

# Q1

KVARTALSRAPPORT  
JANUARI-MARS 2015

Rörelseresultat, MSEK

**105** (-98)

Punktlighet Fjärrtåg %

**82** (81)

Rullande 12 månader (helår 2014)

Punktlighet Regionaltåg %

**89** (89)

Rullande 12 månader (helår 2014)



## SJ knyter ihop Sverige

De presenterade linjerna är ett urval av de totalt 17 linjer som SJ trafikerar.



### Stockholm–Sundsvall/Umeå

**Restid:** 3:35 timmar till Sundsvall, 6:25 till Umeå.  
**Avgångar/dag:** 8 varav 3 till Umeå, alla med snabbtåget SJ 3000. På helgerna går även InterCitytåg.

### Stockholm–Oslo

**Restid:** Cirka 6:00 timmar.  
**Avgångar/dag:** 2, med InterCitytåg. I augusti 2015 startar trafik med snabbtåget X2000 och då minskar restiden till 4:30–5:00 timmar.

### SJ Götalandståg AB

**Avgångar/vardag:** Cirka 577.  
Västtrafik, Hallandstrafiken och Jönköpings Länstrafik.

### Göteborg–Malmö

**Restid:** 2:30 timmar.  
Restiden kan kortas med 15 minuter när tunneln genom Hallandsåsen öppnar 2016.  
**Avgångar/dag:** 7, varav 5 med SJ 3000 och 2 med X2000. Sommartid förlängs linjen till Köpenhamn.

### Stockholm–Västerås

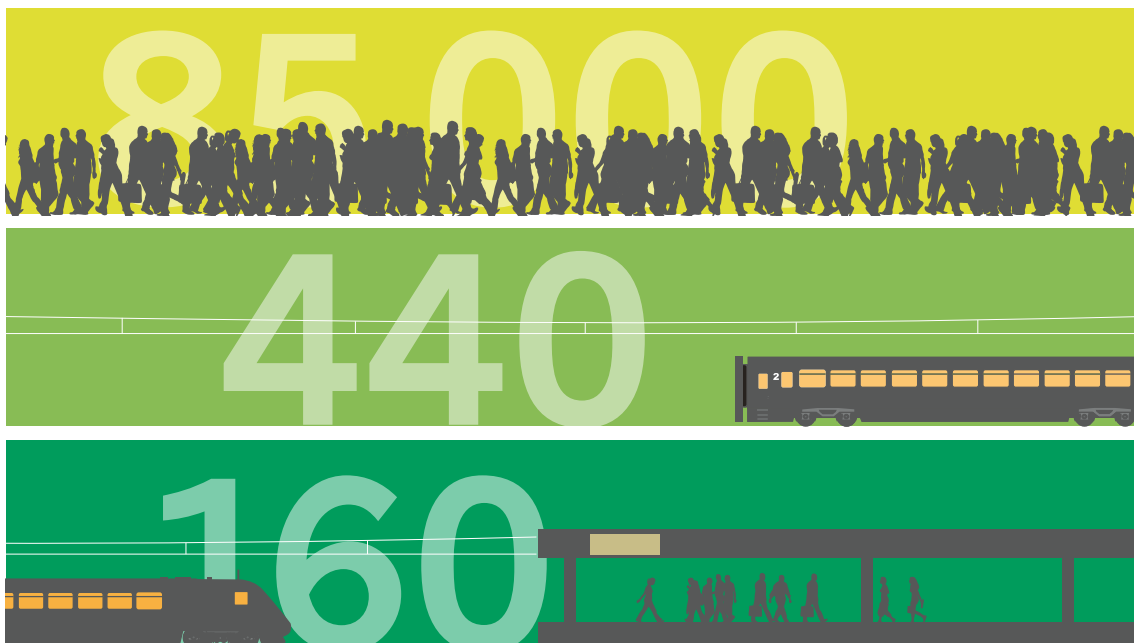
**Restid:** 0:55–1:02 timmar  
**Avgångar/dag:** 25 i vardera riktning, med dubbeldäckare eller loktåg. Resenärerna är främst pendlare i båda riktningarna.

### Stockholmståg KB

**Avgångar/vardag:** Cirka 950.  
SL:s pendeltåg.

### Stockholm–Göteborg

**Restid:** 2:50–3:00 timmar  
**Avgångar/dag:** 18, alla med X2000. På helgerna går även InterCitytåg. Totalrenovering av samtliga snabbtåg ska vara klar 2019.



SJ AB tar dagligen 85 000 resenärer, via 440 avgångar, till 160 stationer från Narvik i norr till Köpenhamn i söder.

# Förbättrat resultat – fler väljer SJ

SJs nettoomsättning under första kvartalet ligger på jämförbar nivå med samma period föregående år, och uppgick till 2 223 MSEK (2 225). Rörelseresultatet för årets första kvartal uppgick till 105 MSEK (-98) och rörelsemarginalen förbättrades till 4,7 procent (-4,4). Första kvartalet föregående år påverkades dock av reserv för omstruktureringskostnader på 126 MSEK. Aktuellt kvartal påverkades positivt om 13 MSEK, främst till följd av en upplösning av reserv för underhållskostnader. Det innebär att den faktiska resultatförbättringen jämfört med föregående år är 64 MSEK. Det visar att vårt förbättringsarbete fortsätter att ge positiv effekt.

Samtidigt har det under kvartalet varit planerade banarbeten och stora störningar i trafiken. Även april månad började med trafikstörningar, som tyvärr påverkar våra kunder och vårt resultat. Därför ser vi fram emot den ökade satsningen på underhåll av järnvägen som regeringen har flaggat för. För att kunna vara ett hållbart företag och leva upp till kundernas förväntningar på en pålitlig resa, behöver vi en mer robust infrastruktur.

## Ökade marknadsandelar på storstadslinjer

Ett fortsatt fokus på att erbjuda prisvärda resor och kortare restid har lett till att sträckan Göteborg – Stockholm utvecklats bättre än flyg under de senaste sex månaderna och vi ser även att tågresandet på Köpenhamn/Malmö – Stockholm ökar jämfört med inrikesflyget. Under det första kvartalet 2015 har SJ ökat sin marknadsandel mot flyget på dessa marknader med cirka 4 procentenheter.

Glädjande är att efterfrågan på nattåget mellan Stockholm och Malmö har blivit större, efter att ha haft en mycket svag utveckling de senaste åren. Under kvartalet är ökningen 55 procent, jämfört med samma period föregående år. Den senarelagda avresan från Stockholm, fler affärsresenärer, en förbättrad punktlighet och sänkta priser är några av anledningarna.

En av de största satsningarna som vi gjort de senaste åren är att vi åter började köra trafik på Västkustbanan 2013, linjen Göteborg – Malmö. Under första kvartalet har vi haft en positiv utveckling på denna linje och antalet resor har ökat med 17 procent jämfört med föregående år.

Vi fokuserar även på förbättringar till exempel inom Mälardalen, som trots att flera linjer har en positiv volymtrend, behöver ha en fortsatt ökad beläggning för att skapa tillräcklig lönsamhet.

