

# Q3

## Rapport för tredje kvartalet 2021



### Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 999 MSEK (1 359)
- Rörelseresultatet uppgick till 32 MSEK (-289)
- Kvartalets resultat uppgick till 24 MSEK (-220)
- Avkastning på operativt kapital, R12, uppgick till -41,8 % (-18,3)
- Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,60 ggr (0,04)

#### Resandet har ökat under kvartalet vilket påverkat rörelseresultatet positivt.

Under sommaren semestrade många på hemmaplan och valde SJ för sin resa. Den positiva resandeutvecklingen till trots har resandet inte återgått till nivåerna före pandemin utan coronapandemin har fortsatt påverkat Sjs finansiella utfall negativt.

**Sedan den 15 juli får SJ återigen sälja alla platser på tågen i Sverige.** Detta efter att regeringen beslutat att ta bort förordningen som innebar att endast hälften av biljetterna fick säljas på tåg- och busslinjer längre än 15 mil. Merparten av övriga pandemirestriktioner togs bort i Sverige den 29 september. I Norge upphörde de flesta restriktioner, inklusive den som begränsat hur många platser på tågen som fått säljas, den 25 september. SJ har sedan den 13 september fått återuppta snabbtågstrafiken mellan Stockholm och Köpenhamn.

**SJ fortsätter att satsa på förbättringar för kund.** Från mitten av december får Borås och Trollhättan direktförbindelser med Stockholm, antalet avgångar Linköping-Stockholm-Gävle ökar med 50 procent och trafiken till och från Jämtland utökas. För den som önskar lugn och ro finns numera 2 klass Lugn, som komfort och prismässigt ligger mittemellan 1 klass och 2 klass.

**SJ och Tåg i Bergslagen (TiB) har slutit en överenskommelse** med anledning av det kraftigt minskade resandet under pandemin. Överenskommelsen innebär bland annat att SJ slutar köra TiB enligt nuvarande avtal i december 2023.

**SJ har vunnit upphandlingen avseende nattågstrafiken Stockholm-Hamburg** som Trafikverket har genomfört. Avtalet löper över 4 år med en möjlig förlängning på 2 år. Trafikstart sker under andra halvåret 2022.

**SJ tar över underhållet av SJ 3000 (X55) och Sjs dubbeldäckare (X40).** Avtal har tecknats som bekräftar avsiktsförklaringen som funnits sedan början av året. Övertagande ska ske den 1 februari 2022.

#### Händelse efter balansdagen:

SJ har fattat tilldelningsbeslut avseende inköp av nya regionaltåg för att möta det ökade intresset för klimatsmarta, bekväma och effektiva tågresor. Avtalet omfattar minst 25 tåg och utgör cirka 3 miljarder kronor.

Resandeutveckling, %

**+48**  
(-52<sup>1</sup>)

Rörelseresultat, MSEK

**32**  
(-289<sup>1</sup>)

Nöjd kundindex, SJ AB

**77**  
(78<sup>1</sup>)

### Koncernöversikt i sammandrag

	Juli-sep 2021	Juli-sep 2020	Förändring, %	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Förändring, %	Rullande 12 månader	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	1 999	1 359	47	4 787	4 141	16	6 175	5 529
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 005	-1 883	7	-6 200	-5 460	14	-8 538	-7 799
Rörelseresultat, MSEK	32	-289	n/a	-1 036	-1 017	-2	-1 885	-1 867
Rörelsemarginal, %	1,6	-18,1	n/a	-20,1	-22,9	n/a	-28,3	-31,5
Betalningsberedskap <sup>2</sup> , MSEK	3 883	2 039	n/a	3 883	2 039	n/a	n/a	3 222
<b>Finansiella mål<sup>2</sup></b>								
Avkastning på operativt kapital, %, R12, (mål >7%)	-41,8	-18,3	n/a	-41,8	-18,3	n/a	-41,8	-41,5
Nettoskuld-sättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0 ggr)	0,60	0,04	n/a	0,60	0,04	n/a	n/a	0,19

1. Jämförelsetal avser motsvarande kvartal 2020.

2. För avstämningar, se sidan 18.

## SJ satsar på framtidens resenärer

Äntligen känner vi medvind igen! Under sommaren har trenden varit fortsatt stark att semestra på hemmaplan och många valde SJ för sin resa. Sedan det andra kvartalet har resandet med SJ ökat, om än från extremt låga nivåer. Sammantaget var resandeutvecklingen<sup>1</sup> under tredje kvartalet positiv och uppgick till 48 procent jämfört med samma kvartal föregående år som var starkt påverkat av coronapandemin.

Under det tredje kvartalet var våra intäkter högre än kostnaderna för första gången sedan pandemin slog till. Framför allt ökat resande medförde att rörelseresultatet förbättrades kraftigt och uppgick till 32 MSEK (-289). Det känns oerhört hoppfullt även om det är för tidigt att sja om utvecklingen under kommande period.

**Kraftigt minskat resande under pandemin** har gjort att vissa avtalskonstruktioner inom upphandlad trafik inte längre fungerar. I de avtal där SJ ensamma står den ekonomiska risken och inte kunnat anpassa antalet avgångar har vi haft kvar oskäligt höga kostnader utan att kunna kompensera med intäkter när resenärerna uteblivit.

Konstruktiva dialoger med Tåg i Bergslagen (TiB) har medfört att vi nu omförhandlat avtalet så att vi kan fortsätta att upprätthålla trafiken för resenärerna. Överenskomsten innebär bland annat att SJ slutar köra TiB enligt nuvarande avtal i december 2023, tre år i förtid.

**I Norge har vi tagit emot det första av de hybridtåg** som vi ska använda på sträckor som ännu inte är elektrifierade. Hybridtågen kan drivas av både el och diesel och är förberedda för framtida konvertering till enbart elektrisk eller batterielektrisk drift.

Intensiva förberedelser pågår inför att vi i mitten av december tar över ansvaret för Krösätågen, som omfattar tio linjer och når samtliga län i södra Sverige. Vi ser fram emot att välkomna Krösätågens medarbetare och resenärer till SJ-koncernen!

### ” Vi lanserar återigen nyheter som gör tågresan ännu enklare och härligare för framtidens resenärer.

**Vi lanserar återigen nyheter** som gör tågresan ännu enklare och härligare för framtidens resenärer. Många vill resa klimatsmart och vi gör det möjligt genom attraktiva erbjudanden och med fler sittplatser på nya och moderniserade tåg som vi investerar i.

Mycket glädjande är att vi från mitten av december ger Borås och Trollhättan direktförbindelser med Stockholm och ökar antalet avgångar Linköping-Stockholm-Gävle med 50 procent. Vi satsar också på den uppskattade tågtrafiken till och från Åre/Duved och kommer från december att köra dagliga avgångar dit.

Resenärer har efterfrågat lugn och ro ombord utan att behöva betala för 1 klass-biljett. Därför erbjuder vi nu 2 klass Lugn på våra snabbtåg, som pris- och komfortmässigt ligger mellan 1 och 2 klass. Varm dryck ingår och

den som reser med en avgång före kl 9 kan hämta en god frukost i vår bistrovagn.

