

Q2

Rapport för andra kvartalet 2016



Rörelseresultat

181 MSEK (225)
april-juni 2016 (april-juni 2015)

Punktlighet fjärrtåg

81% (82)
R12 juni 2016 (helår 2015)

Punktlighet regionaltåg

89% (89)
R12 juni 2016 (helår 2015)



SJ knyter ihop Sverige

Från Narvik till Köpenhamn – SJ finns på många platser! Vi knyter ihop Sverige och öppnar upp för Europa.

De presenterade linjerna är ett urval av de totalt 16 linjer som SJ AB trafikerar samt av de upphandlade linjerna som koncernens bolag trafikerar.

Stockholm–Sundsvall/Umeå

Restid: 3:20–3:35 timmar till Sundsvall, 6:25 timmar till Umeå.
Avgångar/dag: 8 varav 3 till Umeå med SJ 3000, X 2000 och SJ InterCity.

Stockholm–Karlstad–Oslo

Restid: 4:30–5:00 timmar.
Avgångar/dag: 3 i vardera riktning, med X 2000.

Stockholm–Västerås

Restid: 0:55–1:02 timmar
Avgångar/dag: 25 i vardera riktning, med SJ InterCity.

Stockholmståg

Avgångar/vardag: Cirka 950 på uppdrag av SL med deras pendeltåg.

SJ Götalandståg

Avgångar/vardag: Cirka 580 på uppdrag av Västtrafik, Hallandstrafiken och Jönköpings Länstrafik med deras regional- och pendeltåg.

Stockholm–Göteborg

Restid: 2:40–3:05 timmar
Avgångar/dag: 18, alla med X 2000.
På helgerna går även SJ InterCity.

Göteborg–Malmö

Restid: 2:15 timmar.
Avgångar/dag: 7, varav 6 med SJ 3000 och 1 med X 2000.

Stockholm–Malmö–Köpenhamn

Restid: 4:26 timmar till Malmö och 5:03 till Köpenhamn
Avgångar/dag: 14, alla med X 2000.
(3–5 av dessa till Köpenhamn),
torsdag – söndag går även SJ InterCity.



Tillsammans utvecklar vi SJ

Vi fortsätter våra satsningar på ett hållbart resande. Tillsammans med våra resenärer och intressenter utvecklas verksamheten och erbjudanden. Vi har fortsatt stort fokus på kundförbättringar och sänkta kostnadsnivåer.

En av SJs styrkor är vår historia av att aktivt delta i satsningar som bidrar till att utveckla regioner och städer. Våra investeringar i fordon, depåer och medarbetare gör att fler kan välja tåget. Botniabanan är ett gott exempel, som gjort det möjligt för många att bo på en plats och arbeta i en annan del av regionen. De senaste fyra åren har det sammanlagda resandet med fjärr- och regionaltåg på banan ökat till över en miljon.

I fyra år framåt, med start december 2016, kommer SJ att bedriva regionaltrafik i Mälardalen. Trafiken möjliggör för stora grupper pendlare att ta sig till och från arbete och skola, och omfattar fem miljoner resor årligen.

En helt ny affär för SJ är Västtågen på Kinnekullebanan som utökar SJs resenärsvolym med 400 000 resor per år. Söndagen den 19 juni rullade det första Kinnekulletåget med SJ bakom spakarna iväg klockan 08.35 från Mariestad mot Göteborg.

Vår satsning på attraktiva priser och kunderbjudanden ger resultat. Den ökning av antal resor med tåg som vi sett under de senaste åren håller i sig. Antalet resor med SJs tåg har totalt sett ökat med tre procent, jämfört med andra kvartalet föregående år. Den största ökningen under kvartalet var på linjen Gävle-Linköping med 17 procent. Linjen Stockholm-Uppsala ökade med nio procent. Vi hade även många resande på vår storstadslinje Stockholm-Göteborg, där antalet resor ökade med tio procent, jämfört med samma kvartal föregående år.

Under andra kvartalet 2016 har resandeutvecklingen bidragit till att SJ-koncernens nettoomsättning ökat med tre procent och uppgick till 2 333 MSEK (2 271). Rörelseresultatet för andra kvartalet blev 181 MSEK (225).

Anledningen till det lägre resultatet trots en ökad omsättning berodde främst på en retroaktiv justering av avskrivningar som gjordes i april föregående år och påverkade resultatet för andra kvartalet 2015 positivt. Justeringen av avskrivningarna var kopplad till investeringen i nya X 2000.

Fler resenärerna är mer nöjda

Våra kunder blir nöjdare och SJs Nöjd kundindex för kvartalet blev 69 (64). Resenärerna är mest nöjda med våra tågvärdar, följt av information. Utfallet av undersökningen visar att de senaste årens förbättringar av information till våra resenärer har gett effekt. Samarbetet med tusentals av våra resenärer har bidragit till att vi framgångsrikt utvecklat våra digitala köpkanaler sj.se och SJs app. Det har bland annat resulterat i att en av tio resenärer nu köper sin resa via SJs app.

I vår utveckling av nya kunderbjudanden har vi löpande dialog med grupper av frekventa resenärer. Under våren bjöd vi särskilt in universitetsstudenter till en tågresan mellan Linköping och Stockholm för att testa olika resekoncept. Det blev uppskattat av både SJs deltagare och studenterna, som bidrog med värdefulla synpunkter. På samma sätt tar vi hjälp av fokusgrupper med resenärer



i utvecklingsarbetet av teknik och inredning i våra nya X 2000. Under hösten kommer även resenärer att få provsitta de nya X 2000-fåtöljerna, som kommer att placeras i utvalda tåg.

En punktlig resa med SJ bidrar till ett hållbart Sverige

Med fokus på att skapa en punktlig resa med SJ pågår ett omfattande arbete både i egen regi, tillsammans med branschen och i samverkan med våra resenärer. Vi ser bland annat över vår tågplanering så att det skapas större utrymme för både planerade och oplanerade händelser ute på spåren. Vi vidareutvecklar våra arbetsrutiner i våra depåer och i samband med avgångar från våra större stationer.

Punktligheten för kvartalet har ökat trots nedrivna kontaktledning, signalfel, växelfel och obehöriga i spårområdet. För SJs fjärrtåg var punktligheten 84 procent (82) och för regionaltåg 90 procent (88). Enligt branschstandard ska ett tåg inte vara mer än fem minuter sent för att nå 100 procent punktlig. För SJs samtliga tåg var medelförseningen vid ankomst till slutstation under kvartalet åtta minuter för fjärrtåg och tre minuter för regionaltåg.

Vår kontinuerliga dialog med olika resenärsg grupper hjälper oss att möta våra resenärers förväntningar på relevant och tydlig information i samband med trafikstörningar. Under våren genomfördes en större workshop med resenärer som reser ofta och som alla varit med om tågförseningar relativt nyligen. Vi diskuterade förbättringar i trafikinformationen – före resan, på stationen och under resan. Diskussionen resulterade i flera konkreta förbättringsförslag för oss i SJ och för branschen att arbeta vidare med.

Vi är stolta över att SJ prisas både som ett hållbart varumärke i kundundersökningen Sustainable Brand Index™ 2016 och som Sveriges grönaste varumärke 2015. Bevis på att vi är ett företag som bidrar till ett hållbart samhälle.

Stockholm den 20 juli 2016



Crister Fritzson
Verkställande direktör

Viktiga händelser

Andra kvartalet 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 2 333 MSEK (2 271)
- Rörelseresultatet uppgick till 181 MSEK (225)
- Kvartalets resultat uppgick till 143 MSEK (171)

Perioden januari-juni 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 4 517 MSEK (4 495)
- Rörelseresultatet uppgick till 233 MSEK (330)
- Periodens resultat uppgick till 183 MSEK (252)
- Avkastning på operativt kapital R12 uppgick till 11,8 procent (15,1)
- Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,08 ggr (-0,09)

Viktiga händelser under andra kvartalet

Avtal tecknat för moderniserad interiör i nya X 2000

Som en del i moderniseringen av Sveriges snabbaste tåg X 2000 tecknade SJ i april avtal med Swedtrac RailServices AB. Avtalet innebär att Swedtrac leder arbetet med att skapa en helt ny interiör för SJs nya X 2000. Läs mer på sidan 14.

Förändring i SJ ABs styrelse

Vid SJ ABs årsstämma den 21 april 2016 valdes Kersti Strandqvist in i styrelsen som ledamot. Samtidigt avgick Gunilla Wikman som ledamot i SJ ABs styrelse.

SJ uppmärksammas som hållbart

SJ hamnade på åttonde plats av 265 i kundundersökningen Sustainable Brand Index™ 2016. SJ vann kategorin "Tåg, buss och taxi". SJ har även tillsammans med Coop utsetts till Sveriges grönaste varumärke i en undersökning genomförd av Differ.

Bokningen till/från Köpenhamn under sommaren öppnad

I slutet av maj öppnades bokningen för resor till/från Köpenhamn under sommaren efter att tilldelningen av spår på Köpenhamns Hovedbanegård för perioden 3 juli – 7 augusti blivit klar.

SJ inför förenklad pensionärsrabatt

SJ har förenklats reglerna så att alla som är 65 år och äldre nu kan välja resenärskategorin "pensionär" för att få 10 procents rabatt på tågresor med SJ. Den nya pensionärsrabatten gäller även förtidspensionärer.

