

Sträng vinter och fordonsbrist påverkade SJs resenärer

Avgångar ställdes in i Sverige på grund av fordonsbrist som främst uppstått till följd av den stränga vintern. Fler skador än vanligt uppstår när tågen ständigt kör i snö och kyla och underhållet tar längre tid när tågen först måste avisas. Läget förbättrades under mars.

Många resenärer påverkades av störningarna och upplevde att trafikinformationen inte var tillräcklig bra. SJ AB:s Nöjd kundindex minskade därför till 64 (73).

Främst lägre resande till följd av fordonsbrist påverkade första kvartalets rörelseresultat som uppgick till -74 MSEK (48).

Efter intensiva förberedelser tog SJ över driften av pendeltågstrafiken i Stockholms län den 3 mars. Nödavtalet löper till mars 2026 och inkluderar även underhåll av tåg. Trafikstarten innebar att SJ-koncernen välkomnade cirka 1500 medarbetare.

SJ har under kvartalet investerat 491 MSEK (173) i fordon. SJ har nyttjat 500 MSEK av den hållbarhetslänkade revolverande kreditfaciliteten för att finansiera investeringarna.

En lokförare omkom i samband med en tragisk olycka när ett Västtrafik-tåg och en lastbil kolliderade den 15 januari. Ett tiotal resenärer samt tågvärden fördes till sjukhus för vård. Olyckan utreds av Statens Haverikommission.

SJ är Sveriges grönaste varumärke enligt en undersökning av konsultföretaget Differ.

SJ Norge hade återigen de nöjdaste kunderna bland de tågoperatörer som kör på uppdrag av Jernbanedirektoratet. Det visade årets första mätning av Kundtillfredshetsindex, KTI.

SJs rapport för första kvartalet 2024

	Rörelseresultat, MSEK	Resandeutveckling, %	Nöjd kundindex	Fordonsinvesteringar	
	-74 (48 ¹)	-9 (33 ¹)	64 (73 ¹)	491 (173 ¹)	
Koncernöversikt i sammandrag					
	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Förändring, %	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning, MSEK	2 673	2 478	8	10 744	10 549
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 759	-2 443	13	-10 423	-10 107
Rörelseresultat, MSEK	-74	48	n/a	412	534
Rörelsemarginal, %	-2,8	1,9	n/a	3,8	5,0
Resandeutveckling, %	-9	33	n/a	-2	6
Finansiella mål ²					
Avkastning på operativt kapital, % (mål > 7%)	7,3	13,8	n/a	7,3	10,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0 ggr)	0,87	0,49	n/a	n/a	0,73

1. Jämförelsetal avser motsvarande kvartal 2023.
2. För avstämningar, se sidan 15.

> Vd har ordet

Värdeskapande
Övrig information
Finansiella rapporter -
koncernen
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkrar

Sträng vinter och fordonsbrist påverkade SJs resenärer

Under årets första kvartal har vi haft fullt fokus på att få så många tåg som möjligt i trafik efter en vinter som medfört omfattande skador på våra fordon. Under mars månad har vår trafik haft högre tillförlitlighet, högre punktlighet och betydligt färre sent inställda tåg. Hög tillförlitlighet är avgörande för att våra kunder ska känna att de kan lita på tåget och SJ och därför fortsätter vi arbetet med att skapa en mer robust trafik.

Medarbetare inom SJs fordons- och underhållsverksamhet likasom hos våra underhållsleverantörer har gjort fantastiska insatser de senaste månaderna. Inom SJ har många medarbetare arbetat hårt för att ta hand om våra kunder, planerat om tåg och medarbetare vid störningar och på andra sätt hanterat följderna av fordonsbristen – ett varmt tack till er alla!

Säsongsmässigt är resandet något lägre under vintern. Allt fler tåg lämnar nu verkstäderna och vi kommer inom kort att kunna köra fullt ut enligt plan lagom till att resandet tar fart igen på våren.

Den gångna vintern var den strängaste på mer än ett decennium, och det sliter hårt på våra tåg när de ständigt måste köra i kyla och snö. Fler skador än vanligt uppstår och underhållet tar längre tid när tågen först måste avisas. Därtill har vi flera tågsätt långvarigt avställda i väntan på större reparationer efter främst djurpåkörningar.

Det är kritiskt att SJ gör allt som går för att hantera potentiellt allt strängare vintrar. Vi kommer därför att utöka verkstadskapaciteten, utbilda fler duktiga medarbetare i vår nya depåskola och ytterligare förbättra vår kundkommunikation och vårt kundomhändertagande när resan inte går som planerat. De nya tåg som vi investerar i kommer också att vara väl anpassade för vinterförhållanden.

Främst lägre resande till följd av fordonsbrist påverkade första kvartalets rörelseresultat som uppgick till -74 MSEK (48).

Den 3 mars återtog vi ansvaret för drift och underhåll av pendeltågen i Stockholms län i ett tvåårigt nödavtal. Vi hade 16 veckor på oss att förbereda övertagandet, från avtalssignering till trafikstart, och förberedelserna har därför varit intensiva inom stora delar av SJs verksamhet. Övergången gick bra, mycket tack vare fint samarbete med trafikförvaltningen hos SL och med den tidigare operatören.

