

Q1

Rapport för första kvartalet 2016



Rörelseresultat

52 MSEK (105)
jan-mars 2016 (jan-mars 2015)

Punktlighet fjärrtåg

81% (82)
R12 mars 2016 (helår 2015)

Punktlighet regionaltåg

89% (89)
R12 mars 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

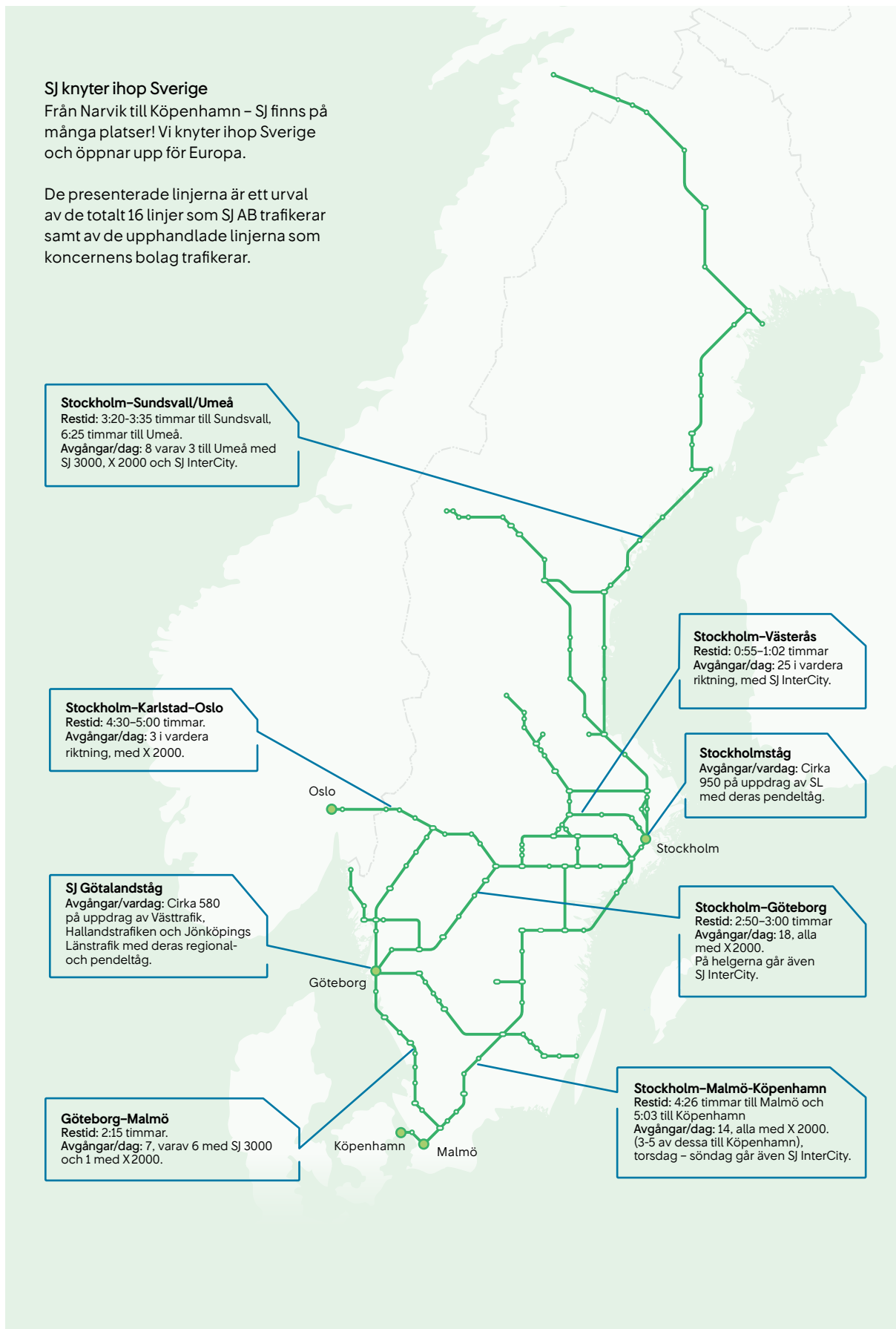
Restid: 2:50–3:00 timmar
Avgångar/dag: 18, alla med X 2000. På helgerna går även SJ InterCity.

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.



Digitaliseringen skapar nya möjligheter

Vi lägger stor kraft på att erbjuda våra resenärer en punktlig resa med hög säkerhet. Kvartalets punktlighet har påverkats av många underhållsarbeten på järnvägen, något som på längre sikt kommer att ge oss en mer tillförlitlig infrastruktur och därmed förbättrad punktlighet. Under kvartalets två sista månader såg vi en positiv utveckling. Det lägre utfallet i januari medförde dock att punktligheten under första kvartalet för SJ ABs fjärrtåg blev 82 procent (84) och för regionaltågen 88 procent (89).

Vi utvecklar systematiskt våra processer för att förbättra punktligheten. Tillsammans med säkerhet är punktlighet en självklar del i allt vi gör och alla beslut vi fattar. Vi vänder på alla stenar för att se vad vi kan förändra och påverkar aktivt förutsättningar utanför vår egen verksamhet.

Under kvartalet har vårt platsutbud varit lägre än under samma period föregående år till följd av planerade underhållsarbeten under påskhelgen och den tillfälligt inställda trafiken till/från Köpenhamn. Lägre utbud tillsammans med ökad konkurrens från främst flyget men också på spåren gjorde att Sjs nettoomsättning under första kvartalet 2016 minskade med två procent och uppgick till 2 184 MSEK (2 223). Lägre nettoomsättning är främsta förklaringen till att även vårt rörelseresultat minskade jämfört med första kvartalet föregående år till 52 MSEK (105).

Förbättrade digitala tjänster för våra kunder

Sjs IT-strategi ligger till grund för de satsningar vi gör för att möta efterfrågan från våra kunder och resenärer. Utvecklingen de senaste åren har inneburit att 75 procent av våra resenärer bokar sin resa digitalt. Därför fortsätter vi att utveckla de kanaler där våra kunder och resenärer finns. En uppgraderad version av Sjs mobilapp, med cirka 30 000 unika besökare varje dag, lanserades nyligen. Efter ett större utvecklingsarbete lanserades även nya sj.se under april. Sj.se har mer än 18 miljoner unika besökare varje år och är en av Sveriges mest besökta sajter. Under våren har vi även börjat sätta upp mer digitala biljettautomater.

Dessa satsningar gör det både enklare att köpa biljett och att hålla sig uppdaterad när det gäller trafikinformation, två områden som vi vet är viktiga för våra resenärer. Samtidigt investerar SJ i digitala stöd för planering av underhåll, personal och fordon samt i digitala verktyg för tågvärdar ombord på tågen, vilket frigör tid till det personliga mötet med våra resenärer. Det är en naturlig utveckling och en del av vår långsiktiga strategi, som på sikt ska ge förutsättningar för ökad effektivitet och lägre kostnader.

