

Delårsrapport 2/2005

Januari – juni 2005



Sammanfattning av verksamheten januari – juni

- Systembolagets försäljningsvolym ökade under januari – juni med 2,0 miljoner liter, vilket är en ökning med 1,2 procent jämfört med samma period 2004. Försäljningen av sprit minskade med 4,6 procent. Enligt SoRAD* har resandeförseln minskat med 11 procent under första halvåret 2005 jämfört med 2004. Detta är sannolikt en bidragande orsak till Systembolagets totala försäljningsvolym ökar.
- Ålderskontrollen har det första halvåret förbättrats till 91 procent (83). Denna ökning är ett resultat av ett målmedvetet arbete för att säkerställa efterlevnaden av gällande försäljningsregler.
- Stödet från medborgarna för att behålla Systembolaget har ökat visar opinionsmätningar. 2001 önskade 49 procent ha kvar monopolet. Motsvarande siffra första halvåret 2005 är 53 procent.
- IQ-initiativet lanserades av Systembolaget i maj. Ett initiativ som skall skapa nytt fokus i alkoholfrågan genom att få fler svenskar att fundera över attityder och beteenden kring alkohol. Det långsiktiga målet med IQ är att bidra till att minska alkoholkonsumtionen och därigenom alkoholskadorna. IQ drivs som ett dotterbolag till Systembolaget.
- Nettoomsättningen för perioden januari – juni minskade med 23 miljoner kronor till 8 424 miljoner kronor, jämfört med samma period 2004. Förändringar i försäljningsmixen förklarar att omsättningen minskar trots en ökad försäljningsvolym.
- Koncernens resultat efter finansiella poster för perioden januari – juni uppgår till 219 (37) miljoner kronor vilket är en ökning med 182 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Resultatförbättringen förklaras i huvudsak av ökad försäljningsvolym av vin, fastighetsförsäljningar och minskade omkostnader. I resultatet ingår realisationsvinster hänförliga till fastighetsförsäljningar på 73 (0) miljoner kronor. De nu slutförda utvecklingsprojekten har resulterat i en lägre kostnadsnivå på centrala funktioner. Årsresultatet förväntas överträffa avkastningskravet i ägardirektivet.

Verksamheten

Systembolaget AB är ett statligt ägt aktiebolag med 414 butiker på 323 orter per sista juni. Dessutom finns 561 ombud runt om i Sverige, där kunderna kan beställa varor för avhämtning. Företaget har genom beslut av riksdagen monopol på försäljning till allmänheten av spritdrycker, vin och starköl till allmänheten i Sverige. Systembolaget har som målsättning att bli en av landets ledande butikskedjor. Företaget ska samtidigt klara sin uppgift inom alkoholpolitiken och bidra till att alkoholens negativa effekter minimeras.

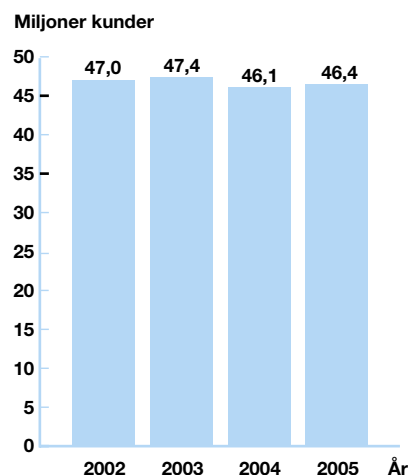
Strategisk inriktning

Systembolaget bedriver ett omfattande utvecklingsarbete. Målsättningen är att samtidigt som vi förbättrar och utvecklar vårt alkoholpolitiska uppdrag också ge kunderna bästa möjliga service för att skapa en stabil och långsiktig opinionsmässig förankring av Systembolagets verksamhet. Etablering görs av nya butiker och en successiv övergång till självbetjäning har fortsatt med utgångspunkt i årliga beslut av styrelsen.

