

Bokslutskommuniké

Januari–december 2013

Q4 13



Resultat före skatt, MSEK

288

Punktlighet Fjärrtåg %
+5 minuter*

78

Punktlighet Fjärrtåg %
+15 minuter*

90

Punktlighet Regionaltåg %
+5 min*

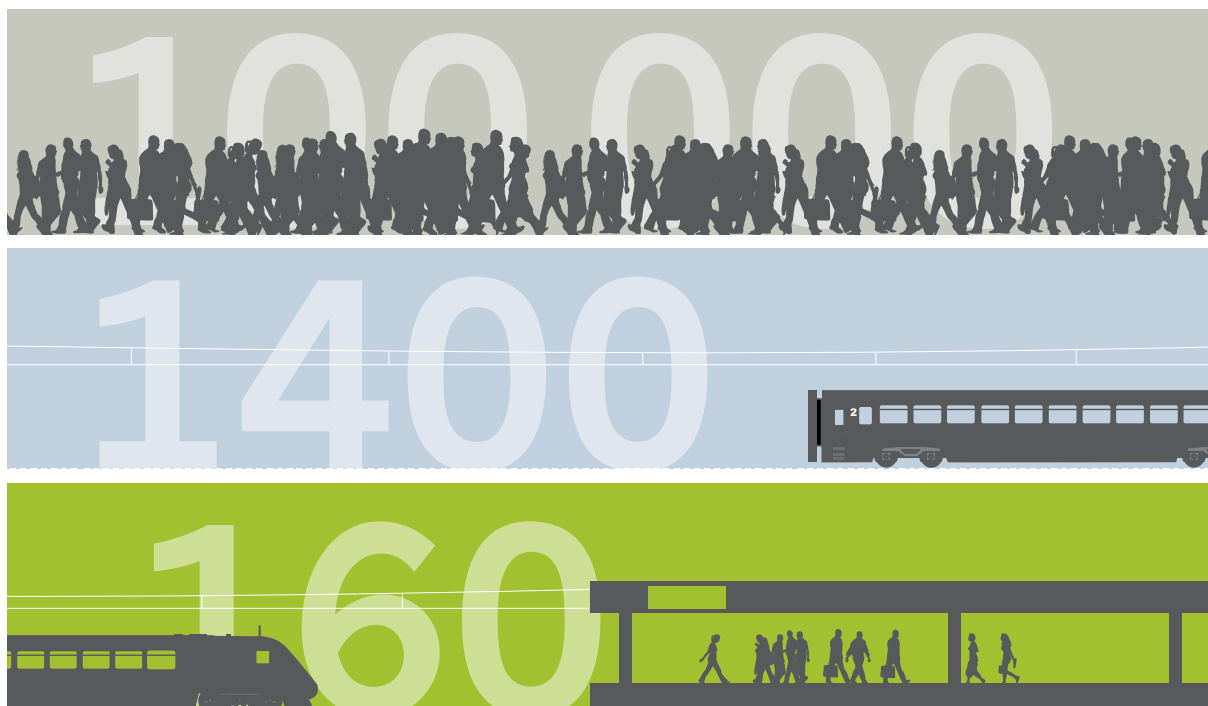
89

*Från och med den 9 september följer SJ ny svensk branschstandard där alla tåg som är mindre än fem minuter försenade enligt tidtabell räknas som punktliga. Då SJs mål för 2013 avseende punktlighet för fjärrtåg var rätt tid plus 15 minuter redovisas under en övergångsperiod båda utfallen.



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 i sammandrag	12
Kommentarer till rapport över finansiell ställning	13
Kassaflödesanalys	15
Kommentar till koncernens kassaflödesanalys	15
Resultat- och balansräkning i sammandrag, moderbolag	16
Kommentarer till moderbolagets resultat- och balansräkning	17
Noter	18
Övrig information – koncernen	21
Försäkran	22
Pressmeddelanden	23
Definitioner	24



Varje dag reser cirka 100 000 resenärer med SJ på 1400 avgångar som anländer till 160 stationer.

Bokslutskommuniké januari–december 2013

Helåret 2013

- Koncernens nettoomsättning ökade till MSEK 9 023 (8 504)
- Koncernens resultat uppgick till MSEK 220 (471)
- Koncernens avkastning på eget kapital uppgick till 5,1% (10,3)
- Soliditeten uppgick till 53,3 % (51,1)

Väsentliga händelser under 2013

Verksamheten utökades

SJs intäkter ökade för 2013 genom utökad verksamhet i dotterbolagen SJ Götalandståg AB och Stockholmståg KB samt bättre genomsnittsintäkter. Den produktions- och kostnadsökning som lanseeringen av SJ 3000 innebar har inte gett motsvarande effekt i försäljningen. Rensat från engångsposter är det underliggande resultatet bättre 2013 än 2012.

Botniatåg tyngde resultatet

SJs engagemang i intressebolaget Botniatåg AB, där ägandet uppgår till 40 procent, påverkade resultatet negativt. Dels till följd av uppskattade kostnader för framtida förluster om MSEK 84 och dels MSEK 46, som avser SJs andel av 2013 års förlust.

Ny långsiktig strategi för SJ

SJs styrelse antog i juni en ny långsiktig strategi för att möta förändringar i marknaden och kundbehov. Som en följd av strategin har ett förbättringsprogram tagits fram som ska minska SJs kostnader med 1 miljard kronor under en treårsperiod. 400 anställda inom administration och försäljning har varslats.

SJ moderniserar tåg för flera miljarder

SJ fattade beslut om att rusta upp SJ 2000-tågen. Upprustningen omfattar såväl teknik som komfort och kostnaden för den totala upprustningen uppskattas till ca 3,5 miljarder. För teknikdelen genomfördes en upphandling under hösten till ett värde om 1,4 miljarder. Förberedelser avseende upphandling av komfortdelen pågår.

Nya hållbarhetsmål fastställdes

Under hösten fattade styrelsen beslut om tre nya, långsiktiga hållbarhetsmål. Dessa arbetades fram i en arbetsgrupp bestående av tre representanter från styrelsen och två från företaget. Målen handlar om punktlighet på 95 procent, andel genomförda

leverantörs- och partnerskapsbedömningar samt SJ Volontär och fastställdes av SJs styrelse den 19 december.

SJ och branschen enades om förseningsgräns

Med start 1 september 2013 gäller en gemensam gräns för vad som räknas som en försening. SJ har tillsammans med övriga operatörer i tågbranschen kommit fram till att alla tåg som är mindre än fem minuter försenade enligt tabell räknas som punktliga. Detta innebär att tidsmarginalen för SJs Fjärrtåg justerades från 15 till fem minuter.

SJs punktlighet nådde inte målsättning

SJs punktlighet för året var för fjärrtåg 78 (81) och för regionaltåg 89 (90) och därmed nåddes ej uppsatta mål. Det var dock i lägre utsträckning SJ som var orsak till förseningarna 2013 än 2012.

Konkurrensen ökar under 2014

Den 20 september presenterade Trafikverket tågplanen för 2014 och trafiken startade den 15 december. Ökad konkurrens under kommande höst, främst på sträckan Stockholm–Göteborg, var den mest betydande förändringen.

SJ gjorde comeback på Västkustbanan

Med start den 15 december 2013 trafikerar SJ åter sträckan Göteborg–Malmö. SJs kunder erbjuds nu sju tåg om dagen i vardera riktningen.