Nu när restriktionerna tagits bort i Sverige har vi återinfört erbjudanden som varit tillfälligt pausade under pandemin. Bland annat är våra populära sista minutenbiljetter för studenter, ungdomar och pensionärer tillbaka. Efter önskemål kommer vårt 7-dagars tågluffarkort tillbaka under tre höstveckor för dem som vill upptäcka Sverige och Köpenhamn med tåg.

**Vi förutspår att resvanorna kommer att förändras** efter pandemin när många sannolikt även fortsättningsvis kommer att distansarbeta i någon utsträckning. Vi ser att denna ökade flexibilitet gör att tiden på våra tåg kommer användas till arbete i högre grad, vilket kan komma att medföra jämnare beläggning på våra avgångar.

Många företag och organisationer har tecknat SJ Biz-avtal med oss under pandemin. Företag med ambitiösa hållbarhetsmål förordar att deras medarbetare i första hand ska välja att resa klimatsmart med tåg på tjänsteresor. För att stötta denna utveckling måste vi säkerställa att det går bra att arbeta på våra tåg. Lanseringen av 2 klass Lugn är en del i detta och vi satsar även på att förbättra uppkopplingen genom åtgärder på SJs tåg och genom samarbete med telekomoperatörerna.

**Vi vill göra det enklare att välja tåget även för gränsöverskridande resor.** Sedan i somras går det att köpa internationella tågbiljetter på sj.se och i mitten av september fick vi äntligen återuppta snabbtågstrafiken mellan Stockholm och Köpenhamn efter ett långt uppehåll under pandemin.

Vår vinst av upphandlingen av nattågstrafik mellan Stockholm och Hamburg innebär att vi från andra halvåret 2022 kan erbjuda resor med SJ till kontinenten. Vi gör nu allt för att den nya nattågslinjen ska få så goda försäljnings- och anslutningsmöjligheter som möjligt för att göra det attraktivt att resa klimatsmart till och från Sverige.

**Sedan några veckor tillbaka arbetar vi på SJ i det ”nya normala”** efter att merparten av de pandemirelaterade restriktionerna tagits bort. Vi kan återigen träffas på kontor, möten och utbildningar.

För mig som tillträdde som vd i augusti förra året, mitt under pandemin, är det underbart att äntligen få träffa alla medarbetare som under pandemin gjort strålande insatser med att ta hand om våra resenärer eller sett till att allt fungerat bakom kulisserna. Jag ser också fram emot att få möta och ta del av synpunkter från resenärer, kunder, leverantörer och alla andra som bidrar till eller tar del av SJs leverans.







**Under året har det alltså varit full fart hos oss** på SJ och nu när resandet återigen ökar är vi redo med nya erbjudanden och snart nya tåg. För vi är framtidens sätt att resa.

Stockholm den 27 oktober 2021

  
 Monica Lingegård  
 Verkställande direktör

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.

# SJ-koncernens styrkort<sup>1</sup>

	Utfall 30 sep 2021	Mål helår 2021	Utfall helår 2020
 <b>Medarbetare</b>			
Sjukfrånvaro, Sverige, % (R12)	6,6	4,5	6,5
Mångfald, %, utländsk bakgrund enligt SCB, Sverige (årsvärde)	–	18	18
 <b>Partnerskap &amp; resurser</b>			
Antal genomförda hållbarhetsrevisioner <sup>3</sup> , SJ AB (ackumulerat)	1	6	3
Leverantörs- och partnerskapsindex, SJ AB (årsvärde)	–	8,0	7,9
 <b>Samhälle</b>			
Trafiksäkerhetsindex, Sverige (ackumulerat)	97,4	96,6	96,7
Varumärkesindex, VMI, SJ AB (kvartalsvärde)	59	61	57
Miljöindex, SJ AB (kvartalsvärde)	66	n/a	n/a <sup>3</sup>
 <b>Kund</b>			
Nöjd kundindex, NKI, SJ AB (kvartalsvärde)	77	77	78
Nöjd resenärsindex <sup>4</sup> , NRI, SJ Götalandståg, pendeltåg (kvartalsvärde)	– <sup>5</sup>	94	96 <sup>5</sup>
Nöjd resenärsindex <sup>4</sup> , NRI, SJ Götalandståg, regionaltåg (kvartalsvärde)	– <sup>5</sup>	95	96 <sup>5</sup>
 <b>Process</b>			
Punktlighet långdistanståg, Sverige (fjärr- och nattåg), 5 min, % (R12)	89	95	88
Punktlighet medeldistanståg, Sverige (regionaltåg), 5 min, % (R12)	93	95	94
Punktlighet kortdistanståg, Sverige (pendeltåg), 3 min, % (R12)	95	95	95
Regularitet <sup>6</sup> långdistanståg, Sverige (fjärr- och nattåg), % (R12)	98	98	96
Regularitet <sup>6</sup> medeldistanståg, Sverige (regionaltåg), % (R12)	96	98	97
Regularitet <sup>6</sup> kortdistanståg, Sverige (pendeltåg), % (R12)	98	98	98
 <b>Finans</b>			
Avkastning på operativt kapital, % (R12)	-41,8	>7,0 <sup>7</sup>	-41,5
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,60	0,5-1,0 <sup>8</sup>	0,19
Utdelning, andel av periodens resultat, %	–	30-50	– <sup>9</sup>

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. Egen mätmetod, ej jämförbart med utfall för SJ AB.
5. Undersökningen som ligger till grund för index har varit pausad sedan andra kvartalet 2020 på grund av coronapandemin.

6. Mäter andelen tåg som avgår från utgångsstation och kommer fram till slutstation enligt den plan som gäller två dygn innan trafikdygn.
7. Målet ska nås i genomsnitt.
8. Målet ska nås på sikt.
9. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2020.

# 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, miljömässigt 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.

Efter att rekommendationen om hemarbete under pandemin togs bort den 29 september har SJ infört en kombination av arbete på kontoret och hemifrån för dem med administrativa arbetsuppgifter i syfte att främja balansen mellan arbete och fritid.

Sjukfrånvaron i Sjs svenska verksamhet mätt som rullande 12 månader uppgick per den 30 september till 6,6 procent (6,5). Under tredje kvartalet var sjukfrånvaron 6,3 procent (5,4 under samma period 2020). Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras främst av ökad korttidsjukfrånvaro på grund av förkylningsbesvär, något företagshälsovården noterat även hos andra kunder. Sjukfrånvaron påverkades fortsatt av rekommendationen att stanna hemma vid minsta symtom.

Sjukfrånvaron i Sjs norska verksamhet var 6,0 procent under perioden den 1 januari - 30 september 2021. Under tredje kvartalet uppgick sjukfrånvaron till 5,7 procent (4,5). På grund av olika regler för sjukfrånvaro i de båda länderna är utfallen inte fullt ut jämförbara.

I slutet av kvartalet lanserades Medarbetarpulsen, Sjs nya medarbetarundersökning. Koncernens medarbetare kommer flera gånger per år att få svara på frågor, där vissa är återkommande och andra berör aktuella ämnen. Tätare undersökningsintervall underlättar kontinuerligt förbättringsarbete och chefer kommer tillsammans med sina medarbetare att besluta vilka områden som ska vara i fokus till nästa puls.

Medelantalet anställda i SJ-koncernen uppgick under tredje kvartalet till 4 571 (4 018 under samma period 2020), fördelat på 2 861 (2 818 under samma period 2020) i moderbolaget SJ AB och 1 709 (1 200 under samma period 2020) i koncernens dotterbolag. Ökningen av medelantalet anställda i dotterbolag förklaras främst av trafikstart för Öresundstågstrafiken i december 2020.

