

**ÅRSREDOVISNING OCH
KONCERNREDOVISNING**

för

Train Alliance Sweden AB (publ)

Org nr 556785-5241

Säte: Hallsberg

Räkenskapsåret 2017

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	Sidan 1
Resultaträkning - Koncernen och moderbolaget	Sidan 8
Balansräkning - Koncernen och moderbolaget	Sidan 9
Kassaflödesanalys - Koncernen och moderbolaget	Sidan 11
Noter	Sidan 12
Underskrifter	Sidan 29
Revisionsberättelse	Sidan 30

Styrelsen och verkställande direktören för Train Alliance Sweden AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017.01.01 - 2017.12.31.

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 direkthelägda dotterbolagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB, samt Lokvagnen i Landskrona 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 2017

Kvartal 1 -2017

Den legala rapporteringen av bolagets reviderade årsredovisning 2016 publicerades den 17 maj -2017 på bolagets hemsida.

I denna rapportering så har en omklassificering av en tillgångspost som i bokslutskommunikén rapporterades som pågående nyanläggning under materiella anläggningstillgångar omklassificerats till innehav i intressebolag om 140.125 KSEK.

Denna omklassificering föranleder också en minskning av koncernens avsättning för latent skatt med 10.426 KSEK som i koncernen för 2016 redovisas över resultaträkningen.

Dessa förändringar påverkar koncernen och bolaget positivt mot vad som rapporterats i bokslutskommunikén främst vad gäller soliditet och summa eget kapital.

Offerter har lämnats på ett antal nya uppdrag, både mindre och större, för några uppdrag med leverans redan under 2017.

Slutregistrering av listningsemissionen Pepins och Alternativa listan skedde den 26 januari 2017 och första handelstillfället skedde den 15 mars 2017.

Kvartal 2 -2017

Den av ordinarie bolagsstämman beslutade utdelningen om 25 öre / aktie, totalt SEK 5.572.141,50 Kr utbetalades den 22 juni 2017.

Förstudieuppdrag för utredning om förutsättningar för etablering av anläggning i Malmö samt etapp 2 i Hallsberg har erhållits.

Svar om förstudierna leder till uppdrag förväntas före 2017 års utgång.

Uppdraget från Öresundståg har förlängts till året ut.

Förstudieuppdrag tecknat med Trafikverket avseende sidofunktioner vilket ingår i Trafikverkets övergripande planering och strategi för Hallsberg.

Kvartal 3 -2017

Förstudieuppdrag för etablering av anläggning i Malmö för modern godsvagnshantering har avrapporterats positivt vad avser miljöföroreningsförutsättningar, innebärande att slutförhandlingar inletts med såväl tilltänkt hyresgäst och berörd kommun i regionen. Besked om uppdrag och etablering beräknas meddelas före 2017 års utgång.

Förstudieuppdrag som tecknats med Trafikverket avseende sidofunktioner löper på enligt plan och beräknas vara slutlevererat under nästkommande kvartal. *HL*

Kvartal 4 -2017

Etablering av tågserviceanläggningen i Hallsberg färdiginstallerad och fas går över till intrimning och produktionstester.

Hallsberg som järnvägsort får en stärkt position med annonserade nyinvesteringar av bl a dubbelspår, utökad kapacitet och ökad tillgänglighet, enligt uppgift från Trafikverket.

Markavtal med Malmö kommun signeras och förutsättningen för att slutförhandla en godsvagnsverkstad med Net Rail redovisas som mycket god.

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Avtal med Net Rail för etablering av godsvagnsverkstad i Malmö undertecknas och redovisas. Beräknad färdigställd kv4-2018.

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. Koncernens samlade kompetens nyttjats av kunder som äger egna anläggningar och där koncernen tillför konceptrådgivning för teknikval för bästa lösning kapacitets- och effektivitetsmässigt.

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

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.