Alla SJ 3000-tåg på spåren

Under februari månad sattes det sista av 20 beställda tågsätt i trafik. Totalt innebär trafiksättningen ett tillskott på 5 000 sittplatser i Sveriges tågsystem. Introduktionen av SJ 3000 har varit lyckad och tågen har haft hög tillförlitlighet i intervåder.

It-attacker försvårade biljettförsäljning

Flertalet it-attacker mot ett antal stora företag inklusive SJ under tredje kvartalet medförde stora problem med att boka, köpa och hämta ut biljetter.

Fjärde kvartalet 2013

- Koncernens nettoomsättning ökade till MSEK 2 303 (2 302)
- Koncernens resultat uppgick till MSEK 5 (189)

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Förlustreserv påverkade resultatet

Omsättningen ligger i linje med motsvarande kvartal 2012. Resultatet påverkas av en förlustreserv om MSEK 84 och SJs förlustandel om MSEK 10 i Botniatåg AB.

Gratis wi-fi på SJs tåg

SJ har uppgraderat alla sina snabbtåg till 4G, samtidigt som mobiloperatörerna bygger 4G på landsbygden. Nästa steg är att uppgradera dubbel-däckarna, vilket innebär att totalt 100 tåg uppgraderas. Samtidigt som kapaciteten utökats erbjuds nu alla SJs kunder att surfa gratis ombord på våra snabbtåg.

SJs punktlighetsarbete fick godkänt

Riksrevisionen presenterade i december sin stora granskning av järnvägens punktlighet. En av slutsatserna var att SJs tåg kan köra 3,5 gånger längre utan trafikstörande fel än branschgenomsnittet för järnvägen. Kunderna är ändå inte nöjda, därför arbetar SJ vidare i projektet "Tillsammans för tåg i tid" med hela tågbranschen för att långsiktigt förbättra punktligheten.

SJ satsar 150 miljoner på barnfamiljer

20 vagnar har börjat byggas om som ett led i SJs ökade resenärsservice. Satsningen innefattar en ny familjevagn, som består av en helt ny bistro, fyrstolssittning och en lekhörna. När alla 20 vagnar

finns i trafik kan SJ erbjuda familjeplatser på samtliga InterCitylinjer i Sverige.

SKI gav SJ godkänt

Ett ökat förtroende noterades för SJ i den årliga undersökningen som genomförs av Svenskt Kvalitetsindex. I undersökningen återspeglas allmänhetens uppfattning om svenska varumärken och bland transportbolagen får SJ betyget 60,5 och därmed godkänt och det högsta värdet på fem år. Förra året fick SJ betyget 52,1.

SJ Prio passerade miljongränsen

SJs kundlojalitetsprogram, som startades 2007, har nu över 1 miljon medlemmar.

Oväder påverkade SJs kundleverans

Under kvartalet hade stormarna Simone, Ivar och Sven stor påverkan på väg- och järnvägsnäten. Med omtanke om resenärernas säkerhet och i förebyggande syfte ställde SJ in ett större antal avgångar. SJ förbättrade trots störningarna under kvartalet sin punktlighet både för fjärrtåg till 79 (76) och för regionala tåg till 89 (87).

Stopp i tågtrafiken när godståg spårade ur

Den 12 december spårade ett godståg ur vid Stockholms Södra. Olyckan medförde stora svårigheter för samtlig tågtrafik samt en kapacitetsminskning under en och en halv vecka, vilket påverkade SJs resultat negativt med MSEK 26.

Nyckeltal

Koncernen

	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009
Rörelsens intäkter, MSEK	2 304	2 301	9 160	8 664	8 097	8 717	8 790
varav nettoomsättning	2 303	2 302	9 023	8 504	8 038	8 627	8 741
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 208	-2 195	-8 732	-8 188	-8 034	-8 270	-8 163
Rörelseresultat, MSEK	2	96	298	467	60	439	629
Resultat före skatt, MSEK	3	106	288	498	38	406	622
Periodens resultat, MSEK	5	189	220	471	36	294	460
Resultat per aktie, SEK	1	47	55	118	9	73	115
Periodens kassaflöde, MSEK	-11	172	-240	272	1	-438	1
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	144	273	448	803	869	844	597
Medelantalet anställda*	4 953	4 299	4 953	4 299	4 041	4 262	4 439
Marginaler							
Rörelsemarginal, %	0,1	4,2	3,3	5,4	0,7	5,0	7,2
Vinstmarginal, %	0,1	4,6	3,1	5,7	0,5	4,7	7,1
Kapitalstruktur vid periodens utgång							
Eget kapital, MSEK	4 961	4 886	4 961	4 886	4 419	4 486	4 306
Sysselsatt kapital, MSEK	6 978	7 111	6 978	7 111	7 093	7 302	8 591
Räntebärande nettoskuld, MSEK	216	693	216	693	1 106	1 144	942
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6	1,0
Soliditet, %	53,3	51,1	53,3	51,1	49,6	48,4	41,0
Avkastningsmått							
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	4,9	8,0	4,9	8,0	1,7	6,2	9,6
Avkastning på eget kapital, % *	5,1	10,3	5,1	10,3	0,8	6,7	11,2

* beräknas på rullande 12 månader

Vd har ordet: Nu skapar vi **det nya SJ**

Under 2013 ökade SJs omsättning men resultatet minskade jämfört med 2012. Det underliggande resultatet var dock bättre 2013 än 2012, om hänsyn tas till effekter av engångs-kärlar. SJ skall präglas av hållbart företagande och en ansvarsfull verksamhet och vårt hållbarhetsarbete är tydligt kopplat till koncernens styrkort. Dessvärre når vi inte upp till alla uppställda mål i styrkortet, exempelvis målen för sjukfrånvaro, nöjd kund-index och punktlighet.

En kraftfull satsning med vårt nya snabbtåg SJ 3000 och därmed 5 000 nya sittplatser har fått ett varmt mottagande av våra kunder. Tåget har visat sig väl lämpat för vinterklimat och SJs comeback på Västkustbanan, sträckan Göteborg–Malmö, har fått en fin start. Vi ser fram emot ett ökat resande under kommande år.

Vi nådde inte upp till önskat resultat under 2013 vilket underströk behovet av ett antal kraftfulla åtgärder och förbättringar, inte minst då vi mot slutet av 2014 kommer att möta konkurrens på sträckan Stockholm–Göteborg. Därför satsade vi ett förbättringsprogram i höstas som skall minska kostnaderna och öka anpassningen till kunderna. Förbättringsprogrammet, som löper över tre år, är omfattande och skall minska kostnaderna med en miljard kronor. För att nå dit står vi inför den tuffa uppgiften att se över hela vår verksamhet och organisation. En effekt av detta är att vi tvingas varsla 400 anställda inom administration och försäljning om uppsägning. Ett svårt besked att ge, men nödvändigt för att säkra SJs framtid.

Samtidigt måste vi ständigt arbeta vidare med att förbättra service och produkter för att vara kundernas förstahandsval också i framtiden. Nytt för 2013 var att våra snabbtåg uppgraderades till 4G och att alla våra kunder nu kan surfa gratis på våra snabbtåg. Samma uppgradering på våra dubbeldäckare pågår. Nu går det också att köpa biljett i SJs app "Min resa" samtidigt som resenärer med iPhone kan samla sina tågbiljetter i appen "Passbook". Med tanke på barnfamiljerna bygger vi om 20 vagnar till familjevagnar med både bistro och lekhörna.

