

2023070413662

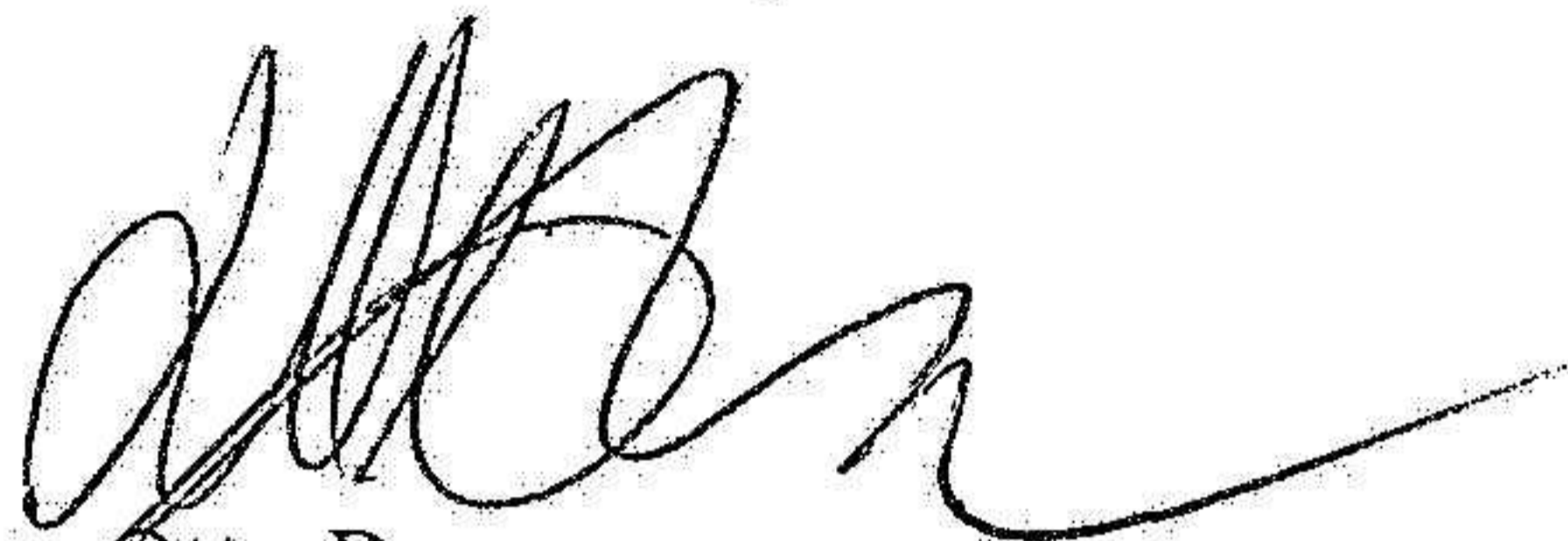
Fastställelse

Undertecknad styrelseledamot i Train Alliance Sweden AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 20 juni 2023.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen och övriga bifogade handlingar stämmer överens med originalen.

Malmö den 20 juni 2023



Otto Persson



2023070413663



Penneo dokumenttyckel: AJEK-VXENH-FJ2WY2-VWVPT-H8EE3-SYKP

TRAIN ALLIANCE

Årsredovisning 2022

Innehållsförteckning

Om Train Alliance.....	3
VD har ordet.....	5
Om Train Alliance.....	6
Områden och anläggningar.....	7
Styrelse.....	9
Ledningen.....	18
Aktien.....	11
Förvaltningsberättelse.....	12
Finansiell information.....	17
Noter.....	27
Definitioner - Nyckeltal och begrepp.....	42
Underskrifter.....	43
Mer information.....	44

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

Train Alliance i korthet

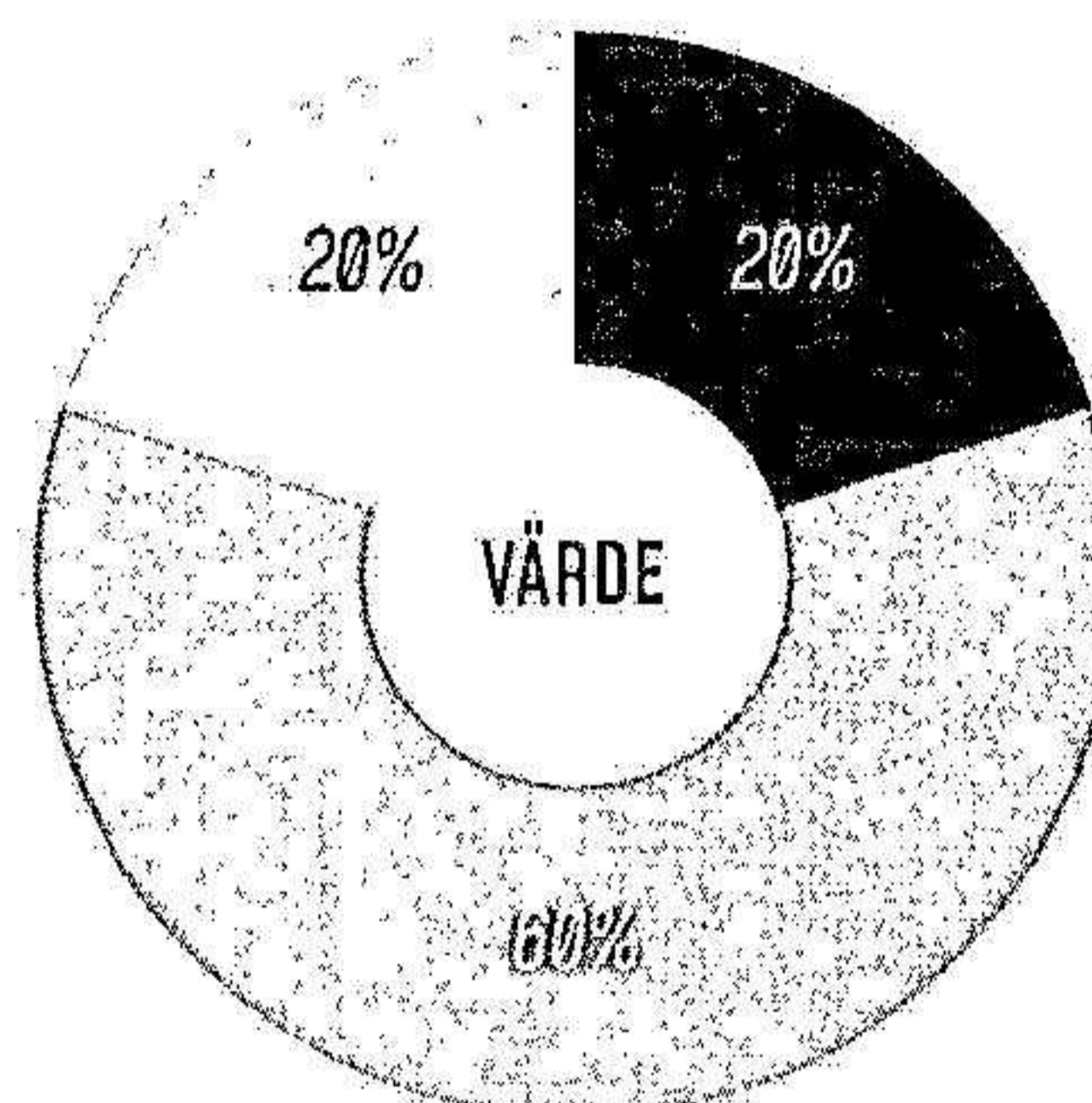
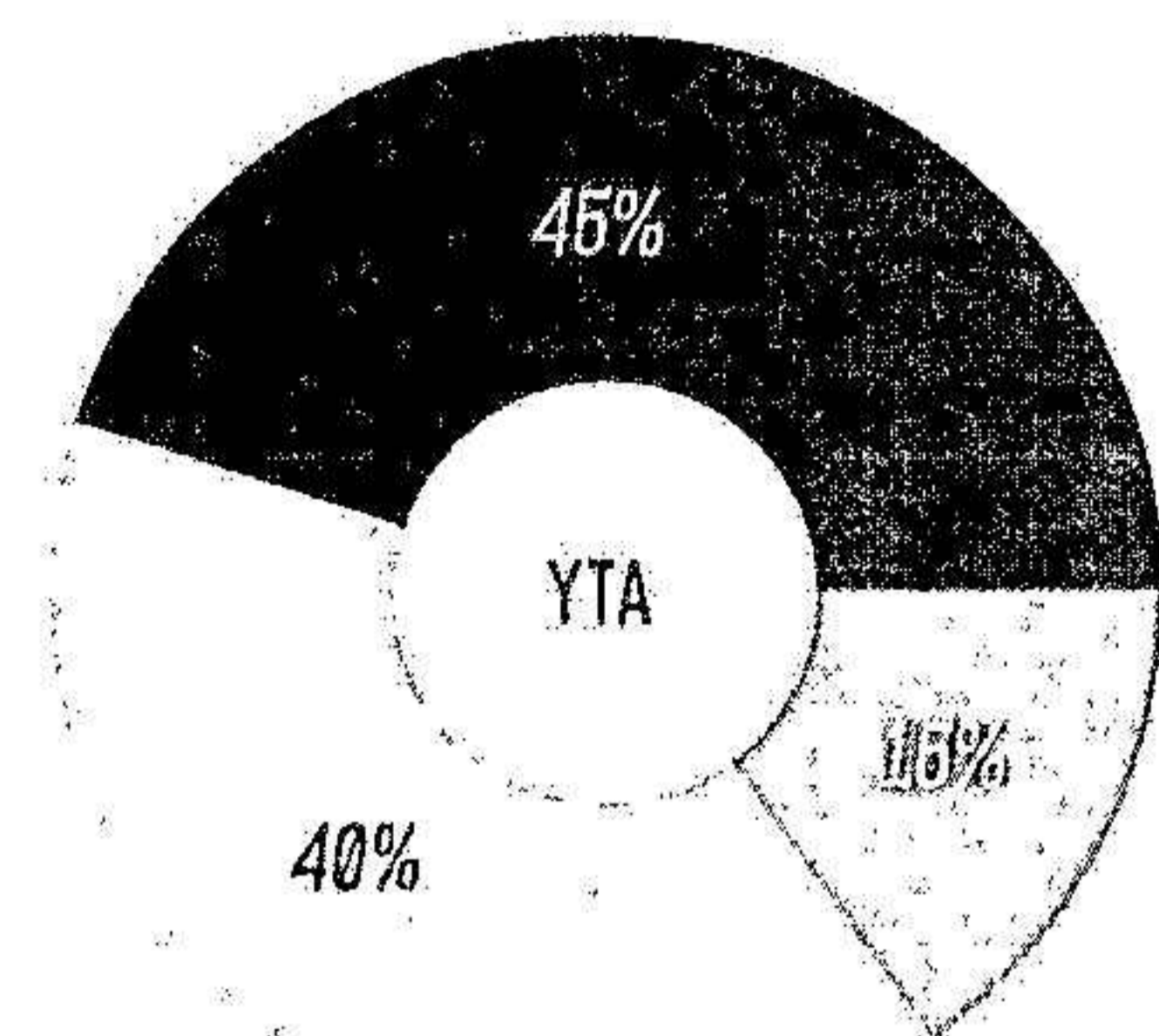
Train Alliance förvärvar strategiskt belägen mark, utvecklar den så att den blir järnvägsklar och bebygger den med anläggningar för underhåll och logistik av tåg- och järnvägsinfrastruktur. När marken är järnvägsklar så säljs eller hyrs mark och anläggningar ut på långa kontrakt.

Bolaget har byggts successivt och har idag drygt 2 miljoner kvm mark i strategiska lägen, varav ca 40 procent är exploateringsmark och resterande del detaljplanerad mark. Vissa av de anläggningar bolaget arbetar med klassas som riksintressen, medan andra har hög prioritet hos lokala beslutsfattare och stora kunder.

Unika markområden, specialistkunnande på järnvägsområdet, stark fastighetsexpertis och flera olika typer av tillstånd ger Train Alliance en stark position i sin nisch.

Train Alliance ser unika möjligheter att bygga värden under 2020-talet. Genom att skapa ett nätverk av moderna järnvägsanläggningar i rätt lägen avser bolaget möta en långsiktig och stark efterfrågan. Målet är att bygga upp en verksamhet med starkt kassaflöde som ger ägarna god avkastning.

