



DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI

SJ redovisar ett starkt resultat för andra kvartalet 2010

Delårsperioden januari – juni 2010

- **Nettoomsättningen** uppgick till MSEK 4 311 (4 334).
- **Resultat före skatt** uppgick till MSEK 220 (251).
- **Periodens resultat** uppgick till MSEK 161 (185).
- **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till SEK 40 (46).
- **Avkastning på eget kapital** uppgick till 10,1% (11,3).
- Extra kostnader på grund av extremvintern under kvartal ett uppgick till MSEK 270
- SJs effektiviseringsprogram som startade 2009 går enligt plan och har sedan dess sänkt kostnaderna med MSEK 415.

Aktuellt kvartal april – juni 2010

- **Nettoomsättningen** uppgick till MSEK 2 333 (2 223).
- **Resultat före skatt** uppgick till MSEK 340 (170).
- **Periodens resultat** uppgick till MSEK 250 (125).
- **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till SEK 63 (31).
- **Avkastning på eget kapital** uppgick till 10,1% (11,3).
- Extra intäkter till följd av askmoln och inställda flyg uppgick till MSEK 66
- SJ och DB Regio startar Botniatåg
- SJ tecknar ett nytt avtal med trafikhuvudmännen Mälardalen
- SJ öppnar en ny åkstation i Karlstad
- SJ genomför omfattande förbättringsarbete inför kommande vinter

Utsikter

SJ tror på en långsiktig positiv utveckling för tågresandet i allmänhet och för SJ i synnerhet. Avregleringen av den svenska persontågtrafikmarknaden står för dörren. För att bli resenärernas förstahandsval storsatsar SJ: 20 nya snabbtåg med totalt 5 000 sittplatser för leverans nästa år samt upprustning av Inter Citytågen under innevarande år för MSEK 350 till hög komfortstandard. Samtidigt pågår ett omfattande förbättringsarbete som syftar till att väsentligen förbättra information, service och fordonens tekniska tillförlitlighet.

Nyckeltal

Koncernöversikt	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun
Belopp i MSEK	2010	2009	2010	2009
Rörelsens intäkter	2 342	2 229	4 323	4 377
varav nettoomsättning	2 333	2 223	4 311	4 334
Rörelseresultat	349	176	234	266
Rörelsemarginal, %	14,9	7,9	5,4	6,1
Resultat före skatt	340	170	220	251
Periodens resultat	250	125	161	185
Avkastning på eget kapital, %	10,1	11,3	10,1	11,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	1,0	0,9	1,0
Soliditet, %	42,1	38,2	42,1	38,2
Investeringar	143	84	267	520
Medelantalet anställda	4 311	4 516	4 279	4 495

VD:s kommentar

Årets andra kvartal har varit bra både sett till resandet och till det ekonomiska resultatet. Försäljningen fram till halvårsskiftet ligger ungefär på samma nivå som i fjol trots att stora delar av fordonsflottan varit avställd för reparation av vinterskador till början av maj. Vi ökar våra ansträngningar för att få fler människor att resa med oss, både genom attraktiva prisutspel och successivt förbättrad service ombord. På X 2000 är menyerna numera komponerade av Leif Mannerström, stjärnkocken från Göteborg. Vi planerar också att investera i och förnya bistron på InterCitytågen.

Infrastrukturen fortsätter att vara ett problembarn som riskerar att må ytterligare sämre. Spåren är gamla och slitna och kapaciteten för liten, vilket oundvikligen drabbar resenärerna i slutänden. Därför är det viktigt att Trafikverket prioriterar och stärker underhållet av befintliga spår och även öka bankapaciteten genom investeringar i mer spår, verkstäder, elförsörjning och bangårdar. I takt med att både tågresandet och godstransporterna på järnväg har ökat, har kapaciteten halkat efter betänkligt.