Punktlighet är SJs hjärtefråga och vi arbetar själva och tillsammans med hela tågbranschen för att förbättra punktligheten och därmed bidra till ett mer hållbart samhälle. Vårt eget punktlighetsarbete får godkänt av Riksrevisionen och enligt myndighetens granskning kan SJs tåg köra 3,5 gånger längre än genomsnittet för järnvägsföretag i Sverige utan trafikstörande fel. Våra kunders upplevelser är dock det viktigaste och därför nöjer vi oss inte med detta, utan arbetar vidare med att få våra fordon så driftsäkra som möjligt. Vi har utmaningar med våra dubbeldäckare men har under året uppdaterat, bytt ut och byggt om delar av fordonen för att förbättra tillförlitligheten och detta arbete fortsätter under 2014. I störda trafiklägen måste vi, trots förbättringar under året, bli ännu bättre på att ta hand om våra kunder och ge dem bästa möjliga information.



Ensam är inte stark. Järnvägsföretagen och Trafikverket är beroende av varandra och därför har vi samlats i projektet "Tillsammans för tåg i tid" där den långsiktiga målsättningen är 95 procents punktlighet år 2020. Tågbranschen hade dock flera utmaningar under 2013 som påverkade utfallet negativt. För SJs fjärrtåg sjönk punktligheten från 81 till 78 procent och för SJs regionaltåg sjönk den från 90 till 89 procent.

För första gången på fem år får SJ godkänt i varumärkesmätningen Svenskt Kvalitetsindex, SKI. SKI mäter allmänhetens uppfattning om svenska varumärken och bland transportbolagen får SJ betyget 60,5. För fem år sedan var noteringen 51,3. Det är glädjande att resultatet av vårt arbete får genomslag. Ändå återstår mycket arbete innan vi lever upp till ställda förväntningar.

Många kunder väljer tåget av miljöskäl och därför är det glädjande att SJ för tredje året i rad blev bäst i branschen som mest hållbara persontransportföretag i undersökningen "Sustainable Brand Index". För att minska miljöpåverkan har alla SJs 600 lokförare utbildats i så kallad eco-driving. Förutom sparad energi och minskat fordonsslitage blir det bekvämare resor för våra kunder. Vi lämnar 2013 och går in i 2014 med 20 nya SJ 3000 Snabbtåg på spåren, med beslut om upprustning av samtliga 36 SJ 2000 Snabbtåg samt med ett förbättringsprogram som skall sänka SJs kostnader med 1 miljard kronor över en treårsperiod. Allt detta för att SJ skall vara kundernas förstahandsval även i framtiden. Vi har kommit en bit på väg, men är inte framme ännu.

Stockholm 13 februari 2014



Crister Fritzson
Verkställande direktör

Ansvarsfull verksamhet

Genom att driva SJs verksamhet ansvarsfullt och hållbart skapas konkurrenskraft, effektivitet och lönsamhet. 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 och produkt, partnerskap och resurs, samhälle, kund samt finans. Inom varje perspektiv har strategiska måltal fastställts. Med hjälp av modellen kan vi mäta var SJ befin-

ner sig i förhållande till vision och uppsatta mål. Kvalitets- och miljöarbete 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. SJ uppnådde inte uppsatta mål för flertalet styrtalet under 2013. Under året har SJ kopplat sina affärs mål och strategier till hållbart företagande på ett tydligare sätt än tidigare, samt även fastställt tre nya långsiktiga hållbarhetsmål; punktlighet 95 procent, andel genomförda leverantörs- och partnerskapsbedömningar samt SJ Volontär.

Strategiska nyckeltal för ansvarsfull verksamhet

MEDARBETARE	MÅL 2013	UTFALL 2013	UTFALL 2012
Sjukfrånvaro, månadsvis, % Medarbetarindex, årsvärde	4,3 77	5,6 76	4,3 61 ¹⁾
KUND			
Nöjd Kund Index, NKI, R12 (nov) Net Promoter Score, R12 (sep)	63 20	60 19	60 17
PROCESS & PRODUKT			
Punktlighet fjärrtåg, +5 % Punktlighet fjärrtåg, +15 % Punktlighet regionaltåg, +5% Belägningsgrad % Regularitet, %	88 95 95 54 98	78 90 89 51 -2)	81 91 90 55 96

¹⁾ Medarbetarundersökningen resulterar i nya mätvärden under 2013 varav utfall 2012 ej är jämförbara med 2013

²⁾ En tillförlitlig regularitetssiffra kan ej erhållas ackumulerat för 2013

Organisation och medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgår per 31 december 2013 till 4 953 (4 299) fördelat på 2 990 (2 986) i moderbolaget SJ AB samt 1 963 (1 313) i koncernens dotterbolag. Ökningen kan hänföras till dotterbolaget SJ Götalandståg AB, samt att Stockholmståg KB ökade antalet anställda med 500 personer den 1 maj i och med övertagandet av stationshanteringen.

Svarsfrekvensen på den medarbetarundersökning som SJ genomförde under september månad uppgick till 69,1 procent. Årets undersökning är ny och det går därför inte att jämföra resultatet med tidigare undersökningar. Undersökningen mäter inte främst hur nöjda medarbetarna är, utan hur förutsättningarna i arbetet ser ut. Prestationsindex, det nya måttet för medarbetarindex, blev för SJ totalt 75,7 procent. Vidare framkom i undersökningen att det är främst inom områdena information och befogenheter som SJs organisation behöver utvecklas. En djupare analys görs nu på resultatet, och en vidare dialog kommer att föras.

SJ har under flera år sett en positiv utveckling vad gäller koncernens sjukfrånvaro. Sjukfrånvaron har dock ökat under helåret 2013. Försäkringskassans statistik bekräftar trenden med ett ökat sjuktal generellt sett i hela Sverige. Under årets sista kvartal kan vi se att ökningen av sjukfrånvaron stannat upp något vilket är en positiv signal. För SJ ser man en högre sjukfrånvaro framförallt bland åkande medarbetare. Åtgärder för att komma tillrätta med den ökade sjukfrånvaron pågår.

Flera åtgärder har satts in under året såsom utbildning av rehabiliteringsansvariga chefer. Med hjälp av SJs företagshälsovård Manpower Hälsopartner sker uppföljning av samtliga sjukfall senast dag 30. Syftet med detta är att säkerställa en plan för återgång i arbete. Flera extra insatser har också genomförts på olika åkstationer och i andra verksamheter. Som exempel kan nämnas praktisk ergonomi för ombordpersonal och föreläsningar om sömn och återhämtning.

Miljö

SJ ska erbjuda hållbara resor. Ju fler som väljer tåget, desto bättre för miljön. Tåget är ett överlägset transportmedel ur miljösynpunkt och SJ verkar för att ytterligare minimera miljöpåverkan, exempelvis med åtgärder för att öka energieffektiviteten.

Tåg är det mest energieffektiva transportmedlet men för att ytterligare reducera SJs miljöpåverkan och minska energianvändningen med minst tio procent har alla SJs 600 lokförare utbildats i eco-driving. Till sin hjälp har de en mobilapplikation som ger vägledning om hur tåget kan köras mest

effektivt. Målet är att göra SJs förare till tågbranschens mest effektiva och miljömedvetna. Förutom sparad energi är en bekvämare resa för kunderna och ett minskat fordonsslitage några av de positiva effekterna av att lokförarna kör miljöanpassat.

