

Bokslutskommuniké

Januari – december 2012

Boksluts-
kommuniké

12



SJ 2000 i skymningsljus

Resultat före skatt

498 MSEK

SJs resultat stärktes 2012

Punktlighet Fjärrtåg

91%

SJs punktlighet ökade under året

Punktlighet Regionaltåg

90%



Innehåll

Väsentliga händelser	3
Nyckeltal – koncernöversikt	4
Vd har ordet	5
Ansvarsfull verksamhet	6
Verksamhet och marknad	8
Rapport över totalresultat	9
Kommentarer till rapport över totalresultat	10
Rapport över finansiell ställning i sammandrag	12
Rapport över förändring i eget kapital	12
Kommentarer till rapport över finansiell ställning	13
Rapport över kassaflöden	15
Resultaträkning i sammandrag, moderbolag	16
Balansräkning i sammandrag, moderbolag	16
Kommentarer moderbolaget	17
Noter	18
Övrig information – koncernen	19
Pressmeddelanden	20
Försäkran	21
Definitioner	22

Varje dag reser cirka 100 000 kunder med SJ – Sveriges största tågoperatör. SJ kör varje dag 800 avgångar och trafikerar 160 stationer, varav ett tiotal utomlands, bland andra Köpenhamn och Narvik.



SJ utses i januari 2012 av allmänheten till Sveriges grönaste varumärke i en mätning genomförd av varumärkesbyrån Differ.



SJs tåg – ett klimatsmart sätt att resa. Alla resor med SJs tåg är sedan 1994 märkta med "Bra miljöval".



SJ utnämns i mars 2012 till Sveriges mest hållbara transportföretag.



SJ 3000 tilldelas utmärkelsen "Red Dot High Design Quality" i klassen för persontransporter under mars månad 2012.

Bokslutskommuniké

januari – december 2012

Helåret 2012

- | Koncernens nettoomsättning uppgick till MSEK 8 504 (8 038).
- | Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 498 (38).
- | Koncernens resultat uppgick till MSEK 471 (36).
- | Avkastning på eget kapital för koncernen uppgick till 10,3 procent (0,8).

Väsentliga händelser under 2012

SJs punktlighet förbättrad

SJs Fjärrtåg och Regionaltåg har på total nivå påvisat en stabil trend under året. Vid nedbrytning på trafikerade sträckor finns regionala skillnader. Punktligheten för året var för Fjärrtåg 91 procent (88) och för Regionaltåg 90 (87).

Lansering av SJ 3000

SJs nya snabbtåg, SJ 3000, sattes i trafik mellan Stockholm och Sundsvall i februari. SJ 3000 trafikerar nu även sträckorna Stockholm till Karlstad, Umeå, Uddevalla samt Jönköping. Introduktionen av det nya snabbtåget har avlöp väl.

Överenskommelse stärker SJs resultat

SJ AB och leverantören av tågtypen SJ 3000 har haft en tvist relaterad till förseningar i leveransen av SJ 3000. Parterna kom under 2012 överens om ett förseningsvite, vilket påverkat SJ ABs rörelseresultat positivt med MSEK 156.

Ny vd och koncernchef

Crister Fritzson utsågs till ny vd och koncernchef för SJ och tillträdde sin tjänst den 12 november.

Nytt avtal tågtrafiken i Västsverige

SJ tog från och med 1 maj över trafiken med region- och pendeltåg inom Västra Götaland. Ett treårigt av-

tal har skrivits mellan SJ och Västtrafik, Landstinget i Jönköpings län samt Hallandstrafiken.

SJ fortsätter att köra nattågen i Norrland

SJ fick under 2012 fortsatt förtroende att köra nattågen i Norrland. Det nya avtalet gäller från juni 2013 till december 2018.

Ådalsbanan invigd 14 september

Från 9 december 2012 utökade SJ trafiken norrut genom att sträckan Sundsvall-Stockholm förlängdes med tre dagliga direktavgångar med Umeå som slutstation.

SJs städning i egen regi

För att leverera rätt kvalitet har SJ beslutat att förbättra städningen på tågen. Under januari startade därför SJ städning i egen regi på orterna Stockholm, Göteborg och Malmö.

Regeringen satsar 55 miljarder mer på järnvägen

Den 18 december godkändes proposition "Investeringar för ett starkt och hållbart transportsystem", med förslag om ekonomisk ram för den statliga transportinfrastrukturen för perioden 2014-2025. Beslutet omfattar 522 miljarder kronor.

Aktuellt kvartal oktober – december 2012

- | Koncernens nettoomsättning uppgick till MSEK 2 302 (2 199).
- | Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 106 (230).
- | Koncernens resultat uppgick till MSEK 189 (177).

Väsentliga händelser under kvartalet

Nyheter i SJs snabbtågstrafik

Trafikprogrammet för 2013 inleddes den 9 december, och SJ introducerade där en ny snabbtågstrafik genom att sträckan Sundsvall-Stockholm utökades med Umeå som slutdestination samt att Stockholm-

Karlstad nu trafikeras av SJs modernaste snabbtåg SJ 3000. Tilldelningen av tåglägen medförde samtidigt att SJ fått färre avgångar än önskat för exempelvis Mälardalsregionen.

Stora trafikstörningar under kvartalet

Till följd av snökaos i december, urspårning av ett SJ-nattåg strax utanför Stöde samt bränder i två SJ 2000 tåg försämrades kvartalets punktlighet. Händelserna påverkade även SJs ekonomiska resultat negativt.

Banarbete påverkade SJs leverans

Trafikverket genomförde sent aviserat banarbete i Töreboda under november och december på Västra stambanan. Arbetet medförde hastighetssänkningar och enkelspårsdrift.

Utökad pendeltågstrafik

På stråket Stockholm-Uppsala förbättras integrationen och tillgängligheten för resenärerna då SJ genom dotterbolaget Stockholmståg AB från december erbjuder möjlighet att resa med pendeltåget hela vägen till Uppsala.

Nya lån om MSEK 800

SJs leasinglån om MSEK 924 avseende SJ 2000-flottan förföll den 30 Oktober 2012. Vid samma tidpunkt upptog SJ nya lån om MSEK 800. Lånen har löptid om 8 år respektive 10 år och amorteras med cirka 5 procent årligen. Som säkerhet för lånen har ställts nio stycken SJ 3000 fordon.

Utbildningsverksamheten integreras

Som ett led i ökat fokus på kärnverksamheten integreras delar av den utbildningsverksamhet som bedrivits i dotterbolaget SJ Service Academy AB i SJ AB.

Fler lågprisbiljetter

SJ förändrade sin prisstrategi och erbjuder ett större utbud av billiga biljetter med en nära belägen avgångstid.

