

Q3

Rapport för tredje kvartalet 2016



Rörelseresultat

270MSEK (195)

Juli-september 2016 (juli-september 2015)

Punktlighet fjärrtåg

82% (82)

R12 september 2016 (helår 2015)

Punktlighet regionaltåg

90% (89)

R12 september 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.

SJ Götalandståg

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

Göteborg–Malmö

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

Stockholm–Västerås

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

Stockholmståg

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

Stockholm–Göteborg

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

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.



Samhällsnytta i det vi gör

Under tredje kvartalet 2016 har den positiva resande-utvecklingen medfört att SJ-koncernens egetrafik-intäkter ökat, även intäkter från vår upphandlade trafik bidrog positivt. Nettoomsättningen ökade med fyra procent och uppgick till 2 286 MSEK (2 204). Den högre efterfrågan, i kombination med ett fortsatt fokus på en minskad kostnadsbas, medförde att rörelseresultatet för tredje kvartalet förbättrades med 75 MSEK.

Den ökning av resenärer som vi sett under de senaste åren fortsätter. Antalet resor med SJ AB ökade under kvartalet med två procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Under årets första nio månader har antalet resor med SJ ökat med i snitt tusen resor varje dag, jämfört med samma period föregående år.

Den regionala trafiken i Mälardalen står för den största ökningen under kvartalet. Till exempel ökade sträckan Stockholm - Norrköping med 19 procent. Sträckan Stockholm-Eskilstuna ökade med sju procent. Ökningen förklaras till viss del av reparationsarbeten på Södertäljebron (E4). Vi utökade vårt utbud för att möta den ökade efterfrågan på tågresande mellan Södermanland/Östergötland och Stockholm. Vi hade även många resande på storstads-linjen Stockholm - Göteborg, där antalet resor ökade med sex procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Det har varit ett stort intresse för SJs tåg till Jämtland under sommaren och under juli-augusti ökade nattgäresor till Jämtland med sex procent. Under kvartalet ökade antalet resor med dagtåg med tio procent jämfört med samma kvartal föregående år. Efter sommarsäsongen fortsätter vi som vanligt med dagtågen, som vi kör året runt. Nattrafiken startar igen under vintersäsongen, då med fler avgångar är tidigare. Tillsammans med Jämtland-Härjedalsregionen fortsätter vi att stärka utbudet ytterligare.

Den 10 augusti 2016 var det ett år sedan SJ började trafikera Stockholm-Oslo med snabbtåget X 2000. Sveriges populäraste snabbtåg har nu även blivit Norges. Resor mellan Stockholm och Oslo har ökat med 25 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. På sträckan Karlstad-Oslo har resandet gått upp med 36 procent under samma period. Nu ser vi fram emot att öka antalet avgångar i mitten av december, från tre dagliga avgångar till fem. Resandeökningen visar att våra förbättringar ger resultat och det är glädjande att våra kunder blir nöjdare. SJs Nöjd kundindex för kvartalet blev 71 (65).

Lojaliteten till SJ ökar

Fler väljer att bli medlem i vårt lojalitetsprogram SJ Prio, som idag har 1,1 miljoner medlemmar. Det senaste årets medlemsökning har skett främst bland ungdomar och seniorer. Vi belönar våra mest lojala resenärer med ett attraktivt poängsystem, reserelaterade förmåner och resenärsanpassade erbjudanden.

Som ett led i att förbättra för våra lojalaste resenärer öppnade vi i september vår tredje SJ Lounge, denna gång i Malmö, där vi erbjuder våra årskortskunder, resenärer i 1 klass och våra SJ Prio-kunder med svart nivå en trivsamt och härlig miljö.

Vi fortsätter våra satsningar på nya IT-system och är på väg att bli ett av Sveriges mest digitala företag. Digitaliseringen av våra säljkanaler under de senaste åren har

varit lyckosam. I september såldes 83 procent av SJs biljetter via digitala kanaler. SJs mobilapp utvecklades i nära samarbete

med våra kunder och lanserades i början av året. Dagligen använder fler än 200 000 resenärer appen, som nyligen belönades med Svenska Designpriset i kategorin Device – Smarttelefon. I motiveringen betonades bland annat användarvänligheten.

För att möta den ökade efterfrågan görs fortsatt stora digitala satsningar. Den 10 oktober lanserades platskartan som gör det enklare för våra resenärer att välja sin plats på SJ snabbtåg. Under perioden har vi haft inkörningsproblem i vårt bokningssystem och har genomfört flera tekniska åtgärder för att möta den ökade trafiken till vår bokning.

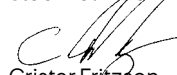
Våra viktigaste hållbarhetsfrågor

SJ förändras i snabb takt och det ställer höga krav på våra medarbetare. Med extra stort fokus på att kontinuerligt följa upp, prioritera och genomföra förbättringar av arbetsmiljön, i samverkan med skyddsorganisationen, utvecklar vi arbetsprocesser och digitala verktyg för att våra medarbetare ska kunna utföra sitt arbete på bästa möjliga sätt. Att minska sjukfrånvaron är fortsatt ett viktigt område. Till och med september var sjukfrånvaron 6,6 procent vad gäller rullande tolv månader. Under tredje kvartalet var sjukfrånvaron 6,0 procent, att jämföra med andra kvartalet 6,6 procent. Vi har intensifierat vår satsning på friskvård, rehabilitering och stärker vårt samarbete med Försäkringskassan.

För att möta nuvarande och framtida behov av tågresor har branschen kraftsamlat i flera år. Det har gett resultat och bland annat bidragit till att andelen förseningsminuter har minskat och punktligheten har idag en positiv trend. Punktligheten för kvartalet har ökat. För SJs fjärrtåg var punktligheten 84 procent (80) och för regionaltåg 92 procent (89).

I SJ har vi stort fokus på att fortsätta öka punktligheten genom att ständigt förbättra vår leveransprocess, från depå till slutstation och förstärka våra åtgärder för att mildra de störningar som uppstår i trafiken. Bland annat har vi utvecklat den digitala trafikinformation till våra resenärer och stärkt ersättningstrafiken vid trafikstörningar. En annan viktig hållbarhetsfråga för oss i SJ är att vi aktivt bidrar till samhället genom samarbeten med landets regioner, för att skapa bra lösningar för den regionala tågtrafiken. Vi bistår även med våra resurser och kunskaper till andra tågoperatörer. Som många andra företag är vi ibland konkurrenter och andra gånger samarbetspartner. Det vinner vi alla på.

Stockholm den 27 oktober 2016


 Crister Fritzon
 Verkställande direktör



Viktiga händelser

Tredje kvartalet 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 2 286 MSEK (2 204)
- Rörelseresultatet uppgick till 270 MSEK (195)
- Kvartalets resultat uppgick till 212 MSEK (147)

Perioden januari-september 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 6 803 MSEK (6 699)
- Rörelseresultatet uppgick till 503 MSEK (525)
- Periodens resultat uppgick till 395 MSEK (398)
- Avkastning på operativt kapital rullande tolv månader uppgick till 13,9 procent (15,7)
- Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,02 ggr (0,24)

Viktiga händelser under tredje kvartalet

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.