## Partnerskap & resurser

Sjs fokusområde för hållbarhetsrevisioner under 2021 är leverantörer av städtjänster. Under årets första nio månader har en hållbarhetsrevision slutförts.

## Samhälle

Trafiksäkerhetsindex för årets nio första månader uppgick till 97,4 (96,7).

Varumärkesindex (VMI) för det tredje kvartalet uppgick till 59 (57), en uppgång med två indexenheter sedan kvartalet innan. SJ har tagit ansvar under pandemin genom att ha upprätthållit tågtrafik på alla sina linjer och möjliggjort trygga och säkra resor.

Utfallet för Miljöindex under tredje kvartalet blev 66 (n/a), vilket är en indexenhet högre än under andra kvartalet. Jämförelsetal för helåret 2020 saknas på grund av ny metod.

Det första av totalt 14 hybridtåg (elektrodieseltåg) som SJ Nord ska köra i Norge har levererats. Norge har ambitiösa mål för att sänka koldioxidutsläppen från icke elektrifierade järnvägssträckor och hybridtågen kan köras med både el och diesel. Tågen är även förberedda för framtida konvertering till enbart elektrisk eller batterielektrisk drift. De har dessutom plats för nästan dubbelt så många resenärer som dagens tåg.

## Kund

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

SJ AB:s Nöjd kundindex (NKI) uppgick för årets tredje kvartal till 77 (78), en indexenhet lägre än kvartalet innan.

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

Biljetter till Sjs nya erbjudande 2 klass Lugn började säljas den 15 september. 2 klass Lugn riktar sig till dem som vill ha en lugn resa på Sjs snabbtåg med goda möjligheter att arbeta, studera eller koppla av. Prismässigt ligger 2 klass Lugn mellan priset för 1 och 2 klass. Första resdag är den 1 november.

Sista minuten-biljetter återinfördes för studenter, ungdomar och pensionärer efter ett tillfälligt uppehåll under pandemin. Sista minuten-biljetter kan köpas tidigast 24 timmar innan avgång.

Sedan den 13 september kör SJ återigen 2-3 snabbtåg dagligen Stockholm-Köpenhamn efter att trafiken varit tillfälligt pausad av myndigheterna under pandemin. Tillsammans med den trafik SJ kör under varumärket Öresundståg ger det resenärer tio dagliga avgångar att välja på mellan Stockholm och Köpenhamn.

Från den 31 oktober kommer Sjs tåg för första gången att rulla över norska gränsen, från Trondheim i Norge till Storlien i Sverige. SJ kommer från den 12 december även att återuppta trafiken mellan Stockholm och Oslo. Linjen körs med två avgångar i vardera riktningen varje dag, vilket är samma omfattning som innan pandemin.

Sommarens 7-dagars tågfluffarkort för resor med SJ i Sverige blev väldigt uppskattat. Under tre veckor i höst återvänder därför kortet och gäller då även för resor till Köpenhamn. Precis som i somras kommer höstkortet att vara tillgängligt för resenärstyperna student, ungdom, vuxen och pensionär.

SJ kommer under hösten att minska antalet biljettautomater från 144 till 75. Till följd av att allt fler bokar och betalar sin resa på sj.se eller i Sjs app var det redan före pandemin så få som använde Sjs automater att det inte är kostnadsmässigt försvarbart att ha dem kvar.

Att annonsera ombord på Sjs tåg, på exempelvis brickbord och affischtavlor eller till och med utvändigt folierade tåg, är ett effektivt sätt att nå intressanta målgrupper. För att skapa ännu mer flexibilitet för annonsörerna har SJ nu tagit hem försäljningen av dessa ytor i egen regi. SJ ser även synergier med övrig verksamhet.

Den 3 juli valde SJ att som en försiktighetsåtgärd för att skydda sina kunder, att tillfälligt stoppa kortbetalning i kassorna i SJs bistrovagnar. Detta efter den globala utpressningsattack som riktades mot den amerikanska it-leverantör som levererar it-tjänster till SJs leverantör. SJs resenärer kunde hela tiden betala sin mat och dryck med swish och dagen efter infördes kortbetalning igen.

### Process

Punktligheten för Sjs avgångar i Sverige mätt som rullande 12 månader var per den 30 september för långdistanståg 89 procent (88), medeldistanståg 93 procent (94) och för kortdistanståg 95 procent (95).

Punktligheten var under kvartalet relativt god för Sjs kort- och medeldistanståg i Sverige, framför allt för trafiken i Mälardalen.

Långdistanstågen hade stundtals utmaningar, delvis på grund av att SJ under juli körde längre tåg än planerat samt värmerelaterade utmaningar för infrastruktur och fordon. Under augusti, och i viss utsträckning september, påverka-

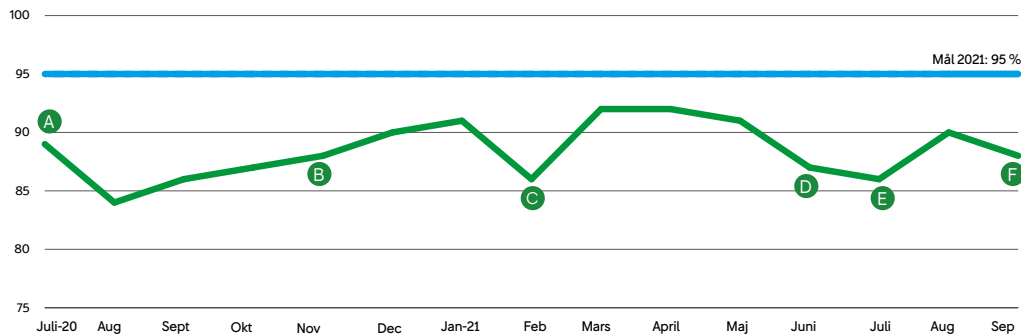
des punktligheten negativt av flera större händelser såsom omfattande kontaktledningsfel, elfel samt översvämningarna i Gävle. Trots något lägre punktlighet i september var regulariteten relativt god, vilket innebär att få tåg ställdes in med kort varsel (48 timmar före avgång).

Obehöriga i spårområdet, olyckor, fordonsfel och signalfel var vanliga orsaker till störningar under kvartalet.

Punktligheten för Sjs avgångar i Norge mätt som rullande 12 månader var per den 30 september för långdistanståg 88 procent (n/a) och för medeldistanståg 91 procent (n/a). Punktlighet mäts på något olika sätt i Norge och Sverige och utfallen är därför inte fullt ut jämförbara.