## Kontinuerlig dialog med våra kunder

När vi utvecklar våra produkter och tjänster ska det leda till ökad kundnytta. Därför har vi kontinuerlig dialog med våra kunder för att möta deras behov och förväntningar. Det har bland annat resulterat i att vi har öppnat dörrarna till nya, fräscha och ännu mer trivsamma lounges i början av året, samt att vi utvecklar ett nytt matkoncept för Bistro och första klass. Den frukost vi lanserade i slutet av mars är en försmak på det nya konceptet med inriktning på ekologiska och KRAV-märkta svenska produkter. Under våren pågår även en uppfräschning av interiören i X2000.



## Punktlighet är A och O

Vårt arbete med punktligheten fortsätter. Ett bra exempel på små förändringar som kan göra stor skillnad är att SJs trafikledning har utvecklat ett nytt arbetssätt som ska minska förseningarna, med början på Västra stambanan och Värmlandsbanan, för att i högre grad kunna prioritera försenade tåg. Detta ska vi sedan successivt implementera på fler linjer runt om i landet.

Det första kvartalet var punktligheten för SJs fjärrtåg 84 procent (84) och för regionaltåg 89 procent (90).

## SJ utsett till både Sveriges grönaste och mest hållbara varumärke

För oss på SJ är det självklart att tåg är ett av de mest miljöriktiga trafikslagen. I mars utsågs SJ återigen till Sveriges grönaste varumärke och även det mest hållbara varumärket i landet. Det är roligt att se att vårt arbete uppmärksammas och särskilt glädjande är det att svenska folket förknippar oss med hållbarhet i ett bredare perspektiv som omfattar mer än miljö. Punktlighetsarbetet, kravmärkt mat i Bistro, val av material när vi rustar upp X2000 är alla exempel på hur vi säkerställer hållbarheten.

Det är glädjande att vi inleder året där vi slutade, med en fortsatt stark tillväxt och ökade marknadsandelar jämfört med inrikesflyget. SJ har en ökad efterfrågan och tåget får en allt starkare position i "slaget om resenären".

Stockholm, den 29 april 2015



Crister Fritzson  
Verkställande direktör

# Viktiga händelser

## Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 223 MSEK (2 225)
- Rörelseresultatet ökade till 105 MSEK (-98)
- Periodens resultat uppgick till 81 MSEK (-66)
- Avkastning på operativt kapital uppgick till 15,7 procent (11,5)
- Nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,12 (-0,07)

## Viktiga händelser under första kvartalet

### SJ överklagar trafikpliktsbeslut 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 kollektivtrafiklagen. I december meddelade förvaltningsrätten att den inte har något att invända mot Stockholms läns landstings beslut. SJ bedömer att domen är felaktig och överklagade den 15 januari till högre instans, som är kammarrätten.

### Avtal om kundservice vid störningar upphör med Big Travel och Resia

Sedan SJ lanserade en ny tjänst för ombokning- och avbokning vid trafikstörningar i november förra året, har behovet av extra stöd externt med kundservice vid störningar minskat. I januari upphörde därför kundserviceavtalen med Big Travel och Resia, vilka inte längre kommer att hantera kunder som behöver hjälp på grund av en trafikstörning. Det är dock fortsatt möjligt att köpa tågbiljetter både hos Big Travel och Resia.

### SJ utsett till både Sveriges grönaste och mest hållbara varumärke

I mars utsågs SJ till Sveriges grönaste varumärke för fjärde året i rad i varumärkesföretaget Differs årliga undersökning av "Sveriges Grönaste Varumärke". SJ utsågs även, för femte året i rad, till det hållbaraste varumärket inom kategorin "tåg, buss och taxi" i undersökningen Sustainable Brand Index™ 2015. I den övergripande Sustainable Brands-undersökningen kom SJ på plats 13 av 253 välkända svenska varumärken från olika branscher.

### Nya tekniska förutsättningar för bättre trafikinformation

I slutet av mars bytte SJ datakälla för trafikinformationen på sj.se/trafikinfo så att det blir samma information som Trafikverkets annonseringsinformation, det vill säga den som visas på stationsskyltar och på trafikverket.se.

### Nyrenoverade lounger

Under mars slog SJ upp dörrarna till två nyrenoverade lounger med ljusa färger och mer funktionella möbler. Loungerna är uppdelade i kök, vardagsrum, entré och veranda för att passa resenärernas olika behov. Konceptet är framtaget tillsammans med SJs resenärer och personal och bland nyheterna märks servering av lunchrätter, ett större utbud av ekologisk och kravmärkt mat och en i det närmaste fördubblad loungeyta i Göteborg.

### Ny frukost, första steget till ett nytt matkoncept

SJ arbetar just nu med att förändra mat och dryck-erbjudandet ombord på tågen. Först ut i arbetet med den nya maten är en ny och förbättrad frukost som lanserades i slutet av mars. I den nya frukosten är det mesta av innehållet ekologiskt och/eller KRAV-märkt. Det nya matkonceptet utvecklas i nära samarbete med SJs kunder.

## Viktiga händelser efter första kvartalet

### Banarbete under påsken

Under påskhelgen genomförde Trafikverket ett stort antal underhållsarbeten. SJ hade under en längre tid känt till de planerade underhållsarbetena och därmed planerat för att köra ett reducerat trafikprogram under helgen. De tåg som avgick omladdes annan väg eller ersattes med buss på del av sträckan.

### Trafikplan för 2016 inskickad

I mitten av april skickade SJ in sitt önskemål om trafikplan för 2016 till Trafikverket. En av nyheterna är etableringen av en snabbtågslinje mellan Helsingborg och Stockholm via Göteborg.

# Koncernöversikt i siffror

<b>KONCERNEN</b>	<b>Jan-mars 2015</b>	<b>Jan-mars 2014</b>	<b>Förändring %</b>	<b>Rullande 12 mån</b>	<b>Helår 2014</b>
Rörelsens intäkter, MSEK	2 234	2 235	0	9 207	9 208
varav nettoomsättning	2 223	2 225	0	9 064	9 065
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 129	-2 337	-9	-8 458	-8 666
Rörelseresultat, MSEK	105	-98	n/a	771	568
Resultat före skatt, MSEK	104	-99	n/a	781	578
Periodens resultat, MSEK	81	-66	n/a	608	460
Resultat per aktie, SEK	20	-17	n/a	152	115
Periodens kassaflöde, MSEK	25	262	-90	28	265
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	137	308	-55	657	828
Medelantalet anställda *	4 273	5 068	-16	3 746	4 541
<b>Marginaler</b>					
Rörelsemarginal, %	4,7	-4,4	n/a	8,4	6,2
Vinstmarginal, %	4,7	-4,4	n/a	8,5	6,3
<b>Kapitalstruktur vid periodens utgång</b>					
Eget kapital, MSEK	5 415	4 893	11	n/a	5 335
Sysselsatt kapital, MSEK	6 664	6 910	-4	n/a	6 574
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-637	-11	n/a	n/a	-396
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0)	-0,12	0,00	n/a	n/a	-0,07
Soliditet, %	59,4	50,0	n/a	n/a	60,1
<b>Avkastningsmått</b>					
Avkastning på operativt kapital, % * (mål > 7%)	15,7	3,6	n/a	n/a	11,5
Avkastning på eget kapital, % *	11,7	2,7	n/a	n/a	9,1

\* beräknas på rullande 12 månader

# Hållbart företagande

Baserat på våra intressenters förväntningar 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 företagets vision, affärsidé, mål och värderingar säkerställs ett socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbart företagande. SJs ägare och styrelse har beslutat om sex långsiktiga mål; tre finansiella och tre icke-finansiella. SJs affärsidé innebär att bolaget ska erbjuda marknadens 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 SJs verksamhet.