Markområden

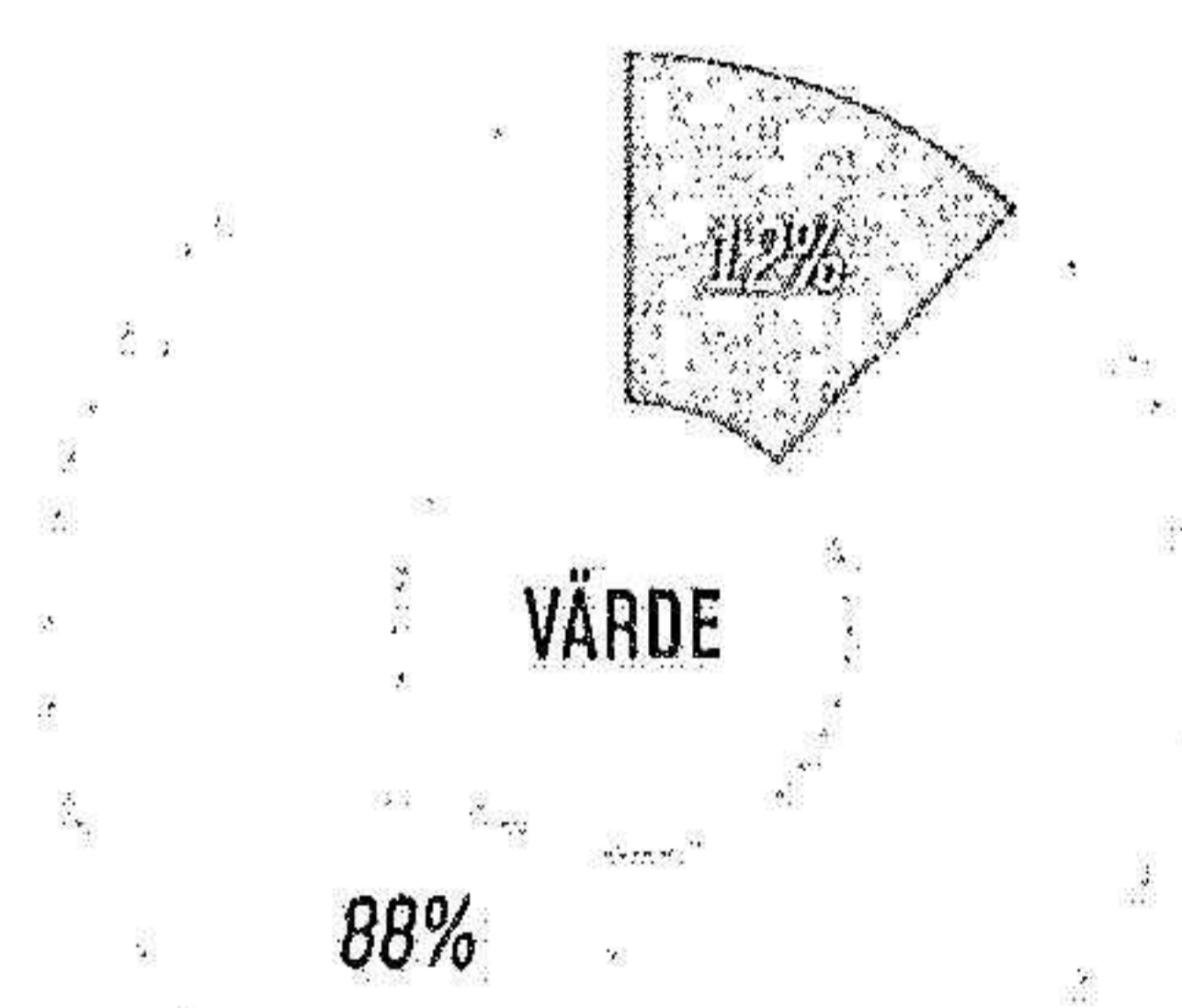
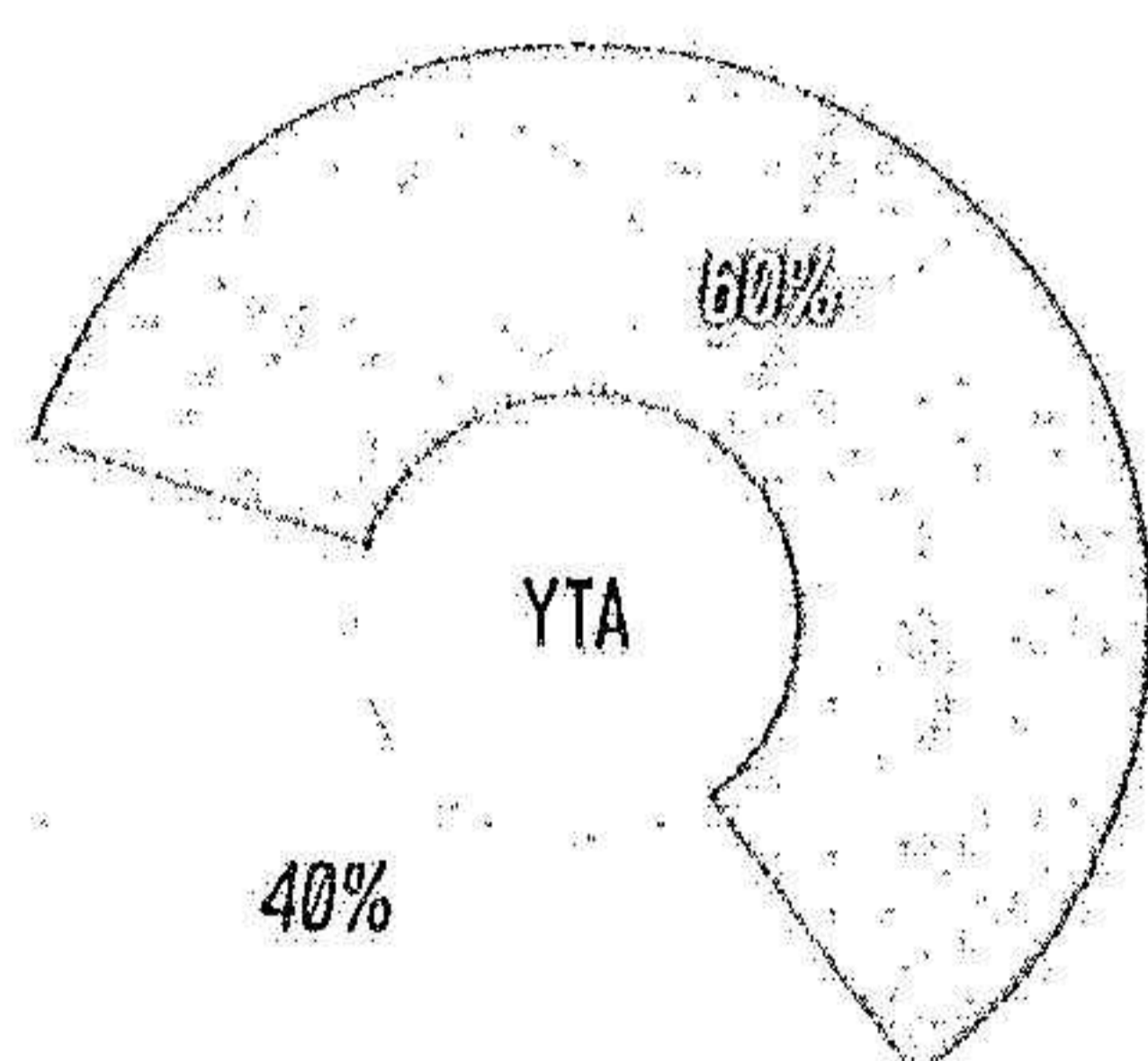


■ Hallsberg

□ Sigtuna

▨ Nationellt nätverk

Typ av mark

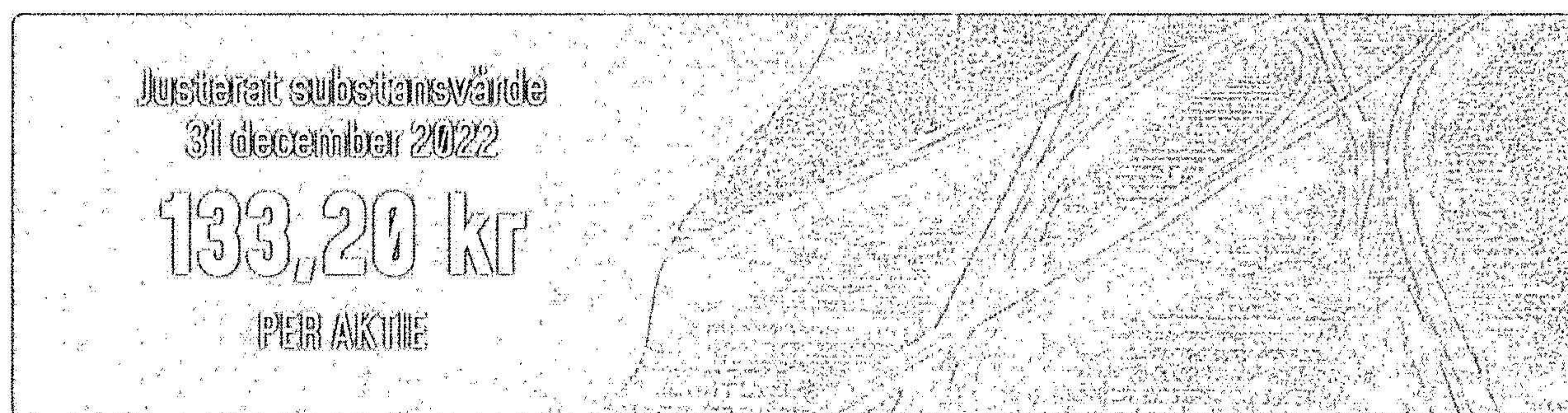


□ Järnvägsklar

▨ Exploateringsmark

2022 i korthet

- Detaljplanen för bolagets markområde i Sigtuna vann laga kraft den 7 januari 2022, efter en över tio år lång process.
- Ett strategiskt samarbete med Polar Structure inleddes kring landområden i Sigtuna. Samarbetet bedrivs i det gemensamägda Polar Land AB där Train Alliance som tidigare ägde 45% av marken, fick en ägarandel om 49%.
- Hela det markbolag som tidigare samägdes med Killenkryset togs över, och därmed även skyldighet och möjlighet att förvärva 37 000 kvm mark i direkt anslutning till järnvägsområdet från Sigtuna kommun.
- Train Alliance meddelade att bolaget avser att investera 400 Mkr i Stockholm Nord i Sigtuna för att öka godskapacitet till ca 450 000 containrar årligen, från dagens ca 30 000. Investeringar avses ske i en överlämningsbangård, nya förbigångsspår samt i att terminaler och spåranläggningar anpassas för att hantera 1 000 meters godståg.
- Train Alliance har initierat en funktionsutredning med Trafikverket avseende Rikskombiterminalen och Brista/Arlanda Järnvägsterminal. Utredningen ska utmynda i förslag på anläggningarnas framtida funktion och kapacitet och inkludera bland annat förändringar och uppgraderingar av befintliga system och anläggningar. Utredningen avses ligga till grund för utbyggnaden av områdets kapacitet.
- Train Alliance avyttrade Riksterminalerna i Sigtuna för 500 mkr med en total reavinst på 115,9 mkr. Train Alliance ska fortsätta att förvalta anläggningen.
- Diskussioner inleddes med Göteborgs Hamn om att etablera en järnvägsansluten inlandsterminalverksamhet i Sigtuna med direktkoppling till Göteborgs hamn. Avsikten är att hantera transport och omlastning av trallars, containrar och fordon.
- Siemens Mobility tecknade ett 25-årigt hyresavtal med Train Alliance Sweden AB för en modern lokverkstad i Hallsberg. Projekteringen startade under hösten 2022 och anläggningen beräknas vara klar att tas i drift under 2023.



FEMÅRSÖVERSIKT	2022	2021	2020	2019	2018
Rörelseintäkter, tkr	265 027	141 882	162 485	125 716	92 492
Rörelseresultat, tkr	121 002	25 520	28 058	19 660	15 323
Årets resultat, tkr	116 671	19 380	16 607	11 706	7 251
Resultat per aktie, kr	4,42	0,78	0,95	1,21	0,32
Justerat substansvärde per aktie, kr	133,2	68,0	63,7	63,0	N/A
Balansomslutning, tkr	1 605 896	1 568 357	1 030 130	726 745	546 364
Soliditet, %	89,2	83,9	73,7	51,0	59,9

VD HAR ORDET

Framgångarna under 2022 ser ut att fortsätta

Vi har nu lämnat verksamhetsåret 2022 som blev ett mycket bra år för Train Alliance trots orostider i Europa och begynnande lågkonjunktur med hög inflation och dyrare omkostnader. Vi ser att kommande år blir än bättre för Train Alliance då våra aktiviteter och uppdrag är många, vilket också medfört att vi utökade vår kapacitet under 2022.

Väl rustade för 2023

Försäljningen av Rikskombiterminalen i Rosersberg, Sigtuna gav både en vinst och en god likviditet som stärker Train Alliance avsevärt. Inför 2023 står vi därmed väl rustade för kommande affärer och uppdrag. Vi kvarstår som infrastrukturförvaltare i ett långt kontrakt med den nya terminalägaren där vi också bistår i arbetet med att utveckla anläggningen.

