



DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2010

SJ kompenserar kunderna

Delårsperioden januari – mars 2010

- **Nettoomsättningen** uppgick till MSEK 1 978 (2 112).
 - **Resultat efter finansiella poster** uppgick till MSEK -120 (83).
 - **Resultat efter skatt** uppgick till MSEK -89 (60).
 - **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till SEK -22 (15).
 - **Avkastning på eget kapital** uppgick till 7,4% (12,0).
-
- Kombinationen av sträng kyla och mycket snö över hela landet medförde stora problem för tågsektorn under det första kvartalet – järnvägsnätet och tågen höll inte måttet. Trots SJs ansträngningar att upprätthålla trafiken drabbades resenärerna hårt av förseningar och inställda tåg.
 - SJ beklagar verkligen de olägenheter som uppstod för kunderna i vinterkaoset. Utöver restidsgarantin erbjöd SJ resenärerna med årskort, månadskort och pendlarkort en månads kostnadsfri förlängning om kortet var giltigt i februari.
 - Resultatet under kvartalet påverkades negativt av minskade intäkter på grund av reducerad trafik samt ökade kostnader för skadade tåg, övertidsersättning och kompensation till kunderna.
 - Resandet med SJ minskade med 7%.

Utsikter

Resandet med SJ minskade under första kvartalet, huvudsakligen på grund av reducerad trafik och stora störningar under januari och februari. Under en återhämtningsperiod kommer resandet troligtvis att fortsätta vara något svagare jämfört med föregående år, men successivt normaliseras trafiken och därmed också resandet.

Konjunkturen är fortsatt svag trots signaler från Konjunkturinstitutet om en något mer positiv uppfattning än normalt hos hushållen. Med viss fördröjning påverkas tågresandet av konjunkturen, vilket ger effekter för SJ på lite längre sikt.

Den pågående avregleringen av tågtrafiken tar i år nya steg i och med att det statliga järnvägsnätet öppnas för nya aktörer. Effekterna av den nya konkurrensituationen kommer sannolikt att bli mer märkbara i slutet av året. Det är ännu för tidigt att göra några uppskattningar av hur resandet med SJ kommer att påverkas av avregleringen.

Nyckeltal

Koncernöversikt	Jan-mar	Jan-mar	Helår
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
Rörelsens intäkter	1 981	2 148	8 790
varav nettoomsättning	1 978	2 112	8 741
Rörelseresultat	-115	91	629
Rörelsemarginal, %	-5,8	4,2	7,2
Resultat efter finansiella poster	-120	83	622
Periodens resultat	-89	60	460
Avkastning på eget kapital, %	7,4	12,0	11,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,9	1,0
Soliditet, %	40,2	39,8	41,0
Investeringar	123	436	595
Medelantalet anställda	4 239	4 467	4 439

VD:s kommentar

Vi har lämnat den värsta vintern på decennier bakom oss. En vinter då de hårda snöstormarna har avlöst varandra och drabbat hela samhällsstrukturen, inte minst när det gäller transporter och kollektivtrafik: flygplatser har tvingats stänga, passagerarfartyg har frusit fast i Östersjön, biltrafiken har lamslagits och tågtrafiken har utsatts för sällan skådade störningar.

Den gångna vintern har verkligen visat på järnvägens svaga punkter i såväl infrastrukturen som fordonen. Inom SJ pågår ett omfattande arbete med att ta fram en handlingsplan för att vi skall bli bättre inför nästa vintersäsong och ändra det som beror på oss. Mycket handlar om matcha antalet tåg och medarbetare mot vilka reserver som skall finnas. Vi skall också förbättra hela informationsflödet och vår förmåga att ta hand om människor i vädersituationer av detta slag. Trafikledningen och vår kundtjänst skall förstärkas.