Fortsatt stort tågresande

Vi följer noga utvecklingen på varje linje för att möta förändringar i efterfrågan. Totalt sett är resandevolymer på samma nivå som första kvartalet föregående år. Antalet resor med nattågstrafiken mellan Stockholm-Malmö och till övre Norrland ökade och sammantaget blev ökningen tio procent för nattågstrafiken. På sträckan Sundsvall/Östersund-Stockholm ökade antalet resor med tre procent.



Den regionalsträcka som ökat mest under kvartalet är Stockholm- Uppsala med närmare sex procent. Vi har även fortsatt högt resande på våra storstadslinjer Stockholm-Göteborg, Göteborg-Malmö samt Stockholm- Malmö. Vi ser att ökningen av resande i 1 klass fortsätter.

Sedan början av mars rullar Sjs tåg åter över sundet till Danmark igen, om än med färre dagliga avgångar än tidigare, då vi behöver längre tid vid perrongen för att hinna genomföra ID-kontroller innan avgång. Våra förberedelser för att hantera ID-kontrollerna har skapat en väl fungerande lösning.

Ett SJ att längta till

Vi på SJ känner varje dag att vi bidrar till nytta i samhället. Vi gör det möjligt att resa mellan hem och arbete eller studier, och att besöka nära och kära. Vi gör det i nära samarbete med andra trafikslag för att skapa en sammanhållen resa. Alltid med målet att kunna erbjuda så korta resvägar som möjligt.

Inom SJ finns ett stort engagemang för att förbättra för våra kunder och resenärer. Därför är det extra roligt att SJ i mars fick utmärkelsen Årets bästa företag i kategorin Samhällsnytta efter en omröstning där över 10 000 svenskar röstade. Motiveringen löd: "Vinnaren anses fylla en viktig funktion i samhället och ha bra miljötänk. Dessutom ses de som folkliga och traditionella."

Även om vi har en bit kvar innan vi är ett SJ som alla längtar till, är utmärkelsen ett kvitto på att vi är på rätt spår.

Stockholm den 21 april 2016



Crister Fritzson
Verkställande direktör

Viktiga händelser

Första kvartalet 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 2 184 MSEK (2 223)
- Rörelseresultatet uppgick till 52 MSEK (105)
- Periodens resultat uppgick till 40 MSEK (81)
- Avkastning på operativt kapital R12 uppgick till 12,3 procent (13,2)
- Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,12 ggr (0,19)

Viktiga händelser under kvartalet

Störningar i biljettbokningssystemet

Under sammanlagt 12–15 timmar den 29–30 mars gick det inte att boka SJs biljetter via sj.se, appen eller i biljettautomater. Tågen gick som vanligt och resenärer fick åka med utan att behöva visa giltig biljett. Utredning pågår kring vad som orsakade störningarna.

Studentrabatt hos SJ för alla studenter

Från och med den 21 mars erbjuder SJ studentrabatt till alla studenter oavsett studietakt. På SJ Snabbtåg och SJ Nattåg får studenter upp till 15 procent rabatt och på SJ InterCity och SJ Regional är rabatten upp till 30 procent.

SJ är Sveriges bästa företag i kategorin Samhällsnytta

På Schibstedts gala Sveriges bästa företag den 17 mars vann SJ förstapris i kategorin Samhällsnytta.

Ny mobilapp lanseras

SJs nya mobilapp lanserades den 18 mars med ett helt nytt användargränssnitt och nya funktioner. Appen innebär en rad förenklingar för SJs resenärer som bland annat kan boka nattågsresor och få skräddarsydd trafikinformation i sin telefon. För SJ Prio-medlemmar fungerar appen som ett digitalt SJ Prio-kort. Det är också möjligt att både köpa och spara SJs månadskort direkt i appen, något som många resenärer efterfrågar.

Säsongsläpp underlättar bokning av billiga biljetter

Den 10 mars gjordes det första säsongsläppet, då alla biljetter för dagtågen under sommarsäsongen 19 juni–18 september släpptes. Biljettsläppet är en del av SJs nya kundinitiativ som ska göra det enklare för kunderna att hitta billiga resor. Därefter kommer samlade biljettsläpp att göras fyra gånger per år, cirka tre till fyra månader före säsongsstart.

Enhetliga och förbättrade biljettautomater

I slutet av mars påbörjades utbyte av SJs samtliga biljettautomater. Bytet beräknas vara färdigt till sommaren och syftar till att underlätta biljettköpet med enhetliga och förbättrade automater. De nya biljettautomaterna ställer endast ut personliga e-biljetter.

Reservation för kostnader efter brand i X2000

Fredagen den 19 februari utbröt en brand i drivenheten till ett X2000-tåg utanför Skövde och rökutveckling uppstod. Tåget evakuerades och ingen resenär eller medarbetare skadades. Utredning av vad som orsakade branden pågår. En reservation om 10 MSEK har gjorts för att täcka SJs självrisk för skadan.

Brand i ställverk orsakade störningar

En omfattande brand i ett teknikhus i Göteborg natten mellan den 12–13 februari orsakade fram till den 9 mars stora störningar för SJs resenärer med inställda tåg, längre restider och ersättningsbussar.

Planerade underhållsarbeten påverkade påsktrafiken

Under påsken genomförde Trafikverket flera stora underhålls- och utbyggnadsarbeten för att förbättra kapaciteten på järnvägen. Från kvällen på skärtorsdagen den 24 mars till och med annandag påsk den 28 mars påverkades stora delar av SJs trafik med längre restider än vanligt på berörda sträckor.

Återupptagen tågtrafik mellan Sverige och Danmark

Den 1 mars återupptogs tågtrafiken till och från Köpenhamn i reducerad omfattning efter att SJ tillsammans med Banedanmark tagit fram en lösning som möjliggör ID-kontroller på Köpenhamns Hovedbanegård. Trafiken ställdes tillfälligt in under perioden 4 januari–29 februari efter att riksdagen antagit en ny lag som innebär att ID-kontroller ska genomföras vid inresa till Sverige.

I avvaktan på tilldelning av spår på Köpenhamns Hovedbanegård väljer SJ att tillfälligt stoppa bokningen av resor till Danmark för perioden 3 juli – 13 augusti.

SJ betalar vite enligt dom i förvaltningsrätten

I dom meddelad den 23 mars 2015 biföll förvaltningsrätten Arbetsmiljöverkets yrkande om vite avseende påstådda brister i depåområdet i Hagalund, och förpliktade SJ att till staten utge vite om 0,6 MSEK. Domen överklagades av SJ, men varken kammarrätten eller Högsta förvaltningsdomstolen har beviljat prövningstillstånd. Högsta förvaltningsdomstolen meddelade sitt avslag den 16 februari 2016, vilket innebär att förvaltningsrättens dom står fast och att SJ därför har betalat 0,6 MSEK i vite.

Beslut om allmän trafikplikt i Mälardalen

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 har valt att överklaga till Högsta förvaltningsdomstolen.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Avtal tecknat för moderniserad interiör i nya X 2000

Som en del i moderniseringen av X 2000 har SJ tecknat avtal med Swedtrac Railservices AB som ingår i Knorr Bremse-koncernen. Avtalet innebär att Swedtrac leder arbetet med att skapa en helt ny modern interiör för SJs nya X 2000. Den totala satsningen på interiören uppgår till drygt en miljard kronor. Läs mer på sidan 14.