Den gångna vinterns extrema väderlek visade tydligt på järnvägens sårbarhet och dess konsekvenser för samhället. En lärdom från vinterns vedermödor kunde dock snabbt omsättas till praktiskt arbete när askmolnet från vulkanen på Island var ett faktum. Omplaneringstekniken gjorde att vi fick ut extra fordonsresurser och kunde öka platskapaciteten mellan exempelvis Stockholm-Malmö med 30 procent. Också under pilotstreckerna kunde SJ ta fram tusentals extra platser för att alla som drabbats av inställda flyg skulle kunna ta tåget i stället.

Vinterproblemen som accentuerades från framförallt medio februari kostade SJ drygt 270 MSEK i förstörda fordon, extra insatser av ersättningstrafik samt kompensation till våra kunder. Delar av dessa kostnader, MSEK 110, har SJ riktat till Trafikverket som skadeståndskrav för underlåtenhet att hålla banan farbar på ändamålsenligt sätt och som fått stora konsekvenser för resenärer såväl som tågoperatörer.

SJ har ställt tydliga krav på Trafikverket om kraftfulla åtgärder inför kommande vintersäsong så att vi med gemensamma insatser är bättre rustade för att möta en liknande situation igen – men med ett mycket bättre resultat. Det handlar framförallt om bättre snöröjning av spår, växlar och depåområden samt en trafikledning som förmår att hantera betydligt större informationsvolymmer vid större störningar.

SJ genomför ett eget åtgärdsprogram för att stå bättre rustade inför kommande vintersäsong. Ett 80-tal punkter som spänner över allt från information till egen personal och resenärer, till att bättre kunna ta hand om människor som är ute och reser när trafiken inte fungerar som planerat. Vår egen trafikledning organiseras om, tågen har på känsliga delar omkonstruerats för att bättre motstå snö och isbildning.

Mitt uppe i allt detta pågår vårt interna effektiviseringsprogram som skall reducera kostnaderna med 650 MSEK fram till kvartal ett 2011 – för att öka SJs konkurrenskraft. Detta arbete rullar på helt enligt plan och vi räknar med att nå målet på utsatt tid.

Inför sommaren lanserade SJ sitt sommarerbjudande med bland annat 100 000 lågprispiljetter, pyssel för barnen, ljudböcker för vuxna, vykort i våra butiker och mycket annat. Detta har visat sig varit mycket uppskattat.

Men inga reklamkampanjer eller annonser i världen kan ersätta själva upplevelsen människor får inför eller under en tågresa. Därför pågår ett omfattande arbete med att utveckla SJ så att vi på bästa sätt klarar av informationen, bemötandet, servicen till våra resenärer oavsett vad som händer i trafiken. Vår målsättning är att vi i slutet av detta år skall ha tagit ett tydligt steg framåt i vår förmåga att rätta till även när det är som svårast.

Jan Forsberg
VD, SJ AB

Marknad och försäljning

Efter vinterns problem med skador på många fordon och därmed ett reducerat trafikprogram, återgick SJs trafikutbud i maj till det planlagda. Intäkterna steg under kvartalet med 5 procent jämfört med i fjol, främst till följd av ett ökat resande och ett ökat utbud under flygstoppet i samband med vulkanutbrottet på Island.

I början av maj släppte SJ 100.000 lågprisbiljetter som gällde för resor på samtliga sträckor och både X 2000 och InterCitytågen. Satsningen för att ännu flera resenärer skulle kunna resa med SJ till låga priser togs väl emot. Det här var ett extra erbjudande till såväl nya som gamla kunder.

SJ fortsätter satsa på evenemang och upplevelser. Under perioden lanserades ett 15-tal nya paket och samarbeten. Det finns ett stort intresse att kunna boka såväl tågbiljetter som evenemang och boende samtidigt och till attraktiva priser. Nu finns det ca 50 paket för våra kunder att välja mellan. SJ samarbetar med flera av landets bästa upplevelseföretag och ledande hotellkedjor.

