Q3 13

Delårsrapport
Januari–september 2013

Resultat före skatt

284 MSEK

Punktlighet Fjärrtåg, +15 minuter

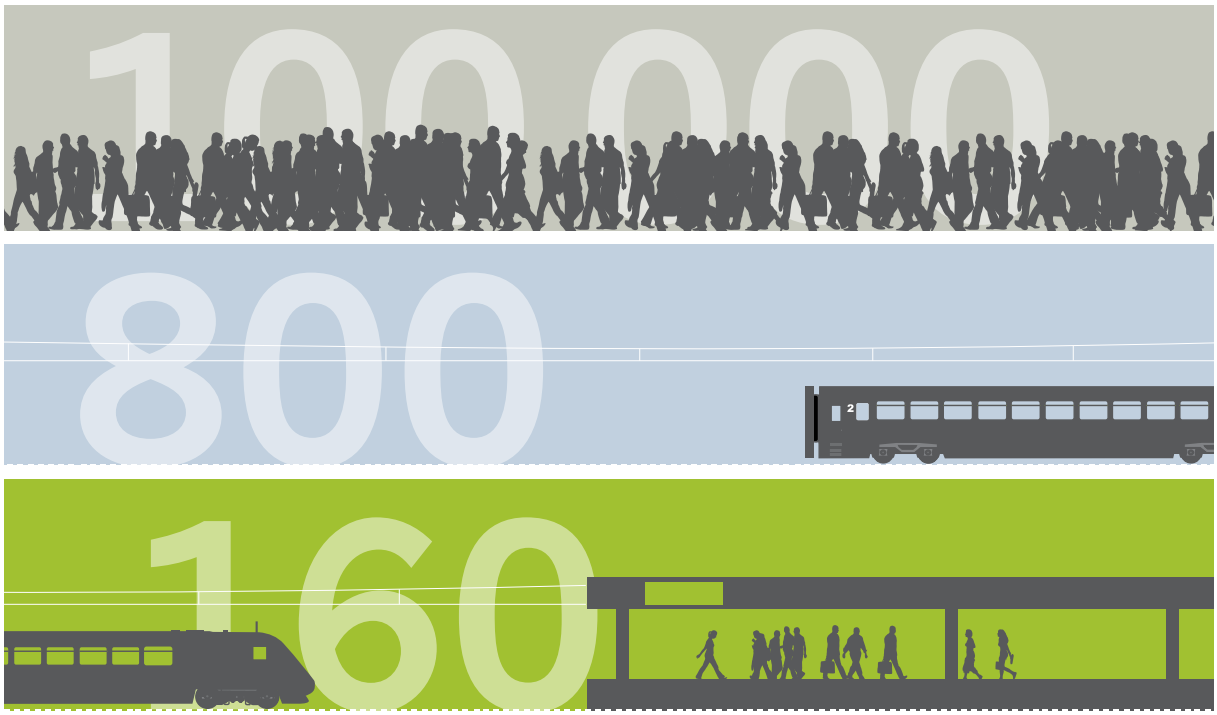
91 %

Punktlighet Regionaltåg, +5 min

89 %

Innehåll

Väsentliga händelser	3
Nyckeltal – koncernöversikt	4
Vd har ordet	5
Ansvarsfull verksamhet	6
Verksamhet och marknad	8
Rapport över totalresultat	9
Kommentarer till rapport över totalresultat	10
Rapport över finansiell ställning i sammandrag	12
Rapport över förändring i eget kapital	12
Kommentarer till rapport över finansiell ställning	13
Kassaflödesanalys	15
Kommentar kassaflödesanalys	15
Resultaträkning i sammandrag, moderbolag	16
Kommentarer moderbolaget	17
Noter	18
Övrig information – koncernen	21
Försäkran	22
Pressmeddelanden	23
Definitioner	24



Varje dag reser cirka 100 000 resenärer med SJ på 800 avgångar som anländer till 160 stationer.

Delårsrapport januari–september 2013

Delårsrapport januari–september

- Koncernens nettoomsättning ökade till MSEK 6 720 (6 202)
- Koncernens resultat uppgick till MSEK 214 (282)
- Koncernens avkastning på eget kapital uppgick till 8,3 % (10,3)
- Soliditeten uppgick till 52,0 % (50,1)

Väsentliga händelser under januari–september

Positiv resultatutveckling
Koncernens underliggande resultat för perioden stärktes gentemot samma period föregående år, där en vitesersättning medförde en positiv engångseffekt om MSEK 156. En utökad verksamhet i koncernen, ökad yield på snabbtågssträckan Köpenhamn/Malmö–Stockholm i kombination med kostnadsbesparingar i främst moderbolaget har påverkat resultatutvecklingen i positiv riktning.

SJ moderniserar tåg för miljarder
SJ fattade beslut om att rusta upp de 36 tågsätt med SJ 2000-tåg som finns i fordonsflottan. Upprustningen omfattar såväl teknisk prestanda som komfort, och en upphandling kommer att ske till hösten.

Negativ resultatutveckling i intressebolag
SJs intressebolag Botniatåg AB har haft en negativ resultatutveckling, och reservering för SJs åtagande gentemot bolaget har påverkat periodens resultat med MSEK 35.

Köp av resa direkt i mobilen
75 procent av SJs biljetter säljs via digitala kanaler. Från och med mars kan alla kunder köpa resan direkt i den uppdaterade mobilappen Min resa.

Verksamheten expanderar
Under perioden ökade koncernens intäkter med 8 procent, främst till följd av verksamheten i dotterbolaget SJ Götalandståg AB i kombination med att dotterbolaget Stockholmståg KB haft utökad verksamhet. Under maj månad tog Stockholmståg KB över verksamheten med 500 personer avseende stationsvärdar, en verksamhet som tidigare bedrivits med hjälp av underentreprenad.

Förändringar i SJs koncernledning
Som ett led i den omorganisation som skett, har Thomas Silbersky rekryterats som ny marknads- och försäljningsdirektör samt Helga Baagøe som ny kommunikationsdirektör. Erica Kronhöffer innehar den nyinrättade positionen som hållbarhetschef i koncernledningen.

SJ 3000 fyller 1 år
Under februari månad sattes det sista av 20 beställda tågsätt i trafik. Det nya snabbtåget har nu varit i trafik i ett år och trafikintroduktionen har varit mycket lyckad.

Tredje kvartalet 2013

- Koncernens nettoomsättning ökade till MSEK 2 198 (2 076)
- Koncernens resultat uppgick till MSEK 125 (216). Kvartalet för 2012 påverkades av en positiv engångseffekt om MSEK 156

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Ökad konkurrens i tågplan 2014
Den 20 september presenterades tågplanen för 2014, med start den 15 december, av Trafikverket. Ökad konkurrens, främst på sträckan Stockholm–Göteborg, var den mest betydande förändringen.

Ny långsiktig strategi för SJ
SJs styrelse antog i juni en ny långsiktig strategi för att möta förändringar i marknadsförutsättningar och kunders behov. Under kvartalet har strategin konkretiserats ytterligare, och förändringsarbetet framåt kommer att medföra besparingsåtgärder på 10-15 procent av nuvarande kostnadsmassa.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet, fortsättning

SJ gör comeback på Västkustbanan
Från och med den 15 december gör SJ comeback och trafikerar åter sträckan Göteborg–Halmstad–Helsingborg–Lund och Malmö. Det blir sju tåg om dagen i vardera riktningen.

SJ förenklar gränsen för försening
Förändringen är en del av branschens gemensamma satsning, och innebär att kraven för vad som ses som en försening för SJs Fjärrtåg justeras från femton till fem minuter med start 1 september. Därmed mäts samtliga av SJs tåg med en enhetlig förseningsgräns från detta datum.