Trafikstart på Kinnekullebanan

Den 19 juni började SJ köra Västtågen på Kinnekullebanan Göteborg-Lidköping-Mariestad-Örebro. Flera satsningar har gjorts för att förbättra trafiksäkerhet, kvalitet och miljöskydd. Avtalet sträcker sig till och med december 2024 med option på förlängning i ytterligare tre år.

Nytt avtal ger SJ förtroendet att driva Mälardalstrafiken

Mälardalens samverkansbolag MÅLAB har gett SJ förtroendet att bedriva regionaltrafik i ett fyraårigt trafikavtal. Det nya avtalet börjar gälla den 11 december 2016 och omfattar fyra linjer i regionen. Det är ett utvidgat avtal som innebär stora satsningar med successiva trafikökningar fram till 2020.

SJ driver inte processen om pendeltåg i Stockholm vidare

Förvaltningsrätten meddelade den 12 maj avslag på SJs begäran om överprövning av Stockholms läns landstings tilldelningsbeslut i upphandlingen av pendeltågstrafiken i Stockholmsregionen. SJ anser att domen är felaktig i flera avseenden, men väljer att inte överklaga till kammarrätten. Det innebär att Stockholmsstågs uppdrag att driva pendeltågstrafiken i Stockholmsregionen upphör den 10 december 2016.

Järnvägsarbetare allvarligt skadad

En allvarlig olycka inträffade natten till den 25 maj då två järnvägsarbetare blev påkörda av ett av SJs tåg utan passagerare. En person skadades mycket allvarligt och den andra skadades lindrigt. SJs lokförare chockades. Statens haverikommission utreder olyckan.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Beslut om allmän trafikplikt i Mälardalen vinner laga kraft

Högsta förvaltningsdomstolen meddelade den 1 juli att prövningstillstånd inte ges i målet där SJ överklagat Stockholms läns landstings beslut om allmän trafikplikt i Mälardalen. Därmed vinner beslutet laga kraft, vilket innebär att bland annat trafik på Mälärbanan kan upphandlas. SJ menar att beslut som innebär att samhällsfinansierad, subventionerad kollektivtrafik tränger undan kommersiell trafik står i strid med lag om kollektivtrafik.

Bokningen till/från Köpenhamn under hösten öppnad

Regeringens beslut att förlänga de inre gränskontrollerna till och med den 11 november 2016 innebär att tågtrafiken till Danmark påverkas även under hösten. Dialog med Banedanmark kring spårtillgång i höst på Köpenhamns Hovedbanegård har medfört att SJ den 8 augusti till den 10 december i princip kör ordinarie trafik. Bokningen av resor till/från Köpenhamn under hösten öppnades den 15 juli.

Sammanställning viktiga händelser under första kvartalet

Nedan sammanställning avser de viktiga händelser som presenterades för första kvartalet. För komplett information hänvisas till [Rapport för första kvartalet 2016](#).

- Störningar i biljettbokningssystemet
- Studentrabatt hos SJ för alla studenter
- SJ är Sveriges bästa företag i kategorin Samhällsnytta vid Schibstedts gala
- Ny mobilapp lanserad
- Säsongssläpp underlättar bokning av billiga biljetter
- Enhetliga och förbättrade biljettautomater
- Reservation för kostnader efter brand i X2000
- Brand i ställverk orsakade störningar
- Planerade underhållsarbeten påverkade påsktrafiken
- Återupptagen tågtrafik mellan Sverige och Danmark
- SJ betalar vite enligt dom i förvaltningsrätten



Koncernöversikt i siffror

	Apr-juni 2016	Apr-juni 2015	Föränd- ring, %	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	Föränd- ring, %	Rullande 12 mån	Helår 2015
Rörelsens intäkter, MSEK	2 341	2 278	3	4 538	4 511	1	9 097	9 070
varav nettoomsättning, MSEK	2 333	2 271	3	4 517	4 495	0	9 073	9 052
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 161	-2 066	5	-4 308	-4 194	3	-8 578	-8 464
Rörelseresultat ¹ , MSEK	181	225	-20	233	330	-30	528	625
Resultat före skatt, MSEK	183	215	-15	233	319	-27	516	602
Periodens resultat ² , MSEK	143	171	-16	183	252	-27	401	471
Resultat per aktie ² , SEK	36	43	-16	46	63	-27	100	118
Periodens kassaflöde, MSEK	57	-225	-	179	-200	-	130	-248
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	98	136	-28	201	274	-26	453	526
Marginaler								
Rörelsemarginal, %	7,7	9,9	-	5,1	7,3	-	5,8	6,9
Vinstmarginal, %	7,8	9,5	-	5,1	7,1	-	5,7	6,6
Finansiella mål								
Avkastning på operativt kapital ³ , % (mål 7%)	11,8	15,1	-	11,8	15,1	-	-	13,2
Nettoskuldssättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0)	0,08	-0,09	-	0,08	-0,09	-	-	0,19
Av styrelsen föreslagen utdelning enligt vinstdisposition, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	188
Verkställda utdelningar, MSEK	188	230	-18	188	230	-18		1 930 ⁴
Kapitalstruktur vid periodens utgång								
Eget kapital ⁵ , MSEK	3 864	5 357	-28	3 864	5 357	-28	-	3 876
Avkastning på eget kapital ³ , %	9,7	10,9	-	9,7	10,9	-	-	9,7
Operativt kapital, MSEK ³	4 493	4 856	-7	4 493	4 856	-7	-	4 721
Soliditet, %	48,1	62,1	-	48,1	62,1	-	-	49,3
Avstämning räntebärande nettoskuld								
Räntebärande skulder, MSEK	1 470	741	98	1 470	741	84	-	1 478
Räntebärande avsättningar, MSEK	164	153	7	164	153	7	-	168
Räntebärande tillgångar, MSEK	-1 325	-1 394	-5	-1 325	-1 394	-5	-	-895
Räntebärande nettoskuld/ nettokassa, MSEK	309	-499	-	309	-499	-	-	751
Icke-finansiella nyckeltal								
Medelantalet årsanställda	4 197	4 274	-2	4 197	4 274	-2	4 155	4 232
Sjukfrånvaro ³ , %	6,6	6,4	-	6,6	6,4	-	6,6	6,5
Punktlighet SJ ABs fjärrtåg, %	84	82	-	81	82	-	81	82
Punktlighet SJ ABs regionaltåg, %	90	89	-	89	89	-	89	89
Resandeutveckling SJ AB och SJ Norrlandståg (mätt i personkilometer), index ⁶	103	100	-	99	102	-	100	103
Förändring antal resor SJ AB och SJ Norrlandståg, index ⁶	103	101	-	101	102	-	101	103

1. Rörelseresultatet beräknas genom att återlägga ränteintäkter och liknande poster samt räntekostnader och liknande poster till periodens resultat före skatt.
2. Nyckeltal definierade enligt IFRS se sid 23 för vidare information. För definition avseende nyckeltal ej definierade enligt IFRS hänvisas till SJs Års - och hållbarhetsredovisning 2015 sid 91-92.
3. Beräknas på rullande 12 månader.
4. Beslut vid extra bolagsstämma den 25 september 2015 att utöver redan genomförd ordinarie utdelning om 230 MSEK, genomföra en extra utdelning om 1 700 MSEK.
5. Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande.
6. Index jämfört med motsvarande period föregående år.



SJ-koncernens styrkort

	Utfall 30 juni 2016	Mål helår 2016	Utfall helår 2015
 Medarbetare			
Sjukfrånvaro, % (R12)	6,6	5,6	6,5
Ledarskapsindex, SJ AB (årsvärde)	–	71	68
Prestationsindex, SJ AB (årsvärde)	–	79	75
 Partnerskap & resurser			
Genomförda leverantörs- och partnerskapsbedömningar, % (av leverantörsbasen)	83	60	40
 Samhälle			
Trafiksäkerhetsindex, SJ AB, SJ Norrlandståg, SJ Götalandståg (ackumulerat)	96,7	97,1	96,4
Varumärkesindex ¹ , VMI, SJ AB (månad)	54	55	49
Miljöindex, SJ AB (kvartal)	75	74	73
SJ Volontär ² , SJ AB, antal timmar (ackumulerat)	177	1 500	256
EFQM-poäng (årsvärde)	–	550	560
 Kund			
Nöjd kundindex, NKI, SJ AB (kvartal)	69	69	66
Nöjd kundindex ³ , NKI, Stockholmståg (kvartal)	70	70	66
Kundnöjdhet index ³ , NRI, SJ Götalandståg, pendeltåg (kvartal)	93	92	92
Kundnöjdhet index ³ , NRI, SJ Götalandståg, regionaltåg (kvartal)	92	92	92
 Process			
Punktlighet fjärrtåg, SJ AB, 5 min, % (R12)	81	86	82
Punktlighet regionaltåg, SJ AB, 5 min, % (R12)	89	91	89
Punktlighet pendeltåg, Stockholmståg, 3 min, % (R12)	91	93	91
Punktlighet pendeltåg ³ , SJ Götalandståg, 3 min, % (R12)	91	94	92
Punktlighet regionaltåg ³ , SJ Götalandståg, 5 min, % (R12)	88	93	90
Beläggingsgrad, SJ AB, % (R12)	50	49	50
Regularitet, SJ AB, % (R12)	98	98	98
 Finans			
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,08	0,5–1,0	0,19
Avkastning på operativt kapital, %	11,8	7	13,2
Utdelning, andel av periodens resultat, %	–	30–50	40

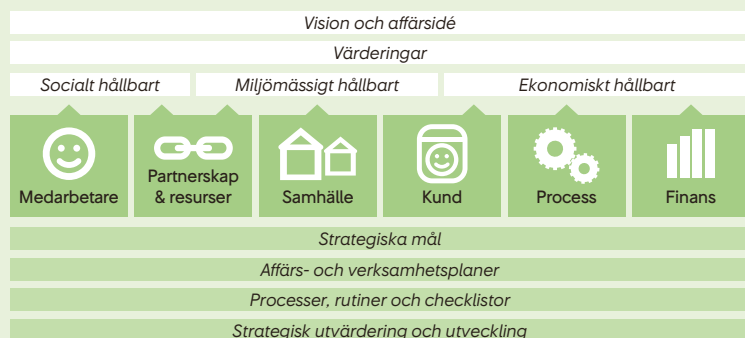
1. Mätmetoden har förfinats från juli 2015.

