

Q2

Rapport för andra kvartalet 2019



- Nettoomsättningen uppgick till 2 208 MSEK (1 997)
- Rörelseresultatet uppgick till 258 MSEK (113)
- Kvartalets resultat uppgick till 205 MSEK (119)
- Resultat per aktie uppgick till 51 SEK (30)
- Avkastning på operativt kapital uppgick till 15,4 % (11,4 för helåret 2018)
- Nettoskulsättningsgraden uppgick till -0,03 ggr (-0,14 per den 31 december 2018)

Den starka resandeutvecklingen fortsatte. Under andra kvartalet blev resandeökningen 9 procent jämfört med samma period föregående år.

Sjs långsiktiga satsning på upphandlad trafik har varit framgångsrik med två nya avtal undertecknade i juni. Avtalen kommer väsentligt att påverka Sjs finansiella utfall positivt, bland annat förväntas nettoomsättningen öka med drygt 20 procent över tid.

Ett avtal innebär att SJ har fått uppdraget att driva och utveckla Öresunds-tågen från december 2020 och åtta år framåt, med möjlighet till två års förlängning. Avtalet tecknades den 14 juni och innebär ett helhetsansvar för trafiken. Öresundstågen trafikerar ett 50-tal stationer i Öresundsregionen samt Göteborg, Kalmar och Karlskrona.

Det andra avtalet innebär att SJ även har fått uppdraget att driva och utveckla tågtrafiken på norska Dovrebanen och Nordlandsbanen samt de fem underliggande sträckningarna. SJ kommer att ta ett helhetsansvar för trafiken i åtta år från juni 2020, med möjlighet till två års förlängning. Avtalet skrevs på den 28 juni. Redan idag erbjuder SJ tågresor till Oslo, Halden och Narvik.

SJ ABs styrelse har fattat ett inriktningsbeslut om anskaffning av cirka 30 nya regionaltåg, en investering på cirka tre miljarder kronor. Tillsammans med tidigare beslut innebär det att SJ investerar cirka 12 miljarder kronor de närmaste åren.

Konkurrensverket har beslutat att avskriva ärendet om klagomål från MTR Express och Saga Rail gällande onlineförsäljning av biljetter via Sjs kanaler. Konkurrensverket rekommenderar samtidigt regeringen att initiera en utredning om biljettförsäljning inom den kommersiella tågtrafiken.

Nöjd kundindex, NKI
(kvartal)

72^(68¹)

Punktlighet,
medeldistanståg, %
(kvartal)

92^(87¹)

Punktlighet,
långdistanståg, %
(kvartal)

82^(74¹)

Sjukfrånvaro, %
(R3²)

5,0^(5,4²)

Koncernöversikt i sammandrag³

	April-juni 2019	April-juni 2018	Föränd- ring, %	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Föränd- ring, %	Rullande 12 månader	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	2 208	1 997	11	4 246	3 884	9	8 237	7 874
Rörelsens kostnader, MSEK	-1 954	-1 899	3	-3 864	-3 778	2	-7 561	-7 475
Rörelseresultat, MSEK	258	113	128	388	165	135	691	468
Rörelsemarginal, %	11,7	5,7	n/a	9,1	4,2	n/a	8,4	5,9
Finansiella mål								
Avkastning på operativt kapital, % (mål 7%)	15,4	12,5	n/a	15,4	12,5	n/a	15,4	11,4
Nettoskulsättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0)	-0,03	-0,05	n/a	-0,03	-0,05	n/a	n/a	-0,14
Verkställda utdelningar, MSEK	194	269	-28	194	269	-28	n/a	269
Medelantal årsanställda	3 802 ²	3 793 ²	0	3 779 ⁴	3 744 ⁴	1	3 771 ⁵	3 756

1. Jämförelsetal avser andra kvartalet 2018.

2. Avser den 1 mars-31 maj.

3. Förtotal koncernöversikt, se sidan 17.

4. Avser den 1 januari-31 maj.

5. Avser den 1 juni 2018-31 maj 2019.

Målinriktat arbete bakom framgångsrikt kvartal för SJ

Det har varit ännu ett bra kvartal för SJ. Långsiktigt, målinriktat och kundfokuserat arbete ligger bakom att vi vunnit två av de största nordiska avtalen inom upphandlad tågtrafik. Vi hade dessutom en fortsatt fantastisk resandeutveckling under kvartalet, en ökning med hela 9 procent jämfört med samma period 2018.

De senaste åren har vi gjort många förbättringar för våra kunder och resenärer: Bättre trafikinformation, bättre betalsystem och bättre punktlighet. Bland mycket annat. Arbetet med att sänka våra egna kostnader har också kommit kunderna till del genom lägre biljettpreiser över tid. Allt detta bidrar till att resandet med SJ ökar och att våra resenärer fortsätter att välja oss. Många resenärer vet att resan med SJ ger ett minimalt klimatavtryck och andelen som väljer oss av den anledningen har ökat stadigt de senaste 4-5 åren.

För att kunna möta den stora efterfrågan ökade vi under kvartalet vårt utbud jämfört med samma period föregående år. Trots ökat utbud blev beläggningen väldigt hög vilket direkt påverkade vårt rörelseresultat som blev 258 MSEK (113). Den som är flexibel och bokar i god tid kan hitta prisvärda SJ-resor även om efterfrågan har gått upp.

”Efter 163 år etablerar SJ verksamhet utanför Sverige.

SJ kommer att få helhetsansvar för att driva och utveckla både Öresundstågen och tågtrafiken på Dovrebanen och Nordlandsbanen i Norge. Det innebär att SJ efter 163 år etablerar verksamhet utanför Sverige. Nordisk expansion möjliggör att kunna dela fasta och gemensamma kostnader på fler resenärer och därmed behålla och stärka Sjs långsiktiga konkurrenskraft i Sverige. Vi har strukturerat utvecklat vår affär inom upphandlad trafik. Att vi vunnit de här stora och strategiskt viktiga avtalen i hård konkurrens med betydligt större tågoperatörer är ett tydligt kvitto på att vårt erbjudande håller hög kvalitet till ett rimligt pris.

SJ kommer från juni 2020 att ansvara för tågtrafiken från Oslo och norrut. Avtalet är det näst största inom upphandlad tågtrafik i Norden och sträcker sig över åtta år. SJ valdes med motiveringen att vi ligger långt framme när det gäller digitalisering och att hitta nya lösningar för att förbättra kundupplevelsen.

Avtalet för Öresundstågen är det fjärde största i Norden och SJ ansvarar för trafiken från december 2020 och åtta år framåt. När förbindelsen över Fehmarn-Bält står färdig kommer regionens betydelse att öka ytterligare. En stark närvaro i den expansiva Öresundsregionen ger oss goda möjligheter att utveckla vår trafik.

Det är med glädje vi redan påbörjat förberedelserna inför de båda trafikstarterna och vi ser fram emot att välkomna de som idag arbetar för Öresundstågen och för norska Vygruppen till oss på SJ.

Punktligheten förbättrades trots pågående underhållsarbeten. Sjs lång- och medeldistanståg hade en punktlighet på 82 (74) respektive 92 (87) procent under kvartalet. Vi intensifierar våra ansträngningar ytterligare för högre punktlighet, både med fler aktiviteter inom SJ och genom ett ännu större engagemang i branschinitiativet Tillsammans för Tåg i Tid (TTT).

För att möta den stora efterfrågan på tågresor behöver Sverige mer järnväg och befintliga spår måste renoveras. Trafikverket genomför därför de närmaste åren omfattande underhållsarbeten vilket ökar våra produktionsrelaterade kostnader, bland annat för ersättningstrafik, personal och förändrad trafikering. Underhållsarbeten gör även tågtrafiken känsligare för störningar och kan innebära att alternativa banor är avstängda.

Så var fallet den 16 juni när fem SJ-tåg blev stående i närmare ett dygn i Ånge. Händelsen är fullständigt oacceptabel och jag lider med de drabbade resenärerna och våra medarbetare ombord. Trafikverkets utredning av sitt eget agerande har resulterat i ett antal aktiviteter och åtgärder för att undvika att något liknande sker igen. Vid alla sådana här händelser ser vi över hur vi kan förbättra Sjs rutiner.