Företagsförsäljningen fortsätter att utvecklas positivt och det inom alla segment. Störst är ökningen bland små och medelstora företag. Allt fler företag och organisationer väljer tåget och SJ som huvudalternativ för resor inom tjänsten. Miljömedvetenhet och många olika tjänster inom konceptet SJ Biz är två viktiga faktorer för ökad företagsförsäljning.

Utlandsförsäljningen ökade under perioden, inte minst avseende Interrailkorterna. Det finns ett stort intresse att både resa i Europa men också att resa till Sverige från andra länder med tåg. SJ har utvecklat samarbetet med ett antal partners för biljettförsäljning för att kunna erbjuda många destinationer och paket där tågresan är en del.

Chartrade tåg och särskilda eventtåg är ett område som SJ fortsätter att utveckla. Till många idrottsevenemang runt om i Sverige går SJs specialtåg. Andra exempel var Vårdtåget och Alliansens tågturné genom Sverige.

Från och med 5 maj serveras menyer komponerade av stjärnkocken Leif Mannerström på SJs X 2000 tåg. Responsen har varit mycket positiv och menyerna får höga betyg. Bistrovagnarna på SJs InterCitytåg är nästa satsningsområde där SJ ser över möjligheterna att utveckla såväl sortiment som serveringsmöjligheter.

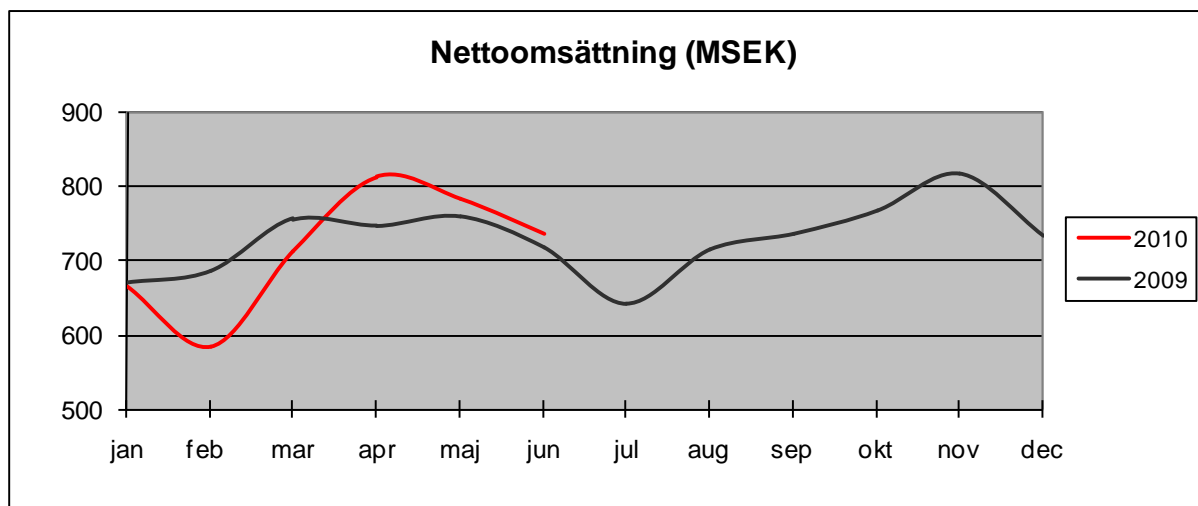
SJ upprustar delar av InterCityflottan som blir fräschare, med en högre standard i första klass, renoverade säten och utökade bagagemöjligheter. Satsningen är ett led i att utveckla erbjudanden till fritidsresenärer där tåget blir ett intressant alternativ till bilen. Antalet avgångar mellan Stockholm – Malmö och Stockholm – Göteborg ökar och därmed också möjligheterna till låga priser.