Men SJ ensamt kan inte ta ansvar för att tågresenärerna skall slippa en vinter som den gångna i framtiden. I takt med att tågresandet har ökat har inte spår, verkstäder, elförsörjning och bangårdar byggts ut eller underhållits på ett motsvarande sätt. Spåren klarar heller inte en sådan extern väderlek som vi har sett i vinter: växlar fryser, elledningar och signalsystem fungerar sämre eller slås ut. Den svenska järnvägen är ytterst känslig och behovet av mer spår och bättre underhåll är akut. Det är många aktörer som tillsammans ansvarar för att det svenska järnvägsnätet skall fungera bättre. Dessutom skall Stockholms läns landshövding Per Unckel på regeringens uppdrag analysera den gångna vintern och vad som kan göras för att undvika en liknande situation.

På dagens järnvägsnät samsas idag pendeltåg, fjärrtåg, snabbtåg och godståg. Det behövs ökad kapacitet för att möta den ökande efterfrågan på järnvägstransporter. Flera länder i Europa och i övriga världen har redan gjort stora investeringar i att utveckla höghastighetsbanor. Det borde också Sverige göra.

Många av våra kunder har drabbats av förseningar och inställda tåg i vinter. Detta är inte acceptabelt och jag beklagar de besvär som våra resenärer fått utstå. Utöver vår ordinarie restidsgaranti har vi också tagit fram ett kompensationspaket för att på något sätt kompensera alla kunder för det som varit. SJ införde i mars, utöver ordinarie restidsgaranti, ett kompensationspaket för gottgörelse. Till exempel får kunder med årskort, månadskort eller pendlarkort en månads kostnadsfri förlängning om kortet var giltigt under februari, något som mottagits mycket positivt.

Minskade intäkter på grund av inställda tåg, ökade kostnader för att reparera tåg och sätta in ersättningsbussar samt kompensationsprogram och resegarantier slår naturligtvis mot SJs resultat. Resultatet för första kvartalet har belastats med ca 270 miljoner i form av uteblivna intäkter, kompensation till kunderna, kostnader för ersättningstrafik, fordonsreparationer, övertidsersättning samt ökade elkostnader. Detta ger naturligtvis ett negativt resultat för SJ under första kvartalet. Samtidigt räknar vi med att årets kommande tre kvartal inte kommer att påverkas av vintern.

Från och med i vår går vi in i en spännande period där avregleringen av den svenska persontågtrafiken går in i en intensivare fas. Inom kort står det klart vilka operatörer som har ansökt om tåglägen för 2011. Vi välkomnar konkurrens på spåren men kommer samtidigt att göra allt vi kan

för att SJ skall vara människors förstahandsval när de skall ut och resa. Det skall vi bli genom att lägga största fokus på service, kvalitet och information. Vi satsar även stort på materielsidan för att möta våra konkurrenter med bland annat 20 nya snabbtåg för 2 miljarder kronor och upprustade InterCity-tåg för 350 miljoner kronor – allt för att vi skall kunna erbjuda de mest bekväma tågresorna i Sverige. SJ vill vara förstahandsvalet när människor planerar sina resor.

Jan Forsberg
SJ AB

Marknad och försäljning

Under stora delar av första kvartalet har SJs fokus legat på att klara av den situation som varit i vinter och annat har fått stå tillbaka. Trots att mycket inom tågsektorn inte har fungerat som den skall i vinter, har SJs medarbetare ansträngt sig till det yttersta för att göra det bästa möjliga för resenärerna.

Efter den ovanligt stränga vintern med rekordstora mängder snö och minusgrader i hela landet kompenserar SJ resenärerna för inställda tåg och förseningar. Kunder med SJs årskort, månadskort och pendlarkort ersätts med en kostnadsfri månad. SJs restidsgaranti gäller, kontant ersättning med 25 procent vid försening över en timme och 50 procent vid försening över två timmar.

Tillsammans med turistbyråer och destinationsbolag lanserar SJ en rad nya paket och attraktioner under våren. I mars lanseras 27 paket, däribland brunch- och middagskryssningar i Stockholms och Göteborgs skärgårdar, skärgårdskryssningar i Göteborg samt vandringar med guidning i Malmö. I april lanseras 22 paket, bland andra paketresor till Kolmården och Skara sommarland, fjällvandringar i norra Sverige och resor till Glasriket. Målet är 115 000 sålda resor under 2010, jämfört med 77 500 under 2009.