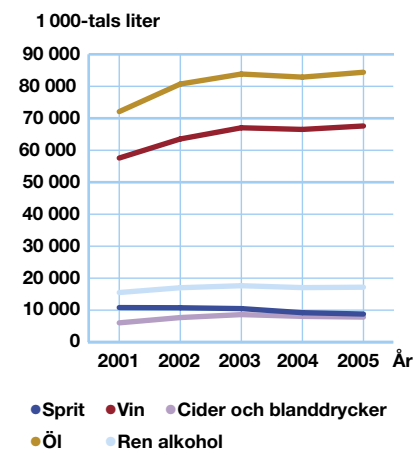
Nedanstående punkter sammanfattar på en övergripande nivå de strategiska utgångspunkterna för verksamheten och utvecklingsarbetet:

- Försäljningsreglerna ska efterlevas, vilket innebär att försäljning av alkohol endast får ske till:

Antal kundbesök januari–juni



Försäljning januari–juni



Anitra Steen verkställande direktör

* Centrum för socialvetenskaplig alkohol- och drogforskning

- kunder över 20 år
- ej märkbart påverkade kunder
- kunder som inte misstänks ha för avsikt att langa vidare.
- Sortimentet ska vara brett, kvalitetstestat och tillgodose även mindre konsumentgruppers efterfrågan.
- Hela utbudet av varor ska vara tillgängligt i hela landet. Det lokalt lagerhållna sortimentet kan variera efter läge och efterfrågan.
- Företaget är neutralt avseende alkoholdryckernas varumärken och leverantörer.
- Kunderna ska ges en bra köppplevelse och få minst lika bra service som i annan handel.

Strukturen i den strategiska planen samt i de årliga verksamhetsplanerna är att verksamheten betraktas ur fyra olika perspektiv, samhälle, kund, medarbetare, finansiellt, för att svara mot Systembolagets uppdrag, ägardirektiv och avtal med staten. Inom varje perspektiv har strategiska måltal fastställts.

- **Samhälle** – Detta perspektiv omfattar Systembolagets samhällsansvar. Systembolagets detaljhandelsmonopol har en viktig roll inom alkoholhandeln med syfte att minimera vinstintresse och konkurrens som driver upp alkoholkonsumtion och alkoholskador. Men också att via en fungerande ålderskontroll motverka att ungdomar under 20 år kommer över alkohol.
- **Kund** – Systembolaget ska av kunderna uppfattas som en ledande detaljhandelskedja avseende sortiment, kunnande, service och ansvar. Med de krav som ställs både från ägare och från marknaden är det viktigt för företaget att agera affärsmässigt. Detta innebär en fortsatt ökad kundorientering. En ökad affärsmässighet innebär dock inte att Systembolaget verkar för att öka försäljningen genom marknadsföring av alkoholdrycker.
- **Medarbetare** – Systembolaget ska vara en attraktiv arbetsplats och erbjuda sina medarbetare goda utvecklingsmöjligheter. En förutsättning för framgång är att företaget har kompetenta och engagerade medarbetare samt förmår att attrahera, behålla och vidareutveckla motiverade medarbetare.
- **Finansiellt** – Verksamheten ska vara lönsam och skapa utrymme för företagets utveckling och förnyelse, samt ge avkastning enligt ägarens krav. Lönsamheten ska uppnås genom en effektiv verksamhet samtidigt som kundernas krav på god service tillgodoses.

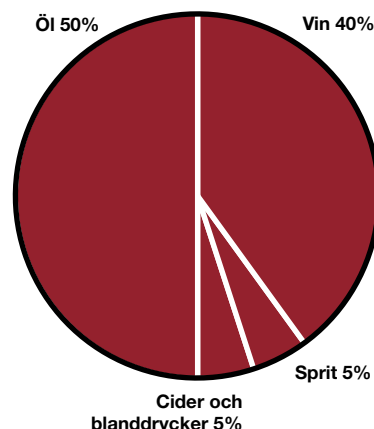
Måluppfyllelse

För vart och ett av perspektiven ovan har styrelsen lagt fast övergripande mål. För att kunna mäta utvecklingen och hur väl målen uppnås över åren har ett antal strategiska nyckeltal definierats för moderbolaget. Under år 2001 gjordes mätningar som fastställde basnivån för varje nyckeltal. I den strategiska planen har för varje nyckeltal angivits målnivå för år 2007.

