

**ÅRSREDOVISNING OCH
KONCERNREDOVISNING**

för

Train Alliance Sweden AB (publ)

Org nr 556785-5241

Säte: Hallsberg

Räkenskapsåret 2019

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	Sidan 1
Resultaträkning - Koncernen och moderbolaget	Sidan 9
Balansräkning - Koncernen och moderbolaget	Sidan 10
Kassaflödesanalys - Koncernen och moderbolaget	Sidan 12
Noter	Sidan 13
Underskrifter	Sidan 31
Revisionsberättelse	Sidan 32

Styrelsen och verkställande direktören för Train Alliance Sweden AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019.01.01 - 2019.12.31.

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, Lokvagnen i Landskrona AB, Lokvagnen Deicing Facility AB, Lokvagnen i Eskilstuna AB, Brista Spårterminal AB, Lokvagnen Norrsunda Brista Nr2 Spårterminal II AB samt Eskilstuna Fristaden 1:31 Fast AB.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolaget förväntas bedrivas nästkommande år i oförändrad omfattning, ändock med beaktande av att bolagets klara markinnehav i Hallsberg förväntas ge etableringar och affärsvolymmer som på helårsbasis bedöms vara högre än den totala årstakten för 2019.

Bolaget håller en finansiell beredskap och har lagt en affärsplan för 2020 på att omsättning och affärsvolym bedöms öka, vilket också ökar bindningen av arbetande rörelsekapital och måste ske under kontrollerade former så att volymexpansionen inte blir ett bekymmer eller hinder likvidtetsmässigt.

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.

SA

Väsentliga händelser 2019

Kvartal 1 -2019

Den 23 januari skriver Trafikverket avsiktsförklaring med Train Alliance. Avsiktsförklaringen är en viktig färdriktning för fortsatt arbete med utgångspunkt från olika framtagna underlag och studier. Arbetet omfattar även att identifiera Trafikverkets behov av mark för framtagande av järnvägsplan samt studera spår och signalåtgärder för den del Trafikverket skall ansvara för. Målet är att säkerställa sidosystemet i Hallsberg i anslutning till de olika ombyggnadsfaserna som föreligger.

Den 5 februari publicerade bolaget att bolag inom Train Alliance gruppen får uppdrag av kommunägda Eskilstuna Logistik. Uppdraget är inom anläggnings- och infrastrukturförvaltning. Det erhållna kontraktet omfattar säkerhets- och underhållsbesiktning, underhåll, beredskap för larmmottagning samt olyckshantering inom spårområdet Eskilstuna tågdepå, Gredby, där den nya motorvagnsdepån för Mälartågs fordon Stadler ER1 inryms.

Kvartal 2 -2019

I april 2019 erhöll bolaget en förlängning av den så viktiga prekvalificeringen för större uppdrag och till viss del utlandsuppdrag, TransQ. Den nya prekvalificeringen är giltig i 12 månader till april 2020.

Projektet Godsvagnsverkstad i Malmö slutlevererades den 3 maj och togs i fullt bruk av anläggningsgästen NetRail.

Ordinarie bolagsstämma hölls i Hallsberg den 27 juni, och totalt närvarade 43,13% av kapitalet och 67,12% av röstetalet var representerade.

Beslut om utdelning, 25 öre / aktie, togs, och sittande styrelse omvaldes med undantag av Freddie Lienau som avböjt omval.

Bolagsstämman fattade beslut om bolagsordningsändring och en sammanslagning av bolagets aktier, sk omvänd split 5.2.

Bolagsstämman godkände och beslöt också om en riktad emission för förvärv av mark egendom.

Bolagsstämman gav också styrelsen ett bemyndigande att företa emission fram till nästa ordinarie årsstämma.

Samtliga beslut togs enhälligt.

Den 19 juni gästade den internationella forskningskonferansen Rail-Norrköping 2019 Train Alliance verkstäder i Hallsberg. Både hjulupparbetningsverkstaden men också den pågående under uppförande moderna kombihallen beskådades. *SM*

Kvartal 3 -2019

Den av ordinarie bolagsstämman beslutade utdelningen om 25 öre / aktie, totalt SEK 5.572.141,50 Kr utbetalas 15 augusti 2019.

Den 19 juli företogs sammanslagningen av bolagets aktier, enligt beslut från ordinarie bolagsstämma med 5:2, vilket ändrade antalet aktier från 22.288.566 st till 8.915.426 st och nominellt belopp / kvotvärde ändras från 10 Kr till 25 Kr.

Bolaget företar också en riktad emission som ökar antalet aktier från 8.915.426 st till 9.715.426 st varav 2.000.000 st är A aktier.

Den 5 juli publicerade bolaget ett beslut om att notera bolagets B-aktie på Nasdaq First North och att man men anledning av detta lämnar handelsplatsen Pepins och sista handelsdag är augusti månads handelsperiod.

Avanza bank kommer att vara finansiell rådgivare för bolaget i denna process. Målsättning är att vara i handel First North i omedelbar anslutning i början på det nya året 2020.

I augusti genomförs ett markförvärvet i norra stockholm. Förvärvet finansieras genom en ökad kreditfacilitet från bolagets bank, Swedbank och en av den ordinarie årsstämman beslutad riktad emission.