Under året har omsättning och resultat sin uppkomst från slutleveranser i Eskilstuna för de uppdrag som bolaget har för depån i Gredbyområdet och bolaget stora uppdrag att uppföra hjulupparbetningsverkstad i Hallsberg på Ralaområdet, och denna anläggning slutlevereras under 2018. Bolaget har under 2017 också konsultuppdrag till Region Skånes bygge i Hässleholm samt sina anläggningshyresintäkter från Landskrona och Eskilstuna.

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Rörelsens totala intäkter uppgick till 90,4 MSEK (fg år 88,4 MSEK). Av dessa utgör 20,3 MSEK nettoomsättning (fg år 22,4 MSEK) och anläggningshyror från färdiga anläggningar på långa kontrakt i detta utgöres av 6,9 MSEK (fg år 3,8 MSEK).

Rörelsens kostnader

Total kostnads massa för 2017 utgöres av -73,7 MSEK (fg år -70,2 MSEK). Koncernens rörelsemarginal före finansiella poster utgöres av 18,5% (fg år 20,7%). Avskrivningar på färdiga anläggningar utgöres av -5,8 MSEK (fg år -6,4 MSEK).

Bruttovinsten på rörelsens intäkter uppgick till 31,7% (fg år 33,4%).

Årets resultat efter skatt uppgår till 7,3 MSEK (fg år 13,5 MSEK).

Rörelseresultat per aktie är 0,75 kr / aktie (fg år 0,91 kr / aktie) och redovisat resultat efter skatt, årets resultat per aktie är 0,33 kr / aktie (fg år 0,68 kr / aktie).

Investeringar

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 121,5 MSEK (fg år 76,1 MSEK). Av investeringarna har 7,5 MSEK (fg år 1,6 MSEK) ökat koncernens innehav i byggnader och mark, 101,6 MSEK (fg år 61,7 MSEK) ökat koncernens pågående nyanläggningar samt 12,4 MSEK (fg år 12,8 MSEK) ökat koncernens inventarier och tekniska installationer.

Omklassificering från "pågående nyanläggning" till "byggnad och mark" har skett med 29,7 MSEK och från "pågående nyanläggning" till "inventarier och tekniska installationer" med 7,5 MSEK.

Anledningen till detta är att objekten färdigförädlats och presenteras för sitt slutanvändningsområde.

Koncernens investeringar i immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (fg år 0,0 MSEK).

Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel vid årets ingång uppgick till 77,6 MSEK och vid årets utgång 41,1 MSEK inkluderat den kortfristiga placering på 18,2 MSEK som företagits av koncernens tillfälliga överlikviditet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 46,9 MSEK (fg år 58,9 MSEK).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -107,7 MSEK (fg år -18,0 MSEK).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 24,3 MSEK (fg år 6,5 MSEK).

Balansräkning

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 362,1 MSEK (fg år 259,6 MSEK) och utgör 64,8% av koncernens tillgångsmassa (fg år 53,8%).

Finansiella anläggningstillgångar uppgående till 144,4 MSEK består uteslutande av andelar i markbolag som bolaget och koncernen innehar 30% ägande i.

Omsättningstillgångarna uppgår till 52,6 MSEK (fg år 79,0 MSEK) och av dessa utgör 41,1 MSEK likvida medel (fg år 77,6 MSEK) och bolaget och koncernen har en god kassalikviditet.

Av koncernens tillgångsmassa så är 326,1 MSEK (fg år 287,9 MSEK) finansierat via eget kapital och 140,4 MSEK finansierat från kreditinstitut och övriga långfristiga skulder (fg år 149,4 MSEK).

Finansiering från kreditinstitut har företagits på långa villkor för att möta de långa ledtider processerna i markfrågorna har. Koncernens soliditet uppgick till 58,3% (fg år 59,6%).

