

Q1

Rapport för första kvartalet 2021



Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 301 MSEK (1 914)
- Rörelseresultatet uppgick till -652 MSEK (-72)
- Kvartalets resultat uppgick till -512 MSEK (-101)
- Avkastning på operativt kapital uppgick till -54,1% (12,4)
- Nettoskuldsetningsgraden uppgick till 0,45 ggr (-0,12)

**Coronapandemin har stor negativ påverkan på Sjs intäkter och rörelse-
resultat.** SJ har fortsatt tagit ansvar genom att upprätthålla tågtrafik på alla sina
linjer och möjliggjort trygga och säkra resor, vilket påverkat resultatet.

**Ytterligare begränsningar på Sjs intjäningsförmåga har införts då som mest
hälften av biljetterna får säljas på linjer längre än 15 mil,** enligt den förordning
som gäller för tåg- och bussresor mellan den 14 februari och 31 maj. Redan sålda
biljetter är undantagna. Den 13 april föreslog regeringen att förordningen ska
förlängas till och med den 14 augusti. Remisstiden för förslaget avslutas den
4 maj.

SJ tar över det trafiknära underhållet av SJ 3000 och Dubbeldäckaren enligt
överenskommelse med nuvarande underhållsleverantör. Avsiktsförklaringen
innebär att SJ i stora delar tar över underhållet i Hagalund och Västerås samt att
berörda medarbetare erbjuds anställning hos SJ. Ambitionen är att övergången
ska vara genomförd till december 2021.

Händelser efter balansdagen:

SJ AB avtalade den 8 april om en hållbarhetslänkad revolverande kredit-
facilitet om 3,0 miljarder kronor. Faciliteten löper över tre år med möjlighet till
1+1 års förlängning. Fyra banker står gemensamt bakom kreditfaciliteten.

SJ har tecknat avtal med en ny leverantör av bokningssystem. Det nya syste-
met beräknas vara i drift fullt ut under 2023 och då kommer SJ att på egen hand
kunna hantera hela sitt produktutbud. Det innebär ett helt nytt och mer effektivt
sätt att arbeta med exempelvis produktutveckling och kampanjer.

SJ och Mälardalstrafik har slutit en överenskommelse som innebär att SJ
fortsätter att ta ansvar för regionaltrafiken fram till mitten av december. För att
begränsa förlusten sade SJ upp avtalet med Mälardalstrafik i förtid, vilket skulle
medfört att SJ slutat köra trafiken i september.

Resandeutveckling¹, %

-63 (-4²)

Nöjd kundindex, SJ AB

80³ (75³)

Betalnings-
beredskap⁴, MSEK

2 773
(810²)

Koncernöversikt i sammandrag

	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Förändring, %	Rullande 12 månader	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	1 301	1 914	-32	4 916	5 529
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 106	-1 988	6	-7 917	-7 799
Rörelseresultat, MSEK	-652	-72	n/a	-2 448	-1 867
Rörelsemarginal, %	-44,9	-3,8	n/a	-44,8	-31,5
Betalningsberedskap ⁴ , MSEK	2 773	810	n/a	n/a	3 222
Finansiella mål⁴					
Avkastning på operativt kapital, %, R12. (mål >7%)	-54,1	12,4	n/a	-54,1	-41,5
Nettoskuldsetningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0 ggr)	0,45	-0,12	n/a	n/a	0,19
Av styrelsen föreslagen utdelning avseende årets resultat, % (mål 30-50%)	n/a	n/a	n/a	-	-

1. Resandeutveckling inkluderar resande med biljetter som SJ-koncernen erhåller intäkterna för, inklusive resande med periodkort inom
ramen för Movingo-avtalet, exklusive resande med periodkort inom övriga trafikavtal.

2. Jämförelsetal avser motsvarande kvartal 2020.

3. Undersökningsmetoden har förändrats något och utfallet är inte fullt ut jämförbart med tidigare perioder.

4. För avstämningar, se sidan 18.

SJ tar ansvar för trygga och klimatsmarta resor idag och imorgon

SJ är hela Sveriges tågoperatör och vi fortsätter att trafikera samtliga våra linjer för våra resenärer. Dock har coronapandemin och dess effekter på resandet präglat Sjs verksamhet och resultat även under första kvartalet 2021.

Vi har själva begränsat hur många sittplatser vi säljer på varje avgång sedan pandemins inledning för att undvika trängsel. Kontinuerligt ser vi även över våra övriga trygghetskapande åtgärder ombord och ger tydliga anvisningar till våra resenärer, allt i syfte att fortsätta erbjuda trygga och säkra resor i enlighet med Folkhälsomyndighetens rekommendationer.

Vi frågar regelbundet våra resenärer hur de upplevt tryggheten ombord för att se vad vi kan förbättra. Den senaste undersökningen genomförde vi i mitten av mars och liksom i tidigare undersökningar framgår att resenärerna känt sig trygga ombord och att de åtgärder vi vidtagit uppskattats. Alla Sjs tågvärdar gör ett strålande arbete med att ta hand om våra resenärer! Jag vill också återigen tacka samtliga Sjs medarbetare för ert engagemang och er flexibilitet som gjort att vi upprätthållit trafiken med minimal kundpåverkan under ett helt år med mycket annorlunda förutsättningar.

” Det ansvar SJ tagit för att erbjuda en välfungerande tågtrafik under pandemin har påverkat vårt resultat.

Det ansvar SJ tagit för att erbjuda en välfungerande tågtrafik under pandemin har påverkat vårt resultat. Vi har haft stora kostnader för att hålla igång tågtrafiken samtidigt som den kraftiga nedgången i resandet direkt påverkat våra intäkter. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -652 MSEK (-72). Resandeutvecklingen¹ under årets första kvartal blev -63 procent jämfört med samma period föregående år då resandeutvecklingen var -4 procent.

Det är glädjande att vi slutit en överenskommelse med Mälardalstrafik så att vi kan fortsätta att ta ansvar för regionaltrafiken fram till mitten av december. SJ lever utslutande på intäkter från våra kunder. Det betyder endera biljettintäkter från våra resenärer och/eller avtalsintäkter från våra beställare. Inom Mälardalstrafiken står SJ för kostnaderna och får del av biljettintäkterna.

Pandemin har som bekant inneburit en dramatisk förändring i resandet och därmed ett ras i intäkter för oss. Konstruktiva dialoger med Mälardalstrafik har lett till att vi nu får relevant kompensation för att fortsätta hålla igång denna viktiga trafik under avtalets sista tre månader för resenärerna i Mälardalen.

De regionala kollektivtrafikmyndigheterna har mottagit miljardbelopp från staten för att kompensera för deras del av uteblivna biljettintäkter på grund av pandemin. Dessa stöd har inte i någon del förmedlats till SJ. Däremot har vi under 2020 tagit del av de generella statliga stödpaketerna. I Norge har vi under 2020 och inledningen av 2021 tagit del av det stöd som riktats till kollektivtrafiken.

SJ tar över det trafiknära underhållet av SJ 3000 och Dubbeldäckaren enligt överenskommelse med nuvarande

underhållsleverantör. Underhåll i egen regi innebär att vi får större möjligheter att fokusera på utveckling, innovation och digitalisering. Dessutom kan våra medarbetare bygga på sin kompetens och utvecklas i sin yrkesroll. Ambitionen är att övergången ska vara genomförd till december 2021 och berörda medarbetare hos underhållaren kommer att erbjudas anställning hos oss.

SJ har under pandemin arbetat utifrån ett antal tänkbara scenarier för pandemins och resandets utveckling. Dessa scenarier har kontinuerligt reviderats när virusmutationer och försenat vaccin påverkat våra antaganden. Den dag vi åter kan resa och umgås som vi vill är SJ redo. Vi vet att efterfrågan kommer att vara stor på våra attraktiva och klimatsmarta resor och vi arbetar därför intensivt med att vidareutveckla våra erbjudanden, vårt SJ Prio-program, våra digitala kanaler och kanske framför allt med upprustningen av våra nattågsvagnar och nya X 2000.