Brand på tåg orsakade stora förseningar
En brand medförde att ett tåg på väg från Stockholm till Göteborg fick evakueras med stora förseningar som följd.

IT-attack slog till mot ett flertal stora företag
Flertalet IT-attacker mot bland annat SJ under kvartalet medförde stora problem med att boka via internet, köpa och hämta ut biljetter i biljettautomaterna.

SJ förbättrar mobil och webb för kunderna
En ny lösning underlättar för SJs kunder vid on-line biljettbokningar och förbättrar SJs förmåga att omedelbart lösa kundernas problem i samband med biljettförsäljning.

Nyckeltal

Koncernen

	Juli–sep 2013	Juli–sep 2012	**Jan–sep 2013**	Jan–sep 2012	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009
Rörelsens intäkter, MSEK	**2 241**	2 236	**6 858**	6 363	8 664	8 097	8 717	8 790
varav nettoomsättning	**2 198**	2 076	**6 720**	6 202	8 504	8 038	8 627	8 741
Rörelsens kostnader, MSEK	**-2 054**	-1 954	**-6 527**	-5 993	-8 188	-8 034	-8 270	-8 163
Rörelseresultat, MSEK	**177**	282	**296**	370	467	60	439	629
Resultat före skatt, MSEK	**175**	294	**284**	392	498	38	406	622
Periodens resultat, MSEK	**125**	216	**214**	282	471	36	294	460
Resultat per aktie, SEK	**31**	54	**54**	70	118	9	73	115
Periodens kassaflöde, MSEK	**17**	-6	**-229**	100	272	1	-438	1
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	**114**	47	**305**	530	803	869	844	597
Medelantalet anställda	**5 139**	4 248	**5 008**	4 248	4 299	4 041	4 262	4 439
Marginaler								
Rörelsemarginal, %	**7,9**	12,6	**4,3**	5,8	5,4	0,7	5,0	7,2
Vinstmarginal, %	**7,8**	13,1	**4,1**	6,2	5,7	0,5	4,7	7,1
Kapitalstruktur vid periodens utgång								
Eget kapital, MSEK	**4 955**	4 691	**4 955**	4 691	4 886	4 419	4 486	4 306
Sysselsatt kapital, MSEK	**7 076**	7 159	**7 076**	7 159	7 111	7 093	7 302	8 591
Räntebärande nettoskuld, MSEK	**291**	920	**291**	920	693	1 106	1 144	942
Skuldsättningsgrad, ggr	**0,4**	0,5	**0,4**	0,5	0,4	0,5	0,6	1,0
Soliditet, %	**52,0**	50,1	**52,0**	50,1	51,1	49,6	48,4	41,0
Avkastningsmått								
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	**6,3**	10,0	**6,3**	10,0	8,0	1,7	6,2	9,6
Avkastning på eget kapital, % *	**8,3**	10,3	**8,3**	10,3	10,3	0,8	6,7	11,2

* beräknas på rullande 12 månader

Vd har ordet:
Med fullt fokus på SJs förbättringsarbete

SJs ekonomi fortsätter att utvecklas i positiv riktning. Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 6 procent och för hela perioden med 8 procent. Det lägre resultatet jämfört med motsvarande period och kvartal föregående år förklaras huvudsakligen av en postiv engångpost på 156 miljoner kronor, som SJ erhöll i september 2012. Rensat från denna är resultatet för tredje kvartalet 65 miljoner kronor bättre än motsvarande kvartal 2012. Resultatet för delårsperioden är på samma sätt 88 miljoner kronor bättre. Trots koncernens resultatförbättring återstår mycket arbete för att säkerställa en långsiktig stabil lönsamhet.

Nästa år möter SJ för första gången konkurrens på paradsträckan Stockholm–Göteborg. Den ökade konkurrens som nu kommer med fler tågoperatörer stärker hela tågbranschen. Fler tågresor skapar ett mera hållbart samhälle samtidigt som valmöjligheten och utbudet för kunden ökar - flera människor kan ställa bilen och välja bort flyget. För SJs del innebär detta att vi måste fortsätta att utveckla kunderbjudandet och vässa företaget ytterligare för att möta denna konkurrens. Det kommer att krävas stora förändringar för att vara konkurrenskraftig och lönsam på en numera helt avreglerad tågmarknad.

SJ är just nu inne i ett omfattande och flerårigt förändringsarbete som syftar till att SJ även i fortsättningen skall vara resenärernas förstahandsval och att vi dessutom skall locka till oss nya kunder. Detta kommer att bli en stor utmaning för oss. Förändringsarbetet utgår ifrån vår strategiplan som SJs styrelse fattat beslut om i juni i år, med konkreta aktiviteter kopplat till vår affärplan som kommer att löpa mellan 2014–2016. Vi skall skapa förutsättningar för framtiden genom att bland annat investera i nya fordon, stärka ledarskapet och sänka våra kostnadsnivåer i storleksordningen 10–15 procent. Vår förmåga att möta kommande konkurrens inom samtliga våra tjänsteområden måste bli bättre.

När människor väljer färdsätt är hög punktlighet och tillförlitlighet avgörande faktorer. Nyligen startade det branschgemensamma projektet Tillsammans för Tåg i Tid, som sträcker sig fram till 2020. Då skall punktligheten för alla tåg ökat från 90 till 95 procent med målsättningen att svenska tåg då skall vara de punktligaste i Europa.

SJs långsiktiga målsättning är att nå 95 procents punktlighet för alla tåg räknat med en toleransnivå på högst fem minuters försening. Detta gäller från och med september 2013 och redovisas på vår hemsida. Vi kommer börja följa den nya toleransnivån på årsbasis från och med årsskiftet. Punktligheten för regionaltåg var 89 (91) och för fjärrtåg 91 (93) under årets första nio månader, räknat med högst fem respektive 15 minuters försening. Ett antal större infrastrukturella händelser har inträffat under perioden vilka fått stor påverkan på utfallet. Vårt arbete mot ökad robusthet fortsätter men vi har långt kvar innan en tillfredsställande nivå uppnåtts.

Tidtabellen för 2014 slogs fast av Trafikverket den 20 september. I synnerhet är vi nöjda med att återuppta trafiken längs Västkustbanan. Med start den 15 december trafikerar våra snabbtåg återigen sträckan Göteborg-Halmstad–Helsingborg–Lund–Malmö med sju dagliga avgångar. Vi är glada över att åter kunna erbjuda alla i västra och södra Sverige bekväma och snabba transporter i vardagen och på fritiden.

Stockholm 24 oktober 2013

Crister Fritzson
Verkställande direktör

Ansvarsfull verksamhet

Genom att driva SJs verksamhet ansvarsfullt och hållbart skapas konkurrenskraft, effektivitet och lönsamhet. För SJ, och samhället, skapas därmed ett långsiktigt uthålligt värdeskapande. Under föregående år utvecklade SJ sitt arbete så att de sociala, miljömässiga och ekonomiska perspektiven kopplas till koncernens styrkort. Som stöd för verksamhetsutveckling använder vi ramverket The EFQM Excellence Model. Modellen bygger på ett antal kriterier som är centrala i arbetet med att förbättra verksamhetens kvalitet: medarbetare, process & produkt, partnerskap & resurs, samhälle, kund samt finans. Inom varje perspektiv har strategiska måltal fastställts. Med hjälp av modellen kan vi mäta var SJ befinner sig i förhållande till vision och uppsatta mål. Kvalitets- och miljöarbetet är en central del i SJs kundlöfte, och nära hälften av SJs kunder väljer tåget av miljöskäl. Som ett led i SJs strävan att vara transparent redovisas utfall på ett antal strategiska nyckeltal i koncernens delårsrapporter.

