år 29,1 MSEK) samt inventarier verktyg och installationer för eget bruk 14,3 MSEK (fg år 5,7 MSEK).

Stu

Av koncernens tillgångsmassa så är 287,8 MSEK (fg år 271,2 MSEK) finansierat via eget kapital och 161,2 MSEK finansierat från kreditinstitut och övriga långfristiga skulder (fg år 142,9 MSEK).

Finansiering från kreditinstitut har företagits på långa villkor för att möta de långa ledtider processerna i markfrågorna har. Koncernens soliditet uppgick till 59,6% (fg år 60,2%).

Eget kapital

Koncernens egna kapital vid årets slut uppgick till 287,8 MSEK (fg år 271,2 MSEK). Antalet aktier vid årets slut uppgår till 20.000.000 st aktier varav 5.000.000 st är A aktier och resterande är B aktier. Synligt eget kapital per aktie uppgår till 14,39 kr / aktie (fg år 13,56 kr / aktie)

Med start den 21 november 2016 så påbörjades en teckningsperiod för en nyemission i anslutning till bolagets listning på Pepsins, Alternativa listan. Emissionen inbringade 38,9 MSEK och 600 st nya ägare och antalet aktier ökades från 20.000.000 st till 22.288.566 st. Inbetalning, registrering och slutredovisning till bolaget skedde den 9 januari - 2017.

| <i>Flerårsöversikt</i> | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| KONCERNEN | | | | | | |
| Rörelsens intäkter | 88 449 | 76 044 | 69 947 | 40 172 | 49 508 | 47 480 |
| Årets resultat | 23 948 | 5 199 | 9 100 | 1 924 | 8 690 | 10 808 |
| Balansomslutning | 483 063 | 450 696 | 446 595 | 396 324 | 398 552 | 330 621 |
| Soliditet % | 59,6% | 60,2% | 54,9% | 57,6% | 56,8% | 65,8% |
| MODERBOLAGET | | | | | | |
| Rörelsens intäkter | 84 602 | 69 947 | 69 844 | 40 004 | 49 651 | 3 358 |
| Årets resultat | 11 116 | 6 772 | 8 963 | 2 954 | 8 740 | 9 745 |
| Balansomslutning | 501 555 | 459 808 | 436 247 | 336 828 | 274 732 | 275 616 |
| Soliditet % | 56,8% | 59,5% | 56,4% | 68,1% | 82,7% | 79,2% |

Förändring eget kapital

| <i>Koncernen</i> | Aktiekapital | Pågående emission | Överkurs-fond | Fria reserver | Årets resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| Eget kapital 2015-12-31 | 184 084 | 21 168 | 7 550 | 53 241 | 5 199 |
| Disposition av årets resultat enligt årss | 0 | 0 | 0 | 5 199 | -5 199 |
| Registrering av nyemission | 15 916 | -21 168 | 5 252 | 0 | 0 |
| Justering avs förändr uppskjuten skatt | 0 | 0 | 801 | -8 108 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 23 948 |
| Eget kapital 2016-12-31 | 200 000 | 0 | 13 603 | 50 332 | 23 948 |

Stu

| <u>Moderbolaget</u> | Aktiekapital | Pågående emission | Överkurs-fond | Fria reserver | Årets resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| Eget kapital 2015-12-31 | 184 084 | 21 168 | 8 350 | 53 230 | 6 772 |
| Disposition av årets resultat enligt årss | 0 | 0 | 0 | 6 772 | -6 772 |
| Registrering av nyemission | 15 916 | -21 169 | 5 253 | 0 | 0 |
| Nyemission *1) | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 116 |
| Eget kapital 2016-12-31 | 200 000 | 0 | 13 603 | 60 002 | 11 116 |

*1) Nyemission, teckningsperiod med start 21 november 2016 har påbörjats. Registreras och betalas till bolaget den 9 januari 2017. Emissionen medför en ökning av antalet aktier från 20.000.000 st till 22.288.566 st. Aktiekapitalet ökas med 22.885.660 Kr och totalt inbetalas till bolaget 38.905.622 Kr.