Den av den ordinarie årsstämman godkända riktade emissionen på totalt 40 MSEK företas och blir vid Bolagsverket slutregistrerad den 28 september. Bolaget får härvid 800.000 st nya B aktier och totalt antal aktier efter denna riktade emission blir 9.715.426 st varav A aktier 2.000.000 st. Aktiekapitalet uppgår efter emissionen till 242.885.660 Kr.

Kvartal 4 -2019

Bolagets gemensamhetsanläggning för anslutning och spår inne på järnvägsområdet Hallsberg Rala 4:29 får under kvartal 4 en kapacitetsförstärkning genom att de gemensamma spåren byggs ut och ökar tillgängligheten.

Denna kapacitetsförstärkning är ett led i att skapa förutsättning för nästa etapputbyggnad inne på Rala området. Spåret benämns som -Spår 901- och intresse för att nyttja spåret för uppställning har redan föränsmälts.

Den 24 oktober gästades vår hjulupparbetningsverksamhet i Hallsberg av gäster från Mälardalsrådet där Hallsbergs kommun stod som värd.

Den 19 december hölls en extra bolagsstämma på Hotell Stinsen i Hallsberg. På stämman deltog 7 personer och 29,24% av kapitalet och 61,56% av rösterna var representerat.

Samtliga beslut togs enhälligt.

Utmärkande beslutspunkter var -Beslut om entledigande av ledamoten Peter Schmidt och om ändringar i bolagsordningen samt bemyndigande till styrelsen om nyemission.

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Den 5/1-2020 laga kraft om sammanslagning av aktier 5:2 och ändring av nominellt belopp från 10 kr till 25 kr.

Den 28/1-2020 offentliggör bolaget ett prospekt för notering på Nasdaq First North Growth Market. Tidsplan och erbjudande fastställt och man inbjuder nya aktieägare till teckning i bolaget för att uppnå en spridning av ägarantalet. Ägarspridning skall ske genom nyteckning av aktier i bolaget och en nyemission med kontant betalning skall ske av 5.000.000 st aktier serie B med en övertilldelningsrätt om 750.000 st serie B. Pris per aktie fastställt till 50 Kr / aktie. Teckningsperioden föreslås pågå t o m den 12 februari 2020.

Den 14/2-2020 offentliggörs utfallet av erbjudandet att teckna B aktier. Drygt 22 tusen tecknade nya aktieägare och tilldelning kommer ske till drygt 6 tusen nya aktieägare. Bolaget ökar sitt aktiekapital med 125 MSEK och lika mycket läggs i överkursfond.

Den 20/2-2020 Train Alliance Sweden AB (publ) under namnet TRAIN B får sin första handelsdag på Nasdaq First North Growth Market. Sedvanlig klockringning skedde hos Nasdaq kl 09:00 och första handelsdagen skedde utan störningar och noterades att aktien handlades till över sitt introduktionspris på 50 kr.

Den 20/3-2020 Bolaget offentliggör, med hänsyn tagen till det stora intresset i anslutning till bolagets erbjudande att teckna B aktier i anslutning till noteringen, att bolaget utnyttjar övertilldelningsoption efter att man samtidigt avslutar stabiliseringsperioden. Bolaget genomför därvid en nyemission och ökar antalet aktier med 703.830 st B aktier.

Den 23/3-2020 Offentliggör bolaget förvärv av större strategiskt markområde i Västerås och ökar sitt innehav från 30% till 45% i sitt intressebolag för mark i Sigtuna. Affären är på totalt 252 MSEK varav hälften betalas med aktier genom apportemission till säljaren.

Den 23/3-2020 Offentliggörs att Kilenkryssat, en sedan länge viktig samarbetspartner för Train Alliance, blir storägare i Train Alliance genom sitt deltagande i emission riktad genom apport för affären med ökat innehav i intressebolaget Sigtuna och markförvärv i Västerås. Kilenkryssat värderar aktien i Train Alliance till 63 kr och tar emot aktier som betalning för den överlåtna egendomen. Priset 63 Kr är 20% högre än den kurs som bolaget handlades till vid tillfället för apportemissionen. Emissionen innebär en ökning av antalet aktier med 2.000.000 st B aktier.

Den 30 april 2020 tecknar bolaget ett marksäkringsavtal med järnvägsfordonsföretaget Siemens Mobility AB för etablering i Hallsberg. Avtalet är ett första avtal för att säkra mark för en lokalisering av en modern lokverkstad på Train Alliance:s järnvägsområde Rala i Hallsberg. Avtalets fortsättning är att gemensamma utredningar företas och arbetas fram avseende teknik och kravspecifikationer för den förestående toppmoderna anläggningen.

Train Alliance påverkas av COVID 19 på den basis att verkstäderna som har rörliga intäkter för sitt nyttjande kraftigt minskas ned på grund av att stora delar av tågflottan står avställd. Investeringsbeslut och framtids-satsningar har skjutits upp i avvaktan på hur utvecklingen för COVID 19 artar sig. *AR*

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.

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

Koncernens verksamhet bedrivs i huvudsak 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

För helåret så uppgick koncernens rörelsens intäkter till 125,7 MSEK (fg år 92,5 MSEK) vilket är en ökning från föregående år med drygt 35%. Denna markanta förbättring kom i sista kvartalet och har sin förklaring i etableringar och färdigställda uppdrag på den helt järnvägsklara marken i Hallsberg. Bruttovinstmarginalen uppgick till 25,8% mot föregående år då den var 30,2%.

