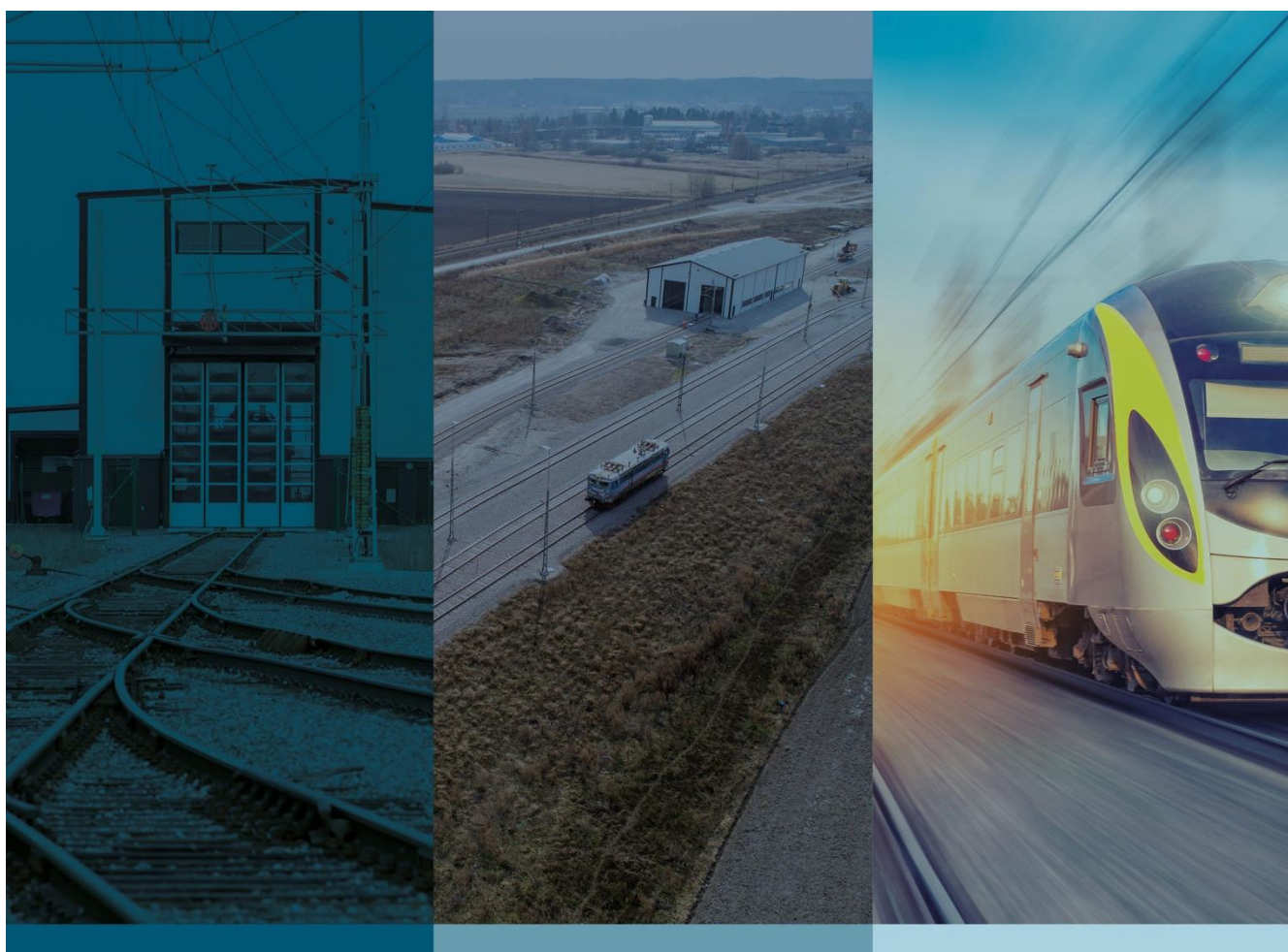




Delårsrapport Kvartal 1, 2021

Train Alliance Sweden AB (publ)