| <u>Moderbolaget</u> | 2015 | 2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| Antal aktier vid årets ingång | 1.797.982 st | 18.408.400 st |
| Nyemission, registrering 2016-02-26, (fg år 2015-05-07) | 42.858 st | 1.591.600 st |
| Splitt 1:10, registrering 2015-10-29 | 16.567.560 st | 0 st |
| Summa A aktier med 10 gånger röstvärde | 8.000.000 st | 5.000.000 st |
| Summa B aktier | 10.408.400 st | 15.000.000 st |
| Antal aktier vid årets utgång | 18.408.400 st | 20.000.000 st |

Förslag till vinstdisposition (redovisas i hela kronor)

Till bolagsstämmans förfogande stående medel:

| | |
|------------------------|-------------------|
| Balanserade vinstmedel | 60 001 842 |
| Överkursfond | 13 602 757 |
| Årets vinst | 11 116 086 |
| | 84 720 685 |

Styrelsen föreslår att ovanstående disponeras sålunda:

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Utdelas till aktieägarna | 5 572 142 |
| Överföres i ny räkning | 79 148 543 |
| | 84 720 685 |

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

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

Resultaträkning - Koncernen och moderbolaget

| Resultaträkning | Not | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Belopp i kSEK | | | | | |
| Rörelsens intäkter | 4 | | | | |
| Nettoomsättning | | 22 390 | 5 697 | 18 543 | 1 854 |
| Intäkter från koncernbolag | | 0 | 0 | 0 | 2 875 |
| Övriga rörelseintäkter | | 66 059 | 70 347 | 66 059 | 69 603 |
| Summa rörelseintäkter | | 88 449 | 76 044 | 84 602 | 74 332 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Direkta kostnader | 4 | -58 616 | -55 938 | -58 616 | -55 709 |
| Övriga externa kostnader | 5, 8 | -3 961 | -4 115 | -3 625 | -4 057 |
| Personalkostnader | 6 | -1 153 | -582 | -1 153 | -582 |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar ^{10, 11, 12} | | -6 440 | -4 122 | -1 302 | -1 158 |
| Övriga rörelsekostnader | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa rörelsekostnader | | -70 170 | -64 757 | -64 696 | -61 506 |
| Rörelseresultat | | 18 279 | 11 287 | 19 906 | 12 826 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | 3, 9 | 4 001 | 7 | 4 001 | 7 |
| Räntekostnader och liknande poster | 14 | -8 384 | -5 332 | -8 384 | -5 327 |
| Resultat från koncernbolag | | 236 | 0 | 0 | 0 |
| Summa resultat från finansiella poster | | -4 147 | -5 325 | -4 383 | -5 320 |
| Resultat efter finansiella poster | | 14 132 | 5 962 | 15 523 | 7 506 |
| Bokslutsdispositioner | | | | | |
| Lämnat koncernbidrag | | 0 | 0 | -3 797 | 0 |
| Resultat före skatt | | 14 132 | 5 962 | 11 726 | 7 506 |
| Skatt på årets resultat | 7 | -610 | -763 | -610 | -734 |
| Förändring uppskjuten skatt | | 10 426 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 23 948 | 5 199 | 11 116 | 6 772 |

SAC

Balansräkning - Koncernen och moderbolaget

| Balansräkning | Not | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Belopp i kSEK | | | | | |
| TILLGÅNGAR | 1, 2, 3 | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Byggnader och mark | 11 | 201 420 | 187 003 | 56 320 | 56 009 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 10 | 14 398 | 5 797 | 3 454 | 4 075 |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | 12 | 43 811 | 203 636 | 15 750 | 50 460 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 259 629 | 396 436 | 75 524 | 110 544 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 16 | 0 | 0 | 177 023 | 207 456 |
| Andelar i intressebolag | 17 | 140 125 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga långfristiga värdepappersinnehav | 18 | 4 300 | 4 300 | 4 300 | 4 300 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 144 425 | 4 300 | 181 323 | 211 756 |
| Summa anläggningstillgångar | | 404 054 | 400 736 | 256 847 | 322 300 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Fordringar | | | | | |
| Kundfordringar | | 788 | 19 152 | 788 | 18 281 |
| Fordringar på koncernföretag | | 0 | 0 | 166 274 | 89 510 |
| Övriga fordringar | | 187 | 121 | 0 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13 | 458 | 529 | 418 | 491 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 1 433 | 19 802 | 167 480 | 108 282 |
| Kortfristiga placeringar | | 49 002 | 0 | 49 002 | 0 |
| Kassa och bank | | 28 574 | 30 158 | 28 226 | 29 226 |
| Summa omsättningstillgångar | | 79 009 | 49 960 | 244 708 | 137 508 |
| Summa tillgångar | | 483 063 | 450 696 | 501 555 | 459 808 |