Eget kapital

Koncernens egna kapital vid årets slut uppgick till 326,1 MSEK (fg år 287,9 MSEK). Antalet aktier vid årets slut uppgår till 22.288.566 st aktier varav 5.000.000 st är A aktier och resterande är B aktier. Synligt eget kapital per aktie uppgår till 14,63 kr / aktie (fg år 14,24 kr / aktie)

Den 9 januari 2017 erhöll bolaget och koncernen likviden om 38,9 MSEK från nyemissionen som påbörjades i november 2016.

<i>Flerårsöversikt</i>	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
KONCERNEN							
Rörelsens intäkter	90 406	88 449	76 044	69 947	40 172	49 508	47 480
Årets resultat	7 346	23 948	5 199	9 100	1 924	8 690	10 808
Balansomslutning	559 231	483 063	450 696	446 595	396 324	398 552	330 621
Soliditet %	58,3%	59,6%	60,2%	54,9%	57,6%	56,8%	65,8%
MODERBOLAGET							
Rörelsens intäkter	73 055	84 602	69 947	69 844	40 004	49 651	3 358
Årets resultat	2 218	11 116	6 772	8 963	2 954	8 740	9 745
Balansomslutning	607 481	501 556	459 808	436 247	336 828	274 732	275 616
Soliditet %	52,3%	56,8%	59,5%	56,4%	68,1%	82,7%	79,2%

<u>Koncernen</u>	Aktiekapital	Bundet eget kapital	Överkurs-fond	Fria reserver	Årets resultat
Eget kapital 2016-12-31	200 000	0	13 603	50 332	23 948
Disp av årets resultat enl årsstämma	0	0	0	23 948	-23 948
Utdelat till aktieägarna	0	0	0	-5 572	0
Registrering av nyemission	22 886	0	16 020	0	0
Kostnader emission	0	0	0	-2 624	0
Förskjutning mellan bundet eget kapital och fritt eget kapital	0	5 202		-5 202	
Koncernmässig justering	0	0	0	148	0
Årets resultat	0	0	0	0	7 346
Eget kapital 2017-12-31	222 886	5 202	29 623	61 030	7 346

<u>Moderbolaget</u>	Aktiekapital	Pågående emission	Överkurs-fond	Fria reserver	Årets resultat
Eget kapital 2016-12-31	200 000	0	13 603	60 002	11 116
Disp av årets resultat enl årsstämma	0	0	0	11 116	-11 116
Utdelat till aktieägarna	0	0	0	-5 572	0
Registrering av nyemission	22 886	0	16 020	0	0
Kostnad för emissionen	0	0	0	-2 624	0
Årets resultat	0	0	0	0	2 218
Eget kapital 2017-12-31	222 886	0	29 623	62 922	2 218

<u>Moderbolaget</u>	2017	2016
Antal aktier vid årets ingång	20.000.000 st	18.408.400 st
Nyemission, registrering 2017-01-09, (fg år 2016-02-26)	2.288.566 st	1.591.600 st
<i>Summa A aktier med 10 gånger röstvärde</i>	<i>5.000.000 st</i>	<i>5.000.000 st</i>
<i>Summa B aktier</i>	<i>17.288.566 st</i>	<i>15.000.000 st</i>
Antal aktier vid årets utgång	22.288.566 st	20.000.000 st

Förslag till vinstdisposition (redovisas i hela kronor)

Till bolagsstämmans förfogande stående medel:

Balanserade vinstmedel	62 922 393
Överkursfond	29 622 719
Årets vinst	2 218 642
	94 763 754

Styrelsen föreslår att ovanstående disponeras sålunda:

Utdelas till aktieägarna	5 572 142
Överföres i ny räkning	89 191 612
	94 763 754

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 företags resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar medtillhörande bokslutskommentarer. Koncernens jämförelseår är likställt med moderbolagets jämförelseår. *sta*