Temporärt avtal avseende Stockholms pendeltågstrafik

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 överprövning av detta beslut för att säkerställa att avtalet tilldelats på rätt grunder och i linje med gällande rätt. Målet ligger för avgörande hos Förvaltningsrätten i Stockholm.

Den 12 april 2016 direkttilldelades MTR ett temporärt fyraårigt avtal för pendeltågstrafiken. Driften övergår den 10 december 2016.



Koncernöversikt i siffror

	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Förändring, %	Rullande 12 mån	Helår 2015
Rörelsens intäkter, MSEK	2 197	2 234	-2	9 034	9 070
varav nettoomsättning, MSEK	2 184	2 223	-2	9 012	9 052
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 147	-2 129	1	-8 483	-8 464
Rörelseresultat, MSEK	52	105	-51	572	625
Resultat före skatt, MSEK	50	104	-52	548	602
Periodens resultat, MSEK	40	81	-51	429	471
Resultat per aktie, SEK	10	20	-51	107	118
Periodens kassaflöde, MSEK	122	25	n/a	-151	-248
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	103	137	-24	492	525
Marginaler					
Rörelsemarginal, %	2,4	4,7	-50	6,3	6,9
Vinstmarginal, %	2,3	4,7	-51	6,1	6,6
Finansiella mål					
Avkastning på operativt kapital ¹ , %(mål>7%)	12,3	15,7	-21	n/a	13,2
Nettoskuldssättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0)	0,12	-0,12	n/a	n/a	0,19
Av styrelsen föreslagen utdelning enligt vinstdisposition, MSEK	–	–	–	–	188
Verkställda utdelningar, MSEK	–	–	–	–	1 930 ²
Kapitalstruktur vid periodens utgång					
Eget kapital ³ , MSEK	3 911	5 415	-28	n/a	3 876
Avkastning på eget kapital ¹ , %	9,5	11,7	-18	n/a	9,7
Sysselsatt kapital, MSEK	5 444	6 664	-18	n/a	5 413
Räntebärande nettoskuld/nettokassa, MSEK	473	-637	n/a	n/a	751
Soliditet, %	48,5	59,4	-18	n/a	49,3
Icke-finansiella nyckeltal					
Medelantalet årsanställda	4 160	4 273	-3	4 119	4 232
Sjukfrånvaro, R12, %	6,5	6,4	n/a	6,5	6,5
Punktlighet SJ ABs fjärrtåg, %	82	84	n/a	81	82
Punktlighet SJ ABs regionaltåg, %	88	89	n/a	89	89
Resandeutveckling SJ AB och SJ Norrlandståg (mätt i personkilometer) ⁴	100	105	n/a	100	103
Förändring antal resor SJ AB och SJ Norrlandståg ⁴	100	103	n/a	100	103

1. Beräknas på rullande 12 månader.

2. 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.

3. Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande.

4. Index jämfört med motsvarande period föregående år.



Hållbart företagande

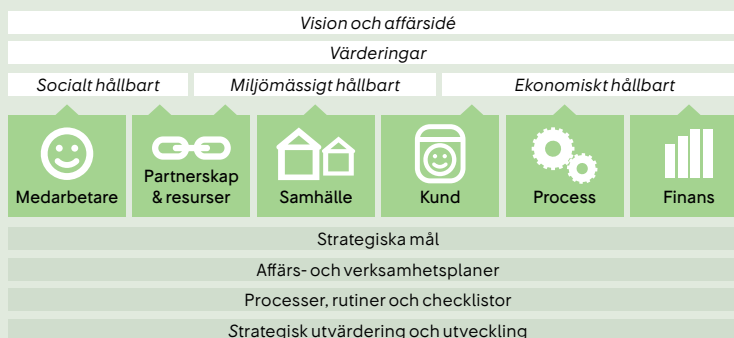
Sjs styrkort	Utfall 31 mars 2016	Mål helår 2016	Utfall helår 2015
Medarbetare			
Sjukfrånvaro, R12, %	6,5	5,6	6,5
Ledarskapsindex (SJ AB), årsvärde	–	71	68
Prestationsindex (SJ AB), årsvärde	–	79	75
Partnerskap & resurser			
Genomförda leverantörs- och partnerskapsbedömningar, %	60	60	40
Samhälle			
Trafiksäkerhetsindex (SJ AB, SJ Norrlandståg, SJ Götalandståg)	96,7	97,1	96,4
Varumärkesindex ¹ (SJ AB), VMI	51	55	49
Miljöindex (SJ AB)	76	74	73
SJ Volontär ² (SJ AB), antal timmar	44	1 500	256
EFQM-poäng, årsvärde	–	550	560
Kund			
Nöjd kundindex, NKI, SJ AB	69	69	66
Nöjd kundindex ³ , NKI, Stockholmståg	65	70	66
Kundnöjdhet index ³ , NRI, SJ Götalandståg, pendeltåg	93	92	92
Kundnöjdhet index ³ , NRI, SJ Götalandståg, regionalståg	94	92	92
Process			
Punktlighet fjärrtåg, SJ AB, 5 min, %	81	86	82
Punktlighet regionalståg, SJ AB, 5 min, %	89	91	89
Punktlighet pendeltåg, Stockholmståg, 3 min, %	90	93	91
Punktlighet pendeltåg ³ , Götalandståg, 3 min, %	92	94	92
Punktlighet regionalståg ³ , Götalandståg, 5 min, %	89	93	90
Beläggningsgrad, SJ AB, %	50	49	50
Regularitet, SJ AB, %	97	98	98
Finans			
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,12	0,5–1,0	0,19
Avkastning på operativt kapital, %	12,3	7	13,2
Utdelning, andel av periodens resultat, %	–	30–50	40 ⁴

1. Definitionen har ändrats från och med augusti 2014 baserat på Sjs nya värdeord. Mätmetoden har ytterligare förfinats från juli 2015.
2. Lanserades under andra kvartalet 2015.

3. Egen mätmetod, ej jämförbart med utfall för SJ AB.
4. Enligt styrelsens förslag.

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 värderingsmodellen EFQM. Modellen hjälper till med struktur och systematik för att mäta var SJ befinner sig i förhållande till vision och uppsatta mål.



Baserat på förväntningar från koncernens intressenter och Sjs egna ambition och förutsättningar mäter och styr SJ verksamheten med stöd av ett balanserat styrkort.

Hållbarhet är en naturlig och integrerad del i Sjs affärsmodell. Med utgångspunkt i koncernens vision, affärsidé, mål och värdeord säkerställs ett socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbart företagande. Sjs affärsidé innebär att erbjuda marknads mest kundnära och hållbara resande i egen regi och i samarbete med andra. Det innebär att SJ ska vara bäst på att tillgodose kundernas behov och att socialt, miljömässigt och ekonomiskt ansvar ska gå hand i hand genom hela verksamheten.

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 på 95 procent, andel genomförda leverantörs- och partnerskapsbedömningar samt SJ Volontär, ett program som ger medarbetarna möjlighet att arbeta ideellt på arbetstid. Målen arbetades fram av en arbetsgrupp bestående av representanter från såväl styrelsen som koncernledningen.