Förbättrad täckning längs svenska järnvägen

Den 4 juli aktiverades 900 MHz-bandet på 160 basstationer längs den svenska järnvägen. I enlighet med Trafikverkets

krav har SJ installerat skyddsfilter i samtliga fordon för att järnvägens kommunikationssystem GSM-R inte ska störas av signalerna. Förändringen innebär att täckning, hastighet och kapacitet i mobilnätet kommer att förbättras för tågresenärer och för alla som bor eller arbetar i närheten av järnvägsspår.

Botniatågs trafik upphörde i augusti

I augusti upphörde delägda Botniatåg att köra persontrafik på uppdrag av Norrtåg då avtalet löpte ut. Botniatåg samägs av SJ AB (40 procent) och Arriva Sverige AB (60 procent), ett dotterbolag till tyska Deutsche Bahn. Avtalets upphörande har inte haft någon påverkan på SJs resultat.

Sammanställning viktiga händelser under tidigare kvartal

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

- Avtal tecknat för moderniserad interiör i nya X2000
- Förändring i SJ ABs styrelse
- SJ uppmärksammas som hållbart
- Bokningen till/från Köpenhamn under sommaren öppnad
- SJ inför förenklad pensionärsrabatt
- Trafikstart på Kinnekullebanan
- Nytt avtal ger SJ förtroendet att driva Mälardalstrafiken
- SJ driver inte processen om pendeltåg i Stockholm vidare
- Järnvägsarbetare allvarligt skadad

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
- Säsongsläpp 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

	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Föränd- ring, %	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Föränd- ring, %	Rullande 12 mån	Helår 2015
Rörelsens intäkter, MSEK	2 289	2 208	4	6 827	6 719	2	9 179	9 070
varav nettoomsättning, MSEK	2 286	2 204	4	6 803	6 699	2	9 156	9 052
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 023	-2 015	0	-6 331	-6 209	2	-8 586	-8 464
Rörelseresultat ¹ , MSEK	270	195	39	503	525	-4	603	625
Resultat före skatt, MSEK	272	190	43	505	509	-1	598	602
Periodens resultat ² , MSEK	212	147	44	395	398	-1	467	471
Resultat per aktie ² , SEK	53	37	44	99	100	-1	117	118
Periodens kassaflöde, MSEK	194	-135	n/a	373	-335	n/a	460	-248
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	82	106	-23	273	381	-28	418	526
Marginaler								
Rörelsemarginal, %	11,8	8,8	-	7,4	7,8	-	6,6	6,9
Vinstmarginal, %	11,9	8,6	-	7,4	7,6	-	6,5	6,6
Finansiella mål								
Avkastning på operativt kapital ³ , % (mål 7%)	13,9	15,7	n/a	13,9	15,7	n/a	-	13,2
Nettoskuldssättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0)	0,02	0,24	n/a	0,02	0,24	n/a	-	0,19
Av styrelsen föreslagen utdelning enligt vinstdisposition, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	188
Verkställda utdelningar, MSEK	-	1 700 ⁴	-	188	1 930 ⁴	-18		1 930
Kapitalstruktur vid periodens utgång								
Eget kapital ⁵ , MSEK	4 081	3 802	7	4 081	3 802	7	-	3 876
Avkastning på eget kapital ³ , %	12,0	11,1	-	12,0	11,1	-	-	9,7
Operativt kapital, MSEK ³	4 331	4 786	-9	4 331	4 786	-9	-	4 721
Soliditet, %	50,0	48,7	-	50,0	48,7	-	-	49,3
Avstämning räntebärande nettoskuld								
Räntebärande skulder, MSEK	1 431	1 529	-6	1 431	1 529	-6	-	1 478
Räntebärande avsättningar, MSEK	163	152	7	163	152	7	-	168
Räntebärande tillgångar, MSEK	1 505	784	92	1 505	784	92	-	895
Räntebärande nettoskuld/ nettokassa, MSEK	89	897	-90	89	897	-90	-	751
Icke-finansiella nyckeltal								
Medelantalet årsanställda	4 173	4 244	-2	4 173	4 244	-2	4 161	4 232
Sjukfrånvaro ⁶ , %	6,0	6,0 ⁶	-	6,6	-	-	6,6	6,5
Punktlighet SJ ABs fjärrtåg, %	84	80	-	83	82	-	82	82
Punktlighet SJ ABs regionaltåg, %	92	89	-	90	89	-	90	89
Resandeutveckling SJ AB och SJ Norrlandståg (mätt i personkilometer), index ⁷	101	107	-	101	104	-	-	103
Förändring antal resor SJ AB och SJ Norrlandståg, index ⁷	102	105	-	101	103	-	-	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. Avser SJ AB.
7. Index jämfört med motsvarande period föregående år.



SJ-koncernens styrkort

	Utfall 30 sept 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)	96,5	97,1	96,4
Varumärkesindex ¹ , VMI, SJ AB (månad)	52	55	49
Miljöindex, SJ AB (kvartal)	76	74	73
SJ Volontär ² , SJ AB, antal timmar (ackumulerat)	222	1 500	256
EFQM-poäng (årsvärde)	–	550	560
 Kund			
Nöjd kundindex, NKI, SJ AB (kvartal)	71	69	66
Nöjd kundindex ³ , NKI, Stockholmståg (kvartal)	70	70	66
Kundnöjdhet index ³ , NRI, SJ Götalandståg, pendeltåg (kvartal)	98	92	92
Kundnöjdhet index ³ , NRI, SJ Götalandståg, regionaltåg (kvartal)	94	92	92
 Process			
Punktlighet fjärrtåg, SJ AB, 5 min, % (R12)	82	86	82
Punktlighet regionaltåg, SJ AB, 5 min, % (R12)	90	91	89
Punktlighet pendeltåg, Stockholmståg, 3 min, % (R12)	92	93	91
Punktlighet pendeltåg ³ , SJ Götalandståg, 3 min, % (R12)	93	94	92
Punktlighet regionaltåg ³ , SJ Götalandståg, 5 min, % (R12)	89	93	90
Beläggingsgrad, SJ AB, % (R12)	51	49	50
Regularitet, SJ AB, % (R12)	98	98	98
 Finans			
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,02	0,5–1,0	0,19
Avkastning på operativt kapital, %	13,9	7,0	13,2
Utdelning, andel av periodens resultat, %	–	30–50	40

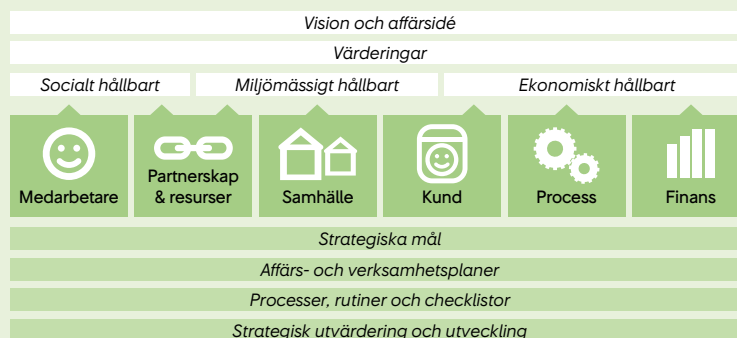
1. Mätmetoden har förfinats från juli 2015.