SA

Balansräkning - Koncernen och moderbolaget

| Balansräkning | Not | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Belopp i kSEK | | | | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1, 2, 3 | | | | |
| Eget kapital | | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | | |
| Aktiekapital | | 200 000 | 184 084 | 200 000 | 184 084 |
| Pågående emission | | 0 | 21 168 | 0 | 21 168 |
| Summa bundet eget kapital | | 200 000 | 205 252 | 200 000 | 205 252 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | | |
| Överkursfond | | 13 603 | 7 550 | 13 603 | 8 350 |
| Balanserade medel | | 50 332 | 53 241 | 60 002 | 53 230 |
| Årets resultat | | 23 948 | 5 199 | 11 116 | 6 772 |
| Summa fritt eget kapital | | 87 883 | 65 990 | 84 721 | 68 352 |
| Summa eget kapital | | 287 883 | 271 242 | 284 721 | 273 604 |
| Avsättningar | | | | | |
| | 21 | | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | | 9 859 | 20 285 | 0 | 0 |
| Summa avsättningar | | 9 859 | 20 285 | 0 | 0 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| | 14 | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 109 265 | 61 125 | 109 265 | 61 125 |
| Övriga långfristiga skulder | | 40 149 | 39 886 | 40 149 | 39 886 |
| Summa långfristiga skulder | | 149 414 | 101 011 | 149 414 | 101 011 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Fakturerat ej upparbetat | 22 | 7 935 | 4 612 | 7 935 | 4 612 |
| Skulder till kreditinstitut | 14 | 11 861 | 41 860 | 11 861 | 41 860 |
| Leverantörsskulder | | 2 522 | 967 | 2 522 | 967 |
| Aktuella skatteskulder | 7 | 1 343 | 742 | 1 341 | 738 |
| Skulder till koncernföretag | | 0 | 0 | 31 693 | 28 606 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 4 284 | 1 668 | 4 813 | 799 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 15 | 7 962 | 8 309 | 7 255 | 7 611 |
| Summa kortfristiga skulder | | 35 907 | 58 158 | 67 420 | 85 193 |
| Summa eget kapital och skulder | | 483 063 | 450 696 | 501 555 | 459 808 |

SAH

Kassaflödesanalys - Koncernen och moderbolaget

| Kassaflödesanalys | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Belopp i kSEK | | | | |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före finansiella poster (rörelseresultat) | 18 279 | 11 287 | 19 906 | 12 826 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i> | | | | |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar | 6 440 | 4 122 | 1 302 | 1 158 |
| Erhållen ränta | 4 001 | 7 | 4 001 | 7 |
| Erlagd ränta | -8 384 | -5 332 | -8 384 | -5 327 |
| Betald skatt | -742 | -1 363 | -7 | -1 338 |
| Övriga poster som påverkar kassaflödet | 369 | 571 | 0 | 6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 19 963 | 9 292 | 16 818 | 7 332 |
| Förändringar av rörelsekapital | | | | |
| Förändringar av kortfristiga fordringar | 18 369 | -10 286 | 19 090 | -28 902 |
| Förändringar av kortfristiga skulder | 20 539 | 8 488 | 23 486 | 3 137 |
| Förändringar av rörelsekapital | 38 908 | -1 798 | 42 576 | -25 765 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 58 871 | 7 494 | 59 394 | -18 433 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Investeringar i anläggningstillgångar | -76 035 | -29 011 | -52 117 | -26 409 |
| Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar | 58 040 | 39 321 | 34 182 | 39 321 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -17 995 | 10 310 | -17 935 | 12 912 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | 0 | 21 168 | 0 | 21 168 |
| Erhållna lån och krediter | 53 406 | 0 | 53 406 | 0 |
| Amortering av lån och krediter | -46 863 | -30 754 | -46 863 | -8 253 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 6 543 | -9 586 | 6 543 | 12 915 |
| Förändring likvida medel | 47 419 | 8 217 | 48 002 | 7 394 |
| Likvida medel vid årets början | 30 158 | 21 941 | 29 226 | 21 832 |
| Likvida medel vid årets slut | 77 577 | 30 158 | 77 228 | 29 226 |
| <i>varav kortfristiga placeringar</i> | <i>49 002</i> | <i>0</i> | <i>49 002</i> | <i>0</i> |