Stort intresse för Sigtuna

Vårt planeringsarbete i Sigtuna har varit omfattande sedan detaljplanen för Brista verksamhetsområde vann laga kraft i januari 2022. Vi startade direkt en kapacitets- och funktionsutredning tillsammans med Trafikverket vilket är starten för utveckling av de områden vi äger och förvaltar. Godstrafiken till och från Stockholmsområdet har en stor potential att styras över från landsväg till järnväg vilket ligger inom ramen för Shift2Rail. Intresset att etablera sig i norra Stockholm är stort och inkluderar också lokala transporter med el- och våtgaslastbilar till slutkunder för att få låga utsläppsavtryck i hela transportkedjan.

Vi skapar ett nytt nätverk för godstrafiken

Under 2022 påbörjade vi arbetet med att stärka vårt nationella nätverk för godstrafiken där vi ökar ambitionen och förutom Hallsberg även inkluderar Malmö, Göteborg, Borlänge och Norrland. Dessa platser planeras primärt för att möta morgondagens krav på modernt lokunderhåll men även för att kunna hantera godsvagnsreparationer i de tunga stråken.

I Hallsberg slutförde vi under 2022 en ny underhållsverkstad för spårgående arbetsmaskiner och tog det första spadtaget för en ny lokverkstad som ska levereras under 2023. Inom segmentet logistik inkom det under 2022 många konkreta förfrågningar, inte minst för Hallsberg. Arbetet med att följa upp dessa förfrågningar fortsätter under 2023.

Allt hårdare krav på miljö och klimatmål

Kraven på oss inom Taxonomi och miljö har ökat avsevärt. Vår senaste verkstad i Hallsberg som invigdes 15 december 2022 byggdes enligt de nya EU-kraven. I november erhöll vi vårt miljöcertifikat enligt ISO 14001:2015 vilket tillsammans med vårt tidigare kvalitetscertifikat enligt ISO 9001:2015 skapar en ledningsstruktur som höjer vår förmåga i kundarbetet samtidigt som det ger en effektivare organisation.

Fokusområden för 2023

Våra ambitioner inom godssegmentet kommer att öka och fortsätta under lång tid. Vi kommer att prioritera att fortsätta säkra markområden för underhåll av godstrafikens fordon och utveckla mark för ren logistik.

Våra samarbeten med hamnarna är viktiga för att skapa bra godsflöden och effektiv logistik. Medlemskapet i Västsvenska handelskammaren är en del i vårt arbete för att säkerställa kapacitet och kundutveckling.

Train Alliance har under 2022 även fått uppdrag att konceptutveckla och studera Järnvägsanläggningar i Boden, Ånge, Kalmar samt Trelleborg vilka kommer att fortgå in i 2023. Nya uppdragsförfrågningar tillkommer vilket skapar förutsättningar för kommande affärer.

De ljusa utsikterna till trots, vill jag avslutningsvis dock framhålla att vi är oroad över den sedan länge rådande kapacitetsbristen på stambanor och större järnvägslinjer i Sverige. Det är viktigt att det i närtid sker investeringar i statens infrastruktur så att marknadens behov och önskemål kan uppfyllas samtidigt som vi också klarar uppsatta klimatmål.

Det intressanta och händelserika året 2022 följs nu av ökad aktivitet 2023.

Hallsberg i april 2023
Joakim Weljmer, VD Train Alliance



Varför investera i Train Alliance

Attraktiv och unik affärsmodell

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

Klimathänsyn driver på efterfrågan på Train Alliance tjänster

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

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

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

Train Alliance har mark i strategiska lägen

Train Alliance arbetar i stor utsträckning med egen mark. Bolaget äger idag drygt 2 miljoner kvadratkilometer mark i strategiska lägen, varav ca 40 procent är exploateringsmark och resterande del är klar att nyttjas. De strategiska lägena är viktiga knut- eller slutpunkter i järnvägsnätet.

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

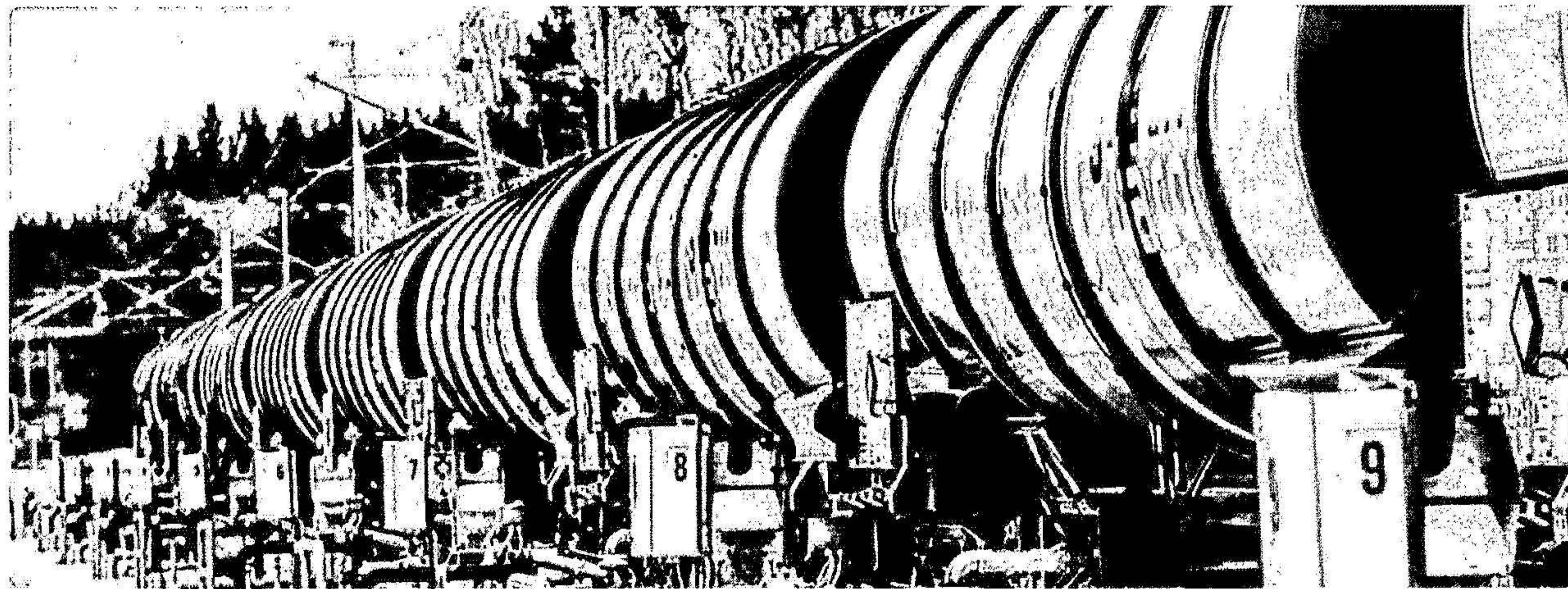
Train Alliance ser unika möjligheter att skapa värden under 2020-talet

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

MARK & FASTIGHETER

Sigtuna

2023070413669



Brista bränsleterminal är ett av de två riksintressena på Train Alliance mark i Sigtuna.

Train Alliance äger drygt 200 000 kvm mark i Sigtuna, med järnvägsanslutning i både nord och syd. Området ingår i Järnvägscentrum Stockholm Nord som är en ambitiös logistiksatsning och ett sammanhängande systemområde som omfattar ca 600 000 kvm spåransluten mark för etablering av olika logistik tjänster. Området är redan idag ett viktigt logistiskt nav för offentliga och privata aktörer.

Strategiskt arbete fortgår med kommunen och andra markägare för att fortsätta att utveckla området och ge det en så ändamålsenlig

utformning som möjligt, varför Train Alliances innehav kan förändras via markbyten. På bolagets mark finns Arlandas bränsledepå som klassificeras som riksintresse, vilket ger det särskilt prioritet hos myndigheter.

Efter att detaljplan för området vann laga kraft i januari 2022, utreder Train Alliance tillsammans med Trafikverket behovet av att förstärka kapaciteten i Rosersberg och Brista. Avsikten är att lägga fram utredningarna under 2023.

Sveriges nya Järnvägscentrum Stockholm Nord

- 1 1a) Rikskombiterminal/Dryport terminal. 1b) Utbyggnad 2022-2026
- 2 Postnord
- 3 Logistikområde
- 4 Förbigångsspår och överlämningsbangård
- 5 Järnvägsansluten logistik, lok & godsvagnsverkstad
- 6 Flygbränsleterminal för Arlanda
- 7 Brista kraftvärmeverk
- 8 Märsta station/resocentrum
- 9 Norrsunda-Krogsta Järnvägsanläggning/uppställning godståg
- 10 Myrbackens uppställningsspår, gods & persontåg
- 11 Norra böjen
- 12 Framtida parallellspår Brista-Märsta station/resocentrum



Hallsberg



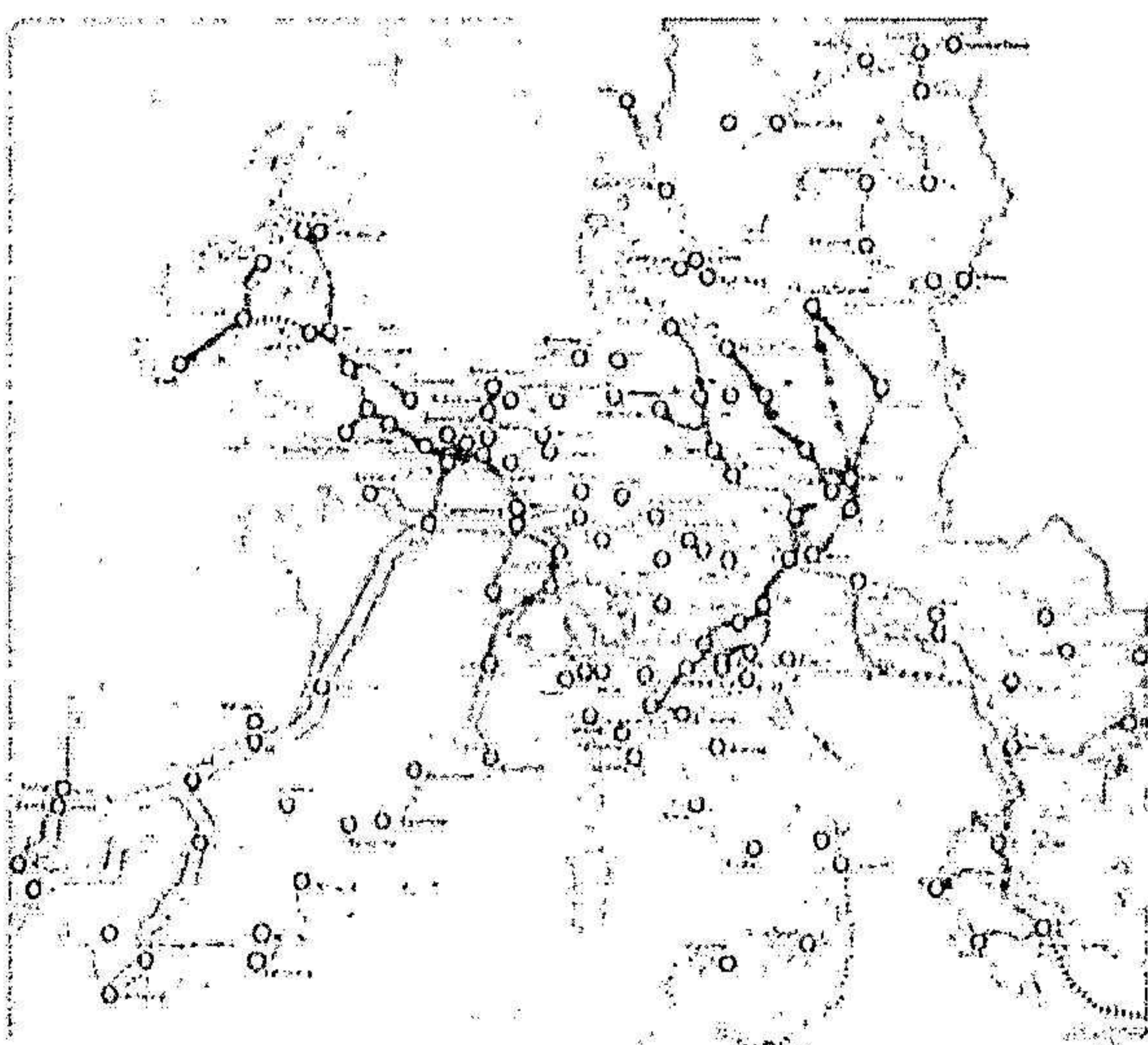
Lokverkstaden i Hallsberg.

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

Under 2018 upprättade Train Alliance en av Europas modernaste tågserviceanläggningar på en del av markområdet, som styckades av och såldes under 2019. Sedan 2019/2020 finns en kombihall på fastigheten som hanterar tvätt, underhåll och avisning av tåg tillhörande flera olika kunder.