Vi tar vårt ansvar för att fler ska kunna resa klimatsmart i framtiden genom stora investeringar i nya och moderna fordon, inte minst nya regionaltåg och snabbtåg för fjärrtrafik. Vi i branschen har också ett ansvar för att se till att järnvägsinfrastrukturen både underhålls och byggs ut så att fler tåg kan rulla med god punktlighet, läs gärna vad vi framförde i ett debattinlägg i Dagens Industri den 14 mars. Det är därför glädjande att regeringen i sin infrastrukturproposition kombinerar satsningar på underhåll av järnvägen med investeringar i stambanor.

SJ erbjuder det mest hållbara sättet att resa enligt två utmärkelser som vi med stor glädje tilldelats under kvartalet. När fler än 20 000 svenskar tillfrågades i undersökningen Sustainable Brand Index om det mest hållbara varumärket vann SJ inom transportsektorn för elfte gången. SJ har även utsetts till Sverige grönaste varumärke inom kategorin Transport och det för trettonde gången i rad. Konsultföretaget Differ genomförde mätningen där slumpvist utvalda svenskar fick delta. Vi är också en stolt finalist till utmärkelsen Årets varumärke, vilket är en följd av vårt fokuserade arbete för att förändra bilden av SJ och stärka varumärket.

Vi har under pandemin valt att göra tätare biljettsläpp för kortare perioder så att vi kan anpassa hur många stolar vi säljer utifrån rådande läge. Förslaget att förlänga förordningen som gör att tåg- och bussoperatörer endast får erbjuda hälften av alla sittplatser på linjer längre än 15 mil gjorde att vi fick planera om våra biljettsläpp inför sommaren och ta höjd för ett negativt resultat under perioden. Besked om eventuella lättnader av 50%-regeln väntas i mitten av juni.

Förra sommaren blev det svemester för många och vi förutspår att denna trend är här för att stanna. Både Sverige och Norge bjuder på varierad natur och goda möjligheter till äventyr och att vara upptäcktsresande på hemmaplan är både klimatsmart och bra för SJ.

För vi är framtidens sätt att resa.

Stockholm den 28 april 2021



Monica Lingegård
Verkställande direktör

1. Resandeutveckling inkluderar resande med biljetter som SJ-koncernen erhåller intäkterna för, inklusive resande med periodkort inom ramen för Mavingo-avtalet, exklusive resande med periodkort inom övriga trafikavtal.

SJ-koncernens styrkort¹

	Utfall 31 mars 2021	Mål helår 2021	Utfall helår 2020
 Medarbetare			
Sjukfrånvaro, Sverige, % (R12)	6,5	4,5	6,5 ²
Ledarskapsindex, Sverige (årsvärde)	–	79	76 ²
Prestationsindex, Sverige (årsvärde)	–	83	80 ²
Mångfald, %, utländsk bakgrund enligt SCB, Sverige (årsvärde)	–	18	18 ²
 Partnerskap & resurser			
Antal genomförda hållbarhetsrevisioner ² , SJ AB (ackumulerat)	–	6	3
Leverantörs- och partnerskapsindex, SJ AB (årsvärde)	–	8,0	7,9
 Samhälle			
Trafiksäkerhetsindex, Sverige (ackumulerat)	97,3	96,6	96,7
Varumärkesindex, VMI, SJ AB (årsvärde)	58	61	57
Miljöindex, SJ AB (årsvärde)	65 ³	81	80 ⁴
 Kund			
Nöjd kundindex, NKI, SJ AB (årsvärde)	80 ⁴	77	78 ⁵
Nöjd resenärsindex ⁶ , NRI, SJ Götalandståg, pendeltåg (årsvärde)	— ⁵	94	96 ⁴
Nöjd resenärsindex ⁶ , NRI, SJ Götalandståg, regionalståg (årsvärde)	— ⁵	95	96 ⁴
 Process			
Punktlighet långdistanståg, Sverige (fjärr- och nattåg), 5 min, % (R12)	88	95	88 ²
Punktlighet medeldistanståg, Sverige (regionalståg), 5 min, % (R12)	93	95	94 ²
Punktlighet kortdistanståg, Sverige (pendeltåg), 3 min, % (R12)	96	95	95 ²
Regularitet ⁷ långdistanståg, Sverige (fjärr- och nattåg), % (R12)	98	98	96 ²
Regularitet ⁷ medeldistanståg, Sverige (regionalståg), % (R12)	97	98	97 ²
Regularitet ⁷ kortdistanståg, Sverige (pendeltåg), % (R12)	98	98	98 ²
 Finans			
Avkastning på operativt kapital, % (R12)	-54,1	>7,0 ⁸	-41,5
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,45	0,5-1,0 ⁹	0,19
Utdelning, andel av periodens resultat, %	–	30-50	— ¹⁰

1. För definition av finansiella och icke-finansiella nyckeltal hänvisas till [SJS Års- och hållbarhetsredovisning 2020 sidorna 107-108](#).
2. Fördjupade leverantörsgrensningar ur ett hållbarhetsperspektiv.
3. Undersökningsmetoden har förändrats och utfallet är inte jämförbart med tidigare perioder.
4. Undersökningsmetoden har förändrats något och utfallet är inte fullt ut jämförbart med tidigare perioder.
5. Undersökningen som ligger till grund för index har varit pausad sedan andra kvartalet 2020 på grund av coronapandemin.

6. Egen mätmetod, ej jämförbart med utfall för SJ AB.
7. Mäter andelen tåg som avgår från utgångsstation och kommer fram till slutstation enligt den plan som gäller två dygn innan trafikdygn.
8. Målet ska nås i genomsnitt.
9. Målet ska nås på sikt.
10. Styrelsen föreslår att SJ AB för räkenskapsåret 2020 inte lämnar någon utdelning på grund av negativt resultat.

Hållbart företagande

Jämförelsetal inom parentes avser utfall för helåret 2020, om inte annat anges.

Hållbart företagande är integrerat i Sjs affärsmodell. Med utgångspunkt i vision, affärsidé, värdeord och Sjs balanserade styrkort kan verksamheten bedrivas så att Sjs kunder och resenärer erbjuds en resa som är socialt, miljömässig och ekonomiskt hållbar. Sjs balanserade styrkort har sex styrområden för att regelbundet mäta och följa upp var SJ står i förhållande till uppsatta mål.

Medarbetare

Medarbetarnas hälsa och säkerhet har högsta prioritet eftersom friska medarbetare är en förutsättning för Sjs leverans. Omfattande åtgärder har vidtagits för att arbetsmiljön ska vara trygg och säker även under coronapandemin, bland annat genom förändrat arbetssätt ombord på tågen, digitala möten och hemarbete för dem som kan.

Flera regioner har under första kvartalet infört skärpta rekommendationer som komplement till de som gäller i hela landet. Sjs medarbetare har främst påverkats av att flera regioner rekommenderar munskydd i kollektivtrafiken alla tider på dygnet. SJ förser sina medarbetare med munskydd.

Folkhälsomyndighetens rekommendation att stanna hemma vid minsta symtom har fortsatt påverka på sjukfrånvaron bland Sjs medarbetare. Sjukfrånvaron i Sjs svenska verksamhet mätt som rullande 12 månader uppgick per den 31 mars till 6,5 procent (6,5). Under årets första kvartal var sjukfrånvaron 6,8 procent (7,1 under första kvartalet 2020).

Sjukfrånvaron i Sjs norska verksamhet var 4,9 procent under perioden den 8 juni 2020 till den 31 januari 2021. På grund av olika regler för sjukfrånvaro i de båda länderna är utfallen inte fullt ut jämförbara.

Medelantalet anställda i SJ-koncernen uppgick under första kvartalet till 4 517 (3 843 under första kvartalet 2020), fördelat på 2 846 (2 994 under första kvartalet 2020) i moderbolaget SJ AB och 1 670 (850 under första kvartalet 2020) i koncernens dotterbolag. Ökningen av medelantalet anställda i dotterbolag förklaras främst av trafikstarten för trafikpaketet Nord i Norge samt Öresundstågstrafiken i juni respektive i december 2020.