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 företagande¹

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 september till 6,6 procent (6,5). Sjukfrånvaron ligger kvar på samma nivå som utfallet för rullande 12 månader per den 30 juni.

SJ arbetar aktivt och förebyggande med hälsa, friskvård och trivsel. Det sker bland annat genom hälsoinspiratörer och aktiviteter på de enskilda arbetsplatserna. 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 september till 4 173 (4 244) fördelat på 2 653 (2 716) i moderbolaget SJ AB och 1 521 (1 528) 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 avslutades under tredje kvartalet. Totalt har cirka 3 000 leverantörer, motsvarande 83 procent av antalet leverantörer, bedömts. I samband med att SJ tecknar nya avtal ska alla leverantörer intyga att de följer SJs Uppförandekod för leverantörer.

Under tredje kvartalet fortsatte arbetet med att närmare följa upp efterlevnaden av SJs Uppförandekod för leverantörer. Inledningsvis granskas bland annat leverantörer och underleverantörer involverade i moderniseringen av X 2000.

Samhälle

Varumärkesindex (VMI) uppgick under tredje kvartalet till 52 (49). VMI är en indikator för hur allmänheten uppfattar SJ som företag utifrån värdeorden pålitligt, enkelt, mänskligt och härligt. Sedan mätningen i andra kvartalet 2016 har VMI minskat, vilket sannolikt förklaras av flera större förseningar samt långa kötider till SJs kundservice. Bland pendeltågsresenärer förbättrades VMI jämfört med föregående kvartal.

Miljöindex vid mätningen under tredje kvartalet blev 76 (73). Miljöindex visar resenärernas uppfattning om SJ som ett miljömedvetet företag. En sannolikt bidragande orsak till utfallet är att SJ, förutom Bra Miljöval-märkta resor, har låtit KRAV-certifiera bistron som nu erbjuder ett utökat ekologiskt och vegetariskt utbud.

Utfallet för SJ Volontär blev till och med tredje kvartalet 222 (256) 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 hösten har aktiviteter genomförts för att öka intresset och kunskapen om SJ Volontär. Samarbete med till exempel SJs partners Friends och Min stora dag ska underlätta för medarbetare att använda sina volontärtimmar.

Trafiksäkerhetsindex för januari-september blev 96,5 (96,4), 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.

Kund

Nöjd kundindex (NKI) mäts ombord på SJ ABs tåg. Utfallet under tredje kvartalet blev 71 (66). Information vid störning och information vid normalt läge får ett högre betyg av kunderna under tredje kvartalet och ökar i större utsträckning än övriga nyckeltal.

Under perioden har det vid flera tillfällen varit svårt att boka biljetter via SJs bokningssystem. Problemen har även skapat långa telefonköer till SJs kundservice. Arbeta pågår för att möta den ökade trafiken till SJs digitala kanaler.

NKI bland Stockholmstågs resenärer var under tredje kvartalet 70 (66). SJ Götalandståg mäter Nöjd resenärsindex (NRI) och utfallet under tredje kvartalet blev 98 (92) bland pendeltågsresenärer och 94 (92) 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 en procent under årets tredje kvartal jämfört med samma period föregående år. SJ AB står för ökningen.

1. Jämförelse avseende kommentarer till hållbart företagande är den 31 december 2015.



Process & Produkt

Punktligheten (rullande 12 månader) till och med september blev för SJ ABs regionaltåg 90 procent (89) och för SJ ABs fjärrtåg 82 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 september.

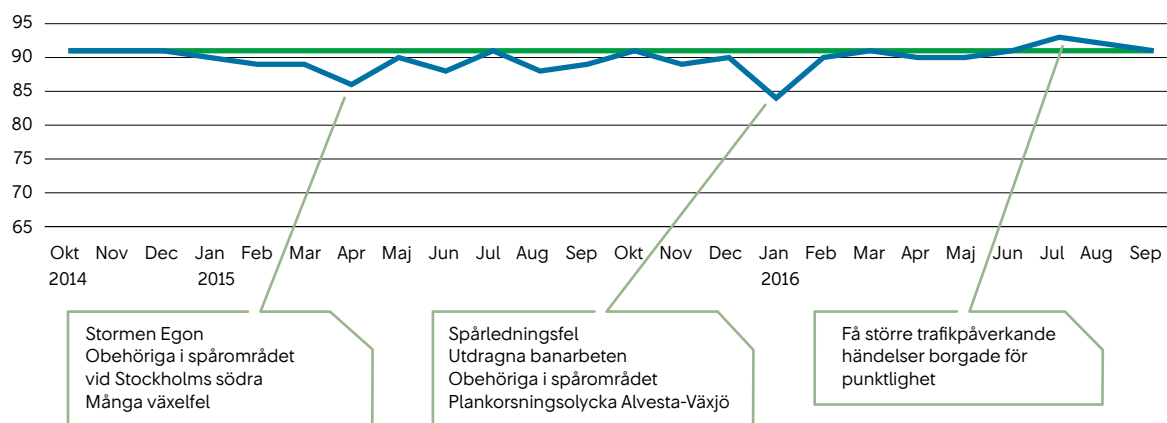
Jämfört med samma kvartal föregående år förbättrades punktligheten under årets tredje kvartal både för regional- och fjärrtågen. Årets mål för punktlighet nåddes däremot inte på grund av störningar orsakade av bland annat fordonsfel, olika fel på infrastrukturen, obehöriga i spårområdet samt bränder.

I slutet av kvartalet medförde uppkörda växlar i Ekeby stora störningar på linjen Uppsala-Stockholm, medan

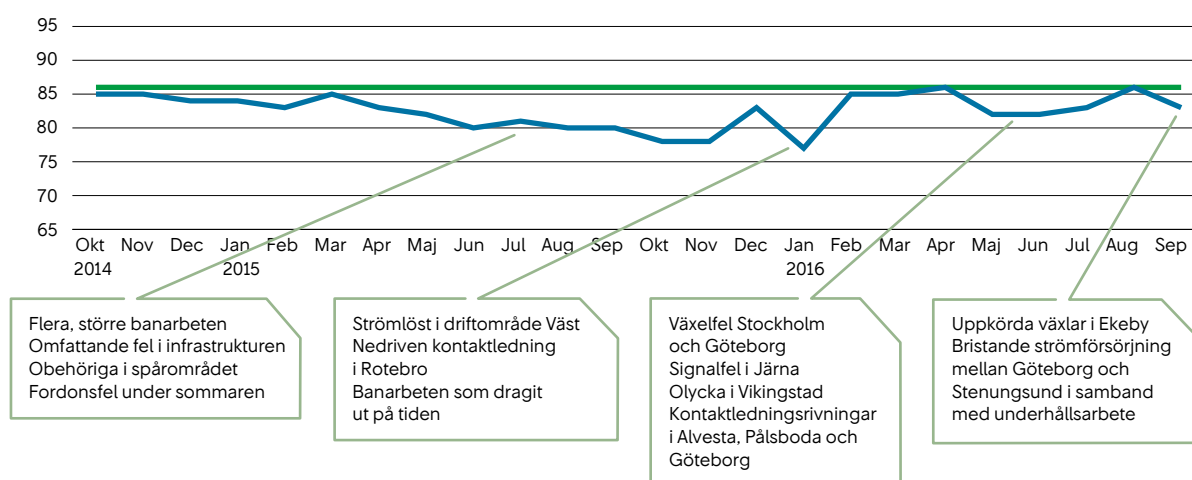
bristande strömförsörjning i samband med underhållsarbete mellan Göteborg och Stenungssund påverkade punktligheten negativt på linjerna Stockholm-Göteborg och Stockholm-Oslo.