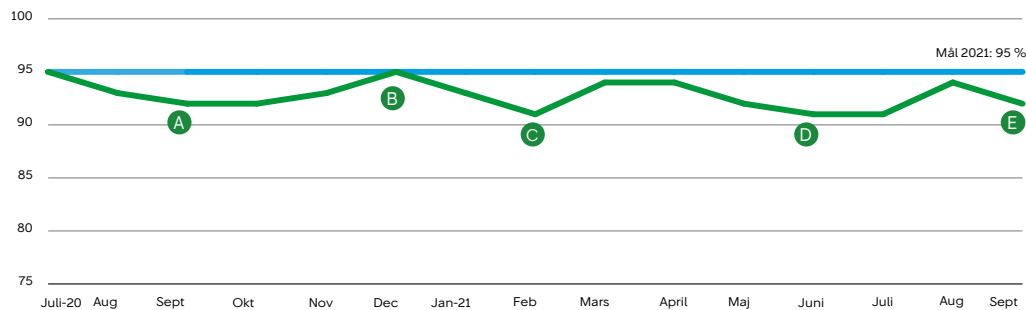
Punktligheten för Sjs norska verksamhet har även under tredje kvartalet påverkats av underhållsarbeten med hastighetsnedsättningar, framför allt på Dovrebanan och Nordlandsbanan (långdistanståg). Vid flera tillfällen har underhållsarbetena dragit ut på tiden och medfört ytterligare störningar. Därtill har fordonsfel skapat utmaningar på flera sträckor. Punktligheten för medeldistanstågen var relativt god under kvartalet.

Punktlighet långdistanståg i Sverige, % (månadsvärden)



- A Färre tåg och resenärer än vanligt på grund av coronapandemin medförde att trafikstörningar inte fick samma spridning som normalt.
- B Få underhållsarbeten i kombination med bra väderförhållanden samt färre tåg och resenärer än vanligt på grund av coronapandemin.
- C 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.
- D Flera händelser med stor trafikpåverkan, främst problem med infrastruktur och fordon, på grund av regn, vind och hög temperatur.
- E Sommarvärmen medförde bränder nära spårområdet samt påverkade signalsystem och fordon. SJ körde längre tåg än planerat.
- F Kontaktledningsfel i Hässleholm. Många fall av obehöriga i spårområdet, olyckor, fordonsfel och signalfel.

Punktlighet medeldistanståg i Sverige, % (månadsvärden)



- A Många trafikstoppande fel och fordonsfel. Underhållsarbete Ludvika-Falun.
- B Få underhållsarbeten i kombination med bra väderförhållanden samt färre tåg och resenärer än vanligt på grund av coronapandemin.
- C 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.
- D Flera händelser med stor trafikpåverkan, främst problem med infrastruktur och fordon, på grund av regn, vind och hög temperatur.
- E Många fall av obehöriga i spårområdet, olyckor, fordonsfel och signalfel.

## Finans

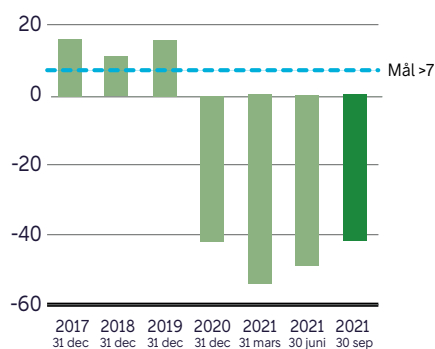
Sjs finansiella mål är avkastning på operativt kapital, nettoskuldsättningsgrad och utdelning. Dessa mått definieras inte enligt IFRS. För definitioner av Sjs alternativa nyckeltal hänvisas till Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2020 sidan 107 och för avstämningar till sidan 56. Jämförelsetal inom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

Avkastning på operativt kapital per den 30 september 2021 uppgick till -41,8 procent (-41,5) 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 30 september 2021 till 0,60 ggr (0,19). Sjs kapitalstruktur ligger inom ägarens långsiktiga mål på 0,5-1,0 ggr. 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	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Avkastning på operativt kapital, %, R12, (mål >7%)	-41,8	-18,3	-41,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0 ggr)	0,60	0,04	0,19
Av styrelsen föreslagen utdelning avseende årets resultat, % (mål 30-50%)	–	–	–

Avkastning på operativt kapital, %, R12



## 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 haft fortsatt stor påverkan på SJ. Under perioden den 14 februari till 15 juli 2021 har endast hälften av biljetterna på tåg- och busslinjer längre än 15 mil fått säljas till följd av regeringsbeslut i Sverige, vilket har påverkat SJs intjäningsförmåga. SJ har valt att upprätthålla trafik på samtliga linjer under hela coronapandemin även om antalet avgångar minskats.

Resandet har sedan mitten av mars 2020 varit på en låg nivå även om resandet ökade under det andra och tredje kvartalet 2021. Kraftigt minskat resande påverkar SJs biljettintäkter direkt medan kostnaderna i stor utsträckning på kort sikt är fasta. SJ har genomfört kraftfulla åtgärder för att minska kostnadsbasen på kort och lång sikt, vilka stegvis fått effekt. SJ har bland annat effektiviserat organisationen och lokalutnyttjandet.

Upphandlad trafik har körts enligt överenskommelse med respektive trafik huvudman. All trafik till och från Norge och Danmark stoppades tillfälligt efter myndighetsbeslut i dessa länder. Snabbtågstrafiken mellan Stockholm och Köpenhamn återupptogs den 13 september.

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 tredje kvartalets resultat påverkats av statliga bidrag om 42 MSEK (235).

Regeringen avser att tillföra totalt 1,37 miljarder kronor för att möjliggöra en nedsättning av banavgifterna retroaktivt i Sverige på grund av coronapandemin, en följd av att EU tillåter en nedsättning av banavgifterna under pandemin. SJ är en av de tågoperatörer som betalar banavgifter i Sverige.

SJ hade per den 30 september 2021 en betalningsberedskap om 3 883 MSEK (2 039), bestående av likvida medel och outnyttjade kreditlöften. Den 8 april 2021 avtalade SJ om en hållbarhetslänkad kreditfacilitet om 3 miljarder kronor som ersatte den tidigare om 1,5 miljarder kronor. Den nya kreditfaciliteten syftar till att öka SJs finansiella flexibilitet och löper om tre år med möjlighet till 1+1 års förlängning.

Nyttjandevärdet bedöms överstiga det bokförda värdet på den kassagenererande enheten per den 30 september 2021, varför inget nedskrivningsbehov föreligger.

Coronapandemin förväntas få en negativ påverkan på SJs finansiella utfall för helåret 2021.

### Organisationsförändringar

Elisabeth Hansson tillträdde den 1 september som ekonomidirektör (interim) på SJ och medlem av koncernledningen. Elisabeth Hansson kommer närmast från PostNord där hon varit affärsområdeschef för Communication Services, vilket innefattar brev, reklam och tidningar.

### Händelser efter balansdagen

SJ har fattat tilldelningsbeslut avseende inköp av nya regionaltåg för att möta det ökade intresset för klimatsmarta, bekväma och effektiva tågresor. Avtalet omfattar minst 25 tåg och utgör cirka 3 miljarder kronor.