Under året vinner SJ för tredje året i rad utmärkelsen "Sustainable Brand Index" i branschen för persontransportföretag och återfinns på topp tio bland Sveriges mest hållbara företag.



Kund

SJs målsättning för helåret är ett Nöjd Kund Index (NKI) på 63. Utfallet per november uppgick till 60, vilket var i nivå med helåret 2012. SJs kunder på snabbtågssträckor är generellt sett nöjdare än våra kunder på regionala sträckor, och då främst i Mälardalsregionen. Särskilda insatser har därför prioriterats för Mälardalen, där SJ i samband med tidtabellskiftet i december återigen kunde erbjuda pendlare från Västerås ett tidigt direkttåg till Stockholm. Vidare har antalet sittplatser på populära avgångar utökats.

SJ arbetar kontinuerligt med att förbättra beredskapen inför vintersäsongerna. Depå- och verkstadslogistik har utvecklats med ökad avisnings- och svarvkapacitet. För att säkra vinterproduktionen har bemanning och tillgänglighet av vinterkomponenter ökat. Den tekniska prestandan för samtliga fordonsslag har uppgaderats för ökad vintertålighet genom bland annat förstärkta koner på snabbtåg. Informationen till våra kunder har förbättrats 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. För att räknas som punktliga har nivån sänkts från rätt tid plus 15 till rätt tid plus 5 minuter på SJs Fjärrtåg från och med den 1 september. För SJs Regionaltåg gäller sedan tidigare rätt tid plus 5 minuter.

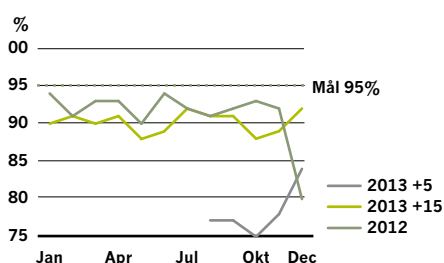
Förändringen är ett resultat av det branschgemensamma projektet TTT – Tillsammans för Tåg i Tid – som startade i augusti. Projektet sträcker sig fram till 2020 då punktligheten för alla tåg skall ha ökat från 90 till 95 procent med målsättningen att svenska tåg då ska vara de punktligaste i Europa. För att nå målet krävs bland annat investeringar i och underhåll av banor, uppgradering av tåg, kvalitetsavgifter, forskning och effektivare trafikledning.

Under 2013 var punktligheten för fjärrtåg 78 procent (81 räknat som rätt tid plus 5 minuter och 89 procent (90) räknat som rätt tid plus 15 minuter. Punktligheten för regionaltåg var 89 procent (90) räknat som rätt tid plus 5 minuter. SJs andel som

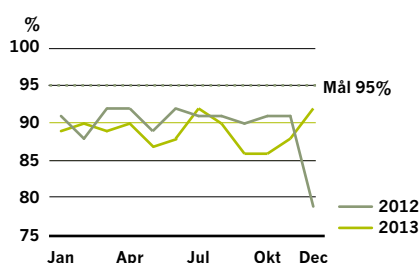
orsakande till förseningar har på senare år minskat. Ett antal större infrastrukturella incidenter har inträffat under perioden, vilket fått stor påverkan på utfallet. Slutsatserna av Riksrevisionens stora granskning som presenterades i december var bland annat att SJs tåg kan köra 476 mil innan ett trafikstörande fel uppstår. För branschen är genomsnittet 138 mil. SJs planering, processer och underhåll ger därmed möjlighet att köra 3,5 gånger längre sträckor än konkurrerande bolag utan stoppande fel.

Riksrevisionens särskilda granskning av järnvägens punktlighet är kritisk men menar samtidigt att det finns stora potentialer till förbättring. Det går att effektivisera planering och styrning med positiva effekter på punktligheten utan stora investeringar i infrastrukturen. Riksrevisionen har även granskat om regeringen har gett ansvariga myndigheter och aktörer förutsättningar som bidrar till punktlighet. Granskningen visar att regeringen inte har gett Trafikverket, Transportstyrelsen och marknadsaktörerna tillräckliga förutsättningar för att förebygga förseningar.

Punktlighet fjärrtåg



Punktlighet regionaltåg



Verksamhet och marknad

SJ AB är ett reseföretag som ägs till 100 procent av svenska staten. SJs kärnverksamhet är tågtrafik och företaget är huvudsakligen verksamt på marknaderna för regionala resor och fjärrresor (inom Sverige samt till Köpenhamn och Oslo) samt främst inom två typer av trafik: egentrafik och avtalstrafik. Tågtrafiken i koncernen bedrivs främst i moderbolaget samt i dotterbolagen SJ Götalands-tåg 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

Järnvägsmarknaden

Tågtrafiken i Sverige har successivt avreglerats och SJ agerar idag på en helt konkurrensumsatt marknad. EU-kommissionens förslag till ett fjärde järnvägspaket offentliggjordes den 30 januari 2013 och består av sex förslag till rättsakter. Förslaget syftar till att ta ytterligare steg mot en europeisk järnvägsmarknad med gemensamma standarder och ökad konkurrens mellan järnvägsföretagen.

I kommissionens fjärde järnvägspaket ingår förslag om öppet tillträde till järnvägsmarknaden i alla medlemsstater och ett krav på upphandling genom ett konkurrensumsatt anbudsförfarande när det allmänna anlitar någon för att utföra den offentligt finansierade kollektivtrafiken på järnväg. Vidare föreslår kommissionen att infrastrukturförvaltare ska utföra sina uppgifter oberoende från järnvägsföretag, det vill säga att förvaltning av infrastrukturen och bedrivandet av tågtrafiken ska separeras.

Då Sverige redan avreglerat tågmarknaden får förslaget begränsad effekt på den svenska lagstiftningen. Däremot bedöms förslaget innebära ökade möjligheter för svenska järnvägsföretag som önskar bedriva persontrafik i andra medlemsstater. För SJs del kan förslaget på sikt få en inverkan på främst området distribution och biljettförsäljning, tillgång till transportdata samt passagerares rättigheter.

Trafikverkets förslag, Nationella planen, för väg- och järnvägssatsningar under perioden 2014–2025, har under 2013 lämnats till regeringen. För hela perioden har 522 miljarder kronor avsatts, varav 281 miljarder till nya projekt. Förslaget tar sikte på en ökad robusthet för den svenska järnvägen.

Regeringen har via sitt regleringsbrev till Trafikverket under december månad höjt anslagsnivån för drift och underhåll nästa år med ytterligare nära 600 miljoner kronor. Detta innebär att Trafikverket sammanlagt kommer att kunna avsätta nästan nio miljarder till drift och underhåll av järnvägen under 2014. Bland de nya projekten finns ny järnväg mellan Järna och Linköping och ny järnväg på sträckan Göteborg–Borås, vilket välkomnas av SJ.