2. Lanserades under andra kvartalet 2015.

3. Egen mätmetod, ej jämförbart med utfall för SJ AB.

Från vision till konkret arbete

Hållbart företagande är en naturlig och integrerad del i SJs affärsmodell. Med utgångspunkt i företagets vision, affärsidé och värderingar säkerställs ett socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbart företagande genom mätning och uppföljning av styrområdena Medarbetare, Partnerskap & resurser, Samhälle, Kund, Process samt Finans. För att årligen utvärdera och utveckla SJs ledningssystem används den europeiska kvalitetsmodellen EFQM. Modellen hjälper till med struktur och systematik för att mäta var SJ befinner sig i förhållande till vision och uppsatta mål.



Hållbart företagande

Baserat på förväntningar från koncernens intressenter och SJs egna ambition och förutsättningar mäter och styr SJ verksamheten med stöd av ett balanserat styrkort. Såväl finansiella som icke-finansiella mål följs upp års-, kvartals- och månadsvis. Det gör styrkortet till ett viktigt verktyg för ständiga förbättringar inom ett antal verksamhetskritiska områden. Genom kontinuerlig avstämning av prestationerna ökar möjligheten att parera negativa avvikelser innan de hinner få några större konsekvenser, samtidigt som det säkerställs att SJ styr mot önskad riktning.

SJs ägare svenska staten kräver att alla bolag med statligt ägande ska ha målsättningar för hållbart företagande. Målen ska vara relevanta för företagets verksamhet, vara mätbara och tillräckligt ambitiösa. SJ har tre långsiktiga hållbarhetsmål: punktlighet, andel genomförda leverantörs- och partnerskapsbedömningar samt SJ Volontär, ett program som ger medarbetarna möjlighet att arbeta ideellt på arbetstid.

Medarbetare

Sjukfrånvaron i SJ-koncernen (rullande 12 månader) uppgick till och med juni till 6,6 procent (6,4). Det är främst långtidssjukfrånvaron, från dag 15, som varierar med en uppåtgående trend.

SJ arbetar aktivt och förebyggande med hälsa, friskvård och trivsel. Det sker bland annat genom hälsoinspiratörer och aktiviteter på de enskilda arbetsplatserna. För att nå så många som möjligt finns ett brett utbud av både lokala aktiviteter som varje arbetsplats planerar utifrån sina önskemål och centrala aktiviteter.

SJ fokuserar på att tidigt fånga upp medarbetare som riskerar ohälsa, bland annat genom att noggrant följa upp medarbetare med upprepade korttidsjukfrånvaro för att snabbt kunna sätta in stöd och åtgärder vid behov. Det fokuserade och långsiktiga arbetet med rehabiliteringsplaner i nära samarbete med företagshälsovården fortsätter med målsättning att långtidssjukskrivna medarbetare kan återgå till arbetet.

Medelantalet årsanställda i koncernen uppgick per den 30 juni till 4 197 (4 274) fördelat på 2 659 (2 718) i moderbolaget SJ AB och 1 538 (1 556) i koncernens dotterbolag. Minskningen är en följd av naturliga avgångar. I samband med att SJ började köra Västtågen på Kinnekullebanan i juni övergick ett 50-tal medarbetare till anställning inom SJ Götalandståg.

Partnerskap & Resurser

Bedömningen av SJ-koncernens leverantörer fortsatte under kvartalet och totalt har nu cirka 3 000 leverantörer, motsvarande cirka 83 procent (30) av antalet leverantörer, utvärderats.

Under andra kvartalet inleddes arbetet med att närmare följa upp efterlevnaden av SJs uppförandekod för leverantörer. Inledningsvis kommer leverantörer och underleverantörer involverade i moderniseringen av X2000 att granskas. Arbetet kommer att pågå under närmaste halvåret.

I samband med att SJ tecknar nya avtal ska en leverantörsbedömning utföras utifrån SJs Uppförandekod för

leverantörer. Uppförandekoden baseras på internationellt vedertagna initiativ och standarder och tydliggör SJs grundläggande krav avseende mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och affärsetik.

Samhälle

Varumärkesindex (VMI) uppgick under andra kvartalet till 54 (n/a). VMI är en indikator för hur allmänheten uppfattar SJ som företag utifrån värdeorden pålitligt, enkelt, mänskligt och härligt. Vid halvårsskiftet 2015 introducerades en ny förfinad mätmetod.

Miljöindex vid mätningen under andra kvartalet blev 75 (71). Miljöindex visar resenärernas uppfattning om SJ som ett miljömedvetet företag. En sannolikt bidragande orsak till utfallet är att SJ, förutom Bra Miljöval-märkta resor, även har låtit KRAV-certifiera bistron. I samband med SJs årsstämma den 21 april delades SJs diplom för miljösmart resande ut av Fredrik Reinfeldt. Mottagare blev SJs företagskunder White Arkitekter, ÅF och Landstinget Västernorrland.

Utfallet för SJ Volontär blev till och med andra kvartalet 177 (136) timmar. SJ Volontär är ett av SJs tre långsiktiga hållbarhetsmål och möjliggör sedan andra kvartalet 2015 för medarbetare inom SJ-koncernen att ägna sig åt ideellt arbete på arbetstid.

Trafiksäkerhetsindex för januari-juni blev 96,7 (96,3), vilket är något under det fastställda målet 97,1. SJs Trafiksäkerhetsindex är ett mått på utfallet av trafiksäkerhetsarbetet, utöver sedvanlig statistik, och definieras som en värdering av inträffade trafiksäkerhetsrelaterade olyckor satt i relation till produktionsvolymen. En utvärdering av hur målet för indexet har satts visar att det från början har beräknats på ett felaktigt (för högt) produktionsstal. Detta kommer att ses över vid målsättning för 2017.

En allvarlig olycka inträffade natten till den 25 maj då två järnvägsarbetare blev påkörda av ett av SJs tåg utan passagerare. En person skadades mycket allvarligt och den andra skadades lindrigt. SJs lokförare chockades. Statens haverikommission utreder olyckan.

Kund

Nöjd kundindex (NKI) mäts ombord på SJ ABs tåg. Utfallet vid mätningen under andra kvartalet blev 69 (64), vilket är samma utfall som under första kvartalet. Resenärerna är mest nöjda med SJs tågvärddar, följt av informationen.

NKI bland Stockholmstågs resenärer var under andra kvartalet 70 (57). NKI minskade kraftigt i april 2015 efter omfattande störningar på grund av infrastrukturproblem. Sedan dess har NKI sakta men säkert ökat något vid varje mätning. SJ Götalandståg mäter Nöjd resenärsindex (NRI) och utfallet under andra kvartalet blev 93 (91) bland pendeltågsresenärer och 92 (94) bland regionaltågsresenärer.

Tågresandet i Sverige visar en positiv utveckling där ökad befolkning och ekonomisk tillväxt driver resande. Resandet med SJ AB och SJ Norrlandståg (mätt i personkilometer) ökade med tre procent under årets andra kvartal jämfört med samma period föregående år. SJ AB står för ökningen.



Process & Produkt

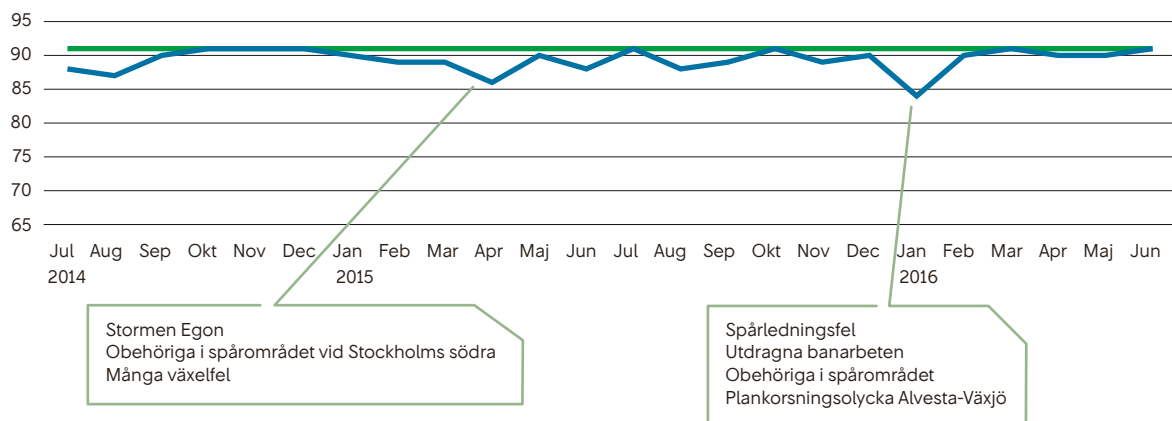
Punktligheten (rullande 12 månader) till och med juni blev för SJs regionaltåg 89 procent (89) och för SJs fjärrtåg 81 procent (82). Regularitet mäter andelen tåg som avgår från utgångsstation och kommer fram till slutstation enligt den plan som gäller två dygn innan trafikdygn. Regulariteten för SJ ABs tåg (rullande 12 månader) var 98 procent (98) per den 30 juni.