Datum: 2021-03-31

Delårsrapport 2021-03-31

Nyckeltalstabell

| Nyckeltal | Jan-Mar 2021 | Jan-Mar 2020 | Helår 2020 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Omsättning, KSEK | 28 593 | 49 926 | 162 485 |
| Rörelseresultat, KSEK | 4 167 | 6 417 | 28 058 |
| Periodens resultat, KSEK | 2 129 | 3 964 | 16 607 |
| Rörelsemarginal, % | 14,6% | 12,9% | 17,3% |
| Vinstmarginal, % | 7,4% | 7,9% | 10,2% |
| Vinsttillväxt, % | -46,3% | 142,9% | 41,9% |
| Räntabilitet på Eget Kapital, % | 1,1% | 4,3% | 4,5% |
| Soliditet | 85,3% | 74,4% | 73,3% |
| Nettoskuld, KSEK | 58 052 | 139 431 | 184 084 |
| Nettoskuldsättningsgrad | 0,04 | 0,19 | 0,24 |
| Substansvärde per aktie | 48,9kr | 42,9kr | 43,6kr |
| Justerat substansvärde per aktie | 65,6kr | 61,8kr | 63,7kr |
| Rörelseresultat per aktie | 0,16kr | 0,37kr | 1,61kr |
| Resultat per aktie | 0,08kr | 0,32kr | 0,95kr |
| Antal aktier vid periodens utgång | 26 386 958 | 17 419 256 | 17 419 256 |

VD har ordet

Train Alliance står fortsatt stabilt rustat för marknadens behov, och under första kvartalet 2021 blev Bolaget stolta ägare av Rikskombiterminalen i Rosersberg. Trenden vi pekat på en längre tid sker nu – mer gods på järnväg med allt längre godståg!

Persontrafiken på järnvägen har det fortsatt kämpigt, men ljuset i tunneln förstärks i samma takt som antalet vaccinerade medborgare ökar. Med lättnader i restriktioner kommer förhoppningar om ett ökat resande med start från sommaren 2021.

Förvärvet av Rikskombiterminalen i Rosersberg är en mycket viktig affär som är av stort strategiskt värde för Train Alliance. Den sedan tidigare aviserade lokaliseringsutredningen för att stärka järnvägskapaciteten håller på att slutföras i Sigtuna, vilket möjliggör en kraftigt ökad verkningsgrad på terminalen samtidigt som attraktionskraften för området förstärks.

Vi har under första kvartalet arbetat med en kompletteringsansökan till Transportstyrelsen för att Train Alliance även skall ha egen infrastrukturförvaltning för spårterminalen i Brista och Rikskombiterminalen i Rosersberg. Tillstånden förväntas bli klara under andra kvartalet 2021.

För vår verksamhet i Hallsberg ser vi stigande volymer vilket visar att Hallsberg ligger rätt i järnvägssystemet och motsvarar kundernas förväntningar och krav. Under början av året har vi startat upp vår miljövänliga avisningsanläggning som på alla plan har motsvarat våra förväntningar på hög effektivitet och snabba flöden. När inte avisning sker så används anläggningen bland annat till underhåll av olika arbetsmaskiner för järnvägsinfrastruktur.

I Hallsberg fortgår våra diskussioner med Trafikverket enligt ambitionen i den avsiktsförklaring som tidigare informerats om, vilket handlar om att stärka kapaciteten för uppställning av persontrafikens fordon och välbehövliga kringfunktioner.

I Malmö pågår en anpassning av vagnverkstaden så att förmågan till underhåll på ellok kan säkerställas. Dessa anpassningar kommer att slutföras under året och avser ändringar i befintlig anläggning.

Persontrafiken i Sverige går fortsatt under sparlåga i väntan på att smittspridningen minskar. Det finns ett uppdämt behov av resor, och från och med sommaren 2021 är förhoppningen att resenärerna skall komma tillbaka till tågen.

De tidigare gjorda fordonsbeställningarna för persontrafikens behov levereras enligt plan och bedömningen är att ytterligare nya beställningar kommer att ske för att möta den kommande resandeutvecklingen inklusive de nya krav som resenärerna ställer på komfort och tillgänglighet.