Inga övriga händelser har inträffat efter den 30 september 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 företagsdefinitioner 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	Not	Juli-sep 2021	Juli-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Rullande 12 måna- der	Helår 2020
Nettoomsättning	2	1 999	1 359	4 787	4 141	6 175	5 529
Övriga rörelseintäkter		37	235	378	302	478	402
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>2 037</b>	<b>1 594</b>	<b>5 164</b>	<b>4 443</b>	<b>6 653</b>	<b>5 931</b>
Personalkostnader		-743	-622	-2 475	-1 935	-3 391	-2 850
Av- och nedskrivningar		-198	-232	-590	-684	-850	-945
Övriga kostnader		-1 064	-1 028	-3 135	-2 841	-4 298	-4 004
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-2 005</b>	<b>-1 883</b>	<b>-6 200</b>	<b>-5 460</b>	<b>-8 538</b>	<b>-7 799</b>
Resultat från andelar i intressebolag		0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>32</b>	<b>-289</b>	<b>-1 036</b>	<b>-1 017</b>	<b>-1 885</b>	<b>-1 867</b>
Finansnetto		-4	9	-4	-13	1	-8
<b>Resultat före skatt</b>		<b>28</b>	<b>-279</b>	<b>-1 040</b>	<b>-1 030</b>	<b>-1 885</b>	<b>-1 875</b>
Skatt på periodens resultat		-4	59	217	219	382	384
<b>Periodens resultat</b>		<b>24</b>	<b>-220</b>	<b>-823</b>	<b>-811</b>	<b>-1 503</b>	<b>-1 491</b>
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		24	-220	-823	-811	-1 503	-1 491
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK		6,0	-55,1	-205,8	-202,7	-375,7	-372,7
Genomsnittligt antal aktier, tusental		4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>							
<b>Kassaflödessäkringar</b>							
- förändring i verkligt värde		8	-7	34	-33	24	-43
- omklassificering till resultaträkningen		0	-1	2	-1	7	4
Uppskjuten skatt		-2	2	-8	7	-6	9
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag		0	1	4	1	5	2
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>6</b>	<b>-4</b>	<b>31</b>	<b>-25</b>	<b>28</b>	<b>-28</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>30</b>	<b>-224</b>	<b>-792</b>	<b>-836</b>	<b>-1 475</b>	<b>-1 519</b>
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		30	-224	-792	-836	-1 475	-1 519



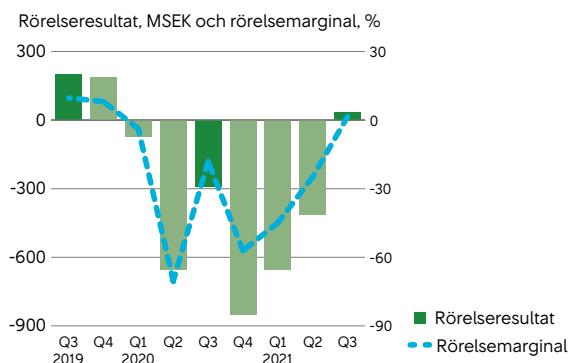
# Kommentarer till koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

## Resultatutveckling tredje kvartalet 2021

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet förbättrades kraftigt och uppgick till 32 MSEK (-289), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,6 procent (-18,1). Tredje kvartalet 2021 påverkades av coronapandemin och de åtgärder myndigheterna vidtagit för att minska smittspridningen om än i mindre omfattning än motsvarande kvartal föregående år, se sidan 7 för ytterligare information. Resandeutvecklingen<sup>1</sup> var positiv och uppgick till 48 procent jämfört med samma kvartal föregående år, vilket påverkat rörelseresultatet positivt. Beläggningsgraden har också ökat men var liksom resandet fortsatt på en lägre nivå än innan coronapandemin.

Rörelseresultatet har påverkats av statliga bidrag med 42 MSEK (235).



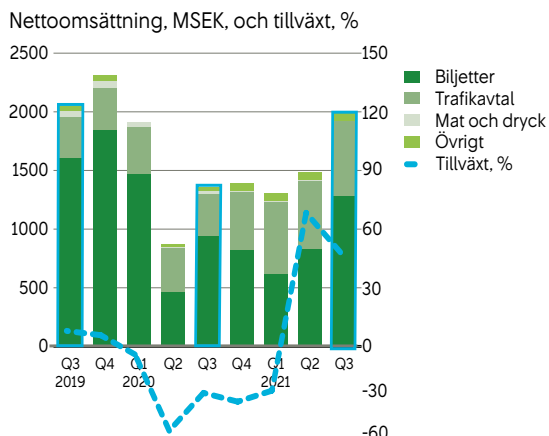
### Intäkter

Sjs nettoomsättning uppgick till 1 999 MSEK (1 359), en ökning med 47,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Biljettintäkterna ökade till följd av det högre resandet, resandeutvecklingen<sup>1</sup> uppgick till 48 procent. Resandet var fortsatt lägre än innan coronapandemin men högre än föregående års extremt låga nivå.

Trafikavtalsintäkterna har också påverkats av coronapandemin men sammantaget ökat främst till följd av Öresundstågstrafiken som hade trafikstart i december 2020.

Yielden (biljettpris per personkilometer) minskade mestadels på grund av högre utbud och att biljetter köptes med större framförhållning jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



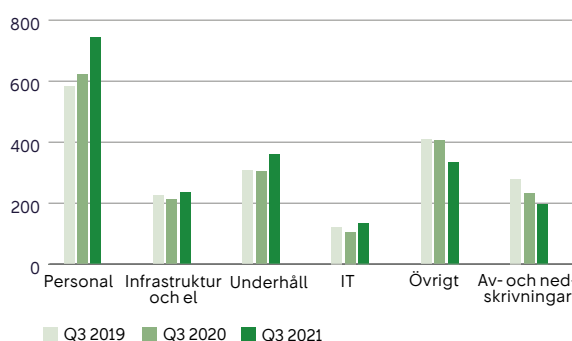
Försäljningen av mat och dryck var fortsatt på en låg nivå till följd av det låga resandet.

Övriga rörelseintäkter minskade på grund av att SJ inte erhållit något omställningsstöd under kvartalet.

### Kostnader

Totalt ökade koncernens kostnader med 6,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det högre kostnadsutfallet förklaras mestadels av kostnader för Öresundstågstrafiken som hade trafikstart i december 2020, samt högre produktion i Sjs övriga verksamhet jämfört med samma kvartal föregående år som till viss del motverkades av kostnadsbesparingar.

### Utveckling per kostnadsslag, MSEK



Personalkostnaderna ökade jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av kostnader för nya medarbetare i Öresundstågstrafiken samt årlig lönerrevision.

Kostnaderna för infrastruktur ökade på grund av ökad produktion och högre pris. Enhetspriset för el som Trafikverket debiterade var lägre jämfört med samma kvartal föregående år vilket medförde en minskad elkostnad, minskningen motverkades av elkostnader för Öresundstågstrafiken.

Underhållskostnaderna ökade på grund av kostnader för Öresundstågstrafiken.

IT kostnaderna ökade främst till följd av nya avtal inom upphandlad trafik. Övriga kostnader minskade mestadels på grund av att avsättning för framtida osäkerhet avseende avtal inom upphandlad trafik redovisades föregående år.

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 tredje kvartalet 2021

*forts*

### Finansnetto, skatt och periodens resultat

Sjs finansnetto uppgick till -4 MSEK (9), föregående års positiva finansnetto bestod främst av realiserad värdeförändring på obligationer.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 28 MSEK (-279). Skatt på periodens resultat uppgick till -4 MSEK (59).

Periodens resultat uppgick till 24 MSEK (-220).