Utbud och beläggning SJ AB

Utbud och beläggning SJ AB	Jan-jun 2010	Index mot föregående år
Personkilometer (miljoner)	3 150	96
Platskilometer (miljoner)	5 703	94
Beläggningsgrad (%)	55	101
Antal resor (miljoner)	17,6	97

Säsongeffekter

Nettoomsättningen varierar normalt under året med en nedgång vid halvårsskiftet på grund av minskat affärsresande. Nettoomsättningen under årets första 6 månader påverkades negativt av vintereffekten under första kvartalet och positivt av Eyjafjallajökulls utbrott i början av andra kvartalet.



Organisation och medarbetare

Divisionerna Trafik och Service sammanfördes till en ny division den 1 april 2010 med avsikten att bibehålla småskaligheten, men med möjlighet till en stärkt samverkan i hela besättningen ombord. IT-organisationen utvecklas genom ett förbättringsarbete med fokus på strategi, styrning och långsiktig målbild, syftet är att IT ska fungera bättre och att höja kostnadseffektiviteten. Avreglering och konkurrens ökar kraven på SJ att bli effektivare.

Resultatet från årets medarbetarundersökning har färdigställts och redovisar ett något lägre medarbetarindex i år än i förra undersökningen 2008. Respektive ledare ansvarar nu för att gå igenom resultatet med sina medarbetare och gemensamt ta fram handlingsplaner för sin enhet, för att förbättra verksamheten.

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-jun 2010	Jan-jun 2009	Helår 2009	Mål
Soliditet, %	42,1	38,2	41,0	30,0
Avkastning på eget kapital, %	10,1	11,3	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 april – juni 2010

Ekonomisk utveckling

Av koncernens totala intäkter svarar moderbolaget SJ AB för 80,4 procent (80,2). Moderbolagets andel av koncernens resultat är 92,6 procent (82,4).

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till MSEK 2 342 (2 229), vilket är 5 procent högre än i fjol. Det förklaras främst av högre intäkter till följd av Eyjafjallajökulls utbrott i början av andra kvartalet. SJ lyckades kraftigt utöka antalet platser trots att många fordon hade tagits ur trafik på grund av vintereffekten.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat blev MSEK 349 (176), vilket är väsentligt högre än föregående år. Intäkterna har ökat med MSEK 113 och kostnaderna har minskat med MSEK 60. Orsaken till lägre kostnader är främst effekten av kostnadseffektivitetsprogrammet.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen blev 14,9 procent (7,9) vilket beror på att främst SJ AB men även dotterbolagen har förbättrat sina resultat jämfört med föregående år.

Resultat före skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 340 (170). Finansnettot uppgick till MSEK -6(-6). Förvaltningen av bolagets kassa har i likhet med föregående år varit gynnsam.

Skatt på periodens resultat

Periodens skatt uppgick till MSEK -90 (-45).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till MSEK 250 (125).

Investeringar

Investeringar under perioden uppgick till MSEK 143 (84) varav MSEK 117 (43) avsåg fordon och MSEK 21 (35) avsåg investeringar i immateriella tillgångar. Upprustningen av personvagnar, revision av RC-lok och investeringar i nya snabbtåg håller samma investeringstakt denna period som i den första. Däremot har investeringar i X2000 som nya löphjulpar, åtgärder mot styrfelsindikeringar och revision tagit fart under denna period.

Finansiering

SJ har under kvartalet avvecklat ett banklån om 45 MEUR upptaget under 2009.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde är MSEK 825 lägre än motsvarande period 2009. Detta beror främst på att ett lån på 45 MEUR som togs upp under motsvarande period 2009 nu har avvecklats. Även en omklassificering av finansiella tillgångar har påverkat. Innebörden av omklassificeringen är att långa obligationer som innehåses i handelssyfte, vilka tidigare kategoriseras som likvida medel, numera kategoriseras som kortfristiga placeringar.

Utdelning till ägaren har skett på MSEK 153 (181).