SJ har uppmärksammat att det tidvis förekommit allvarliga ordningsproblem i de centrala delarna av Kumla och Hallsberg, något som även märkts på tågsträckan Örebro – Kumla – Hallsberg. Detta har skapat otrygghet på vissa tågavgångar för både resenärer och medarbetare ombord. Efter dialog med Kumla och Hallsbergs kommuner och Polisen har en rad insatser medfört att problemen minskat och antalet rapporterade fall gått ned. SJ fortsätter denna dialog även fortsättningsvis.

SJ har beslutat att investera i kroppsburna kameror för att öka tryggheten för medarbetare och resenärer. SJ AB har tidigare testat kroppsburna kameror med gott resultat.

Partnerskap & resurser

Sjs fokusområde för hållbarhetsrevisioner under 2021 är leverantörer av städtjänster. Under första kvartalet genomfördes ingen (tre under 2020) hållbarhetsrevision.

Samhälle

Trafiksäkerhetsindex för första kvartalet uppgick till 97,3 (96,7).

Varumärkesindex (VMI) för det första kvartalet uppgick till 58 (57) och VMI har därmed fortsatt att förbättras. SJ har tagit ansvar under pandemin genom att ha upprätthållit tågtrafik på alla sina linjer och möjliggjort trygga och säkra resor.

SJ är en av fyra finalister till utmärkelsen Årets varumärke, vilket är en följd av det fokuserade arbetet för att förändra bilden av SJ och stärka varumärke. Hösten 2018 lanserade SJ kommunikationskonceptet "Framtidens sätt att resa" som lyfter fram tågets klimatfördelar och SJ som ett innovativt, härligt, viktigt och pålitligt företag.

Utfallet för Miljöindex blev 65 (80), där minskningen förklaras av ny metod. Tidigare har Sjs resenärer fått svara på hur de uppfattar Sjs miljöarbete. Nu ställs frågan istället till både resenärer och de som inte reser med SJ.

SJ har utsetts till Sveriges grönaste varumärke inom kategorin Transport för trettionde året i rad i undersökningen som genomförts av konsultföretaget Differ. SJ har även utsetts till Sveriges mest hållbara varumärke inom transportsektorn i undersökningen Sustainable Brand Index som mäter hur varumärken inom 34 branscher uppfattas inom hållbarhet.

Kund

SJ AB:s Nöjd kundindex (NKI) uppgick för årets första kvartal till 80 (78), vilket innebär att den positiva trenden för NKI fortsatt. Återkommande kundundersökningar och löpande dialoger med medarbetare ombord har visat att resenärer i hög utsträckning upplevt SJ-resan som trygg även under pandemin.

SJ Götalandståg mäter Nöjd resenärsindex (NRI). Undersökningen som ligger till grund för index har varit pausad sedan andra kvartalet 2020 på grund av coronapandemin.

SJ har genomfört flera anpassningar för att göra tågresor trygga och säkra för resenärer och medarbetare under den pågående coronapandemin. SJ påminner om vikten av att hålla avstånd och skapar förutsättningar för att hålla avstånd ombord. SJ och resenärerna har ett gemensamt ansvar för att undvika smittspridning under tågresan.

På grund av lågt resande erbjuder SJ sedan den 1 februari tillfälligt endast varma och kalla drycker, snacks och godis till försäljning ombord. Som vanligt går det att förbeställa mat och smörgåsar samtidigt som resan bokas. Bistron ombord på Sjs tåg håller öppet men efter klockan 20:30 ska det som inhandlas ätas vid den egna sittplatsen.

I samband med biljettsläppet för resor från och med den 8 februari och framåt har SJ återgått till normala köpvillkor för enkelbiljetter. Resenären kan välja mellan en biljett som går att boka om och en biljett som inte går att boka om. Tillägget för en ombokningsbar biljett har sänkts.

Sedan den 1 mars finns Sjs kundvårdare på stationerna i Stockholm, Göteborg och Malmö i stationsmiljön och på perronger. Servicen finns kvar även om de fysiska lokalerna för SJ Servicecenter tagits bort eftersom Sjs kunder i allt högre utsträckning väljer att använda de digitala tjänsterna för biljettköp, ombokning och kundservice.

Process

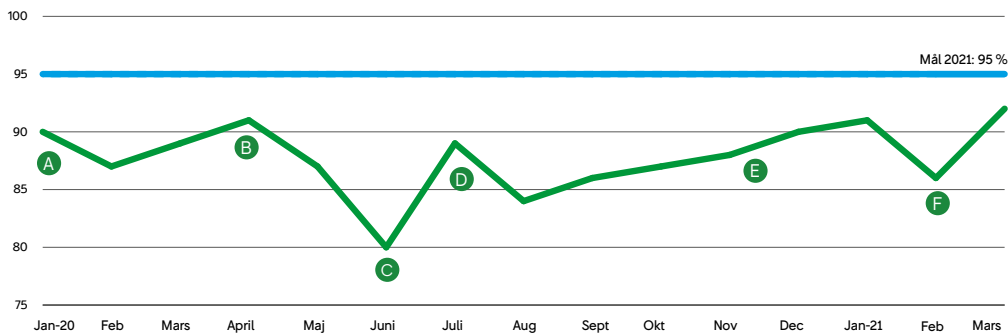
Punktligheten för Sjs avgångar i Sverige mätt som rullande 12 månader var per den 31 mars för långdistanståg 88 procent (88), medeldistanståg 93 procent (94) och för kortdistanståg 96 procent (95).

Punktligheten för Sjs svenska verksamhet har under kvartalet varierat stort både mellan veckor och mellan geografiska platser. Den 11 februari spårade ett godståg ur i Häggvik utanför Stockholm, vilket medförde stora trafikproblem under resterande februari och större delen av mars. Tidvis hård väderlek med snö och blåst har påverkat punktligheten, liksom fel på infrastruktur och fordon samt flera större olyckor. Obehöriga i spårområdet fortsätter att orsaka omfattande störningar.

SJ kör upphandlad tågtrafik i Norge sedan den 8 juni 2020. Punktligheten för Sjs avgångar i Norge från trafikstart till den 31 mars var för långdistanstågen 91 procent och för medeldistanstågen 91 procent. Punktlighet mäts på något olika sätt i Norge och Sverige och utfallen är därför inte fullt ut jämförbara.

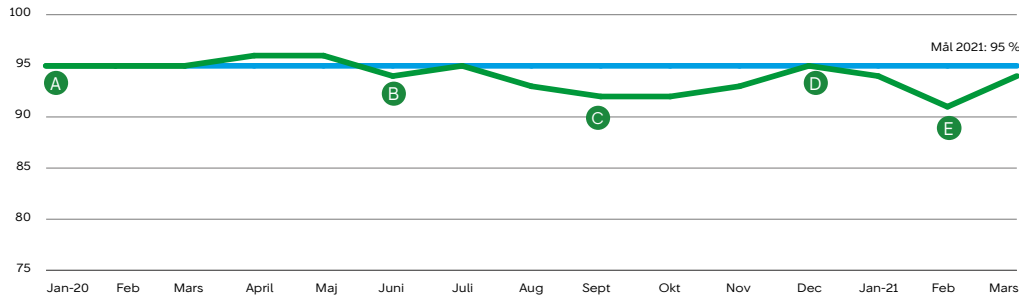
Under februari och mars påverkade vinterväderleken punktligheten för Sjs norska verksamhet både direkt och indirekt genom fel på infrastrukturen. I mars medförde nya regler på grund av att allt längre jordbruksfordon används att hastigheten sattes ned vid obehöriga plankorsningar. Detta var inte beaktat i tågplanen och påverkade punktligheten negativt.