Nu ser vi fram emot att utveckla verksamheten tillsammans med trafikförvaltningen och alla nya medarbetare som vi fått välkomna. Vi känner ett positivt momentum och det finns många

goda idéer att förverkliga. Men det kommer att ta tid innan förbättringarna märks bland resenärerna och vi ber om tålamod.

Under kvartalet har vi även arbetat intensivt med att förbereda lanseringen i mitten av april av vårt nya biljettbokningssystem.

Vårt dotterbolag SJ Norge har återigen de nöjdaste kunderna bland de tågoperatörer som kör på uppdrag av Jernbanedirektoratet. I undersökningen som ligger till grund för Kundtillfredshetsindex, KTI, ställs frågor till resenärer kring bland annat informationen ombord, upplevd punktlighet och städning. SJ Norge får genomgående höga betyg och allra mest uppskattas medarbetarna ombord. Det visar tydligt att konkurrens är bra för kunderna.

Omtag Svensk Järnväg har fått ett enastående genomslag sedan vi på SJ lanserade initiativet för ett år sedan. Aldrig tidigare har det talats så mycket om järnvägens fördelar i media och bland politiker. Den gångna vintern har dessutom tydliggjort vilken omfattande underhållsskuld som svensk järnvägs dras med och behovet av investeringar för att kunna möta näringslivets efterfrågan på tillförlitliga transporter och resor för medarbetare. Underhållet måste utföras i högre takt och med minimal påverkan på tågtrafiken, investeringar i järnvägen behöver öka men vi i branschen behöver också bli bättre på att samarbeta.

Branschorganisationen Tågoperatörerna tog under kvartalet över ansvaret för Omtag Svensk Järnväg och arbetet med att sprida kunskap och skapa ytor för dialog och diskussion. Vi på SJ tar fortsatt aktiv del och bidrar med att tydliggöra behov och lösningar samtidigt som vi arbetar vidare med de frågor vi själva ansvarar för.

I anslutning till vår årsstämma har vi bjudit in till ett intressant seminarium för att diskutera behovet av utveckling av Sveriges järnväg och vad som hänt det senaste året. Överbefälhavare Micael Bydén och Bolidens vd Mikael Staffas deltar i samtalet.

För vi är framtidens sätt att resa.

Stockholm den 24 april 2024

Monica Lingegård
Koncernchef och verkställande direktör



Allt fler tåg lämnar nu verkstäderna och vi kommer inom kort att kunna köra fullt ut enligt plan lagom till att resandet tar fart igen på våren.



- Vd har ordet
- > Värdeskapande
- Övrig information
- Finansiella rapporter - koncernen
- Pågående fordons-investeringar
- Noter - koncernen
- Finansiella rapporter - moderbolaget
- Kvartalsöversikt - koncernen
- Försäkran

Hållbart värdeskapande i koncernen

	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Helår 2023	Helår 2022
 Bidra till att uppnå Skandinavians tillväxt- och klimatmål				
Antal resor ¹ , miljoner (basår 2022)	4,8	5,1	21,2	19,8
 Branschens mest attraktiva arbetsgivare				
Nöjd medarbetarindex, NMI	64	60	64	59
 Skandinavians bästa kundupplevelse av resor				
Nöjd kundindex, NKI, SJ AB	64	73	71	71
Kundetilfredshetsindex, KTI, SJ Norge	84	83	83	81
Punktlighet, lång- och medeldistanståg, Sverige, %	86	90	88	89 ²
Regularitet, lång- och medeldistanståg ³ , Sverige, %	— ³	— ³	— ³	96
 Leverera en lönsam och motståndskraftig verksamhet				
Rörelseresultat, MSEK	-74	48	534	449
Störningstimmar som SJ direkt påverkat per tusen tågkilometer, antal	0,19 ⁴	0,13	0,15 ⁴	0,12 ²

Definitioner av nyckeltal finns i [SJs års- och hållbarhetsredovisning 2023](#) sidorna 105-106.

¹⁾ Resor som SJ prissätter, säljer och som startar och/eller slutar i Sverige.

²⁾ Avser perioden 1 januari - 11 december. Till följd av Trafikverkets införande av MPK saknades användbar data för resterande dagar av året.

³⁾ Till följd av Trafikverkets införande av MPK förlorades data kring datum för inställelser vilket krävs för kundkritisk regularitet. SJ arbetar på en lösning.

⁴⁾ Definitionen har delvis ändrats till följd av att Trafikverket justerat koderna för störningsorsaker.

Bidra till att uppnå Skandinavians tillväxt- och klimatmål

Under kvartalet har fokus varit på att förbättra fordonstillgängligheten och läget förbättrades under mars. Sträng vinter i hela Sverige medförde att tågen behövde mer underhåll än normalt samtidigt som underhållet tog längre tid då tågen först behövde avisas. Därtill har SJ flera tåg som väntar på reparation efter mer omfattande skador, främst till följd av djurpåkörningar. Kapaciteten i SJs egen underhållsverksamhet och hos leverantörer utnyttjades maximalt, men räckte ändå inte. Många tåg i depå medförde fordonsbrist och stor kundpåverkan genom försenade avgångar eller att tåg ställdes in, helt eller delvis.

SJ investerar bland annat i en helt ny anläggning för att underhålla och reparera tågens hjul, i nya verkstäder och en egen depåskola för att säkerställa rätt kompetens. Eftersom det tar tid att bygga nya verkstäder och utbilda medarbetare, intensifierade

SJ samarbetet med externa leverantörer för att säkra mer reparationskapacitet redan under första kvartalet 2024.