Koncernens bruttovinstmarginalen styrs starkt av produktmixen och under 2019 så bestod affärsvolymen av intäkter från sålda förädlade objekt med 100,2 MSEK vilket utgör 79,7% av totala intäkter. Anläggningshyrorna uppgick till 13,1 MSEK vilket utgör 10,4% av totala intäkter och koncept och kompetensintäkter (konsultintäkter) uppgick till 12,4 MSEK vilket utgör 9,9% av totala intäkter.

Rörelsens kostnader

Total kostnads massa för 2019 utgöres av -106,1 MSEK (fg år -77,2 MSEK). Koncernens rörelsemarginal före finansiella poster utgöres av 15,6% (fg år 16,6%). Avskrivningar på färdiga anläggningar utgöres av -5,7 MSEK (fg år -5,8 MSEK).

Årets resultat efter skatt uppgår till 11,7 MSEK (fg år 7,2 MSEK). *SM*

Investeringar

Koncernen har för helåret 2019 företagit investeringar med 206,4 MSEK (fg år 96,5 MSEK) Investeringarna avser materiella anläggningstillgångar. Koncernen har inte under 2019 företagit någon investering i finansiella eller immateriella anläggningstillgångar.
Fg år företog koncernen investering i finansiella anläggningstillgångar med 4,2 MSEK.

Kassaflöde och likvida medel

Koncernens likvida medel vid årets ingång uppgick till 22,3 MSEK och vid årets utgång 61,3 MSEK inkluderat den kortfristiga placering på 10,0 MSEK som företagits av koncernens tillfälliga överlikviditet. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54,0 MSEK (fg år 3,3 MSEK). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -129,5 MSEK (fg år -13,0 MSEK). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till +114,5 MSEK (fg år -9,2 MSEK).

Det operativa kassaflödet, det vill säga, kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för koncernen till +17,9 MSEK (fg år +15,1 MSEK)

Balansräkning

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 507,9 MSEK (fg år 354,6 MSEK) och utgör 69,9% av koncernens tillgångsmassa (fg år 64,9%).
Finansiella anläggningstillgångar uppgående till 148,6 MSEK (fg år 148,6 MSEK) består till huvudpart av andelar i markbolag som bolaget och koncernen innehar 30% ägande i samt i övriga bolagsinnehav som har koppling till markinnehav men där bolaget har en andel som uppgår till lägre än 25% och är därför ej att betrakta som intressebolag.

Omsättningstillgångarna uppgår till 70,3 MSEK (fg år 43,1 MSEK) och av dessa utgör 61,3 MSEK likvida medel (fg år 22,2 MSEK) och bolaget och koncernen har en god kassabehållning.

Av koncernens tillgångsmassa så är 370,7 MSEK (fg år 327,7 MSEK) finansierat via eget kapital och 200,9 MSEK finansierat från kreditinstitut och övriga långfristiga skulder (fg år 148,3 MSEK).

Finansiering från kreditinstitut har företagits på långa villkor för att möta de långa ledtider processerna i markfrågorna har. Koncernens soliditet uppgick till 51,0% (fg år 59,9%).

Eget kapital

Koncernens egna kapital vid årets slut uppgick till 370,7 MSEK (fg år 327,7 MSEK). Antalet aktier vid årets slut uppgår till 22.288.566 st aktier varav 5.000.000 st är A aktier och resterande är B aktier. Synligt eget kapital per aktie uppgår till 14,70 kr / aktie (fg år 14,63 kr / aktie)

vid årets ingång uppgick till 22.288.566 st aktier. Den 19/7-2019 företogs en omvänd splitt och 5 st aktier blev 2 st. Den 28/9-2019 företogs också en riktad emission för att finansiera förvärvet av spår terminalen i Sigtuna, och i emissionen tillkom 800.000 st aktier. Summa aktier vid årets utgång uppgår således till 9.715.426 st varav 2.000.000 st är A aktier och resterande är B aktier.

Synligt eget kapital per aktie i koncernen uppgår till 38,21 kr / aktie (fg år 14,70 kr / aktie) *SA*

<u>Flerårsöversikt</u>	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
KONCERNEN							
Rörelsens intäkter	125 716	92 492	90 406	88 449	76 044	69 947	40 172
Årets resultat	11 706	7 251	7 346	23 948	5 199	9 100	1 924
Balansomslutning	726 745	546 364	559 231	483 063	450 696	446 595	396 324
Soliditet %	51,0%	59,9%	58,3%	59,6%	60,2%	54,9%	57,6%
MODERBOLAGET							
Rörelsens intäkter	116 614	151 000	73 055	84 602	69 947	69 844	40 004
Årets resultat	12 686	1 454	2 218	11 116	6 772	8 963	2 954
Balansomslutning	704 926	559 491	607 481	501 556	459 808	436 247	336 828
Soliditet %	50,7%	55,9%	52,3%	56,8%	59,5%	56,4%	68,1%

<u>Koncernen</u>	Aktiekapital	Bundet eget kapital	Överkurs-fond	Fria reserver	Årets resultat
Eget kapital 2018-12-31	222 886	14 088	29 623	53 830	7 251
Disp av årets resultat enl årsstämma	0	0	0	7 251	-7 251
Utdelat till aktieägarna	0	0	0	-5 573	0
Nyemission	20 000	0	20 000	0	0
Kostnader för notering	0	0	0	-3 110	0
Koncernmässig justering	0	0	0	0	0
Förskjutning mellan bundet eget kapital och fritt eget kapital	0	-3 111	0	3 111	0
Årets resultat	0	0	0	0	11 706
Eget kapital 2019-12-31	242 886	10 977	49 623	55 509	11 706