Punktlighet kräver god planering och hög leveransprecision med många pusselbitar som ska passa ihop. SJ samverkar med alla parter som har möjlighet att påverka punktligheten. I september inleddes ett samarbete med Trafikverket för att definiera och övervaka så kallade komfortunderhållsgränser för hjul och räl. Dessa ska komplettera de säkerhetsrelaterade gränser som parterna redan uppfyller. Syftet är att förbättra resenärernas komfort, minska trafikstörningarna och öka möjligheterna att planera trafikunderhållet.

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	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Nettoomsättning	2 286	2 204	6 803	6 699	9 156	9 052
Övriga rörelseintäkter	3	4	25	20	23	19
Summa rörelsens intäkter	2 289	2 208	6 827	6 719	9 179	9 070
Personalkostnader	-647	-634	-2 099	-2 082	-2 839	-2 822
Av- och nedskrivningar	-200	-240	-581	-608	-787	-814
Övriga kostnader	-1 176	-1 141	-3 651	-3 519	-4 960	-4 828
Summa kostnader	-2 023	-2 015	-6 331	-6 209	-8 586	-8 464
Resultat från andelar i intressebolag	3	2	6	15	10	19
Rörelseresultat	270	195	503	525	603	625
Ränteintäkter och liknande poster	7	1	16	3	16	2
Räntekostnader och liknande poster	-4	-6	-14	-18	-21	-25
Resultat före skatt	272	190	505	509	598	602
Skatter	-60	-44	-110	-111	-131	-131
Periodens resultat	212	147	395	398	467	471
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	-	-1	-7	2	-3	5
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-1	-1	-3	-2	-5
Valutaterminer	5	-	4	-	4	-
Uppskjuten skatt	-1	0	1	0	0	0
Övrigt totalresultat för perioden	4	-1	-2	-1	-1	0
Totalresultat för perioden	216	146	393	397	466	471
Moderbolagets aktieägars andel av periodens resultat	212	147	395	398	467	471
Moderbolagets aktieägars andel av periodens totalresultat	216	146	393	397	466	471
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	53	37	99	100	117	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 juli–september 2016

Intäkter

Resandeutvecklingen (mätt i personkilometer) för SJ AB och SJ Norrlandståg var sammantaget en procent högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. SJ AB stod för ökningen som främst drevs av sommarkampanjer samt ett flertal stora konserter i storstäderna. Reparationsarbeten på Södertäljebroen (E4) resulterade i ett ökat resande med tåg mellan Södermanland/Östergötland och Stockholm då framkomligheten för bil på den sträckan påverkats.

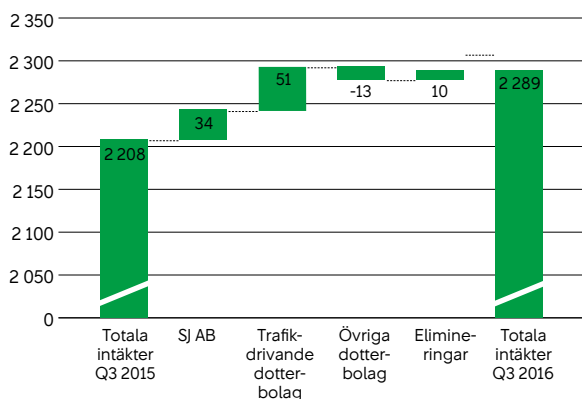
Det ökade resandet tillsammans med ett minskat utbud resulterade i ökad beläggning under tredje kvartalet jämfört med föregående år.

Yield (biljettpreis per personkilometer) var på samma nivå som motsvarande kvartal föregående år. Till följd av den positiva resandeutvecklingen ökade egentrafikintäkterna.

Intäkterna från trafikdrivande dotterbolag ökade med 51 MSEK jämfört med föregående år. Det förklaras av två helt nya avtal; Västtågen sedan december 2015 och Västtågen på Kinnekullebanan från och med den 19 juni 2016, båda på uppdrag av Västtrafik. Avtalen innebär såväl en ökad intäktsvolym som en ökad kostnadsbas för SJ-koncernen.

Totalt ökade Sjs intäkter med 81 MSEK under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Förändring totala intäkter per segment, MSEK



Kostnader

Personalkostnaderna var för tredje kvartalet 13 MSEK högre jämfört med samma kvartal föregående år och förklaras av årlig lönerrevision. Ökningen motverkas något av färre antal årsanställda och ett ökat semesteruttag.

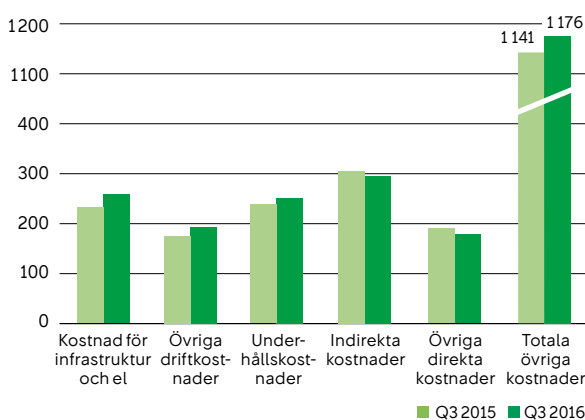
Av- och nedskrivningskostnaderna var 40 MSEK lägre och förklaras främst av en nedskrivning om 35 MSEK, under föregående års tredje kvartal, till följd av ett förändrat bedömt nyttjandevärde av pågående projekt.

Övriga kostnader har ökat med 35 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Övervägande del av ökningen förklaras av den högre kostnadsbasen som följer av de helt nya avtalen för den upphandlade trafiken som bedrivs på uppdrag av Västtrafik. De nya avtalen påverkar jämförelsen främst avseende el-, infrastruktur-,

drifts- och underhållskostnader. Ökningen förklaras även av högre kostnader för el och infrastruktur för övriga koncernbolag samt av högre kostnader för bistro till följd av ett helt nytt matkoncept som lanserades tidigare i år. Ökningen motverkades av lägre kostnader avseende IT som ett resultat av genomförandet av IT-strategin.

Totalt ökade Sjs kostnader med 8 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Specifikation posten övriga kostnader, MSEK



Rörelseresultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 270 MSEK (195) och rörelsemarginalen blev 11,8 procent (8,8). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 276 MSEK (228).