Nyckeltal

Koncernen	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Helår 2008
Rörelsens intäkter, MSEK	2 301	2 208	8 664	8 097	8 717	8 790	8 994
varav nettoomsättning	2 302	2 199	8 504	8 038	8 627	8 741	8 992
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 195	-1 980	-8 188	-8 034	-8 270	-8 163	-8 203
Rörelseresultat, MSEK	96	230	467	60	439	629	795
Resultat före skatt, MSEK	106	230	498	38	406	622	728
Periodens resultat, MSEK	189	177	471	36	294	460	525
Resultat per aktie, SEK	47	44	118	9	73	115	131
Periodens kassaflöde, MSEK	172	-130	272	1	-438	1	-969
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	273	220	803	869	844	597	1 008
Medelantalet anställda	4 299	3 948	4 299	4 041	4 262	4 439	4 539
Marginaler							
Rörelsemarginal, %	4,2	10,4	5,4	0,7	5,0	7,2	8,8
Vinstmarginal, %	4,6	10,4	5,7	0,5	4,7	7,1	8,1
Kapitalstruktur vid periodens utgång							
Eget kapital, MSEK	4 886	4 419	4 886	4 419	4 486	4 306	4 026
Sysselsatt kapital, MSEK	7 111	7 093	7 111	7 093	7 302	8 591	7 949
Räntebärande nettoskuld, MSEK	693	1 106	693	1 106	1 144	942	1 499
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,5	0,4	0,5	0,6	1,0	0,9
Soliditet, %	51,1	49,6	51,1	49,6	48,4	41,0	40,4
Avkastningsmått							
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	8,0	1,7	8,0	1,7	6,2	9,6	11,6
Avkastning på eget kapital, % *	10,3	0,8	10,3	0,8	6,7	11,2	13,5

* beräknas på rullande 12 månader

Med våra kunder i fokus

Förbättrat resultat, ökad punktlighet och nya snabbtåg i trafik. Så vill jag sammanfatta de stora glädjeämnenena för SJ och dess kunder under 2012. Samtidigt har vi gått in i det nya året med målsättningen att leverera utifrån våra löften och kundernas förväntningar.

En stabil ekonomi ger utrymme för kundförbättringar och en ökad punktlighet stärker förtroendet för SJ och järnvägen. Våra nya snabbtåg SJ 3000, sammantaget 5 000 sittplatser, ger allt fler möjlighet att resa hållbart med det mest miljövänliga transportsättet.

Vad gäller SJs ekonomiska resultat, så förbättrar koncernen sitt resultat före skatt på helårsbasis jämfört med föregående år. Vi har under året haft stort fokus på aktiv kostnads- och resursstyrning, vilket har gett resultat. Vi ser också en svag positiv intäktsutveckling, men den är inte tillräcklig för att matcha ökade avskrivningskostnader för våra nya snabbtåg. Utmaningen att öka efterfrågan kvarstår därmed. För 2012 har förseningar kopplat till leveransen av våra nya snabbtåg lett till ett vite som påverkat SJ ABs resultat positivt med MSEK 156. Samtidigt påverkades 2011 års siffror negativt med MSEK 150 till följd av den förlikning SJ träffade med Tåg i Bergslagen AB.

Punktlighet – vårt främsta leveranslöfte

En hög punktlighet är naturligtvis det främsta kravet som våra kunder riktar mot oss. Därför är det positivt att vi ser en stabil uppåtgående trend för SJs punktlighet. Under 2012 uppgick punktligheten för fjärrtågen till 91 procent (88) och för regionaltågen till 90 procent (87), en uppgång med tre procentenheter för respektive trafikslag. Vi har dock stora skillnader i utfall för punktligheten beroende på dag och sträcka. Därför är vi långtifrån nöjda och vi kommer själva och tillsammans med branschen att driva frågor som syftar till att förbättra punktligheten ytterligare till vårt långsiktiga mål på 95 procent. Vi kommer också under 2013 att successivt öka transparensen av vår punktlighetsredovisning.

Med en ökad robusthet i järnvägsnätet stärks SJs möjligheter att leverera ökad kvalitet och lönsamhet. Därför är det glädjande att riksdagen den 18 december antog regeringens proposition "Investeringar för ett starkt och hållbart transportsystem" med en ekonomisk ram om 522 miljarder kronor för transportinfrastrukturen under perioden 2012-2025.

Fokus Mälardalen

En stor och viktig uppgift för SJ framöver är att



förbättra tågtrafiken i Mälardalen som vi själva inte är nöjda med. I denna region bor en stor del av Sveriges befolkning och när det gäller tågtrafiken måste vi se till att punktligheten blir bättre, att det finns tillräckligt med vagnar på alla avgångar för att undvika trängsel och att biljetthantering och tillgänglighet är ordnade på ett enkelt och bra sätt för våra kunder. Mälardalstrafiken är också viktig då många kunder reser vidare med fjärrtågstrafiken från Stockholms centralstation. Detta blir en omfattande och långsiktig uppgift.

Reduceringar gav avsedd effekt

Arbetet med att förbättra för våra kunder i störda trafiklägen fortsätter. Vi har kommit en bra bit på väg men behöver bli ännu bättre på omhändertagande, service och information när någonting i järnvägssystemet inte fungerar som det ska. En av många vinteråtgärder vi kan sätta in är att reducera tågtrafiken som vi gjorde strax före jul. Genom att reducera vår kapacitet med ett fåtal procent under en kortare period, kunde vi köra alla våra tåg under de stora reshelgerna jul och nyår utan problem för våra kunder.

Som nytillträdd vd ser jag tillsammans med alla medarbetare fram emot att utveckla SJ och vår verksamhet för att ha allt fokus på våra kunder. Vi kommer alla att göra vårt bästa för att förbättra kvaliteten och servicen för dem.

Stockholm 15 februari 2013



Crister Fritzson
Verkställande direktör

Ansvarsfull verksamhet

Att driva verksamheten ansvarsfullt bidrar till en positiv och mer långsiktig samhällsutveckling. Ett arbete har pågått under 2012 för att utveckla ett styrkort för koncernen, med syfte att få en strukturerad metod för styrning och uppföljning av koncernen utifrån SJs vision och strategier. Syftet är därtill att säkerställa att förutom traditionella ekonomiska

perspektiv beaktas även sociala och miljömässiga perspektiv vid bedömning om vad som skapar värde. Strategiska måltal har fastställts för perspektiven samhälle, kunder, ekonomi/finansiellt, processer, medarbetare och partners. Som ett led i SJs strävan att vara transparent redovisas utfall på ett antal strategiska nyckeltal i koncernens delårsrapporter.

Strategiska nyckeltal för ansvarsfull verksamhet

	Mål 2012	Helår 2012	2011	2010	2009	2008
Nöjd Medarbetar Index*	62	61	59	56	-	58
Sjukfrånvaro	4,0	4,3	4,2	5,2	4,6	5,1
Energieffektivitet	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,07
Nöjd Resenär Index	72	68	68	70	74	73
Punktlighet						
Fjärrtåg	95	91	88	81	91	90
Regionaltåg	95	90	87	88	93	93

* Mäts och redovisas en gång per år.

Organisation och medarbetare

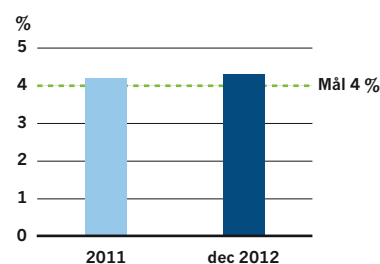
SJs Nöjd Medarbetar Index (NMI) mäts och redovisas en gång per år, och ger ett sammanvägt värde för nivån på tillfredsställelse och engagemang hos våra medarbetare. Utfallet på årets medarbetarindex blev 61 (59). Ökningen innebär nöjdare medarbetare men samtidigt att målet om ett index på 62 inte uppnåddes helt.

SJ har fattat ett strategiskt beslut att fokusera på kärnverksamheten och som en konsekvens av det söker SJ nya former för utbildningsverksamheten. Dotterbolaget SJ Service Academy AB integreras därför i SJ AB. En del av SJs utbildningar, som trafiksäkerhet, mänsklig säkerhet samt vissa serviceutbildningar, kommer att utföras i egen regi, medan andra delar kommer att hanteras med externa lösningar. Verksamhetsförhandlingar kommer att genomföras under januari 2013.