SJ utökar successivt vår kapacitet med närmare 50 procent inom kommersiell trafik de kommande åren. Resandet ökade under kvartalet på nästan alla våra linjer och vi ser att ökningen fortsätter.

Vid årsskiftet tas vår första moderniserade X 2000 i trafik med plats för 15 procent fler resenärer. Upphandling av ett 30-tal nya snabbtåg samt av upprustning av våra nattågsvagnar pågår. Dessutom har Sjs styrelse fattat ett inriktningsbeslut som innebär anskaffning av cirka 30 nya regionaltåg. Totalt investerar SJ cirka 12 miljarder kronor de närmaste åren för att kunna erbjuda framtidens klimatsmarta resor.

Konkurrensverket har för andra gången avvisat krav från MTR Express och Saga Rail om att få sälja sina biljetter på sj.se. Konkurrensverket rekommenderar däremot en utredning av frågan. En rimlig ordning är att alla operatörer tar ansvar för centrala konkurrensparametrar såsom kunderbjudanden, investeringar i biljettbokning, marknadsföring och distribution. Vi har sedan avregleringen 2010 gjort stora investeringar i prisbelönda sj.se och Sjs app och ser fram emot att välkomna nya och befintliga resenärer ombord i sommar!

Stockholm den 17 juli 2019



Crister Fritzson
Verkställande direktör

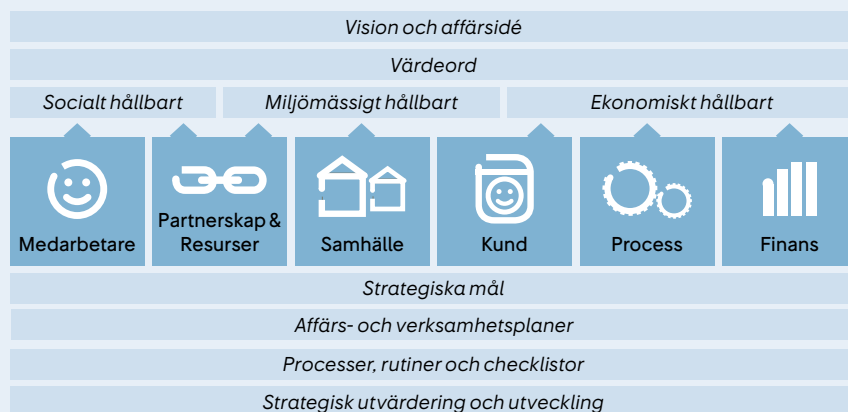


SJ-koncernens styrkort¹

	Utfall 30 juni 2019	Mål helår 2019	Utfall helår 2018
😊 Medarbetare			
Sjukfrånvaro, % (R12)	5,1 ²	4,8	5,2
Ledarskapsindex, SJ AB (årsvärde)	–	77	76
Prestationsindex, SJ AB (årsvärde)	–	81	79
Mångfald, %, utländsk bakgrund enligt SCB (årsvärde)	–	17	17
🔗 Partnerskap & resurser			
Antal genomförda hållbarhetsrevisioner ³ (ackumulerat)	2	8	5
🏠 Samhälle			
Trafiksäkerhetsindex (ackumulerat)	97,2	96,5	96,7
Varumärkesindex, VMI, SJ AB (kvartalsvärde)	53	55	51
Miljöindex, SJ AB (kvartalsvärde)	79	79	77
SJ Volontär, antal timmar (ackumulerat)	419	1 000	752
😊 Kund			
Nöjd kundindex, NKI, SJ AB (kvartalsvärde)	72	75	69
Nöjd resenärsindex ⁴ , NRI, SJ Götalandståg, pendeltåg (kvartalsvärde)	95 ⁵	93	95
Nöjd resenärsindex ⁴ , NRI, SJ Götalandståg, regionaltåg (kvartalsvärde)	97 ⁵	94	94
⚙️ Process			
Punktlighet långdistanståg (fjärr- och nattåg), 5 min, % (R12)	80	93	77
Punktlighet medeldistanståg (regionaltåg), 5 min, % (R12)	90	94	88
Punktlighet kortdistanståg (pendeltåg), 3 min, % (R12)	93	93	92
Regularitet ⁶ långdistanståg (fjärr- och nattåg), % (R12)	97	98	96
Regularitet ⁶ medeldistanståg (regionaltåg), % (R12)	97	98	96
Regularitet ⁶ kortdistanståg (pendeltåg), % (R12)	98	98	98
📊 Finans			
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-0,03	0,5-1,0 ⁷	-0,14
Avkastning på operativt kapital, % (R12)	15,4	7,0 ⁸	11,4
Utdelning, andel av periodens resultat, %	–	30-50	50

1. För definition av finansiella och icke-finansiella nyckeltal hänvisas till Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2018 sidorna 99-100.
2. Avser den 1 mars-31 maj.
3. Fördjupade leverantörsgrensningar ur ett hållbarhetsperspektiv.
4. Egen mätmetod, ej jämförbart med utfall för SJ AB.
5. Avser första kvartalet, då utfall för andra kvartalet inte fanns tillgängligt när rapporten publicerades.
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 på sikt.
8. Målet ska nås i genomsnitt.

Från vision till konkret arbete – Sjs ledningssystem



Hållbart företagande är en naturlig och integrerad del i Sjs affärsmodell. Med utgångspunkt i Sjs vision, affärsidé och värdeord säkerställs ett socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbart företagande genom mätning och uppföljning av styrområdena: Medarbetare, Partnerskap & Resurser, Samhälle, Kund, Process samt Finans. För att årligen utvärdera och utveckla Sjs ledningssystem används den europeiska kvalitetsmodellen EFQM. Modellen underlättar för att med struktur och systematik mäta var SJ befinner sig i förhållande till vision och uppsatta mål.

Hållbart företagande

Jämförelsetal inom parantes avser utfall för helåret 2018.

Sjs affärsidé är att erbjuda marknadens mest kundnära och hållbara resande i egen regi och tillsammans med andra. Det innebär att SJ ska vara bäst på att tillgodose kundernas behov och att socialt, miljömässigt och ekonomiskt ansvar ska gå hand i hand genom hela verksamheten. Hållbart företagande är helt integrerat i Sjs affärsmodell.

Med utgångspunkt i bolagets vision, affärsidé, värdeord och balanserade styrkort bedrivs verksamheten på ett socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbart sätt. Sjs balanserade styrkort omfattar sex styrområden som mäts och följs upp regelbundet, per månad, kvartal och/eller år.



Medarbetare

Sjukfrånvaron i SJ-koncernen mätt som rullande 12 månader uppgick per den 31 maj till 5,1 procent (5,2). Sjs förebyggande arbete fortsätter, liksom snabba åtgärder vid upprepade korttidssjukfrånvaro för att så långt som möjligt undvika sjukskrivning och åtgärder för snabb återgång i arbete för sjukskrivna. Aktiviteter kopplade till det förebyggande hälsoarbetet har ökat, med bland annat så kallade Hälso- och arbetsmiljöprofiler (HAMP) där förutsättningarna på identifierade arbetsplatser i koncernen analyseras.

Medelantalet anställda i SJ-koncernen uppgick per den 31 maj till 3 779 (3 744), fördelat på 2 956 (2 949) i moderbolaget SJ AB och 823 (795) i koncernens dotterbolag.

Partnerskap & resurser

Under första halvåret slutfördes 2 (5 under helåret 2018) hållbarhetsrevisioner av leverantörer av en extern revisor. Ett antal mindre avvikelser och observationer gjordes och dessa följs nu upp. Årets hållbarhetsrevisioner fokuserar på leverantörer av mat och dryck samt fortsatt fördjupning av fordonsleverantörer.



Samhälle

Trafiksäkerhetsindex för första halvåret blev 97,2 (96,7). Färre olyckor och färre händelser med höga risikoäng bidrog till utfallet.

Varumärkesindex (VMI) uppgick under andra kvartalet till 53 (51). Den positiva trenden fortsatte bland både Sjs kunder och icke-kunder.