Pandemin påverkar oss främst genom avvaktande beslut från kunder som vill se stabilitet och återgång till ett visst normalläge innan strategiska vägval görs. Kvartalet uppvisar svaga affärsvolymmer men genom anpassning och hårt arbete når vi ändå positiva siffror. Vi bedömer att ett nytt gynnsammare normalläge från kunder och intressenter kommer utvecklas under andra halvåret 2021. Train Alliance har under hela pandemin fått många förfrågningar med perspektivet utveckling inför framtiden vilket vi ser mycket positivt på.

Vi står fortsatt stabilt rustade för att på alla plan leverera det som efterfrågas av marknaden. Järnvägen är en lysande framtidsbransch som har en allt viktigare funktion inom det totala transportsystemet.

Joakim Weijmer

VD Train Alliance Sweden AB

Kort om Train Alliance

Train Alliance har som affärsidé att långsiktigt och industriellt försörja operatörer med moderna och effektiva produktionsanläggningar för järnvägsrelaterade verksamheter inom infrastruktur och logistik. Train Alliance affärsidé är grundad i järnvägsfordonsunderhåll, hur man bygger och disponerar en verkstad och hur man utför underhåll för att ge maximal tillgänglighet på järnvägsfordon.

Järnvägsföretag binder merparten av sitt kapital i järnvägsfordon vilket betyder att en ökad tillgänglighet är kraftigt kostnadsbesparande för fordonsägarna. För att kunna leverera högeffektiva järnvägsfordonsverkstäder krävs rätt teknisk disposition tillsammans med ett excellent järnvägsäge. Train Alliance har högsta tekniska kompetens samt äger och disponerar mark i excellent järnvägsäge i hela Sverige.

En viktig del i bolagets verksamhet är förvärv, förädling och förvaltning av strategiskt belägen mark. Processen är tidskrävande och komplicerad men vid lyckat utfall kraftigt värdeskapande. Förädlingsarbetet syns inte i resultat- eller balansräkningen förrän en realisation eller etablering sker. När marken är färdigförädlad så genomförs en värdering av en extern oberoende part. Denna värdering används sedan för att räkna fram ett justerat eget kapital per aktie, "justerat substansvärde per aktie".

Verksamheten utfall och resultat

Koncernens verksamhet redovisar ett utfall för perioden om rörelseintäkter på 28,6 MSEK (49,9 MSEK). Bruttovinstprocent för perioden uppgår till 30,3% (23,1%).

Produkt- och leveransmix består av **K**onceptleveranser, **A**nläggnings- och teknikuthyrning samt **F**örädlade sålda objekt. Förädlade objekt har normalt en lägre bruttovinst än övriga leveransområden. För perioden så uppgick andelen Förädlade sålda objekt till 67,4% av koncernens totala rörelseintäkter (83,3%).

Fördelningen av intäkterna som vi mäter och följer grupperas i **K**-kompetens (konsultintäkter) **A**-Anläggningshyror och **F**-Förädling (mark- teknik- och anläggningsförsäljning). Störst andel av intäkterna kommer från **F** Förädling och det är också här vi ser en tillväxtökning. Vår uthyrning av egen kompetens och personal samt våra hyresintäkter är viktiga inslag och historiskt har vi utfall på ca 10% vardera av totala rörelseintäkter i dessa intäktslag.

För perioden så uppgick **A**-Anläggningshyror till 7,1 MSEK (6,9 MSEK) vilket utgör 24,8% av koncernens totala intäkter (13,9%). Bolaget har en ambition att stärka dessa återkommande intäkter och en målsättning att dessa skall utgöra mer än 30% av bolagets rörelseintäkter.

Koncernens rörelseresultat (resultat före finansiella EBIT) för perioden uppgick till 4,2 MSEK vilket ger en rörelsemarginal på 14,6% (12,9%).

Förädlingsprocesser av mark sker för närvarande i Västerås och Sigtuna. Bolagets markinnehav i Hallsberg är färdigförädlad sedan 2019 och där finns idag drygt 900,000 m² mark för järnvägsändamål med anslutning till Trafikverkets huvudsystem och en detaljplan som anger järnvägsverksamhet.