## Resultatutveckling januari-september 2021

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till -1 036 MSEK (-1 017), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -20,1 procent (-22,9). Perioden påverkades starkt av coronapandemin och de åtgärder myndigheterna vidtagit för att minska smittspridningen, jämfört med samma period föregående år då endast sex och en halv månad påverkades av coronapandemin, se sidan 7 för ytterligare information. Resandet var fortsatt lågt och resandeutvecklingen för perioden uppgick sammantaget till -9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

### Finansnetto, skatt och periodens resultat

Sjs finansnetto uppgick till -4 MSEK (-13). Koncernens resultat före skatt uppgick till -1 040 MSEK (-1 030). Skatt på periodens resultat uppgick till 217 MSEK (219) och består av uppskjuten skatt hänförlig till framtida underskottsavdrag. Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,9 procent (21,3).

Periodens resultat uppgick till -823 MSEK (-811).

# Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		4 935	4 938	4 956
Nyttjanderättstillgångar		558	793	726
Immateriella tillgångar		385	323	343
Uppskjutna skattefordringar		141	-	-
Övriga långfristiga tillgångar	3	163	145	143
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 181</b>	<b>6 200</b>	<b>6 168</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		7	7	8
Kortfristiga fordringar		958	793	711
Kortfristiga placeringar	3	310	1 054	773
Kassa och bank		783	439	1 622
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 058</b>	<b>2 293</b>	<b>3 114</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>8 239</b>	<b>8 493</b>	<b>9 282</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Summa eget kapital</b>				
		<b>2 860</b>	<b>4 334</b>	<b>3 652</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskulder	3	353	478	513
Övriga räntebärande skulder	3	2 089	727	2 178
Avsättningar		285	263	310
Uppskjutna skatteskulder		-	191	69
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 727</b>	<b>1 658</b>	<b>3 070</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leasingskulder	3	219	293	227
Övriga räntebärande skulder	3	98	109	105
Avsättningar		381	434	500
Icke räntebärande skulder		1 955	1 664	1 728
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 653</b>	<b>2 500</b>	<b>2 560</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>5 379</b>	<b>4 158</b>	<b>5 631</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>8 239</b>	<b>8 493</b>	<b>9 282</b>

## 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 4 935 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 av hyresavtal för lokaler, vilka totalt uppgick till 558 MSEK (726).

#### Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 385 MSEK (343) och utgörs främst av balanserade utgifter för utveckling av verksamhetsnära IT-system.

#### Omsättningstillgångar

Kortfristiga placeringar uppgick till 310 MSEK (773), där minskningen främst förklaras av att kortfristiga placeringar om 465 MSEK har förfallit samt avyttrats för att stärka koncernens likviditet.

### Skulder

#### Räntebärande skulder

Koncernens leasingskulld uppgick till 572 MSEK (740) och övriga räntebärande skulder till 2 187 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 upp till 13 år.

#### Avsättningar

Koncernens avsättningar uppgick till 666 MSEK (810). Minskningen beror främst på att avsättningen för värdebevis har minskat. Värdebevis har utställts till resenärer som avbokat sin SJ-resa.

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>Ingående balans den 1 januari</b>	<b>3 652</b>	<b>5 170</b>	<b>5 170</b>
Periodens resultat	-823	-811	-1 491
Övrigt totalresultat för perioden	31	-25	-28
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-792</b>	<b>-836</b>	<b>-1 519</b>
Utdelning till aktieägare	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>2 860</b>	<b>4 334</b>	<b>3 652</b>

## 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 2 860 MSEK (3 652). Förändringen förklaras av periodens totalresultat.

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Juli-sep 2021	Juli-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Rullande 12 måna- der	Helår 2020
Resultat före skatt	28	-279	-1 040	-1 030	-1 885	-1 875
<i>Ej kassaflödespåverkande poster</i>						
Av- och nedskrivningar	198	232	590	684	849	945
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-46	17	-153	119	18	289
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	179	-30	-602	-227	-1 017	-641
Kassaflöde från rörelsekapital	-97	3	-12	-177	132	-34
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>83</b>	<b>-27</b>	<b>-614</b>	<b>-404</b>	<b>-885</b>	<b>-675</b>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-128	-131	-374	-341	-537	-505
Investeringar i immateriella tillgångar	-16	-31	-66	-123	-113	-169
Övrig investeringsverksamhet	-1	652	456	1 381	742	1 667
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-145</b>	<b>491</b>	<b>16</b>	<b>917</b>	<b>93</b>	<b>994</b>
Upptagna lån	-	-	-	-	1 499	1 499
Amortering	-92	-101	-241	-278	-363	-400
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-92</b>	<b>-101</b>	<b>-241</b>	<b>-278</b>	<b>1 136</b>	<b>1 099</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-155</b>	<b>362</b>	<b>-839</b>	<b>235</b>	<b>344</b>	<b>1 418</b>
Likvida medel vid periodens början	938	77	1 622	204	439	204
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>783</b>	<b>439</b>	<b>783</b>	<b>439</b>	<b>783</b>	<b>1 622</b>

## Kommentarer till koncernens rapport över kassaflöden

Jämförelsetal avseende kommentarer till koncernens kassaflöde är tredje kvartalet 2020.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat före skatt för tredje kvartalet 2021 förbättrades kraftigt och uppgick till 28 MSEK (-279).

Minskningen av ej kassaflödespåverkande poster är främst en effekt av lägre avsättning för utställda ännu ej utnyttjade värdebevis samt lägre av- och nedskrivningar på grund av lägre avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och fullt avskrivna materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar under 2020.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 83 MSEK (-27).

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -145 MSEK (491). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -128 MSEK (-131), varav -123 MSEK (-127) avsåg investeringar i fordon. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -16 MSEK (-31) och avsåg bland annat ett nytt planeringssystem och anpassning av IT-system.

Periodens avyttring och förfall av kortfristiga placeringar uppgick till 0 MSEK (656).

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

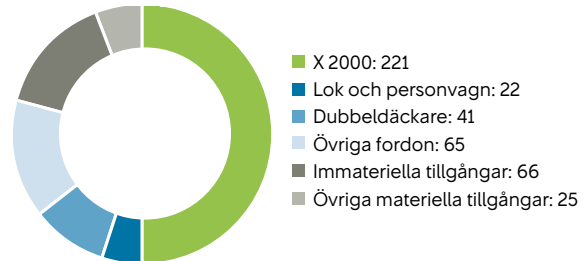
Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -92 MSEK (-101). Lån har amorterats med -35 MSEK (-26) och leasingskulden med -56 MSEK (-75).

## 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 nio månaderna 2021 till 374 MSEK (341 MSEK under samma period 2020) och avsåg främst X 2000. Investeringar avseende immateriella tillgångar uppgick under årets första nio månader till 66 MSEK (123 MSEK under samma period 2020) och avsåg bland annat ett nytt planeringssystem och anpassning av IT-system.

Totala investeringar första nio månaderna 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.

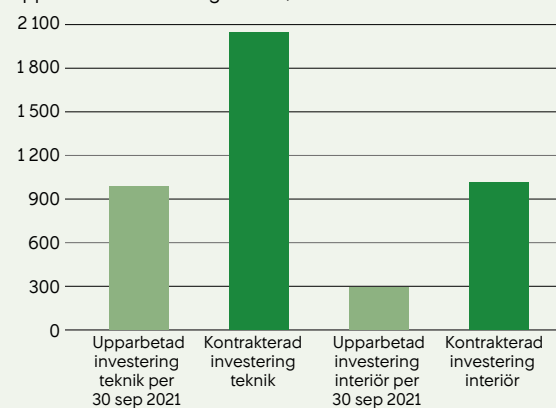
Inom teknikuppgaderingen pågår ombyggnation av det sjunde fordonet av totalt 36. Tre fordon är övertagna och trafiksättning har skett med ett fordon. Myndighetsgodkännande för trafik i Danmark har påbörjats och kommer att slutföras under hösten.