Under kvartalet uppstod förseningar framför allt för snabbtågen och de regionaltåg som kör längre sträckor. Olika fel på infrastrukturen, såsom signal- och växelfel samt nedrivna kontaktledningar, fordonsfel samt obehöriga i spårområdet orsakade störningar. Under juni förekom även solkurvor.

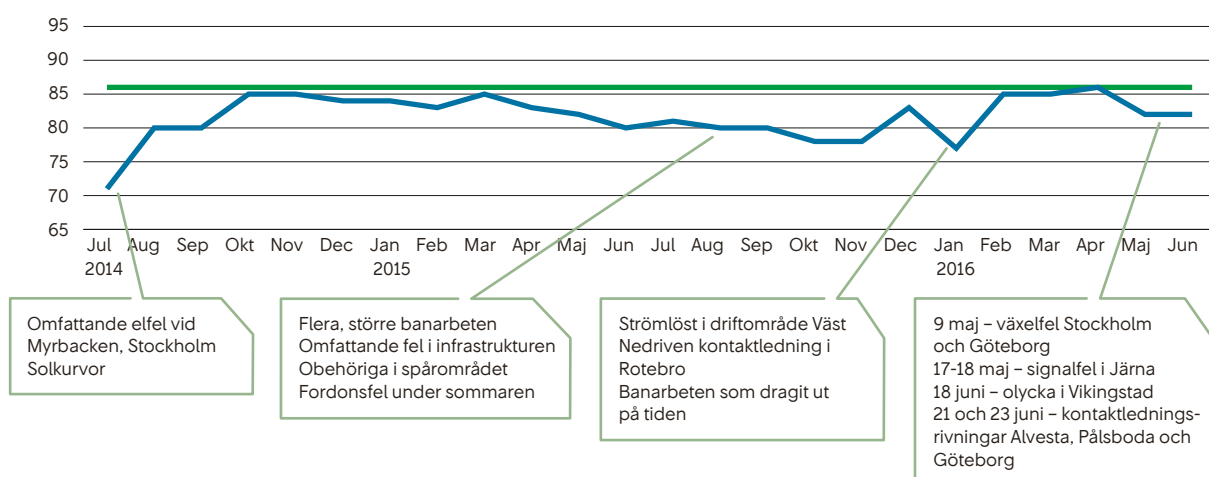
Under kvartalets sista dagar flöt trafiken på utan större störningar och punktligheten var hög för samtliga regional- och fjärrtågslinjer. Merparten av de förseningar som ändå uppstod var dessutom 5-15 minuter.

Att komma fram i tid är det viktigaste för resenärerna och helt avgörande för förtroendet för hela järnvägs-systemet. Att skapa punktlighet kräver god planering och hög leveransprecision med många pusselbitar som ska passa ihop. SJ samverkar därför med alla parter som har möjlighet att påverka punktligheten. En förutsättning för punktliga tåg är att de lämnar depån enligt tidplan. Förbättrad effektivitet och flöde genom depåerna är därför prioriterat för SJ och ett område där förbättringar gjorts.

Punktlighet regionaltåg, %



Punktlighet fjärrtåg, %



Näst efter trafiksäkerhet är punktlighet SJs viktigaste mål. Senast 2020 ska SJs fjärr- och regionaltåg ha en punktlighet på minst 95 procent med en tolerans på fem minuters avvikelse från utlovad tid. SJs punktlighetsmål är detsamma som branschen enats om och gemensamt arbetar för att nå. Punktlighetsmålet är ambitiöst, i synnerhet som många faktorer som påverkar utfallet ligger utanför SJs direkta kontroll. För att nå målet samverkar SJ därför med alla parter som har möjlighet att påverka punktligheten.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Apr-juni 2016	Apr-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Nettoomsättning	2 333	2 271	4 517	4 495	9 073	9 052
Övriga rörelseintäkter	8	6	21	16	24	19
Summa rörelsens intäkter	2 341	2 278	4 538	4 511	9 097	9 070
Personalkostnader	-732	-733	-1 452	-1 448	-2 826	-2 822
Av- och nedskrivningar	-194	-154	-381	-368	-827	-814
Övriga kostnader	-1 235	-1 179	-2 475	-2 378	-4 925	-4 828
Summa kostnader	-2 161	-2 066	-4 308	-4 194	-8 578	-8 464
Resultat från andelar i intressebolag	1	13	3	13	9	19
Rörelseresultat	181	225	233	330	528	625
Ränteintäkter och liknande poster	7	-5	10	2	10	2
Räntekostnader och liknande poster	-5	-5	-9	-12	-22	-25
Resultat före skatt	183	215	233	319	516	602
Skatter	-40	-45	-50	-67	-115	-131
Periodens resultat	143	171	183	252	401	471
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	-2	3	-7	3	-4	5
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	-2	-1	-3	-3	-5
Valutaterminer	-1	-	-1	-	-1	-
Uppskjuten skatt	1	0	2	0	2	0
Övrigt totalresultat för perioden	-2	1	-6	0	-6	0
Totalresultat för perioden	141	172	176	252	395	471
Moderbolagets aktieägares andel av periodens resultat	143	171	183	252	401	471
Moderbolagets aktieägares andel av periodens totalresultat	141	172	176	252	395	471
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	36	43	46	63	100	118
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000

Kommentarer till koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Ekonomisk utveckling april-juni 2016

Intäkter

Resandeutvecklingen (mätt i personkilometer) för SJ AB och SJ Norrlandståg var sammantaget tre procent högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. SJ AB står för ökningen som beror på kunderbjudanden, vilka mottagits väl, främst på linjen Stockholm-Göteborg.

Utbudet var under kvartalet en procent högre än under motsvarande kvartal 2015. Orsaken var att påsken, med en stor mängd planerade underhållsarbeten på järnvägen, inföll i april föregående år jämfört med mars i år.

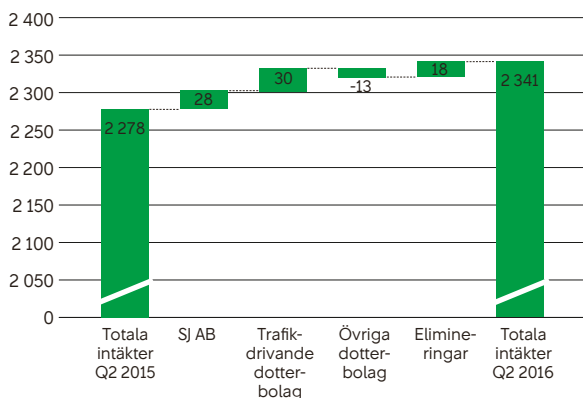
Även beläggningen på tågen ökade, en följd av att resandeutvecklingen översteg utbudsökningen.

Ett förändrat köpbeteende hos kunderna och en aktiv pris- och volymstrategi resulterade i en lägre yield (lägre biljettpreis per personkilometer). Tack vare att resandevolymnerna samtidigt visade en positiv trend, ökade egen- trafikintäkterna för det andra kvartalet.

Intäkterna från trafikdrivande dotterbolag ökade med 30 MSEK jämfört med föregående år. Det förklaras av högre intäkter till följd av ett helt nytt avtal, sedan december 2015, för den upphandlade trafiken som körs på uppdrag av Västtrafik. Avtalet innebär såväl en ökad intäktsbas som en ökad kostnadsbas för SJ-koncernen.

Totalt ökade Sjs intäkter med 63 MSEK under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Förändring totala intäkter per segment, MSEK



Kostnader

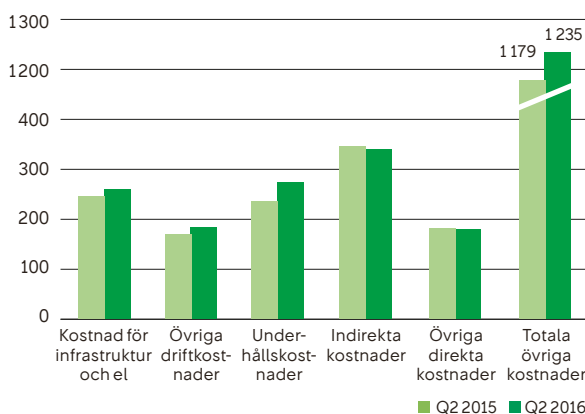
Personalkostnaderna var för andra kvartalet 1 MSEK lägre jämfört med samma kvartal föregående år. Föregående års retroaktiva justering avseende pensionskostnader om 12 MSEK påverkar jämförelsen. Minskningen motverkas av ökade kostnader till följd av årlig lönerrevision samt ökade kostnader på grund av höjda sociala avgifter från och med augusti 2015.