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.

SJ ABs STYRKORT		MÅL 2015	UTFALL 2015	HELÅR 2014
<b>Medarbetare</b>				
	Ledarskapsindex, årsvärde	69	–	66
	Prestationsindex, årsvärde	78	–	75
	Sjukfrånvaro, % (R12)	5,6	6,3	6,1
<b>Partnerskap &amp; Resurser <sup>5</sup></b>				
	Genomförda leverantörs- och partnerskapsbedömningar, årsvärde, % <sup>1</sup>	40	20	20
<b>Samhälle</b>				
	Varumärkesindex, VMI (R12)	43	–	41
	Miljöindex, kvartal	72	73	70
	SJ Volontär, antal timmar, kvartal <sup>2</sup>	1 300	–	–
	Trafiksäkerhetsindex	97,0	97,1	96,7
	EFQM-poäng, årsvärde	550	–	440
<b>Kund</b>				
	Nöjd kundindex, NKI, kvartal <sup>3</sup>	65	66	63
<b>Process &amp; Produkt</b>				
	Punktlighet fjärrtåg, 5 min, % (R12)	90	82	81
	Punktlighet regionaltåg, 5 min, % (R12)	93	89	89
	Beläggningsgrad, % (R12) <sup>4</sup>	47	47,4	51,4
	Regularitet, % (R12)	98	97	97
<b>Finans <sup>5</sup></b>				
	Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5-1,0	-0,12	-0,07
	Avkastning på operativt kapital, % (R12)	7	15,7	11,5

1. Av identifierade hög- och mellanriskleverantörer

2. Lanseras under andra kvartalet 2015

3. Ny mätmetod framtagen från september 2014

4. Ny definition från 2015, ej jämförbart med utfall 2014

5. Avser SJ-koncernen

## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen uppgick per den 31 mars 2015 till 4 273 (4 541) fördelat på 2 698 (2 876) i moderbolaget SJ AB och 1 575 (1 665) i koncernens dotterbolag.

Sjukfrånvaron per mars rullande tolv månader var 6,3 procent, en ökning med 0,2 procentenheter jämfört med utgången av 2014 då sjukfrånvaron rullande tolv månader uppgick till 6,1 procent. Under aktuell period är det främst den korta sjukfrånvaron som ökat. SJs insatser för att minska såväl den korta som den långa sjukfrånvaron fortgår. Jämfört med föregående period dock ännu inte något trendbrott utan sjukfrånvaron ligger fortfarande på en hög nivå. Det är därför fortsatt fullt fokus på sjukfrånvaron på individnivå och utvecklingen följs noga på respektive enhet. För att säkerställa och underlätta för återgång i arbete för medarbetare med sjukskrivningar från dag 15 pågår arbete tillsammans med företagshälsovården.

## Partnerskap & Resurser

Under första kvartalet 2015 har ytterligare 350 leverantörer bedömts. Av dessa har ett antal mellanriskleverantörer identifierats som skriftligen kommer att besvara hur de uppfyller SJs uppförandekod för leverantörer. Därefter kommer de inkomna svaren att granskas, och enligt rutinen kan vissa av leverantörerna komma att väljas ut för möte alternativt revision.

I samband med ingång av nya avtal inkluderas SJs Uppförandekod för leverantörer, för att tydliggöra bolagets grundläggande krav avseende mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och affärsetik. SJ förväntar sig att företagets leverantörer som miniminivå tillämpar de principer som beskrivs i uppförandekoden i sin egen affärsverksamhet. Uppförandekoden baseras på internationellt vedertagna initiativ och standarder.

## Samhälle

Varumärkesindex (VMI) är en indikator för hur allmänheten uppfattar SJ som företag. SJs målsättning för helåret är ett VMI på 43. Förtroendet för SJ som företag ökar under innevarande kvartal, och utfallet per sista mars var 45. Samtidigt ligger betygen för de flesta delkomponenterna inom VMI för själva resan stilla. Resultatet lyfts troligen av faktorer utanför den faktiska leveransen. En delförklaring är det ökade förtroendet för SJ men även den milda vintern och en ökad debatt om järnvägens underhåll kan tänkas bidra positivt.

Miljöindex når över vår förväntan och miljötrenden är uppåtgående. SJs målsättning för helåret är ett Miljöindex på 72, och utfallet per mars var 73. Överlag är resenärer alltmer miljömedvetna och svarar att de väljer tåget på grund av miljön i allt högre utsträckning.

SJs Trafiksäkerhetsindex är ett mått på utfallet av trafiksäkerhetsarbetet, utöver sedvanlig statistik. Indexet bygger på en värdering av alla inträffade olyckor (riskbild och faktisk konsekvens), satt i relation till vår produktionsvolym (mätt i tågkilometer). Ackumulerat värde för första kvartalet var 97,1 vilket innebär att målet om 97,0 uppnåddes.

## Kund

Ett av SJs viktigare nyckeltal är Nöjd kundindex (NKI) vilket speglar hur nöjda kunderna är. NKI mäts ombord på tågen och vid halvårsskiftet 2014 förändrades SJs mätmetod för att förbättra kvalitén och bättre stödja linjefokus. SJs målsättning för helåret 2015 är ett NKI på 65. Utfallet för kvartalet var ett NKI som uppgår till 66, vilket är en ökning med en enhet jämfört med helåret 2014. Nöjdheten som kund hos SJ ökade därmed något, samtidigt som den kundupplevda punktligheten sjönk något.