Alla som gör en resa med SJ, med minst en övernattnig på annan ort, erbjuds nu att köpa en reseförsäkring som kompletterar reseskyddet i hemförsäkringen. Detta innebär att resenären slipper att betala självriskan på hemförsäkringen och självriskan på hyrbil och moped. Om resenären blir sjuk eller råkar ut för en olycka, och missar mer än hälften av dagarna på resan, ersätts denne med en ny resa eller ersättning per dag. Drulleförsäkring ingår också.

SJ och SAS samarbetar med den gemensamma sajten www.flyrail.se där resenärerna kan boka sina resor hela vägen genom att kombinera flyg, tåg och buss. Dessutom erbjuder de båda bolagen en komma-fram-garanti vid anslutningar mellan tåg och flyg på Arlanda och Kastrup. De två gemensamma årskorten ger full flexibilitet att välja mellan SAS och SJ avgångar, tillgång till lounges samt en mängd andra förmåner som gör resandet både enklare och bekvämare.

SJs hemsida www.sj.se har genomgått flera förändringar och förenklingar som är resultatet av ett tydligt önskemål från SJs kunder. Bland annat har antal steg i bokningsprocessen blivit färre, tidtabellsidan har förbättrats så att jämförelser och prisbilder blir tydligare, alla tillval till resorna ligger numera på första sidan.

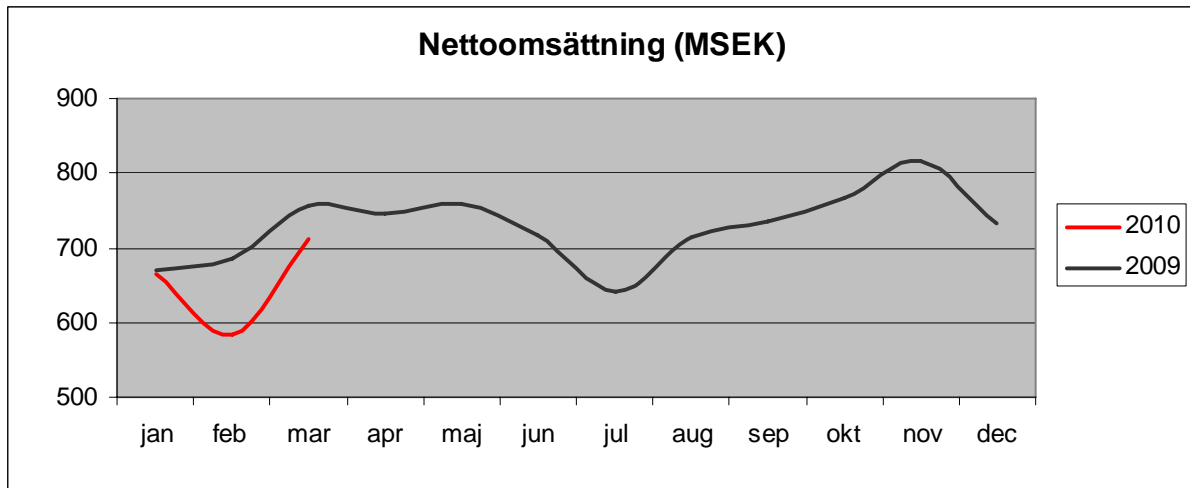
Som ett led i SJs satsning på idrotten har SJ och Riksidrottsförbundet (RF) skrivit ett nytt treårsavtal som ger idrotten mycket bra reseerbjudanden. Idrottsföreningarnas resande med tåg har ökat med 229 procent på tre år och SJ räknar med en fortsatt positiv utveckling.

Utbud och beläggning SJ AB

Utbud och beläggning SJ AB	Jan-mar 2010	Index mot föregående år
Personkilometer (miljoner)	1 537	93
Platskilometer (miljoner)	2 718	88
Beläggningsgrad (%)	56	105
Antal resor (miljoner)	8,7	95

Säsongeffekter

Nettoomsättningen varierar normalt under året med en nedgång vid halvårsskiftet på grund av minskat affärsresande. Vintereffekten har påverkat nettoomsättningen under årets första kvartal mer än normalt.