Medarbetare

Sjukfrånvaron i SJ-koncernen (rullande 12 månader) uppgick till och med mars till 6,5 procent (6,4). Det fokuserade och långsiktiga arbetet med rehabiliteringsplaner i nära samarbete med företagshälsovården fortsätter.

SJ fokuserar på att fånga upp medarbetare som riskerar att hamna i långtidssjukskrivning, säkerställa snabba arbetsförmågebedömningar och åtgärder som leder till att långtidssjukskrivna medarbetare kan återgå till arbetet. Rehabkoordinatorer finns nu på plats för att systematiskt kartlägga aktiviteter. Under kvartalet har även riktade utskick gjorts till chefer som har medarbetare med upprepad korttidssjukfrånvaro med frågor kring uppföljning såsom samtal, planer samt inbokade besök hos företagshälsovården.

Medelantalet årsanställda i koncernen uppgick per den 31 mars till 4 160 (4 273), fördelat på 2 649 (2 698) i moderbolaget SJ AB och 1 511 (1 575) i koncernens dotterbolag.

Partnerskap & Resurser

Bedömningen av Sjs leverantörer fortsatte under kvartalet och totalt har nu motsvarande 60 procent av antalet leverantörer utvärderats. Av dessa klassades samtliga som låg risk. Därmed är årets kvantitativa mål uppnått. Under året kommer även revisioner att genomföras hos utvalda leverantörer.

I samband med att SJ tecknar nya avtal ska en leverantörsbedömning utföras utifrån Sjs Uppförandekod för leverantörer. Uppförandekoden tydliggör Sjs grundläggande krav avseende mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och affärsetik. SJ förväntar sig att bolagets leverantörer som miniminivå tillämpar de principer som beskrivs i Uppförandekoden i sin egen affärsverksamhet. Uppförandekoden baseras på internationellt vedertagna initiativ och standarder. Enligt Sjs inköpsrutin ska alla inköp över 0,5 MSEK samt inköp från branscher och länder kopplade till högre risk utvärderas med avseende på Sjs Uppförandekod för leverantörer.

Samhälle

Varumärkesindex (VMI) vid första kvartalets mätning blev 51 (45). VMI är en indikator för hur allmänheten uppfattar SJ som företag utifrån värdeorden pålitlig, enkel, mänsklig och härlig. Vid halvårsskiftet 2015 introducerades en ny förfinad mätmetod, vilket påverkar jämförelsen.

Miljöindex vid mätningen under första kvartalet blev 76 (73). Miljöindex visar resenärernas uppfattning om Sjs miljöarbete.

Utfallet för SJ Volontär under första kvartalet blev 44 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. Under 2016 marknadsförs SJ Volontär tydligare internt för att öka engagemanget.

Trafiksäkerhetsindex för januari-mars uppgick till 96,7 (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. Fredagen den 19 februari utbröt en brand i drivenheten till ett X 2000-tåg utanför Skövde och rökutveckling uppstod. Tåget evakuerades och ingen resenär eller medarbetare skadades. Utredning av vad som orsakade branden pågår.

Kund

Nöjd kundindex (NKI) mäts ombord på SJ ABs tåg och utfallet under första kvartalet blev 69 (66). Utfallet har sedan första kvartalet 2015 förbättrats inom samtliga områden som bygger upp index, med starkast utveckling för städning.

NKI bland Stockholmstågs resenärer var under första kvartalet 65 (73). Stockholmstågs NKI minskade 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 första kvartalet blev 93 (95) bland pendeltågsresenärer och 94 (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) låg på samma nivå under årets första kvartal som under motsvarande period 2015.



Process & Produkt

Punktligheten (rullande 12 månader) till och med mars för Sjs regionalståg blev 89 procent (89) och för Sjs fjärrståg 81 procent (82).

Punktligheten under kvartalet har bland annat påverkats av fordonsfel, där branden i drivenheten till ett X2000-tåg den 19 februari orsakade de största förseningarna. Olika typer av infrastrukturproblem, såsom växel- och signalfel, har också orsakat förseningar. Den 28 januari uppstod ett mycket omfattande ställverksfel vid Karlberg, vilket drabbade alla resenärer som skulle resa norrut från Stockholm. Även södergående tåg påverkades med förseningar under hela eftermiddagen och kvällen. En omfattande brand i ett teknikhus i Göteborg natten mellan den 12-13 februari innebar betydande trafikproblem fram till den 9 mars. Obehöriga i spårområdet fortsätter att orsaka många och långa förseningar på flera platser i landet.

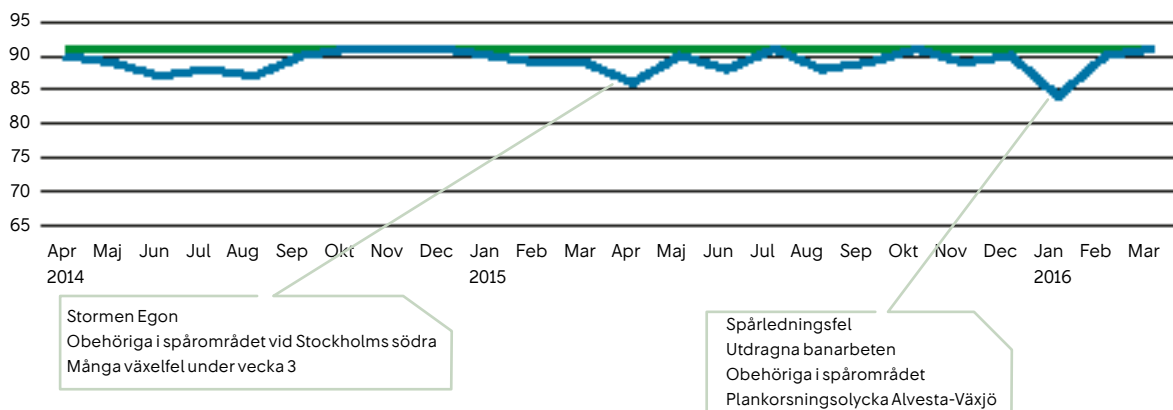
Under de tre första veckorna i mars inträffade inga större störningar och framför allt regionaltågslinjerna i

Mälardalen nådde under dessa veckor mycket hög punktlighet. Merparten av de förseningar som ändå uppstod var dessutom 5–15 minuter.