SJ ansvarar sedan den 3 mars för pendeltågstrafiken i Stockholms län. Trafiken når 54 stationer och ca 342 000 resenärer stiger på tågen en vanlig vintervardag. Uppdraget är att över tid skapa en mer välfungerande pendeltågstrafik.

Fyra av de globala hållbarhetsmålen är särskilt relevanta för SJ-koncernen och där kan SJ vara en del av lösningen:



Mål 7: Hållbar energi för alla
Tåg är ett mycket energieffektivt transportslag och SJ arbetar aktivt med att öka effektiviteten ytterligare.



Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
SJs medarbetare och medarbetare i hela SJs värdekedja ska ha trygga och säkra arbetsplatser.



Mål 10: Minskad ojämlikhet
"Ett SJ för alla" inkluderar både SJs resenärer och medarbetare.



Mål 11: Hållbara städer och samhällen
SJ erbjuder ett mycket energieffektivt och säkert transportmedel.



Vd har ordet

> Värdeskapande

Övrig information

Finansiella rapporter -
koncernen

Pågående fordons-
investeringar

Noter - koncernen

Finansiella rapporter -
moderbolaget

Kvartalsöversikt -
koncernen

Försäkran



Branschens mest attraktiva arbetsgivare

Utfallet för Nöjd medarbetarindex (NMI) blev i årets första mätning detsamma som vid förra mätningen och uppgick till 64, trots en arbetsintensiv period för de flesta inom SJ. En gång årligen ställs även frågor om mångfald och inkludering samt närmaste chefs ledarskap. Inom båda områdena har utfallen förbättrats jämfört med föregående år.

I samband med att SJ tog över ansvaret för pendeltågstrafiken i Stockholms län utökades koncernen med cirka 1500 medarbetare.

Skandinaviens bästa kundupplevelse av resor

Främst fordonsbrist medförde låg punktlighet och sent inställda avgångar i Sverige under kvartalets inledning. Även järnvägsinfrastrukturen, framför allt växlar, påverkades av snö och isbildning. Läget förbättrades under mars. På de stora stationerna fanns medarbetare från SJ på plats under januari och februari för att hjälpa resenärer. Punktligheten i Sverige under första kvartalet uppgick för SJs långdistanståg till 65 procent (75), och för SJs medeldistanståg till 90 procent (93).

Störningarna, i kombination med att många resenärer upplevde att trafikinformationen inte var tillräckligt bra, återspeglades i en minskning av SJ AB:s Nöjd kundindex. Inställda tåg medförde också högre beläggning och svårigheter att hitta alternativ vid ombokningar.

SJs vd Monica Lingegård hörde i februari av sig till alla medlemmar i SJ Prio och företagskunder för att förklara orsakerna till den fordonsbrist som uppstått efter den stränga vintern. Brevet fick stor uppmärksamhet och Monica Lingegård blev inbjuden att medverka i intervjuer i bland annat P1 Morgon om brevet, rådande läge och SJs vidtagna åtgärder.

SJ Norge hade vid årets första mätning fortsatt de mest nöjda kunderna bland de tågoperatörer som kör på uppdrag av Jernbanedirektoratet.

Leverera en lönsam och motståndskraftig verksamhet

Långsiktig lönsamhet är en förutsättning för att nödvändiga investeringar ska kunna genomföras då SJ varken får statliga stöd eller subventioner. Främst lägre resande till följd av fordonsbrist påverkade dock första kvartalets rörelseresultat negativt. Under kvartalet har fokus därför varit på att förbättra fordonstillgängligheten, se sidan innan för en beskrivning av pågående aktiviteter.

SJ tog den 3 mars över ansvaret för drift och underhåll av pendeltågstrafiken i Stockholms län. Nödavtalet mellan SJ Stockholmståg och Trafikförvaltningen är 2 år med option till förlängning, 1+1 år. Avtalet med SL bygger på en samarbetsmodell. SJ har fått andra förutsättningar från uppdragsgivaren än den tidigare operatören, bland annat delas risken mellan parterna på ett mer balanserat sätt och avtalet ger SJ rimlig ekonomisk ersättning.

Omtag Svensk Järnväg och SJ lanserade sin andra rapport "Regionlyftet". Rapporten visar att hybridarbete med hjälp av en utvecklad tågtrafik kan få Sveriges arbetsmarknadsregioner att växa – om infrastrukturförutsättningarna finns. Läs mer på www.omtagvenskjarjarnvag.se. Under kvartalet övertog branschorganisationen Tågoperatörerna ansvaret för Omtag Svensk Järnväg.

Vd har ordet
Värdeskapande
> **Finansiella rapporter -
koncernen**
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkran

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	2	2 673	2 478	10 744	10 549
Övriga rörelseintäkter		12	13	91	92
Summa rörelsens intäkter		2 685	2 491	10 835	10 641
Personalkostnader		-996	-847	-3 647	-3 498
Infrastruktur och el		-245	-330	-1 019	-1 104
Underhåll och depå		-400	-357	-1 558	-1 514
Övriga kostnader		-927	-720	-3 427	-3 219
Av- och nedskrivningar		-192	-189	-774	-771
Summa rörelsens kostnader		-2 759	-2 443	-10 423	-10 107
Rörelseresultat		-74	48	411	534
Finansnetto		7	10	1	4
Resultat före skatt		-67	58	413	538
Skatt på periodens resultat		9	-15	-92	-116
Periodens resultat		-58	43	320	422
Hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹		-58	43	320	422
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK		-14,6	10,9	80,1	105,5
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 netto efter skatt		3	-3	-15	-21
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag		0	-1	1	0
Övrigt totalresultat för perioden		3	-3	-14	-21
Totalresultat för perioden		-56	40	306	401
Hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹		-56	40	306	401

1. Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande i koncernen.