Statistik från Trafikanalys för årets nio första månader visar på en faktisk ökning av volymen för resandet med tåg. Totalt för 2013 har dock resandet med SJs egentrafik minskat med 4 procent. Dels noteras ett förändrat resandemönster, där vår egentrafik minskat till förmån för upphandlad trafik. Detta då dotterbolaget Stockholmståg KB utökat sitt upptagningsområde och trafikerar hela sträckan mellan Södertälje och Uppsala. Konkurrenten på SJs mest populära sträckor, Stockholm–Göteborg samt Stockholm–Malmö, har varit påtaglig. Järnvägen har också drabbats av ett antal större störningar i samband med stormar och två allvarliga urspårningar vilket fått verkningar även på SJs resande. För vår trafik i Norrland noteras ett minskat fritidsresande, främst under senare del av perioden.

SJs trafikutbud

Den slutgiltiga tågplanen 2014 offentliggjordes av Trafikverket den 20 september och trädde i kraft den 15 december. Från och med den 15 december trafikerar SJ åter sträckan Göteborg–Halmstad–Helsingborg–Lund och Malmö med sju tåg om dagen i vardera riktning. Dessutom har resenärer från Västerås fått en ny direktavgång mellan Västerås och Stockholm. I samarbete med Västtrafik och Värmlandstrafik har SJ utökat tågtrafiken med ett tidigt morgontåg från Göteborg och en sen kvällsavgång från Karlstad.

Under 2013 trädde även 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.

Fler tågbolag än tidigare har ansökt om att köra trafik, inte minst mellan Stockholm och Göteborg. Samtidigt är järnvägen i behov av upprustning. Det innebär att på vissa sträckor är all kapacitet fullt utnyttjad, vilket riskerar att försämra punktligheten ytterligare.

Rapport över totalresultat

Koncernen

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	2 303	2 302	9 023	8 504
Övriga rörelseintäkter	0	-2	137	159
Summa rörelsens intäkter	2 304	2 301	9 160	8 664
Personalkostnader	-748	-721	-2 910	-2 691
Av- och nedskrivningar	-218	-213	-847	-748
Övriga kostnader	-1 242	-1 262	-4 975	-4 750
Summa kostnader	-2 208	-2 195	-8 732	-8 188
Resultat från andelar i intressebolag	-94	-9	-130	-9
Rörelseresultat	2	96	298	467
Ränteintäkter och liknande poster	12	16	47	96
Räntekostnader och liknande poster	-11	-6	-57	-65
Resultat före skatt	3	106	288	498
Periodens skatt	2	83	-68	-27
Periodens resultat	5	189	220	471
Övrigt totalresultat				
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Kassaflödessäkringar	0	5	16	5
Finansiella tillgångar som kan säljas	1	1	-1	5
Uppskjuten skatt	0	0	-3	-2
Övrigt totalresultat för perioden	1	6	12	9
Totalresultat för perioden	6	195	231	480
Moderbolagets aktieägares andel av periodens resultat	5	189	220	471
Moderbolagets aktieägares andel av periodens totalresultat	5	195	231	480
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	1	47	55	118
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000	4 000

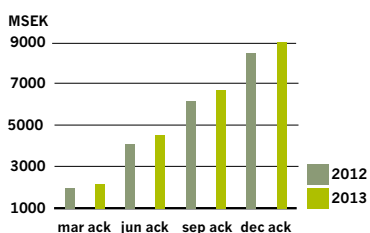
Kommentarer till rapport över totalresultat

Ekonomisk utveckling januari–december

Intäkter

Rörelseintäkterna för perioden ökade med 6 procent mot samma period 2012. Ett ökat utbud jämfört med 2012 har skett till följd av att SJs tågflotta utökats med 20 nya Snabbtåg av typen SJ 3000. Koncernens intäkter har också ökat till följd av att dotterbolaget SJ Götalandståg ABs verksamhet in-

Nettoomsättning



gått i koncernen hela 2013 (verksamheten startade maj 2012) samtidigt som Stockholmståg KB har expanderat sin verksamhet med bland annat utökad trafik till Uppsala.

SJs trafikintäkter ökade med 2 procent januari–december 2013 jämfört med samma period 2012. Under året har resandet minskat något, framförallt under det sista kvartalet på grund av flera stora störningar som urspårningen vid Stockholms södra och de stormar som drabbade olika delar av landet under perioden oktober–december. Urspårningen som inträffade i november har kraftigt påverkat egentrafikintäkterna för hela koncernen till följd av begränsad framkomlighet på spåren. Det minskade resandet kompenseras till fullo av en ökad yield. Yieldökningen förklaras till största del av infasningen av SJ 3000 som ersatt de omsättningsmässigt tyngsta InterCity-linjerna. Vidare har ett förändrat betendemönster vid köp av biljetter, vilket enligt SJs prismodell genererar en högre yield, påverkat egentrafikintäkterna positivt.

Akkumulerat har platsutbudet ökat med 2 procent. Ökningen är främst driven av att utbudet ökat på de linjer som påverkats av att SJ 3000 tagits i trafik. Utbudet har även påverkats av att sexvagnars tågsätt med SJ 2000 körs på stambanorna.

Från och med december 2012 kör SJ, på uppdrag av SL, pendeltåg till och från Uppsala parallellt med SJs regionalståg. Januari–december valde 10 procent av resenärerna pendeltågen istället för regionalstågen.

Totalt sett har resandet minskat inom SJ Regional men det kompenseras av en högre yield till följd av indexreglering. Inom SJ Regional noteras ett minskat resande på främst linjerna Uppsala–Stockholm, Gävle–Linköping och Göteborg–Örebro–Stockholm.

Intäkterna på matarlinjen Sala–Västerås–Eskilstuna–Norrköping har ökat sedan sträckan Sala–Uppsala slutat trafikeras. Intäkterna på Karlstad–Göteborg, där trafiken utökats från fem till sju tågsätt, ökade med 11 procent ackumulerat.

Kostnader

Koncernens totala kostnader var för perioden högre än motsvarande period föregående år, främst till följd av förändringar i koncernens verksamhet. Verksamheten i SJ Götalandståg AB samt expansionen inom Stockholmståg KB har medfört ökade kostnader. 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.

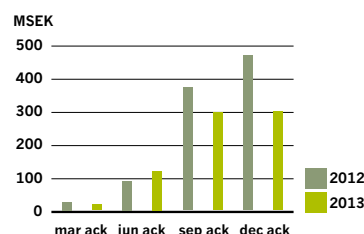
Genomförda åtgärder har dock medfört lägre kostnadsnivåer, främst avseende personalkostnader.

Koncernens ökade avskrivningskostnader utgörs av avskrivningar för mottagna SJ 3000 tåg, upprustade personvagnar samt revisioner för tågtypen SJ 2000 och dubbeldäckare. SJs engagemang i intressebolaget Botniatåg AB har påverkat resultatet negativt. Dels till följd av kostnader för bedömda framtida kontraktssenliga trafikåtaganden uppgående till MSEK 84 (0) och MSEK 46 (5) som avser SJs andel av 2013 års förlust i bolaget.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till MSEK 298 (467). Försämringen av rörelseresultatet förklaras främst av att moderbolaget i september 2012 erhöll en vitesersättning relaterad till förseningar i leverans av SJ 3000 uppgående till MSEK 156. Under 2013 har SJ ABs andel av framtida förluster i intressebolaget Botniatåg resultatförs. Exkluderande dessa poster förbättrades det underliggande rörelseresultatet med MSEK 117 eller 38 procent. Ett starkt underliggande rörelseresultat är till stor del en följd av den ökning som skett inom koncernens upphandlade trafik. Dels i form av pendeltågstrafiken som körs på uppdrag av Västtrafik, dels Uppsalatrafiken som körs på uppdrag av SL. Vidare har en återhållsamhet gällande koncernens kostnader påverkat resultatet positivt. Rörelsemarginalen blev 3,3 procent (5,4).