<u>Moderbolaget</u>	Aktiekapital	Pågående emission	Överkurs-fond	Fria reserver	Årets resultat
Eget kapital 2018-12-31	222 886	0	29 623	59 569	1 454
Disp av årets resultat enl årsstämma	0	0	0	1 454	-1 454
Utdelat till aktieägarna	0	0	0	-5 573	0
Nyemission	20 000	0	20 000	0	0
Kostnader för notering	0	0	0	-2 970	0
Övrig justering	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	12 686
Eget kapital 2019-12-31	242 886	0	49 623	52 480	12 686

<u>Moderbolaget</u>	2019	2018
Antal aktier vid årets ingång	22.288.566 st	22.288.566 st
Sammanslagning omvänd splitt 5:2, 19/7-2019	-13.373.140 st	0 st
Nyemission - riktad, registrering 2019-09-28	800.000 st	0 st
Antal aktier vid årets utgång	9.715.426 st	22.288.566 st
<i>Summa A aktier med 10 gånger röstvärde</i>	<i>2.000.000 st</i>	<i>5.000.000 st</i>
<i>Summa B aktier</i>	<i>7.715.426 st</i>	<i>17.288.566 st</i>
Antal aktier vid årets utgång	9.715.426 st	22.288.566 st

Förslag till vinstdisposition (redovisas i hela kronor)

Till bolagsstämmans förfogande stående medel:

Balanserade vinstmedel	52 480 346
Överkursfond	49 622 719
Årets vinst	<u>12 686 524</u>
	114 789 589

Styrelsen föreslår att ovanstående disponeras sålunda:

Utdelas till aktieägarna	0
Överföres i ny räkning	<u>114 789 589</u>
	114 789 589

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

Resultaträkning - Koncernen och moderbolaget

Resultaträkning	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2019	2018	2019	2018
Belopp i kSEK					
Rörelsens intäkter	1, 4				
Nettoomsättning		13 091	8 367	3 989	0
Intäkter från koncernbolag		0	0	39 626	57 418
Övriga rörelseintäkter		112 625	84 125	72 999	93 582
Summa rörelseintäkter		125 716	92 492	116 614	151 000
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	4	-93 344	-64 590	-93 155	-133 804
Övriga externa kostnader	5, 8	-4 569	-4 317	-4 378	-3 237
Personalkostnader	6	-2 458	-2 477	-2 458	-2 477
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	10,11,12	-5 686	-5 785	-2 469	-833
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0
Summa rörelsekostnader		-106 057	-77 169	-102 460	-140 351
Rörelseresultat		19 659	15 323	14 154	10 649
Resultat från finansiella poster	3, 9				
Ränteintäkter och liknande poster		41	2 132	41	2 132
Räntekostnader och liknande poster	14	-7 014	-8 366	-7 014	-8 366
Resultat från koncernbolag		0	0	4 426	0
Summa resultat från finansiella poster		-6 973	-6 234	-2 547	-6 234
Resultat efter finansiella poster		12 686	9 089	11 607	4 415
Bokslutsdispositioner					
Erhållna och lämnade koncernbidrag		0	0	1 112	4 675
Förändring avsättning till periodiseringsfond	25	0	0	0	-425
Förändring avskrivning utöver plan		0	0	0	-6 952
Resultat före skatt		12 686	9 089	12 719	1 713
Skatt på årets resultat	7	-980	-259	-33	-259
Förändring uppskjuten skatt		0	-1 579	0	0
Årets resultat		11 706	7 251	12 686	1 454

Balansräkning - Koncernen och moderbolaget

Balansräkning	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2019	2018	2019	2018
Belopp i kSEK					
TILLGÅNGAR	1,2,3				
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	11	260 191	241 362	150 523	124 814
Inventarier, verktyg och installationer	10	35 092	29 469	35 092	29 469
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	212 575	83 798	31 815	15 995
Summa materiella anläggningstillgångar		507 858	354 629	217 430	170 278
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	16	0	0	172 418	130 268
Fordringar på koncernföretag		0	0	99 944	0
Andelar i intresseföretag	17	140 125	140 125	140 125	140 125
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	18	8 500	8 500	8 500	8 500
Summa finansiella anläggningstillgångar		148 625	148 625	420 987	278 893
Summa anläggningstillgångar		656 483	503 254	638 417	449 171
Omsättningstillgångar					
Varulager					
Varulager mm		431	3 373	431	3 373
		431	3 373	431	3 373
Fordringar					
Kundfordringar		2 930	8 141	2 689	8 141
Fordringar på koncernföretag		0	0	0	73 090
Skattefordran		0	0	145	0
Övriga fordringar		2 548	5 457	332	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	3 100	3 875	2 783	3 866
Summa kortfristiga fordringar		8 578	17 473	5 949	85 097
Kortfristiga placeringar		10 000	4 000	10 000	4 000
Kassa och bank		51 253	18 264	50 129	17 850
Summa omsättningstillgångar		70 262	43 110	66 509	110 320
Summa tillgångar		726 745	546 364	704 926	559 491