Resultatutveckling första kvartalet

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -74 MSEK (48), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -2,8 procent (1,9). Det lägre rörelseresultatet förklaras till stor del av att resandet minskade med 9 procent främst till följd av lägre produktion jämfört med samma kvartal föregående år. Produktionen påverkades främst av att avgångar ställdes in på grund av fordonsbrist som uppstod till följd av den stränga vintern. Fler skador än vanligt uppstår när tågen ständigt kör i snö och kyla och underhållet tar längre tid när tågen först måste avisas.

Beläggningsgraden ökade jämfört med samma kvartal föregående år.

Intäkter

Sjs nettoomsättning uppgick till 2 673 MSEK (2 478), en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Biljettintäkterna minskade till 1 573 MSEK (1 694) på grund av att resandet minskade med 9 procent främst till följd av lägre produktion jämfört med samma kvartal föregående år. Resandet påverkades främst av att avgångar ställdes in på grund av fordonsbrist som uppstått till följd av den stränga vintern. Yelden (biljettpris per personkilometer) ökade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Trafikavtalsintäkterna uppgick till 1 021 MSEK (684), ökningen beror främst på förberedelser inför trafikstart och på att SJ började köra pendeltågstrafiken i Stockholm den 3 mars. Även högre ersättning kopplad till andra affärer inom upphandlad trafik påverkade trafikavtalsintäkterna positivt.

Vd har ordet
Värdeskapande
> **Finansiella rapporter -
koncernen**
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkrar

Resultatutveckling första kvartalet, forts

Kostnader

Totalt ökade koncernens kostnader med 316 MSEK, vilket motsvarar 13 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det högre kostnadsutfallet är främst en följd av att SJ kör pendeltågstrafiken i Stockholm sedan den 3 mars.

Personalkostnaderna ökade jämfört med samma kvartal föregående år till följd av fler medarbetare främst efter att SJ började köra pendeltågstrafiken i Stockholm den 3 mars. Personalkostnaderna har också ökat på grund av årlig lönerevision.

Kostnader för infrastruktur och el för tågdrift har minskat främst till följd av lägre produktion jämfört med samma kvartal föregående år.

Kostnaderna för underhåll och depå har främst ökat till följd av att SJ kör pendeltågstrafiken i Stockholm sedan 3 mars samt högre kostnader drivet av inflationen.

Övriga kostnader har ökat till följd av att SJ kör pendeltågstrafiken i Stockholm sedan 3 mars samt högre kostnader för ersättningstrafik inom upphandlad trafik. SJ erhåller ersättning för dessa kostnader. Övriga kostnader har också ökat generellt till följd av inflationen.

Av- och nedskrivningar är i linje med föregående år.

Finansnetto, skatt och årets resultat

SJs finansnetto uppgick till 7 MSEK (10).

Koncernens resultat före skatt uppgick till -67 MSEK (58). Skatt på periodens resultat uppgick till 9 MSEK (-15). Den effektiva skattesatsen uppgick därmed till 13,7 procent (25,4). Avvikelsen mot vägd genomsnittlig skattesats förklaras av underskott för vilka uppskjuten skatt ej redovisats då möjligheten att nyttja underskotten mot framtida överskott ej bedömts sannolik för verksamheten i Norge samt justering av tidigare års skatt.

Periodens resultat uppgick till -58 MSEK (43).



Vd har ordet
Värdeskapande
> Finansiella rapporter -
koncernen
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkran

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		6 572	5 755	6 195
Nyttjanderättstillgångar		1 155	474	1 221
Immateriella tillgångar		197	185	204
Övriga långfristiga tillgångar	3	125	138	123
Summa anläggningstillgångar		8 049	6 553	7 743
Omsättningstillgångar				
Varulager		222	70	75
Kortfristiga fordringar		1 212	906	1 010
Kortfristiga placeringar	3	185	390	178
Kassa och bank		129	343	199
Summa omsättningstillgångar		1 747	1 709	1 461
SUMMA TILLGÅNGAR		9 796	8 262	9 204
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		3 394	3 089	3 450
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		914	265	964
Övriga räntebärande skulder		1 332	1 583	1 395
Avsättningar		536	586	559
Uppskjutna skatteskulder		98	26	106
Summa långfristiga skulder		2 879	2 460	3 025
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		265	236	273
Övriga räntebärande skulder		742	178	252
Avsättningar		224	257	202
Icke räntebärande skulder		2 292	2 042	2 002
Summa kortfristiga skulder		3 522	2 713	2 730
Summa skulder		6 402	5 173	5 754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 796	8 262	9 204

Kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning

Jämförelsetal till kommentarerna är per 31 december 2023

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 572 MSEK (6 195) och utgörs till största delen av tågfordon. Ökningen avser främst investeringar i nya snabbtåg och regional-tåg samt upprustning och modernisering av X 2000.