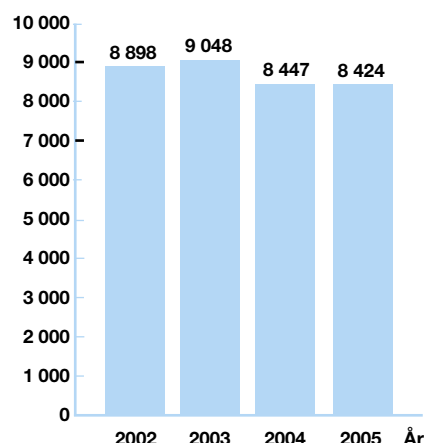
| Perspektiv | Operativt nyckeltal | Jan – Jun 2005 | Jan – Jun 2004 | Målnivå 2005 | Målnivå 2007 |
|-------------|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Samhälle | Opinionsindex | 53% | 52% | 55% | 57% |
| | Ålderskontroll | 91% | 83% | 86% | 88% |
| Kund | Nöjd kund-index (NKI) | 72 | 72 | 73 | 76 |
| Medarbetare | Nöjd medarbetar-index (NMI) | 69 | 69 | 70 | 73 |
| Finansiellt | Handelsmarginal exkl alkoholskatt | 25,6% | 25,3% | 25,1% | 25,0% |

- Opinionsindex mäter hur stor andel av Sveriges befolkning som vill behålla Systembolaget och monopolet för försäljning av starköl, vin och sprit.

**Försäljning i liter
januari–juni uppdelat
på varugrupper**



Omsättning januari–juni
Miljoner kronor



- Ålderskontroll, det vill säga andelen tillfällen då legitimation har begärts av kunder under 25 år i procent av antal genomförda kontrollköp av personer i åldersgruppen 20 – 25 år.
- Nöjd-kund-index mäter hur nöjd kunden är med Systembolaget. Mäts och redovisas en gång per år.
- Nöjd-medarbetar-index mäter hur nöjd medarbetarna är med Systembolaget som arbetsgivare. Mäts och redovisas en gång per år.
- Handelsmarginalen är bruttovinst i procent av omsättningen exklusive alkoholskatt. Den högre handelsmarginalen förklaras främst av en förändring i försäljningsmixen.

Försäljning

Försäljning drycker, 1 000 tal liter

| | jan-juni 2005 | jan-juni 2004 | Förändring % | Helår 2004 |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Sprit | 8 779 | 9 206 | -4,6% | 19 226 |
| Vin | 67 592 | 66 515 | 1,6% | 138 738 |
| Starköl | 84 396 | 82 867 | 1,8% | 172 947 |
| Cider | 6 587 | 6 996 | -5,8% | 14 382 |
| Blanddrycker | 1 236 | 1 053 | 17,4% | 2 393 |
| Alkoholfritt | 304 | 262 | 16,0% | 655 |
| Summa försäljning drycker | 168 894 | 166 899 | 1,2% | 348 341 |

Den totala försäljningen av drycker uppgick till 168 894 miljoner liter under perioden januari – juni 2005, vilket är en ökning med 1,2 procent jämfört med motsvarande period 2004.

Spritförsäljningen fortsätter att minska. Under första halvåret 2005, har spritförsäljningen minskat med 4,6 procent jämfört med 2004. Försäljningsvolymen av vin och starköl ökar första halvåret 2005 med 1,6 procent respektive 1,8 procent jämfört med 2004. Enligt SoRAD har resandeförseln minskat med 11 procent under första halvåret 2005 jämfört med 2004. Detta är sannolikt en bidragande orsak till att den totala försäljningen ökar.