Avstämning underliggande rörelseresultat 2016 (MSEK)

Rörelseresultat	270
Kostnader inför försäljning av anläggningstillgångar till försäljning	6
Underliggande rörelseresultat	276

Avstämning underliggande rörelseresultat 2015 (MSEK)

Rörelseresultat	195
Nedskrivning av pågående projekt	35
Upplösning av del av omstrukturingsreser	-2
Underliggande rörelseresultat	228

Finansiella poster

Nettoskulden har minskat jämfört med föregående års tredje kvartal. Det låga ränteläget har inneburit en låg skuldkostnad samtidigt som avkastningen i förvaltningen varit god. Finansnettot uppgick till 3 MSEK (-5).

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till 272 MSEK (190). Skatt på kvartalets resultat uppgick till -60 MSEK (-44) och den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (23). Kvartalets resultat uppgick till 212 MSEK (147).

Ekonomisk utveckling januari–september 2016

Intäkter

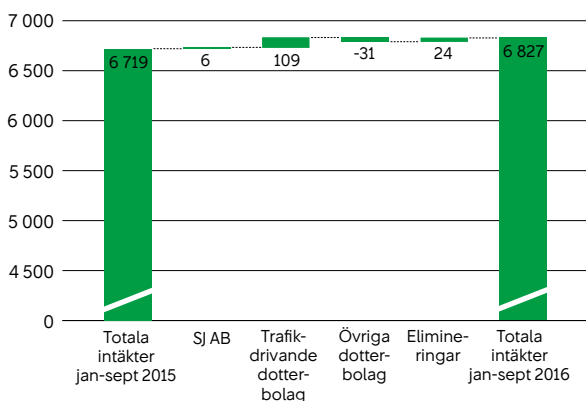
SJ AB och SJ Norrlandståg redovisade sammantaget en procent högre resande (mätt i personkilometer) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drevs huvudsakligen av kunderbidanden under andra och tredje kvartalet, främst på linjen Stockholm – Göteborg. Beläggningen ökade till följd av den positiva resandeutvecklingen.

SJs aktiva prisstrategi för att bygga resandevolymer tillsammans med ett förändrat köpbeteende hos våra kunder har resulterat i lägre yield (biljettpris per personkilometer) för perioden. Trots den minskade yelden har den starka resandeutvecklingen, främst under andra och tredje kvartalet, resulterat i att egetrafikintäkterna ökat jämfört med samma period föregående år.

Intäkterna från trafikdrivande dotterbolag ökade med 109 MSEK under perioden jämfört med föregående år. Det förklaras av högre intäkter till följd av två helt nya avtal; Västtågen sedan december 2015 och Västtågen på Kinnekullebanan från och med juni 2016, båda på uppdrag av Västtrafik. Avtalen innebär såväl en ökad intäktsvolym som en ökad kostnadsbas för SJ-koncernen.

Totalt ökade SJs intäkter med 108 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Förändring totala intäkter per segment, MSEK



Kostnader

Personalkostnaderna var 17 MSEK högre jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av årlig lönerrevision. Ökningen motverkades av föregående års retroaktiv justering av pensionskostnader om 12 MSEK samt färre antal årsanställda.

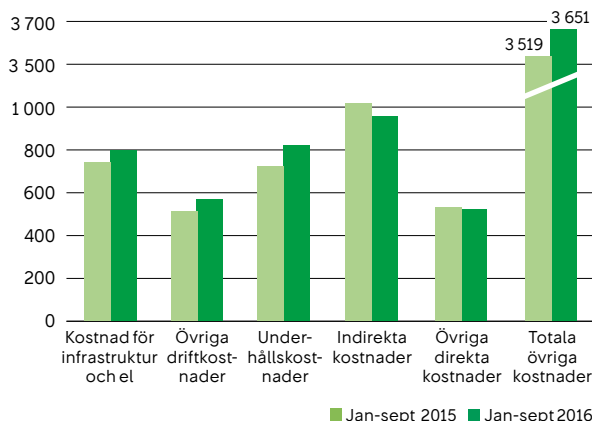
Av- och nedskrivningskostnaderna var under perioden 27 MSEK lägre. Kostnaderna förklaras till stor del av nedskrivningar föregående år. Dels till följd av nedskrivning av pågående projekt om 35 MSEK, dels till följd av nedskrivning av upprustade familjevagnar om 11 MSEK. Minskningen motverkades av att SJ AB till följd av modernisering av X2000-flottan tidigare beslutat om en ny bedömd ekonomisk livslängd för fordonen.

Övriga kostnader har ökat med 132 MSEK under perioden. En stor del av ökningen förklarades av den högre kostnadsbasen till följd av de helt nya avtalen för den upphandlade trafiken som bedrivs på uppdrag av Västtrafik. De nya avtalen påverkar jämförelsen främst avseende el-, infrastruktur-, drifts- och underhållskostnader. Ökningen

förklarades även av högre kostnader för det tillkommande underhållet och ökade kostnader för bistron till följd av ett helt nytt matkoncept. Ökningen motverkades av lägre kostnader avseende IT som ett resultat av genomförandet av IT-strategin.

Totalt ökade SJs kostnader med 122 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Specifikation posten övriga kostnader, MSEK



Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 503 MSEK (525) och rörelsemarginalen blev 7,4 procent (7,8). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 503 MSEK (545).

Avstämning underliggande rörelseresultat 2016 (MSEK)

Rörelseresultat	503
Kostnader inför försäljning av anläggningstillgångar till försäljning	6
Uppgörelse i juni avseende stationsavgifter för 2015	-6
Underliggande rörelseresultat	503

Avstämning underliggande rörelseresultat 2015 (MSEK)

Rörelseresultat	525
Upplösning reserv underhållskostnader	-11
Rekonstruktion av leverantör	-9
Justerings av omstruktureringsreserv	-5
Ersättning hjulrevision	-8
Upplösning av del av reserv för bedömda framtida kontraktssnliga trafikåtaganden i intressebolag	-4
Nedskrivning av anläggningstillgångar, avseende upprustade familjevagnar	11
Retroaktiv pensionskostnad	12
Nedskrivning av pågående projekt	35
Upplösning av del av omstruktureringsreserv	-2
Underliggande rörelseresultat	545

Finansiella poster

Nettoskulden har minskat jämfört med föregående års period. Därutöver har det låga ränteläget inneburit en låg skuldkostnad. Finansnettot uppgick till 2 MSEK (-15).

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till 505 MSEK (509). Skatt på periodens resultat uppgick till -110 MSEK (-111) och den effektiva skattesatsen uppgick till 22 procent (22). Periodens resultat uppgick till 395 MSEK (398).