Rörelseresultat



Finansiella poster

Finansnettot uppgick till MSEK -10 (31). Försämringen förklaras främst av att avkastningen i ränteförvaltningen var mycket god föregående år. SJs försiktiga riskprofil har för 2013 inneburit en relativt låg värdeökning.

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 288 (498). Skatt på periodens resultat uppgick till MSEK -68 (-27). Den effektiva skattesatsen i koncernen uppgår till 19,7 % (5 %). Avvikelsen från den förväntade skattesatsen berodde för föregående år dels på den förändrade skattesatsen och dels en förändrad bedömning av temporära skillnader avseende anläggningstillgångar. Årets avvikelse beror på temporära skillnader som tidigare ej redovisats.

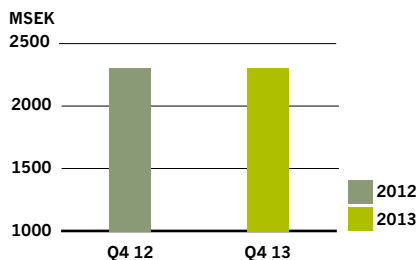
Periodens resultat uppgick till MSEK 220 (471).

Ekonomisk utveckling oktober–december

Intäkter

Rörelseintäkterna under det fjärde kvartalet ligger i linje med utfallet för samma period 2012.

Nettoomsättning



Kostnader

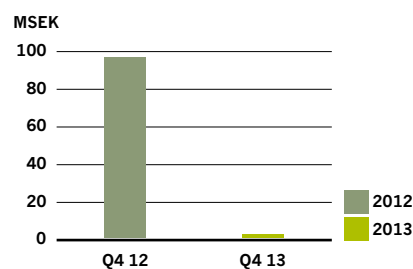
Under fjärde kvartalet är koncernens totala kostnadsutfall i linje med motsvarande kvartal 2012. Personalkostnader har ökat under kvartalet som en följd av utökad verksamhet i koncernen. Under sista kvartalet 2012 var större delen av

beställda SJ 3000 levererade och trafiksatta, varför avskrivningskostnaderna på total nivå inte skiljer sig markant mellan aktuellt kvartal 2013 och 2012. Koncernens övriga kostnader under kvartalet är lägre till följd av återhållsamhet.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till MSEK 2 (96). SJs engagemang i intressebolaget Botniatåg AB har påverkat resultatet negativt. Dels till följd av kostnader för bedömda framtida kontraktssenliga trafikåtaganden uppgående till MSEK 84 (0) dels till MSEK 10 (4) som avser SJs andel av kvartalets förlust i bolaget. Rörelsemarginalen blev 0,1 procent (4,2).

Rörelseresultat



Finansiella poster

Finansnettot uppgick till MSEK 1 (10). Förändringen förklaras främst av att avkastningen i ränteförvaltningen var mycket god föregående år. SJs försiktiga riskprofil har för 2013 inneburit en relativt låg värdeökning.

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 3 (106). Skatt på kvartalets resultat uppgick till MSEK 2 (83). Avvikelsen från förväntad skattesats berodde för föregående år dels på den förändrade skattesatsen och dels på en förändrad bedömning av temporära skillnader avseende anläggningstillgångar. Årets avvikelse beror på temporära skillnader som tidigare ej redovisats.

Kvartalets resultat uppgick till MSEK 5 (189).

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Koncernen

MSEK

	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	6 356	6 830
Immateriella tillgångar	308	294
Finansiella tillgångar	567	481
Summa anläggningstillgångar	7 231	7 606
Omsättningstillgångar		
Varulager	7	6
Kortfristiga fordringar	719	854
Kortfristiga placeringar	1 203	780
Likvida medel	80	320
Anläggningstillgångar till försäljning	72	-
Summa omsättningstillgångar	2 081	1 959
SUMMA TILLGÅNGAR	9 312	9 565
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 961	4 886
Långfristiga skulder		
Avsättningar	194	211
Räntebärande skulder	1 125	1 907
Icke räntebärande skulder	19	19
Uppskjutna skatteskulder	267	195
Summa långfristiga skulder	1 604	2 333
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	166	217
Räntebärande skulder	787	184
Icke räntebärande skulder	1 794	1 944
Summa kortfristiga skulder	2 747	2 345
Summa skulder	4 352	4 679
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 312	9 565

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen

MSEK

	31 dec 2013	31 dec 2012
Ingående balans	4 886	4 419
Periodens resultat	220	471
Övrigt totalresultat för perioden	12	9
Totalresultat för perioden	231	480
Utdelning till aktieägare	-157	-12
Utgående balans	4 961	4 886

Aktiekapitalet uppgår till MSEK 400 och övrigt tillskjutet kapital uppgår till MSEK 4 519. Ingen förändring har skett jämfört med föregående år.
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 fordonspark utgörs av SJ 3000, SJ 2000, dubbeldäckare samt lok och personvagnar. Värdet på dessa tillgångar uppgick till MSEK 6 037 (6 463). Årets förändring är främst en följd av årets avskrivningar.

Den enskilt största investeringen är i SJ 3000, en totalinvestering på 20 tågsätt om MSEK 2 256. I februari 2013 togs det sista tågsättet över i SJs ägo, och samtliga 20 tågsätt är egenägda. Tåginroduktionen av SJ 3000 är den mest framgångsrika i SJs historia, och tågen har visat sig fungera mycket bra och 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 1,4 miljarder kronor avseende en genomgripande modernisering av hela SJs fordonspark för 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, och SJ 2000 har utrustats med nya antenner och 4G.

Under november månad sattes den första av SJs nya bistrovagnar med lekhörna i trafik. Vagnarna kommer att gå i Intercity-tåg 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 sker med SJs underhållsleverantörer för att förbättra situationen. Under perioden har Trafikverket aktiviserat 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.

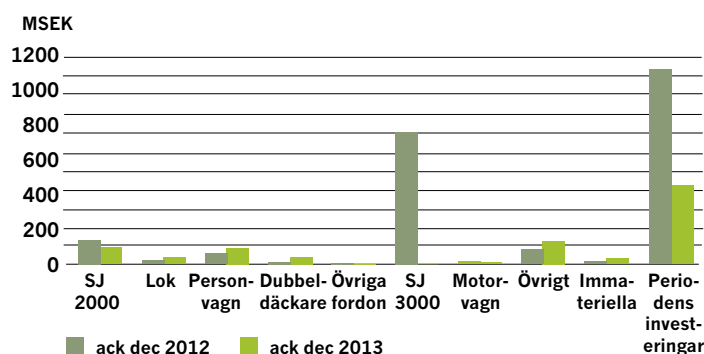
SJs fordonsteam har jobbat hårt för att göra tågen mera robusta inför årets vinter, och alla vinterförberedelser enligt underhållsplanerna är genomförda. Samtliga fordonsslags tekniska prestanda för ökad vintertålighet, såsom viltkrocksäkra koner och automatisk nedkoppling av strömavtagare på fjärrtågen,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

I SJ AB finns det per sista december 2013 anläggningstillgångar till försäljning uppgående till MSEK 72.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgår till MSEK 567 (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 återstående löptid upp till 18 månader. 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 223 (145) klassificerats som finansiell anläggningstillgång.