Train Alliance arbetar med Trafikverket kring en ny bangård på Rala för uppställning av persontåg, inklusive genomfartsspår till Sannahed, för att öka områdets kapacitet. En ny underhållsverkstad för spårgående arbetsmaskiner togs i bruk i december 2022. I juli 2022 tecknas ett 25-årigt hyresavtal med Siemens Mobility för en ny modern lokverkstad, som Train Alliance har börjat uppföra.

Nationellt nätverk



TEN-T. Transuropeiska transportnätet.

Hallsberg och Sigtuna är båda stationer i det transeuropeiska transportnätet, TEN-T. TEN-nätet är kopplat till ett antal EU-projekt, bland annat Shift2Rail som syftar till att bygga ut infrastrukturen i Europa för att på sått knyta samman regionerna. Train Alliance strävar efter att skapa ett nationellt nätverk i satellitorter till dessa båda stationer. I detta syfte har bolaget säkrat 915 000 kvm råmark i Västerås, 79 000 kvm i Borlänge, 24 000 kvm i Eskilstuna, 14 000 kvm i Malmö, och söker aktivt marktableringar i Norrland och Västra Götaland.

Styrelse

OTTO PERSSON

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

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

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

Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Aktieinnehav: 1 300 000 privat och via bolag.

CONNY BJÄRNAM

Styrelseledamot sedan 2012. Född: 1951. Ekonom.

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

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

Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Aktieinnehav: 25 200 privat och via bolag.

STAFFAN BRANDT

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

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

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

Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Aktieinnehav: 81 200 privat och via bolag.

NICOLE HAMAN

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

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

Andra uppdrag: Inga.

Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Aktieinnehav: 0 st.

SVEN JEMSTEN

Styrelseledamot sedan 2010. Född: 1963. Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: Sven Jemsten arbetar med förvaltning av sitt kapitalförvaltningsbolag Lupinia AB som är moderbolag för ett tiotal dotterbolag med olika verksamheter runtom i Sverige.

Andra uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Euroforest AB (publ), styrelseledamot i Axeslpwlljem AB, FPTK Arena AB och Solid Group Europe AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Aktieinnehav: 1 316 000 privat och via bolag.

PATRIK LINGÅRDH

Styrelseledamot sedan 2019. Född: 1967. Civiljägmästare.

Arbetslivserfarenhet: Råvaruchef för Södra Timber AB, verkställande direktör Baro Wood AB och styrelseledamot för Skogsindustrierna. Verkställande direktör för Biometron AB (publ). Grundare av Tisko AB, namnändrat till AB Custos, grundare och styrelseordförande i Europeiska Skogsfonden 1, 2 och 3.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Bluehand AB och Euroforest AB (publ).

Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Aktieinnehav: 596 745 privat och via bolag.

OSCAR WAHLSTRÖM

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

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

Andra uppdrag: Styrelsesuppleant i och ledamot i dotterbolag till AB Hvalfisken.

Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Aktieinnehav: 34 054 privat och via bolag.

BARBRO WIHLBORG

Styrelsesuppleant sedan 2010. Född: 1950. Gymnasleekonom.

Arbetslivserfarenhet: Barbro Wihlborg grundade och drev under flertalet år bolaget Miljögården med grossistverksamhet till ca 1500 fristående affärer inom heminredning i Skandinavien.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i W-Garden Trading Aktiebolag, Prokurist i Handelsbolaget Miljögården B O U Wihlborg.

Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledning: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Aktieinnehav: 174 000 privat och via bolag.

Ledning

JOAKIM WEIJMER

Anställd 2011 och verkställande direktör från och med 2018. Född: 1965. Verkstadsmechanisk gymnasleutbildning i Borås samt cirka fem (5) år av järnvägsspecifika utbildningar.

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

Aktieinnehav: 22 400 privat och via bolag.

MATTIAS MODÉN

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

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

Aktieinnehav: 23 544 privat och via bolag.

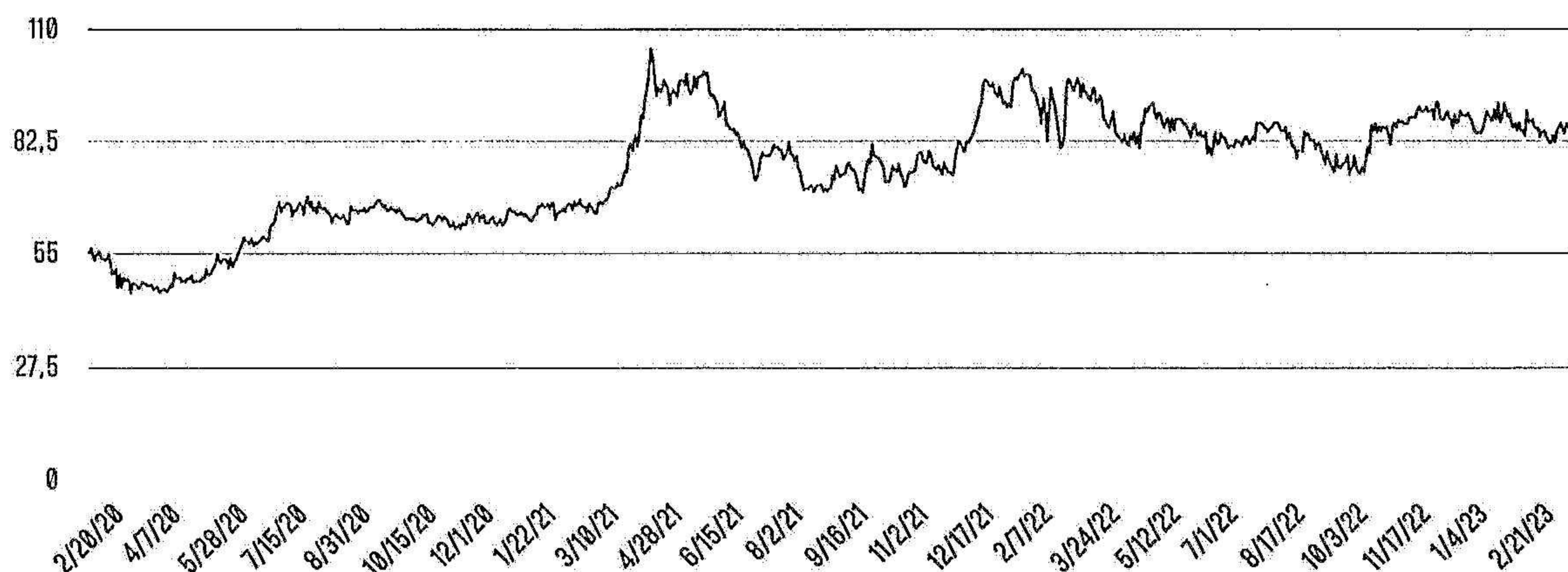
ULF GUSTAVSSON

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

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

Aktieinnehav: Inget.

Aktien



Train Alliance har två aktieslag, A- och B-aktier. Varje A-aktie har 10 röster medan B-aktien har 1 röst. Alla aktier har lika rätt till bolagets vinst. Den 31 december 2022 uppgick det totala antalet aktier till 26 386 958, varav 2 800 000 A-aktier och 23 586 958 B-aktier. Det totala aktiekapitalet uppgick till 659 674 Tkr, motsvarande ett kvotvärde om 25 kronor per aktie.

Notering

B-aktien handlas sedan 20 februari 2020 på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn TRAIN B. Den 30 december 2022 stängde aktien på 86,00 kronor, en minskning med 1,1 procent från 87,00 kronor den 31 december 2021.

Under 2022 omsattes 1,7 miljoner aktier i handeln, motsvarande 6,6 procent av det totala antalet B-aktier.

Utdelningspolicy

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

För år 2022 föreslår styrelsen en utdelning på 6,26 kronor per aktie. Utdelningen föreslås ske genom aktieinlösen.

Ägarstruktur

Största ägare var Kilenkryssset Rail AB med 15,9 procent av kapitalet, och AB Hvalfisken med 11,8 procent. Röstmässigt största ägare var Polar Structure med 19,9 procent av rösterna, följt av Sven Jemsten med 19,2 procent, och Kilenkryssset Rail AB med 11,6 procent.

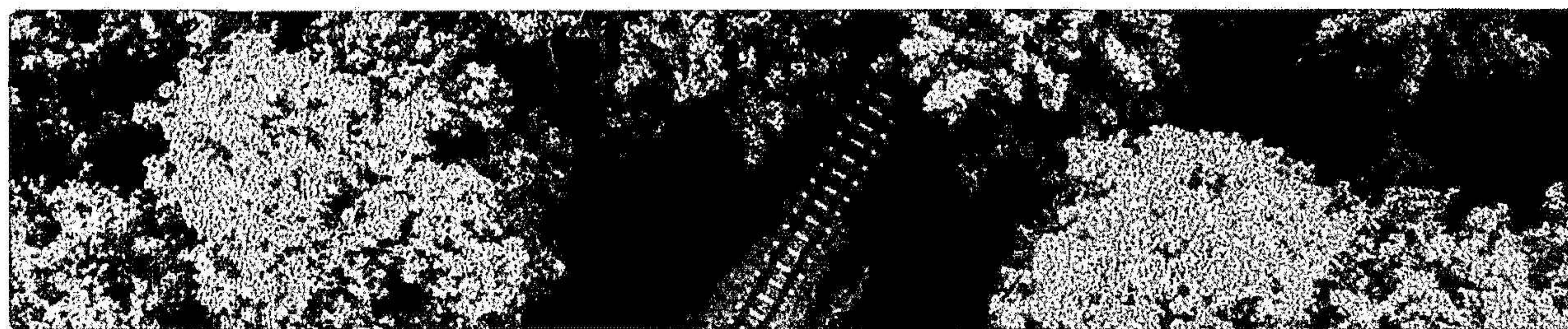
Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna den 31 december 2022.

Största ägare per 31 december 2022

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITALET	ANDEL AV RÖSTERNA
Kilenkryssset Rail AB	4 200 000	15,9%	11,6%
AB Hvalfisken	3 124 008	11,8%	10,9%
Polar Structure AB	2 304 882	8,7%	19,9%
Banque Pictet & Cie (Europe) SA	2 115 273	8,0%	4,1%
Investment AB Spiltan	2 035 909	7,7%	4,0%
Futur Pension 70132881	1 534 811	5,8%	3,0%
Sven Jemsten med bolag	1 316 000	5,0%	19,2%
Otto Persson med bolag	1 300 000	4,9%	10,3%
Prior Nilsson Reallinvest	798 045	3,0%	1,6%
Patrik Lingårdh med bolag	596 745	2,3%	1,2%
Övriga aktieägare	7 061 286	26,8%	14,4%
Total	26 386 958	100,0%	100,0%

Förvaltningsberättelse

2023070413674



Styrelsen och verkställande direktören för TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB (publ) ("Train Alliance") org nr 556785-5241 får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022. Train Alliance har sitt säte i Hallsberg.

Allmänt om verksamheten

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

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

Train Alliance arbetar i stor utsträckning med egen mark. Bolaget äger idag drygt 2 miljoner kvm mark i strategiska lägen, varav ca 40 procent är exploateringsmark och resterande del är klar att nyttjas. De strategiska lägena är viktiga knut- eller slutpunkter i järnvägsnätet.

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

Organisation

Koncernens moderbolag är Train Alliance Sweden AB (publ), som direkt eller indirekt, äger 14 dotterbolag. Koncernens verksamhet bedrivs främst i moderbolaget. Koncernens dotterbolag har en förvaltande roll och är en naturlig del i koncernens verksamhet genom att dessa bolag organisatoriskt är ägare av reelltillgångarna i form av mark och anläggningar. Antalet anställda i koncernen uppgår till 10 (9).

Infrastrukturförvaltare

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

Miljöpåverkan

Miljöaspekten för koncernen är en naturlig integrerad del i verksamhetskonceptet. Koncernen arbetar i etableringsarbete och anläggningsutformningen efter att leverera miljöcertifierade anläggningar. Miljömedvetenheten speglas genomgående i koncernens funktionstänk, materialval, genomförande, avfallshantering, energieffektiv drift och inom arbetsmiljö och personalsäkerhet. Under 2022 erhöll koncernen miljöcertifikat enligt ISO 14001:2015 vilket tillsammans med tidigare kvalitetscertifikat enligt ISO 9001:2015 skapar en ledningsstruktur som höjer koncernens förmåga i kundarbetet samtidigt som det ger en effektivare organisation.