0 Ah

Not 1 - Tilläggsupplysningar

Belopp, benämning och datum

Alla belopp i årsredovisningen uttrycks i svenska kronor i tusental (KSEK) om ej annat uppges. Alla noter och kommentarer avser koncernen såvida det inte explicit står Moderbolaget. Redovisningsperioden sträcker sig från 1 januari till 31 december 2016.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernredovisningsprinciper

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

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

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

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

Koncernförhållanden

Train Alliance Sweden AB (publ), org nr 556785-5241, Hallsberg, är moderbolag till helägda dotterföretagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB org nr 556810-9960, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB org nr 556891-8758, och Lokvagnen i Landskrona AB org nr 556787-9985 som i sin tur är moderbolag för helägda dotterbolagen Lokvagnen i Eskilstuna AB org nr 556800-6547, KB Plåtgården i Landskrona org nr 916549-9691 samt Lokvagnen Deicing Facility AB org nr 556801-6579.

SM

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhet utgörs av utveckling, produktion och försäljning av kundspecifika konceptlösningar för anläggningar i det svenska järnvägsnätets sidosystem. Uppdragen är starkt kompetensknutna och koncernens marktillgångar är en del i en total konceptlösning för kunden. Konceptet behöver inte knytas till våra egna anläggningar eller strategiska markområden utan erbjuds även till kund som en fristående lösning till deras egna befintliga och förestående anläggningar. Inriktningen är tydlig mot produktionsoptimering och kapacitetseffektivisering av utformningen i sidosystemens underhållsverkstäder för järnvägsfordon inbegripande teknikval och omloppsplacering av teknik. Försäljningen är i huvudsak inriktad mot den svenska marknaden, även om uppdrag också utförs i utlandet.

Rörelsens intäkter

Tjänsteuppdrag

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

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

Uthyrning och hyresintäkter

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

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

Sålda förädlingsobjekt

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

Varor

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

Varulager

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

SM

Leasingavtal

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

Utländska valutor

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

Inkomstskatter

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

Pågående nyanläggningar som är anläggningstillgångar

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

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

Materiella anläggningstillgångar

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

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell 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.

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 byggnader. *SAL*

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

Finansiella instrument

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

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

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

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

Kundfordringar och övriga fordringar

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

At

Leverantörsskulder och Låneskulder

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

Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar

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

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

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

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

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

Ersättning till anställda

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

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

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

Låneutgifter

Inga låneutgifter aktiveras till anläggningstillgångar. *sta*

Kassaflödesanalys

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

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

Eget kapital

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

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

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

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas dock som en ökning av andelens redovisade värde.

Aktier och andelar i dotterföretag

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

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Förlängt uppdrag från Öresundståg AB för teknikstöd etablering av verkstad i Hässleholm.

Likvid för nyemission företagen 2016 erlägges till bolaget, och registrering vid Bolagsverket sker, totalt uppgår antalet aktier efter registrering av emissionen till 22.288.566 st varav 5.000.000 st A aktier. Bolagets aktiekapital ökas från 200.000.000 Kr till 222.885.660 Kr och resterande av likvid från nyemission tillföres bolaget överkursfond, vilket är en del av bolagets fria medel.

Avtal tecknas med godsvagnsservicebolag för etablering av godsvagnsverkstad i Skåne.