Resultaträkning - Koncernen och moderbolaget

Resultaträkning	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
Belopp i kSEK					
Rörelsens intäkter	1, 4				
Nettoomsättning		20 359	22 388	16 473	18 543
Intäkter från koncernbolag		0	0	11 290	0
Övriga rörelseintäkter		70 047	66 061	45 292	66 059
Summa rörelseintäkter		90 406	88 449	73 055	84 602
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	4	-61 712	-58 616	-50 250	-58 616
Övriga externa kostnader	5, 8	-3 888	-3 961	-3 974	-3 678
Personalkostnader	6	-2 289	-1 153	-2 075	-1 101
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar 10,11,12		-5 790	-6 440	-1 496	-1 302
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0
Summa rörelsekostnader		-73 679	-70 170	-57 795	-64 697
Rörelseresultat		16 727	18 279	15 260	19 905
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	3, 9	2 009	4 001	2 009	4 002
Räntekostnader och liknande poster	14	-8 435	-8 384	-7 654	-8 384
Resultat från koncernbolag		0	236	-3 054	0
Summa resultat från finansiella poster		-6 426	-4 147	-8 699	-4 382
Resultat efter finansiella poster		10 301	14 132	6 561	15 523
Bokslutsdispositioner					
Erhållna och lämnade koncernbidrag		0	0	3 753	-3 797
Förändring avsättning till periodiseringsfond		0	0	-1 932	0
Förändring avskrivning utöver plan		0	0	-4 659	0
Resultat före skatt		10 301	14 132	3 723	11 726
Skatt på årets resultat	7	-1 505	-610	-1 505	-610
Förändring uppskjuten skatt		-1 450	10 426	0	0
Årets resultat		7 346	23 948	2 218	11 116

Balansräkning - Koncernen och moderbolaget

Balansräkning	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
Belopp i kSEK					
TILLGÅNGAR	1,2,3				
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	11	216 490	201 420	80 642	56 320
Inventarier, verktyg och installationer	10	28 616	14 398	18 715	3 454
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	117 042	43 811	29 128	15 750
Summa materiella anläggningstillgångar		362 148	259 629	128 485	75 524
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	16	0	0	100 068	177 023
Andelar i intresseföretag	17	140 125	140 125	140 125	0
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	18	4 300	4 300	4 300	4 300
Summa finansiella anläggningstillgångar		144 425	144 425	244 493	181 323
Summa anläggningstillgångar		506 573	404 054	372 978	256 847
Omsättningstillgångar					
Fordringar					
Kundfordringar		1 095	788	1 095	788
Fordringar på koncernföretag		0	0	188 672	166 274
Övriga fordringar		6 316	187	200	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	4 166	458	3 964	418
Summa kortfristiga fordringar		11 577	1 433	193 931	167 480
Kortfristiga placeringar		18 200	49 002	18 200	49 002
Kassa och bank		22 881	28 574	22 372	28 226
Summa omsättningstillgångar		52 658	79 009	234 503	244 708
Summa tillgångar		559 231	483 063	607 481	501 555

Balansräkning - Koncernen och moderbolaget

Balansräkning	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
Belopp i kSEK					
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1,2,3				
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		222 886	200 000	222 886	200 000
Bundet eget kapital		5 202	0	0	0
Summa bundet eget kapital		228 088	200 000	222 886	200 000
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond		29 623	13 603	29 623	13 603
Balanserade medel		61 030	50 332	62 922	60 002
Årets resultat		7 346	23 948	2 218	11 116
Summa fritt eget kapital		97 999	87 883	94 763	84 721
Summa eget kapital		326 087	287 883	317 649	284 721
Obeskattade reserver					
Akkumulerade överavskrivningar		0	0	4 659	0
Periodiseringsfond, taxering 2018		0	0	1 931	0
Summa obeskattade reserver		0	0	6 590	0
Avsättningar					
21					
Uppskjutna skatteskulder		11 307	9 859	0	0
Summa avsättningar		11 307	9 859	0	0
Långfristiga skulder					
14					
Skulder till kreditinstitut		107 405	109 265	107 405	109 265
Övriga långfristiga skulder		32 952	40 149	32 952	40 149
Summa långfristiga skulder		140 357	149 414	140 357	149 414
Kortfristiga skulder					
Fakturerat ej upparbetat	22	26 531	7 935	26 531	7 935
Skulder till kreditinstitut	14	11 860	11 861	11 860	11 861
Leverantörsskulder		24 741	2 522	17 304	2 522
Aktuella skatteskulder	7	2 329	1 343	2 329	1 341
Skulder till koncernföretag		0	0	45 272	31 693
Övriga kortfristiga skulder		573	4 284	450	4 813
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	15 446	7 962	39 139	7 255
Summa kortfristiga skulder		81 480	35 907	142 885	67 420
Summa eget kapital och skulder		559 231	483 063	607 481	501 555 <i>SAU</i>