Miljöindex uppgick under andra kvartalet till 79 (77), vilket är en ökning med en indexenhet sedan föregående kvartal och det högsta utfallet någonsin. En möjlig förklaring är Sjs kampanj under våren för att kommunicera tåget som det mest klimatsmarta sättet att resa.

I anslutning till Sjs årsstämma delades Sjs miljödiplom ut för femte gången till företag och organisationer som arbetar aktivt för att minska sin klimatbelastning från tjänsteresandet. Årets pristagare var Folkhälsomyndigheten, Combitech och Naturkompaniet. Tillsammans minskade de sina koldioxidutsläpp med 150 ton jämfört med om de flugit lika långt förra året.

SJ stödjer Min Stora Dag, som uppfyller önsknings för barn och unga med allvariga sjukdomar och diagnoser. Många av barnens Stora Dagar börjar på ett SJ-tåg. Under maj uppmärksammades organisationen extra mycket på Sjs snabbtåg, resebutiker och lounges samt i flera av Sjs digitala kanaler.

Utfallet för SJ Volontär under första halvåret blev 419 timmar (752).



Kund

Nöjd kundindex (NKI) mäts ombord på SJ ABs tåg. Utfallet blev under andra kvartalet 72 (69), vilket är detsamma som under årets första kvartal och en uppgång med fyra indexenheter jämfört med andra kvartalet 2018.

Intresset för tågresor både inom Sverige och till kontinenten är mycket stort. I Sjs ansökan för nästa års tidtabell (T20) är huvudambitionen förbättrade möjligheter för svenska tågresenärer som vill vidare ut i Europa via Köpenhamn. Dessutom finns flera nya snabbtågsavgångar på Södra och Västra stambanorna med i Sjs ansökan till Trafikverket. Den nya tidtabellen gäller från den 15 december 2019.

Tack vare ett nytt mobilt arbetsverktyg kan kundvärdar från SJ Resebutiker sedan i maj boka om resenärer direkt på plattformen. Resenärerna behöver inte längre besöka resebutiken och ombokningen går betydligt snabbare än tidigare. Utvecklingen av den nya appen har skett inom Sjs digitaliseringsprogram.

Ungdomar upp till 26 år och studenter kan i sommar upptäcka Sverige med SJ Tågluffarkort Sverige. Tågluffarkortet gäller för resor mellan den 17 juni – 7 augusti på Sjs tåg, inklusive Tåg i Bergslagen.

Ett begränsat antal kunder har blivit av med SJ Priopoäng. Händelsen är anmäld till Polisen och Datainspektionen. De kunder som har blivit av med SJ Priopoäng har blivit kontaktade av SJ och fått tillbaka sina poäng.

SJ Götalandståg mäter Nöjd resenärsindex (NRI). Utfallet under första kvartalet blev 95 (95) bland pendeltågsresenärer och 97 (94) bland regionalstågsresenärer. Utfall för andra kvartalet fanns inte tillgängligt då rapporten publicerades.



Process

Punktligheten (rullande 12 månader) var per den 30 juni för Sjs långdistanståg 80 procent (77), medeldistanståg 90 procent (88) och för kortdistanståg 93 procent (92).

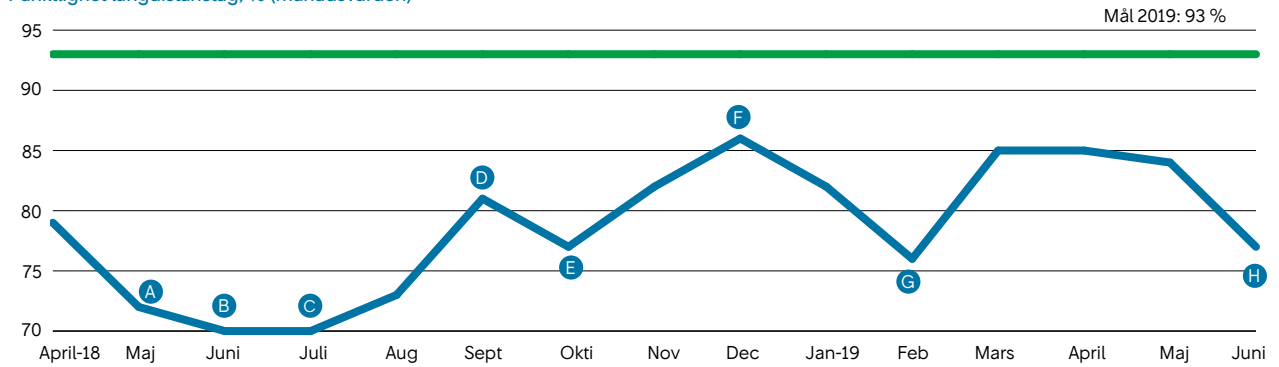
Punktligheten under kvartalet var inledningsvis relativt god, trots omfattande underhållsarbeten, men försämrades i juni. Medeldistanstågen nådde årets punktlighetsmål, 94 procent, i april. Under påskveckan stängdes Getingmidjan (sträckan Stockholm C-Stockholms södra) för all tågtrafik utan större påverkan på punktligheten. I maj fick bland annat ett antal kontaktledningsrivningar stora konsekvenser för tågtrafiken.

Främst långdistanstågen hade utmaningar under juni. Däremot var punktligheten god sista veckan i juni, framför allt för snabbtågen Stockholm-Göteborg som nådde 94 procents punktlighet.

Den 24 juni stängdes Getingmidjan återigen för all tågtrafik och den första avstängningsveckan avlöpte väl för Sjs resenärer och punktlighet. Getingmidjan är avstängd till och med den 18 augusti.

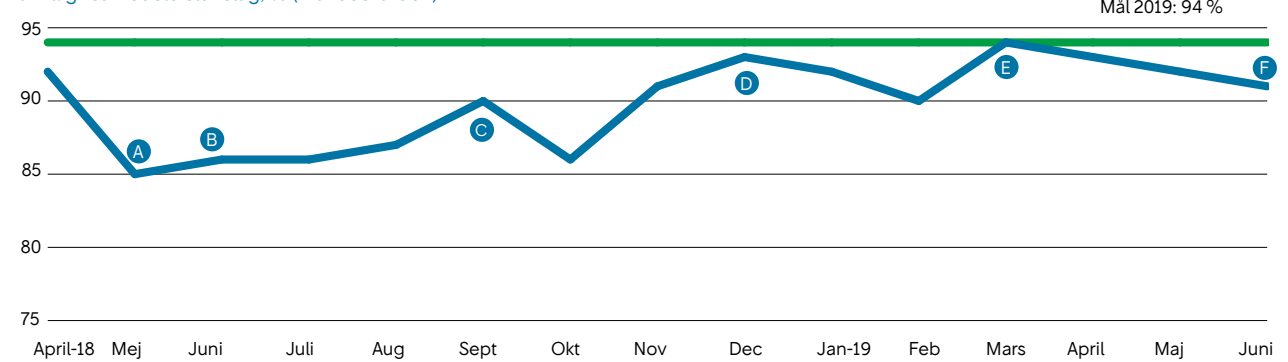
Obehöriga i spårområdet fortsätter att orsaka många störningar för tågtrafiken. Andra vanliga orsaker till opunktlighet under kvartalet var kontaktlednings-, signal-, el- och fordonsfel samt bränder nära spårområdet.

Punktlighet långdistanståg, % (månadsvärden)



- A Nedrivna kontaktledningar. Bränder och solkurvor.
- B Kabelbrott i Herrljunga. Underhållsarbeten på Västra stambanan. Bränder och kontaktledningsfel.
- C Bränder och solkurvor. Nedrivna kontaktledningar.
- D Relativt få trafikstoppande händelser på stambanorna.
- E Nedrivna kontaktledningar. Olyckor och fordonsfel.
- F Nya konstruktionsregler för Södra stambanan. Få infrastrukturfel.
- G Infrastrukturrelaterade fel. Hård väderlek i främst norra Sverige.
- H Infrastrukturs- och fordonsfel i kombination med omfattande underhållsarbeten.