Punktlighet långdistanståg i Sverige, % (månadsvärden)



- A** Få infrastrukturfel och få underhållsarbeten. God punktlighet för medeldistanstågen påverkade långdistanstågens punktlighet positivt.
- B** Färre tåg och resenärer än vanligt på grund av coronapandemin medförde att trafikstörningar inte fick samma spridning som normalt.
- C** Flera händelser med stor trafikpåverkan. Omfattande underhållsarbeten. SJ körde längre tåg än planerat för att minska trängseln ombord.
- D** Färre tåg och resenärer än vanligt på grund av coronapandemin medförde att trafikstörningar inte fick samma spridning som normalt.
- E** Få underhållsarbeten i kombination med bra väderförhållanden samt färre tåg och resenärer än vanligt på grund av coronapandemin.
- F** Flera händelser med stor trafikpåverkan, bland annat ett urspårat godståg i Häggvik utanför Stockholm och ett rälsbrott vid Göteborgs Centralstation, samt fel på infrastruktur och fordon.

Punktlighet medeldistanståg i Sverige, % (månadsvärden)



- A** Få infrastrukturfel och få underhållsarbeten.
- B** Flera trafikstoppande händelser (kontaktledningsrivningar, olyckor, signalfel). Underhållsarbete i Töreboda som pågick längre än planerat.
- C** Många trafikstoppande fel och fordonsfel. Underhållsarbete Ludvika-Falun.
- D** Få underhållsarbeten i kombination med bra väderförhållanden samt färre tåg och resenärer än vanligt på grund av coronapandemin.
- E** Fler händelser med stor trafikpåverkan under främst första hälften av månaden, bland annat ett urspårat godståg i Häggvik utanför Stockholm samt ett rälsbrott vid Göteborgs Centralstation.

Finans

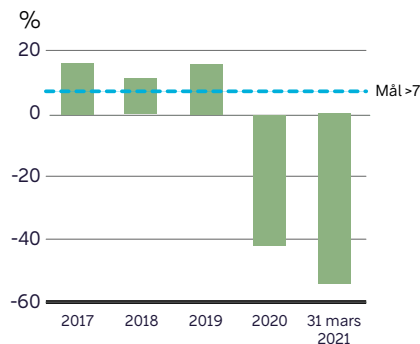
Sjs finansiella mål är avkastning på operativt kapital, nettoskuldsättningsgrad och utdelning. Dessa mått definieras inte enligt IFRS. För definitioner av Sjs alternativa nyckeltal hänvisas till Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2020 sidan 107 och för avstämningar till sidan 56. Jämförelsetal inom parentes avser utfall per den 31 mars 2020.

Avkastning på operativt kapital per den 31 mars 2021 uppgick till -54,1 procent (12,4) vilket är under målet på >7 procent som ska nås i genomsnitt. Detta mestadels på grund av negativt rörelseresultat, till följd av det kraftigt minskade resandet under coronapandemin.

Koncernens nettoskuldsättningsgrad uppgick per den 31 mars 2021 till 0,45 ggr (-0,12). Sjs kapitalstruktur är därmed starkare än vad ägarens långsiktiga mål på 0,5-1,0 ggr anger. Förändringen i nettoskuldsättningsgrad beror mestadels på negativt rörelseresultat till följd av coronapandemin. Sj står inför stora investeringar som kommer att öka skuldsättningen på sikt.

Finansiella mål	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
Avkastning på operativt kapital, %, R12, (mål >7%)	-54,1	12,4	-41,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0 ggr)	0,45	-0,12	0,19
Av styrelsen föreslagen utdelning avseende årets resultat, % (mål 30-50%)	n/a	n/a	–

Avkastning på operativt kapital, %



Information om SJ-koncernen

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Sjs risker och riskhantering beskrivs i [Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2020](#) på sidorna 39-40. Därutöver har följande tillkommit:

Effekter av den pågående coronapandemin

Coronapandemin och svenska och utländska myndigheters åtgärder för att bromsa smittspridningen har fortsatt stor påverkan på Sjs verksamhet. För att möjliggöra ett tryggt och säkert resande fortsätter SJ att spärra säten i alla bokningsbara vagnar. SJ har valt att upprätthålla trafik på samtliga linjer även om antalet avgångar minskats.

Resandet minskade mycket kraftigt i mitten av mars 2020 och har sedan dess varit på en låg nivå. Kraftigt minskat resande påverkar Sjs biljettintäkter direkt medan koncernens kostnader i stor utsträckning på kort sikt är fasta. SJ har under 2020 genomfört kraftfulla åtgärder för att minska kostnaderna på kort och lång sikt, vilka stegvis fått effekt.

Ytterligare begränsningar på Sjs intjäningsförmåga har införts då som mest hälften av biljetterna får säljas på linjer längre än 15 mil, enligt den förordning som gäller för tåg- och bussresor mellan den 14 februari och 31 maj. Redan sålda biljetter är undantagna. Den 13 april föreslog regeringen att förordningen ska förlängas till och med den 14 augusti. Remisstiden för förslaget avslutas den 4 maj.

Upphandlad trafik körs enligt överenskommelse med respektive trafik huvudman. All trafik till och från Norge och Danmark har tillfälligt stoppats efter myndighetsbeslut i dessa länder.

SJ har tagit del av stöd från de generella statliga paket som syftar till att mildra effekterna av coronapandemin för verksamheten i Sverige. Sjs verksamhet i Norge har tagit del av det stöd som riktats specifikt till kollektivtrafiken. Sammanlagt i SJ-koncernen har det första kvartalets resultat påverkats av statliga bidrag om 159 MSEK.

SJ hade en betalningsberedskap om 2 773 MSEK (810) per den 31 mars 2021, bestående av likvida medel och outnyttjade kreditlöften. SJ hade under första kvartalet en kreditfacilitet om 1,5 miljarder kronor som avtalades 7 april 2020 med en löptid på ett år, faciliteten har inte utnyttjats. Den 8 april 2021 avtalade SJ om en ny kreditfacilitet om 3 miljarder kronor som är hållbarhetslänkad. Den nya faciliteten löper om tre år med möjlighet till 1+1 års förlängning. Kreditfaciliteten syftar till att öka Sjs finansiella flexibilitet.

Nyttjandevärdet bedöms överstiga det bokförda värdet på den kassagenererande enheten per den 31 mars 2021, varför inget nedskrivningsbehov föreligger.

Den kraftiga minskningen av resandet förväntas få en negativ påverkan på 2021.

Övriga risker och osäkerhetsfaktorer

Den 19 juni 2020 publicerade SJ en annons om så kallad förhandsinsyn varigenom bolaget informerade om sin avsikt att teckna avtal med Bombardier Transportation Sweden AB avseende köp av nya snabbtåg. Tre leverantörer lämnade in ansökan om överprövning till Förvaltningsrätten i Stockholm. Det innebär att det inträdde en förlängd avtalsspärr, det vill säga SJ är förhindrat att gå vidare i upphandlingen och teckna avtal med Bombardier i avvaktan på att domstolen avgör målen. Skriftväxlingen i målen är avslutad och de ligger för avgörande hos domstolen. När dom eller beslut är att vänta kan SJ inte uttala sig om.

Organisationsförändringar

Sedan den 1 januari 2021 har SJ en ny organisationsstruktur. Syftet är skapa en mer affärs- och kundorienterad organisation för att säkra Sjs framtida konkurrenskraft. Sjs nya organisation presenterades i Sjs års- och hållbarhetsredovisning 2020.

Årsstämma 2021

Digital årsstämma för SJ AB 2021 äger rum den 28 april 2021. SJ publicerar kallelser, protokoll och annat stämmorelaterat material på sj.se.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att SJ AB för räkenskapsåret 2020 inte lämnar någon utdelning på grund av negativt resultat.

Händelser efter balansdagen

SJ AB avtalade den 8 april om en hållbarhetslänkad revolverande kreditfacilitet om 3 miljarder kronor. Kreditfaciliteten ersätter den ettåriga faciliteten om 1,5 miljarder kronor som tecknades i april 2020 och som inte utnyttjats. Faciliteten löper över tre år med möjlighet till 1+1 års förlängning. Fyra banker står gemensamt bakom kreditfaciliteten.