Balansräkning - Koncernen och moderbolaget

Balansräkning	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2019	2018	2019	2018
Belopp i kSEK					
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1,2,3				
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		242 886	222 886	242 886	222 886
Bundet eget kapital		10 977	14 088	0	0
Summa bundet eget kapital		253 863	236 974	242 886	222 886
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond		49 623	29 623	49 623	29 623
Balanserade medel		55 509	53 830	52 480	59 569
Årets resultat		11 706	7 251	12 686	1 454
Summa fritt eget kapital		116 838	90 704	114 789	90 646
Summa eget kapital		370 701	327 678	357 675	313 532
Obeskattade reserver					
Akkumulerade överavskrivningar		0	0	11 611	11 611
Periodiseringsfonder	25	0	0	2 355	2 355
Summa obeskattade reserver		0	0	13 966	13 966
Avsättningar					
21					
Uppskjutna skatteskulder		4 059	2 989	0	0
Summa avsättningar		4 059	2 989	0	0
Långfristiga skulder					
14					
Skulder till kreditinstitut		134 572	97 045	134 572	97 045
Övriga långfristiga skulder		66 333	51 249	66 333	51 249
Summa långfristiga skulder		200 905	148 294	200 905	148 294
Kortfristiga skulder					
Fakturerat ej upparbetat	22	15 817	20 007	35 000	20 007
Skulder till kreditinstitut	14	22 222	11 860	22 222	11 860
Leverantörsskulder		11 117	14 095	11 117	13 289
Aktuella skatteskulder	7	802	1 239	0	1 239
Skulder till koncernföretag		0	0	826	23 329
Övriga kortfristiga skulder		73 819	432	48 982	407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	27 303	19 770	14 233	13 568
Summa kortfristiga skulder		151 080	67 403	132 380	83 699
Summa eget kapital och skulder		726 745	546 364	704 926	559 491

Kassaflödesanalys - Koncernen och moderbolaget

Kassaflödesanalys	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Belopp i kSEK				
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster (rörelseresultat)	19 660	15 323	14 155	10 649
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	5 686	5 785	2 469	833
Erhållen ränta	41	2 132	41	2 132
Erlagd ränta	-7 014	-8 366	-7 014	-8 366
Betald skatt	-574	-172	-574	-21
Övriga poster som påverkar kassaflödet	84	439	5 536	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	17 883	15 141	14 613	5 241
Förändringar av rörelsekapital				
Förändringar av kortfristiga fordringar och varulager	11 837	-9 270	79 293	105 461
Förändringar av kortfristiga skulder	24 260	-2 536	-9 935	-47 565
Förändringar av rörelsekapital	36 097	-11 806	69 358	57 896
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53 980	3 335	83 971	63 137
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-206 375	-96 502	-96 842	-42 626
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-4 200	-123 144	-34 400
Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar mm	76 920	87 700	59 829	4 676
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-129 455	-13 002	-160 157	-72 350
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	40 000	0	40 000	0
Erhållna lån och krediter	94 866	10 000	94 866	10 000
Amortering av lån och krediter	-11 860	-13 923	-11 860	-13 923
Utdelning till aktieägare	-5 572	-5 572	-5 572	-5 572
Övrigt / (emissionskostnader över eget kapital)	-2 969	346	-2 969	-14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114 465	-9 149	114 465	-9 509
Förändring likvida medel	38 989	-18 817	38 279	-18 722
Likvida medel vid årets början	22 264	41 081	21 850	40 572
Likvida medel vid årets slut	61 253	22 264	60 129	21 850
<i>varav kortfristiga placeringar</i>	<i>10 000</i>	<i>4 000</i>	<i>10 000</i>	<i>4 000</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 2019.

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, med säte Hallsberg, är moderbolag till helägda dotterföretagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB org nr 556810-9960, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB org nr 556891-8758, Lokvagnen i Eskilstuna AB org nr 556800-6547, Lokvagnen Deicing Facility AB org nr 556801-6579, Brista Spårterminal AB org nr 556871-5436, Lokvagnen Norrsunda Brista Nr2 Spårterminal II AB org nr 556899-3074, Eskilstuna Fristaden 1:31 Fast AB org nr 559090-3711 och Lokvagnen i Landskrona AB org nr 556787-9985 som i sin tur är moderbolag för dotterbolaget, KB Plåtgården i Landskrona org nr 916549-9691. *SA*

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.

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 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, utangeras 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

SM

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. *Stu*

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. *stn*

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. *Stc*

Not 2 - Uppskattningar och bedömningar

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

Goodwill, Immateriella anläggningstillgångar och andelar i dotterföretag

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

Pågående arbeten / Pågående nyanläggning.

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

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

Varulager

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

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 finansieringsrisk när lånens löptid löper ut.