Första tågsättet som har genomgått interiörmmodernisering 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 som genomgått både teknikuppgadering och interiörmmodernisering beräknas att tas i trafik under 2021. Per den 30 september 2021 hade sedan projektstart totalt 987 MSEK upparbetats avseende teknik och 293 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](http://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, mat och dryck 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 juli – 30 sep 2021					1 juli – 30 sep 2020				
	Biljetter	Trafikavtal	Mat och dryck	Övrigt	Summa	Biljetter	Trafikavtal	Mat och dryck	Övrigt	Summa
<i>Tidpunkt för uppfyllande av prestationsåtagande</i>										
Vid en given tidpunkt	1 225	-	31	54	1 309	877	-	20	38	934
Över tid	57	633	-	-	690	63	361	-	-	425
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 282</b>	<b>633</b>	<b>31</b>	<b>54</b>	<b>1 999</b>	<b>940</b>	<b>361</b>	<b>20</b>	<b>38</b>	<b>1 359</b>

MSEK	1 jan – 30 sep 2021					1 jan – 30 sep 2020				
	Biljetter	Trafikavtal	Mat och dryck	Övrigt	Summa	Biljetter	Trafikavtal	Mat och dryck	Övrigt	Summa
<i>Tidpunkt för uppfyllande av prestationsåtagande</i>										
Vid en given tidpunkt	2 556	-	55	141	2 753	2 617	-	71	58	2 746
Över tid	176	1 858	-	-	2 034	257	1 138	-	-	1 395
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 732</b>	<b>1 858</b>	<b>55</b>	<b>141</b>	<b>4 787</b>	<b>2 874</b>	<b>1 138</b>	<b>71</b>	<b>58</b>	<b>4 141</b>

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.

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 intäkter från mat och dryck bedöms prestationsåtagandet vara uppfyllt vid försäljningstillfället.

### Not 3: Upplysning om finansiella instrument

#### Verkligt värde

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde avser derivatinstrument, obligationer och andra långfristiga fordringar som uppgår till 394 MSEK (1 094 MSEK per 30 september 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.

#### Upplåning

Sammanställning över upplåning och kreditlöften:

MSEK	30 sep 2021		30 sep 2020	
	Upplåning	Facilitetsram	Upplåning	Facilitetsram
Upplåning	2 184	-	793	-
Leasingskuld	572	-	771	-
Revolverande kreditfacilitet	-	3 000	-	1 500
Checkräkningskredit	-	100	-	100
<b>Summa</b>	<b>2 756</b>	<b>3 100</b>	<b>1 564</b>	<b>1 600</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-sep 2021	Juli-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Rullande 12 måna- der	Helår 2020
Nettoomsättning	1 341	987	2 916	3 227	3 873	4 184
Övriga rörelseintäkter	2	195	126	250	107	230
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 343</b>	<b>1 182</b>	<b>3 042</b>	<b>3 476</b>	<b>3 980</b>	<b>4 414</b>
Personalkostnader	-443	-449	-1 537	-1 519	-2 203	-2 185
Av- och nedskrivningar	-142	-154	-421	-463	-593	-635
Övriga kostnader	-706	-851	-2 131	-2 554	-2 981	-3 405
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 291</b>	<b>-1 455</b>	<b>-4 089</b>	<b>-4 537</b>	<b>-5 777</b>	<b>-6 225</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>52</b>	<b>-272</b>	<b>-1 047</b>	<b>-1 061</b>	<b>-1 797</b>	<b>-1 811</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	-	0	-	0	0	0
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	0	0	0	-
Finansiella intäkter och kostnader	-2	13	3	-5	9	1
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>50</b>	<b>-260</b>	<b>-1 044</b>	<b>-1 065</b>	<b>-1 788</b>	<b>-1 810</b>
<i>Bokslutsdispositioner:</i>						
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-23	-23
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	67	67
Periodiseringsfond	-	-	-	-	384	384
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>428</b>	<b>428</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>50</b>	<b>-260</b>	<b>-1 044</b>	<b>-1 065</b>	<b>-1 361</b>	<b>-1 382</b>
Aktuell skatt	-9	55	215	228	270	283
<b>Periodens resultat</b>	<b>41</b>	<b>-204</b>	<b>-829</b>	<b>-838</b>	<b>-1 090</b>	<b>-1 099</b>

## Kommentarer till moderbolagets resultaträkning

Resultatutveckling tredje kvartalet 2021.

Moderbolaget SJ ABs verksamhet består av tågtrafik med därtill förenlig verksamhet samt huvudkontorets funktioner. Intäkter från biljettförsäljning och trafikavtalsintäkter utgör de dominerande intäktskällorna.

Tredje kvartalets rörelseresultat har förbättrats kraftigt och uppgår till 52 MSEK (-272). Kvartalet påverkades av coronapandemin och de åtgärder myndigheterna vidtagit för att minska smittspridningen om än i mindre omfattning än motsvarande kvartal föregående år, se sidan 7 för ytterligare information.

Resandet har ökat under kvartalet från en extremt låg nivå vilket påverkat biljettintäkterna och rörelseresultatet positivt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Övriga rörelseintäkter minskade på grund av att SJ AB inte erhållit något omställningsstöd under kvartalet.

Periodens personalkostnad är i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Medelantal anställda i moderbolaget uppgick per 30 september till 2 861 (2 818 under samma period 2020).

Övriga kostnader minskade på grund av de kostnadsbesparande åtgärder som SJ har vidtagit samt att en avsättning för framtida osäkerhet avseende avtal inom upphandlad trafik redovisades föregående år.

Resultat före skatt uppgick till 50 MSEK (-260). Aktuell skatt för perioden uppgick till -9 MSEK (55).

Periodens resultat uppgick till 41 MSEK (-204).



## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	4 925	4 947	4 964
Immateriella anläggningstillgångar	383	321	341
Finansiella anläggningstillgångar	480	181	340
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 787</b>	<b>5 450</b>	<b>5 645</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	7	7	8
Kortfristiga fordringar	558	711	645
Kortfristiga placeringar	310	1 054	773
Kassa och bank	772	439	1 621
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 647</b>	<b>2 211</b>	<b>3 047</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 434</b>	<b>7 661</b>	<b>8 692</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 836</b>	<b>3 932</b>	<b>3 664</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Perioderingsfond	-	384	-
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>-</b>	<b>384</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>			
Avsättningar	662	792	898
Långfristiga skulder	2 095	707	2 167
Kortfristiga skulder	1 841	1 846	1 962
<b>Summa skulder</b>	<b>4 597</b>	<b>3 345</b>	<b>5 028</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 434</b>	<b>7 661</b>	<b>8 692</b>

## Kommentarer till moderbolagets balansräkning

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

Finansiella anläggningstillgångar har främst ökat på grund av uppskjuten skatt hänförlig till framtida underskottsavdrag.

Kortfristiga placeringar uppgick till 310 MSEK (773), där minskningen främst förklaras av att kortfristiga placeringar om 465 MSEK har förfallit samt avyttrats för att stärka moderbolagets likviditet.