Strategiska nyckeltal för ansvarsfull verksamhet

		MÅL 2013	JAN–SEP 2013	UTFALL 2012
MEDARBETARE				
	Sjukfrånvaro, månadsvis R12, %	**4,3**	**5,5**	**4,3**
	Medarbetarindex, årsvärde	**64**	**-**	**61**
KUND				
	Nöjd Kund Index, NKI, R12	**63**	**60**	**60**
	Net Promoter Score, R12	**20**	**18**	**17**
PROCESS & PRODUKT				
	Punktlighet fjärrtåg,+15, % R12	**95**	**91**	**91**
	Punktlighet regionaltåg +5 , % R12	**95**	**89**	**90**
	Beläggningsgrad, % R12	**54**	**53**	**55**
	Regularitet, % R12	**98**	**97**	**96**

Organisation och medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgår per 30 september 2013 till 5 139 (4 292) fördelat på 3 017 (2 986) i moderbolaget SJ AB samt 2 122 (1 306) för medarbetare i koncernens dotterbolag. Ökningen kan hänföras till dotterbolaget SJ Götalandståg AB, samt att Stockholmståg KB ökade antalet anställda med 500 personer den 1 maj.

Den 25 september började den årliga medarbetarundersökningen för SJs medarbetare. Flera förändringar har skett jämfört med tidigare års undersökning. Främst är det enkätens fokus om förutsättningar i det dagliga arbetet och hur möjligheter att hantera arbetsuppgifterna ser ut. Nya ledarprinciper har fastställts och lyder; Ledare på SJ Inspirerar, Ledare på SJ agerar Modigt, Ledare på SJ agerar Kundorienterat, Ledare på SJ agerar Affärsmässigt, Ledare på SJ Bryr sig.

SJ har under flera år sett en positiv utveckling vad gäller koncernens sjukfrånvaro. Sjukfrånvaron har dock ökat under perioden. Enligt försäkringskassans statistik är trenden den samma och man ser ett ökat sjuktal generellt sett i hela Sverige. För SJ ser man en högre sjukfrånvaro framförallt bland åkande medarbetare och det är främst de långa sjuktalen som ökat. Åtgärder för att komma tillrätta med den ökade sjukfrånvaro pågår och aktiviteter enligt en handlingsplan är uppstartade.

Miljö

Att erbjuda effektiva och miljöanpassade resor är en del av SJs affärsidé. Tåget är ett överlägset transportmedel ur miljösynpunkt och SJ verkar för att ytterligare minimera miljöpåverkan, exempelvis med åtgärder för att öka energieffektiviteten.

Under perioden vinner SJ för tredje året i rad utmärkelsen ”Sustainable Brands” i branschen för persontransportföretag och återfinns på topp 10 bland Sveriges mest hållbara företag.

Investeringar i mer energieffektiva fordon såsom SJ 3000 är ett steg i den riktningen. Ett ökat nyttjande av SJs nya snabbtåg SJ 3000, som är miljödeklarerat och har en tredjepartsgranskad EPD (Environmental Product Declaration) enligt ISO 14025, ger en minskad miljöpåverkan.

För att ytterligare reducera SJs miljöpåverkan och samtidigt bidra till energibesparingar, färre reparationer och minskat slitage driver SJ projektet Ecodriving, bränslesnål körning. Målet är att göra SJs förare till tågbranschens effektivaste och miljövänligaste, samtidigt som en energiminskning om 10 procent kan uppnås.

Kundnöjdhet

SJs målsättning för helåret är ett Nöjd Kund Index (NKI) på 63. Utfallet för perioden är ett NKI som uppgår till 60, vilket är i nivå med helåret 2012.

SJ arbetar kontinuerligt med att förbättra beredskapen inför vintersäsongerna, vintertidtabellen gäller under perioden december–mars. Vår handlingsplan inför kommande vinterperiod innebär att vi kan anpassa trafiken vid extrema väderförhållanden, till exempel reducering av antalet avgångar, vid behov sätta in varannantimmestrafik och samtidigt förlänga tåg för att erbjuda fler resor till kunder.

Vidare har depå- och verkstadslogistik utvecklats i form av ökad avisnings- och svarvkapacitet, vinterkomponenter samt ökad bemanning för att säkra vinterproduktion. Den tekniska prestandan för samtliga fordonslag har uppgraderats för ökad vintertålighet, bland annat förstärkta koner på snabbtåg. Våra kunder ska ges förbättrad information genom högre utnyttjande av digitala kanaler såsom exempelvis Facebook och mobilapp.

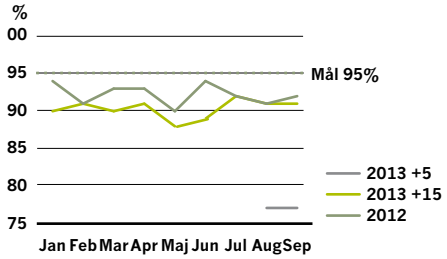
Kvalitet

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 oss. Vid val av färdsätt är hög punktlighet och tillförlitlighet viktiga faktorer, och SJs långsiktiga målsättning är att nå 95 procents punktlighet för all trafik.

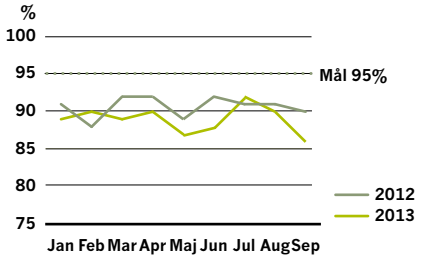
För att räknas som punktliga har nivån sänkts från 15 till 5 minuter på SJs Fjärrtåg från och med den 1 september. Sedan tidigare har SJs Regionaltåg redan en tolerans för punktlighet på 5 minuter. SJ har tillsammans med hela järnvägsbranschen kommit överens om att det är 5 minuter som gäller för alla tåg. Förändringen är ett resultat av det branschgemensamma projektet TTT – Tillsammans för Tåg i Tid – som startade i augusti. 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 och underhåll av banor, uppgradering av tåg, kvalitetsavgifter, forskning och effektivare trafikledning.

Punktligheten för Regionaltåg var 89 procent (91) och för Fjärrtåg 91 procent (92) ackumulerat. Ett antal större infrastrukturella incidenter har inträffat under perioden, vilket fått stor påverkan på utfallet.

Punktlighet fjärrtåg



Punktlighet regionaltåg



Verksamhet och marknad

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

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

Vision
Alla vill ta tåget!

Affärsidé
Effektivt och miljövänligt resande

Kärnvärden
Framåtanda Omtanke Ansvar

Mål
Modernt, lönsamt, kundnära och hållbart reseföretag

SJ ska arbeta för att främja hållbarhetsfrågor och få fler att välja tåget som transportmedel. SJ ska vara den operatör man vill välja, ett modernt och tryggt reseföretag.

Järnvägsmarknaden

Tågtrafiken i Sverige har successivt avreglerats och SJ agerar idag på en konkurrensutsatt marknad. Regional tågtrafik ökade under 2012. Enligt Trafikverket översteg persontrafiken under 2012 för första gången 100 miljoner tågkilometer, en ökning med drygt 3 procent jämfört med 2011. SJs bedömning är en fortsatt ökning inom regionaltrafiken, till följd av de fortsatta krav på utvecklade kommunikationsmöjligheter för att öka regionernas konkurrenskraft och attraktivitet. Statistik från Trafikanalys, omfattandes halvårsperioden 2013, visar på en faktisk ökning av volymen för resandet med tåg. Främst för SJ Snabbtåg har dock konkurrensen varit påtaglig och resandet minskar med ungefär 3 procent jämfört med föregående år.