Av- och nedskrivningskostnaderna var 40 MSEK högre än under andra kvartalet 2015. Justeringen i april föregående år påverkar jämförelsen då den gjordes retroaktivt från januari 2015 med 49 MSEK och är en följd av en ny bedömd ekonomisk livslängd för X2000 i och med den upprustning som nu pågår.

Övriga kostnader har ökat med 56 MSEK jämfört med samma period föregående år. Övervägande del av ökningen förklaras av den högre kostnadsbasen som följer av det helt nya avtalet för den upphandlade trafiken som bedrivs på uppdrag av Västtrafik. Ökningen förklaras även av högre kostnader för det tillkommande underhållet och ökade kostnader för bistron till följd av ett helt nytt matkoncept.

Totalt ökade Sjs kostnader med 95 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Specifikation posten övriga kostnader, MSEK



Rörelseresultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 181 MSEK (225) och rörelsemarginalen blev 7,7 procent (9,9). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 175 MSEK (224).

Avstämning underliggande rörelseresultat 2016 (MSEK)

Underliggande rörelseresultat	175
Uppgörelse i juni 2016 avseende stationsavgifter 2015	6
Rörelseresultat	181

Avstämning underliggande rörelseresultat 2015 (MSEK)

Underliggande rörelseresultat	224
Ersättning hjulrevision	8
Upplösning av del av reserv för bedömda framtida kontraktssliga trafikåtaganden i intressebolag	4
Retroaktiv pensionskostnad	-12
Rörelseresultat	225

Finansiella poster

Nettoskulden har ökat jämfört med föregående års andra kvartal efter utdelning till ägaren under 2015 med 1 930 MSEK. Trots den ökade nettoskulden har det låga ränteläget inneburit en låg skuldkostnad. Finansnettot uppgick till 2 MSEK (-10).

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till 183 MSEK (215). Skatt på kvartalets resultat uppgick till -40 MSEK (-45) och den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (21). Kvartalets resultat uppgick till 143 MSEK (171).

Ekonomisk utveckling januari–juni 2016

Intäkter

Resandeutvecklingen (mätt i personkilometer) för SJ AB och SJ Norrlandståg var sammantaget en procent högre jämfört med motsvarande period föregående år, drivet av andra kvartalets kunderbjudanden, vilka mottagits väl, främst på linjen Stockholm–Göteborg.

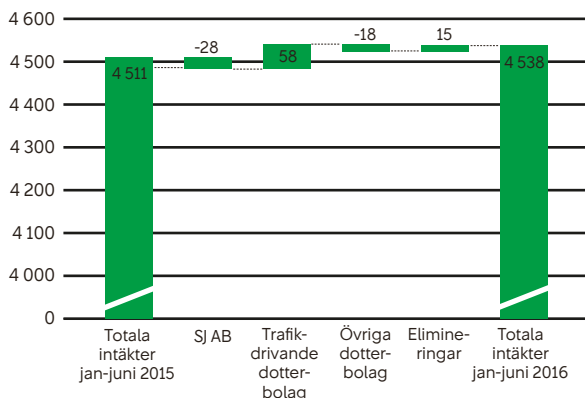
Utbudet var i nivå med föregående år. Beläggningen ökade, till följd av den positiva resandeutvecklingen.

Ett förändrat köpbeteende hos kunderna och en aktiv pris- och volymstrategi resulterade i en lägre yield, (lägre biljettpreis per personkilometer). Trots den positiva resandeutvecklingen under det andra kvartalet, blev egentrafikintäkterna för perioden lägre än under samma period föregående år.

Intäkterna från trafikdrivande dotterbolag ökade med 58 MSEK under perioden jämfört med föregående år. Det förklaras av ökade intäkter till följd av ett helt nytt avtal, sedan december 2015, för den upphandlade trafiken som körs på uppdrag av Västtrafik. Avtalet innebär såväl en ökad intäktsbas som en ökad kostnadsbas för SJ-koncernen.

Totalt ökade SJs intäkter med 27 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Förändring totala intäkter per segment, MSEK



Kostnader

Personalkostnaderna för perioden var 4 MSEK högre jämfört med föregående år. Ökningen var främst en effekt av årlig lönerrevision samt ökade kostnader till följd av höjda sociala avgifter från och med augusti 2015. Ökningen motverkas av föregående års retroaktiva justering av pensionskostnader om 12 MSEK.

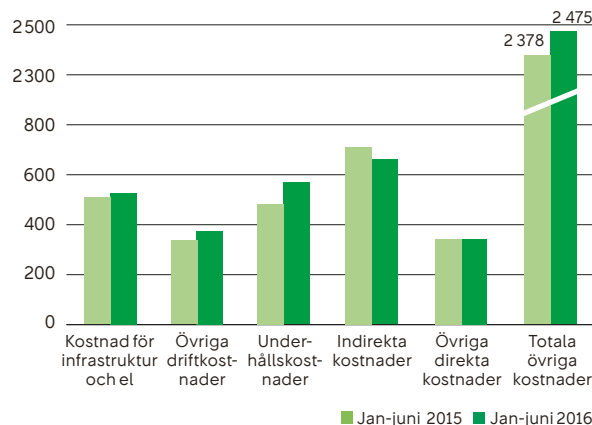
Av- och nedskrivningskostnaderna var under perioden 13 MSEK högre än under motsvarande period föregående år. Ökningen var en effekt av att SJ AB till följd av uppbyggnaden av X 2000-flottan beslutat om en ny bedömd ekonomisk livslängd för fordonen. Den ursprungliga bedömningen justerades under andra halvåret 2015. De ökade avskrivningskostnaderna motverkas något av nedskrivning av upprustade familjevagnar om 11 MSEK föregående år.

Övriga kostnader har ökat med 97 MSEK under perioden. En stor del av ökningen förklarades av den högre kostnadsbasen till följd av det helt nya avtalet för den upphandlade trafiken som bedrivs på uppdrag av Västtrafik. Ökningen

förklarades även av högre kostnader för det tillkommande underhållet och ökade kostnader för bistron till följd av ett helt nytt matkoncept.

Totalt ökade SJs kostnader med 114 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Specifikation posten övriga kostnader, MSEK



Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 233 MSEK (330) och rörelsemarginalen blev 5,1 procent (7,3). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 227 MSEK (316).

Avstämning underliggande rörelseresultat 2016 (MSEK)

Underliggande rörelseresultat	227
Uppgörelse i juni avseende stationsavgifter för 2015	6
Rörelseresultat	233

Avstämning underliggande rörelseresultat 2015 (MSEK)

Underliggande rörelseresultat	316
Upplösning reserv underhållskostnader	11
Rekonstruktion av leverantör	9
Justering av omstrukturingsreserv	5
Ersättning hjulrevision	8
Upplösning av del av reserv för bedömda framtida kontraktssenliga trafikåtaganden i intressebolag	4
Nedskrivning av anläggningstillgångar, avseende upprustade familjevagnar	-11
Retroaktiv pensionskostnad	-12
Rörelseresultat	330

Finansiella poster

Nettoskulden har ökat jämfört med föregående års period efter utdelning till ägaren under 2015 med 1 930 MSEK. Trots den ökade nettoskulden har det låga ränteläget inneburit en låg skuldkostnad. Finansnettot uppgick till 1 MSEK (-10).

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till 233 MSEK (319). Skatt på periodens resultat uppgick till -50 MSEK (-67) och den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (21). Periodens resultat uppgick till 183 MSEK (252).

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 695	6 098	5 916
Immateriella tillgångar	308	293	278
Finansiella tillgångar	30	209	123
Summa anläggningstillgångar	6 033	6 600	6 317
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	7	7
Kortfristiga fordringar	589	734	660
Kortfristiga placeringar	1 048	1 078	718
Likvida medel	276	145	97
Anläggningstillgångar till försäljning	76	61	65
Summa omsättningstillgångar	1 995	2 025	1 547
SUMMA TILLGÅNGAR	8 028	8 624	7 864
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	3 864	5 357	3 876
Långfristiga skulder			
Avsättningar	199	178	195
Räntebärande skulder	1 359	700	1 367
Icke räntebärande skulder	0	1	1
Uppskjutna skatteskulder	460	416	455
Summa långfristiga skulder	2 018	1 295	2 017
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	128	186	120
Räntebärande skulder	111	41	111
Icke räntebärande skulder	1 907	1 745	1 739
Summa kortfristiga skulder	2 146	1 972	1 971
Summa skulder	4 164	3 268	3 988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 028	8 624	7 864

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Ingående balans 1 januari	3 876	5 335	5 335
Periodens resultat	183	252	471
Övrigt totalresultat för perioden	-6	0	0
Totalresultat för perioden	176	252	471
Utdelning till aktieägare	-188	-230	-1 930
Utgående balans	3 864	5 357	3 876

Kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning¹

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni till 5 695 MSEK (5 916) och utgörs till största delen av tågfordon. Sjs tågflotta består av SJ 3000, X 2000, dubbeldäckare samt lok och personvagnar. Periodens investeringar avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 152 MSEK (193).