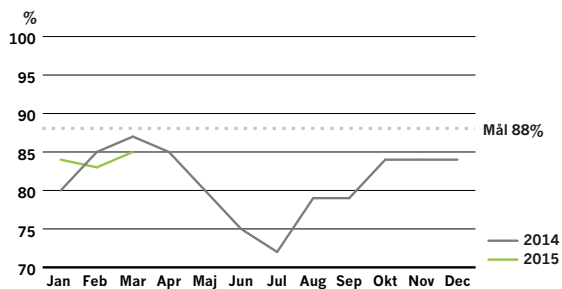
## Process & Produkt

SJ ska bedriva en kostnadseffektiv persontågstrafik som är säker, pålitlig och komfortabel utifrån kundernas behov. SJ ska också leva upp till de lagkrav och andra krav som ställs på bolaget. Vid val av färdssätt är hög punktlighet och tillförlitlighet viktiga faktorer. SJ har tillsammans med övriga aktörer i branschen en långsiktig målsättning på 95 procents punktlighet för all trafik till 2020. För att räknas som punktliga har både SJs fjärrtåg och SJs regionaltåg en toleransnivå för punktlighet på fem minuter, som bolagen inom järnvägsbranschen kom överens om under 2013. För att nå den gemensamma målsättningen deltar SJ aktivt i det branschgemensamma projektet TTT – Tillsammans för Tåg i Tid – som startade i augusti 2013. Projektet sträcker sig fram till 2020 då punktligheten för alla tåg skall ha

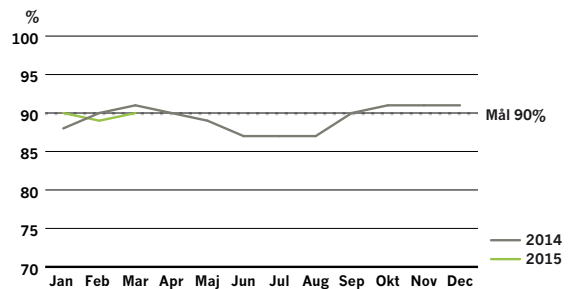
ökat från 90 till 95 procent med målsättningen att svenska tåg då ska vara de punktligaste i Europa. För att nå målet krävs bland annat investeringar i och underhåll av banor, uppgradering av tåg, kvalitetsavgifter, forskning och effektivare trafikledning.

Punktligheten för Regionaltåg var 89 procent (90) och för Fjärrtåg 84 procent (84) ackumulerat för kvartalet. Det är dock fortfarande en stor skillnad mellan SJs mest punktliga sträckor och de mest opunktliga. Bland övriga orsaker till försening, vilka SJ inte råder över, dominerade signalfel, växelfel samt nedrivna kontaktledningar. Läs gärna mer om punktligheten per linje i SJs vecko- och månadsrapporter på sj.se.

**Punktlighet fjärrtåg +5 minuter**



**Punktlighet regionaltåg +5 minuter**





# Rapport över totalresultat

KONCERNEN, MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Rullande 12 månader	Helår 2014
Nettoomsättning	2 223	2 225	9 064	9 065
Övriga rörelseintäkter	10	10	143	142
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2 234</b>	<b>2 235</b>	<b>9 207</b>	<b>9 208</b>
Personalkostnader	-715	-878	-2 809	-2 972
Av- och nedskrivningar	-214	-209	-891	-885
Övriga kostnader	-1 199	-1 250	-4 758	-4 809
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 129</b>	<b>-2 337</b>	<b>-8 458</b>	<b>-8 666</b>
Resultat från andelar i intressebolag	0	4	22	26
<b>Rörelseresultat</b>	<b>105</b>	<b>-98</b>	<b>771</b>	<b>568</b>
Ränteintäkter och liknande poster	7	14	41	49
Räntekostnader och liknande poster	-8	-15	-31	-39
<b>Resultat före skatt</b>	<b>104</b>	<b>-99</b>	<b>781</b>	<b>578</b>
Aktuell skatt	-23	32	-173	-118
<b>Periodens resultat</b>	<b>81</b>	<b>-66</b>	<b>608</b>	<b>460</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Kassaflödessäkringar	-1	-1	-13	-13
Finansiella tillgångar som kan säljas	-1	-1	-4	-4
Uppskjuten skatt	0	0	4	4
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>80</b>	<b>-68</b>	<b>595</b>	<b>447</b>
Moderbolagets aktieägares andel av periodens resultat	81	-66	608	460
Moderbolagets aktieägares andel av periodens totalresultat	80	-68	595	447
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	20	-17	152	115
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000	4 000

# Kommentarer till rapport över totalresultat

## Ekonomisk utveckling januari–mars 2015

### Intäkter

Koncernens intäkter under kvartalet uppgick till 2 234 MSEK (2 235). Rörelsens intäkter var i nivå med motsvarande period föregående år. Produktionsvolymen var i allt väsentligt jämförbar för kvartalen mellan åren.

Periodens intäkter för SJ AB var 6 MSEK lägre än föregående år, främst på grund av lägre intäkter för uthyrning av lok. Under kvartalet har tidigare kostnadsförda elavgifter i Danmark intäktsförts med 5 MSEK. Avyttringen av Linkon medförde 12 MSEK lägre externa intäkter första kvartalet mot samma period föregående år. Detta kompenseras dock av ökade övriga rörelseintäkter hos trafikdrivande dotterbolag.

Platsutbudet i mars var i nivå med i fjol på totalen. På båda storstadslinjerna är utbudet lägre, och då framförallt på linjen Stockholm-Göteborg. Under första kvartalet i år är beläggningen bättre jämfört med motsvarande period föregående år tack vare ökade resandevolymer, detta gäller i stort sett samtliga linjer avseende SJ AB. Yielden för SJ AB var lägre än föregående år under första kvartalet, beroende på att det är fortsatt fokus på att ta marknadsandelar.

### Kostnader

Koncernens kostnader under kvartalet uppgick till 2 129 MSEK (2 337), vilket är 208 MSEK, 9 procent, lägre än motsvarande kvartal föregående år. Under aktuellt kvartal 2014 avsattes 126 MSEK i en omstruktureringsreserv med anledning av det förbättringsprogram som SJ AB genomför i syfte att möta kommande konkurrens på marknaden och ett förändrat kundbehov. Som en följd av detta är kostnadsutfallet för aktuellt kvartal 2015 lägre, främst inom personalkostnader samt indirekta kostnader. Koncernens elkostnader var lägre än för motsvarande kvartal föregående

år, till följd av både lägre förbrukad volym samt lägre elpris. Infrastrukturkostnaderna ökade mot föregående år, vilket berodde på ökade avgifter från Trafikverket. Genomförda åtgärder samt en allmän återhållsamhet avseende övriga rörliga kostnader resulterade i lägre kostnader för kvartalet sammantaget vid jämförelse med föregående år.

### Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 105 MSEK (-98). Rörelsemarginalen blev för kvartalet 4,7 procent (-4,4). Ett starkt rörelseresultat förklaras främst av det förbättringsarbete som inleddes under 2014, vilket medfört att kostnadsbasen minskat och resandevolymer ökat. Under 2014 belastade moderbolaget resultatet i första kvartalet med en omstruktureringsreserv uppgående till 126 MSEK hänförlig till det förbättringsarbete som då inleddes. Aktuellt kvartal påverkades positivt till följd av en upplösning av tidigare lagd reserv relaterad till underhållskostnader. Underliggande rörelseresultat uppgick till 92 MSEK (28).

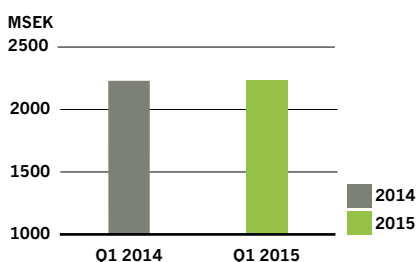
### Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -1 MSEK (-1). God avkastning i ränteförvaltningen samt en lägre nettoskuld än motsvarande period föregående år medför att finansnettot för kvartalet är i nivå med föregående års utfall.