Under juni månad har Trafikverkets förslag, Nationella planen, för väg- och järnvägssatsningar under perioden 2014–2025 lämnats till regeringen. För hela perioden har avsatts 522 miljarder kronor, varav 281 miljarder till nya projekt. Förslaget tar sikte på en ökad robusthet för den svenska järnvägen. Förslaget har gått ut på bred remiss och SJ har under september månad lämnat in sin skrivelse.

I och med regeringens infrastrukturproposition, samt de ur ett historiskt perspektiv förhållandevis stora anslagen, möjliggörs investeringar för ett pålitligt transportsystem, som kan tillgodose ett tryggt och säkert resande. Bland de nya projekten finns ny järnväg mellan Järna och Linköping och ny järnväg på sträckan Göteborg–Borås, vilket välkomnas av SJ.

SJs trafikutbud

Den slutgiltiga tågplanen 2014 offentliggjordes av Trafikverket den 20 september, och medförde en del förändringar för SJs trafikutbud gentemot 2013. Från och med den 15 december gör SJ comeback och trafikerar åter sträckan Göteborg–Halmstad–Helsingborg–Lund och Malmö. Det blir sju tåg om dagen i vardera riktningen, med 37 minuters kortare restid. Dessutom får västeråsarna en ny direktavgång mellan Västerås och Stockholm. Fler tågbolag än tidigare har ansökt om att köra trafik, inte minst mellan Stockholm och Göteborg. Detta samtidigt som att järnvägen är i behov av upprustning. Det innebär att på vissa sträckor är all kapacitet fullt utnyttjad, vilket riskerar försämra punktligheten ytterligare

Under perioden trädde det nya avtalet för nattågstrafiken till och från övre Norrland i kraft. Tågtrafiken går nu via nya Ådalsbanan, vilket innebär 20 mil kortare resväg än tidigare för SJs kunder.

SJ är ett reseföretag som ägs till 100 procent av svenska staten.

Mer än 5 000 medarbetare bidrar till att erbjuda Sveriges mest hållbara resa.

SJ kör dagligen 800 avgångar och trafikerar 160 stationer mellan Köpenhamn och Narvik.

Rapport över totalresultat

Koncernen MSEK	**Juli–sep 2013**	Juli–sep 2012	**Jan–sep 2013**	Jan–sep 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	**2 198**	2 076	**6 720**	6 202	8 504
Övriga rörelseintäkter	**42**	159	**138**	161	159
Summa rörelsens intäkter	**2 241**	2 236	**6 858**	6 363	8 664
Personalkostnader	**-693**	-619	**-2 162**	-1 970	-2 691
Av- och nedskrivningar	**-211**	-188	**-630**	-535	-748
Övriga kostnader	**-1 151**	-1 146	**-3 735**	-3 488	-4 750
Summa kostnader	**-2 054**	-1 954	**-6 527**	-5 993	-8 188
Resultat från andelar i intressebolag	**-9**	-	**-35**	-	-9
Rörelseresultat	**177**	282	**296**	370	467
Ränteintäkter och liknande poster	**16**	29	**35**	80	96
Räntekostnader och liknande poster	**-18**	-18	**-46**	-59	-65
Resultat före skatt	**175**	294	**284**	392	498
Periodens skatt	**-51**	-77	**-70**	-110	-27
Periodens resultat	**125**	216	**214**	282	471
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kommer att omklassificeras till resultatet					
Kassaflödessäkringar	**5**	-10	**16**	-	5
Finansiella tillgångar som kan säljas	**-1**	3	**-2**	4	5
Uppskjuten skatt	**-1**	2	**-3**	-2	-2
Övrigt totalresultat för perioden	**3**	–5	**11**	2	9
Totalresultat för perioden	**128**	211	**225**	284	480
Moderbolagets aktieägares andel av periodens resultat	**125**	216	**214**	282	471
Moderbolagets aktieägares andel av periodens totalresultat	**128**	211	**225**	284	480
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	**31**	54	**54**	70	118
Genomsnittligt antal aktier, tusental	**4 000**	4 000	**4 000**	4 000	4 000

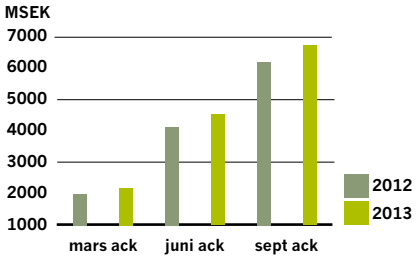
Kommentarer till rapport över totalresultat

Ekonomisk utveckling januari–september

Intäkter

Rörelseintäkterna för perioden ökade med 8 procent mot samma period 2012. Ett ökad utbud jämfört med 2012 har skett till följd av att SJs tågflotta utökats med 20 nya Snabbtåg av typen SJ 3000.

Nettoomsättning



Koncernens intäkter har också ökat till följd av att dotterbolaget SJ Götalandståg ABs verksamhet ingår i koncernen sedan maj 2012 samtidigt som Stockholmståg KB har expanderat sin verksamhet.

SJs egentrafikintäkter ökar med 2 procent januari – september 2013 jämfört med samma period 2012. Det totala resandet med tåg och flyg har minskat under halvåret; 1 procent för tåget och 3 procent för flyget vilket innebär att tåget tagit marknadsandelar under perioden. Resandet minskar något på sträckan Stockholm–Göteborg, där en stor minskning i InterCitys avgångar inte kompenserats fullt ut av ett ökat resande på Snabbtågen.

SJ Snabbtåg totalt ser en volymökning på cirka 9 procent, dels på grund av introduktionen av Snabbtåg på Dalarna, dels på linjen Stockholm–Malmö/Köpenhamn. Även Snabbtågs nya sträcka Umeå/Sundsvall–Stockholm har haft en god utveckling med en resandeökning på knappt 10 procent.

Från och med december kör SJ, på uppdrag av SL, pendeltåg till och från Uppsala parallellt med SJs regionaltåg. Januari–september valde 10 procent av resenärerna pendeltågen istället för regionaltågen.

SJ Regional (egentrafik) ökar intäkterna med 1 procent. En minskning på Stockholm–Uppsala uppvägs av en god utveckling på framförallt Västerås–Stockholm och Hallsberg–Stockholm

Kostnader

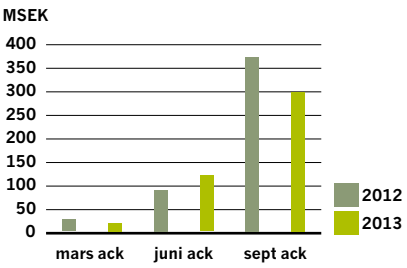
Koncernens totala kostnadsutfall är för perioden högre än motsvarande period föregående år, främst till följd av förändringar i koncernens verksamhet. De nya snabbtågen SJ 3000 ger ett större avskrivningsunderlag och därtill har avskrivningskostnaderna ökat. Underhållskostnaderna under perioden har varit högre än motsvarande period 2012 till följd av att SJ 3000 ingår i tågflottan samt att garantitiden för dubbeldäckarna gått ut. Verksamheten i SJ Götalandståg AB samt expansionen inom Stockholmståg KB har även bidragit till en ökad kostnadsmassa. Därutöver har genomförda åtgärder medfört lägre kostnadsnivåer, främst avseende personalkostnader.