Den förordning som gäller för tåg- och bussresor som anger att maximalt hälften av biljetterna får säljas på linjer längre än 15 mil som gäller till och med 31 maj 2021 kan komma att förlängas. Den 13 april föreslog regeringen att förordningen ska förlängas till och med den 14 augusti. Remisstiden för förslaget avslutas den 4 maj.

SJ har tecknat avtal med en ny leverantör av bokningssystem, vilket både möjliggör snabbare förändringar av kunderbudanden än tidigare och bokning av internationella tågbiljetter.

SJ och Mälardalstrafik har slutit en överenskommelse som innebär att SJ fortsätter att ta ansvar för regionaltrafiken fram till mitten av december. För att begränsa förlusten sade SJ upp avtalet med Mälardalstrafik i förtid, vilket skulle medföra att SJ slutat köra trafiken i september.

Inga övriga händelser har inträffat efter den 31 mars som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets räkenskaper.

Definitioner och mätmetoder

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med det ramverk som SJ tillämpar, vilket baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal (alternativa nyckeltal) som används av företagsledningen och andra intressenter för att analysera trender och utvecklingen av koncernens verksamhet som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Sjs intressenter bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut, utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Observera att de alternativa nyckeltal som SJ definierat kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. För definitioner hänvisas till [Sjs års- och hållbarhetsredovisning 2020](#) sidan 107 och till sidan 18 i denna rapport.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Rullande 12 månader	Helår 2020
Nettoomsättning	1 301	1 914	4 916	5 529
Övriga rörelseintäkter	153	2	553	402
Summa rörelsens intäkter	1 454	1 916	5 469	5 931
Personalkostnader	-866	-702	-3 014	-2 850
Av- och nedskrivningar	-197	-224	-918	-945
Övriga kostnader	-1 044	-1 062	-3 986	-4 004
Summa rörelsens kostnader	-2 106	-1 988	-7 917	-7 799
Resultat från andelar i intressebolag	-	0	0	0
Rörelseresultat	-652	-72	-2 447	-1 867
Finansnetto	7	-56	55	-8
Resultat före skatt	-645	-128	-2 392	-1 875
Skatt på periodens resultat	132	27	489	384
Periodens resultat	-512	-101	-1 902	-1 491
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-512	-101	-1 902	-1 491
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	-128,1	-25,3	-475,6	-372,7
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000	4 000
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Kassaflödessäkringar				
- förändring i verkligt värde	12	-18	-13	-43
- omklassificering till resultaträkningen	2	0	6	4
Uppskjuten skatt	-3	4	2	9
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	6	0	8	2
Övrigt totalresultat för perioden	17	-14	3	-28
Totalresultat för perioden	-496	-115	-1 900	-1 519
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-496	-115	-1 900	-1 519

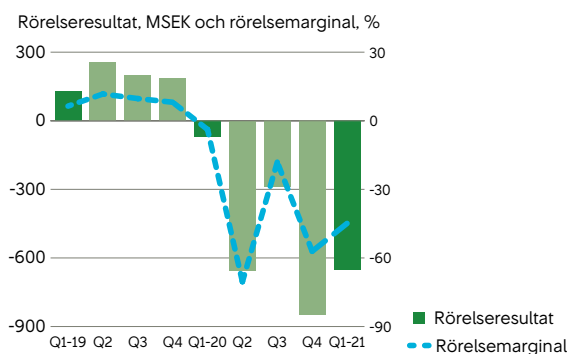
Kommentarer till koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Resultatutveckling första kvartalet 2021

SJs biljettintäkter har minskat kraftigt på grund av coronapandemin och kostnaderna har minskat i viss utsträckning på grund av de åtgärder som SJ vidtagit. Samtidigt har intäkterna och kostnaderna för trafikavtal sammantaget ökat på grund av nya avtal.

Rörelseresultat

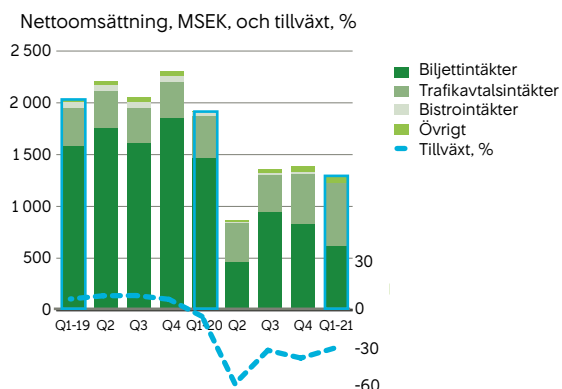
Rörelseresultatet för det första kvartalet minskade kraftigt till -652 MSEK (-72), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -44,9 procent (-3,8). Hela kvartalet påverkades starkt av coronapandemin och de åtgärder myndigheterna vidtar för att minska smittspridningen, jämfört med första kvartalet föregående år då endast de två sista veckorna påverkades, se sidan 7 för ytterligare information. SJ har vidtagit åtgärder för att minska kostnaderna vilka följer beslutad plan. Eftersom främst biljettintäkterna minskat i högre och snabbare takt än kostnaderna har koncernens rörelseresultat påverkats negativt. Resandeutvecklingen¹ för det första kvartalet uppgick till -63 procent och be-läggingsgraden minskade avsevärt jämfört med samma kvartal föregående år.



Intäkter

SJs nettoomsättning uppgick till 1 301 MSEK (1 914), en minskning med 32,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Hela kvartalet påverkades av kraftigt minskat resande till följd av coronapandemin, jämfört med första kvartalet föregående år då endast de två sista veckorna påverkades. Resandeutvecklingen¹ uppgick under det första kvartalet till -63 procent, vilket är orsaken till de minskade biljettintäkterna.

Trafikavtalsintäkterna har också påverkats negativt av coronapandemin men sammantaget ökat främst till följd av trafikpaket Nord i Norge och Öresundstågstrafiken, vilka hade trafikstart i juni respektive december 2020.



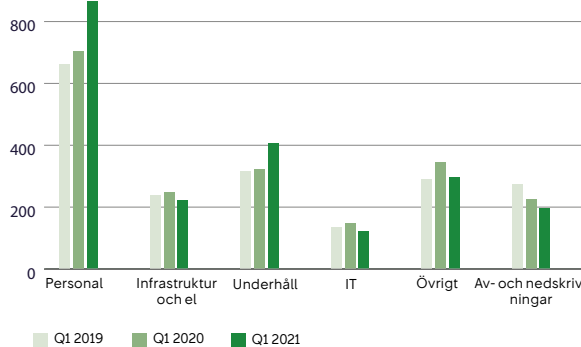
Yielden (biljettpris per personkilometer) ökade mestadels på grund av att biljetter köptes betydligt närmare avgång. SJs utbud var lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Även bistroförsäljningen minskade kraftigt till följd av det lägre resandet och tillfälligt minskat sortiment.

Övriga rörelseintäkter ökade på grund av det statliga bidrag som koncernens norska verksamhet redovisat under kvartalet.

Kostnader

Totalt ökade koncernens kostnader med 5,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det högre kostnadsutfallet förklaras mestadels av kostnader för trafikpaket Nord i Norge och Öresundstågstrafiken, vilka hade trafikstart i juni respektive december 2020. Kostnadsökningarna motverkades till viss del av de åtgärder som SJ vidtagit på grund av coronapandemin vilka omfattar minskad produktion och att ej verksamhetskritiska projekt har pausats.

Utveckling per kostnadslag, MSEK



Personalkostnaderna ökade jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av kostnader för nya medarbetare i trafikpaket Nord i Norge och Öresundstågstrafiken. Ökningen motverkades till viss del av färre timanställda.

Kostnaderna för infrastruktur och el minskade sammantaget jämfört med samma period föregående år på grund av minskad produktion.

Underhållskostnaderna ökade mestadels på grund av kostnader för trafikpaket Nord i Norge och Öresundstågstrafiken. Ökningen motverkades i viss utsträckning av minskad produktion.