Punktighet medeldistanståg, % (månadsvärden)



- A Nedrivna kontaktledningar. Bränder och solkurvor.
- B Nedriven kontaktledning i Spånga. Nedriven kontaktledning Norrköping-Linköping. Brand på banvallen Strångsjö-Katrineholm.
- C Färre trafikstoppande händelser i storstadsområdena än under sommaren.
- D Nya konstruktionsregler för Södra stambanan. Få infrastrukturfel.
- E Relativt få trafikstoppande händelser i Mälardalen. De störningar som ändå inträffade spreds inte i systemet i samma utstäckning som normalt.
- F Infrastrukturs- och fordonsfel samt obehöriga i spårområdet i kombination med omfattande underhållsarbeten.

Finans

Sjs finansiella mål är avkastning på operativt kapital, nettoskuldssättningsgrad och utdelning. Dessa mått definieras inte enligt IFRS. För definitioner av Sjs alternativa nyckeltal hänvisas till Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2018, sidan 99.

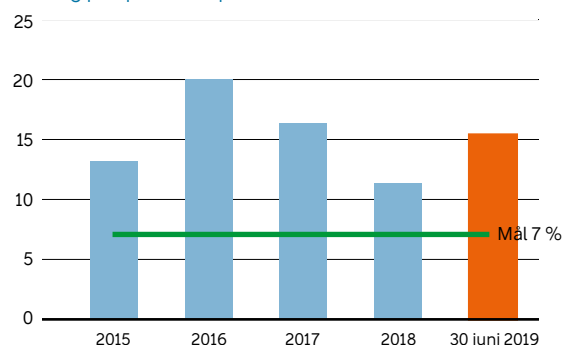
Avkastning på operativt kapital per den 30 juni 2019 uppgick till 15,4 procent (11,4) och är fortsatt över målet på 7 procent, vilket främst förklaras av ett förbättrat resultat. Förändringen beror även på effekter av införandet av IFRS 16, se sidan 15.

Koncernens nettoskuldssättningsgrad uppgick per den 30 juni till -0,03 ggr (-0,14). Sjs kapitalstruktur är därmed starkare än vad ägarens långsiktiga mål på 0,5-1,0 anger. Förändringen i nettoskuldssättningsgrad sedan årsskiftet beror främst på effekter av införandet av IFRS 16, se sidan 15.

Utdelningen ska långsiktigt uppgå till mellan 30 och 50 procent av koncernens resultat för året efter skatt. Utdelningen om 194 MSEK (269) verkställdes den 9 maj och motsvarade 50 procent (50) av årets resultat efter skatt för SJ-koncernen 2018.

Finansiella mål	30 juni 2019	Mål	31 dec 2018
Avkastning på operativt kapital, %	15,4	7	11,4
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-0,03	0,5-1,0	-0,14
Verkställd utdelning, MSEK	194	30-50%	269
Av styrelsen föreslagen utdelning enligt vinstdisposition, MSEK	-	30-50%	194

Avkastning på operativt kapital R12, %



Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	April-juni 2019	April-juni 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Rullande 12 månader	Helår 2018
Nettoomsättning	2 208	1 997	4 246	3 884	8 237	7 874
Övriga rörelseintäkter	4	4	6	48	7	49
Summa rörelsens intäkter	2 212	2 001	4 252	3 932	8 244	7 923
Personalkostnader	-669	-665	-1 330	-1 320	-2 557	-2 546
Av- och nedskrivningar	-278	-189	-549	-376	-928	-754
Övriga kostnader	-1 007	-1 045	-1 985	-2 083	-4 077	-4 175
Summa kostnader	-1 954	-1 899	-3 864	-3 778	-7 561	-7 475
Resultat från andelar i intressebolag	0	11	0	12	8	21
Rörelseresultat	258	113	388	165	691	468
Ränteintäkter och liknande poster	10	4	18	13	9	4
Räntekostnader och liknande poster	-6	-6	-11	-7	-19	-15
Resultat före skatt	262	111	395	171	681	457
Skatter	-57	8 ¹	-85	-5	-148	-68
Periodens resultat	205	119	310	166	533	389
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	205	119	310	166	533	389
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK ²	51	30	78	42		97
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Kassaflödessäkringar	-3	2	–	2	-3	4
Valutaterminer	4	3	8	3	-8	4
Uppskjuten skatt	–	-1	–	-1	1	-2
Övrigt totalresultat för perioden	1	4	8	4	-10	6
Totalresultat för perioden	206	123	318	170	523	394
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	206	123	318	170	523	394

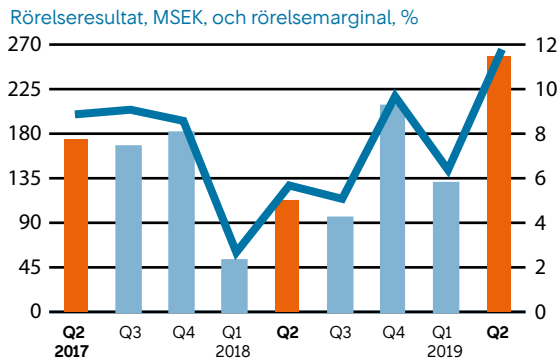
1. Skillnaden mellan den faktiska skattesatsen på 22 procent och den effektiva skatten för andra kvartalet 2018 var till största delen följd av förändrad skattesats efter regeringens beslut om ändrad bolagsskatt från och med den 1 januari 2019. SJ valde att redovisa hela effekten på uppskjuten skatt om 31 MSEK under andra kvartalet 2018 i enlighet med gällande redovisningsregler.
2. Resultat per aktie beräknas som moderbolagets genomsnittliga antal aktier under perioden i förhållande till koncernens resultat efter avdrag för ägares innehav av andel utan bestämmande.

Kommentarer till koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Resultatutveckling andra kvartalet 2019

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet var starkt och uppgick till 258 MSEK (113), vilket främst förklaras av en stark resandeutveckling¹ på 9 procent. Även upphandlad trafik bidrog positivt till resultatet. Rörelsemarginalen stärktes till 11,7 procent (5,7).



Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till 262 MSEK (111). Aktuell skatt uppgick till -57 MSEK (8). Den effektiva skattesatsen uppgick till -21,7 procent (7). Kvartalets resultat uppgick till 205 MSEK (119).

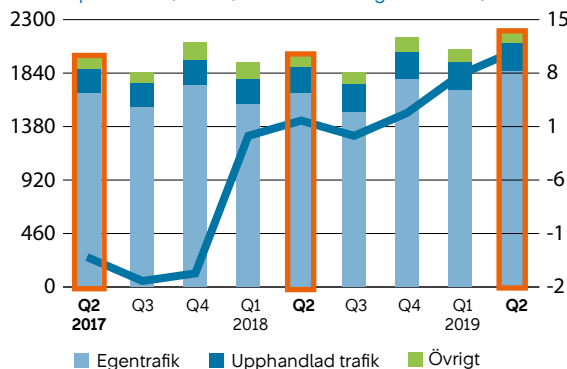
Intäkter

Sjs nettoomsättning uppgick till 2 208 MSEK (1 997), en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras främst av stark resandeeökning inom såväl kommersiell egentrafik som upphandlad trafik, den sammanlagda resandeutvecklingen¹ var 9 procent. Sjs utbud var högre än under andra kvartalet föregående år. Utbudet ökade både genom fler avgångar och genom fler platser på populära avgångar. Även andra intäkter, utöver biljettintäkter, från upphandlad trafik bidrog.

Resandet i 1 klass fortsatte att öka på grund av konkurrenskraftiga priser på avgångar med lägre efterfrågan samt att resenärer upplever den högre komforten som prisvärd. En allt högre andel resenärer väljer även flexibla biljetter, främst ombokningsbara biljetter.

Även beläggningen var högre till följd av den starka resandeeökningen. Yielden (biljettpris per personkilometer) ökade med 3 procent till följd av den starka efterfrågan.