Koncernöversikt	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun
Belopp i MSEK	2010	2009	2010	2009
Rörelsens intäkter	2 342	2 229	4 323	4 377
Rörelsens kostnader	-1 993	-2 053	-4 089	-4 111
Rörelseresultat	349	176	234	266
Rörelsemarginal, %	14,9	7,9	5,4	6,1
Periodens resultat	250	125	161	185
Investeringar	143	84	267	520
Medelantalet anställda	4 311	4 516	4 279	4 495

Delårsperioden januari – juni 2010

Ekonomisk utveckling

Av koncernens totala intäkter svarar moderbolaget SJ AB för 79,0 procent (79,9). Moderbolagets andel av koncernens resultat är 96,8 procent (80,0).

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till MSEK 4 323 (4 377), vilket är 1 procent lägre än i fjol. Den negativa vintereffekten under första kvartalet komparerades väl genom de positiva intäktseffekterna av Eyjafjallajökulls utbrott i början av andra kvartalet.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat blev MSEK 234 (266), vilket är 12 procent lägre än föregående år. Intäkterna har minskat med MSEK 54 och kostnaderna har minskat med MSEK 22. Resultatförsämringen på grund av vintereffekten har inte fullt ut komparerats av de positiva intäktseffekterna av Eyjafjallajökulls utbrott i början av andra kvartalet.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen blev 5,4 procent (6,1) vilket beror på en förbättring i SJ AB medan vissa dotterbolag har försämrat sina marginaler.

Resultat före skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 220 (251). Finansnettot uppgick till MSEK -13 (-14). Förbättringen förklaras av stark avkastning av bolagets finansiella tillgångar.

Skatt på periodens resultat

Periodens skatt uppgick till MSEK -59 (-66).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till MSEK 161 (185).

Investeringar

Investeringar under perioden uppgick till MSEK 267 (520) varav MSEK 203 (447) avsåg fordon och MSEK 50 (63) avsåg investeringar i immateriella tillgångar. Den största investeringen under det första halvåret är i personvagnsparken där upprustningen av 80-tals vagnarna står för en tredjedel av de totala investeringarna.

Finansiering

Ett kreditlöfte om MSEK 1 000 med löptid fram till juni 2012, avvecklades av affärsmässiga skäl under kvartal 1. Därutöver avvecklades under kvartal 2 ett banklån om 45 MEUR, upptaget under 2009.

Koncernens räntebärande skulder bestod per 2010-06-30 huvudsakligen av betalningsåtaganden för SJs finansiella leasingkontrakt och uppgick till MSEK 3 573 (4 221). Av denna skuld är MSEK 2 435 långfristig (4 097) och MSEK 1 138 (124) kortfristig vilket avser den del av skuld som förfaller till betalning inom ett år.

Total finansiell leasingsskuld avseende dubbeldäckarna uppgick på balansdagen till MSEK 1 606 (1 673). För äldre fordon finns leasingkontrakt om MSEK 1 924 (1 924). Den genomsnittliga löptiden för erhållna kreditlöften uppgick till 2,8 år (4,0) och den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till

1,2 år (1,1). Nettoskulden uppgick 2010-06-30 till MSEK 661 (1 321), vilket är en halvering jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Sedan årsskiftet har nettoskulden minskat med MSEK 281.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde är MSEK 1 515 lägre än motsvarande period 2009. Detta beror främst på att ett lån på 45 MEUR som togs upp under motsvarande period 2009 nu har avvecklats. Även en omklassificering av finansiella tillgångar har påverkat. Innebörden av omklassificeringen är att långa obligationer som innehas i handelssyfte, vilka tidigare kategoriseras som likvida medel, numera kategoriseras som kortfristiga placeringar. Investeringstakten är också på en lägre nivå jämfört med motsvarande period föregående år.

Utdelning till ägaren har skett på MSEK 153 (181).