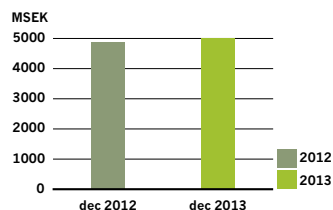
Investeringar



Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick den 31 december 2013 till MSEK 4 961 (4 886).

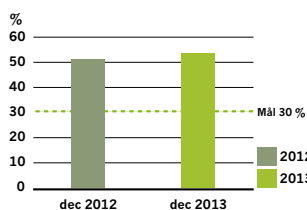
Eget kapital



Soliditet och avkastning på eget kapital

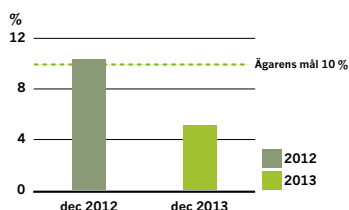
Soliditeten i koncernen per den 31 december 2013 uppgick till 53,3 procent, jämfört med 51,1 procent vid utgången av 2012. Målet från SJs ägare är att den långsiktiga soliditeten ska överstiga 30 procent.

Soliditet



Avkastning på eget kapital uppgick till 5,1 (10,3) procent. Försämringen jämfört med föregående år beror på den vitesersättning relaterad till förseningar i leverans av SJ 3000 uppgående till MSEK 156 som erhöles i september 2012, samt ett lägre resultat. Målet är att den långsiktiga avkastningen på eget kapital ska uppgå till minst 10 procent över en konjunkturcykel.

Avkastning på eget kapital



Skulder

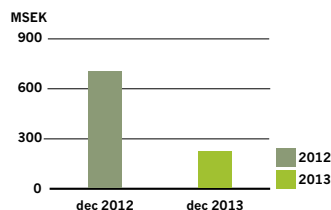
Räntebärande skulder

Nettoskulden per den 31 december 2013 uppgick till MSEK 216 (693). 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 1 911 (2 091). Av de räntebärande skulderna är MSEK 1 125 (1 907) långfristiga och MSEK 787 (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 dubbeldäckare uppgående till cirka MSEK 650 kommer att ske i juni 2014.

Den genomsnittliga löptiden för utestående skulder uppgick till 41 månader (51). Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 13 månader (14). Per den 31 december 2013 var genomsnittsräntan 2,47 procent (2,51).

Nettoskuld



Soliditet

53,3 %

Avkastning eget kapital

5,1 %

Kassaflödesanalys

Koncernen

MSEK

	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Helår 2013	Helår 2012
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	3	106	288	498
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	298	185	880	634
- Av- och nedskrivningar	218	213	847	748
- Förändring avsättningar	-15	-21	-69	32
- Realisationsvinst	4	-1	4	-2
- Övrigt	-3	-15	-33	-152
- Resultat från andelar i intressebolag	94	9	130	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	301	291	1 167	1 132
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	1	1	-2	0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	96	25	135	-144
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-191	178	-262	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	208	495	1 039	1 229
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-99	-256	-316	-720
Förvärv av immateriella tillgångar	-44	-17	-132	-83
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	5	3	8	7
Förvärv övriga långfristiga räntebärande fordringar*	0	-13	-78	-16
Kortfristiga placeringar	21	163	-423	142
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118	-121	-943	-671
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld	-101	-999	-179	-1 070
Upptagna lån	0	796	0	796
Aktieutdelning	0	0	-157	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-101	-203	-336	-286
Periodens kassaflöde	-11	172	-240	272
Likvida medel vid periodens början	91	149	320	48
Likvida medel vid periodens slut	80	320	80	320

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

Kommentarer till koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari–december påverkades av ett positivt rörelseresultat, reduceringen av de kortfristiga fordringarna och minskning av kortfristiga skulder. Justerat för ej kassaflödespåverkande poster så som avskrivningar MSEK 847 (748), förlustreserv av intressebolaget Botniatåg AB MSEK 130 (9) samt övriga ej kassaflödespåverkande poster MSEK -98 (-122) uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till MSEK 1 167 (1 132). Minskningen av de kortfristiga fordringarna är till stor del hänförlig till lägre kundfordringar vilket beror på en periodiseringseffekt i faktureringen, tillsammans med reglering av försäkringsärendet gällande olyckan i Kimstad 2010. Reduceringen av kortfristiga skulder förklaras till stor del av en lägre leverantörsskuld och minskade upplupna kostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 1 039 (1 229).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 448 (1 116) varav MSEK 282 (1 019) avsåg investeringar i fordon, främst i SJ 2000. Föregående

år uppgick de kassaflödesmässiga investeringarna i fordon till MSEK 803. Skillnaden består av vites ersättningen från Bombardier om MSEK 156 samt tidigare ännu ej erhållna fakturor för SJ 3000 om MSEK 157. Investeringar i immateriella tillgångar om MSEK 132 (83) avsåg främst investeringar i dotterbolaget Linkon AB avseende försäljnings- och distributionsplattform samt investeringar i SJ AB avseende ett nytt fordonssystem. Övriga investeringar uppgick till MSEK 34 (14). Förändringen av långfristiga räntebärande fordringar om MSEK 78 (16) avser investeringar i obligationer. Periodens ökning av kortfristiga placeringar i obligationer uppgick till MSEK 423 (142). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till MSEK -943 (-671).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten om MSEK -336 (286) avsåg utdelning till aktieägarna om MSEK 157 (12), amortering om MSEK 179 (1 070). Likvida medel per 31 december uppgick till MSEK 80 (320). Ackumulerat kassaflöde uppgick till MSEK -240 (272).

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget MSEK	Okt–dec 2013	Okt–dec 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	1 622	1 638	6 125	6 001
Övriga rörelseintäkter	0	6	157	184
Summa rörelsens intäkter	1 623	1 644	6 283	6 185
Personalkostnader	-476	-468	-1 821	-1 845
Av- och nedskrivningar	-201	-201	-813	-722
Övriga kostnader	-846	-835	-3 315	-3 161
Summa kostnader	-1 522	-1 504	-5 950	-5 727
Rörelseresultat	100	141	333	457
Resultat från andelar i koncernföretag	89	3	89	3
Resultat från andelar i intressebolag	-94	-14	-130	-14
Ränteeintäkter och liknande poster	10	13	40	88
Räntekostnader och liknande poster	-12	-7	-60	-69
Resultat före skatt	93	136	272	466
Periodens skatt	-21	71	-68	-24
Periodens resultat	72	206	205	443

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	170	149
Materiella anläggningstillgångar	6 426	6 822
Finansiella anläggningstillgångar	541	532
Summa anläggningstillgångar	7 136	7 504
Omsättningstillgångar		
Varulager	7	6
Kortfristiga fordringar	773	907
Kortfristiga placeringar	1 203	725
Kassa och bank	80	320
Summa omsättningstillgångar	2 063	1 957
SUMMA TILLGÅNGAR	9 199	9 461
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 812	4 753
Skulder		
Avsättningar	463	454
Långfristiga skulder	1 144	1 926
Kortfristiga skulder	2 781	2 328
Summa skulder	4 387	4 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 199	9 461

Kommentarer till moderbolaget resultat- och balansräkning

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–december till MSEK 6 125 (6 001).