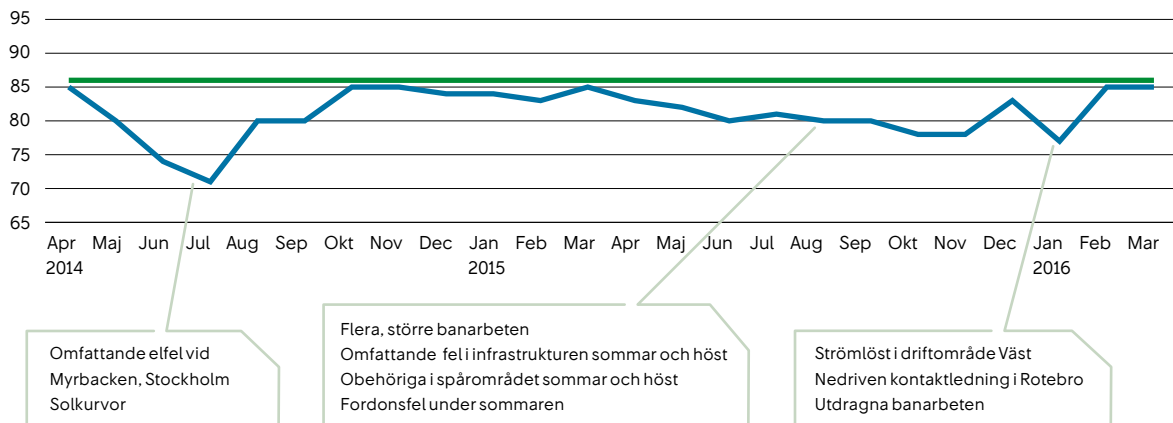
Att komma fram i tid är det viktigaste för resenärerna och helt avgörande för förtroendet för hela järnvägssystemet. Att skapa punktlighet kräver god planering och hög leveransprecision med många pusselbitar som ska passa ihop. SJ samverkar därför med alla parter som har möjlighet att påverka punktligheten.

Under 2015 var cirka 14 procent av störningarna på SJABs tåg egenorsakade. I slutet av 2015 bildades en arbetsgrupp bestående av personer från olika delar av SJ för att tillsammans både identifiera orsaker till förseningar och föreslå lösningar. Hittills har gruppen bland annat tagit fram ytterligare förslag på hur avgångsproceduren kan förändras för att förbättra avgångspunktligheten.

Punktlighet regionalståg, %



Punktlighet fjärrståg, %



Näst efter trafiksäkerhet är punktlighet Sjs viktigaste mål. Senast 2020 ska Sjs fjärr- och regionalståg 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	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Nettoomsättning	2 184	2 223	9 012	9 052
Övriga rörelseintäkter	13	10	22	19
Summa rörelsens intäkter	2 197	2 234	9 034	9 070
Personalkostnader	-720	-715	-2 827	-2 822
Av- och nedskrivningar	-188	-214	-788	-814
Övriga kostnader	-1 239	-1 199	-4 868	-4 828
Summa kostnader	-2 147	-2 129	-8 483	-8 464
Resultat från andelar i intressebolag	2	0	21	19
Rörelseresultat	52	105	572	625
Ränteintäkter och liknande poster	3	7	-1	2
Räntekostnader och liknande poster	-5	-8	-22	-25
Resultat före skatt	50	104	548	602
Aktuell skatt	-11	-23	-120	-131
Periodens resultat	40	81	429	471
Övrigt totalresultat				
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Kassaflödessäkringar	-5	-1	1	5
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	-1	-4	-5
Uppskjuten skatt	1	0	1	0
Övrigt totalresultat för perioden	-4	-1	-3	0
Totalresultat för perioden	35	80	426	471
Moderbolagets aktieägares andel av periodens resultat	40	81	429	471
Moderbolagets aktieägares andel av periodens totalresultat	35	80	426	471
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	10	20	107	118
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000	4 000

Kommentarer till koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Ekonomisk utveckling januari-mars 2016

Intäkter

Resandeutvecklingen (mätt i personkilometer) för SJ AB och SJ Norrlandståg var i nivå med motsvarande kvartal föregående år.

Sjs utbud av resor var under kvartalet lägre än under motsvarande kvartal 2015. Orsaken var den stora mängd underhållsarbete av järnvägen som planeras under påsken och att påsken inföll i mars jämfört med april föregående år. Även den inställda trafiken mellan Malmö och Köpenhamn till och med den 29 februari bidrog till ett lägre utbud.

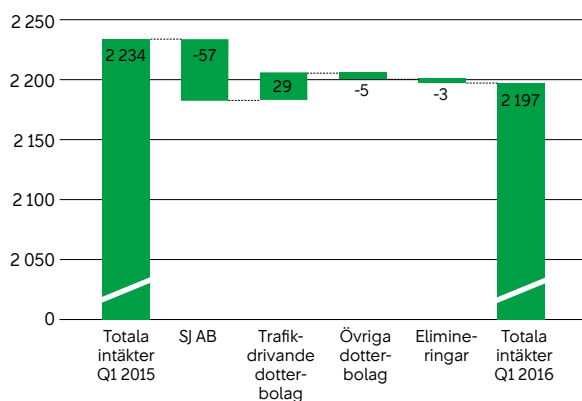
Beläggningen på Sjs tåg ökade något, vilket var en effekt av det minskade utbudet samtidigt som resandeutvecklingen var i nivå med föregående års första kvartal.

Ett förändrat köpbeteende hos kunderna och en aktiv prisstrategi resulterade i en lägre yield, det vill säga lägre biljettpris per personkilometer, och sammantaget blev egentrafikintäkterna för det första kvartalet lägre jämfört med föregående års första kvartal.

Intäkterna från trafikdrivande dotterbolag ökade med 29 MSEK jämfört med föregående år. Det förklaras av ökade intäkter till följd av ett helt nytt avtal för den upphandlade trafiken som körs på uppdrag av Västtrafik. Det nya avtalet innebär såväl en ökad intäktsbas som en ökad kostnadsbas för SJ-koncernen.

Totalt minskade Sjs intäkter med 37 MSEK jämfört med föregående år.

Förändring totala intäkter per segment, MSEK



Kostnader

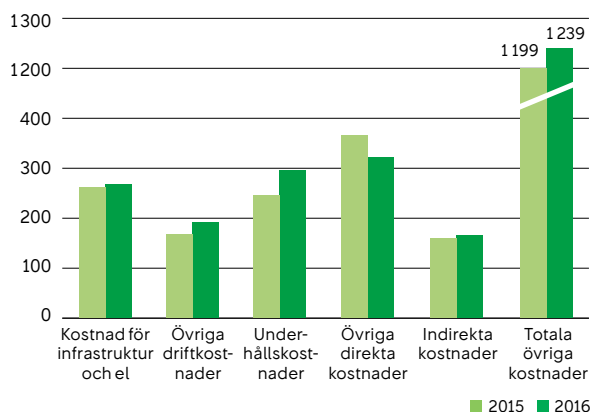
Personalkostnaderna var 5 MSEK högre jämfört med första kvartalet föregående år. Ökningen var främst en effekt av årlig lönerrevision samt ökade kostnader som följd av höjda sociala avgifter från och med augusti 2015.

Av- och nedskrivningskostnaderna var 26 MSEK lägre, vilket dels förklaras av föregående års nedskrivning av upprustade familjevagnar om 11 MSEK, dels av att SJ i samband med upprustningen av X 2000 beslutade om en ny bedömd ekonomisk livslängd för fordonen. Justeringen gjordes retroaktivt i april 2015.

Övriga kostnader har ökat med 40 MSEK. En stor del av ökningen förklaras av den ökade kostnadsbasen som följer av det helt nya avtalet för den upphandlade trafiken som bedrivs på uppdrag av Västtrafik. Underhållskostnaderna påverkades av en upplösning av reserv föregående år till följd av en uppgörelse med en leverantör. Därtill ökade kostnaderna för det tillkommande underhållet. Indirekta kostnader, så som självrisk och försäkringskostnader, ökade på grund av olyckor under perioden.