Investeringar

Under perioden har investeringar gjorts i materiella anläggningstillgångar på 390,4 MSEK (60,9 MSEK). Investeringarna på totalt 390,4 MSEK utgörs av 302,0 MSEK i Rikskombiterminalen i Norra Stockholm samt ett markförvärv i anslutning till rikskombiterminalen för 84,0 MSEK samt övriga mindre investeringar i Hallsberg på 4,4 MSEK. Under perioden har inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar gjorts (194,9 MSEK). Inga investeringar i immateriella tillgångar har företagits under perioden ej heller i motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under perioden

2021-02-02

I början av februari 2021 ingås avtal med Kilenkryssat om förvärv av Rikskombiterminalen norra Stockholm Rosersberg för en köpeskilling om 302 MSEK, vilken skall finansieras genom nyemission. Emissionen skall genomföras som en del riktad till säljaren och en del som företrädesemission till befintliga ägare.



2021-02-15

Bolaget offentliggör erbjudande samt publicerar en inbjudan för att teckna aktier i bolagets emission som bland annat skall finansiera likvid för förvärvet av Rikskombiterminalen norra Stockholm Rosersberg och satsningen på järnvägscentrum Stockholm nord.

2021-03-04

Bolaget offentliggör utfallet av emissionserbjudandet. Emissionen övertecknas och Bolaget får in emissionskapital och kan fullfölja sitt förvärv av Rikskombiterminalen norra Stockholm Rosersberg.

2021-03-19

Train Alliance Sweden AB (publ) uppmärksammas av SEB i en analys som beskriver Bolaget och de substantiella reelltillgångar som bolaget förädlar och innehar.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 8 april rapporterar bolaget en större insynsrapporteringspliktig transaktion till Finansinspektionen när bolagets styrelseordförande Otto Persson förvärvar 142 336 stycken B-aktier till ett värde om drygt 10 MSEK.

Finansiell Information

Koncernens resultaträkning

| Belopp i KSEK | Not | Jan-Mar Q1-2021 | Jan-Mar Q1-2020 | Jan-Dec Q1-Q4 2020 |
|--|-----|---------------------|---------------------|-----------------------|
| RÖRELSENS INTÄKTER | | | | |
| Nettoomsättning | | 9 299 | 8 246 | 35 438 |
| Övriga rörelseintäkter | | 19 294 | 41 680 | 127 047 |
| Summa rörelseintäkter | | 28 593 | 49 926 | 162 485 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | | |
| Direkta kostnader | | -19 924 | -38 376 | -117 321 |
| Övriga externa kostnader | | -1 087 | -1 151 | -4 859 |
| Personalkostnader | | -1 355 | -797 | -4 397 |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar | | -2 060 | -3 185 | -7 850 |
| Summa rörelsekostnader | | -24 426 | -43 509 | -134 427 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 4 167 | 6 417 | 28 058 |
| RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER | | | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | | 32 | 647 | 707 |
| Räntekostnader och liknande poster | | -1 586 | -2 699 | -8 731 |
| Summa resultat från finansiella poster | | -1 554 | -2 052 | -8 024 |
| Resultat efter finansiella poster | | 2 613 | 4 365 | 20 034 |
| Skatt på periodens resultat | | -484 | -401 | -3 427 |
| Förändring uppskjuten skatt | | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | | <u>2 129</u> | <u>3 964</u> | <u>16 607</u> |

Antal Stamaktier

| | | | |
|--|------------|------------|------------|
| Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning | 20 109 567 | 12 241 200 | 14 830 228 |
| Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning | 20 109 567 | 12 241 200 | 14 830 228 |
| Antal utstående stamaktier vid periodens slut | 26 386 958 | 17 419 256 | 17 419 256 |