Substansvärde

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

Det justerade substansvärdet ökade med 96 procent till 133,2 kronor från 68,0 kronor vid föregående årsskifte. Ökningen sker delvis till följd av att Svefa, en oberoende fastighetsvärderare, gjort en uppdaterad värdering av bolagets markområden efter fastställd detaljplan i Sigtuna samt efter försäljningen av Rikskombiterminalerna.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Detaljplanen för bolagets markområde i Sigtuna vann laga kraft den 7 januari 2022, efter en över tio år lång process.
- Ett strategiskt samarbete med Polar Structure inleddes kring landområden i Sigtuna. Samarbetet bedrivs i det gemensamägda Polar Land AB där Train Alliance som tidigare ägde 45% av marken, fick en ägarandel om 49%.
- Hela det markbolag som tidigare samägdes med Kilenkrysset togs över, och därmed även skyldighet och möjlighet att förvärva 37 000 kvm mark i direkt anslutning till järnvägsområdet från Sigtuna kommun.
- Train Alliance meddelade att bolaget avser att investera 400 Mkr i Stockholm Nord i Sigtuna för att öka godskapaciteten till ca 450 000 containrar årligen, från dagens ca 30 000. Investeringar avses ske i en överlämningsbangård, nya förbigångsspår samt i att terminaler och spåranläggningar anpassas för att hantera 1 000 meters godståg.
- Train Alliance har initierat en funktionsutredning med Trafikverket avseende Rikskombiterminalen och Brista/Arlanda Järnvägs-terminal. Utredningen ska utmytna i förslag på anläggningarnas framtida funktion och kapacitet och inkludera bland annat förändringar och uppgraderingar av befintliga system och anläggningar. Utredningen avses ligga till grund för utbyggnaden av områdets kapacitet.
- Train Alliance avyttrade Riksterminalerna i Sigtuna för 500 mkr med en total reavinäst på 115,9 mkr. Train Alliance fortsätter att förvalta anläggningen.
- Diskussioner inleddes med Göteborgs Hamn om att etablera en järnvägsansluten inlandsterminalverksamhet i Sigtuna med direktkoppling till Göteborgs hamn. Avsikten är att hantera transport och omlastning av trailers, containrar och fordon.
- Siemens Mobility tecknade ett 25-årigt hyresavtal med Train Alliance Sweden AB för en modern lokverkstad i Hallsberg. Projekteringen startade under hösten 2022 och anläggningen beräknas vara klar att tas i drift under 2023.



Finansiell översikt

FLERÅRSÖVERSIKT (KSEK)	2022	2021	2020	2019	2018
KONCERNEN					
Rörelseintäkter	265 027	141 882	162 485	125 716	92 492
Årets resultat	116 687	19 380	16 607	11 706	7 251
Balansomslutning	1 606 292	1 568 357	1 030 130	726 745	546 364
Sollditet %	89,2%	83,9%	73,7%	51,0%	59,9%
MODERBOLAGET					
Rörelseintäkter	110 666	64 597	141 258	116 614	151 000
Årets resultat	116 213	27 033	13 093	12 686	1 454
Balansomslutning	1 596 371	1 543 780	1 033 884	704 926	559 491
Sollditet %	90,8%	86,3%	73,1%	50,7%	55,9%

Kommentarer till resultaträkningen

Rörelseintäkterna ökade 88 procent till 265,0 (141,9) mkr. Ökningen förklaras av att reavinsten om 115,9 mkr från försäljningen av Rikskombiterminalen i Sigtuna bokfördes som Övrig rörelseintäkt. Nettoomsättningen steg till 141,3 (125,0) mkr huvudsakligen till följd av en ökad affärsvolym inom Järnvägsanläggningar. Den ackumulerade bruttovinstprocent för helåret uppgick till 60,6% (27,4%).

Train Alliance följer upp verksamheten i tre delar; Konzeptleveranser (tjänsteuppdrag), Anläggnings- och teknikuthyrning samt Förädlade sålda objekt. Intäkterna från Förädlade sålda projekt svarade för hela 79% av intäkterna efter att ha ökat med 169% till 177,6 mkr (66,0). Ökningen förklaras av försäljningen av Rikskombiterminalen i Sigtuna. Anläggnings- och teknikuthyrning minskade med 57% till 76,6 mkr.

RÖRELSENS INTÄKTER	2022	2021
Konzeptleveranser	2 878	8 659
Anläggnings- och teknikuthyrning	28 869	50 336
Förädlade sålda objekt	210 434	66 037
Aktiverat arbete för egen räkning	3 716	16 820
Övrigt	4 191	30
Summa	265 027	141 882

För 2022 uppgick rörelseresultatet till 121,0 MSEK (25,5) vilket ger en rörelsemarginal på 45,7% (18,0). Finansiella poster uppgick till -3,9 MSEK (-5,5). Rörelsemarginalen påverkades positivt av försäljningen av Rikskombiterminalerna.

Årets resultat var 116,7 MSEK (19,4).

Kommentarer till balansräkningen

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningar uppgick vid årets slut till 851,3 mkr (1 029,7) och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 32,7 mkr (348,0).

Investeringar sker i huvudsak direkt eller indirekt i materiella anläggningstillgångar. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar hänför sig huvudsakligen till intressebolag eller bolag som bolaget har nära samarbete med för förädling eller arbete med en materiell anläggningstillgång. Det som i huvudsak investeras i är, nyförvärv av mark för förädling, kapacitetsförstärkningar, spåranläggningar och gemensamhetsanläggningar på egenägd befintlig mark även inbegripande av uppgraderingar av anslutningar till huvudsystemet. Investeringar sker också i anläggningar och fastigheter som har strategisk betydelse och som bolaget har för avsikt att äga på lång sikt.

Under året gjordes investeringar i materiella anläggningar tillgångar om 41,3 mkr (426,3) och i finansiella anläggningstillgångar om

14,8 mkr (4,8). Försäljningen av Rikskombiterminalerna medförde att finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget minskade med 148,9 mkr.

Mer om förädlade projekt

Koncernens balansräkning består i allt väsentlig del av markinnehav på strategiska järnvägsorter och uppgår till 1 184,7 mkr (874,2) (inklusive andelar i intresseföretag). Totalt disponeras närmare drygt 2 000 000 kvm mark varav mer än hälften är detaljplanlagt och klar för järnvägsändamål.

Ett viktigt inslag i bolagets och koncernens verksamhet är verksamheten kring ägande, förvaltning och förädling av dessa strategiska marktillgångar som koncernen innehar. Denna verksamhet går ut på att som slutprodukt göra marktillgången förberedd och klar för järnvägsverksamhet. Detta innebär att samtliga tillstånd och förutsättning skall finnas för en etablering av en järnvägsverksamhet i sidosystemet. Utöver en detaljplan beslutad från den kommun i vilken marken befinner sig så skall det också finnas anslutningsmöjligheter till Trafikverkets huvudsystem. Dessa processer är tidskrävande och detta förädlingsarbete syns inte i resultaträkningen förrän en realisation eller etablering sker.

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

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

Bolaget följer också en redovisningsprincip innebärande att uppskrivning av en marktillgång ej sker oavsett om en väsentlig värdeförädling skett. Bolaget redovisar sina marktillgångar till sitt anskaffningsvärde med tillägg för de värdeskapande utgifter bolaget haft i sin förädlingsprocess.

När marktillgången blivit färdigförädlad så görs en oberoende värdering av externt värderingsinstitut och denna värdering

användes i bolagets nyckeltal för att räkna fram ett justerat eget kapital per aktie eller som det kallas "justerat substansvärde per aktie"

Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 238,7 mkr (126,0 mkr).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under helåret uppgick till 131,8 (31,8) mkr.

Rörelsekapitalet ökade under året med 396,7 (52,4) mkr till följd av högre affärsvolym, omklassning av 84,0 mkr anläggningstillgångar till varulager, samt markförvärv huvudsakligen i Sigtuna. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -265,0 (-20,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under helåret uppgick till 462,4 (-416,4) mkr. Försäljning av anläggningstillgångar, däribland Rikskombiterminalerna, tillförde totalt 518,5 (14,8) mkr.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 433,1 mkr (1 316,4). Förändringen under året avser periodens resultat. Eget kapital per aktie var 54,30 (49,90) kronor

Förväntad framtida utveckling

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

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Styrelsens arbete under året

Enligt bolagsordningen ska styrelsen i Train Alliance bestå av lägst 3 och högst 12 ledamöter. Årsstämman den 30 juni 2022 beslutade att styrelsen ska bestå av 7 styrelseledamöter och en styrelse-suppleant. För tiden intill nästa årsstämma valdes Otto Persson (ordförande), Conny Bjärnram, Sven Jemsten, Staffan Brandt, Nicole Haman, Patrik Lingårdh, Oscar Wahlström och Barbro Wihlborg (suppleant).

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

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

Bolagets styrelse har under 2022 haft 6 protokollförda möten, varav ett konstituerande möte. På dagordningen inför varje ordinarie

styrelsemöte finns ett antal stående punkter såsom VDs genomgång av verksamheten, markförädlingsprocesser, ekonomi och finansiering. Styrelsen har under 2022 behandlat och effektuerat förvärv, förädling och kapacitetsinvesteringar.

Resultatdisposition

Förslag till resultatdisposition vid 2023 års ordinarie stämma

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (SEK):

Balanserade vinstmedel	108 262 524
Överkursfond	553 785 313
Årets resultat	116 212 257
Summa	778 260 094

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägare utdelas 165 182 357 kr (6,26 kr per aktie) och 59 292 424 kronor balanseras i ny räkning. För förändringar i eget kapital under räkenskapsåret hänvisas till Koncernens och Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital. I övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med noter.



Finansiell information

2023070413679

Koncernens resultaträkning

BELOPP I TKR	NOT	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		141 323	125 032
Aktiverat arbete för egen räkning		3 716	16 820
Övriga rörelseintäkter		119 988	30
Summa rörelseintäkter	4	265 027	141 882
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-104 346	-94 938
Övriga externa kostnader	5,8	-13 612	-5 310
Personalkostnader	6	-9 270	-3 711
Avskrivning materiella anläggningstillgångar		-16 789	-12 399
Summa rörelsekostnader		-144 017	-116 362
Rörelsens resultat		121 010	25 520
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	9	3 214	459
Räntekostnader och liknande poster	9	-71	
Summa resultat från finansiella poster		-3 909	-5 530
Resultat efter finansiella poster		117 101	19 990
Skatt på årets resultat	7	-407	-1 370
Korrigering av tidigare års skatt		-7	-495
Förändring uppskjuten skatt		0	125
Årets resultat		116 687	19 380

Penneo dokumentnyckel: 4JEKC-WXEN4-HJ2W2-VWPVT-H8EE3-SIYKP

Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	12/31/22	12/31/21
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	10	801 409	736 734
Inventarier, verktyg och installationer	11	36 119	108 557
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	13 827	184 399
Summa materiella anläggningstillgångar		851 355	1 029 690
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	17	0	293 451
Fordringar hos intressebolag		0	32 134
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	18	32 689	22 445
Summa finansiella tillgångar		32 689	348 030
Summa anläggningstillgångar		884 044	1 377 720
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror		578	818
Pågående arbeten och arbeten som säljes		27 215	24 968
Färdiga anläggningar och mark till försäljning		342 918	0
Summa varulager m.m.		370 711	25 786
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		18 365	6 685
Övriga kortfristiga fordringar		90 484	24 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	4 016	8 063
Summa kortfristiga fordringar		112 865	38 839
Kortfristiga placeringar		66 742	20 000
Kassa och bank		171 930	106 012
Summa omsättningstillgångar		722 248	190 637
SUMMA TILLGÅNGAR		1 606 292	1 568 357

(forts.) Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	12/31/22	12/31/21
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		659 674	659 674
Övrigt tillskjutet kapital		553 785	553 785
Annat eget kapital inklusive periodens resultat		219 637	102 950
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 433 096	1 316 409
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	21	4 198	20 373
Summa avsättningar		4 198	20 373
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		83 181	177 361
Övriga långfristiga skulder		3 511	6 238
Summa långfristiga skulder	14	86 692	183 599
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14	17 341	5 217
Leverantörsskulder		30 531	7 948
Aktuella skatteskulder		0	5
Övriga kortfristiga skulder		4 056	725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	30 378	29 629
Summa kortfristiga skulder		82 306	47 976
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 606 292	1 568 357

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

BELOPP I TKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAD VINST M.M	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans per 2021-01-01	435 481	253 730	70 016	759 227
Företrädesemission	174 193	243 870		418 063
Justeri ng emi sslonskostnader		-14 754	14 754	0
Apportemission	50 000	82 600		132 600
Emission skostnader		-11 661		-11 661
Justeri ng förvärsvärde dotterbolag			-1 200	-1 200
Årets resultat			19 380	19 380
Eget kapital 2021-12-31	659 674	553 785	102 950	1 316 409
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	553 785	102 950	1 316 409
Årets resultat			116 687	116 687
Eget kapital 2022-12-31	659 674	553 785	219 637	1 433 096