Medelantal anställda	2012	2011
SJ AB	2 986	3 037
Dotterbolag	1 313	1 004
Summa	4 299	4 041

SJ arbetar med hälsa och arbetsmiljö på flera sätt: genom att främja, förebygga och rehabilitera. En förutsättning för ett långsiktigt hälsoarbete är att man arbetar med samtliga dessa delar. Koncernens sjukfrånvaro uppgick per sista december till 4,3 procent, vilket innebär att årets målsättning för sjukfrånvaron ej uppnås. Den långsiktiga trenden är dock att koncernens sjukfrånvaro sjunkit de senaste åren.

Sjukfrånvaro



Miljö

Att erbjuda effektiva och miljöanpassade resor är en del av SJs affärsidé. Tåget är ett överlägset transportmedel ur miljösynpunkt och SJ verkar för att ytterligare minimera miljöpåverkan och vara branschledande inom miljöarbetet. SJs miljöledningssystem, verktyget för att på ett strukturerat sätt arbeta med att minska vår påverkan på miljön, är certifierat enligt ISO 14001:2004.

Investeringar i mer energieffektiva fordon såsom SJ 3000 är ett steg i den riktningen. SJs nya snabbtåg SJ 3000 är miljödeklarerat och har en tredjepartsgranskad EPD (Environmental Product Declaration)

enligt ISO 14025. Redan vid beställningen av tågen sattes mycket höga miljökrav på bland annat energieffektivitet, material och en återvinningsplan när tåget tas ur bruk.

Projektet Ecodriving, bränslesnål körning, är en del av arbetet som ska ge energibesparingar, färre reparationer och minskat slitage samt reducera miljöpåverkan från SJs trafik. Under senare del av året har SJs förare börjat utbildas i Ecodriving.

Kundnöjdhet

Vid december månads utgång uppgick SJs Nöjd Resenär Index (NRI) till 68, ett utfall som är långt ifrån tillfredsställande. För att kunna prioritera rätt åtgärder har under 2012 löpande cirka 30 000 kunder tillfrågats om hur de upplevt SJs leverans. SJs kunder inom Snabbtågskonceptet är generellt sett nöjdare än övriga kunder. För frekventa kunder, främst pendlarresenärer inom Mälardalsregionen, sjunker NRI noterbart. SJ har haft fortsatta problem under året i form av bristande regularitet och punktlighet under högtrafik samt ansträngd fordonstillgång vad gäller dubbeldäckarna.

Under året har dock ett fortsatt fokuserat arbete bedrivits med aktiviteter avseende punktlighet,

information, komfort och bemötande för att utveckla verksamheten och erbjudandet till kund. Årets utfall totalt påverkas dessvärre negativt av kundernas låga tillfredsställelse på upplevd punktlighet. Detta oaktat att den faktiska punktligheten har förbättrats betydligt.

NRI	Mål 2012	2012	2011	2010	2009	2008
Punktlighet	e/t	49	53	53	60	59
Information	e/t	63	74	76	78	76
Komfort	e/t	70	69	72	72	72
Bemötande	e/t	74	73	73	75	73
NRI Totalt	72	68	68	70	74	73

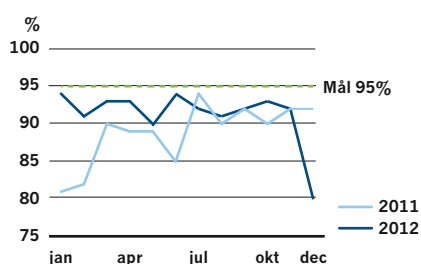
Kvalitet

För SJ innebär kvalitet att bedriva en kostnads-effektiv persontågstrafik som är säker, pålitlig och komfortabel utifrån kundernas behov samt att SJ lever upp till de lagkrav och andra krav som ställs på oss. Hög punktlighet och tillförlitlighet är viktiga faktorer vid val av färdssätt, och målsättningen är att nå 95 procents punktlighet för all trafik.

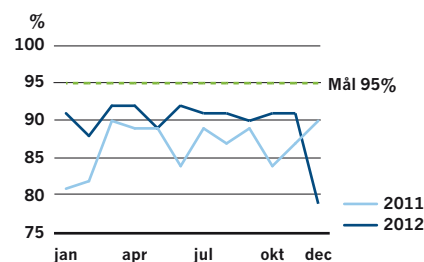
Punktligheten för Regionaltåg var 90 (87) och för Fjärrtåg 91 (88) ackumulerat för helåret. Punktligheten försämrades betydligt i december till följd av en brand på ett SJ 2000-tåg ståendes i depån i Hagalaund, snabbt aviserat banarbete i Töreboda samt snökaoset i början av december.

Ett kontinuerligt arbete pågår med aktiviteter som syftar till att förbättra punktligheten. För att öka driftsäkerheten i fordonsflottan har en teknikupprustning skett. SJ har fördjupat samarbetet och samverkan med Trafikverket samt övriga tågoperatörer, vilket direkt gett effekt på vår trafikleverans. Arbetsprocesser och rutiner som har bäring på punktligheten har förbättrats, förenklats och tydliggjorts. Exempelvis har rutinerna i våra depåer utvecklats och förbättrats. SJ kommer kraftfullt att fortsätta att arbeta med punktlighetsförbättrande åtgärder tills en önskvärd trafiksituation har uppnåtts.

Punktlighet fjärrtåg



Punktlighet regionaltåg



Verksamhet och marknad

SJ AB är ett statligt ägt aktiebolag. Från ägaren finns ett kommersiellt uppdrag och verksamheten bedrivs på affärsmässiga grunder. SJs kärnverksamhet är tågtrafik och SJ är huvudsakligen verksam på marknaden för interregionala eller långväga resor och främst inom två typer av trafik: egentrafik och avtalstrafik. Tågtrafiken i koncernen bedrivs främst i moderbolaget samt i dotterbolagen SJ Götalandståg AB, Stockholmståg KB samt SJ Norrlandståg AB.

Verksamhet och uppdrag

Uppdrag	Bedriva lönsam persontrafik
Vision	Alla vill ta tåget
Affärsidé	Effektivt och miljövänligt resande
Kärnvärden	Framåtanda, Omtanke och Ansvar
Mål	Modernt, lönsamt, kundnära och hållbart reseföretag

Övriga dotterbolag har en verksamhet som har nära anknytning till tågtrafiken.

Persontransportmarknaden

Den 3 december ställde sig riksdagen bakom regeringens budget för infrastrukturen 2013. Anslaget för bland annat vägar och järnvägar kommer att uppgå till 44,6 miljarder kronor. Detta innebär en ökning mot föregående års budget med cirka en halv miljard för järnvägen – pengar som ska gå till förstärkt underhåll.

Regeringens proposition "Investeringar för ett starkt och hållbart transportsystem" godkändes den 18 december av riksdagen. En ekonomisk ram om 522 miljarder kronor för den statliga transportinfrastrukturen för perioden 2014 – 2025 fastslogs därmed. I satsningen ingår bland annat de första delsträckorna i en ny stambana för snabbtåg, Ostlänken mellan Järna och Linköping samt den första delen av sträckan Göteborg-Borås. Regeringen gavs vidare i uppdrag av riksdagen att göra en utförlig utredning av järnvägssystemets organisation. Med en ökad robusthet i järnvägsnätet stärks SJs möjligheter att leverera ökad kvalitet och lönsamhet.