Intäkter per kvartal, MSEK, och sammantagen tillväxt², %



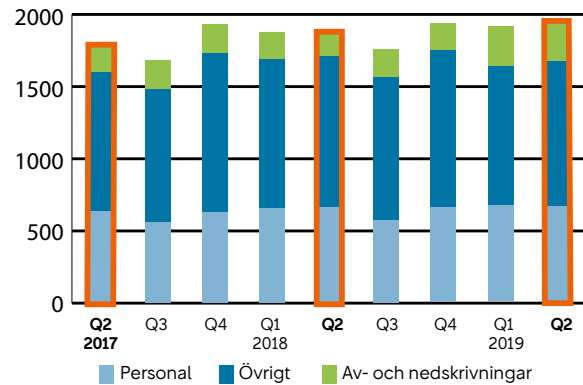
Den sammantagna tillväxten under 2017 påverkades av att SJ i december 2016 upphörde att köra pendeltågstrafiken i Stockholms län.

- Resandeutveckling inkluderar resande med SJ-biljett avseende kommersiell egentrafik och upphandlad trafik exklusive resande med periodkort inom upphandlad trafik. Dock ingår samtligt resande med periodkort inom ramen för Movingoavtalet.
- Sammantagen tillväxt definieras som procentuell ökning av kvartalets intäkter jämfört med intäkterna för samma kvartal föregående år.

Kostnader

Totalt ökade Sjs kostnader med 55 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar 3 procent.

Kostnader per kvartal, MSEK

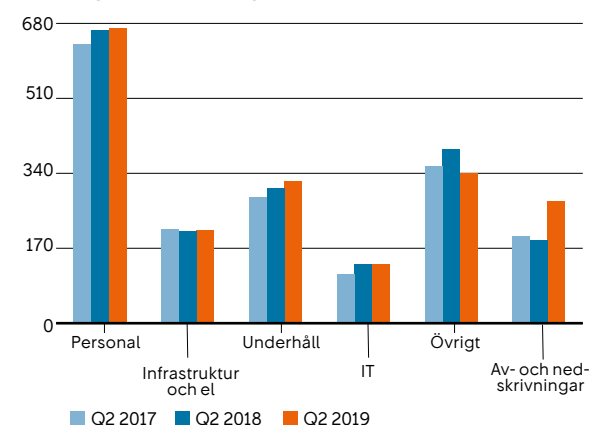


Personalkostnaderna var i linje med samma period föregående år.

Det högre kostnadsutfallet under kvartalet förklaras i hög utsträckning av ökat utbud, vilket påverkat kostnaden för bland annat underhåll. Även kostnaden för infrastruktur blev högre till följd av ökad produktion men motverkades av lägre pris för el. Färre störningar än under andra kvartalet föregående år hade en positiv effekt på kostnaderna. SJ fortsatte satsningen på upphandlad trafik, verksamhetsutveckling och digitalisering.

Sedan den 1 januari 2019 tillämpar SJ IFRS 16, vilket under andra kvartalet påverkade övriga kostnader i form av lägre hyreskostnader om 93 MSEK för lokaler och fordon men ökade av- och nedskrivningskostnader om 87 MSEK. Därutöver uppstod en ränteeffekt. Sammantaget påverkade införandet av IFRS 16 Sjs resultat positivt med 3,5 MSEK under andra kvartalet.

Utveckling per kostnadslag, MSEK



Resultatutveckling första halvåret 2019

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret var starkt och uppgick till 388 MSEK (165), vilket främst förklaras av en stark resandeutveckling¹ på 9 procent. Även upphandlad trafik bidrog positivt till resultatet. Rörelsemarginalen stärktes till 9,1 procent (4,2).

Koncernens resultat och skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till 395 MSEK (171). Aktuell skatt uppgick till -85 MSEK (-5). Den effektiva skattesatsen uppgick till -21,4 procent (-3). Periodens resultat uppgick till 310 MSEK (166).

1. Resandeutveckling inkluderar resande med SJ-biljett avseende kommersiell egentrafik och upphandlad trafik exklusive resande med periodkort inom upphandlad trafik. Dock ingår samtligt resande med periodkort inom ramen för Movingoavtalet.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 060	5 265	5 185
Immateriella tillgångar	227	222	218
Finansiella tillgångar	129	132	141
Nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16	1 024	–	–
Summa anläggningstillgångar	6 440	5 619	5 544
Omsättningstillgångar			
Varulager	10	10	9
Kortfristiga fordringar	908	936	773
Kortfristiga placeringar	1 646	1 344	1 518
Likvida medel	516	2	191
Summa omsättningstillgångar	3 080	2 292	2 491
SUMMA TILLGÅNGAR	9 520	7 911	8 035
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	4 852	4 516	4 740
Långfristiga skulder			
Avsättningar	185	205	191
Räntebärande skulder	828	926	864
Uppskjutna skatteskulder	480	454	465
Leasingskulder	655	–	–
Summa långfristiga skulder	2 148	1 585	1 521
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	190	176	174
Räntebärande skulder	98	104	98
Icke räntebärande skulder	1 871	1 530	1 502
Leasingskulder	361	–	–
Summa kortfristiga skulder	2 520	1 810	1 774
Summa skulder	4 668	3 395	3 295
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 520	7 911	8 035

Kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning

Jämförelsetal avseende kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning är den 31 december 2018.

Tillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni till 5 060 MSEK (5 185) och utgörs till största delen av tågfordon. Sjs fordonssflotta består främst av SJ 3000, X 2000, dubbeldäckare samt lok och personvagnar. Investeringar under perioden avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 220 MSEK (508). Investeringarna avsåg främst X 2000.

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 227 MSEK (218) och utgörs av balanserade utgifter för utveckling, främst avseende utvecklingskostnader för verksamhetsnära IT-system. De största IT-systemen är ett underhållssystem och ett nytt tidtabell-/planeringssystem. Investeringar i immateriella tillgångar under perioden uppgick till 49 MSEK (58) och avsåg bland annat ny ekonomiplattform och utveckling av nytt planeringssystem.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar uppgick till 129 MSEK (141) och utgörs av andelar i intressebolag samt övriga finansiella tillgångar. Placeringarna avser fondförvaltning av likvida medel som ska täcka framtida utbetalningar av livräntor.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar består enligt IFRS 16 främst av hyresavtal för lokaler och i mindre utsträckning för tåg, vilka totalt uppgick till 1 024 MSEK (–), se sidan 15.

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar uppgick till 908 MSEK (773). Kortfristiga placeringar uppgick till 1 646 MSEK (1 518), där ökningen förklaras av investering i obligationer.

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Ingående balans den 1 januari	4 740	4 615	4 615
Periodens resultat	310	166	389
Övrigt totalresultat för perioden	8	4	6
Totalresultat för perioden	318	170	394
Årets förändring i intressebolag	-12	–	–
Utdelning till aktieägare	-194	-269	-269
Utgående balans	4 852	4 516	4 740

Kommentarer till koncernens rapport över förändring i eget kapital

Jämförelsetal avseende kommentarer till koncernens förändring i eget kapital är den 31 december 2018.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick den 30 juni till 4 852 MSEK (4 740). Förändringen förklaras av periodens totalresultat om 318 MSEK, årets förändring i intressebolag -12 MSEK, samt utdelning till aktieägarna med -194 MSEK.

16, se sidan 15. Total leasingsskuld uppgick till 1 016 MSEK (–), varav 655 MSEK långfristiga och 361 MSEK kortfristiga. Skulderna utgörs främst av återstående betalningsåtaganden för upptagna lån 2012 för finansiering av SJ 3000 samt upptagna lån 2015 för moderniseringen av X 2000. Lånen har en återstående löptid på 4 till 7 år. SJ har amorterat 36 MSEK (36) enligt plan på de räntebärande skulderna under första halvåret.

Den genomsnittliga löptiden för utestående skulder uppgick till 41 månader (46). Den genomsnittliga räntebindingstiden uppgick till 7 månader (6).