Under 2013 fattades beslut om modernisering av både teknik och interiör i Sjs 36 X 2000-tågsätt. Den tekniska investeringen bedöms uppgå till 1,4 miljarder kronor och den totala satsningen på interiören bedöms uppgå till drygt en miljard kronor. Per den 30 juni 2016 har 402 MSEK (363) upparbetats.

Investeringen i nya X 2000 innebär en livstidsförlängning av samtliga tågsätt till 2035. Det för med sig ändrad ekonomisk livslängd och således även förändrad avskrivningstakt från och med april 2015. SJ har förlängt avskrivningstiden för motsvarande 80 procent av respektive stomme till 2035 samtidigt som avskrivningstiden för resterande 20 procent av stommen förkortats till 2017.

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 308 MSEK (278) och utgörs av balanserade utgifter för utveckling, främst avseende utvecklingskostnader för verksamhetsnära IT-system. De största IT-systemen är ett nytt underhållssystem, sj.se samt tidtabellsystem.

Periodens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 49 MSEK (81) och avsåg utveckling av olika IT-system.

Finansiella anläggningstillgångar

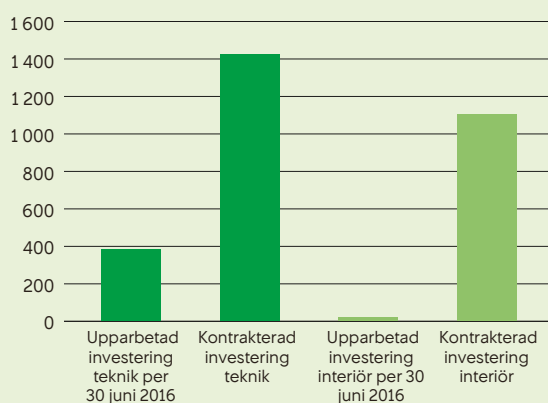
Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 30 MSEK (123) och bestod av andelar i intressebolag. Under perioden har samtliga räntebärande värdepapper i dotterbolaget SJ Försäkring överlåtits till SJ AB. I SJ AB klassificeras räntebärande värdepapper som kortfristiga placeringar.

Omsättningstillgångar

Kortfristiga placeringar uppgick till 1 048 MSEK (718). Investeringar i kortfristiga placeringar har gjorts under kvartalet med 275 MSEK, varav 123 MSEK avser av SJ AB övertagna räntebärande värdepapper från SJ Försäkring.

Anläggningstillgångar till försäljning per den 30 juni uppgick till 76 MSEK (65).

Upparbetad investering X 2000, MSEK



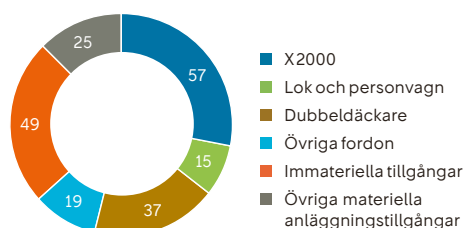
Sjs nya X 2000 – en hållbar investering

SJ investerar flera miljarder kronor i samtliga 36 X 2000-tågsätt genom att på befintlig stomme skapa ett helt nytt tåg och reseupplevelse. Det nya X 2000 kommer att ge Sjs resenärer ökad komfort och högre driftsäkerhet, det sistnämnda kommer att bidra till förbättrad punktlighet.

I april tecknade SJ ett avtal med Swedtrac RailServices AB, som ingår i Knorr Bremsekoncernen. Avtalet innebär att Swedtrac leder arbetet med att skapa en helt ny interiör för Sjs nya X 2000. Den totala satsningen på interiör, vilken även omfattar delar som inte Swedtrac ansvarar för, uppgår till drygt en miljard kronor. I maj 2016 tecknades avtal med stolstillverkaren TAPS.

Per den 30 juni 2016 har 384 MSEK (363) upparbetats avseende teknik och 18 MSEK (0) avseende interiör.

Totala investeringar under perioden, MSEK



201 MSEK

investerade SJ under första halvåret 2016, framför allt i tåg och IT-system

1. Jämförelse avseende kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning är den 31 december 2015.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni till 3 864 MSEK (3 876). Förändringen om -12 MSEK förklaras av periodens totalresultat 176 MSEK samt utdelning med -188 MSEK.

Finansiella mål

Finansiella mål för SJ är en avkastning på operativt kapital på minst 7 procent i genomsnitt samt en nettoskuldssättningsgrad på 0,5–1,0 ggr på sikt. Vidare ska utdelningen långsiktigt uppgå till mellan 30 och 50 procent av årets resultat efter skatt.

Avkastning på operativt kapital uppgick per den 30 juni till 11,8 procent (13,2). Rörelseresultatet rullande 12 månader uppgick till 528 MSEK (625) medan operativt kapital rullande tolv månader uppgick till 4 493 MSEK (4 721). Avkastningen på operativt kapital fortsätter att utvecklas över målet, vilket främst förklaras av ett positivt resultat och minskat operativt kapital på grund av en lägre investeringstakt.

Koncernens räntebärande avsättningar och skulder uppgick den 30 juni till 1 634 MSEK (1 646) och räntebärande tillgångar till 1 325 MSEK (895). Det innebär att nettoskulden uppgick till 309 MSEK (751) och att koncernens nettoskuldssättningsgrad uppgick till 0,08 ggr (0,19).

SJs kapitalstruktur är därmed starkare än vad ägarens långsiktiga mål anger. Den fallande nettoskuldssättningsgraden förklaras främst av en låg investeringstakt under första halvåret 2016.

Årsstämman 2016 beslutade att fastställa styrelsens förslag till en utdelning om 188 MSEK (230), eller 47,05 SEK per aktie. Utdelningen motsvarar 40 procent av årets resultat efter skatt och verkställdes den 10 maj 2016.

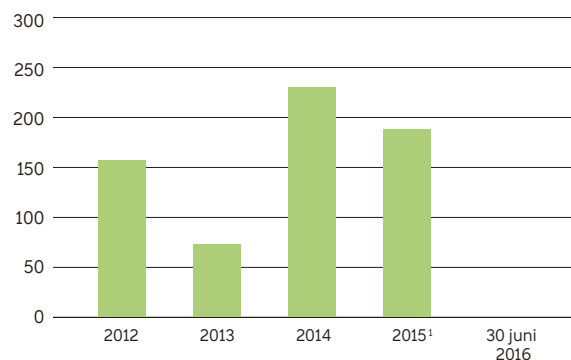
Skulder

Räntebärande skuld

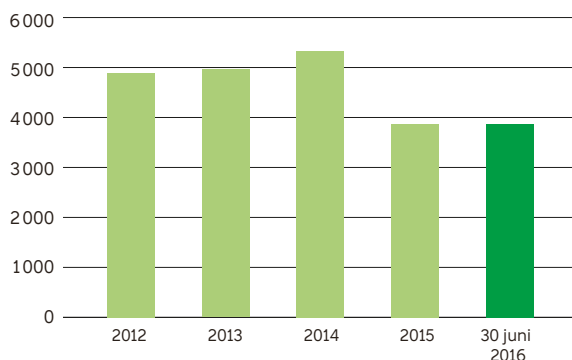
Per den 30 juni 2016 var koncernens nettoskuld 309 MSEK (751). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 470 MSEK (1 478) och utgörs främst av betalningsåtaganden för upptagna lån under 2012 om 800 MSEK för finansiering av SJ 3000 samt upptagna lån om 770 MSEK i september 2015 för uppgraderingen av X 2000. Lånen har en löptid på mellan 8 till 10 år.

Av de räntebärande skulderna är 1 359 MSEK (1 367) långfristiga och 111 MSEK (111) kortfristiga, vilket avser de delar av skulden som förfaller till betalning inom ett år. Den genomsnittliga löptiden för utestående skulder uppgick till 63 månader (69). Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 12 månader (13).

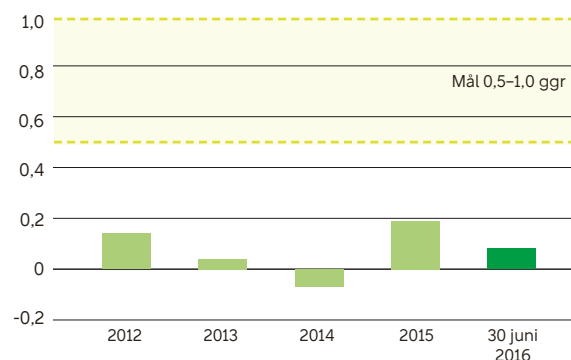
Av styrelsen föreslagna utdelningar enligt vinstdisposition, MSEK