Avsättningar uppgår till 662 MSEK (898). Minskningen beror mestadels på att avsättningen för värdebevis har minskat.

Eget kapital i moderbolaget var 2 836 MSEK (3 664). Förändringen beror på periodens resultat.

# Koncernöversikt per kvartal i siffror<sup>1</sup>

	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Rörelsens intäkter, MSEK	2 037	1 673	1 454	1 489	1 594	933	1 916	2 309	2 048
- varav nettoomsättning, MSEK	1 999	1 486	1 301	1 388	1 359	868	1 914	2 308	2 048
Rörelsens kostnader, MSEK	-2 005	-2 088	-2 106	-2 339	-1 883	-1 589	-1 988	-2 111	-1 923
Rörelseresultat, MSEK	32	-415	-652	-850	-289	-656	-72	186	198
Rörelsemarginal, %	1,6	-24,8	-44,9	-57,1	-18,1	-70,4	-3,8	8,1	9,7
Periodens resultat, MSEK	24	-334	-512	-680	-220	-489	-101	132	176
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	6,0	-83,6	-128,1	-170,0	-55,1	-122,4	-25,3	33,0	44,1
Periodens kassaflöde, MSEK	-155	-235	-449	1 183	362	-633	506	-156	-156
Investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar, MSEK	-144	-152	-144	-209	-162	-123	-179	-222	-158
<b>Finansiella mål</b>									
Avkastning på operativt kapital, % (mål >7%)	-41,8	-48,8	-54,1	-41,5	-18,3	-7,6	12,4	16,2	17,3
Nettoskuldssättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0 ggr)	0,60	0,59	0,45	0,19	0,04	0,00	-0,12	-0,14	-0,09
Av styrelsen föreslagen utdelning avseende årets resultat, % (mål 30-50%)	n/a	n/a	n/a	-	n/a	n/a	n/a	-	n/a
<b>Avstämning operativt kapital och avkastning operativt kapital</b>									
Genomsnittligt eget kapital	3 245	3 639	4 077	4 541	4 858	4 993	5 042	4 949	4 815
Genomsnittliga räntebärande avsättningar	145	147	148	151	154	155	157	157	157
Genomsnittliga övriga räntebärande skulder <sup>2</sup>	2 919	2 632	2 346	2 043	1 743	1 796	1 844	1 916	1 699
Genomsnittliga likvida medel	-1 144	-1 053	-860	-657	-322	-293	-389	-416	-442
Genomsnittliga övriga räntebärande tillgångar	-649	-847	-1 183	-1 575	-1 898	-2 092	-2 042	-1 841	-1 630
<b>Genomsnittligt operativt kapital</b>	<b>4 516</b>	<b>4 518</b>	<b>4 528</b>	<b>4 503</b>	<b>4 535</b>	<b>4 560</b>	<b>4 612</b>	<b>4 765</b>	<b>4 600</b>
Rörelseresultat, R12	-1 885	-2 206	-2 447	-1 867	-831	-345	570	772	794
<b>Avkastning operativt kapital, %</b>	<b>-41,8</b>	<b>-48,8</b>	<b>-54,1</b>	<b>-41,5</b>	<b>-18,3</b>	<b>-7,6</b>	<b>12,4</b>	<b>16,2</b>	<b>17,3</b>
<b>Avstämning nettoskuld och nettoskuldssättningsgrad</b>									
Räntebärande avsättningar	142	143	146	147	149	150	152	160	156
Övriga räntebärande skulder <sup>2</sup>	2 758	2 849	2 954	3 023	1 607	1 704	1 767	1 854	1 819
Likvida medel	-783	-938	-1 173	-1 622	-439	-77	-710	-204	-360
Övriga räntebärande tillgångar	-397	-385	-494	-846	-1 126	-1 768	-1 807	-2 557	-2 080
<b>Nettoskuld (+)/ nettokassa (-)</b>	<b>1 720</b>	<b>1 670</b>	<b>1 433</b>	<b>703</b>	<b>191</b>	<b>10</b>	<b>-598</b>	<b>-747</b>	<b>-465</b>
Eget kapital	2 860	2 830	3 156	3 652	4 334	4 559	5 056	5 170	5 028
<b>Nettoskuldssättningsgrad, ggr</b>	<b>0,60</b>	<b>0,59</b>	<b>0,45</b>	<b>0,19</b>	<b>0,04</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,12</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,09</b>
<b>Avstämning betalningsberedskap<sup>6</sup></b>									
Likvida medel	783	938	1 173	1 622	439	77	710	204	360
Ej utnyttjade kreditlöften	3 100	3 100	1 600	1 600	1 600	1 600	100	100	100
<b>Betalningsberedskap, MSEK</b>	<b>3 883</b>	<b>4 038</b>	<b>2 773</b>	<b>3 222</b>	<b>2 039</b>	<b>1 677</b>	<b>810</b>	<b>304</b>	<b>460</b>
<b>Icke-finansiella nyckeltal</b>									
Medelantal anställda	4 571	4 537 <sup>3</sup>	4 517	4 191	4 018 <sup>4</sup>	3 810 <sup>3,4</sup>	3 843	3 800	3 785
Sjukfrånvaro, Sverige, % (R12)	6,6	6,4 <sup>3</sup>	6,5	6,5 <sup>5</sup>	6,2	5,8 <sup>3</sup>	5,3	4,9	4,9 <sup>3</sup>
Punktlighet långdistanståg, Sverige (fjärr- och nattåg), 5 min, %	88	90	90	88 <sup>5</sup>	86	86	89	85	82
Punktlighet medeldistanståg, Sverige (regionaltåg), 5 min, %	92	92	93	93 <sup>5</sup>	93	95	95	92	93
Punktlighet kortdistanståg, Sverige (pendeltåg), 3 min, %	95	95	96	95 <sup>5</sup>	96	96	95	94	95

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 1 145 MSEK den 1 januari 2019 på grund av tillämpningen av IFRS 16 "leasingavtal".

3. Perioden är brutet 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 tredje kvartalet 2021 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 27 oktober 2021

*Siv Svensson*  
Styrelsens ordförande

*Ulrika Dellby*  
Styrelseledamot

*Lennart Käll*  
Styrelseledamot

*Per Matses*  
Styrelseledamot

*Ulrika Nordström*  
Styrelseledamot

*Ulrik Svensson*  
Styrelseledamot

*Klas Wählberg*  
Styrelseledamot

*Per Hammarqvist*  
Arbetsagarrepresentant

*Hans Pilgaard*  
Arbetsagarrepresentant

*Stefan Zetterlund*  
Arbetsagarrepresentant

*Monica Lingegård*  
Verkställande direktör

---

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SJ AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig gransk-

ning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2021

Deloitte AB

Peter Ekberg  
Auktoriserad revisor

Kalendarium		
Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2021	10 februari 2022	För frågor kring rapporten, vänligen kontakta SJs presstjänst på 010-751 51 84.
Års- och hållbarhetsredovisning 2021	16 mars 2022	
Rapport för första kvartalet 2022	27 april 2022	
Årsstämma 2022	27 april 2022	Ekonomisk information beställs från SJ AB, Ekonomi, 105 50 Stockholm och finns även på sj.se.
Rapport för andra kvartalet 2022	15 juli 2022	
Rapport för tredje kvartalet 2022	28 oktober 2022	

**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 Skandinaviens 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.

