



PROSPEKT NYEMISSION

AB STOCKHOLMS SPÅRVÄGAR

Preferensaktier 7 % SEK 10 000 000:-

AB STOCKHOLMS SPÅRVÄGAR

AB Stockholms Spårvägar (SS) driver sedan år 1991 spårvägstrafiken på Djurgårdslinjen® med museala vagnar (exempel nedan). Från år 2010 utökades verksamheten med entreprenadtrafik på uppdrag av Trafikförvaltningen vid Stockholms Läns Landsting ("SL) på hela sträckan Sergels torg – Waldemarsudde med moderna ledspårvagnar (exempel på omslaget).



TRAFIKUPPGIFTER

I konkurrens med fyra statliga och privata multinationella trafikföretag vann SS år 2014 en upphandling för ytterligare trafikerings- och förvaltningsuppdrag:

- Trafiken på nuvarande linje 7N Norrmalmstorg – Skansen resp. linje 7 Sergels Torg - Waldemarsudde
- Fr.o.m. 28 mars 2014 den helt ombyggda Lidingöbanan; linje 21 Ropsten – Gåshaga
- Ca 2018 Förlängningen av innerstadsträckan Sergels Torg – Centralen
- Ca 2018 Ny linje Centralen – Ropsten via Frihamnen och Värtahamnen
- Ansvar för förvaltning av depåer och infrastruktur i Stockholm och Lidingö

SNABB- FAKTA

Teckningstid:
1 juli-30 nov 2014

Teckningskurs:
240:- per aktie

Minsta post:
20 aktier samt
multiplar om 20

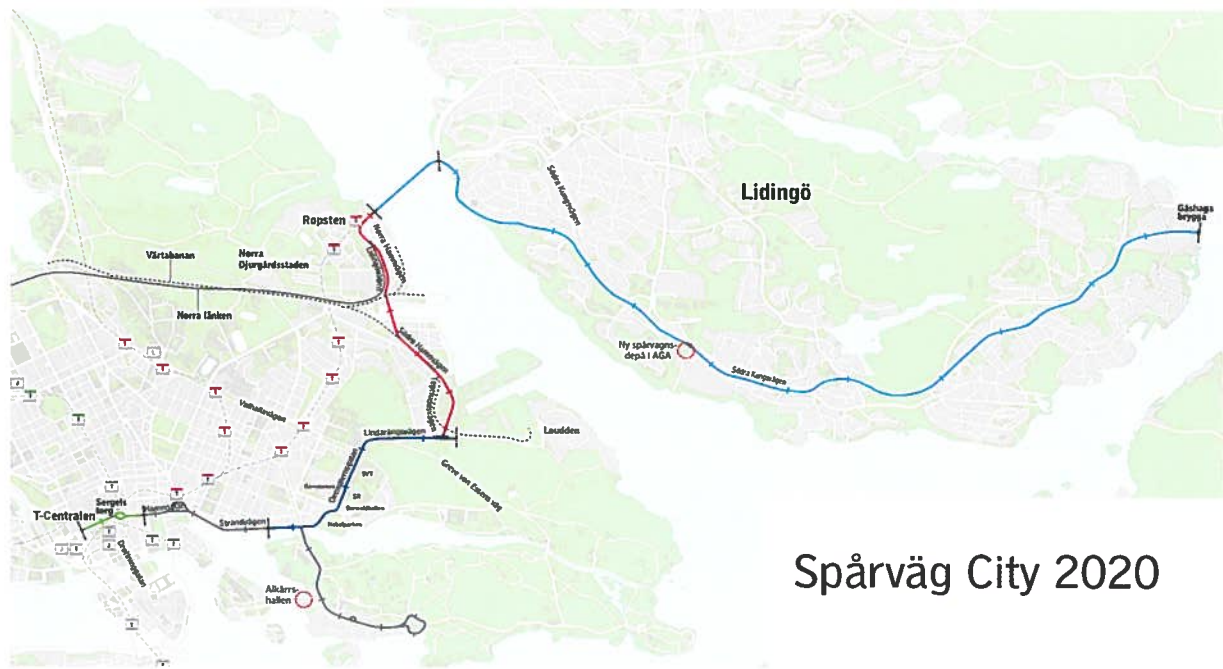
Företrädesrätt:
Preferensaktier (P)
har rätt till utdelning
till ett belopp av
7 % av tecknings-
kursen före A- och
B-aktier

Likviddag:
Åtta bankdagar
efter utfärdad av-
räkningsnota

Inlösen:
Bolagsstämman kan
besluta om inlösen
av P-aktier fr.o.m.
år 2020 genom
nedsättning av
aktiekapitalet



Aktiebolaget
Stockholms Spårvägar
Falkenbergsgatan 2,
115 21 Stockholm
Tfn 08-660 77 00
info @ss.se



Spårväg City 2020

Spårvägstrafiken planeras år 2020 omfatta sträckorna Sergels torg/T-Centralen-Waldemarsudde, Sergels torg/T-Centralen- Ropsten, Sergels torg/T-Centralen- Gäshaga samt museal trafik på sträckan Norrmalmstorg-Skansen-Waldemarsudde. Depån lokaliseras till AGA, Lidingö. Den museala verksamheten planeras vara kvar vid Alkärrret, Djurgården

BAKGRUND TILL NYEMISSIONEN

Bolaget har alltsedan starten över tid visat ett positivt rörelseresultat inklusive planerliga avskrivningar och räntenetto. Redovisade rörelsevinster har återinvesterats i vagnparken och depåanläggningar (Djurgården och Malmköping). Med ett positivt kassaflöde har befintliga rörelsekrediter inte behövt utnyttjas.