Koncernens ökade avskrivningskostnader utgörs av avskrivningar för mottagna SJ 3000 tåg, upprustade personvagnar samt revisioner för tågtypen SJ 2000 och Dubbeldäckare. En nedskrivning av engagemanget i intressebolaget Botniatåg AB belastade resultatet med MSEK 35.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till MSEK 296 (370). Försämringen av rörelseresultat förklaras främst av att moderbolaget i september 2012 erhöll en vitesersättning relaterad till förseningar

Rörelseresultat



i leverans av SJ 3000 uppgående till MSEK 156. Rörelsemarginalen blev 4,3 procent (5,8).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till MSEK -11 (21). Försämringen förklaras främst av att avkastningen i räntefövaltningen var mycket god föregående år.

Koncernens resultat och skatt

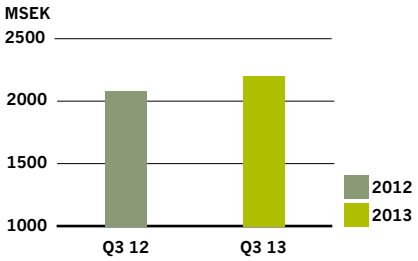
Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 284 (392). Skatt på periodens resultat uppgick till MSEK -70 (-110). Periodens resultat uppgick till MSEK 214 (282).

Ekonomisk utveckling juli–september

Intäkter

Rörelseintäkterna under det tredje kvartalet ligger i linje med utfallet för samma period 2012. Ökningen av intäkter är relaterad till att dotterbolaget SJ Götalandståg AB ingår i koncernen sedan trafikstarten i maj. Vidare har dotterbolaget Stockholmståg KB haft en ökad intäktsvolym. Ökningen är till följd av att upptagningsområdet för pendeltågstrafiken vidgats i och med starten av pendeltågstrafiken till Uppsala från och med 9 december samt övertagandet av stationsverksamheten i maj. SJ AB har expanderat utbudet jämfört med 2012, framförallt som en konsekvens av 20 nya snabbtåg av typen SJ 3000. Övriga rörelseintäkter under 2013 består av erhållna försäkringsersättningar avseende främst olyckan i Kimstad 2010. Motsvarande period 2012 erhölls en vitesersättning relaterad till förseningar i leverans av SJ 3000 uppgående till MSEK 156.

Nettoomsättning



Kostnader

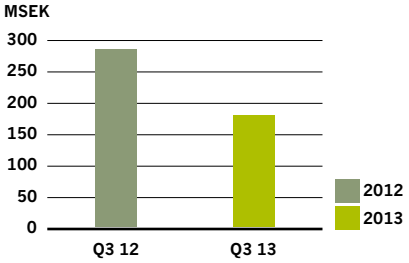
Under tredje kvartalet är koncernens totala kostnadsutfall 5 procent högre än motsvarande period 2012. Ökningen kan härledas till högre avskrivningskostnader för nya snabbtåget SJ 3000 samt ökade kostnader till följd av verksamheten i SJ Götalandståg AB och expansionen inom Stockholmståg KB. Underhållskostnaderna under perioden har varit högre än motsvarande period 2012 till följd av att SJ 3000 ingår i tågflottan samt att garantitiden för dubbeldäckarna gått ut.

Koncernens ökade avskrivningskostnader utgörs av avskrivningar för mottagna SJ 3000 tåg, uppgrustade personvagnar samt revisioner för tågtypen SJ 2000 och Dubbeldäckare.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till MSEK 177 (282). Försämringen av rörelseresultat förklaras främst att moderbolaget i september 2012 erhöll en vitesersättning relaterad till försening i leverans av SJ 3000 uppgående till MSEK 156. Rörelsemarginalen blev 7,9 procent (12,6).

Rörelseresultat



Finansiella poster

Finansnettot uppgick till MSEK -2 (11). Förändringen förklaras främst av att avkastningen i ränteförvaltningen var mycket god föregående år.

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 175 (294). Skatt på kvartalets resultat uppgick till MSEK -51 (-77). Kvartalets resultat uppgick till MSEK 125 (216).

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Koncernen MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	**300**	305	294
Materiella anläggningstillgångar	**6 519**	6 597	6 831
Finansiella tillgångar	**565**	477	481
Summa anläggningstillgångar	**7 384**	7 379	7 606
Omsättningstillgångar			
Varulager	**8**	7	6
Kortfristiga fordringar	**815**	879	853
Kortfristiga placeringar	**1 224**	943	780
Likvida medel	**91**	149	320
Summa omsättningstillgångar	**2 138**	1 977	1 959
SUMMA TILLGÅNGAR	**9 523**	9 356	9 565
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**4 955**	4 691	4 886
Långfristiga skulder			
Avsättningar	**215**	237	211
Räntebärande skulder	**1 180**	1 226	1 907
Icke räntebärande skulder	**19**	19	19
Uppskjutna skatteskulder	**269**	279	195
Summa långfristiga skulder	**1 683**	1 761	2 333
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	**160**	191	217
Räntebärande skulder	**832**	1 066	184
Icke räntebärande skulder	**1 893**	1 647	1 944
Summa kortfristiga skulder	**2 885**	2 903	2 345
Summa skulder	**4 568**	4 665	4 679
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**9 523**	9 356	9 565

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Ingående balans	4 886	4 419	4 419
Periodens resultat	214	282	471
Övrigt totalresultat för perioden	11	2	8
Utdelning till aktieägare	-157	-12	-12
Utgående balans	**4 955**	4 691	4 886

Allt eget kapital är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kommentarer till rapport över finansiell ställning

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar består till största del av fordon. SJs fordonsflotta utgörs av SJ 3000, SJ 2000, Dubbeldäckare samt lok- och personvagnar. Värdet på dessa tillgångar uppgick till MSEK 6 519 (6 831).

Den enskilt största investeringen är i SJ 3000, en totalinvestering på 20 tågsätt om MSEK 2 256. I februari 2013 togs det sist tågsättet över i SJs ägo. Tågintroduktionen av SJ 3000 är den mest framgångsrika i SJs historia, och tågen har visat sig fungera mycket bra samt är robusta i vinterklimat. Tågsätten har testkörts 25 000 felfria kilometer före övertagandet. För att ytterligare förbättra funktionalitet och tillförlitlighet har en uppgradering av programvara påbörjats under perioden, med syftet att bland annat eliminera buggar för exempelvis luftkonditionering och nätströmriktare.

Under perioden har det fattats beslut om en genomgripande modernisering av hela SJs fordonspark avseende SJ 2000, där bland annat styr- och drivsystem byts ut. De totalt 36 tågsätten, med sex vagnar vardera, kommer att genomgå en omfattande upprustning som kommer att förlänga livstiden till cirka 2035. Investeringen innebär en ökad driftsäkerhet, förbättrad punktlighet och ett mer hållbart resande. Tidsplanen för upprustningen är att de 36 tågsätten ska moderniseras under perioden 2016-2019 för att sedan sättas i trafik successivt när de är klara. Ett arbete med att förstärka och förbättra uppkoppling för mobiltelefoni och internet ombord pågår redan, där SJ 2000 utrustats med nya antenner och 4G.

Under augusti månad sattes den första av SJs nya bistrovagnar med lekhörna i trafik. Vagnarna kommer att gå i Intercity-tåg till att börja med, och sammanlagt kommer 20 vagnar att byggas om.