Transportstyrelsens statistik visar på en svag positiv marknadsutveckling på cirka 1-1,5 procent för det långväga inrikes resandet under 2012. Flygkonkurrensen har varit hård under året, i synnerhet på sträckorna Stockholm-Göteborg och Stockholm-Malmö. Ett stort utbud och lågpriserbjudanden har för SJs del inneburit att konkurrensen främst för ändpunktsresandet, vilket är resor mellan ut-

gångs- och slutstation, varit hård. Under årets sista månader noteras ett avtagande resande med flyg. Under december månad minskade resandet med flyg med 14 procent, delvis till följd av kalenderefekter. Resandet med SJ minskade även det under december månad, dock endast med 3 procent. Resandet med SJ har ökat med 1,9 procent under den senaste tolv månadersperioden, exklusive Västkustbanan där resandet ökade med 4,7 procent.

Järnvägsmarknaden

Tågtrafiken i Sverige har successivt avreglerats och SJ agerar idag på en konkurrensutsatt marknad. Regional tågtrafik har ökat under 2012. Fortsatta krav på utvecklade kommunikationsmöjligheter för tåg, inte minst för att öka regionernas konkurrenskraft och attraktivitet, bidrar till att SJ ser en fortsatt ökning även under 2013.

SJs trafikutbud

Från och med 1 maj ansvarar SJ ABs dotterbolag SJ Götalandståg AB för den regionala tågtrafiken inom Västtrafik. Trafiken omfattar också pendeltågen på sträckorna Göteborg-Kungsbacka och Göteborg-Alingsås samt trafik till och från Nässjö. SJ har under perioden även fått förnyat förtroende att ansvara för nattågstrafiken till och från övre Norrland. Det nya avtalet gäller från juni 2013 till december 2018. Tågtrafiken via nya Ådalsbanan kommer att innebära 20 mil kortare resväg än tidigare för SJs kunder. Från och med april kör SJ Snabbtåg återigen direkttåg på sträckan Stockholm-Jönköping. SJs trafik på sträckan Göteborg-Köpenhamn upphörde den 10 april 2012 till följd av dålig lönsamhet.

SJs strategiska beslut är att nyttja frigjord kapacitet till följd av att SJ 3000 trafikerar sträckor där det tidigare gått SJ 2000 till att förstärka andra sträckor. Detta sker främst på stambanorna söderut, där exempelvis sträckan Stockholm-Malmö från och med mars kommer att få entimmestrafik. SJ satsar dessutom på trettio direktturer mellan Katrineholm och Lidköping. Den 14 september 2012 fastställde Trafikverket den nya tågplan som trädde i kraft den 9 december 2012. Utöver en minskning i antalet avgångar inom främst Mälardalen är de främsta förändringarna i SJs utbud:

- Tre avgångar snabbtåg Umeå-Sundsvall (Sthlm)
- Tre avgångar snabbtåg Sundsvall-Umeå (Sthlm)
- Dessutom justeras ett antal InterCity-avgångar till att i stället bli avgångar med våra snabbtåg.
- En avgång snabbtåg Stockholm-Göteborg (07.00)
- En avgång snabbtåg Malmö-Stockholm (05.42)

Rapport över totalresultat

Koncernen	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
MSEK	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	2 302	2 199	8 504	8 038
Övriga rörelseintäkter	-2	9	159	59
Summa rörelsens intäkter	2 301	2 208	8 664	8 097
Personalkostnader	-721	-611	-2 691	-2 415
Av- och nedskrivningar	-213	-164	-748	-616
Övriga kostnader	-1 262	-1 204	-4 750	-5 002
Summa kostnader	-2 195	-1 980	-8 188	-8 034
Resultat från andelar i intressebolag	-9	2	-9	-3
Rörelseresultat	96	230	467	60
Ränteintäkter och liknande poster	16	18	96	57
Räntekostnader och liknande poster	-6	-19	-65	-79
Resultat före skatt	106	230	498	38
Periodens skatt	83	-52	-27	-2
Periodens resultat	189	177	471	36
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	5	-3	5	-15
Finansiella tillgångar som kan säljas	1	-5	5	-6
Uppskjuten skatt	0	2	-2	6
Övrigt totalresultat för perioden	6	-5	8	-15
Totalresultat för perioden	195	172	479	21
Moderbolagets aktieägares andel av periodens resultat	189	177	471	36
Moderbolagets aktieägares andel av periodens totalresultat	195	172	479	21
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	47	44	118	9
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000	4 000

Kommentarer till rapport över totalresultat

Ekonomisk utveckling januari – december

Koncernen haft en positiv resultatutveckling under 2012. Rörelseresultatet har påverkats positivt av den vitesersättning om MSEK 156 som resultatfördes under kvartal tre. Erhållet vite knyter an till förseningar i leveransen av tågtypen SJ 3000. I september 2011 redovisades en kostnad avseende förlikning med Tåg i Bergslagen AB om MSEK 150, vilket tillsammans med kostnader i samband med den stränga vintern medförde att det ackumulerade resultatet vid utgången av 2011 var svagt.

Ett fortsatt stort fokus på aktiv kostnads- och resursstyrning har även det bidragit till att koncernens resultat har stärkts. Rörelseintäkterna har ökat med 7 procent totalt sett för 2012, dock har rörelsekostnaderna endast ökat 2 procent. Sammantaget medför detta att koncernens resultat för perioden ökade med MSEK 435 mot fjolåret. Rensat för årets positiva effekt av erhållet vite samt 2011 års kostnad till följd av förlikningen ökade koncernens resultat före skatt med MSEK 154.

Intäkter

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 8 504 (8 038). Övergripande har 2012 karakteriserats av en stabilare produktion än under föregående år, och en kraftig expansion från andra kvartalet i samband med den stegvisa introduktionen av SJ 3000. Samtidigt har resande- och marknadsutvecklingen på huvudmarknaderna varit svag, vilket resulterat i att egentrafikintäkterna inte ökat i samma takt som utbudet. Denna negativa utveckling drivs helt av SJ Snabbtåg som har ett ökat utbud (9,4 procent) under 2012, men där ökningen av reseolymer ännu ej matchar utbudsökningen. Sammantaget ger detta en svag intäktsökning.

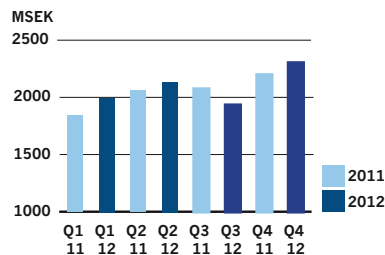
För att åtgärda tidigare identifierad kapacitetsbrist har SJ under 2012 utökat Snabbtågstrafiken till huvudmarknaderna Göteborg, Malmö och Sundsvall. Expansionen har skett med ett något sämre utfall vad gäller beläggning i jämförelse med snittbeläggningen för Snabbtåg som sjönk 2012 till 63 procent. Givet den kraftiga utbudsökningen är detta relativt goda resandeökningar som dessvärre har åtföljts av en minskad yield.

Inom regionaltrafiken ökade intäkterna, trots en faktisk minskning av utbudet. Detta beror på prishöjningar, ökat utbud av vagnar som ligger i bokning för att bättre utnyttja tågen, sänkt pris i 1 klass för att göra det erbjudandet mer attraktivt. Resandet har ökat med 2,1 procent.

SJ InterCity har minskat utbudet under 2012 som en konsekvens av expansionen av SJ Snabbtåg. Utbudsminskningen har en korresponderande intäktsminskning om 7,1 procent. En viktig förändring under hösten skedde då delar av InterCity-trafiken på Borlänge/Falun/Mora ersattes med nya SJ 3000. Den andra stora trafikförändringen var utbytet av SJ 2000 på Stockholm-Sundsvall till SJ 3000 och i december introduktionen av SJs nya Snabbtågsdestination Umeå.