Koncernens nyttjanderättstillgångar består av hyresavtal för lokaler, vilka totalt uppgick till 1 155 MSEK (1 221).

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 197 MSEK (204) och utgörs främst av balanserade utgifter för utveckling av verksamhetsnära IT-system.

Övriga långfristiga tillgångar

Övriga långfristiga tillgångar uppgick till 125 MSEK (123) och utgörs främst av finansiella placeringar. Placeringarna avser fondförvaltning av likvida medel som ska täcka framtida utbetalningar av livräntor.

Omsättningstillgångar

Varulagret har ökat till följd av att SJ kör pendeltågstrafiken i Stockholm sedan 3 mars 2024.

Skulder

Räntebärande skulder

Koncernens leasingskuld uppgick till 1 179 MSEK (1 237). Övriga räntebärande skulder uppgick till 2 074 MSEK (1 646) och avser lån för finansiering av de nya snabbtåg SJ investerar i, SJ 3000 samt moderniseringen av X 2000. SJ har under det första kvartalet 2024 ökat upplåningen genom att nyttja 500 MSEK av den hållbarhetslänkade revolverande kreditfaciliteten för att delfinansiera investeringar i fordon.

Avsättningar

Koncernens avsättningar uppgick till 760 MSEK (761) och består främst av avsättning för framtida osäkerhet avseende avtal inom upphandlad trafik, avsättning för skadelivräntor och avsättning för kundlojalitetsprogrammet SJ Prio.

Vd har ordet
Värdeskapande
> **Finansiella rapporter - koncernen**
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkran

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Ingående balans	3 450	3 049	3 049
Periodens resultat	-58	43	422
Övrigt totalresultat för perioden	3	-3	-21
Totalresultat för perioden	-56	40	401
Utgående balans	3 394	3 089	3 450

Finansiella mål

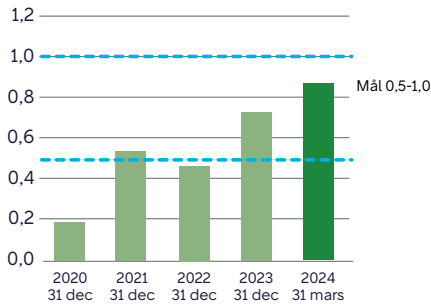
	31 mars 2024	31 dec 2023	Mål
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,87	0,73	0,5-1,0
Avkastning på operativt kapital, %	7,3	10,1	> 7
Av styrelsen föreslagen utdelning avseende årets resultat, %	-	-	30-50

Ägarens finansiella mål och direktiv på Sjs verksamhet baseras på avkastning på operativt kapital, nettoskuldsättningsgrad och utdelning. För avstämningar och definitioner se sidan 15.

Nettoskuldsättningsgrad

Koncernens nettoskuldsättningsgrad uppgick per den 31 mars 2024 till 0,87 ggr (0,73 ggr per 31 december 2023). Sjs kapitalstruktur ligger inom ägarens långsiktiga mål på 0,5-1,0 ggr. SJ gör stora investeringar i fordon som kommer att öka skuldsättningen på sikt.

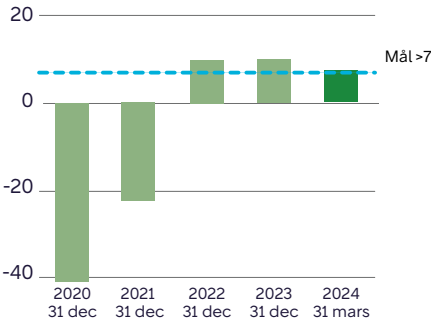
Nettoskuldsättningsgrad, ggr



Avkastning operativt kapital

Avkastning på operativt kapital per den 31 mars 2024 uppgick till 7,3 procent (10,1 procent per 31 december 2023) vilket uppfyller målet på >7 procent som ska nås i genomsnitt.

Avkastning på operativt kapital, %, R12



Vd har ordet
Värdeskapande
> **Finansiella rapporter -
koncernen**
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkran

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-74	48	411	534
<i>Ej kassaflödespåverkande poster</i>				
Av- och nedskrivningar	192	189	774	771
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-1	-40	-108	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	117	197	1 078	1 158
Kassaflöde från rörelsekapital	-67	-88	-219	-240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50	109	859	918
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-494	-176	-1 289	-971
Investeringar i immateriella tillgångar	-3	-14	-50	-61
Övrig investeringsverksamhet	0	100	210	310
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-497	-90	-1 130	-722
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	500	—	—	—
Amortering	-122	-94	-406	-414
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	378	-94	57	-414
Periodens kassaflöde	-70	-74	-214	-218
Likvida medel vid periodens början	199	418	343	418
Likvida medel vid periodens slut	129	343	129	199

Kommentarer till koncernens kassaflödesanalys

Jämförelsetal till kommentarerna är första kvartalet 2023

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet har minskat med 80 MSEK och uppgick till 117 MSEK (197). En lägre intjäning förklaras främst av ett lägre resultat före av- och nedskrivningar då lägre produktion medfört ett minskat resande jämfört med samma kvartal föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50 MSEK (109).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -497 MSEK (-90). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -494 MSEK (-176), varav -491 MSEK (-173) avsåg investeringar i fordon. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -3 MSEK (-14).