Resultat och ekonomisk ställning, koncernen

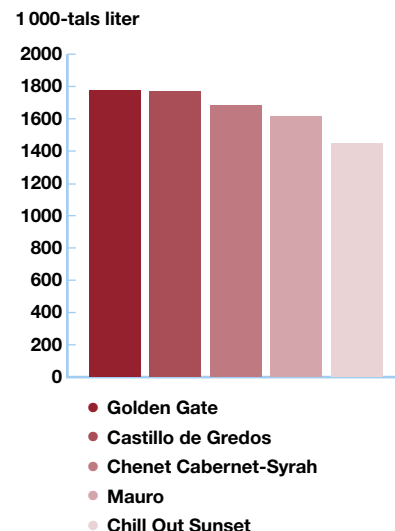
Nettoomsättning, miljoner kronor

| | jan-juni 2005 | jan-juni 2004 | Förändring % | Helår 2004 |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Sprit | 2 323 | 2 437 | -4,7% | 5 107 |
| Vin | 4 078 | 3 968 | 2,8% | 8 382 |
| Starköl | 1 721 | 1 734 | -0,7% | 3 563 |
| Cider och blanddrycker | 256 | 262 | -2,3% | 559 |
| Alkoholfritt | 9 | 8 | 12,5% | 20 |
| Summa försäljning drycker | 8 387 | 8 409 | -0,3% | 17 631 |
| Övriga varor och tjänster | 37 | 38 | -2,6% | 77 |
| Nettoomsättning | 8 424 | 8 447 | -0,3% | 17 708 |

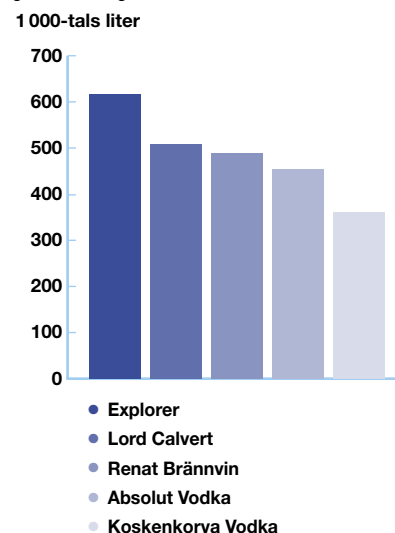
Ekonomisk sammanfattning, miljoner kronor

| | jan-juni 2005 | jan-juni 2004 | Helår 2004 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 8 424 | 8 447 | 17 708 |
| Rörelseresultat | 192 | 27 | 197 |
| Resultat efter finansiella poster | 219 | 37 | 240 |
| Kassaflöde i den löpande verksamheten | -290 | -447 | 198 |
| Soliditet i (%) | 42,4 | 36,7 | 38,9 |

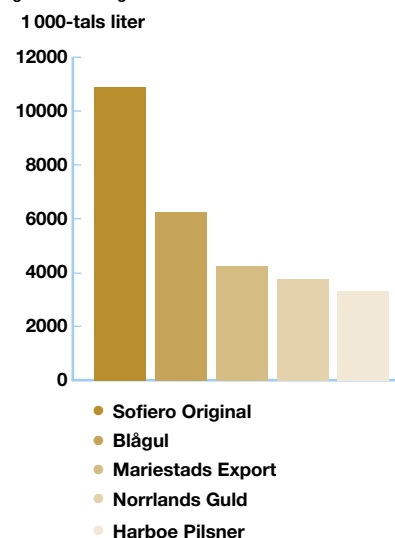
Fem-i-topp av vin januari-juni



Fem-i-topp av sprit januari-juni



Fem-i-topp av öl januari-juni



För perioden januari – juni 2005 uppgick koncernens resultat efter finansiella poster till 219 (37) miljoner kronor. Det är en ökning med 182 miljoner kronor, jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen förklaras i huvudsak av en ökad omsättning av vin, fastighetsförsäljningar och minskade omkostnader. I resultatet ingår realisationsvinster hänförliga till fastighetsförsäljningar på 73 (0) miljoner kronor. De nu slutförda utvecklingsprojekten har resulterat i en lägre kostnadsnivå på centrala funktioner. Årsresultatet förväntas överträffa avkastningskravet i ägardirektivet. Med nuvarande räntenivå motsvarar ägarens krav cirka 8 procent på eget kapital.

Eget kapital, miljoner kronor

| | 2005-06-30 | 2004-06-30 | 2004-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 1 644 | 1 348 | 1 348 |
| Effekt av byte av redovisningsprincip | 0 | 0 | 198 |
| Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny redovisningsprincip | 1 644 | 1 348 | 1 546 |
| Utdelning beslutat på ordinarie bolagsstämma | -95 | -80 | -80 |
| Årets resultat | 158 | 25 | 178 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 1 707 | 1 294 | 1 644 |

Investeringar

Bruttoinvesteringarna under perioden uppgår till 28 (120) miljoner kronor. Ombyggnad av butiker står för 19 (73) miljoner kronor. Till och med juni har 7 (16) färdigställts efter ombyggnad.