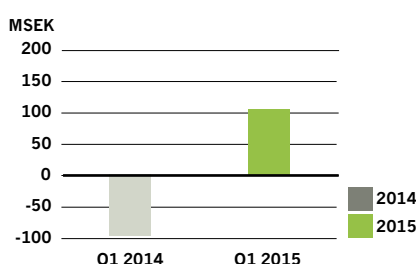
### Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till 104 MSEK (-99). Skatt på periodens resultat uppgick till -23 MSEK (32). Förändringen är främst hänförlig till ett starkt rörelseresultat. Periodens resultat uppgick till 81 MSEK (-66).

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat



# Rapport över finansiell ställning i sammandrag

KONCERNEN, MSEK	31 mars 2015	31 mars 2014	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	6 150	6 441	6 250
Immateriella tillgångar	260	319	236
Finansiella tillgångar	558	555	596
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 967</b>	7 315	7 083
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	8	10	8
Kortfristiga fordringar	687	870	615
Kortfristiga placeringar	1 025	1 171	760
Likvida medel	370	342	345
Anläggningstillgångar till försäljning	60	72	60
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 151</b>	2 464	1 788
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 118</b>	9 779	8 870
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>5 415</b>	4 893	5 335
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	184	197	170
Räntebärande skulder	705	1 122	709
Icke räntebärande skulder	1	19	0
Uppskjutna skatteskulder	391	234	377
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 282</b>	1 572	1 256
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Avsättningar	204	286	210
Räntebärande skulder	415	787	415
Icke räntebärande skulder	1 801	2 241	1 655
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 420</b>	3 314	2 279
<b>Summa skulder</b>	<b>3 703</b>	4 886	3 536
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 118</b>	9 779	8 870

# Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN, MSEK	31 mars 2015	31 mars 2014	31 dec 2014
<b>Ingående balans</b>	<b>5 335</b>	4 961	4 961
Periodens resultat	81	-66	460
Övrigt totalresultat för perioden	-1	-2	-13
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>80</b>	-68	447
Utdelning till aktieägare	0	0	-73
<b>Utgående balans</b>	<b>5 415</b>	4 893	5 335

# Kommentarer till rapport över finansiell ställning

## Tillgångar

### Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgår till 6 150 MSEK (6 250) och består till största delen av fordon. SJs tågflotta utgörs av SJ 3000, X2000, dubbel-däckare samt lok och personvagnar. Den enskilt största investeringen är i SJ 3000, en totalinvestering på 20 tågsätt om 2 256 MSEK. Tågintroduktionen av SJ 3000 är den mest framgångsrika i SJs historia, tågen har visat sig fungera mycket bra och är robusta i vinterklimat.

Arbetet med en genomgripande modernisering av SJ Snabbtåg av modell X2000 pågår. Periodens förändring är därför främst en följd av investeringar i pågående anläggningar inom upprustningsprojektet X2 Upgrade samt årets av- och nedskrivningar. Koncernens av- och nedskrivningskostnader uppgår till 214 MSEK. Ett beslut fattades under 2013 om en upprustning med en total uppskattad kostnad om 3,5 miljarder kronor avseende både teknik och komfort i de 36 X2000-tågsätten. Beslutet innebär att samtliga tågsätt, med sex vagnar vardera, kommer genomgå en omfattande upprustning som kommer förlänga livstiden till cirka 2035. Teknikinvesteringen uppgår till 1,4 miljarder kronor. Tidplanen för upprustningen är att de 36 tågsätten ska moderniseras under perioden 2016–2019 och sättas i trafik successivt under perioden när de är klara. Den tekniska uppgraderingen är mitt i konstruktionsfasen av det nya driv- och styrsystemet som kommer ge X2000 en driftsäkerhet i världsklass. Upphandlingen av en större komfortupprustning pågår. Anläggningstillgångar till försäljning per sista december uppgick till 60 MSEK.

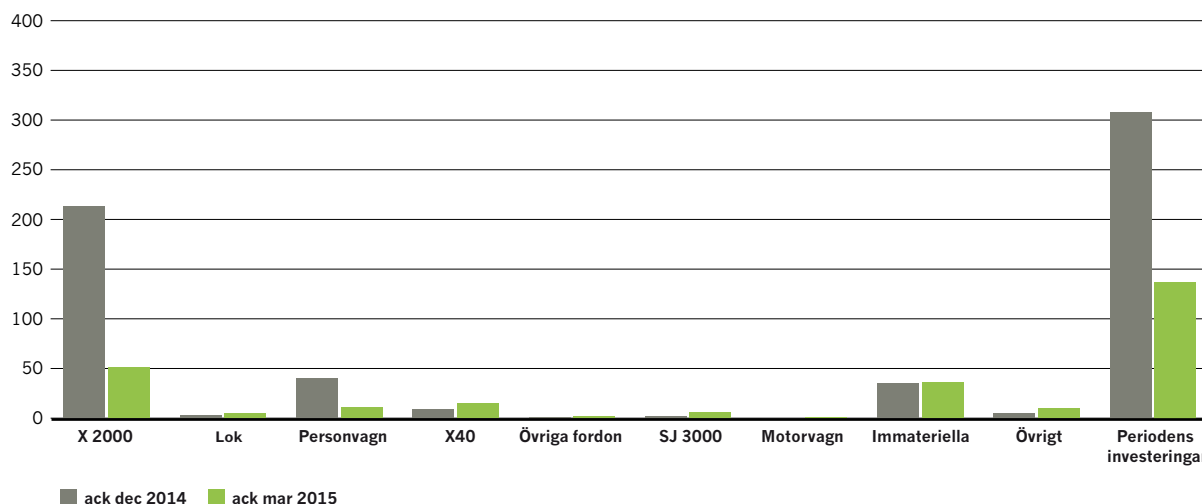
### Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 558 MSEK (596) och består till största del av räntebärande långfristiga fordringar. Dessa utgörs till övervägande del av depositioner i samband med leasingfinansiering med Nordea Finans Sverige AB. Delar av depositionen är bundna i långfristiga placeringar med återstående löptid upp till sex månader. Resterande del av koncernens finansiella anläggningstillgångar utgörs av placeringar för att garantera försäkringstekniska åtaganden. Dotterbolaget SJ Försäkring AB har placeringar i räntebärande värdepapper, varav totalt 192 MSEK (223) klassificeras som finansiell anläggningstillgång.

### Omsättningstillgångar

Kortfristiga placeringar har under perioden minskat med 265 MSEK.

Investeringar, tkr



## Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars 2015 till 5 415 MSEK (5 335). Eget kapital har stärkts till följd av ett positivt resultat för den aktuella perioden.