Rapport över totalresultat

Koncernen	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun
Belopp i MSEK	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	2 333	2 223	4 311	4 334
Övriga rörelseintäkter	9	6	12	43
Summa rörelsens intäkter	2 342	2 229	4 323	4 377
Personalkostnader	-619	-645	-1 243	-1 279
Avskrivningar	-161	-158	-320	-317
Övriga kostnader	-1 213	-1 250	-2 526	-2 515
Summa kostnader	-1 993	-2 053	-4 089	-4 111
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	0	0
Rörelseresultat	349	176	234	266
Ränteintäkter och liknande poster	20	26	48	54
Räntekostnader och liknande poster	-29	-32	-62	-68
Resultat före skatt	340	170	220	251
Skatt på periodens resultat	-90	-45	-59	-66
Periodens resultat	250	125	161	185
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	7	11	28	2
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-4	-2	-5	-1
Övrigt totalresultat för perioden	3	9	23	1
Totalresultat för perioden	253	134	184	186
Resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	250	125	161	185
Minoritetsintresse	0	0	0	0
Totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	253	134	184	186
Minoritetsintresse	-	0	-	0
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	63	31	40	46
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000	4 000

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolag	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun
Belopp i MSEK	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	1 864	1 777	3 395	3 477
Övriga rörelseintäkter	18	10	22	21
Summa rörelsens intäkter	1 882	1 787	3 417	3 498
Personalkostnader	-918	-969	-1 908	-1 947
Avskrivningar	-155	-152	-308	-305
Övriga kostnader	-485	-518	-972	-1 027
Summa kostnader	-1 558	-1 639	-3 188	-3 279
Rörelseresultat	324	148	229	219
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	19	24	45	50
Räntekostnader och liknande kostnader	-28	-32	-61	-68
Resultat före skatt	315	140	213	201
Skatt på periodens resultat	-84	-37	-57	-53
Periodens resultat	231	103	156	148

Rapporter över finansiell ställning

Balansräkning i sammandrag

Koncernen	30 jun	30 jun	31 dec
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	6 169	6 458	6 220
Immateriella tillgångar	341	367	360
Finansiella tillgångar	543	507	514
Uppskjutna skattefordringar	-	47	-
Summa anläggningstillgångar	7 053	7 379	7 094
Omsättningstillgångar			
Varulager	5	17	5
Kortfristiga fordringar	710	622	591
Kortfristiga placeringar	2 342	837	2 315
Likvida medel	182	1 698	485
Summa omsättningstillgångar	3 239	3 174	3 396
SUMMA TILLGÅNGAR	10 292	10 553	10 490
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Eget kapital	4 337	4 031	4 306
Långfristiga skulder			
Avsättningar	129	208	240
Räntebärande skulder	3 574	4 097	3 971
Icke räntebärande skulder	19	206	20
Uppskjutna skatteskulder	-	-	46
Summa långfristiga skulder	3 722	4 511	4 277
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	243	47	129
Räntebärande skulder	118	123	137
Icke räntebärande skulder	1 872	1 841	1 641
Summa kortfristiga skulder	2 233	2 011	1 907
Summa skulder	5 955	6 522	6 184
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 292	10 553	10 490

Balansräkning i sammandrag

Moderbolag	30 jun	30 jun	31 dec
Belopp i MSEK	2010	2009	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	291	339	317
Materiella anläggningstillgångar	6 148	6 440	6 202
Finansiella anläggningstillgångar	525	497	502
Uppskjuten skattefordran	-	79	-
Summa anläggningstillgångar	6 964	7 355	7 021
Omsättningstillgångar			
Varulager	5	5	5
Kortfristiga fordringar	588	554	565
Kortfristiga placeringar	2 343	2 430	2 727
Kassa och bank	182	85	72
Summa omsättningstillgångar	3 118	3 074	3 369
SUMMA TILLGÅNGAR	10 082	10 429	10 390
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 265	3 959	4 246
Skulder			
Avsättningar	260	120	276
Långfristiga skulder	3 688	4 304	3 989
Kortfristiga skulder	1 869	2 046	1 879
Summa skulder	5 817	6 470	6 144
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 082	10 429	10 390