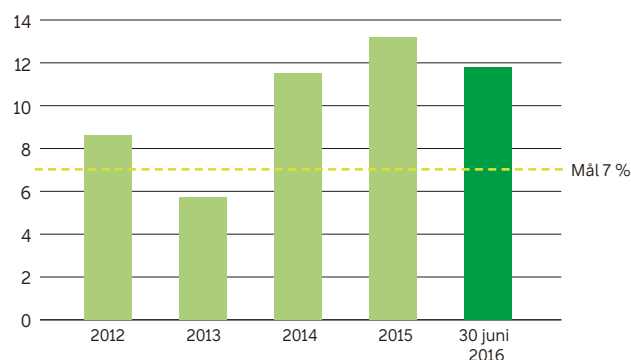
Eget kapital, MSEK



Nettoskuldssättningsgrad, ggr



Avkastning på operativt kapital R12, %



1. Beslut vid extra bolagsstämma den 25 september 2015 att, utöver redan genomförd ordinarie utdelning, genomföra en extra utdelning om 1 700 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	April-juni 2016	April-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	183	215	233	319	516	602
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	159	142	340	357	754	771
– Av- och nedskrivningar	194	154	381	368	827	814
– Förändring avsättningar	2	-25	11	-15	-38	-64
– Realisationsvinst/förlust	-1	0	0	0	2	2
– Förändring övrigt	-36	22	-52	13	-31	34
– Resultat från andelar i intressebolag	-1	-9	0	-9	-6	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	342	357	573	676	1 270	1 373
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	86	-140	232	-66	259	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	428	216	805	610	1 529	1 335
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-73	-91	-152	-193	-352	-393
Förvärv av immateriella tillgångar	-25	-45	-49	-81	-101	-133
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	2	0	2	-1	1
Andelar från intressebolag	17	-	17	-	17	-
Försäljning övriga långfristiga räntebärande fordringar	-	333	-	394	82	476
Förvärv kortfristiga placeringar	-126	-116	-275	-485	-479	-689
Försäljning kortfristiga placeringar	28	85	28	167	592	731
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-179	168	-431	-196	-242	-6
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	-	-	-	-	770	770
Amorteringar	-4	-379	-7	-383	-41	-417
Utdelning	-188	-230	-188	-230	-1 888	-1 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-192	-609	-196	-613	-1 160	-1 577
Periodens kassaflöde	57	-225	179	-200	130	-248
Likvida medel vid periodens början	219	370	97	345	97	345
Likvida medel vid periodens slut	276	145	276	145	228	97

Kommentarer till koncernens rapport över kassaflöden

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden högre än under samma period föregående år och uppgick till 805 MSEK (610). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 573 MSEK (676).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick till -201 MSEK (-274), varav -128 MSEK (-174) avsåg investeringar i fordon, främst upp- rustning och modernisering av X 2000 men även investe- ringar i dubbeldäckare och SJ 3000. Övriga investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -25 MSEK (-19) och avsåg dels investeringar i nytt kassasystem ombord på SJs tåg, dels nya biljettautomater. Investeringar i immateri- ella tillgångar uppgick till -49 MSEK (-81) och avsåg utveck- ling av olika IT-system.

Andelar från intressebolag avser utdelning om 17 MSEK (0) från Linkon AB. Periodens förvärv av kortfristiga placeringar uppgick till -275 MSEK (-485) och försäljning av kortfristiga placeringar uppgick till 28 MSEK (167). Föregående års försäljning av långfristiga räntebärande fordringar om 394 MSEK avsåg förfall av depositioner kopplade till den finansiella lease som förföll den 30 juni 2015. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -431 MSEK (-196).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Amortering har skett av befintliga lån med -7 MSEK (-383). Föregående års amortering avsåg främst slutförfall av leasingkontrakt den 30 juni 2015. Utdelning om -188 MSEK (-230) enligt beslut på årsstämman verkställdes den 10 maj 2016. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -196 MSEK (-613). Likvida medel per den 30 juni 2016 uppgick till 276 MSEK (145) och periodens kassaflöde uppgick till 179 MSEK (-200).

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	April-juni 2016	April-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Nettoomsättning	1 568	1 536	2 978	3 010	6 057	6 088
Övriga rörelseintäkter	10	13	33	30	84	81
Summa rörelsens intäkter	1 578	1 549	3 011	3 039	6 141	6 169
Personalkostnader	-445	-443	-881	-867	-1 706	-1 693
Av- och nedskrivningar	-194	-154	-381	-367	-827	-813
Övriga kostnader	-767	-761	-1 540	-1 526	-3 162	-3 148
Summa kostnader	-1 405	-1 357	-2 802	-2 761	-5 695	-5 654
Rörelseresultat	173	192	209	279	446	515
Resultat från dotterbolag	147	108	147	107	236	195
Resultat från intressebolag	0	0	0	0	4	4
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	6	-2	9	2	6	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-5	-5	-9	-12	-26	-29
Resultat före skatt	322	293	356	375	666	686
Aktuell skatt	-43	-45	-59	-67	-127	-135
Periodens resultat	278	248	297	308	540	551

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 770	6 158	5 981
Immateriella anläggningstillgångar	308	292	277
Finansiella anläggningstillgångar	137	161	137
Summa anläggningstillgångar	6 215	6 611	6 395
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	7	7
Kortfristiga fordringar	415	703	516
Kortfristiga placeringar	1 048	1 078	718
Kassa och bank	276	145	97
Summa omsättningstillgångar	1 745	1 933	1 338
SUMMA TILLGÅNGAR	7 960	8 544	7 733
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 793	5 146	3 690
Skulder			
Avsättningar	786	688	750
Långfristiga skulder	1 359	702	1 367
Kortfristiga skulder	2 021	2 008	1 926
Summa skulder	4 167	3 398	4 043
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 960	8 544	7 733

Kommentarer till moderbolagets resultat- och balansräkning

I moderbolagets verksamhet ingår tågtrafik samt huvudkontorets funktioner. Trafikintäkter utgör den dominerande intäktskällan.

Resandeutvecklingen (mätt i personkilometer) för SJ AB var tre procent högre under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen beror på kunderbjudanden, som mottagits väl av våra kunder, främst på linjen Stockholm-Göteborg.

Utbudet var under kvartalet en procent högre än under motsvarande kvartal 2015. Orsaken var att påsken med en stor mängd planerade underhållsarbeten på järnvägen inföll i april föregående år jämfört med mars i år.

Även beläggningen på SJ ABs tåg ökade, till följd av att resandeutvecklingen översteg utbudsökningen.

Ett förändrat köpbeteende hos kunderna och en aktiv pris- och volymstrategi resulterade i en lägre yield (lägre biljettpreis per personkilometer). Tack vare att resandevolymer samtidigt visar en positiv trend, ökade egen- trafikintäkterna för det andra kvartalet. Totalt ökade SJ ABs intäkter med 28 MSEK under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnaderna var 2 MSEK högre jämfört med föregående år vilket var en effekt av årlig lönerrevision samt ökade kostnader som en följd av höjda sociala avgifter från och med augusti 2015.

Av- och nedskrivningskostnaderna var 40 MSEK högre under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Ökningen var en effekt av att SJ AB till följd av upprustningen av X 2000 beslutat om en ny bedömd

ekonomisk livslängd för fordonen. Justeringen som gjordes i april föregående år med 49 MSEK påverkar jämförelsen då den gjordes retroaktivt från januari 2015.

Övriga kostnader ökade under kvartalet med 6 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är främst en effekt av högre kostnader för det tillkommande underhållet samt för bistron till följd av ett helt nytt matkoncept.

Totalt ökade SJ ABs kostnader med 48 MSEK under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoskulden har ökat jämfört med föregående års andra kvartal efter utdelning till ägaren under 2015 med 1930 MSEK. Trots den ökade nettoskulden har den låga ränteläget inneburit en låg skuldkostnad. Finansnettot uppgick till 1 MSEK (-7).

Resultatet före skatt för andra kvartalet uppgick till 322 MSEK (293). Skatt på kvartalets resultat uppgick till -43 MSEK (-45) och den effektiva skattesatsen uppgick till 13 procent (15). Skillnaden mellan den faktiska skattesatsen 22 procent och den effektiva skatten för kvartalet förklaras dels av utdelning från dotterbolag om 147 MSEK under andra kvartalet 2016, dels av kommanditbolagets upparbetade resultat som beskattas i moderbolaget men som redovisas i moderbolaget först vid utdelningstillfället. Kvartalets resultat uppgick till 278 MSEK (248).

Eget kapital i moderbolaget var den 30 juni 3 793 MSEK (3 690).

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 2 659 (2 718).



Noter

NOT 1: Rörelsesegment

Koncernen rapporterar följande segment: SJ AB, trafikdrivande dotterbolag (SJ Götalandståg AB, SJ Norrlandståg AB och Stockholmståg KB) samt övriga dotterbolag.