Kostnaden för service ombord har minskat till följd av det lägre resandet. SJ har fortsatt att satsa på verksamhetskritiska projekt medan övriga projekt pausats tills vidare på grund av coronapandemin vilket resulterat i lägre kostnader för projekt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kostnadsminskningarna motverkas i viss utsträckning av kostnader för trafikpaket Nord i Norge och Öresundstågstrafiken.

Av- och nedskrivningar har minskat jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av lägre avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och fullt avskrivna materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar under 2020.

1. Resandeutveckling inkluderar resande med biljetter som SJ-koncernen erhåller intäkterna för, inklusive resande med periodkort inom ramen för Movingo-avtalet, exklusive resande med periodkort inom övriga trafikavtal.

Resultatutveckling första kvartalet 2021

forts

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Sjs finansnetto uppgick till 7 MSEK (-56). Första kvartalet föregående år tyngdes av en orealiserad värdeförändring på obligationer om -48 MSEK.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -645 MSEK (-128). Skatt på periodens resultat uppgick till 132 MSEK (27) och består av uppskjuten skatt hänförlig till framtida underskottsavdrag. Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,5 procent (21,1).

Periodens resultat uppgick till -512 MSEK (-101).

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	4 944	5 018	4 956
Nyttjanderättstillgångar	670	933	726
Immateriella tillgångar	360	279	343
Uppskjutna skattefordringar	62	-	-
Övriga långfristiga tillgångar	148	109	143
Summa anläggningstillgångar	6 185	6 339	6 168
Omsättningstillgångar			
Varulager	8	9	8
Kortfristiga fordringar	841	667	711
Kortfristiga placeringar	420	1 734	773
Kassa och bank	1 173	710	1 622
Summa omsättningstillgångar	2 442	3 120	3 114
SUMMA TILLGÅNGAR	8 627	9 459	9 282
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	3 156	5 056	3 652
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	459	626	513
Övriga räntebärande skulder	2 169	746	2 178
Avsättningar	304	218	310
Uppskjutna skatteskulder	-	386	69
Summa långfristiga skulder	2 933	1 976	3 070
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	224	293	227
Övriga räntebärande skulder	101	102	105
Avsättningar	471	360	500
Icke räntebärande skulder	1 741	1 672	1 728
Summa kortfristiga skulder	2 538	2 427	2 560
Summa skulder	5 471	4 403	5 631
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 627	9 459	9 282

Kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning

Jämförelsetal avseende kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning är den 31 december 2020.

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 944 MSEK (4 956) och utgörs till största delen av tågfordon. SJs fordonsflotta består främst av SJ 3000, X 2000, dubbeldäckare samt lok och personvagnar.

Nyttjanderättstillgångar

Koncernens nyttjanderättstillgångar består främst av hyresavtal för lokaler, vilka totalt uppgick till 670 MSEK (726).

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 360 MSEK (343) och utgörs främst av balanserade utgifter för utveckling för verksamhetsnära IT-system.

Omsättningstillgångar

Kortfristiga placeringar uppgick till 420 MSEK (773), där minskningen främst förklaras av att kortfristiga placeringar om 353 MSEK har förfallit samt avyttrats för att stärka koncernens likviditet.

Skulder

Räntebärande skulder

Koncernens leasingskulld uppgick till 683 MSEK (740) och övriga räntebärande skulder till 2 270 MSEK (2 283). Övriga räntebärande skulder utgörs främst av lån för finansiering av de nya snabbtåg SJ ska investera i, SJ 3000 samt för moderniseringen av X 2000. Lånen har en återstående löptid på 2 till 13 år.

Avsättningar

Koncernens avsättningar uppgick till 775 MSEK (810). Minskningen beror mestadels på att avsättningen för värdebevis har minskat.

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
Ingående balans den 1 januari	3 652	5 170	5 170
Periodens resultat	-512	-101	-1 491
Övrigt totalresultat för perioden	17	-14	-28
Totalresultat för perioden	-496	-115	-1 519
Utdelning till aktieägare	-	-	-
Utgående balans	3 156	5 056	3 652

Kommentarer till koncernens rapport över förändring i eget kapital

Jämförelsetal avseende kommentarer till koncernens rapport över förändring i eget kapital är den 31 december 2020.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 3 156 MSEK (3 652). Förändringen förklaras av periodens totalresultat.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Rullande 12 måna- der	Helår 2020
Resultat före skatt	-645	-128	-2 392	-1 875
<i>Ej kassaflödespåverkande poster</i>				
Av- och nedskrivningar	197	224	918	945
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-37	49	203	289
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-485	145	-1 271	-641
Kassaflöde från rörelsekapital	-113	-48	-99	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-598	97	-1 370	-675
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-121	-125	-501	-505
Investeringar i immateriella tillgångar	-23	-54	-138	-169
Övrig investeringsverksamhet	351	692	1 326	1 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten	206	513	687	994
Upptagna lån	-	-	1 499	1 499
Amortering	-57	-103	-354	-400
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57	-103	1 145	1 099
Periodens kassaflöde	-449	506	463	1 418
Likvida medel vid periodens början	1 622	204	1 622	204
Likvida medel vid periodens slut	1 173	710	2 085	1 622

Kommentarer till koncernens rapport över kassaflöden

Jämförelsetal avseende kommentarer till koncernens kassaflöde är första kvartalet 2020.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat före skatt för första kvartalet 2021 minskade till -645 MSEK (-128). Kvartalet påverkades kraftigt på grund av minskat resande till följd av coronapandemin och de åtgärder som myndigheterna har vidtagit för att minska smittspridningen, se ytterligare information på sidan 7.

Minskningen av övriga ej kassaflödespåverkande poster är främst en effekt av lägre avsättning för utställda ännu ej utnyttjade värdebevis.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -598 MSEK (97).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 206 MSEK (513). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -121 MSEK (-125), varav -111 MSEK (-119) avsåg investeringar i fordon. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -23 MSEK (-54) och avsåg bland annat ett nytt planeringssystem och anpassning av IT-system.

Periodens avyttring och förfall av kortfristiga placeringar uppgick till 353 MSEK (749) och förvärv av kortfristiga placeringar uppgick till -0 MSEK (-52).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

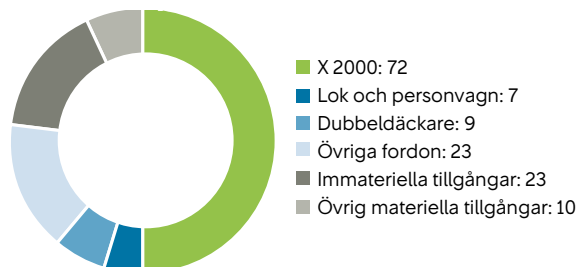
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -57 MSEK (-103). Amortering av lån har skett med -1 MSEK (-36). Amortering av leasingkulden uppgick till -56 MSEK (-67).

Koncernens investeringar

Under de närmaste åren avser SJ att investera cirka 12 miljarder kronor i nya och befintliga tåg för att kunna erbjuda framtidens klimatsmarta resor. Dessutom fortsätter SJ att löpande investera i förbättrad säkerhet, prestanda och kundupplevelse, däribland egna, digitala säljkanaler.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet 2021 till 121 MSEK (125 MSEK under första kvartalet 2020) och avsåg främst X 2000. Investeringar avseende immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 23 MSEK (54 MSEK under första kvartalet 2020) och avsåg bland annat ett nytt planeringssystem och anpassning av IT-system.

Totala investeringar första kvartalet 2021, MSEK



Sjs nya X 2000 – en hållbar investering

SJ genomför en omfattande modernisering av X 2000 genom att investera i ny teknik och helt ny interiör. Kravställningen på framtidens X 2000 har tagits fram tillsammans med SJs kunder och medarbetare.