Investeringar i kortfristiga placeringar uppgick i kvartalet till 0 MSEK (100).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 378 MSEK (-94). SJ har under det första kvartalet 2024 nyttjat 500 MSEK (0) av den hållbarhetslänkade revolverande kreditfaciliteten för att delfinansiera investeringar i fordon (se not 3). Amortering av lån har skett med - 64 MSEK (-27). Amortering av leasingsskulden uppgick till -59 MSEK (-67).

Vd har ordet
 Värdeskapande
 Finansiella rapporter -
 koncernen
 > Pågående fordons-
 investeringar
 Noter - koncernen
 Finansiella rapporter -
 moderbolaget
 Övrig information
 Kvartalsöversikt -
 koncernen
 Försäkrar

SJs fordonsinvesteringar

SJ vill välkomna fler ombord och genomför därför historiskt stora satsningar. SJ vill göra det enkelt att välja hållbart resande och bidrar till att nå klimatmålen genom att öka andelen resor som sker med tåg. Tågresor ger minimala utsläpp av koldioxid eftersom nästan alla tåg i Sverige drivs av el. Alla tåg som SJ äger är eldrivna.

Under 2024 har investeringar främst gjorts i nya snabbtåg och regionaltåg samt upprustning och modernisering av X 2000.

Nya X 2000



SJs nya X 2000 tar tågresan till en helt ny nivå med sköna, ställbara stolar och fler resenärer får plats utan att det blir trängre ombord. Prisbelönta nya X 2000 är ett supermodernt och återvunnet tåg där SJ sparat stora mängder rostfritt stål genom att återanvända boggier och vagnskorgar från de befintliga tågen. Status: Ombyggnad pågår och färdiga tåg tas löpande i trafik.

Nya snabbtåg



SJ investerar i minst 25 nya snabbtåg med mycket hög komfort. Alla system är teknikledande med exempelvis effektiv uppkoppling och radiotransparenta fönster. Med en topphastighet på 250 km/h blir de nya tågen de hittills snabbaste i svensk järnvägstrafik. Status: Design av snabbtågen pågår.

Nya regionaltåg



SJ investerar i minst 25 nya regionaltåg med hög komfort och som är väl anpassade för arbete ombord. Tågen kommer att rymma många resenärer och ha enkel påstigning för vagnar och rullstolar. Resenärerna erbjuds snabb uppkoppling med 5G-teknik och radiotransparenta fönster. Status: Design av regionaltågen pågår.

Upprustning av dubbeldäckare



Komfortupprustningen av SJs dubbeldäckare innebär att 27 tågssätt bland annat får ny exteriör, digitala skärmar, renoverade stolar och färre frysgrupper. De upprustade tågen får även cykelplatser och bättre uppkoppling ombord. Status: Design- och konstruktionsfasen pågår.

Upprustning av nattågsvagnar



Upprustningen av SJs nattågsvagnar innebär att 46 av SJs sov-vagnar och 11 liggvagnar ska få en modernare, fräschare och mer funktionell ombordmiljö och ökad tillförlitlighet. Vagnarna förbättras med ny värme, ventilation samt nya toalettutrymmen och ytskikt. Status: Designfasen är avslutad, konstruktionsfasen pågår.

Vd har ordet
Värdeskapande
Finansiella rapporter -
koncernen
Pågående fordons-
investeringar
> **Noter - koncernen**
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkrar

Koncernens noter

1 Redovisningsprinciper

> Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen, kapitel 9, och RFR 2. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de som presenteras i [SJs Års - och hållbarhetsredovisning 2023](#).

Nya eller ändrade redovisningsstandarder bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. SJ-koncernen omfattas av OECDs modellregler för Pillar 2, som trädde ikraft 1 januari 2024. SJs preliminära bedömning är att Pillar 2-reglerna inte kommer att innebära någon tilläggsskatt.<

2 Intäkter och avtalssaldon

Uppdelningen av intäkter utgår från SJs olika intäktsströmmar. SJ erhåller merparten av intäkterna från biljettförsäljning, trafikavtal samt mat och dryck. Biljettintäkterna erhålls inom kommersiell trafik och inom vissa trafikavtal. Trafikavtalsintäkter avser intäkter

som erhålls från regionala kollektivtrafikmyndigheter och nationell trafikupphandlingsmyndighet avseende trafik som upphandlats. Intäkter för mat och dryck avser intäkter från försäljning ombord.

Kategorier av intäkter

Tidpunkt för intäktsredovisning, MSEK	Jan-mars 2024					Jan-mars 2023				
	Biljetter	Trafikavtal	Mat och dryck	Övrigt	Summa	Biljetter	Trafikavtal	Mat och dryck	Övrigt	Summa
Vid en given tidpunkt	1 510	–	39	39	1 588	1 627	–	40	60	1 727
Över tid	64	1 021	–	–	1 085	67	684	–	–	751
Summa nettoomsättning	1 573	1 021	39	39	2 673	1 694	684	40	60	2 478

3 Finansiella instrument

Kreditlöften

SJ har under det första kvartalet 2024 nyttjat 500 MSEK av den hållbarhetslänkade revolverande kreditfaciliteten för att finansiera investeringar i fordon.

Outnyttjade kreditlöften

MSEK	31 mars 2024	31 dec 2023
Revolverande kreditfacilitet	2 500	3 000
Låneram	1 750	1 750
Checkräkningskredit	100	100
Summa	4 350	4 850

Verkligt värde

För information om redovisningsprinciper och de metoder som använts för att beräkna verkligt värde se not 15 i [SJs Års - och hållbarhetsredovisning 2023](#).