Organisation och medarbetare

Med anledning av att SJ har valt att inte lämna ett antal anbud kommer antalet förare mot slutet av 2011 att ha minskat. Avreglering och konkurrens ökar dessutom kraven på SJ att bli effektivare.

Mot bakgrund av detta kommer nuvarande divisioner Trafik och Service att slås samman till en ny division med start från den 1 april 2010. I huvudsak innebär det att de olika enheterna inom de två tidigare divisionerna Trafik och Service flyttas oförändrade in i den gemensamma divisionen. Avsikten är en bibehållen småskalighet men med möjlighet till en stärkt samverkan i hela besättningen ombord.

Under april 2010 kommer en medarbetarundersökning att göras inom SJ.

Finansiella mål

SJ skall vara ett modernt reseföretag som uthålligt agerar affärsmässigt och kommersiellt.

Ägarens finansiella mål är en soliditet på minst 30 procent och en avkastning på eget kapital uppgående till minst 10 procent efter skatt över en konjunkturcykel.

Översikt finansiella mål	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Helår 2009	Mål
Soliditet, %	40,2	39,8	41,0	30,0
Avkastning på eget kapital, %	7,4	12,0	11,2	10,0

Risker och osäkerhetsfaktorer

SJs väsentliga risker beskrivs utförligt i Årsredovisning - Finansiell rapport 2009 på sidorna 8-9 och i not 21, sidorna 48-52.

Aktuellt kvartal januari – mars 2010

Ekonomisk utveckling

Av koncernens totala intäkter svarar moderbolaget SJ AB för 77,5 procent (80,5). Moderbolagets andel av koncernens resultat är 84,3 procent (73,5).

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till MSEK 1 981 (2 148), vilket är 8 procent lägre än i fjol. Det förklaras främst av lägre intäkter på grund av inställda tåg samt kompensation till kunderna under vintern.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat blev MSEK -115 (91), vilket är betydligt lägre än föregående år. Intäkterna har minskat med MSEK 167 och kostnaderna har ökat med MSEK 39. Huvudorsaken till resultatförsämringen är effekter av vintern som har belastat det första kvartalets resultat med totalt MSEK 272 på grund av reducerad trafik och inställda avgångar, kompensation till kunderna, ersättningstrafik, övertidsersättning, reparation av fordon samt ökade elkostnader.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen blev -5,8 procent (4,2) vilket beror på att främst SJ AB men även dotterbolagen har försämrat sina resultat jämfört med föregående år.

Resultat före skatt

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK -120 (83). Finansnettot uppgick till MSEK -5 (-8). Förbättringen förklaras av stark avkastning av bolagets finansiella tillgångar.

Skatt på periodens resultat

Periodens skatt uppgick till MSEK 31 (-23).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till MSEK -89 (60).

Investeringar

Investeringar under perioden uppgick till MSEK 123 (436) varav MSEK 86 (404) avsåg fordon. Av årets investering i fordon bestod MSEK 54 av den pågående upprustningen av 80-tals vagnar och revision av RC-lok. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 30 (28).

Finansiering

SJ avvecklade under kvartalet, av affärsmässiga skäl, ett kreditlöfte om MSEK 1 000 med löptid fram till juni 2012.

Koncernens långfristiga räntebärande skulder bestod per 2010-03-31 huvudsakligen av betalningsåtaganden för SJs finansiella leasingkontrakt samt av banklån upptaget under 2009 och uppgick till MSEK 4 079 (3 794). Av denna skuld är MSEK 2 951 långfristig (3 671) och MSEK 1 151 (123) är kortfristig vilket avser den del av skuld som förfaller till betalning inom ett år.