Koncernens rapport över finansiell ställning

BELOPP I TKR	NOT	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		121 010	25 520
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		16 789	12 399
Erhållen ränta		3 214	459
Erlagd ränta		-7 123	-5 989
Betald skatt		-414	-610
Övriga poster		-1 690	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		131 786	31 779
Förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av varulager och pågående arbeten som säljes		-344 925	-17 390
Förändringar av kortfristiga fordringar		-74 026	-17 527
Förändringar av kortfristiga skulder		22 206	-17 474
Förändringar av rörelsekapital		-396 745	-52 391
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-264 959	-20 612
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	10,11,12	-41 268	-426 316
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	18	-14 839	-4 849
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	10,11,12	518 509	14 811
Kassaflöde från investeringsverksamheten		462 402	-416 354
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	550 663
Erhållna lån och krediter		5 000	35 000
Amortering av lån och krediter		-89 783	-52 492
Övrigt (emissionskostnader över eget kapital)		0	-11 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-84 783	521 510
Förändring likvida medel		112 660	84 544
Likvida medel vid årets början		126 012	41 468
Likvida medel vid årets slut		238 672	126 012
<i>varav kortfristiga placeringar</i>		<i>66 742</i>	<i>20 000</i>

Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I TKR	NOT	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		102 961	43 824
Intäkter från koncernbolag		3 716	20 773
Övriga rörelseintäkter		39	
Summa rörelseintäkter	4	110 666	64 597
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-80 327	-55 773
Övriga externa kostnader	5,8	-13 467	-4 727
Personalkostnader	6	-9 270	-3 715
Avskrivning materiella anläggningstillgångar		-6 195	-1 200
Summa rörelsekostnader		-109 259	-65 415
Rörelsens resultat		1 407	-818
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		119 347	24 012
Räntelintäkter och liknande poster	9	2 946	460
Räntekostnader och liknande poster	9	-6 900	-5 988
Räntelintäkter koncernen		2 232	7 139
Summa resultat från finansiella poster		117 625	25 623
Resultat efter finansiella poster		119 032	24 805
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		0	367
Lämnade koncernbidrag		-2 500	0
Förändring avskrivning utöver plan		0	0
Summa bokslutsdispositioner		-2 500	3 675
Resultat före skatt		116 532	28 480
Skatt på årets resultat	7	-319	-952
Korrigerig av tidigare års skatt			-495
Årets resultat		116 213	27 033

Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	12/31/22	12/31/21
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	10	150 509	152 495
Inventarier, verktyg och installationer	11	30 465	34 059
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	7 738	31 185
Summa materiella anläggningstillgångar		188 712	217 739
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	16	727 966	485 077
Fordringar hos koncernbolag		312 670	310 185
Andelar i intressebolag	17	0	293 45
Fordringar hos intressebolag		0	32 1
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	18	32 689	22 445
Summa finansiella tillgångar		1 073 325	1 143 292
Summa anläggningstillgångar		1 262 037	1 361 031
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror		578	818
Pågående arbeten och arbeten som säljes		27 215	24 968
Summa varulager m.m.		27 793	25 786
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		17 522	6 685
Övriga kortfristiga fordringar		89 230	19 369
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	3 774	7 063
Summa kortfristiga fordringar		110 526	33 117
Kortfristiga placeringar		66 742	20 000
Kassa och bank		129 273	103 846
Summa omsättningstillgångar		334 334	182 749
SUMMA TILLGÅNGAR		1 596 371	1 543 780

(forts.) Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TKR	NOT	12/31/22	12/31/21
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		659 674	659 674
Summa bundet eget kapital		659 674	659 674
Fritt eget kapital			
Överkursfond		553 785	553 785
Balanserad vinst eller förlust		108 263	81 230
Årets resultat		116 213	27 033
Summa fritt eget kapital		778 261	662 048
Summa Eget kapital		1 437 935	1 321 722
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar		12 290	12 290
Periodiseringsfonder	24	2 355	2 355
Summa obeskattade reserver		14 645	14 645
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		83 181	177 361
Skulder till koncernbolag		844	748
Övriga långfristiga skulder		3 511	6 238
Summa långfristiga skulder	14	87 536	184 347
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14	17 341	5 217
Leverantörsskulder		30 531	7 948
Aktuella skatteskulder		0	342
Övriga kortfristiga skulder		2 552	331
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	5 831	6 141
Summa kortfristiga skulder		56 255	23 066
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 696 371	1 543 780

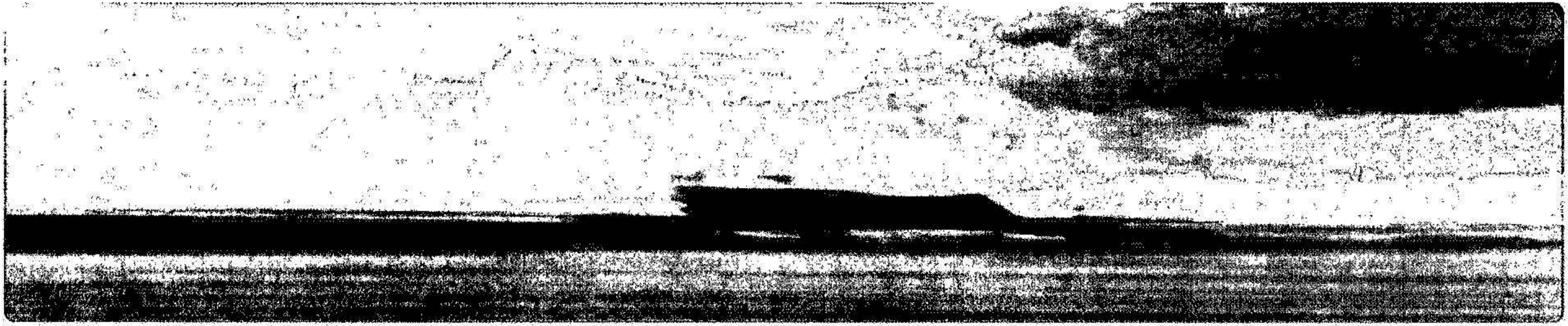
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare

BELOPP I TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		TOTALT EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST	ÅRETS RESULTAT	
Ingående balans per 2021-01-01	435 481	255 219	51 895	13 093	755 688
Disposition enligt årsstämman					
- Årets resultat			13 093	-13 093	
Justering emissionskostnader		-14 754	14 754		0
Företrädesemission	174 193	243 870			418 063
Apportemission	50 000	82 600			132 600
Emissionskostnader		-11 661			-11 661
Justering eget kapital		-1 489	1 489		0
Övrig justering			-1		-1
Årets resultat				27 033	27 033
Eget kapital 2021-12-31	659 674	553 785	81 230	27 033	1 321 722
Ingående balans per 2022-01-01	659 674	553 785	81 230	27 033	1 321 722
Disposition enligt årsstämman					
- Årets resultat			27 033	-27 033	0
Årets resultat				116 213	116 213
Eget kapital 2022-12-31	659 674	553 785	108 263	116 213	1 437 935
ANTAL STAMAKTIER				2022	2021
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning				26 386 958	24 839 108
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning				26 386 958	24 839 108
Antal utestående stamaktier vid periodens slut				26 386 958	26 386 958

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

BELOPP I TKR	NOT	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 407	-818
Justerling för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		6 195	1 200
Erhållen ränta		5 178	7 599
Erlagd ränta		-6 900	-5 988
Betald skatt		-319	-1 447
Övriga poster		-29	3 675
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		5 532	4 221
Förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av varulager och pågående arbeten som säljes		-2 007	-17 390
Förändringar av kortfristiga fordringar		-77 409	-16 789
Förändringar av kortfristiga skulder		21 065	-38 646
Förändringar av rörelsekapital		-58 351	-72 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-52 819	-68 604
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	10.11.12	-615	-479
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-164 844	-416 848
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	10.11.12	375 134	46 509
Kassaflöde från investeringsverksamheten		209 675	-370 818
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	550 663
Erhållna lån och krediter		5 000	35 000
Amortering av lån och krediter		-89 687	-51 558
Övrigt (emissionskostnader över Eget kapital)		0	-11 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-84 687	522 444
Förändring likvida medel		72 169	83 022
Likvida medel vid årets början		123 846	40 824
Likvida medel vid årets slut		196 015	123 846
varav kortfristiga placeringar		66 742	20 000

Noter



Not 1 - Redovisning- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

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

Koncernredovisningsprinciper

Bolaget upprättar koncernredovisning för bolag där innehav och majoriteten av rösterna är bolagets samt för bolag där bolaget genom avtal har ett bestämmande inflytande. Dotterbolagen och bolagen med bestämmande inflytande konsolideras i koncernredovisningen. Uppgifter om koncernbolag finns i noten om finansiella anläggningstillgångar. Dotterbolagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

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

Mellanhavanden mellan koncernbolag elimineras i sin helhet

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

Koncernförhållanden

Train Alliance Sweden AB (publ), org.nr 556785-5241, med säte i

Hallsberg, är moderbolag till helägda dotterbolagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB, org. nr 556810-9960, Lokvagnen i Landskrona AB, org.nr. 556787-9985, KB Plåtgården i Landskrona, org.nr 916549-9691, Lokvagnen Fleet & Components AB, org.nr 556801-6579, STS i Eskilstuna AB, org.nr 556800-6547, Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB, org.nr 556891-8758, Brista Spårterminal AB, org.nr 556871-5436, Lokvagnen Norrsunda Brista Nr 2 Spårterminal II AB, org.nr 556899-3074, Tillberga Utvecklings AB, org.nr 559233-1077, STS Norrsund 16:2 AB, org.nr 559311-1734, Train Alliance Lokvagnen Borlänge AB, org.nr 559378-4068, Lokvagnen 105 Strängnäs AB, org.nr 559088-1016, Krogsta Fastighets AB, org.nr 556849-2796, och Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB, org.nr 556870-7128.

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 kapacitets-effektivisering av utformningen i sidosystemens underhållsverkstäder för järnvägsfordon inbegripande teknikval och omlopps-placering av teknik. Försäljningen är i huvudsak inriktad mot den svenska marknaden, även om uppdrag också utförs i utlandet.

Rörelsens intäkter

Tjänsteuppdrag

För tjänsteuppdrag till fastpris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdig-

ställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

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

Uthyrning och hyresintäkter

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

Avsättningar görs för de risker för intäktssreduktioner 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 intäktssredovisas i sin helhet vid försäljningstillfället. Avsättningar görs för de riskerna för intäktssreduktioner som kvarstår. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Varulager

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

Leasingavtal

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

Utländska valutor

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

Inkomstskatter

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

Pågående nyanläggningar som är anläggningstillgångar

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

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

Immateriella tillgångar

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

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

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs

av linjärt över den beräknade nyttjandetiden. Avskrivningarna ingår i posten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Koncerngoodwill som uppkommer i samband med förvärv skrivs av på mellan fem och tio år.

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

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

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

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



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

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

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrument har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som räntetäkt 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 räntetäkt över lånets löptid. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas.

Ersättning till anställda

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

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

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

Låneutgifter

Inga låneutgifter aktiveras till anläggningstillgångar.

Kassaflödesanalys

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

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

Eget kapital

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

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper

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

Bokslutsdispositioner

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

Aktier och andelar i dotterbolag

Aktierochandelari dotterbolagredovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas.

Utdelning från dotterbolag redovisas som resultat från andelar i koncernföretag.

Not 2 - Uppskattningar och bedömningar

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

Goodwill, Immateriella anläggningstillgångar och andelar i dotterbolag

Bokförda värdet prövas årligen genom att tillgångens återvinningsvärde fastställs. Det sker genom ett s.k. Impairment test, varvid förenklat nuvärde av framtida kassaflöden jämförs mot det bokförda värdet. I förekommande fall kan även tillgångens marknadsvärde användas. Utgångspunkten för nuvärdesberäkningen har varit senast tillgängliga prognos för respektive dotterbolag och dess 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 uteslutande pågående arbeten och pågående nyanläggning som långfristigt anläggningstillgång.

Varulager

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

Not 3 - Finansiella risker i koncernen

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

Likviditetsrisker

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

Valutarisker

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

Ränterisk

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

Finansieringsrisker

Finansiering av lånat kapital görs mot reall tillgångar 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 bolagets kunder och leverantörer och andra intressenter drabbas av ekonomiska eller andra problem som leder till att reglering av bolagets och koncernens fordringar blir försenade eller uteblir.

Omvärldsanalys och nära uppföljning av motparternas situation är därför en prioriterad aktivitet.