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 596	5 991	5 916
Immateriella tillgångar	293	265	278
Finansiella tillgångar	33	200	123
Summa anläggningstillgångar	5 922	6 456	6 317
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	7	7
Kortfristiga fordringar	652	656	660
Kortfristiga placeringar	1 034	614	718
Likvida medel	470	10	97
Anläggningstillgångar till försäljning	79	61	65
Summa omsättningstillgångar	2 240	1 348	1 547
SUMMA TILLGÅNGAR	8 162	7 803	7 864
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	4 081	3 802	3 876
Långfristiga skulder			
Avsättningar	193	179	195
Räntebärande skulder	1 320	1 372	1 367
Icke räntebärande skulder	0	1	1
Uppskjutna skatteskulder	476	444	455
Summa långfristiga skulder	1 989	1 996	2 017
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	136	176	120
Räntebärande skulder	111	157	111
Icke räntebärande skulder	1 845	1 672	1 739
Summa kortfristiga skulder	2 092	2 005	1 971
Summa skulder	4 081	4 001	3 988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 162	7 803	7 864

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015
Ingående balans 1 januari	3 876	5 335	5 335
Periodens resultat	395	398	471
Övrigt totalresultat för perioden	-2	-1	0
Totalresultat för perioden	393	397	471
Utdelning till aktieägare	-188	-1 930	-1 930
Utgående balans	4 081	3 802	3 876

Kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning¹

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september till 5 596 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 215 MSEK (279 MSEK per den 30 september 2015).

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 september 2016 har totalt 411 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 utgången av 2017.

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 293 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 58 MSEK (102 MSEK per den 30 september 2015) och avsåg utveckling av olika IT-system.

Finansiella anläggningstillgångar

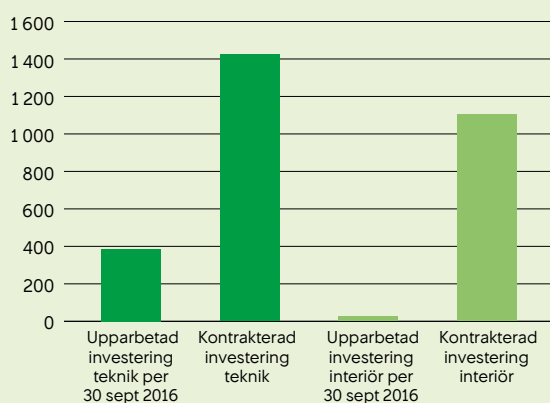
Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 33 MSEK (123) och bestod av andelar i intressebolag. Under perioden har samtliga räntebärande värdepapper i dotterbolaget SJ Försäkring överlåtits till SJ AB. I SJ AB klassificeras räntebärande värdepapper som kortfristiga placeringar.

Omsättningstillgångar

Kortfristiga placeringar uppgick till 1 034 MSEK (718). Investeringar i kortfristiga placeringar har gjorts under perioden med 275 MSEK, varav 123 MSEK avser av SJ AB övertagna räntebärande värdepapper från SJ Försäkring.

Anläggningstillgångar till försäljning per den 30 september uppgick till 79 MSEK (65).

Upparbetad investering X 2000, MSEK



Sjs nya X 2000 – en hållbar investering

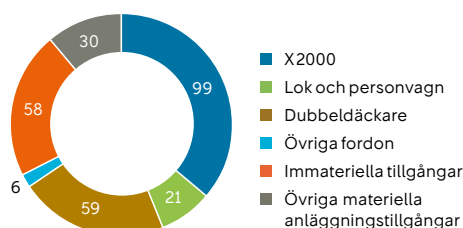
SJ investerar flera miljarder kronor i samtliga 36 X 2000-tågsätt genom att på befintlig stomme skapa ett helt nytt tåg och reseupplevelse. Det nya X 2000 kommer att ge Sjs resenärer ökad komfort och högre driftsäkerhet, det sistnämnda kommer att bidra till förbättrad punktlighet.

Per den 30 september 2016 har 385 MSEK (363) upparbetats avseende teknik och 26 MSEK (0) avseende interiör.

Totala investeringar under perioden, MSEK

273 MSEK

investerade SJ under de tre första kvartalen, 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 september till 4 081 MSEK (3 876). Förändringen om 205 MSEK förklaras av periodens totalresultat 393 MSEK samt utdelning enligt 2015-års vinstdisposition med -188 MSEK.

Finansiella mål

Finansiella mål för SJ är en avkastning på operativt kapital på minst 7 procent i genomsnitt samt en nettoskuldsättningsgrad på 0,5–1,0 gånger 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 september till 13,9 procent (13,2). Rörelseresultatet rullande 12 månader uppgick till 603 MSEK (625) medan operativt kapital rullande tolv månader uppgick till 4 331 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 låg investeringstakt.

Koncernens räntebärande avsättningar och skulder uppgick den 30 september till 1 594 MSEK (1 646) och räntebärande tillgångar till 1 505 MSEK (895). Det innebär att nettoskulden uppgick till 89 MSEK (751) och att koncernens nettoskuldsättningsgrad uppgick till 0,02 ggr (0,19). SJs kapitalstruktur är därmed starkare än vad ägarens långsiktiga mål anger. Den fallande nettoskuldsättningsgraden förklaras främst av låg investeringstakt under 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. Föregående år beslutades vid extra bolagsstämma den 25 september 2015 att, utöver ordinarie utdelning, genomföra en extra utdelning om 1 700 MSEK.

Skulder

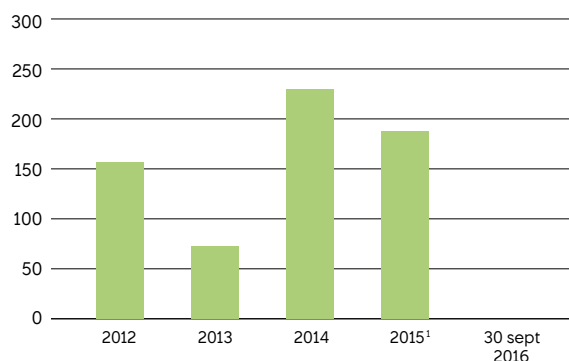
Räntebärande skuld

Per den 30 september 2016 var koncernens nettoskuld 89 MSEK (751). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 431 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 moderniseringen av X 2000. Lånen har en löptid på mellan 8 till 10 år.

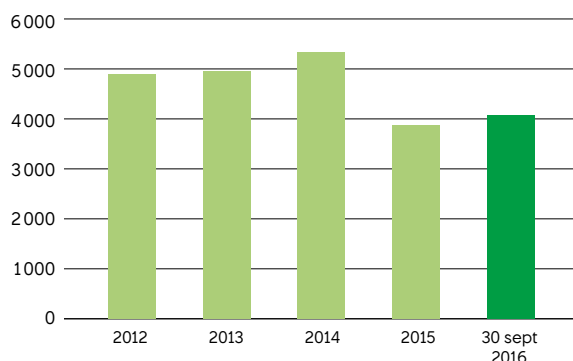
Av de räntebärande skulderna är 1 320 MSEK (1 367) långfristiga och 111 MSEK (111) kortfristiga, vilket avser de delar av skulden som förfaller till betalning inom ett år. Den genomsnittliga löptiden för utestående skulder uppgick till 61 månader (69). Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 11 månader (13).