För SJ reseprodukter ökar försäljningen av enkelbiljetter vilken utgör den största delen av SJs egentrafikintäkter. Försäljningen av årskort har dock haft en fortsatt negativ trend. Månadsbiljetterna ökar i linje med enkelbiljetterna.

Nettoomsättning



Ett stort banarbete på sträckan Stockholm-Göteborg och omfattande vinterreduktioner före jul påverkade intäkterna negativt men både november och julhelgen var i övrigt bättre än föregående år. Höstens lågprissatsning har dock medfört en fortsatt negativ trend med en sämre mix av high-yield mot låg-yield resenärer. Framförallt är det 1 klass resandet som minskar relativt 2 klass.

Koncernens övriga rörelseintäkter har ökat till följd av den vitesersättning om MSEK 156 som resultatfördes under kvartal tre.

Kostnader

Koncernens kostnader har på helåret ökat med MSEK 154 jämfört med 2011. Ökningen kan härledas till ökade personalkostnader, högre avskrivningskostnader samt ökade kostnader till följd av verksamheten i SJ Götalands-tåg AB. 2011 redovisade koncernen en engångskostnad till följd av förlikning med Tåg i Bergslagen AB som då ökade rörelsekostnaderna med MSEK 150.

Lämnad trafik samt en successivt ökad försäljning i digitala kanaler har resulterat i ett minskat antal resebutiker och därigenom färre anställda. Samtidigt har antalet anställda ökat i samband med att tågstationen har tagits över i egen regi samt att medarbetare i dotterbolaget SJ Götalands-tåg AB tillkommit i koncernen. Den översyn som skett av koncernens strategi, inklusive organisation, kostnadsstruktur och prestation har medfört omstruktureringar på MSEK 80 under 2012.

Koncernens ökade avskrivningskostnader utgörs av avskrivningar för mottagna SJ 3000 tåg, upprustade personvagnar samt revisioner för tågtypen SJ 2000 och dubbeldäckare. För helåret har avskrivningarna ökat med cirka 132 MSEK jämfört med 2011.

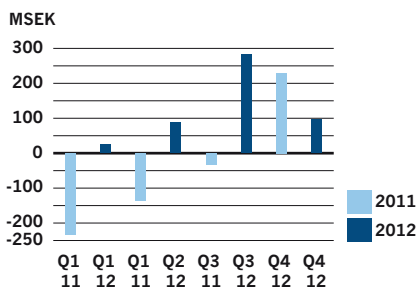
Koncernens kvalitetsbristkostnader, såsom ersättning för restidsgaranti samt kostnader för ersättningstrafik, har varit väsentligt lägre under 2012 jämfört med föregående år. Ett mildare väder under 2012 har även medfört gynnsammare kostnader för el. Vidare har SJs underhålls-

kostnader minskat till följd av effektiviseringar i arbetsprocesser samt en mildare vinter jämfört med 2010/2011. Koncernens övriga kostnader är lägre jämfört med motsvarande period 2011, främst till följd av att städningen nu utförs i egen regi.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till MSEK 467 (60). Rörelsemarginalen blev 5,4 procent (0,7), det är främst moderbolaget SJ AB som har förbättrat sitt resultat jämfört med motsvarande period 2011. Förbättringen förklaras av en högre nettoomsättning, ökade rörelseintäkter till följd av vitesersättningen om MSEK 156 i kombination med kostnadsbesparingar. Rörelseresultatet för 2011 påverkades negativt av vitesersättning till Tåg i Bergslagen AB om MSEK 150.

Rörelseresultat



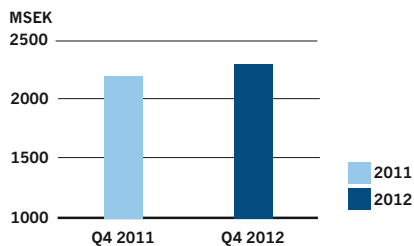
Finansiella poster

Finansnettot uppgick till MSEK 31 (-22). Förbättringen förklaras främst av positiva värdeförändringar på placeringar av överskottslikviditet i räntebärande instrument.

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 498 (38). Skatt på periodens resultat uppgick till MSEK -27 (-2). En ändrad bedömning av temporära skillnader avseende leaseade tillgångar har resulterat i uppskjuten skatteintäkt på MSEK 73. Omvärdering av uppskjuten skatteskuld till följd av sänkning av bolagsskatten gav en uppskjuten skatteintäkt om MSEK 25. Periodens resultat uppgick till MSEK 189 (177).

Nettoomsättning, okt-dec



Ekonomisk utveckling oktober – december

Intäkter

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 2 302 (2 199) under kvartalet, vilket är 5 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Ökning av intäkter är relaterat till att dotterbolaget SJ Götalandståg AB ingår i koncernen sedan trafik-

starten i maj. Vidare har dotterbolaget Stockholmståg KB haft en ökad intäktsvolym till följd av att upptagningsområdet för pendeltågstrafiken har vidgats i och med starten av pendeltågstrafiken till Uppsala från och med 9 december.

Kostnader

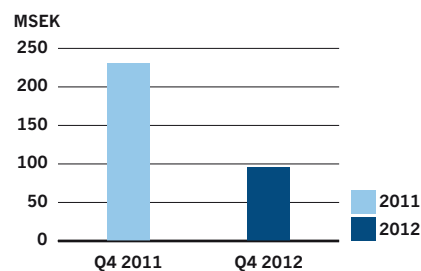
Koncernens kostnader uppgick till MSEK 2 195 (1 980) vilket är en ökning om 11 procent mot motsvarande kvartal föregående år. Koncernen har ökade avskrivningskostnader till följd av avskrivningar för mottagna SJ 3000 tåg, upp- rustade personvagnar samt revisioner för tågtypen SJ 2000 och dubbeldäckare. Under kvartalet har även en nedskrivning om MSEK 3,6 skett avseende en tidigare ombyggnation av fyra stycken SJ 2000.

Personalkostnaderna är högre än motsvarande kvartal 2011, ökningen kan främst härledas till att dotterbolaget SJ Götalandståg AB har startat upp sin verksamhet under året. Kvartalet har också belastats med omstruktureringskostnader tillhörande avvecklingen av verksamheten i dotterbolaget SJ Service Academy AB uppgående till MSEK 28. Resultat från intressebolag har belastat perioden med MSEK 9, varav Botnietåg AB står för MSEK 5 samt Flyrail AB med MSEK 3.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK 96 (230). Försämring mot föregående år är framförallt relaterat till moderbolaget på grund av ökade personalkostnader samt högre avskrivningskostnader för SJ 3000. För december månad noteras ett betydligt sämre intäkt utfall i SJ AB på grund av kraftig reducering av utbudet under halva månaden främst till följd av fordonsbrist, snöstormar och stora banarbeten. Rörelsemarginalen blev 4,2 procent (10,4), det är främst moderbolaget SJ AB som har försämrat sitt resultat jämfört med det fjärde kvartalet under 2011.

Rörelseresultat, okt-dec



Finansiella poster

Finansnettot uppgick till MSEK 10 (-1). Förändringen mot fjärde kvartalet 2011 förklaras främst av positiva värdeförändringar på placeringar.

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 106 (230). Skatt på periodens resultat uppgick till MSEK 83 (-52), och påverkades dels av en förändrad skattesats, dels av ändrad bedömning av temporära skillnader avseende leaseade tillgångar. Periodens resultat uppgick till MSEK 189 (177).