Skulder

Räntebärande skulder

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 926 MSEK (962), varav 828 MSEK (864) långfristiga och 98 MSEK (98) kortfristiga. Skulderna har påverkats av införandet av IFRS

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	April-juni 2019	April-juni 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Rullande 12 månader	Helår 2018
Resultat före skatt	262	111	395	171	681	457
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	491	260	876	487	1 474	1 085
Kassaflöde från den löpande verksamheten	612	61	1 118	287	1 854	1 023
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-335	144	-377	-56	-857	-536
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	277	205	741	231	998	487
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-297	-262	-416	-299	-484	-367
Periodens kassaflöde	-20	-58	325	-68	514	121
Likvida medel vid periodens början	536	60	191	70	191	70
Likvida medel vid periodens slut	516	2	516	2	705	191

Kommentarer till koncernens rapport över kassaflöden för första halvåret 2019

Jämförelsetal avseende kommentarer till koncernens kassaflöde är första halvåret 2018.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var högre än föregående år och uppgick till 1 118 MSEK (287). Förändringen förklaras främst av återläggning av periodens avskrivningar, delvis hänförliga till IFRS 16, samt ett förbättrat resultat. Positiva förändringar av rörelsekapitalet bidrog också och beror av när i tiden fakturering respektive betalning skett. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 876 MSEK (487).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -220 MSEK (-251), varav -215 MSEK (-247) avsåg investeringar i fordon. Övriga investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -5 MSEK (-5).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -49 MSEK (-16) och avsåg bland annat ny ekonomiplattform och utveckling av nytt planeringssystem.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -377 MSEK (-56).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Amortering har skett av befintliga lån med -36 MSEK (-36) enligt plan, medan amortering för leasing uppgick till -173 (–) till följd av en redovisningsmässig förändring i samband med att SJ sedan 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16, se sidan 15.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -416 MSEK (-299). Likvida medel per den 30 juni uppgick till 516 MSEK (2).

Koncernens investeringar

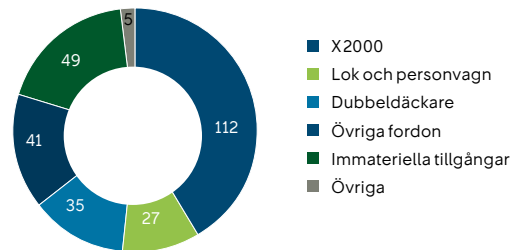
God lönsamhet är en förutsättning för att SJ ska kunna leva upp till kundernas och resenärernas förväntningar genom att genomföra nödvändiga investeringar i såväl utveckling av medarbetare, digitala lösningar som fordonsflotta. Tack vare historiskt starkt resultat de senaste åren har SJ nu ökat investeringstakten och gör en rekordstor satsning för att möta morgondagens behov av bekväma och effektiva tågresor.

Under de närmaste åren investerar SJ i en ny och upprustad fordonsflotta. Vid årsskiftet tas det första moderniserade X 2000 i trafik. Upphandling av ett 30-tal nya snabbtåg samt av upprustning av SJs nattågsvagnar pågår. Dessutom har SJs styrelse fattat ett inriktningsbeslut som innebär anskaffning av cirka 30 nya regionaltåg. Totalt investerar SJ cirka 12 miljarder kronor de närmaste åren för att kunna erbjuda framtidens klimatsmarta resor.

SJ gör även kontinuerligt mindre investeringar i tågflottan, både förbättringar i säkerhet, prestanda och kundupplevelse.

Investeringar under första halvåret 2019 i materiella anläggningstillgångar uppgick till 220 MSEK (508 MSEK under helåret 2018). Investeringarna avser främst X 2000. Investeringar avseende immateriella tillgångar uppgick till 49 MSEK (58 MSEK under helåret 2018) och avsåg främst utveckling av nytt planeringssystem och en ny ekonomi-plattform.

Totala investeringar under första halvåret, 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.

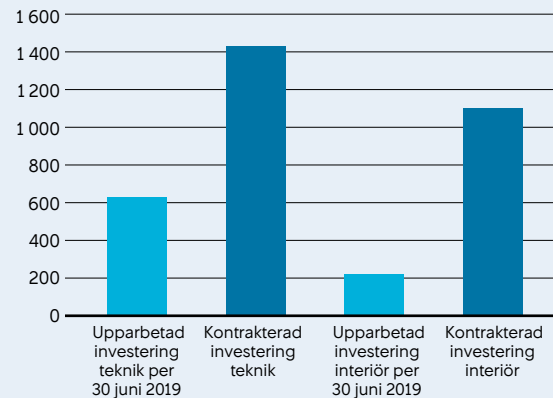
Inom teknikuppgaderingen pågår rullande tester med de tre första ombyggda fordonen, medan det fjärde fordonet förbereds inför interiör ombyggnation. Den interiöra designen och konstruktionen är i sitt slutskede. Första fordonet är inne för ombyggnad och verifiering av konstruktion pågår.

Förutom kontrakterade investeringar i teknik och interiör ingår även utbyte av övrig teknik som exempelvis boggiramar, dörrsystem och förberedelser för ett nytt signalsystem (ERTMS).

Satsningen på nya X 2000 uppgår totalt till cirka 3,5 miljarder kronor och ambitionen är att lansera det första tåget vid årsskiftet 2019. Per den 30 juni hade sedan

projektstart totalt 630 MSEK upparbetats avseende teknik och 222 MSEK avseende interiör.

Upparbetad investering X 2000, MSEK



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-juni 2019	Apr-juni 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Rullande 12 månader	Helår 2018
Nettoomsättning	1 975	1 776	3 774	3 448	7 096	6 969
Övriga rörelseintäkter	3	3	6	48	9	50
Summa rörelsens intäkter	1 978	1 779	3 780	3 495	7 105	7 019
Personalkostnader	-563	-566	-1 120	-1 117	-2 158	-2 152
Av- och nedskrivningar	-190	-189	-383	-375	-760	-754
Övriga kostnader	-1 004	-937	-1 968	-1 892	-3 794	-3 785
Summa kostnader	-1 758	-1 693	-3 471	-3 384	-6 712	-6 691
Rörelseresultat	220	87	310	111	393	328
Resultat från andelar i koncernbolag	2	23	2	23	23	23
Resultat från andelar i intressebolag	0	10	0	10	11	11
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	10	4	18	13	2	3
Räntekostnader och liknande kostnader	-3	-5	-5	-7	-15	-15
Resultat efter finansnetto	229	117	324	149	413	350
<i>Bokslutsdispositioner:</i>						
Erhållna koncernbidrag	–	–	–	–	118	118
Avsättning periodiseringsfond	–	–	–	–	-133	-133
Summa bokslutsdispositioner	–	–	–	–	-16	-16
Resultat före skatt	229	117	324	149	397	334
Aktuell skatt	-49	11	-69	4	-52	-39
Periodens resultat	180	129	255	153	365	295

Moderbolaget SJ ABs verksamhet består av tågtrafik med därtill förenlig verksamhet samt huvudkontorets funktioner. Trafikintäkter från såväl egen trafik som upphandlad trafik utgör den dominerande intäktskällan.

Resultat före skatt för andra kvartalet uppgick till 229 MSEK (117). Den effektiva skattesatsen uppgick till -21,4 procent (9,4). Kvartalets resultat uppgick till 180 MSEK (129).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 058	5 262	5 183
Immateriella anläggningstillgångar	227	222	218
Finansiella anläggningstillgångar	178	196	178
Summa anläggningstillgångar	5 463	5 680	5 579
Omsättningstillgångar			
Varulager	10	10	9
Kortfristiga fordringar	885	868	782
Kortfristiga placeringar	1 646	1 344	1 518
Kassa och bank	515	1	190
Summa omsättningstillgångar	3 056	2 223	2 499
SUMMA TILLGÅNGAR	8 519	7 903	8 077
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	133	–	133
Summa obeskattade reserver	133	–	133
Skulder			
Avsättningar	810	843	801
Långfristiga skulder	827	926	864
Kortfristiga skulder	2 168	1 765	1 767
Summa skulder	3 805	3 535	3 432
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 519	7 903	8 077

Eget kapital i moderbolaget var den 30 juni 4 581 MSEK (4 513 vid årsskiftet). Förändringen beror främst på periodens resultat samt utdelning till aktieägarna om 194 MSEK (269).

Medelantalet anställda i moderbolaget per den 31 maj uppgick till 2 956 (2 954 vid årsskiftet).

Noter

Not 1: Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper och uppskattningar och bedömningar

Denna kvartalsrapport för SJ-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget redovisar i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpning av rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper och beräkningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning, se SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2018 (sidorna 63-65).