Koncernens balansräkning

| Belopp i KSEK | Not | Q1 2021 | Q1 2020 |
|--|--------------|------------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | 1,2,3 | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Byggnader och mark | | 872 527 | 462 168 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 34 098 | 34 064 |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | | 97 512 | 50 406 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 1 004 137 | 546 638 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i intresseföretag | | 293 451 | 292 362 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 32 134 | 32 134 |
| Övriga långfristiga värdepappersinnehav | | 17 596 | 19 021 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 343 181 | 343 517 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 347 318 | 890 155 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | | |
| Varulager mm | | 1 577 | 791 |
| Pågående arbeten och arbeten som säljes | | 11 804 | 7 630 |
| Summa varulager mm | | 13 381 | 8 421 |
| Fordringar | | | |
| Kundfordringar | | 6 001 | 1 332 |
| Övriga fordringar | | 2 168 | 3 556 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 2 262 | 3 978 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 10 431 | 8 866 |
| Kortfristiga placeringar | | 0 | 29 690 |
| Kassa och bank | | 141 948 | 70 921 |

| | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Summa omsättningstillgångar | 165 760 | 114 898 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 513 078 | 1 005 053 |

Koncernens balansräkning forts.

| Belopp i KSEK | Not | Q1 2021 | Q1 2020 |
|---------------------------------------|--------------|------------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1,2,3 | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 659 674 | 435 481 |
| Bundet eget kapital | | 11 511 | 10 977 |
| Summa bundet eget kapital | | 671 185 | 446 458 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserade vinstmedel och fria medel | | 616 769 | 297 583 |
| Övriga fria medel | | 0 | 0 |
| Periodens resultat | | 2 129 | 3 964 |
| Summa fritt eget kapital | | 618 898 | 301 547 |
| Summa eget kapital | | 1 290 083 | 748 005 |
| Obeskattade reserver | | | |
| Akkumulerade överavskrivningar | | 0 | 0 |
| Periodiseringsfonder | | 0 | 0 |
| Summa obeskattade reserver | | 0 | 0 |
| Avsättningar | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | | 4 362 | 3 920 |
| Summa avsättningar | | 4 362 | 3 920 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 177 313 | 174 948 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Övriga långfristiga skulder | 12 327 | 30 191 |
| Summa långfristiga skulder | 189 640 | 205 139 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Fakturerat ej upparbetat | 0 | 0 |
| Skulder till kreditinstitut | 10 360 | 5 213 |
| Leverantörsskulder | 3 856 | 23 129 |
| Aktuella skatteskulder | 1 622 | 680 |
| Övriga kortfristiga skulder | 404 | 314 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 12 751 | 18 653 |
| Summa kortfristiga skulder | 28 993 | 47 989 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 513 078 | 1 005 053 |

Koncernens kassaflödesanalys

| Belopp i KSEK | Jan-Mar Q1 2021 | Jan-Mar Q1 2020 | Jan-Dec Q1-Q4 2020 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Resultat före finansiella poster (rörelseresultat) | 4 167 | 6 417 | 28 058 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i> | | | |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar | 2 060 | 3 185 | 7 850 |
| Erhållen ränta | 32 | 647 | 707 |
| Erlagd ränta | -1 586 | -2 699 | -8 731 |
| Betald skatt | -484 | -401 | -3 427 |
| Övriga poster som påverkar kassaflödet | -42 | -235 | 303 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 4 147 | 6 914 | 24 760 |
| Förändringar av kortfristiga fordringar och varulager | 5 896 | -8 709 | -20 699 |
| Förändringar av kortfristiga skulder | -42 520 | -43 762 | -79 567 |
| Förändringar av rörelsekapital | -36 624 | -52 471 | -100 266 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -32 477 | -45 557 | -75 506 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -390 424 | -60 915 | -134 534 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | 0 | -194 892 | -196 039 |
| Erhållen nettolikvid sålda anläggningstillgångar mm | 0 | 100 | 20 252 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -390 424 | -255 707 | -247 303 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Nyemission, netto efter kostnader | 528 727 | 372 767 | 371 920 |
| Erhållna lån och krediter | 35 000 | 26 648 | 98 593 |
| Amortering av lån och krediter | -46 451 | -72 475 | -98 407 |
| Utdelning till aktieägare | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Övrigt | 43 | -683 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 517 319 | 327 623 | 372 106 |
| Förändring likvida medel | 94 417 | 26 358 | -13 722 |
| Likvida medel vid periodens början | 47 531 | 71 253 | 61 253 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG | 141 948 | 97 611 | 47 531 |
| <i>Varav kortfristiga placeringar</i> | <i>0</i> | <i>26 690</i> | <i>0</i> |