Motpartsrisker

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

SK

Not 4 - Rörelsens intäkter

Geografiska marknader	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Sverige	124 095	87 828	114 993	146 336
Utlandet	1 621	4 664	1 621	4 664
Totalt	125 716	92 492	116 614	151 000

Nettoomsättningens fördelning

Tjänsteuppdrag	12 392	851	10 807	0
Anläggningshyror	13 091	7 516	5 574	0
Totalt	25 483	8 367	16 381	0

Övriga rörelseintäkter

Försäljning av förädlingsobjekt	100 189	83 513	100 189	93 513
Övriga intäkter	44	612	44	69
Totalt	100 233	84 125	100 233	93 582

Nettoresultat försäljning av förädlingsobjekt

Försäljning av förädlingsobjekt	100 189	83 513	100 189	93 513
Direkta kostnader till intäkten	-93 155	-64 590	-93 155	-76 386
Nettoresultat	7 034	18 923	7 034	17 127

Not 5 - Arvode till koncernens och moderbolagets revisorer

Baker Tilly	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Revisionsuppdrag	297	216	247	122
Andra uppdrag än revision	0	0	0	0
Summa	297	216	247	122

Not 6 - Anställda samt löner och ersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Anställda vid årets slut				
Sverige	5	4	5	4
<i>Varav kvinnor %</i>	<i>0 %</i>	<i>0%</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>
Summa anställda vid årets slut	5	4	5	4
Styrelse och ledande befattningshavare				
Styrelse	5	5	5	5
<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	7	7	7	7
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader				
Styrelse, VD, och ledande befattningshavare	770	516	770	516
Övriga anställda	1 080	1 243	1 080	1 243
Summa löner och ersättningar	1 850	1 759	1 850	1 759
Sociala kostnader	581	491	581	491
Pensionskostnader	0	0	0	0
Övriga personalkostnader	27	227	27	227
<i>Varav styrelse och VD</i>	<i>27</i>	<i>30</i>	<i>27</i>	<i>30</i>
Summa	608	718	608	718
Summa Personalkostnader	2 458	2 477	2 458	2 477

Not 7 - Skatt som belastat årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Resultat efter finansiella poster	12 686	9 089	11 607	4 415
Bokslutsdispositioner	n/a	n/a	1 112	-2 702
Resultat före skatt	12 686	9 089	12 719	1 713
Ej skattepliktiga intäkter	-10 221	-1 138	-12 748	-1 138
Justering för ej avdragsgilla kostnader	2 044	735	113	732
Från föregående taxering, kvarvarande underskott	0	0	0	0
Övriga justeringar av taxeringsmässigt resultat	70	-331	70	-131
Kvarvarande resultat till beskattning	4 579	8 355	154	1 176
Skatt som belastar årets resultat: 21,4%	-980	-1 838	-33	-259
<i>varav förändring uppskjuten skatt</i>	<i>0</i>	<i>-1 579</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Not 8 - Operationella leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal

Årets leasingkostnad uppgår till 3.909 KSEK (fg år 2.274 KSEK).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Förfaller till betalning inom ett år	3 909	3 864	3 909	3 864
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	13 387	13 524	13 387	13 524
Förfaller till betalning senare än 5 år	0	0	0	0
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	17 296	17 388	17 296	17 388

I koncernens och moderbolagets redovisning utgörs den operationella leasingen av åtagande för 1 st Tandem Underfloor Wheelset Lathe U 2000 - 400 D. Löptid 60 månader och per bokslutsdagen återstår 41 månader.

Not 9 - Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter	40	401	40	401
Valutakursdifferenser	1	1 731	1	1 731
Summa finansiella intäkter	41	2 132	41	2 132
Räntekostnader till kreditinstitut	-4 425	-4 398	-4 425	-1 747
Räntekostnader för långfristiga skulder ej kreditinstitut	-2 523	-3 956	-2 523	-6 607
Övriga skuldrelaterade kostnadsposter	-66	-12	-66	-12
Summa finansiella kostnader	-7 014	-8 366	-7 014	-8 366

Not 10 - Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	46 209	42 254	34 544	23 088
Omklassificeringar	0	-7 501	0	0
Årets inköp	6 580	11 456	6 580	11 456
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	52 789	46 209	41 124	34 544
Ingående avskrivningar	-16 740	-13 638	-5 075	-4 373
Omklassificeringar	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-957	-3 102	-957	-702
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17 697	-16 740	-6 032	-5 075
Utgående restvärde enligt plan	35 092	29 469	35 092	29 469

Not 11 - Byggnader och mark

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	251 616	224 061	125 086	80 783
Omklassificeringar	8 265	-3 679	11 928	0
Årets inköp	15 293	45 040	15 293	44 303
Försäljning / uttrangeringar	0	-13 806	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	275 174	251 616	152 307	125 086
Ingående avskrivningar	-10 254	-7 571	-272	-141
Omklassificeringar	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-4 729	-2 683	-1 512	-131
Utgående ackumulerade avskrivningar	-14 983	-10 254	-1 784	-272
Utgående restvärde enligt plan	260 191	241 362	150 523	124 814
Specifikation av restvärde				
Mark ej avskrivningsbar	144 079	159 073	106 644	118 526
Byggnad och markanläggningar	116 112	82 289	43 879	6 288
	260 191	241 362	150 523	124 814

Not 12 - Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	87 398	120 642	15 995	29 128
Omklassificering mellan anläggningstillgångar	-4 608	11 180	-11 928	0
Omklassificering från förskott och pågående arbeten	10 510	0	6 028	0
Årets inköp	199 795	40 006	81 549	0
Försäljning / uttrangeringar	-76 920	-84 430	-59 829	-13 133
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	216 175	87 398	31 815	15 995
Ingående avskrivningar	-3 600	-3 600	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 600	-3 600	0	0
Utgående restvärde enligt plan	212 575	83 798	31 815	15 995
Specifikation av restvärde				
Mark under konvertering för järnvägsändamål	26 180	26 129	26 130	1 848
Erlagda förskott för mark- och anläggningsförvärv	143 350	3 339	3 300	3 339
Teknik och anläggning per balansdagen ej färdigställd	43 045	54 330	2 385	10 808
	212 575	83 798	31 815	15 995