SAM

Not 2 - Uppskattningar och bedömningar

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

Goodwill, Immateriella anläggningstillgångar och andelar i dotterföretag

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

Pågående arbeten

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

Not 3 - Finansiella risker i koncernen

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

- Likviditetsrisker
- Valutarisker
- Ränterisker
- Finansieringsrisker
- Motpartsrisker

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

Valutarisker

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

Ränterisk

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

Finansieringsrisker

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

Motpartsrisker

Bolaget och koncernen är utsatt för motpartsrisker. Dessa består i huvudsak av problem som kan uppstå då företagets kunder och leverantörer och andra intressenter drabbas av ekonomiska eller andra problem som leder till att reglering av bolagets och koncernens fordringar blir försenade eller uteblir. Omvärldsanalys och nära uppföljning av motparternas situation är därför en prioriterad aktivitet. *SK*

Not 4 - Rörelsens intäkter

| Geografiska marknader | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Sverige | 88 449 | 76 044 | 84 602 | 74 332 |
| Utlandet | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalt | 88 449 | 76 044 | 84 602 | 74 332 |

Nettoomsättningens fördelning

| | | | | |
|------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Tjänsteuppdrag | 18 545 | 1 854 | 18 543 | 850 |
| Anläggningshyror | 3 845 | 3 843 | 0 | 1 004 |
| Totalt | 22 390 | 5 697 | 18 543 | 1 854 |

Övriga rörelseintäkter

| | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Försäljning av förädlingsobjekt | 65 836 | 70 320 | 65 836 | 69 580 |
| Övriga intäkter | 223 | 27 | 223 | 23 |
| Totalt | 66 059 | 70 347 | 66 059 | 69 603 |

Nettoresultat försäljning av förädlingsobjekt

| | | | | |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Försäljning av förädlingsobjekt | 65 836 | 70 320 | 65 836 | 69 580 |
| Direkta kostnader till intäkten | -58 616 | -55 938 | -58 616 | -55 709 |
| Nettoresultat | 7 220 | 14 382 | 7 220 | 13 871 |

Not 5 - Arvode till koncernens och moderbolagets revisorer

| <i>Baker Tilly</i> | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Revisionsuppdrag | 334 | 224 | 259 | 120 |
| Andra uppdrag än revision | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 334 | 224 | 259 | 120 |

Not 6 - Anställda samt löner och ersättningar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|------------|----------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Anställda vid årets slut | | | | |
| Sverige | 2 | 2 | 2 | 2 |
| <i>Varav kvinnor %</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> |
| Summa anställda vid årets slut | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Styrelse och ledande befattningshavare | | | | |
| Styrelse | 4 | 9 | 4 | 9 |
| <i>Varav kvinnor %</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> |
| Ledande befattningshavare | 2 | 1 | 2 | 1 |
| <i>Varav kvinnor %</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> |
| Summa styrelse och ledande befattningshavare | 6 | 10 | 6 | 10 |
| Löner, andra ersättningar och sociala kostnader | | | | |
| Styrelse, VD, och ledande befattningshavare | 44 | 0 | 44 | 0 |
| Övriga anställda | 789 | 429 | 789 | 429 |
| Summa löner och ersättningar | 833 | 429 | 833 | 429 |
| Sociala kostnader | 262 | 135 | 262 | 135 |
| Pensionskostnader | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga personalkostnader | 59 | 18 | 59 | 18 |
| <i>Varav styrelse och VD</i> | <i>14</i> | <i>0</i> | <i>14</i> | <i>0</i> |
| Summa | 321 | 153 | 321 | 153 |
| Summa Personalkostnader | 1 154 | 582 | 1 154 0 | 582 |

Not 7 - Skatt som belastat årets resultat

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Resultat efter finansiella poster | 15 061 | 5 962 | 15 523 | 7 506 |
| Lämnade och mottagna koncernbidrag | n/a | n/a | -3 797 | 0 |
| Resultat före skatt | 15 061 | 5 962 | 11 726 | 7 506 |
| Ej skattepliktiga intäkter | -11 131 | -4 379 | -7 796 | -4 379 |
| Justering för ej avdragsgilla kostnader | 1 020 | 1 888 | 1 020 | 212 |
| Från föregående taxering, kvarvarande underskott | 0 | -2 179 | 0 | -2 179 |
| Övriga justeringar av taxeringsmässigt resultat | -2 179 | 2 180 | -2 179 | 2 180 |
| Kvarvarande resultat till beskattning | 2 771 | 3 472 | 2 771 | 3 340 |
| Skatt som belastar årets resultat: 22% | -610 | -763 | -610 | -734 |