Not 2: Intäkter från avtal med kunder

MSEK	SJ-koncernen, 1 januari-30 juni 2019				
	Kommersiell egentrafik	Upphandlad trafik	Övriga kategorier	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	3 056	980	216	0	4 252
Intäkter från koncernbolag	–	–	103	-103	–
Intäkter från avtal med kunder	3 056	980	319	-103	4 252
Tidpunkter för uppfyllnad av prestationsåtagande					
Vid en given tidpunkt	3 056	980	319	-103	4 252
Över tid	–	–	–	–	–
Intäkter utifrån tidpunkt för uppfyllnad av prestationsåtagande	3 056	980	319	-103	4 252

MSEK	SJ-koncernen, 1 januari-30 juni 2018				
	Kommersiell egentrafik	Upphandlad trafik	Övriga kategorier	Eliminering	Totalt
Intäkter från externa kunder	2 807	879	246	0	3 932
Intäkter från koncernbolag	–	–	92	-92	–
Intäkter från avtal med kunder	2 807	879	338	-92	3 932
Tidpunkter för uppfyllnad av prestationsåtagande					
Vid en given tidpunkt	2 807	879	338	-92	3 932
Över tid	–	–	–	–	–
Intäkter utifrån tidpunkt för uppfyllnad av prestationsåtagande	2 807	879	338	-92	3 932

SJs uppdelning av intäkter från avtal med kunder utgår från SJs affärsmodell. SJ bedriver dels kommersiell egentrafik i egen regi, dels trafik som upphandlats av regionala kollektivtrafikmyndigheter och nationell trafikupphandlingsmyndighet. Utöver intäkter från kommersiell och upphandlad trafik har SJ intäkter från exempelvis försäljning ombord, så kallad bistroförsäljning och försäkringsersättningar, vilket redovisas under Övriga kategorier. Prestationsåtagande för den kommersiella egentrafiken bedöms vara uppfyllda i samband med att resan inträffar. För upphandlad trafik bedöms prestationsåtagandet uppfyllt löpande under avtalets period.

Not 3: Ställda säkerheter

SJ har 17 SJ 3000-tågsätt ställda som säkerhet för två lån från Nordiska Investeringsbanken. Per den 30 juni uppgick redovisat värde för samtliga 17 tågsätt till 1 176 MSEK (1 201). Redovisat värde för dessa upptagna lån uppgick till 910 MSEK (945).

Not 4: Eventualförpliktelser

SJ AB har under andra kvartalet ställt ut två bankgarantier avseende nytecknade avtal inom upphandlad trafik. De nya garantierna uppgick sammanlagt till 440 MSEK. Se även Not 26 i SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2018 (sidan 87).

Not 5: Upplösning om verkliga värden avseende finansiella instrument

Koncernen MSEK	Kategori	30 juni 2019		30 juni 2018		31 dec 2018	
		Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar							
Andra långfristiga fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	72	72	70	70	72	72
Summa finansiella anläggningstillgångar		72	72	70	70	72	72
Omsättningstillgångar							
Kundfordringar och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	666	666	765	765	551	551
Obligationer	Verkligt värde via resultatet	1 646	1 646	1 344	1 344	1 518	1 518
Summa omsättningstillgångar		2 384	2 384	2 179	2 179	2 141	2 141
Likvida medel							
Kassa och bank	Upplupet anskaffningsvärde	516	516	2	2	191	191
Summa likvida medel		516	516	2	2	191	191
Derivat							
Ränteswapar	Derivat/säkringsinsredovisning	-4	-4	-6	-6	-4	-4
Summa derivat		-4	-4	-6	-6	-4	-4
Finansiella skulder							
Banklån	Upplupet anskaffningsvärde	910	910	1 005	1 005	945	945
Leverantörsskulder och övriga skulder	Upplupet anskaffningsvärde	747	747	642	642	599	599
Summa finansiella skulder		1 657	1 657	1 647	1 647	1 544	1 544

Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten.

I nivå 1 används noterade priser på en aktiv marknad, till exempel börskurser.

I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser, till exempel räntesatser och avkastningskurvor.

I nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser eller observerbara data.

Det har inte skett några överföringar mellan de olika nivåerna under perioden. Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten i SJ-koncernen baseras på data enligt nivå 2. 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 uppskattning av det verkliga värdet.

Hierarkinivå för finansiella instrument värderade till verkligt värde, MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Nivå 2	1 642	1 337	1 513
Summa finansiella instrument värderade till verkligt värde	1 642	1 337	1 513

Nivå 2 – Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar).

Not 6: Effekter på tillgångar, skulder och eget kapital i samband med övergången till IFRS 16

Koncernen	1 januari 2019		1 januari 2019
MSEK	Redovisade balansposter	Omräkning IFRS 16	Omräknade balansposter
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 185		5 185
Immateriella tillgångar	218		218
Finansiella tillgångar	141		141
Nyttjanderättstillgångar	n/a	1 145	1 145
Summa anläggningstillgångar	5 544	1 145	6 689
Omsättningstillgångar			
Varulager	9		9
Kortfristiga fordringar	773		773
Kortfristiga placeringar	1 518		1 518
Likvida medel	191		191
Summa omsättningstillgångar	2 491		2 491
SUMMA TILLGÅNGAR	8 035	1 145	9 180
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	4 740		4 740
Långfristiga skulder			
Avsättningar	191		191
Räntebärande skulder	864		864
Uppskjutna skatteskulder	465		465
Leasingskulder	n/a	808	808
Summa långfristiga skulder	1 520	808	2 328
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	174		174
Räntebärande skulder	98		98
Icke-räntebärande skulder	1 502		1 502
Leasingskulder	n/a	337	337
Summa kortfristiga skulder	1 774	337	2 111
Summa skulder	3 294	1 145	4 439
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 034	1 145	9 179

Avstämning mellan operationell leasing (IAS 17) och redovisad leasingskuld (IFRS 16)

MSEK	Totalt	Varav fordon	Varav lokal
Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018	1 219	268	951
Diskontering med koncernens marginella låneränta	-32	-7	-25
Avgår korttidsleasingavtal	-41	-	-41
Avgår leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde	-1	-	-1
Leasingskuld per den 1 januari 2019	1 145	261	884
varav kort leasingskuld	337	133	205
varav lång leasingskuld	808	128	608

SJ har använt en vägd genomsnittlig marginell låneränta om 1 procent vid fastställande av leasingskulden i öppningsbalansräkningen per den 1 januari 2019.

Övrig information – koncernen

Årstämma 2019

SJ ABs årsstämma 2019 ägde rum den 25 april. Stämman fastställde års- och hållbarhetsredovisningen för 2018, inklusive styrelsens förslag till utdelning. Det innebär att 194 MSEK (269), motsvarande 48,60 kronor per aktie, delades ut den 9 maj 2019. Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.

Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Ulrika Dellby, Lennart Käll, Per Matses, Ulrika Nordström och Kersti Strandqvist. Klas Wåhlberg valdes som ny ledamot i SJ ABs styrelse. Siv Svensson omvaldes som styrelseordförande.

Årsstämman omvalde även revisionsbolaget Deloitte AB, företräd av auktoriserad revisor Hans Warén som huvudansvarig, intill utgången av årsstämman 2020.

Samtliga beslut framgår av årsstämmans protokoll som finns på <https://www.sj.se/sv/om/om-sj/bolagsstyrning.html>.

Organisationsförändringar

Den 1 april tillträdde Mats Almgren som Kommunikations- och försäljningsdirektör. Han ingår i Sjs koncernledning och leder den nya divisionen Kommunikation och Försäljning.

Den 31 maj lämnade Erica Kronhöffer sitt uppdrag som Hållbarhetsdirektör och chef för stab Kvalitet och Miljö på SJ för att axla rollen som Hållbarhets- och kommunikationsdirektör på Green Cargo.