Not 13 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2018	2019	2018
Förutbetalad hyreskostnad och markarrende	1 914	1 649	1 914	1 650
Upplupna intäkter pågående uppdrag	819	1 800	819	1 800
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	367	426	50	416
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 100	3 875	2 783	3 866

Not 14 - Räntebärande skulder

	Koncernen		Moderbolaget		Räntetyp	Löptid
	2019	2018	2019	2018		
Långfristiga skulder						
Kreditinstitut, reverslån	134 572	97 045	134 572	97 045	Fast	2021-06-30
Övriga långfristiga skulder	66 333	51 249	66 333	51 249	Fast	2021-01-30
Summa långfristiga skulder	200 905	148 294	200 905	148 294		

Kortfristiga skulder

Checkkrediter (kreditlimit 10 MSEK)	0	10 000	0	10 000	Rörlig	Tillsvidare
Kreditinstitut, reverslån	22 222	1 860	22 222	1 860	Fast	2020-12-31
Summa kortfristiga skulder	22 222	11 860	22 222	11 860		

Not 15 - Upplupna kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Semesterlöner	417	191	417	191
Löneskatter och socialavgifter	185	61	185	61
Upplupna kostnader utförda uppdrag	5 187	11 084	2 187	11 084
Förutbetalda anläggningshyror	10 099	5 791	6 200	0
Upplupen kostnad internförvärv koncernen	11 029	0	4 997	0
Övriga upplupna kostnader	386	2 643	247	2 232
Summa upplupna kostnader	27 303	19 770	14 233	13 568

Not 16 - Andelar i koncernföretag

Direktägda bolag	Org nummer	Säte	Andel av kapitalet	Synligt eget kapital	Bokfört värde moderbolaget	
					2019	2018
Train Alliance Lokv i Hallsberg AB	556810-9960	Hallsberg	100%	101	33 068	33 068
Train Alliance Lokv Markförvaltn AB	556891-8758	Svedala	100%	100	100	100
Lokvagnen i Eskilstuna AB	556800-6547	Solna	100%	1 107	20 050	96 100
Lokvagnen Deicing Facility AB	556801-6579	Svedala	100%	98	100	100
Brista Spårterminal AB	556871-5436	Stockholm	100%	5 000	14 000	0
Lokv. Norrsunda Brista nr 2 Spt.II AB	556899-3074	Hallsberg	100%	50	104 150	0
Eskilstuna Fristaden 1:31 Fast AB	559090-3711	Örebro	100%	30	50	0
Lokv. i Landskrona AB (moderbolag)	556787-9985	Svedala	100%	900	900	900
<i>Dotterbolag: Lokv i Landskrona AB</i>						
<i>-KB Plåtgården i Landskrona</i>	<i>916549-9691</i>	<i>Landskrona</i>		<i>1</i>		
Bokfört värde i moderbolaget					172 418	130 268

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	-6	50
Krogsta Fastighets AB	556849-2796	Strängnäs	-4	50

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

Not 18 - Övriga långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	8 500	4 300	8 500	4 300
Årets anskaffning	0	4 200	0	4 200
Årets utrangeringar / försäljningar	0	0	0	0
Utgående anskaffningsvärde	8 500	8 500	8 500	8 500

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

Not 19 - Ställda säkerheter

		Koncernen		Moderbolaget	
		2019	2018	2019	2018
För bolag:					
Företagsinteckningar					
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	10 000	10 000	10 000	10 000
Summa		10 000	10 000	10 000	10 000
Fastighetsinteckningar					
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	175 525	175 525	125 125	125 125
Summa		175 525	175 525	125 125	125 125
Hallsberg Kronan 20	Train Alliance Sweden AB (publ)	4 125	4 125	4 125	4 125
Hallsberg Rala 4:29	Train Alliance Sweden AB (publ)	121 000	121 000	121 000	121 000
Eskilstuna Fristaden 1:31	Lokvagnen i Eskilstuna AB	50 400	50 400	0	0
Norrsunda Brista 2:15	Brista Spårterminal AB	0	0	0	0
		175 525	175 525	125 125	125 125
Övriga ställda säkerheter					
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	0	0	14 000	0
Summa		0	0	14 000	0
Aktier i dotterbolag		0	0	14 000	0
		0	0	14 000	0

Not 20 - Ansvarsförbindelser

	Moderbolaget	
	2019	2018
Obegränsat ansvarig för skulder i KB Plåtgården 1 Landskrona	16	16
<i>Bolaget är helägt dotterdotterbolag, och har per balansdagen inga externa skulder (fg år samma)</i>		

Not 21 - Avsättningar

	Koncernen	
	2019	2018
Uppskjuten skatteskuld	4 059	2 989

Avser bolagskatt 21,4% på obeskattade reserver.