Övriga rörelseintäkter under 2013 består av skade- och stilleståndsersättningar avseende främst olyckan i Kimstad 2010, samt erhållna försäkringsersättningar. Motsvarande period 2012 erhöles en vitesersättning relaterat till förseningar i leverans av SJ 3000 uppgående till MSEK 156.

Resultatet före skatt uppgick till MSEK 272 (466).

Periodens resultat uppgick till MSEK 205 (443).

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till MSEK 80, jämfört med MSEK 320 vid ingången av året. Eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens slut till MSEK 4 812 (4 753). Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 2 990 (2 986).

Moderbolaget SJ ABs resultat- 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.

Oktober–december 2013

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 598	501	205	-	2 304
Intäkter från interna transaktioner	27	-	73	-100	-
Summa intäkter	1 623	501	278	-100	2 304
Resultat före skatt	93	19	-21	-88	3
Tillgångar	9 199	419	907	-1 214	9 312
Skulder	4 387	311	657	-1 004	4 352

Oktober–december 2012

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 619	451	230	-	2 301
Intäkter från interna transaktioner	25	-	79	-104	-
Summa intäkter	1 644	451	309	-104	2 301
Resultat före skatt	136	16	-61	16	106
Tillgångar	9 461	372	927	-1 196	9 565
Skulder	4 709	291	665	-986	4 679

Januari–december 2013

MSEK	SJ AB	Stockholmståg KB	Övrigt	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	6 167	2 015	979	-	9 160
Intäkter från interna transaktioner	116	-	263	-379	-
Summa intäkter	6 283	2 015	1 242	-379	9 160
Resultat före skatt	272	108	-4	-88	288
Tillgångar	9 199	419	907	-1 214	9 312
Skulder	4 387	311	657	-1 004	4 352

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 31 december 2013 uppgick till MSEK 919 (per den 31 december 2012 MSEK 993). Redovisat värde för dessa upptagna lån uppgick per den 31 december 2013 till MSEK 760 (per den 31 december 2012 MSEK 798).

Not 3 Uppllysning om verkliga värden avseende finansiella instrument

			2013-12-31		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	188	188	179	179
Andra långfristiga fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	368	368	291	291
Summa finansiella anläggningstillgångar			556	556	470	470
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar och andra fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	483	483	646	646
Kortfristiga placeringar						
Företagscertifikat	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde	-	-	55	55
Obligationer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde	1 203	1203	725	725
Summa Omsättningstillgångar			1 686	1 686	1 426	1 426
Likvida medel						
Kassa och Bank	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	80	80	320	320
Summa likvida medel			80	80	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	3	3	19	19
Summa Derivat			-5	-5	-5	-5
Finansiella skulder						
Leasingskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	1 154	1 154	1 298	1 298
Banklån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	760	760	793	793
Leverantörsskulder och andra skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	504	504	687	687
Övriga skulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	333	333	215	215
Summa finansiella skulder			2 751	2 751	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	Dec 2013	Dec 2012
Hierarki 1	0	0
Hierarki 2	1 566	1 066
Hierarki 3	0	0
Summa finansiella instrument värderade till verkligt värde	1 566	1 066

Övrig information – koncernen

Händelser efter rapportperioden

SJ AB och ABB skrev den 16 januari 2014 ett avtal uppgående till 1,4 miljarder avseende ABBs del i kommande upprustning av SJ 2000.

Den 21 januari 2014 lade SJ ett varsel som omfattade 400 anställda inom administration och försäljning. Inom administration varslades 237 tillsvidareanställda, främst på huvudkontoret i Stockholm samt i Göteborg, Malmö och Krylbo. Dessutom varslade SJ om nedläggning av 17 resebutiker med sammanlagt 68 tillsvidareanställda samt nedläggning av Contact Center i Tranås med 95 tillsvidareanställda. Syftet är att rusta bolaget inför den nya konkurrenssituationen och anpassa organisationen efter kundernas förändrade köpbeteenden.

Den 14 januari beslutade förvaltningsrätten i Stockholm att avvisa Konkurrensverkets ansökningar om upphandlingsskadeavgift. I skälen till beslutet anger förvaltningsrätten att SJs verksamhet inte omfattas av lagen om upphandling inom områdena vatten, energi, transporter och posttjänster (LUF) och att lagen således inte är tillämplig på SJs upphandlingar. SJ skulle därmed inte bli skyldigt att betala upphandlingsskadeavgift.

Beslutet överklagades den 31 januari av Konkurrensverket. För att kammarrätten ska pröva målet krävs att den meddelar prövningstillstånd.

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. Om Konkurrensverket vinner framgång med sitt överklagande och kammarrätten skulle finna att SJ är upphandlingskyldigt enligt LUF, kan det medföra tidsutdräkt och därmed kostnadsökningar i framtida upphandlingar.

Utdelning

Styrelsen har för avsikt att lämna förslag till utdelning vid styrelsens sammanträde 18 mars 2014.

Årsstämma

Årsstämman i SJ AB kommer att äga rum den 28 april 2014 på Klaraporten, Vasagatan 10, i Stockholm och är öppen för allmänheten.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Del-

årsrapportering. 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 totalresultat 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 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 13 februari 2014

Jan Sundling
Styrelsens ordförande

Crister Fritzson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Pressmeddelanden okt–dec 2013

Ett urval av SJs pressmeddelanden under det aktuella kvartalet:

2013-12-16 SJ tillbaka på Göteborg-Malmö

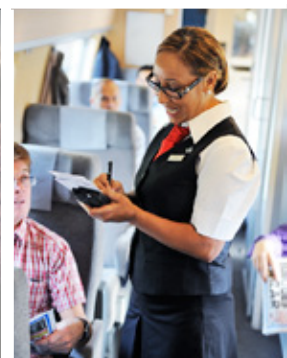
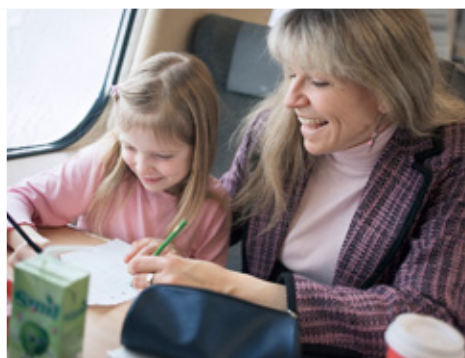
2013-12-11 SJ-biljetter smidigare via Passbook

2013-12-03 SJs punktlighetsarbete får godkänt

2013-11-25 Åre - om resenären själv får välja

2013-11-18 SJ satsar 150 miljoner på barnfamiljer

2013-11-11 SJ inför gratis internet ombord



Rapporttillfällen

Årsredovisning 2013: 18 mars 2014

Delårsrapport januari–mars: 28 april 2014

Delårsrapport januari–juni: 23 juli 2014

Delårsrapport januari–september: 23 oktober 2014

Bokslutskommuniké januari–december: februari 2015

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

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 banktillgodo-havanden 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 de som inte gör det.

Personkilometer

Antalet resor multiplicerat med reslängden.

Platskilometer

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

Punktlighet

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

Regional kollektivtrafikmyndighet (RKTm)

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

Egentrafikintäkter dividerat med personkilometer.

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.



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.



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.