Not 8 - Operationella leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Förfaller till betalning inom ett år | 1 520 | 771 | 1 520 | 771 |
| Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år | 1 440 | 0 | 1 440 | 0 |
| Förfaller till betalning senare än 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Under perioden kostnadsförda leasingavgifter | 2 960 | 771 | 2 960 | 771 |

I koncernens och moderbolagets redovisning utgörs den operationella leasingen av hyrda lokaler, samt leasing av 1 stk Tandem Underfloor Wheelset Lathe U 2000 - 400 D.

Avtalen om hyra löper på 1 år. Hyra av lokaler används för att lagra teknikfaciliteter inför installation på uppdrag.

Avtal om leasing av Tandem Underfloor Wheelset Lathe U 2000 - 400 D är på 36 månader.

Not 9 - Finansiella intäkter och kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ränteintäkter | 4 001 | 3 | 4 001 | 3 |
| Valutakursdifferenser | 0 | 4 | 0 | 4 |
| Summa finansiella intäkter | 4 001 | 7 | 4 001 | 7 |
| Räntekostnader till kreditinstitut | -4 385 | -4 121 | -4 385 | -4 121 |
| Räntekostnader för långfristiga skulder ej kreditinstitut | -2 668 | -1 202 | -2 668 | -1 202 |
| Övriga skuldrelaterade poster | -1 331 | -9 | -1 331 | -4 |
| Summa finansiella kostnader | -8 384 | -5 332 | -8 384 | -5 327 |

Not 10 - Inventarier, verktyg och installationer

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ingående anskaffningsvärde | 9 825 | 9 063 | 5 791 | 5 130 |
| Omklassificeringar | -643 | 0 | 0 | 0 |
| Årets inköp | 12 776 | 762 | 671 | 661 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 21 958 | 9 825 | 6 462 | 5 791 |
| Ingående avskrivningar | -4 028 | -2 158 | -1 716 | -558 |
| Omklassificeringar | 1 402 | | | |
| Årets avskrivningar | -4 934 | -1 870 | -1 292 | -1 158 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -7 560 | -4 028 | -3 008 | -1 716 |
| Utgående restvärde enligt plan | 14 398 | 5 797 | 3 454 | 4 075 |

Not 11 - Byggnader och mark

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ingående anskaffningsvärde | 189 249 | 201 850 | 56 009 | 69 910 |
| Omklassificeringar | 21 318 | -14 361 | -1 | -14 361 |
| Årets inköp | 1 551 | 15 007 | 1 551 | 13 707 |
| Försäljning / utrangeringar | -1 229 | -13 247 | -1 229 | -13 247 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 210 889 | 189 249 | 56 330 | 56 009 |
| Ingående avskrivningar | -2 246 | -1 194 | 0 | 0 |
| Omklassificeringar | -5 717 | | | |
| Årets avskrivningar | -1 506 | -1 052 | -10 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -9 469 | -2 246 | -10 | 0 |
| Utgående restvärde enligt plan | 201 420 | 187 003 | 56 320 | 56 009 |

Specifikation av restvärde

| | | | | |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Mark ej avskrivningsbar | 167 271 | 159 201 | 50 118 | 51 348 |
| Byggnad | 34 149 | 27 802 | 6 202 | 4 661 |
| | 201 420 | 187 003 | 56 320 | 56 009 |

Not 12 - Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ingående anskaffningsvärde | 204 836 | 207 577 | 50 460 | 52 597 |
| Omklassificering | -163 493 | 14 361 | 16 797 | 14 361 |
| Årets inköp | 61 708 | 8 942 | 6 533 | 8 241 |
| Försäljning / utrangeringar | -58 040 | -26 044 | -58 040 | -24 739 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 45 011 | 204 836 | 15 750 | 50 460 |
| Ingående avskrivningar | -1 200 | 0 | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | 0 | -1 200 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 200 | -1 200 | 0 | 0 |
| Utgående restvärde enligt plan | 43 811 | 203 636 | 15 750 | 50 460 |