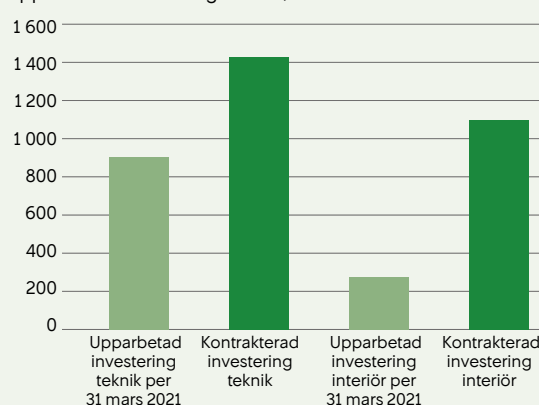
Inom teknikuppgaderingen pågår ombyggnation av det sjunde fordonet. Det första fordonet är övertaget, men inte satt i trafik, och övertagande av det andra fordonet pågår. Myndighetsgodkännande i Sverige och Norge har erhållits. Godkännande i Danmark försenas av svårigheter med att genomföra tester i Danmark under coronapandemin.

Första tågsättet som har genomgått interiörmodernisering har övertagits och produktion på efterföljande tågsätt pågår.

Förutom kontrakterade investeringar i teknik och interiör ingår även utbyte av övrig teknik som exempelvis boggiramar och dörrsystem.

Satsningen på nya X 2000 uppgår totalt till cirka 3,5 miljarder kronor och det första tåget beräknas att tas i trafik under 2021. Per den 31 mars 2021 hade sedan projektstart totalt 904 MSEK upparbetats avseende teknik och 274 MSEK avseende interiör.

Upparbetad investering X 2000, MSEK



Noter

Not 1: Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen, kapitel 9, och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de som presenteras i Sjs Års - och hållbarhetsredovisning 2020 som finns tillgänglig på www.sj.se.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ändrad uppdelning av intäkter

Från och med 1 januari 2021 utgår uppdelningen av intäkter i Sjs finansiella rapporter från SJ-koncernens olika intäktsströmmar. Koncernens huvudsakliga intäktsströmmar är biljettförsäljning, trafikavtalsintäkter, bistrointäkter och övrigt. Tidigare utgick uppdelningen av intäkterna från Sjs affärsmodell och var uppdelad på kommersiell trafik, upphandlad trafik samt övrigt. Den nya uppdelningen är bättre kopplad till vilken affärsrisk SJ står samt vilken möjlighet SJ har att påverka intäkterna.

Not 2: Intäkter

MSEK	1 jan – 31 mars 2021					1 jan – 31 mars 2020				
	Biljetter	Trafikavtal	Bistro	Övrigt	Summa	Biljetter	Trafikavtal	Bistro	Övrigt	Summa
<i>Tidpunkt för uppfyllande av prestationsåtagande</i>										
Vid en given tidpunkt	558	–	10	62	630	1 336	–	43	2	1 381
Över tid	58	614	–	–	671	132	401	–	–	533
Summa nettoomsättning	615	614	10	62	1 301	1 469	401	43	2	1 914

Uppdelningen av intäkter utgår från Sjs olika intäktsströmmar. SJ erhåller merparten av intäkterna från biljettförsäljning, trafikavtal och bistro. Biljettintäkterna erhålls inom kommersiell trafik och inom vissa trafikavtal. Trafikavtalsintäkter avser intäkter som erhålls från regionala kollektivtrafikmyndigheter och nationell trafikupphandlingsmyndighet avseende trafik som upphandlats. Bistrointäkter avser intäkter från försäljning ombord.

Prestationsåtagandet för biljettintäkter bedöms vara uppfyllt i samband med att resan inträffar, periodkort redovisas över tid. För trafikavtalsintäkter bedöms prestationsåtagandet avseende åtagandet mot trafikupphandlingsmyndigheten uppfyllas löpande under kontraktstiden. För bistrointäkter bedöms prestationsåtagandet vara uppfyllt vid försäljningstillfället.

Not 3: Uppläsning om finansiella instrument

Verkligt värde

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde avser derivatinstrument, obligationer och andra långfristiga fordringar som uppgår till 478 MSEK (1 786 MSEK per 31 mars 2020 och 817 MSEK per 31 december 2020) och tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

För finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde anses det bokförda värdet vara en rimlig uppskattning av verkligt värde. Sjs kreditvillkor avseende banklån antas enligt en approximativ uppskattning vara att betrakta som marknadsmässiga, och då skulderna löper med rörlig STIBOR-baserad ränta antas skuldernas storlek vara en korrekt bedömning av det verkliga värdet. Information om redovisningsprinciper och de metoder som använts för att beräkna verkligt värde finns beskrivet i not 15 i Sjs Års - och hållbarhetsredovisning 2020.

Upplåsning

Sammanställning över upplåsning och kreditlöften:

MSEK	31 mars 2021		31 mars 2020	
	Upplåsning	Facilitetsram	Upplåsning	Facilitetsram
Upplåsning	2 254	–	834	–
Leasingskuld	683	–	919	–
Revolverande kreditfacilitet	–	1 500	–	–
Checkräkningskredit	–	100	–	100
Summa	2 937	1 600	1 753	100

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Rullande 12 måna- der	Helår 2020
Nettoomsättning	686	1 675	3 195	4 184
Övriga rörelseintäkter	0	2	228	230
Summa rörelsens intäkter	687	1 677	3 424	4 414
Personalkostnader	-542	-588	-2 139	-2 185
Av- och nedskrivningar	-140	-156	-619	-635
Övriga kostnader	-690	-1 032	-3 063	-3 405
Summa kostnader	-1 372	-1 776	-5 821	-6 225
Rörelseresultat	-686	-99	-2 398	-1 811
Resultat från andelar i koncernbolag	-	0	0	0
Resultat från andelar i intressebolag	-	0	0	-
Finansiella intäkter och kostnader	10	-54	65	1
Resultat efter finansnetto	-676	-153	-2 333	-1 810
<i>Bokslutsdispositioner:</i>				
Lämnade koncernbidrag	-	-	-23	-23
Erhållna koncernbidrag	-	-	67	67
Periodiseringsfond	-	-	384	384
Summa bokslutsdispositioner	-	-	428	428
Resultat före skatt	-676	-153	-1 905	-1 382
Aktuell skatt	139	32	390	283
Periodens resultat	-537	-120	-1 516	-1 099

Kommentarer till moderbolagets resultaträkning

Resultatutveckling första kvartalet 2021.

Moderbolaget SJ ABs verksamhet består av tågtrafik med därtill förenlig verksamhet samt huvudkontorets funktioner. Trafikintäkter från biljettförsäljning och trafikavtalsintäkter utgör den dominerande intäktskällan.

Hela kvartalet påverkades starkt av coronapandemin och de åtgärder myndigheterna har vidtagit för att minska smittspridningen, jämfört med första kvartalet föregående år då endast de två sista veckorna påverkades. SJ har vidtagit åtgärder för att minska kostnaderna vilka följer beslutad plan. Eftersom intäkterna minskat i högre och snabbare takt än kostnaderna har moderbolagets rörelseresultat påverkats negativt, se sidan 7 för ytterligare information.

Periodens personalkostnad har minskat mestadels på grund av färre timanställda. Medelantal anställda i moderbolaget uppgick under perioden till 2 846 (2 994), minskningen avser mestadels färre timanställda.

Moderbolagets finansnetto uppgick till 10 (-54), varav realiserad värdeförändring på obligationer uppgick till -48 MSEK första kvartalet föregående år.

Resultat före skatt uppgick till -676 MSEK (-153). Aktuell skatt för perioden uppgick till 139 MSEK (32) och består av uppskjuten skatt hänförlig till framtida underskottsavdrag. Den effektiva skattesatsen för helåret uppgick till 20,6 procent (20,9).