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Koncernen	31 dec	31 dec
MSEK	2012	2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	294	314
Materiella anläggningstillgångar	6 830	6 440
Finansiella tillgångar	481	474
Summa anläggningstillgångar	7 605	7 228
Omsättningstillgångar		
Varulager	6	6
Kortfristiga fordringar	854	710
Kortfristiga placeringar	780	921
Likvida medel	320	48
Summa omsättningstillgångar	1 960	1 685
SUMMA TILLGÅNGAR	9 565	8 913
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 886	4 419
Långfristiga skulder		
Avsättningar	204	245
Räntebärande skulder	1 907	1 298
Icke räntebärande skulder	19	19
Uppskjutna skatteskulder	195	167
Summa långfristiga skulder	2 326	1 729
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	203	152
Räntebärande skulder	184	1 067
Icke räntebärande skulder	1 967	1 546
Summa kortfristiga skulder	2 353	2 765
Summa skulder	4 679	4 494
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 565	8 913

Rapport över förändring i eget kapital

Koncernen	31 dec 2012	31 dec 2011
MSEK		
Ingående balans	4 419	4 486
Utdelning till aktieägare	-12	-90
Totalresultat för perioden	479	21
Utgående balans	4 886	4 419

Allt eget kapital är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kommentarer till rapport över finansiell ställning

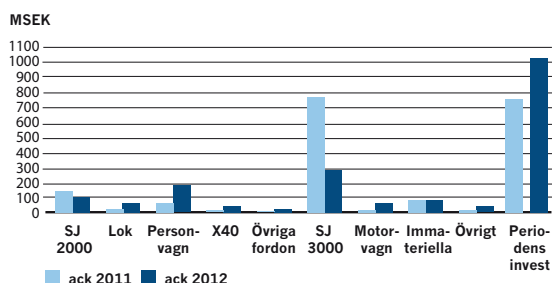
Tillgångar

För att säkra kvaliteten och tillförlitligheten på SJs fordonsflotta görs omfattande satsningar. Det handlar om investeringar i nya tåg som SJ 3000, men också underhåll och uppgraderingar av den befintliga flottan för att den ska leva upp till kraven på punktlighet, bekvämlighet, säkerhet och trivsel. Via förebyggande underhåll och regelbundna uppgraderingar har tillförlitligheten förbättrats avsevärt.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar består till största del av fordon. SJs fordonsflotta utgörs av SJ 3000, SJ 2000, dubbeldäckare samt lok- och personvagnar. Värdet på dessa tillgångar uppgick till MSEK 6 830 (6 440). Den enskilt största investeringen är SJs investering i SJ 3000, en totalinvestering på 20 tågsätt om 2 miljarder med leveransstart 2011/2012. SJs nya snabbtåg SJ 3000 lanserades vid årsskiftet och är specialanpassat för trafik på medellånga sträckor. Under året har 19 tågsätt övertagits av SJ, varav 14 trafiksatts. Värdet på investeringen under perioden uppgick till MSEK 759.

Investeringar



För att förenkla vid byten i trafiken samt få en enhetligare fordonsflotta pågår ett projekt med målsättning att SJ med start 2013 kan köra sexvagnars SJ 2000 istället för femvagnars. Fyra bistrovagnar har därför byggts om till sittvagnar. Olyckor under sista kvartalet har dock medfört att ett fåtal femvagnars tågsätt kommer att vara i trafik även under första delen under 2013.

Som ett led i att modernisera SJs fordonsflotta har fyra tåg i regionaltrafiken i Mälardalen under året börjat byggas om. Vagnarna målas om utvändigt och får ny inredning med bättre komfort.

De renoverade tågen kommer även att vara bättre anpassade för funktionshindrade. Två av tågen är nu helt färdigrenoverade och har lämnat verkstaden. Ombyggnationen är även ett åtagande från SJs håll enligt trafikavtalet med Mälardalsregionen.

Under det sista kvartalet inträffade ett antal incidenter med påverkan på SJs fordonsflotta och som medförde att fordonsläget var ansträngt inför den då kommande jultrafiken. Ett norrgående nattåg spårade delvis ur strax väster om Sundsvall i början av december. Ingen person skadades allvarligt, men urspårningen gav stora skador på såväl spår som kontaktledning. Vidare orsakade två från varandra skilda elfel under november och december månad bränder i två SJ 2000-vagnar. Incidenterna orsakade omfattande materiella skador. För att möjliggöra reparationer av tågen ställdes ett antal fjärr- och regionala avgångar in. Reduceringen fick avsedd effekt och samtliga planerade avgångar var tillbaka i utbudet inför julhelgen.

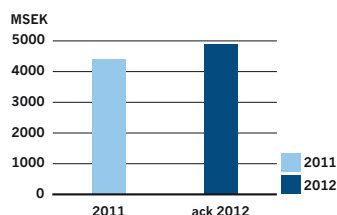
Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgår till MSEK 481 (474) och består till största del av räntebärande långfristiga fordringar. Dessa utgörs till övervägande del av depositioner i samband med leasingfinansiering med Nordea Finans Sverige AB. Delar av depositionen är bundna i långfristiga placeringar med löptid upp till 2,5 år. Resterande del av koncernens finansiella anläggningstillgångar utgörs av placeringar för att garantera försäkringstekniska åtaganden. Dotterbolaget SJ Försäkring AB har placeringar i räntebärande värdepapper, av vilka totalt MSEK 145 klassificerats som långfristig del.

Eget Kapital

Koncernens egna kapital uppgick den 31 december 2012 till MSEK 4 886 (4 419).

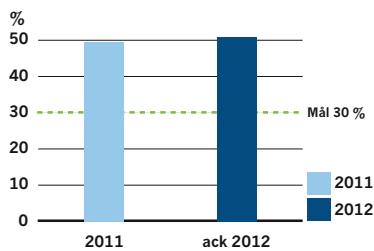
Eget kapital



Soliditet

Soliditeten i koncernen per den 31 december 2012 uppgick till 51,1 procent, jämfört med 49,6 procent vid utgången av 2011. Målet är att den långsiktiga soliditeten ska överstiga 30 procent.

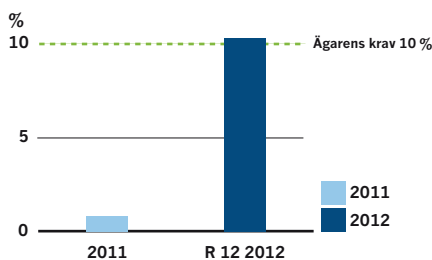
Soliditet



Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital uppgick till 10,3 (0,8) procent. Målet är att den långsiktiga avkastningen ska uppgå till minst 10 procent över en konjunkturcykel. Förbättringen beror främst på att skiljedomen avseende Tåg i Bergslagen AB föregående år inte längre inkluderas uppgående till MSEK -150, kombinerat med vitesersättning från Bombardier Transportation om MSEK 156. Vidare har koncernens kostnadseffektivisering påverkat utfallet positivt.