Specifikation av restvärde

| | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Mark under konvertering för järnvägsändamål | 3 733 | 107 719 | 1 637 | 14 361 |
| Erlagda förskott för mark- och anläggningsförvärv | 16 066 | 66 840 | 8 092 | 27 001 |
| Teknik och anläggning per balansdagen ej färdigställd | 24 012 | 29 077 | 6 021 | 9 098 |
| | 43 811 | 203 636 | 15 750 | 50 460 |
| <i>Varav pågående nyanläggning på annans fastighet</i> | <i>19 799</i> | <i>94 465</i> | <i>9 729</i> | <i>7 823</i> |

SM

Not 13 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Förutbetald hyreskostnad | 240 | 320 | 240 | 320 |
| Upplupna intäkter pågående uppdrag | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 218 | 209 | 178 | 171 |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 458 | 529 | 418 | 491 |
| | | | | |
| Upparbetad men ej fakturerad intäkt | 0 | 0 | 0 | 0 |

Not 14 - Räntebärande skulder

| Långfristiga skulder | Koncernen | | Moderbolaget | | Räntetyp | Löptid |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | | |
| Kreditinstitut, reverslån | 109 265 | 61 125 | 109 265 | 61 125 | Fast | 21-06-30 |
| Övriga långfristiga skulder | 40 149 | 39 886 | 40 149 | 39 886 | Fast | 20-06-30 |
| Summa långfristiga skulder | 149 414 | 101 011 | 149 414 | 101 011 | | |
| | | | | | | |
| Kortfristiga skulder | | | | | | |
| Checkkrediter (kreditlimit 10 MSEK) | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | Rörlig | löpande |
| Kreditinstitut, reverslån | 0 | 30 000 | 0 | 30 000 | Fast | 16-03-31 |
| Kreditinstitut, reverslån | 1 861 | 1 860 | 1 861 | 1 860 | Fast | 17-12-31 |
| Summa kortfristiga skulder | 11 861 | 41 860 | 11 861 | 41 860 | | |

Not 15 - Upplupna kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Semesterlöner | 30 | 46 | 30 | 46 |
| Löneskatter och socialavgifter | 48 | 54 | 48 | 54 |
| Upplupna kostnader utförda uppdrag | 6 561 | 7 490 | 6 561 | 7 490 |
| Förutbetalda anläggningshyror | 709 | 688 | 0 | 0 |
| Övriga upplupna kostnader | 614 | 31 | 616 | 21 |
| Summa upplupna kostnader | 7 962 | 8 309 | 7 255 | 7 611 |

AK

Not 16 - Andelar i koncernföretag

| Direktägda bolag | Org nummer | Säte | Andel av kapitalet | Synligt eget kapital | Bokf värde moderbolaget | |
|--|-------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|----------------|
| | | | | | 2016 | 2015 |
| Train Alliance Lokv i Hallsberg AB | 556810-9960 | Hallsberg | 100% | 2 013 | 34 957 | 64 957 |
| Train Alliance Lokv Markförvaltn AB | 556891-8758 | Svedala | 100% | 76 545 | 75 166 | 75 166 |
| Lokvagnen Deicing Facility AB | 556801-6579 | Svedala | 0% , sålt internt | | 0 | 153 |
| Lokv. i Landskrona AB (moderbolag) | 556787-9985 | Svedala | 100% | 68 941 | 66 900 | 67 180 |
| <i>Dotterbolag: Lokv i Landskrona AB</i> | | | | | | |
| -Lokv i Eskilstuna AB | 556800-6547 | Solna | | 51 109 | | |
| -KB Plåtgården i Landskrona | 916549-9691 | Landskrona | | 15 930 | | |
| -Lokvagnen Deicing Facility AB | 556801-6579 | Svedala | | 145 | | |
| -Yvoben AB | 556707-6087 | Trelleborg, avyttr 2016 | | 0 | | |
| Bokfört värde i moderbolaget | | | | | 177 023 | 207 456 |

Samtliga bolag är ägare till skuldfria reelltillgångar iform av mark och anläggningar. Bokfört värde i moderbolaget kontra synligt eget kapital ryms för det årligen prövade övervärde som reelltillgångarna har.