Kassaflödesanalys - Koncernen och moderbolaget

Kassaflödesanalys	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Belopp i kSEK				
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster (rörelseresultat)	16 727	18 279	15 260	19 906
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	5 790	6 440	1 496	1 302
Erhållen ränta	2 009	4 001	2 009	4 001
Erlagd ränta	-8 435	-8 384	-7 654	-8 384
Betald skatt	-2 955	-742	-1 505	-7
Övriga poster som påverkar kassaflödet	-1 621	369	-4 649	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 515	19 963	4 957	16 818
Förändringar av rörelsekapital				
Förändringar av kortfristiga fordringar	-10 144	18 369	-26 451	19 090
Förändringar av kortfristiga skulder	45 573	20 539	75 465	23 486
Förändringar av rörelsekapital	35 429	38 908	49 014	42 576
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46 944	58 871	53 971	59 394
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-121 485	-76 035	-52 299	-52 117
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-140 125	0
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar	13 769	58 040	0	34 182
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-107 716	-17 995	-192 424	-17 935
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	38 906	0	38 906	0
Erhållna lån och krediter	10 162	53 406	10 162	53 406
Amortering av lån och krediter	-19 219	-46 862	-19 219	-46 863
Utdelning till aktieägare	-5 572	0	-5 572	0
Övrigt / Återbetalning av ägartillskott moderbolaget	0	0	77 520	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 277	6 544	101 797	6 543
Förändring likvida medel	-36 496	47 419	-36 656	48 002
Likvida medel vid årets början	77 577	30 158	77 228	29 226
Likvida medel vid årets slut	41 081	77 577	40 572	77 228
<i>varav kortfristiga placeringar</i>	<i>18 200</i>	<i>49 002</i>	<i>18 200</i>	<i>49 002</i>

Not 1 - Redovisning- och värderingsprinciper

Belopp, benämning och datum

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

Allmänna redovisningsprinciper

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

Koncernredovisningsprinciper

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

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

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

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

Koncernförhållanden

Train Alliance Sweden AB (publ), org nr 556785-5241, Hallsberg, är moderbolag till helägda dotterföretagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB org nr 556810-9960, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB org nr 556891-8758, 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 tillställs för förhyrning av kund. Dessa intäkter redovisas som nettoomsättning i koncernen.

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

Sålda förädlingsobjekt

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

Varor

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

Varulager

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

Leasingavtal

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

Utländska valutor

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

Inkomstskatter

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

Pågående nyanläggningar som är anläggningstillgångar

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

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

Immateriella tillgångar

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

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

Goodwill

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

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

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

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

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

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

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

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

Finansiella instrument

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

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

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

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

Kundfordringar och övriga fordringar

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

Leverantörsskulder och Låneskulder

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

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. *SK*

Kassaflödesanalys

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

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

Eget kapital

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

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

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

Bokslutsdispositioner

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

Aktier och andelar i dotterföretag

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

Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt. *Stu*

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 reall tillgångar.