April-juni 2016

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 556	785	0	–	2 341
Intäkter från interna transaktioner	22	0	0	-22	0
Summa intäkter	1 578	785	0	-22	2 341
Resultat före skatt	322	5	24	-168	183
Tillgångar	7 960	478	152	-562	8 028
Skulder	4 167	455	0	-458	4 164

April-juni 2015

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 522	755	0	0	2 278
Intäkter från interna transaktioner	27	0	13	-40	0
Summa intäkter	1 549	755	13	-40	2 278
Resultat före skatt	293	17	4	-99	215
Tillgångar	8 544	691	281	-891	8 624
Skulder	3 398	524	105	-760	3 268

Januari-juni 2016

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	2 948	1 584	6	–	4 538
Intäkter från interna transaktioner	63	0	0	-64	0
Summa intäkter	3 011	1 584	6	-64	4 538
Resultat före skatt	356	21	22	-166	233
Tillgångar	7 960	478	152	-562	8 028
Skulder	4 167	455	0	-458	4 164

Januari-juni 2015

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	2 985	1 526	1	–	4 511
Intäkter från interna transaktioner	55	0	24	-78	0
Summa intäkter	3 039	1 526	24	-78	4 511
Resultat före skatt	375	38	4	-99	319
Tillgångar	8 544	691	281	-891	8 624
Skulder	3 398	524	105	-760	3 268

Rullande 12 månader

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	5 973	3 118	7	–	9 097
Intäkter från interna transaktioner	168	2	26	-196	0
Summa intäkter	6 141	3 120	32	-196	9 097
Resultat före skatt	666	113	18	-281	516

Helår 2015

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	6 009	3 060	2	–	9 070
Intäkter från interna transaktioner	160	2	49	-211	0
Summa intäkter	6 169	3 061	50	-211	9 070
Resultat före skatt	686	130	0	-214	602
Tillgångar	7 733	566	188	-624	7 864
Skulder	4 043	434	36	-526	3 988

NOT 2: Upplysning om verkliga värden avseende finansiella instrument

			30 juni 2016		30 juni 2015		31 dec 2015	
Koncernen MSEK	Kategori	Värdering	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar								
Depositioner	Hålles till förfall	Upplupet anskaffningsvärde	1	1	–	–	1	1
Andra långfristiga fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	0	0	171	171	79	79
Summa finansiella anläggningstillgångar			1	1	171	171	80	80
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar och andra fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	351	351	511	511	457	457
Kortfristiga placeringar								
Företagscertifikat	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	0	0	–	–	0	0
Obligationer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde	1 048	1 048	1 078	1 078	718	718
Summa omsättningstillgångar			1 400	1 400	1 589	1 589	1 175	1 175
Likvida medel								
Kassa och bank	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	276	276	145	145	97	97
Summa likvida medel			276	276	145	145	97	97
Derivat								
Ränteswapar	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde	-20	-20	-16	-16	-13	-13
Valutaterminer	Ekonomisk säkring som innehas för handel	Verkligt värde	0	0	0	0	0	0
Summa derivat			-20	-20	-16	-16	-13	-13
Finansiella skulder								
Banklån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	1 446	1 446	714	714	1 452	1 452
Leverantörsskulder och andra skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	617	617	481	481	593	593
Övriga skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	155	155	156	156	148	148
Summa finansiella skulder			2 217	2 217	1 378	1 378	2 193	2 193

Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade priser på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser, till exempel räntesatser och avkastningskurvor. I nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser eller observerbara data. Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten i SJ-koncernen baseras på data enligt nivå 2.

Hierarkinivå för finansiella instrument värderade till verkligt värde, MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Hierarki 2	1 028	1 233	784
Summa finansiella instrument värderade till verkligt värde	1 028	1 233	784

Nivå 2 - Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (härladda från prisnoteringar).

NOT 3: Ställda säkerheter

I samband med upptagande av lån från Nordea och Nordiska Investeringsbanken i oktober 2012 ställdes nio SJ 3000-tåg som säkerhet. I september 2015 upptog SJ AB ett nytt lån från Nordiska Investeringsbanken och i samband med det ställdes ytterligare elva SJ 3000-tåg som säkerhet.

Redovisat värde för samtliga 20 tågsätt per den 30 juni 2016 uppgick till 1 731 MSEK (1 772 per den 31 december 2015). Redovisat värde för dessa upptagna lån uppgick per den 30 juni 2016 till 1 447 MSEK (1 454 per den 31 december 2015).



Dubbeldäckare, Maxhastighet: 200 km/h.

Övrig information – koncernen

Årsstämma 2016

SJ ABs årsstämma 2016 ägde rum den 21 april 2016. Stämman fastställde års- och hållbarhetsredovisningen för 2015, inklusive styrelsens förslag till utdelning. Det innebär att 188 MSEK (230), motsvarande 47,05 SEK per aktie, delades ut den 10 maj 2016. Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.

Till ny styrelseledamot valdes Kersti Strandqvist. Omval gjordes av ledamöterna Ulrika Dellby, Mikael Staffas, Mikael Stöhr, Siv Svensson samt Michael Thorén. Jan Sundling omvaldes som styrelsens ordförande.

Samtliga beslut framgår av [protokollet](#) från SJs årsstämma.

Väsentliga risker

SJs riskbild som som beskrivs i [SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2015](#) (sidorna 33-35) är till största del oförändrad.

Osäkerhetsfaktorer

De osäkerhetsfaktorer och tvister som redovisas i [SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2015](#) (sidorna 32-45) är till stor del oförändrade. Nedan beskrivs de förändringar som skett avseende osäkerhetsfaktorer och tvister för SJ-koncernen:

Under 2014 vände sig SJ till Förvaltningsrätten i Stockholm angående Stockholms läns landstings beslut om allmän trafikplikt i Mälardalen. SJ menar att beslut som innebär att samhällsfinansierad, subventionerad kollektivtrafik tränger undan kommersiell trafik, står i strid med lag om kollektivtrafik. I december meddelade förvaltningsrätten att den inte hade något att invända mot Stockholms läns landstings beslut. SJ överklagade till kammarrätten som beviljade prövningstillstånd. I dom meddelad den 9 mars 2016 har dock även kammarrätten avslagit SJs överklagande. SJ ansökte då om prövningstillstånd för att föra upp frågan i den högsta instansen. Den 1 juli 2016 meddelade Högsta förvaltningsdomstolen att inte ge prövningstillstånd. Därmed står det klart att beslutet om allmän trafikplikt vinner laga kraft.

I januari 2013 ansökte Konkurrensverket om att SJ skulle åläggas att betala upphandlingsskadeavgift, då bolaget inte följt upphandlingsreglerna i lagen om offentlig upphandling inom områdena vatten, energi, transporter och posttjänster (LUF). SJ bestred ansökningarna. Den 10 januari 2014 beslutade Förvaltningsrätten i Stockholm att avvisa Konkurrensverkets ansökningar. I skälen till beslutet angav förvaltningsrätten att SJs verksamhet inte omfattas av LUF och att lagen således inte är tillämplig på SJs upphandlingar. Förvaltningsrättens beslut överklagades av Konkurrensverket till kammarrätten. Kammarrätten har i juni 2015 meddelat dom till SJs fördel, vilket innebär att Konkurrensverkets överklagande avsågs då kammarrätten fann att LUF inte är tillämplig på SJs verksamhet. Konkurrensverket överklagade domen till Högsta förvaltningsdomstolen den 24 juni 2015 och begärde prövningstillstånd. Högsta

förvaltningsdomstolen har den 8 mars 2016 beviljat prövningstillstånd, vilket innebär att målet kommer att prövas av högsta instans.

I början av december 2015 beslutade Trafiknämnden i Stockholms läns landsting (SLL) att tilldela MTR uppdraget att driva pendeltågstrafiken i Stockholmsregionen från december 2016 och minst 10 år framåt. SJ begärde den 18 december 2015 överprövning av detta beslut för att säkerställa att avtalet tilldelats på rätt grunder och i linje med gällande rätt. Den 12 maj 2016 meddelade Förvaltningsrätten avslag på SJs begäran om överprövning. SJ anser att domen är felaktig i flera avseenden, men väljer att inte överklaga till kammarrätten. Det innebär att Stockholms-tågs uppdrag att driva pendeltågstrafiken i Stockholmsregionen upphör den 10 december 2016.

Redovisningsprinciper och uppskattningar och bedömningar

Denna kvartalsrapport för SJ-koncernen har 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.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

SJ använder sig av samma redovisningsprinciper och uppskattningar och bedömningar såsom principerna beskrivs i [SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2015](#) (sidorna 57-60). Nya och ändrade standarder och tolkningar från IASB respektive IFRIC har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder som ännu inte trätt i kraft

De nya och ändrade standarder som ännu inte trätt i kraft och som redovisas i [SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2015](#) (sidan 57) är oförändrade. Koncernledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av de nya standarderna IFRS 9, 15 och 16 och kan därför ännu inte kvantifiera effekterna.

Definitioner och mätmetoder

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i kvartalsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets resultat och utveckling. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

För definitioner och mätmetoder hänvisas till [SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2015](#) (sidorna 91-92).



Regionaltåg, maxhastighet: 160 km/h.

Försäkran

Undertecknade försäkrar att rapport över andra kvartalet 2016 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 20 juli 2016

Jan Sundling
Styrelsens ordförande

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Siv Svensson
Styrelseledamot

Mikael Stöhr
Styrelseledamot

Kersti Strandqvist
Styrelseledamot

Michael Thorén
Styrelseledamot

Mikael Staffas
Styrelseledamot

Per Hammarqvist
Arbetsagarledamot

Hans Pilgaard
Arbetsagarledamot

Stefan Zetterlund
Arbetsagarledamot

Crister Fritzson
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Rapporttillfälle

Rapport för tredje kvartalet 2016: 27 oktober 2016

Rapport för fjärde kvartalet 2016: 15 februari 2017

Års- och hållbarhetsredovisning 2016: mars 2017

Ekonomisk information beställs från SJ AB,
Stab Ekonomi, 105 50 Stockholm och finns
även på sj.se.
SJs presstjänst 010-751 51 84.

Informationen är sådan som SJ AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 juli 2016.

Vision:

Ett SJ att lita på och längta till.

Affärsidé:

SJ ska erbjuda marknadens mest kundnära och hållbara resande i egen regi och i samarbete med andra. Det innebär att vi ska vara bäst på att tillgodose kundernas behov och att socialt, miljömässigt och ekonomiskt ansvar ska gå hand i hand genom hela vår verksamhet.

Värdeord:

Pålitligt, Enkelt, Mänskligt och Härligt.