### Ägarkrav

SJs långsiktiga finansiella mål är avkastning på operativt kapital uppgående till minst 7 procent i genomsnitt samt en nettoskuldssättningsgrad på 0,5-1,0 på sikt. Vidare ska utdelning långsiktigt uppgå till mellan 30 och 50 procent av årets resultat. Avkastning på operativt kapital uppgår per mars 2015 till 15,7 procent (11,5). Koncernens räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 1 287 MSEK (1 277) och räntebärande tillgångar till 1 924 MSEK (1 672). Resultat före skatt uppgick till 104 MSEK (-99) medan operativt kapital uppgick till 4 909 MSEK (4 953). Storleken på koncernens operativa kapital har minskat med cirka 200 MSEK under det senaste året till följd av bland annat rörelsekapitalförändringar och försäljning av dotterbolaget Linkon AB under slutet av 2014. Avskrivningarna har varit högre än investeringstakten vilket också har påverkat det operativa kapitalet. Eget kapital har ökat som

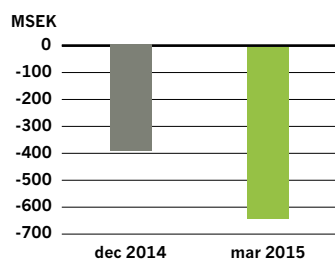
en följd av ett positivt resultat medan koncernens finansiella nettoskuld har fortsatt att minska. Finansiering av det operativa kapitalet sker nu uteslutande med eget kapital, vilket reflekteras av att måttet nettoskuldssättningsgrad uppgår till -0,12 vilket motsvarar en nettokassa om 637 MSEK i SJ koncernen.

## Skulder

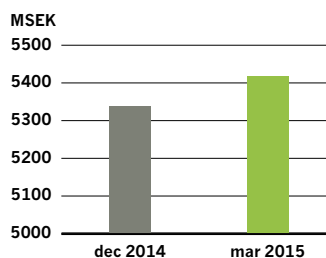
### Räntebärande skuld

Per den 31 mars 2015 var koncernens nettokassa 637 MSEK, att jämföra med en nettokassa om 396 MSEK vid utgången av 2014. Koncernens räntebärande skulder uppgår till 1 121 MSEK (1 124) och utgörs huvudsakligen av betalningsåtaganden för SJs finansiella leasingkontrakt samt under 2012 upptagna lån om 800 MSEK avseende finansiering av SJ 3000. Av de räntebärande skulderna är 705 MSEK (709) långfristiga och 415 MSEK (415) kortfristiga, vilket avser de delar av skulden som förfaller till betalning inom ett år. Den genomsnittliga löptiden för utestående skulder uppgick till 46 månader (38). Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 14 månader (13).

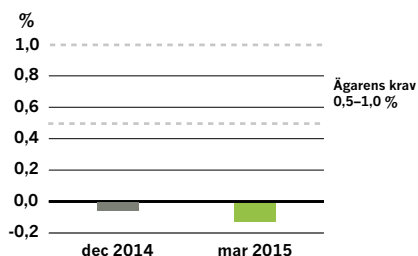
### Nettoskuld



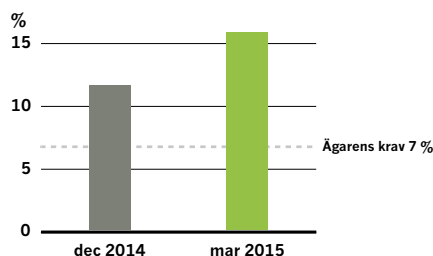
### Eget kapital



### Nettoskuldssättningsgrad



### Avkastning operativt kapital



Nettoskuldssättningsgrad

**-0,12**

Avkastning operativt kapital

**15,7 %**

# Kassaflödesanalys

KONCERNEN, MSEK	Jan–mars 2015	Jan–mars 2014	Rullande 12 månader	Helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	104	-99	781	578
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	216	325	620	741
- Av- och nedskrivningar	214	209	890	885
- Förändring avsättningar	10	123	-94	19
- Realisationsvinst/förlust	0	4	-129	-125
- Förändring övrigt	-8	-6	-25	-12
- Resultat från andelar i intressebolag	0	-4	-22	-26
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>319</b>	<b>226</b>	<b>1 400</b>	<b>1 320</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0	-2	0	-1
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-79	-143	63	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	153	447	-333	-43
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>393</b>	<b>528</b>	<b>1 131</b>	<b>1 267</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-101	-273	-521	-693
Förvärv av immateriella tillgångar	-36	-35	-136	-135
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	146	146
Försäljning av aktier och andelar	0	13	78	91
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	-1	-	-18	-17
Kortfristiga placeringar	-226	32	207	465
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-364</b>	<b>-262</b>	<b>-244</b>	<b>-143</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av checkräkningskredit	0	-3	3	0
Amortering av leasingskuld	-4	-	-791	-787
Utdelning	0	-	-73	-73
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-861</b>	<b>-860</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>25</b>	<b>262</b>	<b>28</b>	<b>265</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>345</b>	<b>80</b>	<b>345</b>	<b>80</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>370</b>	<b>342</b>	<b>373</b>	<b>345</b>

## Kommentarer till koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 393 MSEK (528) och påverkas av ett positivt rörelse-resultat samt en ökning av främst kortfristiga skulder men även en ökning av kortfristiga fordringar.

Justerat för ej kassaflödespåverkande poster såsom avskrivningar 214 MSEK (209), reavinsten från försäljning av anläggningstillgångar 0 MSEK (4), förändring avsättningar 10 MSEK (123), resultat från andelar i intressebolag 0 MSEK (-4) samt övriga poster -8 MSEK (5) uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till 319 MSEK (226).

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar har skett i SJ AB och uppgår till 137 MSEK

(308) varav 91 MSEK (268) avser investeringar i fordon. Förändringen i immateriella tillgångar uppgår till 36 MSEK (35) och är utveckling av olika IT system. Övriga investeringar uppgår till 10 MSEK (5). Periodens förändring av kortfristiga placeringar uppgår till -226 MSEK (32). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till -364 MSEK (-263).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -4 MSEK (-3). Likvida medel per 31 mars uppgår till 370 MSEK (342). Periodens kassaflöde uppgår till 25 MSEK (262).

# Resultaträkning i sammandrag

MODERBOLAGET, MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Rullande 12 månader	Helår 2014
Nettoomsättning	1 473	1 477	6 140	6 143
Övriga rörelseintäkter	17	19	171	173
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 490</b>	<b>1 496</b>	<b>6 311</b>	<b>6 317</b>
Personalkostnader	-424	-568	-1 652	-1 797
Av- och nedskrivningar	-214	-202	-870	-858
Övriga kostnader	-765	-846	-3 150	-3 231
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 403</b>	<b>-1 617</b>	<b>-5 673</b>	<b>-5 886</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>87</b>	<b>-121</b>	<b>638</b>	<b>431</b>
Resultat från dotterbolag	0	-	-31	-31
Resultat från intressebolag	-	12	34	34
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	4	12	56	63
Räntekostnader och liknande kostnader	-8	-16	-32	-40
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>-112</b>	<b>664</b>	<b>457</b>
Aktuell skatt	-23	30	-171	-118
<b>Periodens resultat</b>	<b>61</b>	<b>-82</b>	<b>494</b>	<b>339</b>

# Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGET, MSEK	31 mars 2015	31 mars 2014	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	6 210	6 511	6 310
Immateriella anläggningstillgångar	258	186	235
Finansiella anläggningstillgångar	497	538	505
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 965</b>	<b>7 236</b>	<b>7 050</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	8	10	8
Kortfristiga fordringar	672	998	611
Kortfristiga placeringar	1 025	1 161	760
Kassa och bank	370	342	345
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 075</b>	<b>2 511</b>	<b>1 724</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 040</b>	<b>9 747</b>	<b>8 774</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>5 125</b>	<b>4 728</b>	<b>5 066</b>
<b>Skulder</b>			
Avsättningar	679	565	618
Långfristiga skulder	707	1 141	709
Kortfristiga skulder	2 529	3 312	2 380
<b>Summa skulder</b>	<b>3 915</b>	<b>5 018</b>	<b>3 708</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 040</b>	<b>9 747</b>	<b>8 774</b>

# Kommentarer till moderbolagets resultat- och balansräkning

I moderbolagets verksamhet ingår tågtrafik samt huvudkontorets funktioner. Trafikintäkter utgör den dominerande intäktskällan. Nettoomsättningen i moderbolaget SJ AB uppgick första kvartalet 2015 till 1 473 MSEK (1 477). Övriga rörelseintäkter under första kvartalet 2015 bestod av erhållna försäkringsersättningar. Minskade personalkostnader till följd av organisationsförändringar och minskade övriga kostnader medför ett stärkt rörelseresultat med 207 MSEK för första kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år.

Resultatet före skatt uppgick till 83 MSEK (-112). Periodens resultat uppgick till 61 MSEK (-82). Eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 5 125 MSEK (4 728). Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 2 698 (2 876). Moderbolaget SJ ABs resultat- och balansräkning i sammandrag framgår av sidan 15 i denna rapport.



# Noter

## NOT 1: RÖRELSESEGMENT

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

### 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
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 490</b>	<b>771</b>	<b>11</b>	<b>-38</b>	<b>2 234</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>104</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>9 040</b>	<b>804</b>	<b>333</b>	<b>-1 060</b>	<b>9 118</b>
<b>Skulder</b>	<b>3 915</b>	<b>546</b>	<b>161</b>	<b>-919</b>	<b>3 703</b>

### Januari–mars 2014

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 463	760	12	0	2 235
Intäkter från interna transaktioner	33	0	62	-95	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 496</b>	<b>761</b>	<b>73</b>	<b>-95</b>	<b>2 235</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-112</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>-7</b>	<b>-99</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>9 747</b>	<b>747</b>	<b>727</b>	<b>-1 441</b>	<b>9 779</b>
<b>Skulder</b>	<b>5 018</b>	<b>626</b>	<b>469</b>	<b>-1 227</b>	<b>4 886</b>

### Rullande 12 månader

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	6 198	2 976	32	–	9 207
Intäkter från interna transaktioner	112	3	178	-293	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 311</b>	<b>2 979</b>	<b>210</b>	<b>-293</b>	<b>9 207</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>652</b>	<b>136</b>	<b>15</b>	<b>-23</b>	<b>780</b>

### Januari–december 2014

MSEK	SJ AB	Trafikdrivande dotterbolag	Övriga dotterbolag	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	6 198	2 966	44	–	9 208
Intäkter från interna transaktioner	118	3	228	-349	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 317</b>	<b>2 968</b>	<b>272</b>	<b>-349</b>	<b>9 208</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>457</b>	<b>127</b>	<b>24</b>	<b>-30</b>	<b>578</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>8 774</b>	<b>712</b>	<b>345</b>	<b>-960</b>	<b>8 870</b>
<b>Skulder</b>	<b>3 708</b>	<b>475</b>	<b>172</b>	<b>-819</b>	<b>3 536</b>

## NOT 2: EVENTUALFÖRPLIKTELSE

I samband med upptagande av lån från Nordea och Nordiska Investeringsbanken i oktober 2012 ställdes nio SJ 3000 tåg som säkerhet. Redovisat värde för dessa tåg per den 31 mars 2015 uppgick till 827 MSEK (845 MSEK per den 31 december 2014). Redovisat värde för dessa upptagna lån uppgick per den 31 mars 2015 till 718 MSEK (722 MSEK per den 31 december 2014).

**NOT 3: UPPLYSNING OM VERKLIGA VÄRDEN AVSEENDE FINANSIELLA INSTRUMENT**

Koncernen MSEK	Kategori	Värdering	31 mars 2015		31 mars 2014		31 dec 2014	
			Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Anläggningstillgångar</b>								
Depositioner	Hålles till förfall	Upplupet anskaffningsvärde	173	173	188	188	173	173
Andra långfristiga fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	356	356	364	364	394	394
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>			<b>529</b>	<b>529</b>	<b>552</b>	<b>552</b>	<b>567</b>	<b>567</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>								
Kundfordringar och andra fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	417	417	564	564	404	404
Kortfristiga placeringar								
Företagscertifikat	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	45	45	10	10	45	45
Obligationer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde	980	980	1 161	1 161	715	715
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>			<b>1 442</b>	<b>1 442</b>	<b>1 735</b>	<b>1 735</b>	<b>1 164</b>	<b>1 164</b>
<b>Likvida medel</b>								
<b>Kassa och Bank</b>	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	370	370	342	342	345	345
<b>Summa likvida medel</b>			<b>370</b>	<b>370</b>	<b>342</b>	<b>342</b>	<b>345</b>	<b>345</b>
<b>Derivat</b>								
Ränteswapar	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde	-18	-18	-8	-8	-18	-18
Valutaterminer	Ekonomisk säkring som innehas för handel	Verkligt värde	0	0	1	1	0	0
<b>Summa Derivat</b>			<b>-18</b>	<b>-18</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Leasingskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	403	403	1 152	1 152	403	403
Banklån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	718	718	756	756	722	722
Leverantörsskulder och andra skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	514	514	820	820	506	506
Övriga skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	235	235	347	347	229	229
<b>Summa finansiella skulder</b>			<b>1 870</b>	<b>1 870</b>	<b>3 075</b>	<b>3 075</b>	<b>1 860</b>	<b>1 860</b>

**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 2015	31 mars 2014	31 dec 2014
Hierarki 1	-	-	-
Hierarki 2	1 363	1 528	1 136
Hierarki 3	-	-	-
<b>Summa finansiella instrument värderade till verkligt värde</b>	<b>1 363</b>	<b>1 528</b>	<b>1 136</b>

# Övrig information – koncernen

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2014 är till största del oförändrad, och för utförlig beskrivning hänvisas till SJ Års- och Hållbarhetsredovisning 2014.

För den regionala tågtrafiken i Mälardalen har Stockholms läns landsting (SLL) beslutat om allmän trafikplikt för stornätet för perioden 2016-2029. Detta inkluderar även trafik där kommersiell trafik är möjlig och kommer utföras, vilket SJ anser strider mot kollektivtrafiklagen. SJ har därför överklagat detta beslut i somras. SJ har under hösten förklarat att överklagandet ligger fast, men har också öppnat för att i dialog med SLL och regionen se hur den nya trafiken ska genomföras och vilken den kommersiella trafikens roll ska vara, både under övergångsperioden fram till 2019 men även på längre sikt. I december meddelade förvaltningsrätten att den inte hade något att invända mot Stockholms läns landstings beslut. SJ överklagade per den 15 januari 2015 domen till kammarrätten.