Totalt ökade Sjs kostnader med 18 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Specifikation posten övriga kostnader, MSEK



Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 52 MSEK (105) och rörelsemarginalen blev 2,4 procent (4,7). Rörelseresultatet för första kvartalet 2016 har inte påverkats av några poster av jämförelsestörande karaktär, varför underliggande rörelseresultat uppgick till 52 MSEK.

Motsvarande kvartal 2015 uppgick det underliggande rörelseresultatet till 92 MSEK. Förändringen mellan rörelseresultatet och det underliggande rörelseresultatet förklaras av:

- 11 MSEK upplösning reserv underhållskostnader
- 9 MSEK rekonstruktion leverantör
- 5 MSEK justering omstruktureringsreserv
- -11 MSEK nedskrivning anläggningstillgångar, avseende upprustade familjevagnar

Finansiella poster

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

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till 50 MSEK (104). Skatt på kvartalets resultat uppgick till -11 MSEK (-23) och den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (22). Kvartalets resultat uppgick till 40 MSEK (81).

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 802	6 150	5 916
Immateriella tillgångar	305	260	278
Finansiella tillgångar	105	558	123
Summa anläggningstillgångar	6 211	6 967	6 317
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	8	7
Kortfristiga fordringar	672	687	660
Kortfristiga placeringar	890	1 025	718
Likvida medel	219	370	97
Anläggningstillgångar till försäljning	68	60	65
Summa omsättningstillgångar	1 856	2 151	1 547
SUMMA TILLGÅNGAR	8 067	9 118	7 864
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	3 911	5 415	3 876
Långfristiga skulder			
Avsättningar	199	184	195
Räntebärande skulder	1 363	705	1 367
Icke räntebärande skulder	0	1	1
Uppskjutna skatteskulder	455	391	455
Summa långfristiga skulder	2 017	1 282	2 017
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	125	204	120
Räntebärande skulder	111	415	111
Icke räntebärande skulder	1 903	1 801	1 739
Summa kortfristiga skulder	2 139	2 420	1 971
Summa skulder	4 156	3 703	3 988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 067	9 118	7 864

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
Ingående balans	3 876	5 335	5 335
Periodens resultat	40	81	471
Övrigt totalresultat för perioden	-4	-1	0
Totalresultat för perioden	35	80	471
Utdelning till aktieägare	-	-	-1 930
Utgående balans	3 911	5 415	3 876

Kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning¹

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars till 5 802 MSEK (5 916) och utgörs till största del av tågfordon. Sjs tågflotta utgörs av SJ 3000, X 2000, dubbeldäckare samt lok och personvagnar. Kvartalets investeringar avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 79 MSEK (101).

Under 2013 fattades beslut om modernisering av både teknik och komfort i Sjs 36 X 2000-tågsätt. Den tekniska investeringen bedöms uppgå till 1,4 miljarder kronor. Per den 31 mars 2016 har 369 MSEK (363) upparbetats avseende teknik.

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 305 MSEK (278) och utgörs av balanserade utgifter för utveckling, främst avseende utvecklingskostnader för verksamhetsnära IT-system. De största IT-systemen utgörs av nytt underhållssystem, sj.se samt tidtabellsystem.

Kvartalets investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 24 MSEK (36) och avsåg utveckling av olika IT-system.

Finansiella anläggningstillgångar

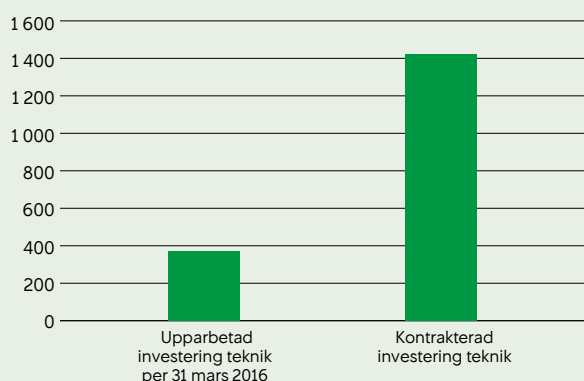
Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 105 MSEK (123) och består av andelar i intressebolag samt räntebärande långfristiga fordringar. Långfristiga fordringar består av räntebärande värdepapper i dotterbolaget SJ Försäkring, varav 59 MSEK (79) klassificeras som finansiell anläggningstillgång för att garantera försäkringstekniska åtaganden. Förändringen mot föregående år beror på att räntebärande värdepapper har överlåtits från SJ Försäkring till SJ AB. I SJ AB klassificeras räntebärande värdepapper som kortfristiga placeringar.

Omsättningstillgångar

Kortfristiga placeringar uppgick till 890 MSEK (718). Investeringar i kortfristiga placeringar har skett under kvartalet med 172 MSEK, varav 20 MSEK avser av SJ AB övertagna räntebärande värdepapper från SJ Försäkring.

Anläggningstillgångar till försäljning per den 31 mars uppgick till 68 MSEK (65).

Upparbetad investering X 2000, MSEK



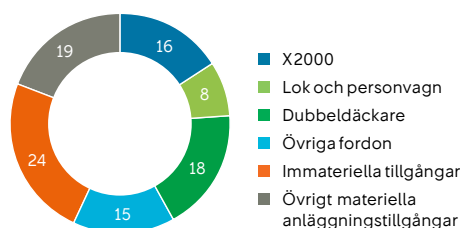
Sjs nya X 2000 - en hållbar investering

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, vilket kommer att bidra till förbättrad punktlighet och i förlängningen ett mer hållbart resande. SJ har i hög grad involverat kunder i moderniseringen. De har genom kundundersökningar och djupintervjuer gett sina synpunkter på design och funktioner i de nya X 2000.

Per den 31 mars 2016 har 396 MSEK (363) upparbetats avseende teknik.

Upphandling av komfortuprustning slutfördes i april 2016. Avtalet innebär att Swedtrac Railservices AB leder arbetet med att skapa en helt ny modern interiör för Sjs 36 X 2000-tågsätt. Den totala satsningen på interiören bedöms uppgå till drygt en miljard kronor.

Totala investeringar under perioden, %



101 MSEK

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

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

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars till 3 911 MSEK (3 876). Förändringen om 35 MSEK förklaras fullt ut av kvartalets totalresultat.

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 31 mars till 12,3 procent (13,2). Rörelseresultatet rullande 12 månader uppgick till 572 MSEK (625) medan operativt kapital rullande tolv månader uppgick till 4 634 MSEK (4 721). Avkastningen på operativt kapital fortsätter att utvecklas över målet vilket främst förklaras av ett minskat operativt kapital på grund av en lägre investeringstakt.

Koncernens räntebärande avsättningar och skulder uppgick den 31 mars till 1 641 MSEK (1 646) och räntebärande tillgångar till 1 168 MSEK (895). Det innebär att nettoskulden uppgick till 473 MSEK (751) och att koncernens nettoskuldssättningsgrad uppgick till 0,12 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 kvartalet 2016.