Rapport över kassaflöden

Koncernen	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun
Belopp i MSEK	2010	2009	2010	2009
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	340	170	220	253
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	69	146	351	271
- Av och nedskrivningar	161	159	320	320
- Förändring avsättningar	-66	-19	-	-22
- Realisationsvinst	6	-	4	-34
- Förändring övrigt	-32	6	27	7
- Resultat från andelar i intressebolag	0	-	0	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	409	316	571	524
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-	-7	-	-13
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-38	-26	-118	87
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	120	-63	236	169
Kassaflöde från den löpande verksamheten	491	220	689	767
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-122	-49	-217	-457
Förvärv av immateriella tillgångar	-21	-35	-50	-63
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	4	-	23	95
Förvärv / försäljning av aktier och andelar	-6	1	-6	1
Kortfristiga placeringar (91-360 dagar)	238	475	-33	669
Kassaflöde från investeringsverksamheten	93	391	-283	245
Finansieringsverksamheten				
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	-4	-56	-23	-56
Utlåning	-	-	-	-
Amortering av leasingsskuld	-67	-60	-69	-62
Upptagna lån	-438	485	-466	485
Övriga långfristiga skulder	57	5	3	15
Aktieutdelning	-153	-181	-153	-181
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-605	193	-708	201
Periodens kassaflöde	-21	804	-302	1 213
Likvida medel vid periodens början	203	893	484	484
Likvida medel vid periodens slut	182	1 697	182	1 697

Rapport över förändring i eget kapital

Koncernen	1 jan - 30 jun	1 jan - 30 jun
Belopp i MSEK	2010	2009
Ingående balans	4 306	4 026
Utdelning till aktieägare	-153	-181
Totalresultat för perioden	184	186
Utgående balans	4 337	4 031

Allt eget kapital är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nyckeltal koncernen

Nyckeltalsöversikt

Koncernen	Jan-jun	Jan-jun	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
	2010	2009	2009	2008	2007	2006	2005
Rörelsens intäkter, MSEK	4 323	4 377	8 790	8 994	8 240	6 970	5 744
varav nettoomsättning	4 311	4 334	8 741	8 992	8 230	6 938	5 690
Rörelseresultat, MSEK	234	266	629	795	814	615	666
Resultat före skatt, MSEK	220	251	622	728	695	499	566
Periodens resultat, MSEK	161	185	460	525	493	368	1 203
Resultat per aktie, SEK	40	46	115	131	123	92	301
Periodens kassaflöde, MSEK	-302	1 213	1	-969	746	295	-57
Investeringar, MSEK	267	520	595	1 010	379	590	1 397
Marginaler							
Rörelsemarginal, %	5,4	6,1	7,2	8,8	9,9	8,8	11,6
Vinstmarginal, %	5,1	5,7	7,1	8,1	8,4	7,2	9,9
Kapitalstruktur vid periodens utgång							
Eget kapital, MSEK	4 337	4 031	4 306	4 026	3 752	3 405	2 989
Sysselsatt kapital, MSEK	8 475	8 381	8 591	7 949	8 219	7 951	7 217
Räntebärande nettoskuld, MSEK	661	1 380	942	1 499	1 610	2 223	2 778
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	1,0	1,0	0,9	1,2	1,3	1,4
Soliditet, %	42,1	38,2	41,0	40,4	36,6	33,2	31,7
Medelantalet anställda	4 311	4 495	4 439	4 539	4 053	3 581	3 153
	Jan-jun	Jan-jun	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
	2010	2009	2009	2008	2007	2006	2005
Avkastningsmått							
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	9,6	9,6	11,6	11,1	8,8	11,2
Avkastning på eget kapital, %	10,1	11,3	11,2	13,5	13,8	11,5	49,8