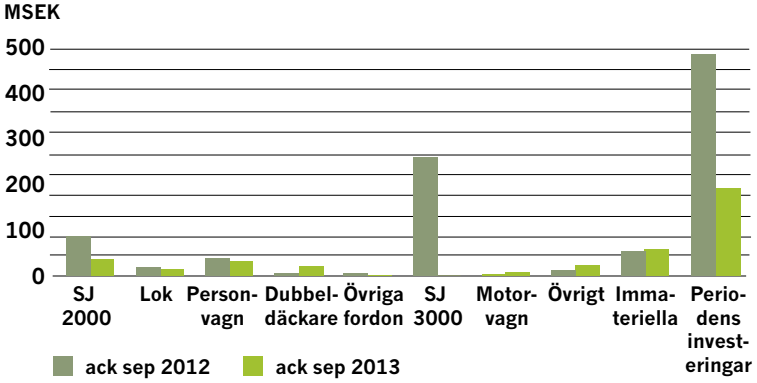
Reparationstiderna för hjulskador har varit långa under perioden till följd av vissa leveransproblem från de svarvanläggningar i Hagalund och Malmö som SJ nyttjar. En tät dialog och samverkan med SJs underhållsleverantörer för att förbättra situationen sker löpande. Under perioden har Trafikverket aktiverat en ny typ av larm på spåren, där de fordon som passerar får ett varningslarm om spårkrafterna är högre än normalt, vilket kan tyda på hjulskada. SJ har då möjlighet att kontrollera aktuellt hjulpar och förebygga stoppande fel i trafik.

SJs fordonsteam har jobbat hårt för att göra tågen mera robusta inför årets vinter, och alla vinterförberedelser enligt underhållsplanerna kommer att vara genomförda inför vintern. Samtliga fordonsslags tekniska prestanda för ökad vintertålighet, såsom viltkrocksäkra koner och autodropp på SJ Snabbtåg, har uppgraderats. Vidare har depå- och verkstadslogistik, vinterkomponenter samt bemanning för att säkra vinterproduktion i form av ökad avisnings- och svarvkapacitet uppdaterats.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgår till MSEK 565 (481) och består till största del av räntebärande långfristiga fordringar. Dessa utgörs till övervägande del av depositioner i samband med leasingfinansiering med Nordea Finans Sverige AB. Delar av depositionen är bundna i långfristiga placeringar med löptid upp till 2 år. Resterande del av koncernens finansiella anläggningstillgångar utgörs av placeringar för att garantera försäkringstekniska åtaganden. Dotterbolaget SJ Försäkring AB har placeringar i räntebärande värdepapper, av vilka totalt MSEK 222 klassificerats som finansiell anläggningstillgång.

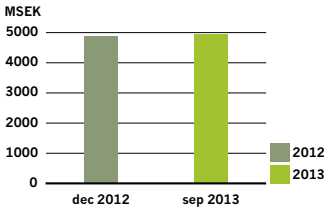
Investeringar



Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick den 30 september 2013 till MSEK 4 955 (4 886).

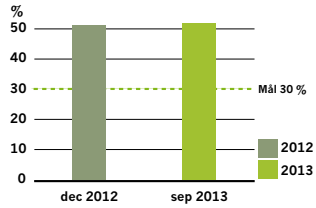
Eget kapital



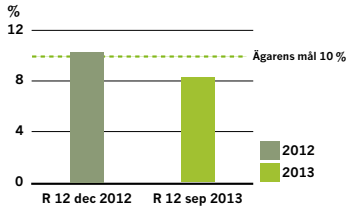
Soliditet och avkastning på eget kapital

Soliditeten i koncernen per den 30 september 2013 uppgick till 52,0 procent, jämfört med 51,1 procent vid utgången av 2012. Målet från SJs ägare är att den långsiktiga soliditeten ska överstiga 30 procent. Avkastning på eget kapital uppgick till 8,3 (10,3) procent. Försämringen jämfört med föregående år beror på att den vitesersättning relaterad till förseningar i leverans av SJ 3000 uppgående till MSEK 156 som erhölls i september 2012. Målet är att den långsiktiga avkastningen ska uppgå till minst 10 procent över en konjunkturcykel.

Soliditet



Avkastning på eget kapital



Skulder

Räntebärande skulder

Nettoskulden per den 30 september 2013 uppgick till MSEK 291 (693), vilket är den lägsta nivå på nettoskulden sedan bildandet av SJ AB. Minskningen är en följd av fortsatt bra kassaflöde från den löpande verksamheten samt en lägre investeringsnivå.

Koncernens räntebärande skulder bestod huvudsakligen av betalningsåtaganden för SJs finansiella leasingkontrakt samt under 2012 upptagna lån och uppgick till MSEK 2 012 (2 091). Av de räntebärande skulderna är MSEK 1 180 (1 907) långfristiga och MSEK 832 (184) kortfristiga vilket avser de delar av skulden som förfaller till betalning inom ett år. I juni gjordes en omklassificering från långfristiga till kortfristiga räntebärande skulder då lösen av leasing avseende X40 uppgående till cirka MSEK 650 kommer att ske i juni 2014.

Den genomsnittliga löptiden för utestående skulder uppgick till 42 månader (51), ökningen är en följd av nyupptagna lån under hösten 2012. Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 13 månader (14). Per den 30 september 2013 var genomsnittsräntan 2,85 procent (2,51).

Nettoskuld

Soliditet

52,0%

Avkastning eget kapital

8,3 %

Kassaflödesanalys

Koncernen MSEK	**Juli–sep 2013**	Juli–sep 2012	**Jan–sep 2013**	Jan–sep 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	**175**	294	**284**	392	498
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	**204**	51	**581**	428	634
- Av- och nedskrivningar	**211**	188	**630**	535	748
- Förändring avsättningar	**-6**	16	**-54**	31	32
- Realisationsvinst	**0**	-3	**0**	-1	-2
- Övrigt	**-10**	-150	**-30**	-137	-152
- Resultat från andelar i intressebolag	**9**	0	**35**	0	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**379**	345	**866**	820	1 132
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	**-1**	0	**-2**	-1	0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	**-31**	-64	**39**	-169	-144
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	**-166**	-250	**-71**	84	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**181**	31	**831**	734	1 229
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	**-83**	-35	**-217**	-464	-720
Förvärv av immateriella tillgångar	**-31**	-12	**-88**	-66	-83
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	**1**	4	**3**	4	7
Förvärv övriga långfristiga räntebärande fordringar*	**0**	-14	**-78**	-3	-16
Kortfristiga placeringar	**-51**	34	**-444**	-21	142
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-165**	-24	**-825**	-550	-671
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskuld	**0**	-1	**-79**	-72	-1 070
Upptagna lån	**-**	-	**-**	-	796
Aktieutdelning	**-**	-12	**-157**	-12	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	-13	**-236**	-84	-286
Periodens kassaflöde	**17**	-6	**-229**	100	272
Likvida medel vid periodens början	**74**	155	**320**	48	48
Likvida medel vid periodens slut	**91**	149	**91**	149	320

* Omklassificering av övriga långfristiga räntebärande fordringar från finansieringsverksamheten till investeringsverksamhete har skett i Q3 2013. Omklassificeringen omfattar även tidigare perioder.

Kommentarer till koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari–september påverkas av ett positivt rörelseresultat, reduceringen av de kortfristiga fordringarna och minskning av kortfristiga skulder. Minskningen av de kortfristiga fordringarna är till stor del hänförlig till lägre kundfordringar vilket beror på en timingeffekt i faktureringen, tillsammans med ökade interimsfordringar.