Total finansiell leasingkulld avseende dubbeldäckarna uppgick på balansdagen till MSEK 1 673 (1 673). För äldre fordon finns leasingkontrakt om MSEK 1 924 (1 924). Den genomsnittliga löptiden för erhållna kreditlöften uppgick till 3,2 år (4,2) och den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 1,0 år (1,2). Nettoskulden uppgick 2010-03-31 till MSEK 908 (1 288), vilket är en minskning med MSEK 380 jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Sedan årsskiftet har nettoskulden minskat med MSEK 34.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde är MSEK 615 lägre än motsvarande period 2009 trots lägre investeringstakt. Detta beror främst på omklassificering av finansiella tillgångar i samband med bokslut 2009-12-31 samt förändring av rörelsekapital. Innebörden av omklassificeringen är att långa obligationer som innehas i handelssyfte, vilka tidigare kategoriseras som likvida medel, numera kategoriseras som kortfristiga placeringar.

Koncernöversikt	Jan-mar	Jan-mar	Helår
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
Rörelsens intäkter	1 981	2 148	8 790
Rörelsens kostnader	-2 096	-2 057	-8 163
Rörelseresultat	-115	91	629
Rörelsemarginal, %	-5,8	4,2	7,2
Periodens resultat	-89	60	460
Investeringar	123	436	595
Medelantalet anställda	4 239	4 467	4 439

Rapport över totalresultat

Koncernen	Jan-mar	Jan-mar	Helår
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
Nettoomsättning	1 978	2 112	8 741
Övriga rörelseintäkter	3	36	49
Summa rörelsens intäkter	1 981	2 148	8 790
Personalkostnader	-624	-635	-2 537
Avskrivningar	-159	-159	-639
Övriga kostnader	-1 313	-1 263	-4 987
Summa kostnader	-2 096	-2 057	-8 163
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	2
Rörelseresultat	-115	91	629
Ränteintäkter och liknande poster	28	28	133
Räntekostnader och liknande poster	-33	-36	-140
Resultat före skatt	-120	83	622
Skatt på periodens resultat	31	-23	-162
Periodens resultat	-89	60	460
Övrigt totalresultat			
Kassaflödessäkringar	21	-9	2
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-1	2	-1
Övrigt totalresultat för perioden	20	-7	1
Totalresultat för perioden	-69	53	461

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolag	Jan-mar	Jan-mar	Helår
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
Nettoomsättning	1 531	1 684	6 920
Övriga rörelseintäkter	4	44	73
Summa rörelsens intäkter	1 535	1 728	6 993
Personalkostnader	-487	-509	-2 036
Avskrivningar	-153	-153	-616
Övriga kostnader	-990	-994	-3 796
Summa kostnader	-1 630	-1 656	-6 448
Rörelseresultat	-95	72	545
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	26	26	126
Räntekostnader och liknande kostnader	-33	-36	-140
Resultat före skatt	-102	62	531
Skatt på periodens resultat	27	-17	-148
Periodens resultat	-75	45	383

Rapporter över finansiell ställning

Koncernen	31 mar	31-mar	31 dec
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	6 180	6 546	6 220
Immateriella tillgångar	345	355	360
Finansiella tillgångar	549	454	514
Uppskjutna skattefordringar	-	95	-
Summa anläggningstillgångar	7 074	7 450	7 094
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	10	5
Kortfristiga fordringar	671	596	591
Kortfristiga placeringar	2 514	1 311	2 315
Likvida medel	276	890	485
Summa omsättningstillgångar	3 467	2 807	3 396
SUMMA TILLGÅNGAR	10 541	10 257	10 490
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Eget kapital	4 237	4 079	4 306
Långfristiga skulder			
Avsättningar	126	176	240
Räntebärande skulder	2 951	3 671	3 971
Icke räntebärande skulder	20	201	20
Uppskjutna skatteskulder	-	-	46
Summa långfristiga skulder	3 097	4 048	4 277
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	303	98	129
Räntebärande skulder	1 151	123	137
Icke räntebärande skulder	1 753	1 909	1 641
Summa kortfristiga skulder	3 207	2 130	1 907
Summa skulder	6 304	6 178	6 184
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 541	10 257	10 490