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. *Stu*

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. *Stu*

Not 4 - Rörelsens intäkter

Geografiska marknader	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Sverige	90 406	88 449	73 055	84 602
Utlandet	0	0	0	0
Totalt	90 406	88 449	73 055	84 602

Nettoomsättningens fördelning

Tjänsteuppdrag	13 373	18 545	13 373	18 543
Anläggningshyror	6 986	3 843	3 100	0
Totalt	20 359	22 388	16 473	18 543

Övriga rörelseintäkter

Försäljning av förädlingsobjekt	66 500	65 836	41 745	65 836
Övriga intäkter	3 547	225	3 547	223
Totalt	70 047	66 061	45 292	66 059

Nettoresultat försäljning av förädlingsobjekt

Försäljning av förädlingsobjekt	66 500	65 836	41 745	65 836
Direkta kostnader till intäkten	-60 037	-58 868	-37 123	-58 616
Nettoresultat	6 463	6 968	4 622	7 220

Not 5 - Arvode till koncernens och moderbolagets revisorer

<i>Baker Tilly</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Revisionsuppdrag	534	334	447	259
Andra uppdrag än revision	0	0	0	0
Summa	534	334	447	259 <i>sm</i>

Not 6 - Anställda samt löner och ersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Anställda vid årets slut				
Sverige	4	6	4	6
<i>Varav kvinnor %</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>
Summa anställda vid årets slut	4	6	4	6
Styrelse och ledande befattningshavare				
Styrelse	4	4	4	4
<i>Varav kvinnor %</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>
Ledande befattningshavare	2	2	2	2
<i>Varav kvinnor %</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>
Summa styrelse och ledande befattningshavare	6	6	6	6
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader				
Styrelse, VD, och ledande befattningshavare	88	44	88	44
Övriga anställda	1 589	789	1 589	789
Summa löner och ersättningar	1 677	833	1 677	833
Sociala kostnader	486	262	486	262
Pensionskostnader	0	0	0	0
Övriga personalkostnader	126	58	126	58
<i>Varav styrelse och VD</i>	<i>27</i>	<i>14</i>	<i>27</i>	<i>14</i>
Summa	612	320	612	320
Summa Personalkostnader	2 289	1 153	2 289	1 153

Not 7 - Skatt som belastat årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Resultat efter finansiella poster	10 301	14 132	6 561	15 523
Bokslutsdispositioner	n/a	n/a	-2 838	-3 797
Resultat före skatt	10 301	14 132	3 723	11 726
Ej skattepliktiga intäkter	-1 200	-10 202	-1 200	-7 796
Justering för ej avdragsgilla kostnader	3 204	1 020	3 192	1 020
Från föregående taxering, kvarvarande underskott	0	0	0	0
Övriga justeringar av taxeringsmässigt resultat	1 127	-2 179	1 127	-2 179
Kvarvarande resultat till beskattning	13 432	2 771	6 842	2 771
Skatt som belastar årets resultat: 22%	-2 955	-610	-1 505	-610
<i>varav förändring uppskjuten skatt</i>	<i>-1 450</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Not 8 - Operationella leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal

Årets leasingkostnad uppgår till 602 KSEK.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Förfaller till betalning inom ett år	602	1 520	602	1 520
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	16 000	1 440	16 000	1 440
Förfaller till betalning senare än 5 år	4 000	0	4 000	0
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	20 602	2 960	20 602	2 960

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

Bundet eget

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 Wheelsset Lathe U 2000 - 400 D är på 60 månader.

Not 9 - Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ränteutgifter	2 017	4 001	2 017	4 001
Valutakursdifferenser	-8	0	-8	0
Summa finansiella intäkter	2 009	4 001	2 009	4 001
Räntekostnader till kreditinstitut	-4 731	-4 385	-3 950	-4 385
Räntekostnader för långfristiga skulder ej kreditinstitut	-3 696	-2 668	-3 696	-2 668
Övriga skuldrelaterade poster	-8	-1 331	-8	-1 331
Summa finansiella kostnader	-8 435	-8 384	-7 654	-8 384