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 188 MSEK (230), eller 47,05 SEK per aktie. Utdelningen motsvarar 40 procent av årets resultat efter skatt och kommer efter fastställande av årsstämman att verkställas under andra kvartalet 2016.

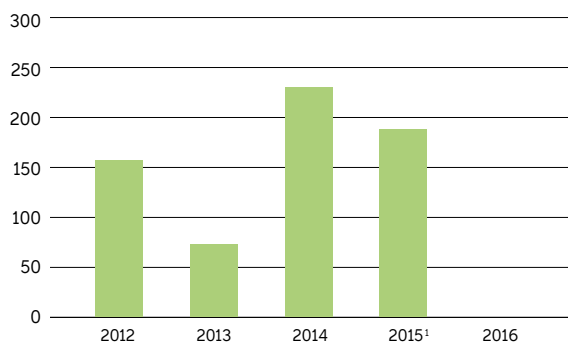
Skulder

Räntebärande skuld

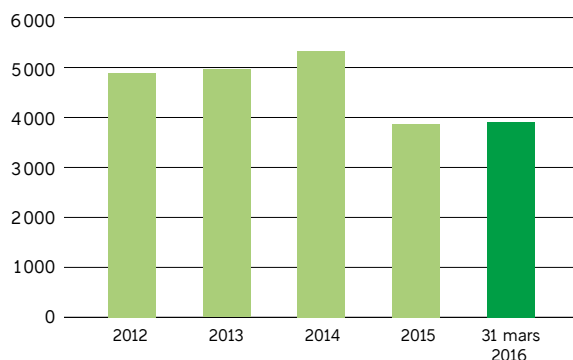
Per den 31 mars 2016 var koncernens nettoskuld 473 MSEK (751). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 474 MSEK (1 478) och utgörs främst av betalningsåtaganden för upptagna lån under 2012 om 800 MSEK för finansiering av SJ 3000 samt upptagna lån om 770 MSEK i september 2015 för uppgraderingen av X 2000. Lånen har en löptid på mellan 8 till 10 år.

Av de räntebärande skulderna är 1 363 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 66 månader (69). Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 12 månader (13).

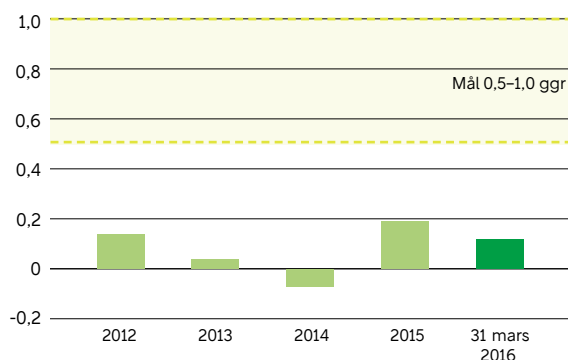
Av styrelsen föreslagna utdelningar enligt vinstdisposition, MSEK



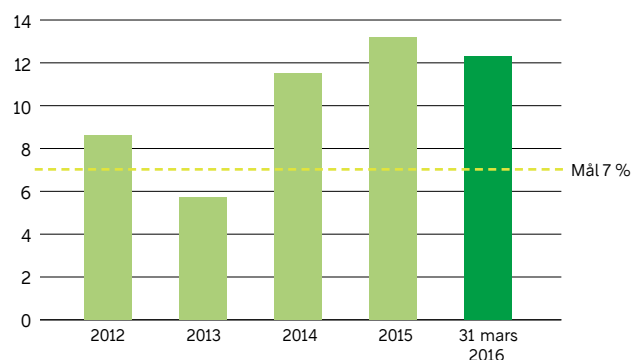
Eget kapital, MSEK



Nettoskuldssättningsgrad, ggr



Avkastning på operativt kapital R12, %



1. Beslut vid extra bolagsstämma den 25 september 2015 att, utöver redan genomförd ordinarie utdelning om 230 MSEK, genomföra en extra utdelning om 1 700 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	50	104	548	602
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	181	216	736	771
– Av- och nedskrivningar	188	214	788	814
– Förändring avsättningar	9	10	-65	-64
– Realisationsvinst/förlust	0	0	2	2
– Förändring övrigt	-13	-8	27	34
– Resultat från andelar i intressebolag	-2	0	-15	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	231	320	1 284	1 373
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	146	74	33	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	378	394	1 318	1 335
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-79	-101	-371	-393
Förvärv av immateriella tillgångar	-24	-36	-121	-133
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	1	1
Försäljning övriga långfristiga räntebärande fordringar	0	38	438	476
Förvärv kortfristiga placeringar	-149	-369	-469	-689
Försäljning kortfristiga placeringar	0	104	627	731
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-252	-364	105	-6
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	770	770
Amorteringar	-4	-4	-417	-417
Utdelning	-	-	-1 930	-1 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-4	-1 577	-1 577
Periodens kassaflöde	122	25	-151	-248
Likvida medel vid periodens början	97	345	97	345
Likvida medel vid periodens slut	219	370	-54	97

Kommentarer till koncernens rapport över kassaflöden

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under kvartalet lägre än under samma period föregående år och uppgick till 378 MSEK (394). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 231 MSEK (320).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -103 MSEK (-137), varav -60 MSEK (-91) avsåg investeringar i fordon, främst upprustning och modernisering av X 2000 men även investeringar i dubbel-däckare och SJ 3000. Övriga investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -19 MSEK (-10) och avsåg

dels investeringar i nytt kassasystem ombord på SJs tåg, dels nya biljettautomater. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -24 MSEK (-36) och avsåg utveckling av olika IT-system.

Kvartalets förvärv av kortfristiga placeringar uppgick till -149 MSEK (-369) och försäljning av kortfristiga placeringar uppgick till 0 MSEK (104). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -252 MSEK (-364).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Amortering har skett av befintliga lån med -4 MSEK (-4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4 MSEK (-4). Likvida medel per den 31 mars 2016 uppgick till 219 MSEK (370) och periodens kassaflöde uppgick till 122 MSEK (25).

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Nettoomsättning	1 410	1 473	6 025	6 088
Övriga rörelseintäkter	23	17	88	81
Summa rörelsens intäkter	1 433	1 490	6 113	6 169
Personalkostnader	-436	-424	-1 705	-1 693
Av- och nedskrivningar	-187	-214	-787	-813
Övriga kostnader	-773	-765	-3 156	-3 148
Summa kostnader	-1 397	-1 403	-5 647	-5 654
Rörelseresultat	37	87	465	515
Resultat från dotterbolag	-	-	196	195
Resultat från intressebolag	-	-	4	4
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	2	4	-2	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-5	-8	-26	-29
Resultat före skatt	34	83	637	686
Aktuell skatt	-15	-23	-128	-135
Periodens resultat	19	60	509	551

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 870	6 210	5 981
Immateriella anläggningstillgångar	305	258	277
Finansiella anläggningstillgångar	137	497	137
Summa anläggningstillgångar	6 311	6 965	6 395
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	8	7
Kortfristiga fordringar	516	672	516
Kortfristiga placeringar	890	1 025	718
Kassa och bank	219	370	97
Summa omsättningstillgångar	1 632	2 075	1 338
SUMMA TILLGÅNGAR	7 943	9 040	7 733
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 705	5 125	3 690
Skulder			
Avsättningar	770	679	750
Långfristiga skulder	1 363	707	1 367
Kortfristiga skulder	2 105	2 529	1 926
Summa skulder	4 238	3 915	4 043
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 943	9 040	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) var under det första kvartalet i nivå med föregående år.