Moderbolag	31 mar	31 mar	31 dec
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	299	322	317
Materiella anläggningstillgångar	6 160	6 528	6 202
Finansiella anläggningstillgångar	520	494	502
Uppskjuten skattefordran	-	119	-
Summa anläggningstillgångar	6 979	7 463	7 021
Omsättningstillgångar			
Varulager	5	6	5
Kortfristiga fordringar	580	520	565
Kortfristiga placeringar	2 737	2 089	2 727
Kassa och bank	52	52	72
Summa omsättningstillgångar	3 374	2 667	3 369
SUMMA TILLGÅNGAR	10 353	10 130	10 390
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 186	4 029	4 246
Skulder			
Avsättningar	283	125	276
Långfristiga skulder	4 104	3 995	3 989
Kortfristiga skulder	1 780	1 981	1 879
Summa skulder	6 167	6 101	6 144
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 353	10 130	10 390

Rapport över kassaflöden

Koncernen	Jan-mar	Jan-mar	Helår
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-120	83	622
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	282	123	697
- Av och nedskrivningar	159	159	639
- Förändring avsättningar	66	-3	91
- Realisationsvinst	-2	-34	-33
- Förändring övrigt	59	1	2
- Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	162	206	1 319
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-	-6	-1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-80	113	119
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	116	232	-108
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198	545	1 329
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-94	-408	-494
Förvärv av immateriella tillgångar	-29	-28	-103
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	19	95	100
Förvärv / försäljning av aktier och andelar	0	0	2
Kortfristiga placeringar (91-360 dagar)	-200	194	-809
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-304	-147	-1 304
Finansieringsverksamheten			
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	-19	-	-62
Utlåning	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-2	-2	-158
Upptagna lån	-28	-	466
Övriga långfristiga skulder	-54	10	-89
Aktieutdelning	-	-	-181
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-103	8	-24
Periodens kassaflöde	-209	406	1
Likvida medel vid periodens början	485	484	484
Likvida medel vid periodens slut	276	890	485

Rapport över förändring i eget kapital

Koncernen	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 dec
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
Ingående balans	4 306	4 026	4 026
Utdelning till aktieägare	-	-	-181
Totalresultat för perioden	-69	53	461
Utgående balans	4 237	4 079	4 306

Allt eget kapital är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nyckeltal koncernen

Koncernen	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Helår 2009	Helår 2008	Helår 2007	Helår 2006	Helår 2005
Rörelsens intäkter, MSEK	1 981	2 148	8 790	8 994	8 240	6 970	5 744
varav nettoomsättning	1 978	2 112	8 741	8 992	8 230	6 938	5 690
Rörelseresultat, MSEK	-115	91	629	795	814	615	666
Resultat före skatt, MSEK	-120	83	622	728	695	499	566
Periodens resultat, MSEK	-89	60	460	525	493	368	1 203
Resultat per aktie, SEK	-22	15	115	131	123	92	301
Periodens kassaflöde, MSEK	-209	406	1	-969	746	295	-57
Investeringar, MSEK	123	436	595	1 010	379	590	1 397
Marginaler							
Rörelsemarginal, %	-5,8	4,2	7,2	8,8	9,9	8,8	11,6
Vinstmarginal, %	-6,0	3,9	7,1	8,1	8,4	7,2	9,9
Kapitalstruktur vid periodens utgång							
Eget kapital, MSEK	4 237	4 079	4 306	4 026	3 752	3 405	2 989
Sysselsatt kapital, MSEK	8 552	8 003	8 591	7 949	8 219	7 951	7 217
Räntebärande nettoskuld, MSEK	908	1 288	942	1 499	1 610	2 223	2 778
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,9	1,0	0,9	1,2	1,3	1,4
Soliditet, %	40,2	39,8	41,0	40,4	36,6	33,2	31,7
Medelantalet anställda	4 239	4 467	4 439	4 539	4 053	3 581	3 153
	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Helår 2009	Helår 2008	Helår 2007	Helår 2006	Helår 2005
Avkastningsmätt							
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,5	10,4	9,6	11,6	11,1	8,8	11,2
Avkastning på eget kapital, %	7,4	12,0	11,2	13,5	13,8	11,5	49,8