Not 4 - Rörelsens intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
GEOGRAFISKA MARKNADER				
Sverige	265 027	135 674	110 666	58 389
Utfandet	0	6 208	0	6 208
Totalt	265 027	141 882	110 666	64 597
NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING INKLUSIVE KONCERNINTÄKTER				
Tjänsteuppdrag	17 817	8 659	10 248	29 146
Försäljning av förädlingsobjekt	94 637	66 037	73 079	0
Anläggningshyror	28 869	50 336	19 634	35 451
Totalt	141 323	125 032	102 961	64 597
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER				
Försäljning av förädlingsobjekt	115 797	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	3 716	16 820	0	0
Övriga intäkter	4 191	30	3 989	0
Totalt	123 704	16 850	3 989	0
NETTORESULTAT FÖRSÄLJNING AV FÖRÄDLINGSOBJEKT				
Försäljning av förädlingsobjekt	115 797	0	137 355	66 03
Direkta kostnader till intäkten	0	0	-18 008	-42 025
Totalt	115 797	0	119 347	24 012

Not 5 Arvode till koncernens och moderbolagets revisorer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
GO REVISION & CONSULTING STOCKHOLM AB (FG ÅR BAKER TILLY MLT KB)				
Revisionsuppdrag	1 571	381	1 498	281
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	98	60	98	60
Summa	1 669	441	1 596	341

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

Not 6 Anställda samt löner och ersättningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
MEDELANTAL ANSTÄLLDA				
Sverige	9	9	6	6
Varav kvinnor %	0	0	0	0
Summa anställda vid årets slut	9	9	6	6
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE				
Styrelse	7	7	7	7
Varav kvinnor %	14	14	14	14
Ledande befattningshavare	2	2	2	2
Varav kvinnor %	0	0	0	0
Summa styrelse och ledande befattningshavare	9	9	9	9
LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	2349	1081	2349	1081
Övriga anställda	1789	1517	1789	1517
Summa löner och ersättningar	4138	2598	4138	2598
Sociala kostnader	1760	816	1760	816
Pensionskostnader, styrelse och VD	2023	198	2023	198
Pensionskostnader, Övriga anställda	1349	0	1349	0
Övriga personalkostnader	0	61	0	61
Summa	5132	1075	5132	1075
Summa personalkostnader	9270	3673	9270	3673

Not 7 Skatt som belastar årets resultat

SKATTEBERÄKNING	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Resultat efter finansiella poster	117 101	19 990	119 032	24 805
Bokslutsdispositioner	inga	inga	-2 500	3 675
Resultat före skatt	117 101	19 990	116 532	28 480
Ej Skattepliktiga intäkter	-137 355	-66 037	-137 355	-66 037
Justerling för ej avdragsgilla kostnader	22 361	42 335	22 361	42 180
Övriga justeringar av taxeringsmässigt resultat	-132	10 362	12	0
Kvarvarande resultat till beskattning	1 975	6 650	1 550	4 623
Skatt som belastar årets resultat: 20,6%	-407	-1 370	-319	-952
Årets förändring uppskjuten skatt	0	1 255	0	0

Not 8 Finansiell leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal. Årets leasingkostnad uppgår till 3 757 KSEK (fg år 3 917 KSEK)

LÖPTIDER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Förfaller till betalning inom ett år	3 757	3 917		3 917
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	1 137	4 734		4 734
Summa framtida leasingavgifter	4 894	8 651	0	8 651

I koncernens och moderbolagets redovisning utgörs den finansiella leasingen av åtaganden för 1 st Tandem Underfloor Wheelset Lathe U 2000- 400 D, Löptid 60 månader och per bokslutsdagen återstår 17 månader. Tillgången redovisas under materiella anläggningstillgångar och kvarvarande skuld under skuld till kreditinstitut.

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter	1 233	362	965	362
Utdelning kortfristiga placeringar	1 978	0	1 978	0
Valutakursdifferenser	3	97	3	
Summa finansiella intäkter	3 214	459	2 946	460
Räntekostnader till kreditinstitut	-5 466	-5 092	-5 243	-5 092
Räntekostnader för långfristiga skulder ej kreditinstitut	-1 652	-881	-1 652	-881
Övriga skuldrelaterade kostnadsposter	-5	-16	-5	-15
Summa finansiella kostnader	-7 123	-5 989	-6 900	-5 988

Not 10 Byggnader och mark

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	769 822	509 315	156 571	156 571
Omklassificeringar	330 181	0	21	
Årets inköp	34 594	260 507	0	0
Årets försäljning	-287 035	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	847 562	769 822	156 675	156 571
Ingående avskrivningar	-33 088	-21 758	-4 076	-3 945
Årets avskrivningar	-13 065	-11 330	-4 090	-131
Utgående ackumulerade avskrivningar	-46 153	-33 088	-8 166	-4 076
Utgående restvärde enligt plan	801 409	736 734	150 509	152 495
SPECIFIKATION AV RESTVÄRDE				
Mark ej avskrivningsbar	557 761	294 536	110 644	110 644
Byggnad och markanläggningar	243 648	442 198	39 865	41 851
Summa restvärde	801 409	736 734	150 509	152 495

Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	127 347	52 849	41 184	41 184
Omklassificering	-6 552	0	-2 104	
Årets avyttring	-62 747	0	0	0
Årets inköp	585	74 498	615	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	58 633	127 347	39 695	41 184
Ingående avskrivningar	-18 790	-17 721	-7 125	-6 056
Årets avskrivningar	-3 724	-1 069	-2 105	-1 069
Omklassificeringar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-22 514	-18 790	-9 230	-7 125
Utgående restvärde enligt plan	36 119	108 557	30 465	34 059

Not 12 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	189 050	97 739	31 185	54 138
Omklassificering mellan anläggningstillgångar	-150 478	0	3 193	0
Omklassificering från förskott och pågående arbeten	0	15 167	0	0
Årets inköp	6 089	87 140	0	480
Årets försäljning / utrangeringar	-26 183	-10 996	-26 640	-23 433
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	18 478	189 050	7 738	31 185
Ingående avskrivningar	-4 651	-4 651	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 651	-4 651	0	0
Utgående restvärde enligt plan	13 827	184 399	7 738	31 185

SPECIFIKATION AV RESTVÄRDE

Mark under konvertering för järnvägsändamål	4 545	171 862	0	26 13
Erlagda förskott för mark- och anläggningsförvärv	6 040	7 485	0	0
Teknik och anläggning per balansdagen ej färdigställd	3 242	5 052	7 738	5 052
Summa restvärde	13 827	184 399	7 738	31 185

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Förutbetald hyreskostnad och markarrende	3 154	3 560	3 154	3 560
Upplupna intäkter och pågående uppdrag	0	1 250	0	1 65
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	862	3 253	620	1 853
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 016	8 063	3 774	7 063

Not 14 Räntebärande skulder

LÅNGFRISTIGA SKULDER	RÄNTETYP	LÖPTID	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
			2022	2021	2022	2021
Kreditinstitut, reverslån	Fast	2024-11-18	83 181	177 361	83 181	177 361
Skulder till koncernföretag			0	0	844	748
Övriga långfristiga skulder	Fast	2024-01-30	3 511	6 238	3 511	6 238
Summa Långfristiga skulder			86 692	183 599	87 536	184 347
KORTFRISTIGA SKULDER						
Checkkrediter (kreditlimit 10 MSEK)	Rörlig	Tillsvidare	0	0	0	0
Kreditinstitut, reverslån	Fast	2023-06-30	17 341	5 217	17 341	5 217
Summa Långfristiga skulder			17 341	5 217	17 341	5 217

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Semesterlöner	401	317	401	317
Löneskatter och sociala avgifter	126	280	126	280
Upplupna kostnader utförda uppdrag	528	1 750	528	1 750
Förutbetalda anläggningshyror	24 356	25 100	0	3 073
Upplupen kostnad Internförvärv koncernen	1 176	0	1 176	0
Övriga upplupna kostnader	3 791	1 182	3 600	721
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 378	28 629	5 831	6 141

Not 16 Andelar i koncernföretag

BOKFÖRT VÄRDE I MODERBOLAG

DIREKTÄGDA BOLAG	ORG.NUMMER	SÄTE	ANDEL AV KAPITALET	SYNLIGT EGET KAPITAL	2022	2021
Train Alliance Lokv i Hallsberg AB	556810-9960	Hallsberg	100 %	2 588	35 568	33 068
Train Alliance Lokv Markförvaltn AB	556891-8758	Svedala	100 %	76	100	100
STS Eskilstuna AB	556800-6547	Solna	100 %	761	31 050	31 050
Lokvagnen Fleet & Components AB	556801-6579	Svedala	100 %	95	325	325
Brista Spårterminal AB	556871-5436	Stockholm	100 %	5 754	14 000	14 000
Lokv. Norrsunda Brista nr 2 Spt.II AB	556899-3074	Hallsberg	100 %	73 754	104 150	104 150
Tillberga Utvecklings AB	559233-1077	Norrköping	100 %	34	66 095	66 095
STS Norrsunda 16:2 AB	559311-1734	Stockholm	100 %	113	79 000	79 000
Train Alliance Kolvagnen Borlänge AB	559378-4068	Hallsberg	100 %	25	25	0
Strängnäs 105 AB	559088-1016	Strängnäs	100 %	2 506	99 201	0
Krogsta Fastighets AB	556849-2796	Strängnäs	100 %	213	240 743	0
Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB	556870-7128	Strängnäs	100 %	605	56	
Lokv. i Landskrona AB (moderbolag)	556787-9985	Svedala	100 %	875	900	900
Dotterbolag: Lokv i Landskrona AB - KB Plåtgården i Landskrona	916549-9691	Landskrona		-2	0	0
Ävytttrade bolag:						
Rikskombiterminal Stockholm AB	556742-7645	Strängnäs				148 939
Lokvagnen i Malmö AB	559090-3711	Örebro				7 450
Bokfört värde i moderbolaget					727 966	485 077

Not 17 Andelar i Intresseföretag

	KAPITAL ANDEL	ANTAL ANDELAR	ANSKAFF- NINGSVÄRDE 2022	BOKFÖRT VÄRDE 2022	ANSKAFF- NINGSVÄRDE 2021	BOKFÖRT VÄRDE 2021
Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB			0	0	236 642	236 642
Krogsta Fastighets AB			0	0	56 809	56 809
Bokfört värde i moderbolaget			0	0	293 451	293 451

Under räkenskapsåret har samtliga aktier i Intressebolagen förvärvats och behandlas i räkenskaperna som helägda dotterbolag

Not 18 Övriga långfristiga värdepappersinnehav

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	22 445	17 597	22 445	17 597
Omklassificering	-3 193	0	-3 193	
Årets avyttring	-1 402	0	-14	
Årets inköp	14 839	4 848	14 839	4 848
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	32 689	22 445	32 689	22 445

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

Not 19 Ställda säkerheter

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2022	2021	2022	2021
FÖRETAGSINTECKNINGAR					
	BOLAG				
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	10 000	10 000	10 000	10 000
Summa		10 000	10 000	10 000	10 000
FASTIGHETSINTECKNINGAR					
	BOLAG				
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	180 012	175 525	125 125	125 125
Summa		180 012	175 525	125 125	125 125
Hallsberg Kronan 20	Train Alliance Sweden AB (publ)	4 125	4 125	4 125	4 125
Hallsberg Rala 4:29	Train Alliance Sweden AB (publ)	121 000	121 000	121 000	121 000
Eskilstuna Fristaden 1:31	STS i Eskilstuna AB	50 400	50 400	0	0
Luleå Ersnäs 19:23	Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB	487	0	0	0
Sigtuna Norrsunda-Krogsta 16:1	Krogsta Tun Fastighetsförvaltning AB	4 000	0	0	0
Sigtuna-Rosersberg 11:112	Rikskombiterminal Stockholm AB	0	0	0	0
Summa		180 012	175 525	125 125	125 125
ÖVRIGA STÄLLDA SÄKERHETER					
	BOLAG				
Kreditinstitut, reverslån	Train Alliance Sweden AB (publ)	0	4 788	0	14 000
Summa		0	4 788	0	14 000
Åktier i dotterbolag	Train Alliance Sweden AB (publ)	0	4 788	0	14 000
Summa		0	4 788	0	14 000

Not 20 Eventualförpliktelser

FÖRETAGSINTECKNINGAR	MODERBOLAGET	
	2022	2021
Obegränsat ansvar för skulder i KB Plåtgården.1 Landskrona	0	0
Summa	0	0

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

Not 21 Avsättningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Ingående uppskjutna skatteskulder	20 373	4 362	0	0
Förändring uppskjutna skatteskulder	-16 175	16 011	0	0
Utgående uppskjutna skatteskulder	4 198	20 373	0	0

Avsättningen avser i huvudsak uppskjuten skatt på obeskattade reserver

Not 22 Fakturerat ej upparbetat

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Nedlagda och upparbetade kostnader	0	0	0	0
Fakturerat / erhållna förskott	0	0	0	0
Summa	0	0	0	0

Not 23 Förslag till vinstutdelning (redovisas i hela kronor)

TILL BOLAGSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅENDE MEDEL

Balanserade vinstmedel	108 282 524
Överkursfond	553 785 313
Årets vinst	116 212 257
Totalt	778 260 094

STYRELSEN FÖRESLÅR ATT OVANSTÅENDE DISPONERAS SÅLUNDA

Till aktieägare utdelas 6,26 kr per aktie	165 182 357
Överföres i ny räkning	613 077 737
Totalt	778 260 094

Not 24 Periodiseringsfonder

MODERBOLAGET	2022	2021
Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2018	1 930	1 930
Avsättning för periodiseringsfond, taxering 2019	425	425
Summa	2 355	2 355

Not 25 - Händelser efter balansdagen

Styrelsen noterade i april att bolaget står finansiellt väl rustat för framtiden, bland annat med en orderbok för kommande 24 månader som summerar till 376 mkr. Styrelsen avser därför att årligen pröva hur stora medel som kan delas ut till aktieägarna.