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 14 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 i Stockholm, som i maj 2014 meddelade prövningstillstånd. Skriftväxling har pågått mellan parterna under hösten 2014. Konkurrensverket har därvid framställt yrkande om att kammarrätten ska inhämta förhandsavgörande från EU-domstolen. Kammarrätten har i början av 2015 avslagit Konkurrensverkets begäran om förhandsavgörande från EU-domstolen. Parterna har därefter slutfört sin respektive talan och målet ligger nu för avgörande hos kammarrätten. Om det blir ett utslag med innebörd att SJ är upphandlingsskyldigt enligt LUF kan det medföra tidsutdräkt och därmed kostnadsökningar i bolagets framtida upphandlingar.

## Redovisningsprinciper

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

## Ändrade redovisningsprinciper

SJ använder sig av samma redovisningsprinciper såsom principerna beskrivs i SJ Års- och Hållbarhetsredovisning 2013 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som ska tillämpas från och med den 1 januari 2014.

## IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument utgiven i november 2009 introducerar nya krav för klassificering och värdering av finansiella tillgångar. I oktober 2010 ändrades IFRS 9 med krav för klassificering och värdering av finansiella skulder samt bortbokning. I december 2011 ändrades IFRS 7 vilket innebär utökade upplysningskrav i den period när IFRS 9 tillämpas för första gången. I november 2013 utkom IASB med IFRS 9 Säkringsredovisning. Tidpunkten för obligatorisk tillämpning av IFRS 9 har också tagits bort från standarden (tidigare 1 januari 2015). Företagsledningens bedömning är att tillämpningen av IFRS 9 kan påverka de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna vad gäller koncernens finansiella tillgångar och skulder. Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 9 och kan därför ännu inte kvantifiera effekterna.

## IFRS 12 Upplýsningar om andelar i andra företag

Standarden behandlar upplýsningar om andelar i dotterbolag, intressebolag och andra bolag. Upplýsningarna är omfattande och ska hjälpa läsaren av den finansiella rapporten att bedöma vilken påverkan innehavet i andra enheter kan utgöra. Upplýsningar som ska lämnas är bland annat vilket bestämmande inflytande som finns och vilka väsentliga bedömningar eller antaganden som gjorts. Det ska även informeras vilka samarbetsarrangemang som föreligger. Standarden trädde i kraft 1 januari 2014 inom EU. IFRS 12 har inte någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

# Försäkran

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

Stockholm den 29 april 2015

Jan Sundling  
Styrelsens ordförande

Crister Fritzon  
Verkställande direktör

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

## Rapporttillfällen

Delårsrapport januari–juni: 12 augusti 2015  
Delårsrapport januari–september: 20 oktober 2015  
Bokslutskommuniké januari–december: februari 2016

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

### Vision

Ett SJ att lita på och längta till.

### Affärsidé

SJ ska erbjuda marknads 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.

### Kärnvärden

Pålitligt, enkelt, mänskligt och härligt.

### SJ-koncernen

- 1 450 dagliga tågavgångar, dels i egen regi och dels i samhällsfinansierad kollektivtrafik.
- Drygt 4 500 medarbetare bidrar till att erbjuda resenärerna Sveriges mest hållbara resa.

**SJs övergripande mål är att vara en hållbar järnvägsoperatör i Sverige.**

Målsättningen kan konkretiseras i fyra huvudpunkter;

- Det ska vara tryggt och säkert att åka med SJ.
- SJ ska säkerställa en grundläggande leverans kvalitet där punktlighetsarbetet har hög prioritet.
- Kunden ska välja SJ i första hand.
- SJ ska leva upp till ägarnas finansiella och icke-finansiella krav.

# Definitioner

## Avkastning på eget kapital

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

## Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (rullande 12 månader) dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

## Beläggningsgrad

Relationen mellan personkilometer totalt och platskilometer i procent.

## EFQM

Europeisk kvalitetsmodell för verksamhetsutveckling som SJ använder för att mäta var vi befinner oss i förhållande till vision och uppsatta mål.

## Egentrafik

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

## Entreprenadtrafik

Trafik som SJ bedriver på uppdrag av regionala kollektivtrafikmyndigheter.

## Kortfristiga placeringar

Begreppet kortfristiga placeringar i balansräkningen för moderbolaget avser placeringar med en löptid på mellan 0 och 360 dagar. För koncernen avses räntebärande placeringar med en löptid på mellan 91 och 360 dagar. Även längre obligationer som innehas för handel ingår i kortfristiga placeringar oavsett löptid.

## Likvida medel

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

## Miljöindex

Mäts löpande i ombordundersökningen och visar hur miljömedvetet kunderna anser att SJ är.

## Nettoskuld

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

## Nettoskulsättningsgrad

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar i förhållande till eget kapital.

## Nöjd kundindex (NKI)

Mått på hur nöjd en resenär är som kund hos SJ med hänsyn till sina samlade reseupplevelser med SJ de senaste 12 månaderna.

## Operativt kapital

Genomsnittligt eget kapital och nettoskuld.

## Punktlighet

Definieras för fjärrtåg och regionaltåg som rätt tid plus 5 minuter.

## Regularitet

Andel tåg som avgår från utgångsstation och kommer fram till slutstation enligt den plan som gäller två dygn innan trafikdygn.

## Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

## Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.

## Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

## Soliditet

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

## Sysselsatt kapital

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

## Här är SJs tåg



### SJ 3000 (X55)

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



### X2000 (X2)

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



### Regina (X50-X52)

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



### InterCity och Nattåg

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



### Dubbeldäckare (X40)

Snabbgående och mjukbromsande tvåvåningståg. Dubbeldäckaren används för regionala resor med många stopp på vägen.  
**Maxhastighet:** 200 km/h.  
**Längd:** 53 eller 80 meter.  
**Mat och dryck:** Ingen bistro.  
**I trafik:** Sedan 2005.  
**Fritt wi-fi.**



### Regionaltåg (X12)

Motorvagnståg för korta och medellånga sträckor i regional trafik.  
**Maxhastighet:** 160 km/h.  
**Längd:** 50 meter.  
**Mat och dryck:** Ingen bistro.  
**I trafik:** Sedan 1991. 4 av 7 fordon upprustade 2012-2013.

## Trafiksäkerhetsindex

Värdering av inträffade trafiksäkerhetsrelaterade olyckor satt i relation till produktionsvolymen.

## Varumärkesindex (VMI)

Mått på hur SJ uppfattas hos allmänheten utifrån våra värdeord pålitligt, enkelt, mänskligt och härligt.

## Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

## Yield

Egentrafikintäkter SJ Biljetter inklusive THM periodkort (exklusive bokningsavgifter) dividerat med personkilometer totalt.