Verkligt värde hierarki

MSEK	31 mars 2024	31 dec 2023
Övriga långfristiga tillgångar	122	121
Kortfristiga placeringar	185	178
Derivatinstrument	16	13
Summa nivå 2	324	312

Vd har ordet
Värdeskapande
Finansiella rapporter -
koncernen
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
> **Finansiella rapporter -
moderbolaget**
Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkran

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	1 960	1 797	7 845	7 681
Övriga rörelseintäkter	12	13	107	108
Summa rörelsens intäkter	1 972	1 809	7 952	7 789
Personalkostnader	-672	-617	-2 619	-2 565
Övriga kostnader	-1 253	-1 038	-4 486	-4 272
Av- och nedskrivningar	-127	-127	-514	-514
Summa rörelsens kostnader	-2 052	-1 783	-7 619	-7 351
Rörelseresultat	-80	27	332	438
Resultat från andelar i koncernbolag	—	—	-14	-14
Finansiella intäkter och kostnader	19	9	6	-4
Resultat efter finansnetto	-61	36	324	420
<i>Bokslutsdispositioner</i>				
Erhållna koncernbidrag	—	—	107	107
Summa bokslutsdispositioner	—	—	107	107
Resultat före skatt	-61	36	431	527
Skatt på periodens resultat	11	-7	-94	-112
Periodens resultat	-50	28	337	415
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Kassaflödessäkringar netto efter skatt	1	3	-8	-6
Övrigt totalresultat för perioden	1	3	-8	-6
Totalresultat för perioden	-49	32	329	409

Resultatutveckling första kvartalet

Moderbolaget SJ ABs verksamhet består av persontågstrafik med därtill förenlig verksamhet samt huvudkontorets funktioner.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -80 MSEK (27). Det lägre rörelseresultatet förklaras till stor del av att resandet minskade, främst till följd av lägre produktion jämfört med samma kvartal föregående år. Produktionen påverkades av att avgångar ställdes in på grund av fordonsbrist som främst uppstod till följd av den stränga vintern.

Intäkter

Nettoomsättningen har ökat jämfört med samma kvartal föregående år till följd av högre trafikavtalsintäkter på grund av att SJ kör pendeltågstrafiken i Stockholm sedan 3 mars. Ökningen motverkas i viss utsträckning av lägre biljettintäkter till följd av att resandet minskade.

Kostnader

Rörelsens kostnader har ökat med 269 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Det högre utfallet beror främst på att övriga kostnader i SJ AB ökat till följd av kostnadsersättning till det bolag inom koncernen som sedan 3 mars sköter driften av pendeltågstrafiken i Stockholm.

Personalkostnaderna ökade jämfört med samma kvartal föregående år främst till följd av fler medarbetare samt årlig lönerevision. Medelantal anställda uppgick till 3 107 (2 964). Personalkostnaden har inte påverkats av pendeltågstrafiken i Stockholm då dessa medarbetare är anställda i annat bolag i koncernen.

Övriga kostnader i SJ AB har främst ökat till följd av kostnadsersättning till det bolag inom koncernen som sköter driften av pendeltågstrafiken i Stockholm. Övriga kostnader har också ökat generellt till följd av inflationen. Kostnadsökningarna motverkas i viss utsträckning av lägre kostnader för infrastruktur och el för tågdrift som främst minskat till följd av lägre produktion.

Av- och nedskrivningar är i nivå med motsvarande kvartal föregående år.

Skatt och periodens resultat

Resultat före skatt uppgick till -61 MSEK (36). Skatt på periodens resultat uppgick till 11 MSEK (-7). Den effektiva skattesatsen uppgick därmed till 17,6 procent (20,3). Avvikelsen mot den teoretiska skattesatsen om 20,6 procent förklaras av justering av tidigare års skatt.

Periodens resultat uppgick till -50 MSEK (28).

- Vd har ordet
- Värdeskapande
- Finansiella rapporter - koncernen
- Pågående fordons-investeringar
- Noter - koncernen
- > **Finansiella rapporter - moderbolaget**
- Övrig information
- Kvartalsöversikt - koncernen
- Försäkran

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	6 574	5 760	6 198
Immateriella anläggningstillgångar	197	185	204
Finansiella anläggningstillgångar	128	131	126
Summa anläggningstillgångar	6 899	6 077	6 528
Omsättningstillgångar			
Varulager	85	70	75
Kortfristiga fordringar	1 200	838	874
Kortfristiga placeringar	185	390	178
Kassa och bank	75	332	183
Summa omsättningstillgångar	1 545	1 630	1 309
SUMMA TILLGÅNGAR	8 444	7 707	7 837
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 347	3 018	3 396
Skulder			
Avsättningar	725	725	737
Långfristiga skulder	1 332	1 585	1 395
Kortfristiga skulder	3 040	2 380	2 309
Summa skulder	5 098	4 690	4 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 444	7 707	7 837

Kommentarer till moderbolagets balansräkning

Jämförelsetal till kommentarerna är 31 december 2023

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 574 MSEK (6 198). Ökningen förklaras främst av investeringar i nya snabbtåg och regionaltåg samt upprustning och modernisering av X 2000.

Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick till 3 347 MSEK (3 396). Förändringen förklaras av periodens totalresultat om -49 MSEK.

Vd har ordet
Värdeskapande
Finansiella rapporter -
koncernen
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
> Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkrar

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

SJs risker och riskhantering beskrivs i [SJs års- och hållbarhetsredovisning 2023](#) på sidorna 24-26. Därutöver har inga väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer tillkommit.

Händelser efter balansdagen

Inga händelser har inträffat efter den 31 mars 2024 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets räkenskaper.

Organisationsförändringar

Direktör IT Johan Näsman lämnar SJ och SJs koncernledning den 30 april. Rekrytering av efterträdare pågår.



Vd har ordet
Värdeskapande
Finansiella rapporter -
koncernen
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Övrig information
> Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkran

Koncernens kvartalsöversikt

MSEK (om inte annat anges)	Jan-mars 2024	Okt-dec 2023	Juli-sep 2023	April-juni 2023	Jan-mars 2023	Okt-dec 2022	Juli-sept 2022	April-juni 2022	Jan-mars 2022
Rörelsens intäkter	2 685	2 829	2 661	2 660	2 491	2 877	2 756	2 845	2 178
- varav nettoomsättning	2 673	2 817	2 602	2 651	2 478	2 861	2 751	2 769	2 022
Rörelsens kostnader	-2 759	-2 730	-2 405	-2 529	-2 443	-3 142	-2 496	-2 263	-2 307
Rörelseresultat	-74	99	255	132	48	-264	260	582	-129
Rörelsemarginal, %	-2,8	3,5	9,6	4,9	1,9	-9,2	9,4	20,5	-5,9
Periodens resultat	-58	70	213	96	43	-219	197	437	-101
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	-14,6	17,5	53,2	23,9	10,9	-54,7	49,2	109,2	-25,3
Periodens kassaflöde	-70	132	-42	-234	-74	-309	-226	-73	-38
Investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-497	-257	-120	-466	-190	-342	-479	-430	-170
FINANSIELLA MÅL									
Av styrelsen föreslagen utdelning avseende årets resultat, % (mål 30-50%)	n/a	—	n/a	n/a	n/a	—	n/a	n/a	n/a
<i>Avstämning operativt kapital och avkastning operativt kapital</i>									
Genomsnittligt eget kapital	3 327	3 248	3 208	3 189	3 122	3 005	2 896	2 789	2 794
Genomsnittliga räntebärande avsättningar	146	148	146	143	140	137	138	140	141
Genomsnittliga övriga räntebärande skulder	2 793	2 628	2 476	2 388	2 426	2 526	2 644	2 708	2 774
Genomsnittliga likvida medel	-204	-272	-349	-556	-713	-873	-966	-941	-938
Genomsnittliga övriga räntebärande tillgångar	-389	-445	-495	-472	-436	-390	-364	-369	-390
Genomsnittligt operativt kapital	5 673	5 307	4 985	4 692	4 539	4 404	4 347	4 326	4 381
Rörelseresultat, rullande 12 månader	411	534	171	175	626	449	642	414	-583
Avkastning operativt kapital, %	7,3	10,1	3,4	3,7	13,8	10,2	14,8	9,6	-13,3
<i>Avstämning nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad</i>									
Räntebärande avsättningar	143	144	146	148	150	151	132	136	138
Övriga räntebärande skulder	3 253	2 885	2 916	2 917	2 263	2 356	2 498	2 591	2 684
Likvida medel	-129	-199	-67	-109	-343	-418	-727	-953	-1 027
Övriga räntebärande tillgångar	-324	-312	-377	-502	-543	-642	-363	-377	-360
Nettoskuld (+)/ nettokassa (-)	2 943	2 519	2 618	2 455	1 527	1 447	1 540	1 398	1 435
Eget kapital	3 394	3 450	3 401	3 182	3 089	3 049	3 276	3 093	2 624
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,87	0,73	0,77	0,77	0,49	0,47	0,47	0,45	0,55
ICKE-FINANSIELLA NYCKELTAL									
Medelantal anställda i SJ-koncernen, antal	4 771	4 412	4 359	4 315 ¹	4 220	4 600	4 813	4 773 ¹	4 657
- varav i moderbolaget, antal	3 107	3 147	3 100	3 048 ¹	2 964	2 898	2 927	2 907 ¹	2 826

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

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 2023](#) sidan 105.

Försäkran

Vd har ordet
Värdeskapande
Finansiella rapporter -
koncernen
Pågående fordons-
investeringar
Noter - koncernen
Finansiella rapporter -
moderbolaget
Övrig information
Kvartalsöversikt -
koncernen
Försäkran

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att rapport för första kvartalet 2024 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 april 2024

Kenneth Bengtsson
Styrelsens ordförande

Monica Lingegård
Verkställande direktör

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

Kalendarium

Årsstämma 2024	24 april 2024
Rapport för andra kvartalet 2024	16 juli 2024
Rapport för tredje kvartalet 2024	25 oktober 2024

SJ – en viktig del av samhället

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

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

Vision
Ett SJ att lita på och längta till

Värdeord
Pålitligt, Enkelt, Mänskligt och Härligt

Syfte
Vi för människor närmare varandra, varje dag

Affärsidé
SJ ska erbjuda marknadens mest kundnära och klimatsmarta resor för att bidra till en långsiktigt hållbar transportförsörjning