Nyckeltal moderbolaget

Översikt moderbolaget	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun
Belopp i MSEK	2010	2009	2010	2009
Rörelsens intäkter	1 882	1 787	3 417	3 498
varav nettoomsättning	1 864	1 777	3 395	3 477
Rörelseresultat	324	148	229	219
Rörelsemarginal, %	17,2	8,3	6,7	6,3
Resultat före skatt	315	140	213	201
Periodens resultat	231	103	156	148
Avkastning på eget kapital, %	9,5	10,4	9,5	10,4
Eget kapital	4 265	3 959	4 265	3 992
Balansomslutning	10 082	10 429	10 082	10 429
Soliditet, %	42,3	38,0	42,3	38,0
Investeringar	136	83	232	518
Medelantalet anställda	3 372	3 603	3 345	3 590

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.

Delårsrapporten har inte granskats av företagets revisorer.

Noter

Not 1 Rörelsesegment

April-juni 2010					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 855	367	120	0	2 342
Intäkter från interna transaktioner	27	0	68	-95	0
Summa intäkter	1 882	367	188	-95	2 342
Resultat före skatt	315	15	10	0	340
Tillgångar	10 140	209	587	-644	10 292

April- juni 2009					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 749	363	117	0	2 229
Intäkter från interna transaktioner	38	0	72	-110	0
Summa intäkter	1 787	363	189	-111	2 229
Resultat före skatt	140	13	14	3	170
Tillgångar	10 429	144	690	-710	10 553

Januari-juni 2010					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	3 373	725	225	0	4 323
Intäkter från interna transaktioner	44	0	134	-178	0
Summa intäkter	3 417	725	359	-178	4 323
Resultat före skatt	213	5	2	0	220
Tillgångar	10 082	209	587	-586	10 292

Januari-juni 2009					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	3 420	723	234	0	4 377
Intäkter från interna transaktioner	78	0	157	-235	0
Summa intäkter	3 498	723	391	-235	4 377
Resultat före skatt	201	24	20	6	251
Tillgångar	10 429	144	690	-710	10 553

Not 2 Transaktioner med närstående

Per den 30 juni 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 AB (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 alljämt 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. I ärendet utfärdades stämning mot SJ AB den 20 juli 2010 med yrkande om att tingsrätten förpliktar SJ att till Tåg i Bergslagen betala 207.991.951 kr jämte ränta på beloppet enligt 6 § räntelagen fr.o.m. 6 januari 2006 till dess betalning sker. Tåg i Bergslagen yrkar ersättning för sin rättegångskostnad. Tåg i Bergslagen har under hand förklarat sig berett att fortsätta de sedan i april månad inledda förlikningsförhandlingarna trots det nu inledda rättsliga förfarandet.

Skiljeförfarande pågår också avseende en tvist mellan Skånetrafiken m fl och SJ AB (SJ) 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 bestrider Skånetrafikens talan på den grunden att Skånetrafiken inte har någon rätt att förvärva tågen.

Not 4 Händelser efter balansdagen

X 2000 tågen har under sommaren till del kört med reducerad hastighet då sprickor på drivenheternas balkar upptäckts på ett antal tåg. Samtliga berörda tåg är inplanerade för åtgärder och arbetet beräknas färdigställt under den första delen av september.

Rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2010
Bokslutskommuniké 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.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 3 september 2010

Ulf Adelsohn
Styrelsens ordförande

Björn Mikkelsen
Styrelseledamot

Caroline Sundewall
Styrelseledamot

Ingela Tuvegran
Styrelseledamot

Eivor Andersson
Styrelseledamot

Lars-Olof Gustavsson
Styrelseledamot

Elisabet Salander Björklund
Styrelseledamot

Nils-Gunnar Nyholm
Styrelseledamot

Thomas Winäs
Styrelseledamot

Erik Johannesson
Styrelseledamot

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.