Periodens resultat uppgick till -537 MSEK (-120).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	4 942	5 017	4 964
Immateriella anläggningstillgångar	358	278	341
Finansiella anläggningstillgångar	391	170	340
Summa anläggningstillgångar	5 691	5 465	5 645
Omsättningstillgångar			
Varulager	8	9	8
Kortfristiga fordringar	703	646	645
Kortfristiga placeringar	420	1 734	773
Kassa och bank	1 163	709	1 621
Summa omsättningstillgångar	2 294	3 098	3 047
SUMMA TILLGÅNGAR	7 985	8 563	8 692
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 128	4 654	3 664
Obeskattade reserver			
Perioderingsfond	-	384	-
Summa obeskattade reserver	-	384	-
Skulder			
Avsättningar	773	875	898
Långfristiga skulder	2 166	732	2 167
Kortfristiga skulder	1 917	1 917	1 962
Summa skulder	4 856	3 525	5 028
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 985	8 563	8 692

Kommentarer till moderbolagets balansräkning

Jämförelsetal avseende kommentarer till moderbolagets balansräkning är den 31 december 2020.

Kortfristiga placeringar uppgick till 420 MSEK (773), där minskningen främst förklaras av att kortfristiga placeringar om 353 MSEK har förfallit samt avyttrats för att stärka moderbolagets likviditet.

Eget kapital i moderbolaget var 3 128 MSEK (3 664). Förändringen beror på periodens resultat.

Koncernöversikt per kvartal i siffror¹

	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Rörelsens intäkter, MSEK	1 454	1 489	1 594	933	1 916	2 309	2 048	2 212	2 041
- varav nettoomsättning, MSEK	1 301	1 388	1 359	868	1 914	2 308	2 048	2 208	2 038
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 106	-2 339	-1 883	-1 589	-1 988	-2 111	-1 923	-1 954	-1 911
Rörelseresultat, MSEK	-652	-850	-289	-656	-72	186	198	258	130
Rörelsemarginal, %	-44,9	-57,1	-18,1	-70,4	-3,8	8,1	9,7	11,7	6,4
Periodens resultat, MSEK	-512	-680	-220	-489	-101	132	176	205	105
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	-128,1	-170,0	-55,1	-122,4	-25,3	33,0	44,1	51,3	26,2
Periodens kassaflöde, MSEK	-449	1 183	362	-633	506	-156	-156	-20	345
Investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar, MSEK	-144	-209	-162	-123	-179	-222	-158	-145	-124
Finansiella mål									
Avkastning på operativt kapital, % (mål >7%)	-54,1	-41,5	-18,3	-7,6	12,4	16,2	17,3	15,4	12,6
Nettoskuldssättningsgrad, ggr (mål 0,5–1,0 ggr)	0,45	0,19	0,04	0,00	-0,12	-0,14	-0,09	-0,03	0,02
Av styrelsen föreslagen utdelning avseende årets resultat, % (mål 30–50%)	n/a	-	n/a	n/a	n/a	-	n/a	n/a	n/a
Avstämning operativt kapital och avkastning operativt kapital									
Genomsnittligt eget kapital	4 077	4 541	4 858	4 993	5 042	4 949	4 815	4 721	4 648
Genomsnittliga räntebärande avsättningar	148	151	154	155	157	157	157	156	156
Genomsnittliga övriga räntebärande skulder ²	2 346	2 043	1 743	1 796	1 844	1 916	1 699	1 484	1 262
Genomsnittliga likvida medel	-860	-657	-322	-293	-389	-416	-442	-397	-260
Genomsnittliga övriga räntebärande tillgångar	-1 183	-1 575	-1 898	-2 092	-2 042	-1 841	-1 630	-1 488	-1 473
Genomsnittligt operativt kapital	4 528	4 503	4 535	4 560	4 612	4 765	4 600	4 476	4 333
Rörelseresultat, R12	-2 447	-1 867	-831	-345	570	772	794	691	546
Avkastning operativt kapital, %	-54,1	-41,5	-18,3	-7,6	12,4	16,2	17,3	15,4	12,6
Avstämning nettoskuld och nettoskuldssättningsgrad									
Räntebärande avsättningar	146	147	149	150	152	160	156	155	157
Övriga räntebärande skulder ²	2 954	3 023	1 607	1 704	1 767	1 854	1 819	1 942	1 989 ³
Likvida medel	-1 173	-1 622	-439	-77	-710	-204	-360	-516	-536
Övriga räntebärande tillgångar	-494	-846	-1 126	-1 768	-1 807	-2 557	-2 080	-1 717	-1 511
Nettoskuld (+)/ nettokassa (-)	1 433	703	191	10	-598	-747	-465	-136	99
Eget kapital	3 156	3 652	4 334	4 559	5 056	5 170	5 028	4 852	4 849
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,45	0,19	0,04	0,00	-0,12	-0,14	-0,09	-0,03	0,02
Avstämning betalningsberedskap⁶									
Likvida medel	1 173	1 622	439	77	710	204	360	516	536
Ej utnyttjade kreditlöften	1 600	1 600	1 600	1 600	100	100	100	100	100
Betalningsberedskap, MSEK	2 773	3 222	2 039	1 677	810	304	460	616	636
Icke-finansiella nyckeltal									
Medelantal anställda	4 517	4 191	4 018 ⁴	3 810 ^{3,4}	3 843	3 800	3 785	3 802 ³	3 750
Sjukfrånvaro, Sverige, % (R12)	6,5	6,5 ⁵	6,2	5,8 ³	5,3	4,9	4,9 ³	5,1 ³	5,1
Punktlighet långdistanståg, Sverige (fjärr- och nattåg), 5 min, %	90	88 ⁵	86	86	89	85	82	82	81
Punktlighet medeldistanståg, Sverige (regionaltåg), 5 min, %	93	93 ⁵	93	95	95	92	93	92	92
Punktlighet kortdistanståg, Sverige (pendeltåg), 3 min, %	96	95 ⁵	96	96	95	94	95	94	93

1. För definition av finansiella och icke-finansiella nyckeltal hänvisas till SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2020 sidorna 107-108.

2. Avser räntebärande skulder och leasingkulder i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag. Leasingkulden ökade med 1145 MSEK den 1 januari 2019 på grund av tillämpningen av IFRS 16 "leasingavtal".

3. Perioden är bruten en månad tidigare än vad som anges (exempelvis utfall för Q2 avser mars-maj).

4. Anställda som korttidsarbetat under perioden har inkluderats i medelantal anställda.

5. Utfallet är exklusive SJ Öresund, som hade trafikstart den 13 december 2020.

6. Betalningsberedskap består av likvida medel och ej utnyttjade kreditlöften. Betalningsberedskap beskriver koncernens tillgängliga likvida medel.

Försäkran

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att rapport över första kvartalet 2020 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 28 april 2021

Siv Svensson
Styrelsens ordförande

Monica Lingegård
Verkställande direktör

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

Rapporttillfällen

Årsstämma 2021	28 april 2021
Rapport för andra kvartalet 2021	14 juli 2021
Rapport för tredje kvartalet 2021	28 oktober 2021
Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2021	februari 2022

För frågor kring rapporten, vänligen kontakta SJs presstjänst på 010-751 51 84.

Ekonomisk information beställs från SJ AB, Stab Ekonomi, 105 50 Stockholm och finns även på sj.se.

SJ för människor närmare varandra, varje dag

SJ är ett svenskt reseföretag som erbjuder hållbara tågresor i egen regi och i samarbete med andra. SJ är ett av Sveriges grönaste varumärken och en del av lösningen för att klimatmålen ska nås. Koncernens 5 400 medarbetare i Sverige och Norge bidrar alla till ökat tågresande – framtidens sätt att resa.

Som marknadsledande tågoperatör knyter SJ ihop Sverige, Norge, liksom Skandinavien huvudstäder och varje dag möts våra kunder och medarbetare på någon av våra 1 500 avgångar från över 400 stationer. SJ ägs av svenska staten och har som uppdrag att driva lönsam persontrafik på järnväg.

Vision:

Ett SJ att lita på och längta till

Affärsidé:

SJ ska erbjuda marknadens mest kundnära och hållbara resande i egen regi och i samarbete med andra. Det innebär att vi ska vara bäst på att tillgodose kundernas behov och att socialt, miljömässigt och ekonomiskt ansvar ska gå hand i hand genom hela vår verksamhet.

Värdeord:

Pålitligt,
Enkelt, Mänskligt
och Härligt

Syfte:

Vi för människor
närmare varandra,
varje dag