Nyckeltal moderbolaget

Översikt moderbolaget	Jan-mar	Jan-mar	Helår
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
Rörelsens intäkter	1 535	1 728	6 993
varav nettoomsättning	1 531	1 684	6 920
Rörelseresultat	-95	72	545
Rörelsemarginal, %	-6,2	4,2	7,8
Resultat efter finansiella poster	-102	62	531
Periodens resultat	-75	45	383
Avkastning på eget kapital, %	6,5	4,5	9,0
Eget kapital	4 186	4 029	4 246
Balansomslutning	10 353	10 130	10 390
Soliditet, %	40,4	39,8	40,9
Investeringar	96	340	570
Medelantalet anställda	3 317	3 579	3 518

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget redovisar i enlighet med Årsredovisningslagen.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i delårsrapporten är de som beskrivs i årsredovisningen för 2009.

Noter

Not 1 Rörelsesegment

Kvartal 1 2010					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 535	358	171	-83	1 981
Intäkter från interna transaktioner	17	0	66	-83	0
Summa intäkter	1 553	358	236	-166	1 981
Resultat före skatt	-102	-11	-8	0	-120
Tillgångar	10 353	165	629	-606	10 541

Kvartal 1 2009					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 688	360	100	0	2 148
Intäkter från interna transaktioner	40	0	83	-123	0
Summa intäkter	1 728	360	183	-123	2 148
Resultat före skatt	62	11	10	0	83
Tillgångar	10 276	154	703	-876	10 257

Helår 2009					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	6 896	1 440	454	0	8 790
Intäkter från interna transaktioner	97	0	281	-378	0
Summa intäkter	6 993	1 440	735	-378	8 790
Resultat före skatt	532	49	57	-16	622
Tillgångar	10 390	183	675	-758	10 490

Not 2 Transaktioner med närstående

Affärsverket Statens järnvägar. Per den 31 mars 2010 hade SJ långfristiga räntebärande fordringar respektive skulder till det närstående affärsverket Statens järnvägar om MSEK - (-) respektive 1 924 (1 924).

Not 3 Eventualförpliktelser

I avtal om persontrafik på järnväg i Bergslagen åtog sig SJ att för Tåg i Bergslagens räkning bedriva persontrafik mellan vissa orter under tiden 17 juni 2001 till den 17 juni 2006. Enligt trafikavtalet hade Tåg i Bergslagen vidare rätt att ensidigt utlösa en förlängning av trafikavtalet med tre år och därigenom förlänga trafikavtalet till och med den 13 juni 2009. Emellertid undertecknade parternas verkställande direktörer den 5 november 2002 ett tilläggsavtal varigenom avtalades att en förlängning av avtalstiden skulle ske endast om båda parter gemensamt samtyckte därtill. Sedan tvist om optionens giltighet uppkommit i april 2003, förklarade sig Tåg i Bergslagen under våren 2004 utlösa optionen, medan SJ förklarade att trafikavtalet skulle upphöra i juni 2006. Tingsrätten meddelade dom den 22 februari 2008 vilken fastställde att tilläggsavtalet inte är gällande mot Tåg i Bergslagen och att parterna därför alltså var bundna av avtalstexten rörande optionen när Tåg i Bergslagen påkallade

densamma och att SJ därför är skyldigt att utge skadestånd till Tåg i Bergslagen för visad skada. Svea hovrätt har i dom den 29 mars 2009 fastställt tingsrättens dom. Högsta Domstolen fann inte skäl att meddela prövningstillstånd. Hovrättens dom står därmed fast. Arbetet med att behandla Tåg i Bergslagens skadeståndskrav har inletts. Tåg i Bergslagen måste kunna påvisa en direkt skada föranledd av att SJ inte fullgjorde sitt åtagande enligt optionen. Det går i dagsläget inte att uppskatta ett möjligt skadeståndsbelopp med rimlig säkerhet och någon avsättning har därför inte gjorts.