Reduceringen av korfristiga skulder förklaras till stor del av en lägre semesterskuld samt minskade förutbetalda biljettintäkter. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till MSEK 831 (734).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till MSEK 305 (530) varav MSEK 188 (451) avser investeringar i fordon, främst i SJ 2000. Investeringar i immateriella tillgångar uppgår till MSEK 88 (66) och avser främst investeringar i dotterbolaget Linkon AB avseende försäljnings- och distributionsplattform samt investeringar i SJ AB avseende ett nytt fordonssystem. Övriga investeringar uppgår till MSEK 29 (13). Förändringen av långfristiga räntebärande fordringar uppgår till MSEK 78 och avser investeringar i obligationer. Periodens ökning av kortfrristiga placeringar i obligationer uppgår till MSEK 444 (21). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till MSEK -825 (-550).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten om MSEK -236 (-84) avser utdelning till aktieägarna om MSEK 157, amortering om MSEK 79. Likvida medel per 30 september uppgår till MSEK 91 (149). Ackumulerat kassaflöde uppgår till MSEK -229 (100).

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget MSEK	**Juli–sep 2013**	Juli–sep 2012	**Jan–sep 2013**	Jan–sep 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	**1 445**	1 409	**4 503**	4 363	6 001
Övriga rörelseintäkter	**49**	164	**157**	178	184
Summa rörelsens intäkter	**1 494**	1 572	**4 660**	4 541	6 185
Personalkostnader	**-413**	-410	**-1 345**	-1 377	-1 845
Av- och nedskrivningar	**-205**	-183	**-613**	-521	-722
Övriga kostnader	**-748**	-736	**-2 469**	-2 326	-3 161
Summa kostnader	**-1 366**	-1 329	**-4 427**	-4 224	-5 727
Rörelseresultat	**128**	244	**233**	317	457
Resultat från andelar i koncernföretag	**-**	-	**-**	-	3
Ränteintäkter och liknande intäkter	**4**	27	**-6**	76	74
Räntekostnader och liknande kostnader	**-18**	-18	**-48**	-62	-69
Resultat före skatt	**115**	253	**179**	331	466
Periodens skatt	**-37**	-67	**-47**	-94	-24
Periodens resultat	**77**	186	**132**	237	443

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget MSEK	**30 sep 2013**	30 sep 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	**150**	165	149
Materiella anläggningstillgångar	**6 514**	6 582	6 822
Finansiella anläggningstillgångar	**539**	544	532
Summa anläggningstillgångar	**7 203**	7 292	7 504
Omsättningstillgångar			
Varulager	**8**	7	6
Kortfristiga fordringar	**709**	804	907
Kortfristiga placeringar	**1 209**	895	725
Kassa och bank	**90**	147	320
Summa omsättningstillgångar	**2 017**	1 854	1 957
SUMMA TILLGÅNGAR	**9 220**	9 145	9 461
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**4 740**	4 543	4 753
Skulder			
Avsättningar	**460**	553	454
Långfristiga skulder	**1 199**	1 246	1 926
Kortfristiga skulder	**2 821**	2 804	2 328
Summa skulder	**4 481**	4 603	4 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**9 220**	9 145	9 461

Moderbolaget SJ AB

Moderbolaget, med styrelsens säte i Stockholm, ägs till 100 procent av svenska staten. I moderbolagets verksamhet ingår tågtrafik samt även huvudkontorets funktioner. Trafikintäkter utgör den dominerande intäktskällan. Nettoomsättningen i moderbolaget SJ AB uppgick under januari–september till MSEK 4 503 (4 363).

Övriga rörelseintäkter under 2013 består av erhållna försäkringsersättningar avseende främst olyckan i Kimstad 2010. Motsvarande period 2012 erhölls en vitesersättning relaterat till förseningar i leverans av SJ 3000 uppgående till MSEK 156.

Resultatet före skatt uppgick till MSEK 179 (331). Periodens resultat uppgick till MSEK 132 (237).

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till MSEK 90, jämfört med MSEK 320 vid ingången av året. Eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens slut till MSEK 4 740 (4 753). Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 3 017 (3 005).

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

Noter

Not 1 Rörelsesegment

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

Juli–september 2013

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 465	501	275	-	2 241
Intäkter från interna transaktioner	29	0	55	-85	0
Summa intäkter	**1 494**	**501**	**330**	**-85**	**2 241**
Resultat före skatt	**115**	**43**	**17**	**0**	**175**
Tillgångar	**9 220**	**375**	**943**	**-1 016**	**9 523**
Skulder	**4 481**	**206**	**664**	**-783**	**4 568**

Juli-september 2012

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 543	423	270	-	2 236
Intäkter från interna transaktioner	30	-	60	-89	-
Summa intäkter	1 572	423	329	-89	2 236
Resultat före skatt	253	29	12	0	294
Tillgångar	9 145	277	857	-923	9 356
Skulder	4 603	142	614	-694	4 665

Januari–september 2013

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	4 571	1 514	773	-	6 858
Intäkter från interna transaktioner	89	-	190	-279	0
Summa intäkter	**4 660**	**1 514**	**963**	**-279**	**6 858**
Resultat före skatt	**179**	**88**	**17**	**0**	**284**
Tillgångar	**9 220**	**375**	**943**	**-1 016**	**9 523**
Skulder	**4 481**	**206**	**664**	**-783**	**4 568**

Januari–september 2012

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	4 454	1 284	625	-	6 363
Intäkter från interna transaktioner	87	-	210	-297	-
Summa intäkter	4 541	1 284	836	-297	6 363
Resultat före skatt	331	65	-4	-	392
Tillgångar	9 145	277	857	-923	9 356
Skulder	4 603	142	614	-694	4 665

Januari–december 2012

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	6 073	1 735	856	-	8 664
Intäkter från interna transaktioner	112	-	289	-401	-
Summa intäkter	6 185	1 735	1 145	-401	8 664
Resultat före skatt	466	81	-66	16	498
Tillgångar	9 461	372	927	-1 196	9 565
Skulder	4 709	291	665	-986	4 679

Not 2 Eventualförpliktelser

I samband med upptagande av lån från Nordea och nordiska Investeringsbanken i oktober 2012 ställdes nio SJ 3000 tåg som säkerhet för upptagna lån. Redovisat värde för dessa tåg per den 30 september 2013 uppgick till MSEK 937 (per den 31 december 2012 MSEK 993). Redovisat värde för dessa upptagna lån uppgick per den 30 september till MSEK 788 (per den 31 december 2012 MSEK 800).

SJ AB har fram till 2012 mottagit fakturor från Jernhusen AB på sammanlagt MSEK 29 avseende kapitalkostnadsersättningar från AB Storstockholms Lokaltrafik. En överenskommelse har träffats mellan SJ AB

Not 2 Eventualförpliktelser, forts

och Jernhusen AB under 2012 om upphörande av fakturering samt även kreditering av utställda fakturor som avser tiden från och med 1 januari 2011. Överenskommelsen innebär även att ett avtal tecknats med innebörd att om Jernhusen AB vid en eventuell framtida rättslig prövning skulle anses ha rätt till kapitalersättning, så ska Jernhusen ABs eventuella rätt till dröjsmålsränta enligt räntelagen beräknas som om fakturering skett löpande från och med 1 januari 2011.

I samband med bildandet av intressebolaget Botniatåg AB, i vilket SJ AB äger 40 procent, har en solidarisk garanti ställts ut vilken säkerställer intressebolaget Botniatåg ABs verksamhet fram tills avtalstidens slut, 2016-08-31. Då Botniatåg AB för närvarande redovisar ett negativt resultat, per 30 september uppgår SJs andel av resultatet till MSEK -35, finns risken att SJ AB drabbas av betydande kostnader för att upprätthålla denna garanti. Dock kan framtida eventuella utgifter för närvarande ej tillförligt beräknas.