Personal

Under perioden januari – juni uppgick medelantalet årsanställda i koncernen till 2 921 och i moderbolaget till 2 758. Antalet motsvarande tidpunkt 2004 var 3 170 respektive 3 007.

Moderbolaget

Systembolaget AB:s resultat efter finansiella poster uppgick till 88 (-28) miljoner kronor.

Redovisningsprinciper

Systembolagskoncernen tillämpar sedan 1 januari 2005 International Financial Reporting Standards (IFRS). Till och med 2004 tillämpade koncernen Redovisningsrådets rekommendation (RR). Den här delårsrapporten är sammanställd i enlighet med IAS34, Delårsrapportering.

Övergångsdatum till IFRS är den 1 januari 2004. Systembolagets genomgång visar att övergången har skett utan påverkan på eget kapital, detta gäller både för tidpunkten för övergången 1 januari 2004 och för tidpunkten för den sista period som redovisades enligt tidigare redovisningsprinciper 31 december 2004. Motsvarande gäller delårsrapporten avseende första kvartalet 2004. Inte heller resultatet för år 2004 har påverkats, varken för helår eller för första kvartalet.

Från och med 1 januari 2005 och framåtriktat tillämpas IAS 32 och IAS 39. Övergången har påverkat redovisningen av kortfristiga placeringar som från och med 2005 marknadsvärderas. Justering av balansposten kortfristiga placeringar har gjorts med 0,6 Mkr där värdeförändringen förs direkt till eget kapital. Netto efter hänsyn till uppskjuten skatt ökar koncernens egna kapital med 0,4 Mkr.

Resultaträkning, miljoner kronor

| | jan – juni 2005 | jan – juni 2004 | helår 2004 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 8 424 | 8 447 | 17 708 |
| Kostnad för sålda varor | -7 281 | -7 323 | -15 337 |
| Bruttoresultat | 1 143 | 1 124 | 2 371 |
| Övriga kostnader | -951 | -1 097 | -2 174 |
| Rörelseresultat | 192 | 27 | 197 |
| Finansnetto | 27 | 10 | 43 |
| Resultat efter finansiella poster | 219 | 37 | 240 |
| Skatt | -61 | -12 | -62 |
| Periodens resultat | 158 | 25 | 178 |

Balansräkning, miljoner kronor

| | 2005-06-30 | 2004-06-30 | 2004-12-31 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 112 | 124 | 121 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 147 | 1 310 | 1 278 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 318 | 109 | 304 |
| Varulager | 864 | 833 | 779 |
| Kortfristiga fordringar | 173 | 150 | 97 |
| Likvida medel | 1 408 | 1 001 | 1 644 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 022 | 3 527 | 4 223 |
| Bundet eget kapital | 997 | 773 | 987 |
| Fritt eget kapital | 710 | 521 | 657 |
| Avsättningar | 298 | 267 | 337 |
| Långfristiga skulder | 0 | 2 | 2 |
| Kortfristiga skulder | 2 017 | 1 964 | 2 240 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 4 022 | 3 527 | 4 223 |

Kassaflödesanalys, miljoner kronor

| | jan – juni 2005 | jan – juni 2004 | helår 2004 |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -290 | -447 | 198 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 144 | -122 | -124 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -90 | -80 | -80 |
| Årets kassaflöde | -236 | -649 | -6 |
| Likvida medel vid årets början | 1 644 | 1 650 | 1 650 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 408 | 1 001 | 1 644 |

Stockholm 19 augusti 2005
Systembolaget AB

Anitra Steen

Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Systembolaget AB

Postadress 103 84 Stockholm Besöksadress Kungsträdgårdsgatan 14

Telefon 08-503 300 00 Fax 08-503 310 00

www.systembolaget.se

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari – september 2005
31 oktober 2005

Bokslutskommuniké 2005
31 januari 2006

För mer information, kontakta



Björn Rydberg presschef
Telefon 08-503 310 25



Anders Söderlund ekonomidirektör
Telefon 08-503 329 22