SJ har i skrift till Tåg i Bergslagen 2010-03-12 sammanfattningsvis framhållit att parterna är tillbaka i det förhandlingsläge som rådde hösten 2002 och där SJ för att inte häva avtalet begärde att tågproduktionen skulle reduceras från ca 4 miljoner tågkilometer till 2 miljoner tågkilometer per år. När Tåg i Bergslagen under förhandlingarna, som SJ uppfattade det, släppte optionen fann SJ inte anledning att driva ytterligare krav då uppgörelsen medförde att frågor om eventuell hävning eller andra åtgärder inte längre var aktuella. SJs sålunda redovisade inställning har föranlett Tåg i Bergslagen att kalla till förhandling mellan parterna, vilken kommer att inledas i slutet av innevarande månad.

Skiljeförfarande pågår också avseende en tvist mellan Skånetrafiken m fl och SJ AB kring utköp av sju stycken sk Öresundståg. Skiljenämnd har formats och parterna har lämnat sina respektive första yttranden. Skånetrafikens talan innebär att SJ har en skyldighet enligt två separata avtal från 2002 rörande trafik med Öresundståg, att omgående överlåta fem tåg med littera X31K till Skånetrafiken och en skyldighet att överlåta ytterligare två tåg när avtalet om trafikering på sträckan Alvesta – Kalmar löper ut 2011. SJ skulle också ha en skyldighet att återställa eventuella ombyggnadsåtgärder som företagits på tågen. Utköp skall enligt avtalen ske till restvärde vid förvärvstidpunkt med tillämpning av 20-årig rak avskrivning. SJ bestriider Skånetrafikens talan på den grunden att Skånetrafiken inte har någon rätt att förvärva tågen.

Not 4 Händelser efter balansdagen

Den 15 april förtidslöste SJ, med egna medel, ett lån motsvarande 45 MEUR (438 MSEK). Kostnaden för att lösa lånet kommer att belasta april månads resultat med ca 1,5 MSEK. Återbetalningen ger positiva effekter på soliditeten medan kassan påverkas negativt.

Rapporttillfällen

Delårsrapport januari-juni 2010
Delårsrapport januari-september 2010
Bokslutskommuniké 2010

13 augusti 2010
25 oktober 2010
februari 2011

Ekonomisk information kan beställas från SJ AB, Kommunikation, 105 50 Stockholm. SJs presstjänst har telefonnummer 010-751 51 84. Finansiell information finns även på vår hemsida: www.sj.se.

Stockholm den 29 april 2010

Ulf Adelsohn
Styrelsens ordförande

Jan Forsberg
Verkställande direktör

Definitioner

Antal resor

Summan av enkelresor med eller utan byten.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat (rullande 12 månader) enligt resultaträkningen i % av genomsnittligt eget kapital för 12 månadersperioden.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader (rullande 12 månader) i % av genomsnittligt sysselsatt kapital för 12 månadersperioden.

Balansomslutning

Totala tillgångar.

Beläggningsgrad

Relationen mellan personkilometer totalt och platskilometer i %.

Egentrafik

Trafik som SJ bedriver på kommersiella grunder.

Entreprenadtrafik

Trafik som SJ bedriver på uppdrag av trafik huvudman.

Likvida medel

Begreppet likvida medel är summan av kassa och banktillgodohavanden samt räntebärande placeringar med en löptid på högst 90 dagar vid anskaffningstidpunkten.

Kortfristiga placeringar

Begreppet kortfristiga placeringar i balansräkningen för moderbolaget avser placeringar med en löptid på mellan 0 och 360 dagar. För koncernen avses räntebärande placeringar med en löptid på mellan 91 och 360 dagar.

Nettoskuld

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt.

Personkilometer

Antalet resor med SJ AB multiplicerat med reslängden.

Platskilometer

Antalet tillgängliga platser multiplicerat med reslängden.

Resande SJ

Volym mätt i personkilometer.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i % av rörelsens intäkter.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetens andel i % av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar inklusive uppskjutna skatteskulder.

Trafikhuvudman (THM)

Ansvarig för den lokala och regionala linjetrafiken för persontrafik inom ett län.

Tågkilometer

Summan av alla tågs körsträckor.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i % av rörelsens intäkter.

Yield

Intäkter egetrafik dividerat med resande i SJ AB.