Mats Pettersson tillträder som HR-direktör den 19 augusti efter att tidigare HR-direktör Peter Blomqvist gick i pension den 12 juli. Mats Pettersson kommer närmast från rollen som senior partner på managementkonsultföretaget Ekman & Partners och har tidigare arbetat som ledare inom HR på större nordiska och globala koncerner som NCC, Quant AB och Manpower. Mats Pettersson kommer att ingå i koncernledningen.

taget Ekman & Partners och har tidigare arbetat som ledare inom HR på större nordiska och globala koncerner som NCC, Quant AB och Manpower. Mats Pettersson kommer att ingå i koncernledningen.

Väsentliga risker

Sjs risker och riskhantering beskrivs i [Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2018](#) sidorna 42-43.

Osäkerhetsfaktorer

Inga nya, väsentliga osäkerhetsfaktorer föreligger sedan publiceringen av Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2018 den 21 mars 2019.

Definitioner och mätmetoder

SJ presenterar vissa finansiella mått i kvartalsrapporten som inte definieras enligt IFRS och anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till ägaren, styrelsen och koncernledningen då de möjliggör utvärdering av resultat och utveckling. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltal definierade enligt IFRS är; periodens resultat och resultat per aktie. Nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS men som SJ följer upp verksamheten på är; avkastning eget kapital, avkastning operativt kapital, nettoskuldssättningsgrad och nettoskuld. För definitioner hänvisas till [Sjs års- och hållbarhetsredovisning 2018](#) sidan 99.

SJ är ett svenskt reseföretag som erbjuder hållbara tågresor i egen regi och i samarbete med andra. Koncernen hade 4 600 medarbetare och en omsättning på cirka 7,9 miljarder kronor under 2018. Som marknadsledande tågoperatör knyter SJ ihop Sverige, liksom Skandinaviens huvudstäder. Varje dag väljer 140 000 personer att resa med någon av Sjs 1 200 avgångar från 284 stationer. SJ ägs av svenska staten och har som uppdrag att driva lönsam persontrafik på järnväg.

Vision:

Ett SJ att lita på och längta till

Affärsidé:

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

Värdeord:

Pålitligt,
Enkelt. Mänskligt
och Härligt

Syfte:

Vi för människor
närmare varandra,
varje dag

Koncernöversikt per kvartal i siffror¹

	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Rörelsens intäkter, MSEK	2212	2 041	2 144	1 848	2 001	1 931	2 107	1 846	1 968
varav nettoomsättning, MSEK	2208	2 038	2 142	1 848	1 997	1 887	2 087	1 846	1 964
Rörelsens kostnader, MSEK	-1676	-1 639	-1 752	-1 566	-1 710	-1 693	-1 732	-1 482	-1 601
Rörelseresultat, MSEK	258	130	208	95	113	52	181	167	174
Resultat före skatt, MSEK	262	132	193	93	111	60	171	170	173
Periodens resultat, MSEK	205	105	150	73	119	47	135	132	135
Resultat per aktie, SEK	51,3	26,2	37,4	18,2	29,8	11,7	33,6	33,1	33,7
Periodens kassaflöde, MSEK	-20	345	-170	359	-58	-10	-5	-76	234
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	-145	-124	-178	-122	-136	-131	-161	-176	-124
Avstämning rörelsemarginal									
Rörelsens intäkter	2212	2 041	2 144	1 848	2 001	1 931	2 107	1 846	1 968
Rörelseresultat	258	130	208	95	113	52	181	167	174
Rörelsemarginal, %	11,7	6,4	9,7	5,1	5,7	2,7	8,6	9,1	8,9
Finansiella mål									
Avkastning på operativt kapital, % (R12, mål 7%)	15,4	12,6	11,4	10,6	12,5	14,1	16,4	32,6	37,9
Nettoskudsättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0)	-0,03	0,02	-0,14	-0,13	-0,05	-0,12	-0,10	-0,10	-0,08
Av styrelsen föreslagen utdelning enligt vinstdisposition, MSEK	-	-	194	-	-	-	269	-	-
Verkställda utdelningar, MSEK	194	-	-	-	269	-	-	-	260
Kapitalstruktur vid periodens utgång									
Eget kapital ² , MSEK	4852	4 849	4 740	4 592	4 516	4 667	4 615	4 475	4 342
Avkastning på eget kapital, % (R12)	14,3	11,4	9,8	9,2	8,9	8,5	8,6	16,0	16,4
Avstämning soliditet									
Eget kapital	4852	4 849	4 740	4 592	4 516	4 667	4 615	4 475	4 342
Balansomslutning	9520	9 393	8 035	8 000	7 911	8 267	8 078	8 035	7 970
Soliditet, %	51,0	51,6	59,0	57,4	57,1	56,5	57,1	55,7	54,5
Avstämning operativt kapital och avkastning operativt kapital									
Genomsnittligt eget kapital, R12	4839	4 779	4 771	4 781	5 785	6 768	7 741	8 255	7 034
Genomsnittliga finansiella skulder (räntebärande), R12	1874	1 928	962	987	969	961	1 060	2 463	2 524
Genomsnittliga avsättningar (räntebärande), R12	158	158	159	155	155	155	159	320	321
Genomsnittliga finansiella tillgångar (räntebärande), R12	1893	1 414	1 589	1 513	1 653	1 739	1 614	2 975	2 852
Genomsnittlig kassa (räntebärande), R12	705	667	191	267	-193	172	70	237	340
Genomsnittligt operativt kapital, R12	4476	4 333	4 114	4 144	4 107	4 060	4 073	4 057	3 052
Rörelseresultat, R12	691	546	468	441	513	574	666	1 323	1 156
Avkastning operativt kapital, %	15,4	12,6	11,4	10,6	12,5	14,1	16,4	32,6	37,9
Avstämning nettoskuld och nettoskudsättningsgrad									
Finansiella skulder (räntebärande)	1942	1 989	962	988	1 030	1 024	1 060	1 061	1 122
Avsättningar (räntebärande)	155	157	159	155	156	158	159	159	160
Finansiella tillgångar (räntebärande)	1717	1 511	1 589	1 396	1 413	1 686	1 614	1 497	1 373
Likvida medel (räntebärande)	516	536	191	361	2	60	70	163	265
Nettoskuld (+)/ nettokassa (-)	-136	99	-659	-614	-229	-564	-465	-440	-357
Totalt eget kapital	4852	4 849	4 740	4 592	4 516	4 667	4 615	4 475	4 342
Justerat eget kapital									
Nettoskudsättningsgrad, ggr	-0,03	0,02	-0,14	-0,13	-0,05	-0,12	-0,10	-0,10	-0,08
Icke-finansiella nyckeltal									
Medelantalet anställda	3 802 ³	3 750	3 734	3 767	3 823	3 726	3 706	3 689	3 730
Sjukfrånvaro, % (R12)	5,1 ⁴	5,1	5,2	5,3	5,3	5,3	5,4	5,7	6,1
Punktlighet långdistanståg (fjärr- och nattåg), 5 min, %	82	81	82	75	74	76	82	83	78
Punktlighet medeldistanståg (regionaltåg), 5 min, %	92	92	90	88	87	89	92	92	92
Sammantagen punktlighet (lång- och medeldistanståg), 5 min, %	90	90	88	85	85	87	90	90	89
Punktlighet kortdistanståg (pendeltåg), 3 min, %	94	93	92	93	91	92	92	94	93

1. För definition av finansiella och icke-finansiella nyckeltal hänvisas till Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2018 sidorna 99-100.
2. Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande.
3. Avser den 1 mars-31 maj.
4. Avser den 1 juni 2018-31 maj 2019.

Försäkran

Undertecknade försäkrar att rapport över andra kvartalet 2019 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 17 juli 2019

Siv Svensson
Styrelsens ordförande

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Lennart Käll
Styrelseledamot

Per Matses
Styrelseledamot

Ulrika Nordström
Styrelseledamot

Kersti Strandqvist
Styrelseledamot

Klas Wählberg
Styrelseledamot

Per Hammarqvist
Arbetsagarrepresentant

Hans Pilgaard
Arbetsagarrepresentant

Stefan Zetterlund
Arbetsagarrepresentant

Crister Fritzson
Verkställande direktör

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

Rapporttillfällen

Rapport för tredje kvartalet 2019. 23 oktober 2019

Rapport för fjärde kvartalet 2019. februari 2020

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

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