Moderbolaget – resultaträkning i sammandrag

| Belopp i KSEK | Not | Jan-Mar Q1 2021 | Jan-Mar Q1 2020 |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| Summa rörelseintäkter | | 21 493 | 38 311 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | | -19 443 | -32 447 |
| Rörelseresultat: | | 2 050 | 5 864 |
| Resultat Koncernföretag | | 0 | 0 |
| Finansnetto | | -1 554 | -2 589 |
| Resultat efter finansiella poster: | | 496 | 3 275 |
| Bokslutsdispositioner | | 0 | 0 |
| Resultat före skatt: | | 496 | 3 275 |
| Skatt | | -107 | -401 |
| Periodens resultat: | | 389 | 2 874 |

Moderbolaget – balansräkning i sammandrag

| Belopp i KSEK | Not | Jan-Mar Q1- 2021 | Jan-Mar Q1- 2020 |
|---------------------------------------|-------|------------------------|------------------------|
| TILLGÅNGAR | 1,2,3 | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 277 756 | 222 290 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 1 055 468 | 657 339 |
| Varulager mm | | 13 381 | 8 421 |
| Kundfordringar | | 5 886 | 1 332 |
| Övriga fordringar | | 4 170 | 3 283 |
| Likvida medel | | 138 694 | 93 755 |
| Summa Tillgångar | | 1 495 355 | 986 420 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| Eget Kapital | | 1 269 623 | 732 802 |
| Obeskattade reserver | | 14 645 | 13 966 |
| Långfristiga Skulder | | 189 640 | 205 139 |
| Kortfristiga Skulder | | 21 447 | 34 513 |
| Summa Skulder och Eget Kapital | | 1 495 355 | 986 420 |

Rapport över förändring i Eget Kapital (koncernen)

| (KSEK) | Bundet eget | | Fria | Årets |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| Koncernen | Aktiekapital | kapital | reserver | resultat |
| EGET KAPITAL 2021-01-01 | <u>435 481</u> | <u>11 511</u> | <u>295 628</u> | <u>16 607</u> |
| Disp av årets resultat enligt förslag till årsstämma | 0 | 0 | 16 607 | -16 607 |
| Utdelat till aktieägarna | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Förskjutning mellan bundet eget kapital och fritt eget kapital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Företrädesemission | 174 193 | 0 | 243 870 | 0 |
| Apportemission | 50 000 | | 82 600 | |
| Kostnader för emission | 0 | 0 | -21 936 | 0 |
| Övrig justering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>2 129</u> |
| EGET KAPITAL 2021-03-31 | <u>659 674</u> | <u>11 511</u> | <u>616 769</u> | <u>2 129</u> |

Rapport över förändring i Eget Kapital (moderbolaget)

| (KSEK) | Bundet eget | | Fria | Årets |
|--|----------------|----------|----------------|---------------|
| Moderbolaget | Aktiekapital | kapital | reserver | resultat |
| EGET KAPITAL 2021-01-01 | <u>435 481</u> | <u>0</u> | <u>294 114</u> | <u>10 912</u> |
| Disp av årets resultat enligt förslag till årsstämma | 0 | 0 | 10 912 | -10 912 |
| Utdelat till aktieägarna | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Förskjutning mellan bundet eget kapital och fritt eget kapital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Företrädesemission | 174 193 | 0 | 243 870 | .0 |
| Apportemission | 50 000 | 0 | 82 600 | 0 |
| Kostnader för emission | 0 | 0 | -21 936 | 0 |
| Övrig justering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>389</u> |
| EGET KAPITAL 2021-03-31 | <u>659 674</u> | <u>0</u> | <u>609 560</u> | <u>389</u> |

Not 1 - Redovisning- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

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

Koncernredovisningsprinciper

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

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

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder som upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till 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 dotterföretagen Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB, org.nr 556810-9960, Lokvagnen i Landskrona AB, org.nr 556787-9985, KB Plåtgården 1 Landskrona, org.nr 916549-9691, Lokvagnen Deicing Facility AB unä till Lokvagnen Fleet & Components AB, org.nr 556801-6579, Lokvagnen 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, Eskilstuna Fristaden 1:31 Fast AB unä till Lokvagnen i Malmö AB, org.nr 559090-3711, Tillberga Utvecklings AB, org.nr 559233-1077, samt under perioden nyförvärvade Stockholm Nord Kombiterminal AB, org.nr 556742-7645 och Fastigheten Gnosjö Aggarp 1:85 AB unä till Lokvagnen Norrsunda Brista skifte 2 på fastighet 16:2 AB, org.nr 559281-6671.