Avkastning på eget kapital

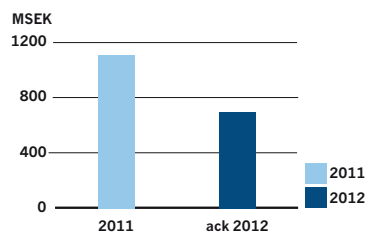


Skulder

Räntebärande skulder

Nettoskulden i SJ-koncernen per den 31 december 2012 uppgick till MSEK 693 (1 106). Koncernens räntebärande skulder bestod huvudsakligen av betalningsåtaganden för SJs finansiella leasingkontrakt samt under året upptagna lån om MSEK 800 och uppgick till MSEK 2 091 (2 365). Av de räntebärande skulderna är MSEK 1 907 (1 298) långfristiga och MSEK 184 (1 067) kortfristiga vilket avser de delar av skuld som förfaller till betalning inom ett år.

Nettoskuld



Den genomsnittliga löptiden för utestående skulder uppgick till 51 månader (26) och den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 14 månader (17). Per den sista december 2012 var genomsnittsräntan 1,97 procent.

SJ AB tecknade per den 12 januari 2012 ett kreditlöftesavtal om maximalt MSEK 500 med Nordea. Per den 22 maj tecknade SJ AB även ett kreditlöftesavtal om maximalt MSEK 500 med Nordiska Investeringsbanken. Den 30 oktober löstes leasingavtalet avseende SJ 2000 flottan med MSEK 924, och i och med detta äger SJ hela SJ 2000 flottan. Stora betalningar har skett av SJ 3000 och under det sista kvartalet har SJ nyttjat tidigare under året erhållna kreditlöften om totalt MSEK 800 med nio stycken SJ 3000 som säkerhet.

Soliditet

51,1%

Avkastning eget kapital

10,3%

Rapport över kassaflöden

Koncernen	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
MSEK	2012	2011	2012	2011
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	106	230	498	38
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	185	138	612	619
- Av- och nedskrivningar	213	164	748	616
- Förändring avsättningar	-21	-51	10	3
- Realisationsvinst	-1	-11	-2	-10
- Övrigt*	-15	39	-152	7
- Resultat från andelar i intressebolag	9	-3	9	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	291	368	1 110	658
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	1	0	0	-1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	25	14	-144	294
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	178	-289	263	-173
Kassaflöde från den löpande verksamheten	495	93	1 229	778
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-256	-182	-720	-785
Förvärv av immateriella tillgångar	-17	-38	-83	-84
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3	67	7	243
Förvärv/försäljning av aktier och andelar	0	5	0	-
Kortfristiga placeringar	163	-59	142	122
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-108	-207	-655	-504
Finansieringsverksamheten				
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	-13	54	-16	-42
Amortering	-999	-70	-1 070	-140
Upptagna lån	796	-	796	-
Aktieutdelning	-	-	-12	-90
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-216	-16	-302	-272
Periodens kassaflöde	172	-130	272	1
Likvida medel vid periodens början	149	178	48	47
Likvida medel vid periodens slut	320	48	320	48

* Omrubricering från investeringsverksamheten till övriga ej kassaflödespåverkande poster MSEK 156 avseende erhållen vitesersättning.

Kommentarer till rapport över kassaflöden

Den ackumulerade förändringen av rörelsekapitalet påverkas av ett positivt rörelseresultat, en ökning av kundfordringar med anledning av det nytillkomna dotterbolaget SJ Götalandståg AB samt ökade leverantörsskulder till följd av kalenderdagseffekt samt höjt fokus på rörelsekapitalet. Ej kassaflödespåverkande poster har påverkats av vitesersättning om MSEK 156 relaterat till leveransen av tågtypen SJ 3000.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ackumulerat uppgick till MSEK 1 116 (869) varav MSEK 1 019 (746) avsåg investeringar i fordon, främst i SJ 3000 och SJ 2000. Investeringar uppgick kassaflödesmässigt till MSEK 803 och har påverkats om MSEK -156 hänförligt till erhållen vitesersättning samt ännu ej erhållna leverantörsfakturer hänförliga till SJ 3000 om MSEK -157. Investe-

ringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 83 (84) och avsåg främst investeringar i dotterbolaget Linkon AB avseende försäljnings- och distributionsplattform samt investeringar i Infotainment, vilket är en informations- och underhållningstjänst ombord på SJ 3000. Övriga investeringar uppgick till MSEK 14 (39) främst avseende lokalombyggnationer.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten gav ett negativt kassaflöde på MSEK -302 (-272) och påverkas främst av upptag av lån från Nordea och Nordiska Investeringsbanken uppgående till MSEK 800 samt lösen av leasing av SJ 2000 om MSEK 924. Vidare påverkas kassaflödet från finansieringsverksamheten av investeringar och försäljningar av obligationer, amortering av leasingskuld samt utdelning till ägarna. Koncernens totala kassaflöde för perioden uppgick till MSEK 272 (1). Likvida medel uppgick till MSEK 320.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
MSEK	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	1 638	1 645	6 001	6 013
Övriga rörelseintäkter	6	47	184	97
Summa rörelsens intäkter	1 644	1 692	6 185	6 109
Personalkostnader	-468	-451	-1 845	-1 815
Av- och nedskrivningar	-201	-160	-722	-604
Övriga kostnader	-835	-848	-3 161	-3 648
Summa kostnader	-1 504	-1 459	-5 727	-6 067
Rörelseresultat	141	233	457	42
Resultat från dotterbolag	3	-6	3	-6
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	-1	17	74	50
Räntekostnader och liknande kostnader	-7	-20	-69	-83
Resultat före skatt	136	224	466	4
Periodens skatt	71	-57	-24	1
Periodens resultat	206	167	443	4

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget	31 dec	31 dec
MSEK	2012	2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	149	210
Materiella anläggningstillgångar	6 822	6 422
Finansiella anläggningstillgångar	532	534
Summa anläggningstillgångar	7 504	7 166
Omsättningstillgångar		
Varulager	6	6
Kortfristiga fordringar	907	744
Kortfristiga placeringar	725	864
Kassa och bank	319	48
Summa omsättningstillgångar	1 957	1 662
SUMMA TILLGÅNGAR	9 461	8 828
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 753	4 317
Skulder		
Avsättningar	454	419
Långfristiga skulder	1 926	1 317
Kortfristiga skulder	2 328	2 775
Summa skulder	4 709	4 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 461	8 828

Moderbolaget SJ AB

Moderbolaget, med styrelsens säte i Stockholm, ägs till 100 procent av svenska staten. I moderbolagets verksamhet ingår tågtrafik samt även huvudkontorets funktioner. Trafikintäkter utgör den dominerande intäktskällan.

Nettoomsättningen i moderbolaget SJ AB uppgick under året till MSEK 6 001 (6 013). Resultatet före skatt uppgick till MSEK 466 (4). Periodens resultat uppgick till MSEK 443 (4).

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till MSEK 319, jämfört med MSEK 48 vid ingången av året. Eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens slut till MSEK 4 753, jämfört med MSEK 4 317 vid ingången av året. Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 2 986.

Moderbolaget SJ ABs resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår av sidan 16 i denna rapport.

Noter

Not 1 Rörelsesegment

Koncernen rapporterar följande segment: SJ AB, Stockholmståg KB samt övriga dotterbolag.