Not 17 - Andelar i intresseföretag

| | Kapital/röst | Antal andelar | Anskaffningsvärde | Bokfört värde |
|---|----------------------------|---------------|-----------------------|---------------------|
| | Andel | | | |
| Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB | 30 % | 300 | 82 085 | 82 085 |
| Krogsta Fastighets AB | 30 % | 300 | 58 040 | 58 040 |
| Summa | | | 140 125 | 140 125 |
| Uppgifter om intressebolag, organisationsnummer och säte: | | | Årets resultat | Eget kapital |
| | Organisationsnummer | Säte | | |
| Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB | 556870-7128 | Strängnäs | -21 | 66 |
| Krogsta Fastighets AB | 556849-2796 | Strängnäs | -10 | 31 |

Intressebolagen är ägare till skuldfria reelltillgångar i form av mark. Bokfört värde i koncernen kontra synligt eget kapital ryms för det övervärde som reelltillgångarna har.

Not 18 - Övriga långfristiga värdepappersinnehav

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ingående anskaffningsvärde | 4 300 | 0 | 4 300 | 500 |
| Årets anskaffning | 0 | 4 300 | 0 | 3 800 |
| Årets utrangeringar / försäljningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utgående anskaffningsvärde | 4 300 | 4 300 | 4 300 | 4 300 |

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.

SM

Not 19 - Ställda säkerheter

| Fastighetsinteckningar | Bolag | Moderbolaget | | Koncernen | |
|---------------------------|---------------------------------|--------------|---------|-----------|--------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Kreditinstitut, reverslån | Train Alliance Sweden AB (publ) | 120 000 | 100 000 | 55 000 | 55 000 |

Panter och därmed jämförliga säkerheter som har ställts för egna skulder och förpliktelser som redovisats som avsättningar.

Not 20 - Ansvarsförbindelser

| | Moderbolaget | |
|--|--------------|------|
| | 2016 | 2015 |
| Obegränsat ansvarig för skulder i KB Plåtgården 1 Landskrona | 234 | 222 |

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

Not 21 - Avsättningar

| | Koncernen | |
|------------------------|-----------|--------|
| | 2016 | 2015 |
| Uppskjuten skatteskuld | 9 859 | 20 285 |

Avser bolagsskatt 22%, mellan koncernmässigt anskaffningsvärde och lokalt bokfört värde i dotterbolaget.

Not 22 - Fakturerat ej upparbetat

| Uppdrag på löpande räkning | Moderbolag | | Koncernen | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Nedlagda och upparbetade kostnader | -10 565 | -10 564 | -10 565 | -10 564 |
| Fakturerat / erhållna förskott | 18 500 | 15 176 | 18 500 | 15 176 |
| | 7 935 | 4 612 | 7 935 | 4 612 |

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

Till bolagsstämmans förfogande stående medel:

| | |
|------------------------|-------------------|
| Balanserade vinstmedel | 60 001 842 |
| Överkursfond | 13 602 757 |
| Årets vinst | <u>11 116 086</u> |
| | 84 720 685 |

Styrelsen föreslår att ovanstående disponeras sålunda:


| | |
|--------------------------|-------------------|
| Utdelas till aktieägarna | 5 572 142 |
| Överföres i ny räkning | <u>79 148 543</u> |
| | 84 720 685 |

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

SAC

Underskrifter

Hallsberg den 24/4 -2017



Sven Jernsten
Styrelseordförande



Staffan Brandt
Ordinarie ledamot



Conny Bjärnram
Ordinarie ledamot



Freddie Lienau
Ordinarie ledamot



Otto Persson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 17/5 -2017



Stein Karlson
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2016.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

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 på fel.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

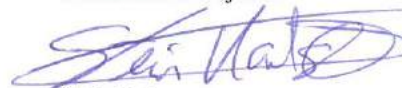
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Malmö den 17 maj 2017



Stein Karlson

Auktoriserad revisor