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

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhet utgörs av utveckling, produktion och försäljning av kundspecifika konceptlösningar för anläggningar i det svenska järnvägsnätets sidosystem. Uppdragen är starkt kompetensknutna och koncernens marktillgångar är en del i en total konceptlösning för kunden. Konceptet behöver inte knytas till våra egna

anläggningar eller strategiska markområden utan erbjuds även till kund som en fristående lösning till deras egna befintliga och förestående anläggningar. Inriktningen är tydlig mot produktionsoptimering och kapacitetseffektivisering av utformningen i sidosystemens underhållsverkstäder för järnvägsfordon inbegripande teknikval och omloppsplacering av teknik. Försäljningen är i huvudsak inriktad mot den svenska marknaden, även om uppdrag också utförs i utlandet.

Rörelsens intäkter

Tjänsteuppdrag

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

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

Uthyrning och hyresintäkter

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

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

Sålda förädlingsobjekt

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

Varor

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

Varulager

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

Leasingavtal

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

Utländska valutor

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

Inkomstskatter

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

Pågående nyanläggningar som är anläggningstillgångar

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

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

Immateriella tillgångar

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

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

Goodwill

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

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 härom som en direkt rörelsekostnad.

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

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

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgång vars värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid

bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenerande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras

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

Finansiella instrument

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

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

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

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

Kundfordringar och övriga fordringar

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

Leverantörsskulder och Låneskulder

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

Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar

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

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

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

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

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

Ersättning till anställda

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

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

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

Låneutgifter

Inga låneutgifter aktiveras till anläggningstillgångar.

Kassaflödesanalys

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

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

Eget kapital

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

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

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

Bokslutsdispositioner

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

Aktier och andelar i dotterföretag

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

Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Not 2 - Uppskattningar och bedömningar

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

Goodwill, Immateriella anläggningstillgångar och andelar i dotterföretag

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

Pågående arbeten / Pågående nyanläggning

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

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

Varulager

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

Not 3 - Finansiella risker i koncernen

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

Likviditetsrisker

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 företaget är SEK kommer det att förekomma omräkningsdifferenser vid upprättande av rapporter. Detta kommer dock huvudsakligen röra sig om ej realiserade valutadifferenser eftersom inköp av komponenter och tjänster till viss del förvärvas i Euro. Inslag av valutaexponering finns således.

Ränterisk

Företaget är utsatt för ränterisk liksom andra företag som finansierar sig på kapitalmarknaden. Mindre företag har från tid till annan svårt att hitta extern finansiering på kapitalmarknaderna. För bolaget och koncernen innebär detta bl.a. att bolaget i första hand vänder sig till svenska 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 reallgångar som underliggande säkerhet. De svenska bank och kreditinstituten omvärderar sina principer för belåningsbara tillgångar och detta utgör en refinansieringsrisk när lånens löptid löper ut.

Motpartsrisker

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

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

Definitioner-Nyckeltal och Begrepp

Definition av alternativa nyckeltal

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

Rapportering, meddelande och Kallelser.

Revision

Kvartalsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Nästa rapporttillfälle

Rapportering för andra kvartalet 2021 beräknas publiceras den 6 augusti 2021.

Bolaget planerar också hålla ordinarie årsstämma den 30 juni 2021 , och kallelse kommer att ske separat.

Kontaktinformation

Otto Persson, Finans

0733-734474

otto.persson@trainalliance.se

Joakim Weijmer, Verkställande direktör

0733-734476

joakim.weijmer@trainalliance.se

Avanza Bank AB, Certified Advisor

08-56225000

ca@avanza.se