Utveckling av finansiella mål och eget kapital

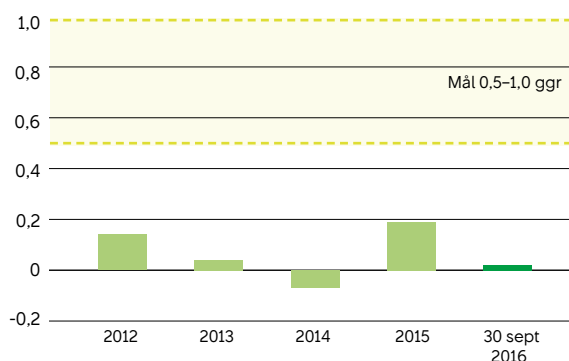
Av styrelsen föreslagna utdelningar enligt vinstdisposition, MSEK



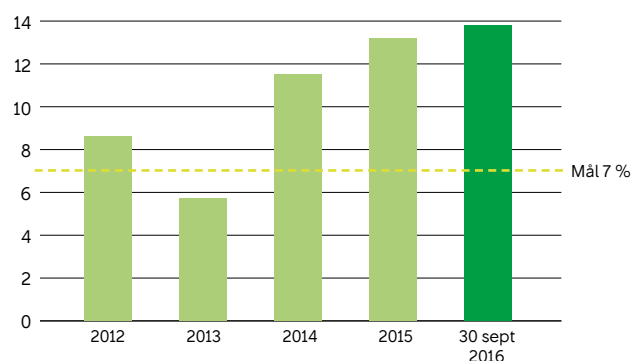
Eget kapital, MSEK



Nettoskuldsättningsgrad, 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	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	272	190	505	509	598	602
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	151	215	491	572	690	771
- Av- och nedskrivningar	200	240	581	608	787	814
- Förändring avsättningar	3	-9	14	-24	-26	-64
- Realisationsvinst/förlust	0	0	-1	0	1	2
- Betald skatt	-45	0	-85	0	-50	35
- Förändring övrigt	-4	-14	-18	-1	-11	34
- Resultat från andelar i intressebolag	-3	-2	0	-11	-4	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	423	406	996	1 082	1 288	1 373
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-128	11	94	-55	110	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	295	417	1 090	1 027	1 398	1 335
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-73	-86	-215	-279	-329	-393
Förvärv av immateriella tillgångar	-9	-20	-58	-102	-89	-133
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1	0	2	1	2	1
Utdelning från intressebolag	-	-	17	-	17	-
Försäljning övriga långfristiga räntebärande fordringar	-	10	0	396	80	476
Förvärv kortfristiga placeringar	-	-10	-275	-480	-484	-689
Försäljning kortfristiga placeringar	19	466	46	626	151	731
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	360	-482	164	-651	-6
Finansieringsverksamheten						
Checkräkningskredit	-	46	-	46	-	-
Upptagna lån	-	770	-	770	-	770
Amorteringar	-39	-28	-46	-411	-52	-417
Utdelning	-	-1 700	-188	-1 930	-188	-1 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39	-912	-235	-1 525	-241	-1 577
Periodens kassaflöde	194	-135	373	-335	460	-248
Likvida medel vid periodens början	276	145	97	345	97	345
Likvida medel vid periodens slut	470	10	470	10	557	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 1 090 MSEK (1 027). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 996 MSEK (1 082).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick till -273 MSEK (-381), varav -183 MSEK (-244) avsåg investeringar i fordon, främst upp- rustning och modernisering av X 2000 men även investeringar i dubbeldäckare och SJ 3000. Övriga investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -30 MSEK (-33) och avsåg främst investeringar i SJs nya biljettautomater. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -58 MSEK (-102) och avsåg utveckling 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 (-480) och försäljning

av kortfristiga placeringar uppgick till 46 MSEK (626). Föregående års försäljning av långfristiga räntebärande fordringar om 396 MSEK avsåg förfall av depositioner kopplade till den finansiella lease som förföll den 30 juni 2015. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -482 MSEK (164).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Amortering har skett av befintliga lån med -46 MSEK (-411). 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 -235 MSEK (-1 525). Föregående år påverkades kassaflödet från finansieringsverksamheten även av en extra utdelning om -1 700 MSEK, upptagna lån om 770 MSEK samt nyttjande av checkräkningskredit om 46 MSEK. Likvida medel per den 30 september 2016 uppgick till 470 MSEK (10) och periodens kassaflöde uppgick till 373 MSEK (-335).

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Nettoomsättning	1 490	1 452	4 468	4 462	6 094	6 088
Övriga rörelseintäkter	4	8	37	38	80	81
Summa rörelsens intäkter	1 494	1 460	4 505	4 499	6 175	6 169
Personalkostnader	-371	-375	-1 252	-1 243	-1 702	-1 693
Av- och nedskrivningar	-206	-240	-587	-607	-793	-813
Övriga kostnader	-698	-723	-2 238	-2 249	-3 137	-3 148
Summa kostnader	-1 275	-1 338	-4 077	-4 099	-5 632	-5 654
Rörelseresultat	219	122	428	401	543	515
Resultat från dotterbolag	-	-	147	107	236	195
Resultat från intressebolag	-	4	-	4	-	4
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	7	-4	15	-2	17	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-4	-6	-14	-18	-24	-29
Resultat före skatt	221	117	577	492	771	686
Aktuell skatt	-60	-43	-119	-110	-144	-135
Periodens resultat	161	74	458	382	627	551

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 673	6 052	5 981
Immateriella anläggningstillgångar	293	264	277
Finansiella anläggningstillgångar	140	161	137
Summa anläggningstillgångar	6 105	6 477	6 395
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	7	7
Kortfristiga fordringar	537	636	516
Kortfristiga placeringar	1 034	614	718
Kassa och bank	467	10	97
Summa omsättningstillgångar	2 042	1 266	1 338
SUMMA TILLGÅNGAR	8 148	7 743	7 733
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 958	3 519	3 690
Skulder			
Avsättningar	809	715	750
Långfristiga skulder	1 320	1 373	1 367
Kortfristiga skulder	2 061	2 136	1 926
Summa skulder	4 190	4 224	4 043
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 148	7 743	7 733

Kommentarer till moderbolagets resultat- och balansräkning

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

Tredje kvartalets resande (mätt i personkilometer) utvecklades i samma positiva riktning som under andra kvartalet och ökade med fyra procent för SJ AB jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen var främst driven av sommarkampanjer samt ett flertal stora konserter i storstäderna. Reparationsarbeten på Södertäljebron (E4) resulterade i ett ökat resande med tåg från Södermanland/Östergötland och Stockholm då framkomligheten för bil på den sträckan påverkats.

Det ökade resandet tillsammans med ett minskat utbud resulterade i en ökad beläggning under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Yielden var på samma nivå som motsvarande kvartal föregående år, men tack vare den positiva resandeutvecklingen ökade SJ ABs egentrafikintäkter med 32 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år. Totalt ökade SJ ABs intäkter med 34 MSEK.

Personalkostnaderna var 4 MSEK lägre jämfört med föregående år. Minskningen förklaras främst av färre antal årsanställda och ett utökat semesteruttag men motverkades av årlig lönerevision.