För aktieägarnas bästa föreslås den föreslagna utdelningen om 6,26 kronor per aktie ska ske genom ett automatiskt inlösenförfarande. För att även förbättra förutsättningarna för handel i aktien föreslår styrelsen en samtidig aktiesplit där varje aktie delas i fyra, tre ordinarie aktier och en inlösenaktie.

DEFINITIONER

Nyckeltal och begrepp

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

Underskrifter

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2023-06-20 för fastställelse.

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

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

Hallsberg den dag som framgår av elektronisk signatur

Otto Persson
Styrelseordförande

Conny Bjärnram
Ordinarie ledamot

Staffan Brandt
Ordinarie ledamot

Nicole Haman
Ordinarie ledamot

Sven Jemsten
Ordinarie ledamot


Patrik Lingårdh
Ordinarie ledamot

Oscar Wahlström
Ordinarie ledamot

Joakim Weljmer
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av elektronisk signatur

Johan Isbrand
Auktoriserad revisor

KOPIA


Underskrifter

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2023-06-20 för fastställelse.

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

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

Hallsberg den dag som framgår av elektronisk signatur

Otto Persson
Styrelseordförande

Conny Bjärnram
Ordinarie ledamot

Staffan Brandt
Ordinarie ledamot

DocuSigned by:

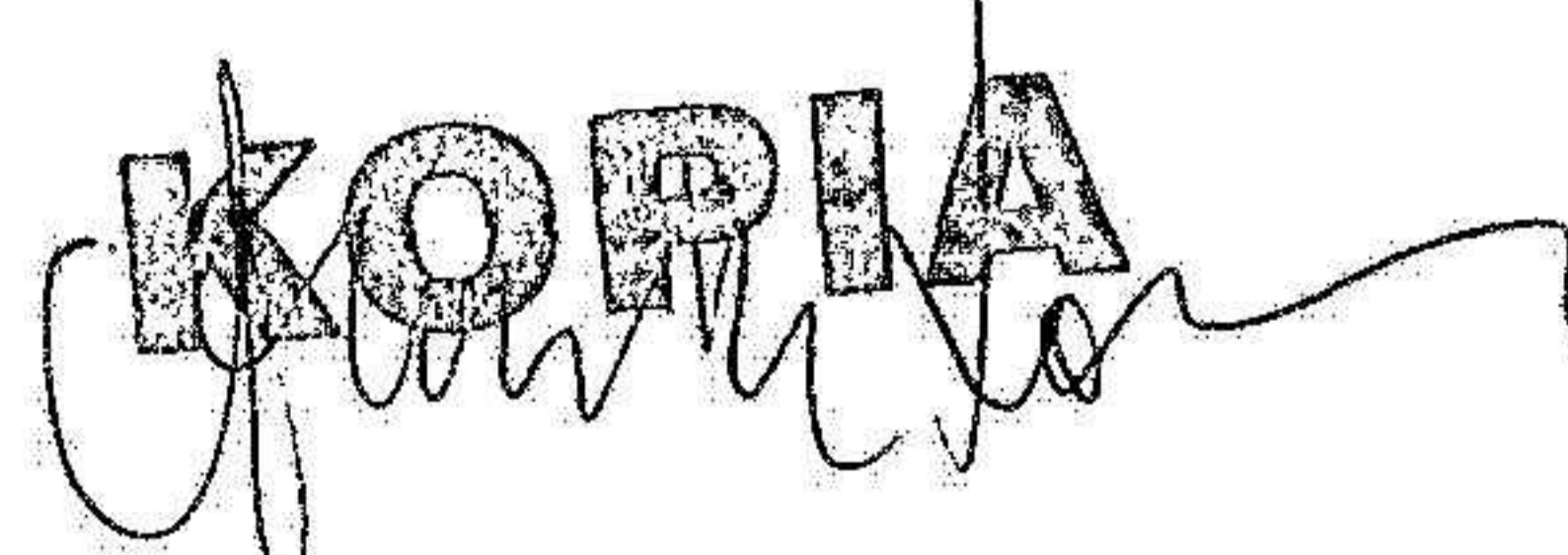
F83BB575CC384A8...
Nicole Haman
Ordinarie ledamot

Sven Jemsten
Ordinarie ledamot

Patrik Lingårdh
Ordinarie ledamot

Oscar Wahlström
Ordinarie ledamot

Joakim Wellmer
Verkställande direktör

KOPIA


Min revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av elektronisk signatur

Johan Isbrand
Auktoriserad revisör

Mer information

Läs mer

www.trainalliance.se

Årsstämma

2023-06-20

Adress

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

Telefon

+46 40 40 00 59

Mail

info@trainalliance.se

2023070413708

Penneo dokumentnyckel: 41EK-C-WKEN#-H12WZ-VWVVT-H8EE3-S17KP



TRAIN ALLIANCE SWEDEN AB | Box 5 | 694 21 Hallsberg

PENNEO

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

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

2025070413709

STAFFAN BRANDT

Styrelseledamot

Serienummer: 19680218xxxx

IP: 94.234.xxx.xxx

2023-05-15 13:44:28 UTC



Conny Bjärnram

Styrelseledamot

Serienummer: 19510730xxxx

IP: 2.64.xxx.xxx

2023-05-15 14:11:55 UTC



OTTO PERSSON

Styrelseledamot

Serienummer: 19711217xxxx

IP: 195.67.xxx.xxx

2023-05-16 07:00:20 UTC



Sven Eskil Jemsten

Styrelseledamot

Serienummer: 19631011xxxx

IP: 90.235.xxx.xxx

2023-05-16 09:06:47 UTC



PATRIK LINGÅRDH

Styrelseledamot

Serienummer: 19670228xxxx

IP: 78.77.xxx.xxx

2023-05-16 09:51:30 UTC



Oscar Jonas Wahlström

Styrelseledamot

Serienummer: 19910318xxxx

IP: 95.193.xxx.xxx

2023-05-16 09:56:49 UTC



Penneo dokumentnyckel: 4JEKC-WXEN4-HJ2W2-VWPVT-H8EE3-SYKP

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

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

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

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

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

PENNEO

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

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

JOAKIM WEIJMER

VD

Serienummer: 19650928xxxx

IP: 90.143.xxx.xxx

2023-05-16 13:51:08 UTC



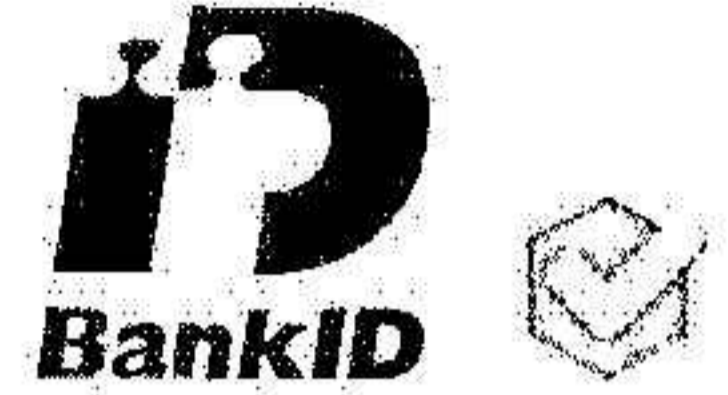
JOHAN ISBRAND

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19640929xxxx

IP: 95.193.xxx.xxx

2023-05-16 13:58:58 UTC



2023070413710

Penneo dokumentnyckel: 4JEKC-WXEN4-HJ2W2-VWPVT-H8EE3-SYKP

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

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

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

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

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

2023070413711

Certificate Of Completion

Envelope Id: F4EE0D710DCF48CF93C60EA6A7EAEC42
Subject: Complete with DocuSign: TA_Arsredovisning_2023_korr3.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 45 Signatures: 1
Certificate Pages: 5 Initials: 0
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:
Matilda Karlsson
Mäster Samuelsgatan 17
Stockholm, Stockholm .
Matilda.Karlsson@delphi.se
IP Address: 185.154.228.25

Record Tracking

Status: Original
2023-05-16 | 14:03

Holder: Matilda Karlsson
Matilda.Karlsson@delphi.se

Location: DocuSign

Signer Events

Nicole Haman
Nicole.haman@rtl.com
Global Digital Sales Director
RTL AdConnect
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:
Nicole Haman
F83BB675CC384A8...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 85.244.158.126

Timestamp

Sent: 2023-05-16 | 14:06
Viewed: 2023-05-16 | 14:19
Signed: 2023-05-16 | 14:20

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: 79d06750-5b40-4eba-b434-584a277456eb
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 2eefb15d-dab6-5d32-8156-652e78ad036e
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2023-05-16 | 14:19

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2022-05-20 | 18:38
ID: e5dd58c5-586b-4f20-b0e7-f2509e9b5eb5

Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events

Status

Timestamps

Envelope Sent Hashed/Encrypted
Certified Delivered Security Checked

2023-05-16 | 14:06
2023-05-16 | 14:19

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 för år 2022.

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 2022 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2021 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 juni 2022 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-11. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och

koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risker 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 jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

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

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

revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Train Alliance Sweden AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

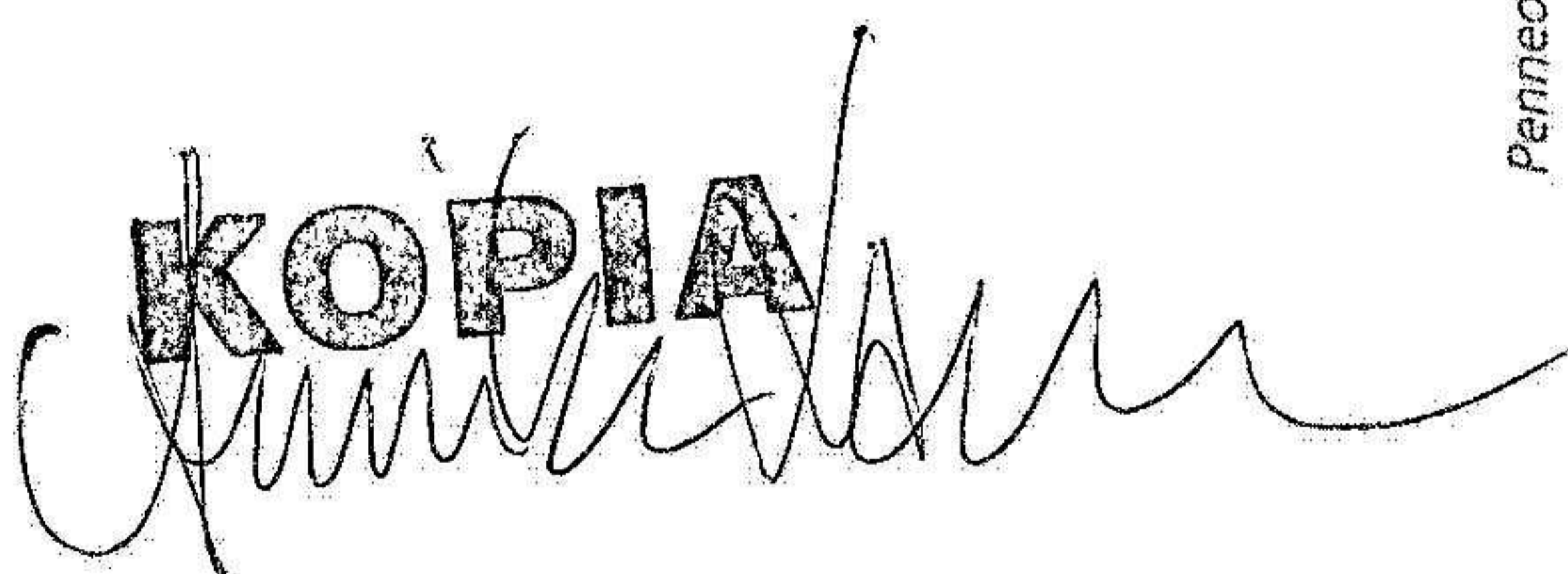
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust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

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

Stockholm den 2023

Johan Isbrand

Auktoriserad revisor

KOPIA


PENNEO

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

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

JOHAN ISBRAND

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19640929xxxx

IP: 95.193.xxx.xxx

2023-05-16 13:39:20 UTC



2023070413715

Penneo dokumentnyckel: YL07I-PZV53-N5Y8J-YEAJS-XL VHC-F7543

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

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

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

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

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