Oktober-december 2012					
MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 619	451	230	-	2 301
Intäkter från interna transaktioner	25	0	79	-104	0
Summa intäkter	1 644	451	309	-104	2 301
Resultat före skatt	136	16	-61	16	106
Tillgångar	9 461	372	927	-1 196	9 565

Oktober-december 2011

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 653	426	129	-	2 208
Intäkter från interna transaktioner	38	0	-71	-110	0
Summa intäkter	1 692	426	200	-110	2 208
Resultat före skatt	224	26	-37	17	230
Tillgångar	8 828	310	782	-1 007	8 913

Januari-december 2012

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	6 073	1 735	856	-	8 664
Intäkter från interna transaktioner	112	-	289	-401	0
Summa intäkter	6 185	1 735	1 145	-401	8 664
Resultat före skatt	466	81	-66	16	498
Tillgångar	9 461	372	927	-1 196	9 565

Januari-december 2011

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	5 965	1 594	539	-	8 097
Intäkter från interna transaktioner	145	-	289	-433	0
Summa intäkter	6 109	1 594	828	-433	8 097
Resultat före skatt	4	70	-46	11	38
Tillgångar	8 828	310	782	-1 007	8 913

Not 2 Transaktioner med närstående

Per den 31 december 2012 hade SJ räntebärande fordringar respektive skulder till det närstående Affärsverket Statens järnvägar om MSEK - (-) respektive 0 (924). En skuld om MSEK 924 har under året betalats i sin helhet till följd av lösen av lease.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

I samband med upptagande av lån från Nordea och Nordiska Investeringsbanken i oktober 2012 ställdes 9 SJ 3000 tåg, med ett bokfört värde om MSEK 993, som säkerhet för upptagna lån om totalt MSEK 800.

SJ AB har från Jernhusen AB mottagit fakturor på sammanlagt MSEK 29 avseende kapitalkostnadsersättningar från AB Storstockholms Lokaltrafik. En överenskommelse har träffats mellan SJ AB och Jernhusen AB under 2012 om upphörande av fakturering samt även kreditering av utställda fakturor som avser tiden från och med 1 januari 2011. Överenskommelsen innebär även att ett avtal tecknats med innebörd att om Jernhusen AB vid en eventuell framtida rättslig prövning skulle anses ha rätt till kapitalersättning, så ska Jernhusen ABs eventuella rätt till dröjsmålsränta enligt räntelagen beräknas som om fakturering skett löpande från och med 1 januari 2011.

Övrig information – koncernen

Händelser efter rapportperioden

Konkurrensverket meddelade den 24 januari att verket vänt sig till Förvaltningsrätten för att få prövat om SJ ABs verksamhet omfattas av lagen om upphandling inom områdena vatten, energi, transporter och posttjänster (LUF) och om lagen därmed ska tillämpas vid SJ ABs upphandlingar. SJ AB anser inte att dess verksamhet är av sådant slag att den omfattas av lagen. Om förvaltningsrätten delar Konkurrensverkets uppfattning kan det medföra en upphandlingsskadeavgift om MSEK 8,5 för SJ AB.

Utdelning

Styrelsen har för avsikt att lämna förslag till utdelning vid styrelsens sammanträde 21 mars 2013.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2011 är i alla väsentliga delar oförändrad. För utförlig beskrivning hänvisas till Årsredovisning 2011.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget redovisar i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpning av rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Redovisning för juridiska personer.

Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för 2011.

Pressmeddelanden okt – dec 2012

Ett urval av SJs pressmeddelanden under det aktuella kvartalet:

- 2012-12-26 I morgon får hundratals barn sin dröm uppfylld
- 2012-12-20 SJ avvecklar SJ Service Academy
- 2012-12-12 SJ fortsätter att sälja biljetter ombord
- 2012-12-12 SJ kör fler snabbtåg på sträckan Malmö-Stockholm
- 2012-12-11 SJ reducerar tågtrafiken
- 2012-12-11 Nu släpper SJ biljetter till ABBA The Museum
- 2012-12-10 Olika betyg för SJ
- 2012-12-03 Tågurspärning i Stöde
- 2012-11-30 Lättare för resebyråer boka SJ över hela världen
- 2012-11-22 Loa Falkman och Sven Nordin får SJs Musikalpris
- 2012-10-23 SJ förbättrar resultatet och ökar punktligheten januari – september
- 2012-10-22 Fritt fram att chartra ett eget SJ-tåg
- 2012-10-08 SJ ökar antalet lågprisbiljetter
- 2012-10-08 Ta SJ-tåget direkt till ABBAs värld



Finansiellt kalendarium

Års- och hållbarhetsredovisning 2012	21 mars 2013
Årsstämma	26 april 2013
Delårsrapport januari - mars	26 april 2013
Delårsrapport januari - juni	19 juli 2013
Delårsrapport januari - september	24 oktober 2013

Ekonomisk information beställs från SJ AB, Kommunikation, 105 50 Stockholm.
SJs presstjänst 010-751 51 84.
Finansiell information finns på sj.se

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 15 februari 2013

Jan Sundling
Styrelsens ordförande

Crister Fritzson
Verkställande direktör

Definitioner

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Egentrafik

Trafik som SJ bedriver på kommersiella grunder eller avtalad trafik som helt eller delvis finansieras av biljettintäkter.

Entreprenadtrafik

Trafik som SJ bedriver på uppdrag av regionala kollektivtrafikmyndigheter.

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. Även längre obligationer som innehas för handel ingår i kortfristiga placeringar oavsett löptid.

Likvida medel

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

Nettoskuld

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Personkilometer

Antalet resor multiplicerat med reslängden.

Platskilometer

Offererade platskilometer utbudna till försäljning, det vill säga antalet tillgängliga platser multiplicerat med reslängden.

Punktlighet

Definieras för fjärrtåg som rätt tid +15 minuter och för regionaltåg som rätt tid +5 minuter.

Regional kollektivtrafikmyndighet

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

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital inklusive ägares av innehav utan bestämmande inflytande andel i procent av totala tillgångar.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar inklusive uppskjutna skatteskulder.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

Yield

Egentrafikintäkter SJ biljetter inklusive periodkort, exklusive bokningsavgifter, dividerat med personkilometer.

Här är SJs tåg



SJ 2000 (X2)

Bekväma snabbtåg för långa resor, vanligtvis mellan större orter.
Maxhastighet: 200 km/h.
Längd: 140 eller 165 meter.
Mat och dryck: Bistro med fullständiga rättigheter.
I trafik: Sedan 1990.



Regina (X50-X52)

Snabbgående regionaltåg för trafik mellan större och mindre orter.
Maxhastighet: 200 km/h.
Längd: 54 eller 80 meter.
Mat och dryck: Vanligtvis ingen bistro.
I trafik: Sedan 2002.



Intercity och nattåg

Klassiskt loktåg för längre resor.
Maxhastighet: 160 km/h.
Längd: Beror på antal vagnar, men en vagn är 26,4 meter lång och ett lok är 15,5 meter.
Mat och dryck: Varierar, men ofta bistro med fullständiga rättigheter.
I trafik: Vagnarna är byggda på 1980-talet. Upprustade 2009-2011.



SJ 3000 (X55)

SJs senaste snabbtåg som kompletterar och i vissa fall ersätter SJ 2000.
 Utrustade med SJ Ombord, ett nytt servicekoncept för information och underhållning.
Maxhastighet: 200 km/h.
Längd: 107 meter.
Mat och dryck: Bistro med fullständiga rättigheter.
I trafik: Sedan 2012.



Dubbeldeckaren (X40)

Snabbgående och mjukbromsande tvåvåningståg. Dubbeldeckaren används för regionala resor med många stopp på vägen.
Maxhastighet: 200 km/h.
Längd: 53 eller 80 meter.
Mat och dryck: Varuautomater med snacks, godis, läsk, kaffe.
I trafik: Sedan 2005.



Regionaltåg (X12)

Motorvagnståg för korta och medellånga sträckor i regional trafik.
Maxhastighet: 160 km/h.
Längd: 50 meter.
Mat och dryck: Ingen bistro.
I trafik: Sedan 1991.