För att kunna ställa erforderlig bankgaranti för kommande åttaganden har bolaget hos sin bankförbindelse (Swedbank) allokerat ett av banken krävt säkerhetsbelopp.

Mot bakgrund av detta samt med insikten om kommande påfrestningar på likviditeten under uppstartfasen för de nya åttagandena har bolagsstämman den 12 juni 2014 på styrelsens förslag beslutat att öka bolagets aktiekapital genom att

- Öka bolagets aktiekapital till lägst SEK 5 000 000:- och högst SEK 15 000 000:-
- Antalet A-aktier (med 1 röst/aktie – vilka bara får tecknas och innehas av Svenska Spårvägssällskapet, Stockholmsavdelningen) ökas från 500 till 4 500

- Därutöver utges 40 500 Preferensaktier (P-aktier med 0,1 röst/aktie) med rätt till 7 % utdelning på teckningskursen före A- och B-aktier
- Kvotvärdet för samtliga aktier är SEK 100:-
- Beräknat per den 31 december 2013 är bolagets ställning sådan, inklusive upparbetade vinster samt tillförsel av emissionskapitalet, att priset på de nya A- & P-aktierna sätts till SEK 240:-
- Nyemissionen kommer att tillföra bolaget SEK 10 800 000:- varav SEK 4 500 000:- tillförs aktiekapitalet och överskjutande SEK 6 300 000:- tillförs överkursfonden.
- Minsta teckning är 20 aktier samt multiplar därav
- Teckningstid 1 juli – 30 november 2014. För övrig information om teckning samt teckningsanmälan skriv till e-postadress info@ss.se

UTVECKLING 7 ÅR SAMT PROGNOSEN

Nedanstående sammanställning redogör för resultatutvecklingen de senaste åren samt prognos över det kommande trafikavtalet med option på förlängning t.o.m. år 2026

Notera att bolaget hittills återfört en större del av redovisade vinster i överavskrivningar. Prognoser för kommande resultat är mycket försiktigt hållna.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Nettoomsättning	5,6	7,1	8,4	32,3	71,0	68,0	70
Resultat	0	0,4	-2,0	0,6	0,4	0,1	1,5

	2014	2015-2019	(2018-2019)	2020-2022
Dagens verksamhet	70	6	6	6?
E21 upphandling		150	220	300
Total	70	156	226	300
Resultat	2,5 exkl uppstart	8	12	16

KASSAFLÖDEN

Som framgår av kommande trafikuppgifter sker under avtalstiden utbyggnader av linjenätet som innebär kraftigt ökande kassaflöden.

- Åren 2015 – 2017 156 Mkr/år 468 Mkr
- Åren 2018 – 2019 226 Mkr/år 452 Mkr
- Åren 2020 – 2022 300 Mkr/år 900 Mkr
- Opt. 2023 – 2026 300 Mkr/år 1 200 Mkr

Med erfarenhetsmässiga tilläggsbeställningar torde det totala kassaflödet under avtalstiden uppgå till 3 200 Mkr.

TECKNINGSGARANTIER

Garantier finns f.n. på SEK 6 000 000:- från

- Richard Grönstedts 50-årsfond SEK 4 000 000:-
- Svenska Spårvägssällsk, Stockholmsavd. SEK 1 000 000:-
- Tidigare och nya aktieägare SEK 1 000 000:-

BOLAGETS ÄGARE

Nuvarande aktiekapital på SEK 500 000:- är fördelat mellan Svenska Spårvägssällskapet, Stockholmsavd. samt 48 enskilda personer.

TILLGÅNGAR:

Anläggningstillgångar		11 875 378:-
Fin. anläggningstillgångar	332 000:-	12 207 378:-
Ackumulerade avskrivn.	./.	7 857 001:-
Omsättningstillgångar		19 034 586:-
Totalt		23 384 964:-

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER:

Eget kapital		5 327 831:-
Långfristiga skulder		1 800 000:-
Kortfristiga skulder		16 257 132:-
Totalt		23 384 964:-
Soliditet:	23 %	
Likviditet:	118 %	

BOLAGETS STYRELSE

Ordförande:	Thomas Lange
Ledamöter:	
Lena Grönstedt	Ingvar Göransson
Erkki Mutka	Dick Rydås
Magnus Braxell (tillika VD)	
Suppleanter:	
Knut Rutenborg	Björn-Erik Tapper
Arbetsstagarrepresentanter SEKO):	
Ninos Charro	Felicia Lindewald