Not 3 Upplysning om verkliga värden avseende finansiella instrument

			2013-09-30		2012-12-31	
Koncernen	**Kategori**	**Värdering**	**Redovisat värde**	**Verkligt värde**	**Redovisat värde**	**Verkligt värde**
Anläggningstillgångar						
Långfristiga värdepappersinnehav	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat	Verkligt värde	-	-	-	-
Depositioner	Hålles till förfall	Upplupet anskaffningsvärde	187	187	179	179
Andra långfristiga fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	367	367	291	291
Summa finansiella anläggningstillgångar			**554**	**554**	**470**	**470**
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar och andra fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	587	587	646	646
Kortfristiga placeringar						
Företagscertifikat	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	15	15	55	55
Obligationer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde	1 209	1 209	725	725
Summa Omsättningstillgångar			**1 811**	**1 811**	**1 426**	**1 426**
Likvida medel						
Kassa och Bank	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	91	91	320	320
Summa likvida medel			**91**	**91**	**320**	**320**
Derivat						
Ränteswapar	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde	-8	-8	-24	-24
Valutaterminer	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde	-	-	–	–
Valutaterminer	Ekonomisk säkring som innehas för handel	Verkligt värde	1	1	19	19
Summa Derivat			**-7**	**-7**	**-5**	**-5**
Finansiella skulder						
Leasingskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	1 224	1 224	1 298	1 298
Banklån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	788	788	793	793
Leverantörsskulder och andra skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	567	567	687	687
Övriga skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	325	325	215	215
Summa finansiella skulder			**2 904**	**2 904**	**2 993**	**2 993**

Not 3 Upplysning om verkliga värden avseende finansiella instrument, forts

Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre olika 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	Sep 2013	Dec 2012
Hierarki 1	0	0
Hierarki 2	1 584	1 066
Hierarki 3	0	0
Summa finansiella instrument värderade till verkligt värde	**1 584**	**1 066**

Övrig information – koncernen

Händelser efter rapportperioden
Det finns ingen väsentlig händelse att rapportera.

Risker och osäkerhetsfaktorer
Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2012 är till största del oförändrad, och för utförlig beskrivning hänvisas till SJs års- och hållbarhetsredovisning 2012. Under perioden har fler tågbolag än tidigare ansökt om att köra trafik, inte minst mellan Stockholm och Göteborg, vilket kan komma att påverka SJs lönsamhet.

Konkurrensverket meddelade den 24 januari 2013 att verket vänt sig till Förvaltningsrätten för att få prövat om SJ ABs verksamhet omfattas om lagen om upphandling inom områdena vatten, energi, transporter och posttjänster (LUF) och om lagen därmed ska tillämpas vid SJ ABs upphandlingar. SJ AB anser inte att dess verksamhet är av sådant slag att den omfattas av lagen. Om Förvaltningsrätten delar Konkurrensverkets uppfattning kan det medföra betydande kostnadsökningar vid 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 de har beskrivits i årsredovisningen för 2012 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som ska tillämpas från och med den 1 januari 2013. Det gäller främst IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar och IFRS 13 Värdering till verkligt värde.

Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar – kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder
Ändringarna i IFRS 7 innebär tillkommande upplysningskrav om finansiella tillgångar och finansiella skulder som kvittas i rapporten över finansiell ställning eller är föremål för olika rättsligt bindande ramavtal om nettning eller andra riskreducerande avtal.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde
Den nya standarden IFRS 13 är tillämplig vid värdering till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster och ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. IFRS 13 definierar verkligt värde som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten. IFRS 13 har tillämpats framåtriktat från och med den 1 januari 2013. Tillämpningen av IFRS 13 har inte inneburit några effekter på SJ koncernens resultat och finansiella ställning avseende värderingen av koncernens finansiella instrument utöver tillkommande upplysningar.

Ändring i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – presentation av poster i övrigt totalresultat
Ändringen i IAS 1 innebär att posterna i övrigt total resultat ska delas upp i komponenter som kommer att omföras till resultatet när specifika villkor är uppfyllda och komponenter som inte kommer att omföras till resultatet. SJ har endast komponenter som kommer att omklassificeras till resultatet när specifika villkor är uppfyllda.

Ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda – förmånsbestämda pensionsplaner
Den reviderade IAS 19 har inte fått någon effekt på SJs finansiella rapporter.

Försäkran

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten 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 24 oktober 2013

Jan Sundling
Styrelsens ordförande

Crister Fritzson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SJ AB för perioden 1 januari 2013 till 30 september 2013. 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 granskning 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 24 oktober 2013

Deloitte AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor

Pressmeddelanden juli–sep 2013

Ett urval av SJs pressmeddelanden under det aktuella kvartalet:

2013-09-20 Ny morgonavgång för Västerås

2013-09-20 SJ gör come-back på Västkustbanan

2013-09-10 SJ skärper gränsen för försening

2013-09-10 Cityvärdar ska hjälpa resenärer till rätta

2013-09-02 Uppsala först i landet med SJ-cykel till tåget

2013-08-07 Första specialtåget till Way Out West

2013-08-06 Hundratals turistattraktioner kan bli Sveriges grönaste

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké: 13 februari 2014
Årsredovisning 2013: mars 2014

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

Definitioner

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

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

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

Entreprenadtrafik
Trafik som SJ bedriver på uppdrag av regionala kollektivtrafikmyndigheter.

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

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

Nettoskuld
Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Net Promoter Score
Är ett lojalitetsmått baserat på hur sannolikt det är att resenären skulle rekommendera vänner/kollegor att åka tåg med SJ. Ett positivt mått indikerar att fler rekommenderar SJ än som inte gör det.

Personkilometer
Antalet resor multiplicerat med reslängden.

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

Punktlighet
Definieras för fjärrtåg som rätt tid +15 minuter fram till sista augusti och +5 minuter från 1 september. För regionaltåg gäller som rätt tid +5 minuter.

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

Resultat per aktie
Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.

Skuldsättningsgrad
Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

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

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

Vinstmarginal
Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

Yield
Intäkter från egentrafik dividerat med resandet.

Här är SJs tåg

SJ 3000 (X55)
SJs senaste snabbtåg som kompletterar och i vissa fall ersätter SJ 2000.
Utrustade med SJ Ombord, ett nytt servicekoncept för information och underhållning.
Maxhastighet: 200 km/h.
Längd: 107 meter.
Mat och dryck: Bistro med fullständiga rättigheter.
I trafik: Sedan 2012.

SJ 2000 (X2)
Bekväma snabbtåg för långa resor, vanligtvis mellan större orter.
Maxhastighet: 200 km/h.
Längd: 140 eller 165 meter.
Mat och dryck: Bistro med fullständiga rättigheter.
I **trafik:** Sedan 1990.

Regina (X50-X52)
Snabbgående regionaltåg för trafik mellan större och mindre orter.
Maxhastighet: 200 km/h.
Längd: 54 eller 80 meter.
Mat och dryck: Vanligtvis ingen bistro.
I trafik: Sedan 2002.

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

Dubbeldäckaren (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: Varuautomater med snacks, godis, läsk, kaffe.
I trafik: Sedan 2005.

Regionaltåg (X12)
Motorvagnståg för korta och medellånga sträckor i regional trafik.
Maxhastighet: 160 km/h.
Längd: 50 meter.
Mat och dryck: Ingen bistro.
I trafik: Sedan 1991.

SJ AB | 105 50 Stockholm | Vasagatan 10 | Org.nr: 556196-1599 | Tel: 010-751 60 00 | info@sj.se | sj.se