Not 10 - Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	21 958	9 825	6 462	5 791
Omklassificeringar	7 451	-643	3 977	0
Årets inköp	12 845	12 776	12 649	671
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	42 254	21 958	23 088	6 462
Ingående avskrivningar	-7 560	-4 028	-3 008	-1 716
Omklassificeringar	-1 071	1 402	0	0
Årets avskrivningar	-5 007	-4 934	-1 365	-1 292
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13 638	-7 560	-4 373	-3 008
Utgående restvärde enligt plan	28 616	14 398	18 715	3 454 <i>SK</i>

Not 11 - Byggnader och mark

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	210 889	189 249	56 330	56 009
Omklassificeringar	29 707	21 318	-357	0
Årets inköp	7 506	1 551	24 810	321
Försäljning / utrangeringar	-24 041	-1 229	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	224 061	210 889	80 783	56 330
Ingående avskrivningar	-9 469	-2 246	-10	0
Omklassificeringar	2 681	-5 717	0	0
Årets avskrivningar	-783	-1 506	-131	-10
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 571	-9 469	-141	-10
Utgående restvärde enligt plan	216 490	201 420	80 642	56 320
Specifikation av restvärde				
Mark ej avskrivningsbar	173 803	167 271	74 222	50 118
Byggnad	42 687	34 149	6 420	6 202
	216 490	201 420	80 642	56 320

Not 12 - Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	45 011	204 836	15 750	50 460
Omklassificering	-21 527	-162 293	3 938	16 797
Årets inköp	102 718	61 708	14 840	6 533
Försäljning / utrangeringar	-5 401	-58 040	-5 401	-58 040
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	120 801	46 211	29 127	15 750
Ingående avskrivningar	-2 400	-1 200	0	0
Årets avskrivningar	-1 200	-1 200	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 600	-2 400	0	0
Utgående restvärde enligt plan	117 201	43 811	29 127	15 750
Specifikation av restvärde				
Mark under konvertering för järnvägsändamål	3 733	3 733	2 908	1 637
Erlagda förskott för mark- och anläggningsförvärv	16 066	16 066	8 092	8 092
Teknik och anläggning per balansdagen ej färdigställd	97 402	24 012	18 128	6 021
	117 201	43 811	29 128	15 750
<i>Varav pågående nyanläggning på annans fastighet</i>	<i>16 066</i>	<i>19 799</i>	<i>8 092</i>	<i>9 729</i>

Not 13 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Förutbetald hyreskostnad	360	240	360	240
Upplupna intäkter pågående uppdrag	0	0	0	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 806	218	3 604	178
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 166	458	3 964	418

Not 14 - Räntebärande skulder

	Koncernen		Moderbolaget		Räntetyp	Löptid
	2017	2016	2017	2016		
Långfristiga skulder						
Kreditinstitut, reverslån	107 405	109 265	107 405	109 265	Fast	2021-06-30
Övriga långfristiga skulder	32 952	40 149	32 952	40 149	Fast	2020-06-30
Summa långfristiga skulder	140 357	149 414	140 357	149 414		

Kortfristiga skulder

Checkkrediter (kreditlimit 10 MSEK)	10 000	10 000	10 000	10 000	Rörlig	Tillsvidare
Kreditinstitut, reverslån	0	0	0	0	Fast	2016-03-31
Kreditinstitut, reverslån	1 860	1 861	1 860	1 861	Fast	2018-12-31
Summa kortfristiga skulder	11 860	11 861	11 860	11 861		

Not 15 - Upplupna kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Semesterlöner	170	30	170	30
Löneskatter och socialavgifter	58	48	58	48
Upplupna kostnader utförda uppdrag	14 449	6 561	14 449	6 561
Förutbetalda anläggningshyror	715	709	0	0
Upplupen kostnad internförvärv koncernen	0	0	24 461	0
Övriga upplupna kostnader	54	614	1	616
Summa upplupna kostnader	15 446	7 962	39 139	7 255