Av- och nedskrivningskostnaderna var 34 MSEK lägre och förklaras av en nedskrivning om 35 MSEK, under föregående års tredje kvartal, till följd av ett förändrat bedömt nyttjandevärde av pågående projekt.

Övriga kostnader minskade under kvartalet med 25 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen är främst en effekt av lägre underhållskostnader under kvartalet samt minskade kostnader avseende IT som ett resultat av genomförandet av IT-strategin. Minskningen motverkades något av ökade kostnader för infrastruktur och el.

Totalt minskade SJ ABs kostnader med 63 MSEK under tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoskulden har minskat jämfört med föregående års tredje kvartal. Det låga ränteläget har inneburit en låg skuldkostnad samtidigt som avkastningen i förvaltningen varit god. Finansnettot uppgick till 3 MSEK (-6).

Resultatet före skatt för tredje kvartalet uppgick till 221 MSEK (117). Skatt på kvartalets resultat uppgick till -60 MSEK (-43) och den effektiva skattesatsen uppgick till 27 procent (37). Skillnaden mellan den faktiska skattesatsen 22 procent och den effektiva skatten för kvartalet förklaras av kommanditbolagets upparbetade resultat som beskattas i moderbolaget men som redovisas i moderbolaget först vid utdelningstillfället. Kvartalets resultat uppgick till 161 MSEK (74).

Eget kapital i moderbolaget var den 30 september 3 958 MSEK (3 690).

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 2 653 (2 716).



Noter

NOT 1: Rörelsesegment

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

Juli-september 2016

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 466	823	0	–	2 289
Intäkter från interna transaktioner	28	0	0	-28	0
Summa intäkter	1 494	823	0	-28	2 289
Resultat före skatt	221	48	0	3	272
Tillgångar	8 148	697	157	-839	8 162
Skulder	4 190	627	1	-736	4 082

Juli-september 2015

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 436	772	1	0	2 208
Intäkter från interna transaktioner	24	1	13	-38	0
Summa intäkter	1 460	772	13	-38	2 208
Resultat före skatt	117	60	11	2	190
Tillgångar	7 743	706	269	-915	7 803
Skulder	4 224	479	83	-784	4 001

Januari-september 2016

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	4 414	2 407	6	–	6 827
Intäkter från interna transaktioner	91	1	0	-92	0
Summa intäkter	4 505	2 408	6	-92	6 827
Resultat före skatt	577	69	22	-163	505
Tillgångar	8 148	697	157	-839	8 162
Skulder	4 190	627	1	-736	4 082

Januari-september 2015

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	4 420	2 297	1	–	6 719
Intäkter från interna transaktioner	79	1	36	-116	0
Summa intäkter	4 499	2 298	37	-116	6 719
Resultat före skatt	492	98	16	-96	509
Tillgångar	7 743	706	269	-915	7 803
Skulder	4 224	479	83	-784	4 001

Rullande 12 månader

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	6 003	3 169	6	–	9 179
Intäkter från interna transaktioner	172	1	13	-186	0
Summa intäkter	6 175	3 171	19	-186	9 179
Resultat före skatt	771	101	7	-280	598

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: Uppllysning om verkliga värden avseende finansiella instrument

			30 sept 2016		30 sept 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	1	1
Andra långfristiga fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	0	0	160	160	79	79
Summa finansiella anläggningstillgångar			1	1	161	161	80	80
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar och andra fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	392	392	410	410	457	457
Kortfristiga placeringar								
Obligationer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde	1 034	1 034	614	614	718	718
Summa omsättningstillgångar			1 425	1 425	1024	1024	1 175	1 175
Likvida medel								
Kassa och bank	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	470	470	10	10	97	97
Summa likvida medel			470	470	10	10	97	97
Derivat								
Ränteswapar	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde	-20	-20	-16	-16	-13	-13
Valutaterminer	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde	4	4	0	0	0	0
Summa derivat			-16	-16	-16	-16	-13	-13
Finansiella skulder								
Banklån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	1 408	1 408	1 457	1 457	1 452	1 452
Leverantörsskulder och övriga skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	724	724	630	630	741	741
Summa finansiella skulder			2 131	2 131	2 086	2 086	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 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015
Hierarki 2	1 018	758	784
Summa finansiella instrument värderade till verkligt värde	1 018	758	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 30 september 2016 uppgick till 1 693 MSEK (1 772 per den 31 december 2015). Redovisat värde för dessa upptagna lån uppgick per den 30 september 2016 till 1 409 MSEK (1 454 per den 31 december 2015).

Övrig information – koncernen

Väsentliga risker

SJs riskbild beskrivs i [SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2015](#) (sidorna 33-35).

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:

Den 19 september 2016 inkom Arbetsmiljöverket med två förelägganden mot SJ om vidtagande av vissa åtgärder. Bakgrunden är den förändring av ombordbemanningen som SJ genomfört under våren 2016. Arbetsmiljöverket ålägger SJ att utföra ytterligare undersökningar avseende organisatoriska och sociala faktorer för ombordpersonal på regionaltåg av typen multipelkopplade X40 och samtliga snabbtåg. SJ har i ett tidigare yttrande till Arbetsmiljöverket anfört att bolaget inte har något att invända mot innehållet i föreläggandet. De två föreläggandena är förenade med ett vite om 250 000 kr styck. Åtgärderna ska vara vidtagna senast den 30 november 2016.

I januari 2013 ansökte Konkursverket 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 Konkursverkets 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 Konkursverket till kammarrätten. Kammarrätten har i juni 2015 meddelat dom till SJs fördel, vilket innebär att Konkursverkets överklagande avslogs då kammarrätten fann att LUF inte är tillämplig på SJs verksamhet. Konkursverket 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.

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.

Nyckeltal definierade enligt IFRS är; periodens resultat och resultat per aktie. Nyckeltal ej definierade enligt IFRS är; avkastning eget kapital, avkastning operativt kapital, nettoskultsättningsgrad, räntebärande nettoskuld och underliggande rörelseresultat. För definitioner hänvisas till [SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2015](#) (sidorna 91-92).



Regionaltåg, maxhastighet: 160 km/h.

Försäkran

Undertecknade försäkrar att rapport över tredje 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 26 oktober 2016

Jan Sundling
Styrelsens ordförande

Crister Fritzon
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SJ AB (publ) för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig gransk-

ning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2016

Deloitte AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor



Rapporttillfälle

Rapport för fjärde kvartalet 2016 15 februari 2017
 Års- och hållbarhetsredovisning 2016.... 22 mars 2017
 Årsstämma 2017 25 april i Stockholm
 Rapport för första kvartalet 2017 25 april 2017
 Rapport för andra kvartalet 2017 21 juli 2017
 Rapport för tredje kvartalet 2017 25 oktober 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 offentlig-
 göra enligt lagen om värdepappersmarknaden
 och/eller lagen om handel med finansiella
 instrument. Informationen lämnades för offentlig-
 görande den 27 oktober 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, miljö-
 mässigt och ekonomiskt ansvar ska gå hand i hand
 genom hela vår verksamhet.

Värdeord:

Pålitligt, Enkelt, Mänskligt och Härligt.