SJ ABs utbud av resor var under kvartalet lägre än under motsvarande kvartal 2015. Orsaken var den stora mängd underhållsarbete av järnvägen som planeras under påsken och att påsken inföll i mars jämfört med april föregående år. Även den inställda trafiken mellan Malmö och Köpenhamn till och med den 29 februari bidrog till ett lägre utbud.

Beläggningen ökade något, vilket var en effekt av det minskade utbudet samtidigt som resandeutvecklingen var i nivå med föregående års första kvartal.

Ett förändrat köpbeteende hos kunderna och en aktiv prisstrategi resulterade i en lägre yield, det vill säga lägre biljettpris per personkilometer, och sammantaget blev egentrafikintäkterna för det första kvartalet lägre jämfört med föregående års första kvartal.

Personalkostnaderna var 12 MSEK högre jämfört med föregående år vilket var en effekt av årlig lönerevision samt ökade kostnader som en följd av höjda sociala avgifter från och med augusti 2015.

Av- och nedskrivningskostnaderna var 26 MSEK lägre, vilket dels förklaras av föregående års nedskrivning av upprustade familjevagnar om 11 MSEK, dels av att SJ AB

i samband med upprustningen beslutade om en ny bedömd ekonomisk livslängd för X 2000 fordonen. Justeringen gjordes retroaktivt i april 2015.

Övriga kostnader ökade under kvartalet med 8 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Underhållskostnaderna påverkades av en upplösning av reserv föregående år till följd av en uppgörelse med en leverantör. Därtill ökade kostnaderna för det tillkommande underhållet. Indirekta kostnader, så som självrisk och försäkringskostnader, ökade på grund av olyckor under perioden.

Totalt minskade SJ ABs totala kostnader med 6 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Finansnettot uppgick till -3 MSEK (-3).

Resultatet före skatt för första kvartalet uppgick till 34 MSEK (83). Skatt på kvartalets resultat uppgick till -15 MSEK (-23) och den effektiva skattesatsen uppgick till 44 procent (28). Skillnaden mellan den faktiska skattesatsen 22 procent och den effektiva skatten för åren förklaras av kommanditbolags upparbetade resultat som beskattas i moderbolaget men som redovisas i moderbolaget vid utdelningstillfället. Kvartalets resultat uppgick till 19 MSEK (60).

Eget kapital i moderbolaget var vid den 31 mars 3 705 MSEK (3 690).

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 2 649 (2 698).

Noter

NOT 1: Rörelsesegment

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

Januari-mars 2016

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 392	799	6	-	2 197
Intäkter från interna transaktioner	41	0	0	-42	0
Summa intäkter	1 433	799	6	-42	2 197
Resultat före skatt	34	16	-2	2	50
Tillgångar	7 943	684	163	-723	8 067
Skulder	4 238	537	13	-632	4 156

Januari-mars 2015

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 463	771	0	-	2 234
Intäkter från interna transaktioner	27	0	11	-38	0
Summa intäkter	1 490	771	11	-38	2 234
Resultat före skatt	83	21	0	0	104
Tillgångar	9 040	804	333	-1 060	9 118
Skulder	3 915	546	161	-919	3 703

Rullande 12 månader

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	5 939	3 088	7	-	9 034
Intäkter från interna transaktioner	174	2	38	-214	0
Summa intäkter	6 113	3 090	45	-214	9 034
Resultat före skatt	637	125	-2	-212	548

Januari-december 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

Koncernen MSEK	Kategori	Värdering	31 mars 2016		31 mars 2015		31 dec 2015	
			Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar								
Depositioner	Hålles till förfall	Upplupet anskaffningsvärde	1	1	173	173	1	1
Andra långfristiga fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	58	58	356	356	79	79
Summa finansiella anläggningstillgångar			59	59	529	529	80	80
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar och andra fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	408	408	417	417	457	457
Kortfristiga placeringar								
Företagscertifikat	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	0	0	45	45	0	0
Obligationer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde	890	890	980	980	718	718
Summa omsättningstillgångar			1 298	1 298	1 442	1 442	1 175	1 175
Likvida medel								
Kassa och bank	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	219	219	370	370	97	97
Summa likvida medel			219	219	370	370	97	97
Derivat								
Ränteswapar	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde	-18	-18	-18	-18	-13	-13
Valutaterminer	Ekonomisk säkring som innehas för handel	Verkligt värde	1	1	0	0	0	0
Summa derivat			-18	-18	-18	-18	-13	-13
Finansiella skulder								
Banklån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	1 450	1 450	718	718	1 452	1 452
Leverantörsskulder och andra skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	668	668	514	514	593	593
Övriga skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	150	150	236	236	148	148
Summa finansiella skulder			2 268	2 268	1 468	1 468	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	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
Hierarki 2	931	1 363	784
Summa finansiella instrument värderade till verkligt värde	931	1 363	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 (härledda 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 31 mars 2016 uppgick till 1 736 MSEK (1 772). Redovisat värde för dessa upptagna lån uppgick per den 31 mars 2016 till 1 450 MSEK (1 454).



Dubbeldäckare (X40), Maxhastighet: 200 km/h.

Övrig information – koncernen

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 188 MSEK (230), eller 47,05 SEK per aktie. Utdelningen motsvarar 40 procent av årets resultat efter skatt.

Årsstämma 2016

Årsstämman 2016 äger rum den 21 april 2016 på Klaraporten, Vasagatan 10, Stockholm, och är öppen för allmänheten.

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 har nu ansökt om prövningstillstånd för att föra upp frågan i den högsta instansen, Högsta förvaltningsdomstolen.

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 innebar att Konkurrensverkets överklagande avslogs 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 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 överprövning av detta beslut för att säkerställa att avtalet tilldelats på rätt grunder och i linje med gällande rätt. Målet ligger för avgörande hos Förvaltningsrätten i Stockholm. Den 12 april 2016 direkttilldelades MTR ett temporärt fyraårigt avtal för pendeltågstrafiken. Driften övergår den 10 december 2016.

Redovisningsprinciper och uppskattningar och bedömningar

Denna delårsrapport 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.

Upplýsningar 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 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

För definitioner och mätmetoder hänvisas till Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2015 (sidorna 91-92).



Regionaltåg (X12), maxhastighet: 160 km/h.

Försäkran

Undertecknade försäkrar att rapport över första 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 21 april 2016

Jan Sundling
Styrelsens ordförande

Crister Fritzson
Verkställande direktör

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

Rapporttillfälle

Rapport för andra kvartalet 2016: 20 juli 2016

Rapport för tredje kvartalet 2016: 26 oktober 2016

Rapport för fjärde kvartalet 2016: 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 21 april 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.