Not 22 - Fakturerat ej upparbetat

	Moderbolaget		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
Uppdrag på löpande räkning				
Nedlagda och upparbetade kostnader	-35 250	-41 216	-54 433	-41 216
Fakturerat / erhållna förskott	70 250	61 223	70 250	61 223
	35 000	20 007	15 817	20 007

Stu

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

Till bolagsstämmans förfogande stående medel:

Balanserade vinstmedel	52 480 346
Överkursfond	49 622 719
Årets vinst	<u>12 686 524</u>
	114 789 589

Styrelsen föreslår att ovanstående disponeras sålunda:

Utdelas till aktieägarna	0
Överföres i ny räkning	<u>114 789 589</u>
	114 789 589

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

Den 5/1-2020 laga kraft om sammanslagning av aktier 5:2 och ändring av nominellt belopp från 10 kr till 25 kr.

Den 28/1-2020 offentliggör bolaget ett prospekt för notering på Nasdaq First North Growth Market. Tidsplan och erbjudande fastställt och man inbjuder nya aktieägare till teckning i bolaget för att uppnå en spridning av ägarantalet. Ägarspridning skall ske genom nyteckning av aktier i bolaget och en ny-emission med kontant betalning skall ske av 5.000.000 st aktier serie B med en övertilldelningsrätt om 750.000 st serie B. Pris per aktie fastställt till 50 Kr / aktie.
Teckningsperioden föreslås pågå t o m den 12 februari 2020.

Den 14/2-2020 offentliggörs utfallet av erbjudandet att teckna B aktier. Drygt 22 tusen tecknade nya aktieägare och tilldelning kommer ske till drygt 6 tusen nya aktieägare. Bolaget ökar sitt aktiekapital med 125 MSEK och lika mycket läggs i överkursfond.

Den 20/2-2020 Train Alliance Sweden AB (publ) under namnet TRAIN B får sin första handelsdag på Nasdaq First North Growth Market. Sedvanlig klockringning skedde hos Nasdaq kl 09:00 och första handelsdagen skedde utan störningar och noterades att aktien handlades till över sitt introduktionspris på 50 kr.

SK

Not 24 - Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

forts.

Den 20/3-2020 Bolaget offentliggör, med hänsyn tagen till det stora intresset i anslutning till bolagets erbjudande att teckna B aktier i anslutning till noteringen, att bolaget utnyttjar övertilldelningsoption efter att man samtidigt avslutar stabiliseringsperioden. Bolaget genomför därvid en nyemission och ökar antalet aktier med 703.830 st B aktier.

Den 23/3-2020 Offentliggör bolaget förvärv av större strategiskt markområde i Västerås och ökar sitt innehav från 30% till 45% i sitt intressebolag för mark i Sigtuna. Affären är på totalt 252 MSEK varav hälften betalas med aktier genom apportemission till säljaren.

Den 23/3-2020 Offentliggörs att Kilenkryssat, en sedan länge viktig samarbetspartner för Train Alliance, blir storägare i Train Alliance genom sitt deltagande i emission riktad genom apport för affären med ökat innehav i intressebolaget Sigtuna och markförvärv i Västerås.

Kilenkryssat värderar aktien i Train Alliance till 63 kr och tar emot aktier som betalning för den överlåtna egendomen. Priset 63 Kr är 20% högre än den kurs som bolaget handlades till vid tillfället för apportemissionen. Emissionen innebär en ökning av antalet aktier med 2.000.000 st B aktier.

Den 30 april 2020 tecknar bolaget ett marksäkringsavtal med järnvägsfordonsföretaget Siemens Mobility AB för etablering i Hallsberg. Avtalet är ett första avtal för att säkra mark för en lokalisering av en modern verkstad på Train Alliance:s järnvägsområde Rala i Hallsberg. Avtalets fortsättning är att gemensamma utredningar företas och arbetas fram avseende teknik och kravspecifikationer för den förestående toppmoderna anläggningen.

Train Alliance påverkas av COVID 19 på den basis att verkstäderna som har rörliga intäkter för sitt nyttjande kraftigt minskas ned på grund av att stora delar av tågflottan står avställd. Investeringsbeslut och framtids-satsningar har skjutits upp i avvaktan på hur utvecklingen för COVID 19 artar sig.

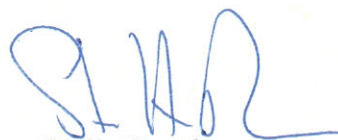
Not 25 - Periodiseringsfonder	Moderbolaget	
	2019	2018
Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2018	1 930	1 930
Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2019	425	425
	2 355	2 355

Underskrifter

Hallsberg den 8 / 5 -2020



Otto Persson
Styrelseordförande



Staffan Brandt
Ordinarie ledamot



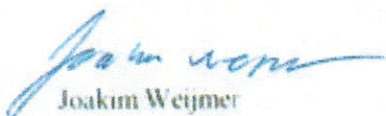
Conny Björnram
Ordinarie ledamot



Sven Jemsten
Ordinarie ledamot

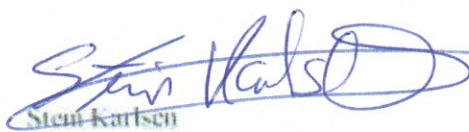


Patrik Ungårdh
Ordinarie ledamot



Joakim Weijmer
Verkställande direktör

Vår
revisionsberättelse har lämnats den 28 maj -2020



Sten Karlsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Train Alliance Sweden AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- 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.


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

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

Malmö den 28 maj 2020

Baker Tilly MLT KB



Stein Karlson

Auktoriserad revisor