Not 16 - Andelar i koncernföretag

Direktägda bolag	Org nummer	Säte	Andel av kapitalet	Synligt eget kapital	Bokfört värde moderbolaget	
					2017	2016
Train Alliance Lokv i Hallsberg AB	556810-9960	Hallsberg	100%	50	33 068	34 957
Train Alliance Lokv Markförvaltn AB	556891-8758	Svedala	100%	100	100	75 166
Lokv. i Landskrona AB (moderbolag)	556787-9985	Svedala	100%	66 900	66 900	66 900
<i>Dotterbolag: Lokv i Landskrona AB</i>						
-Lokv i Eskilstuna AB	556800-6547	Solna		51 109		
-KB Plåtgården i Landskrona	916549-9691	Landskrona		14 780		
-Lokvagnen Deicing Facility AB	556801-6579	Svedala		100		
Bokfört värde i moderbolaget					100 068	177 023

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 övervärdet som reelltillgångarna har.

Not 17 - Andelar i intresseföretag

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

Uppgifter om intressebolag, organisationsnummer och säte:

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

Intressebolagen är ägare till skuldfria reelltillgångar iform 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	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	4 300	4 300	4 300	4 300
Årets anskaffning	0	0	0	0
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. *SA*

Not 19 - Ställda säkerheter

Fastighetsinteckningar	Bolag	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	125 000	125 000	55 000	55 000
Summa		125 000	125 000	55 000	55 000

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

Not 20 - Ansvarsförbindelser

Moderbolaget

	2017	2016
--	------	------

Obegränsat ansvarig för skulder i KB Plåtgården 1 Landskrona	161	234
--	-----	-----

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

Not 21 - Avsättningar

Koncernen

	2017	2016
--	------	------

Uppskjuten skatteskuld	11 307	9 859
------------------------	--------	-------

Avser bolagskatt 22%, mellan koncernmässigt anskaffningsvärde och lokalt bokfört värde i dotterbolaget, samt 22% på obeskattade reserver.

Not 22 - Fakturerat ej upparbetat

Uppdrag på löpande räkning	Moderbolaget		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016
Nedlagda och upparbetade kostnader	-1 104	-10 565	-1 104	-10 565
Fakturerat / erhållna förskott	27 635	18 500	27 635	18 500
	26 531	7 935	26 531	7 935

SAC

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

Till bolagsstämman förfogande stående medel:

Balanserade vinstmedel	62 922 393
Överkursfond	29 622 719
Årets vinst	<u>2 218 642</u>
	94 763 754

Styrelsen föreslår att ovanstående disponeras sålunda:

Utdelas till aktieägarna	5 572 142
Överföres i ny räkning	<u>89 191 612</u>
	94 763 754

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

Not 24 - Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Visning och invigning med 100 talet gäster, både inom industrin och för allmänheten hölls av den klara tågserviceanläggningen med svarv den 15-17 februari 2018.

Samtidigt redovisades och den sedan tidigare klara etapp 2 utbyggnaden av avisningsanläggning Rala.

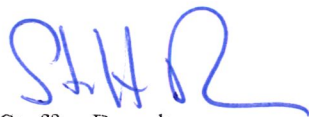
I januari 2018 erhöll bolaget ett större uppdrag utomlands, vilket är en milstolpe att bolagets utbud och kompetens är internationellt eftertraktad. *SAT*

Underskrifter

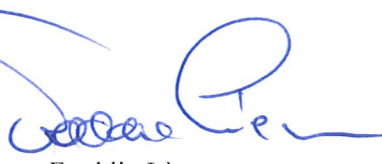

Hallsberg den 25/5 -2018



Sven Jemsten
Styrelseordförande



Staffan Brandt
Ordinarie ledamot



Conny Björnram
Ordinarie ledamot

Freddie Lienau
Ordinarie ledamot



Otto Persson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 28 / 5 -2018



Stein Karlsen
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2017.

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 2017 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 revisionsd i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder 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 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 revisionsd 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka

tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, 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 28 maj 2018



Stein Karlén

Auktoriserad revisor