

Systembolaget är ett statligt ägt bolag som sedan 1955 har detaljhandelsmonopol på försäljning av sprit, vin och starköl i Sverige. Verksamheten, som omfattar cirka 4 000 anställda, bedrivs via 409 butiker och cirka 550 ombud.



Delårsrapport januari – juni 2007

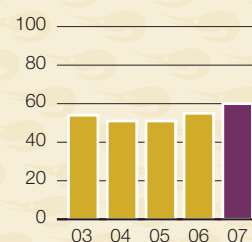
Delårsperioden januari – juni 2007

- Ålderskontrollen uppgick under första halvåret 2007 till 85 procent. Detta är lägre än resultatet för helåret 2006 på 88 procent. En ny metod med hårdare kvalitetskrav för genomförande av kontrollköp har införts vilket begränsar jämförbarheten med tidigare värden.
- Opinionsmätningarna visar att 60 (55) procent av medborgarna vill behålla Systembolagets monopol.
- Systembolagets försäljningsvolym uppgick under perioden till 194,3 (181,7) miljoner liter, en ökning med 6,9 procent. Omräknat till ren alkohol var ökningen 6,4 procent.
- Intäkterna ökade under perioden till 9 480 (8 949) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 94 (268) MSEK. Handelsmarginalen minskade som en konsekvens av den prissänkning som genomfördes i augusti 2006. Vidare beror minskningen på att för motsvarande period föregående år ingick realisationsvinster från fastighetsförsäljning med 69 MSEK.
- Resultat före skatt minskade till 124 (291) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 122 (211) MSEK.
- Avkastningen på eget kapital uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 17,1 (20,8) procent vilket överstiger kravet i ägardirektivet på 8,4 procent.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 339 (586) kronor.

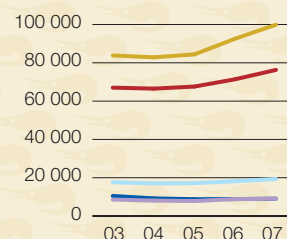
Andra kvartalet april – juni 2007

- Ålderskontrollen uppgick under andra kvartalet 2007 till 85 procent.
- Opinionsmätningarna visar att 61 (54) procent av medborgarna vill behålla Systembolagets monopol.
- Systembolagets försäljningsvolym uppgick under kvartalet till 109,4 (102,5) miljoner liter, en ökning med 6,7 procent. Omräknat till ren alkohol var ökningen 6,0 procent.
- Intäkterna ökade under kvartalet med 297 MSEK till 5 233 (4 936) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 101 (157) MSEK. Minskningen med 56 MSEK beror bland annat på den minskade handelsmarginalen.
- Resultat före skatt minskade till 115 (169) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 84 (125) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 233 (347) kronor.

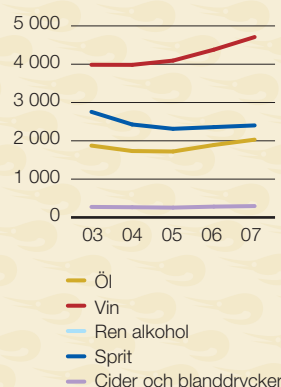
1 Opinionsindex
januari–juni, (%)



2 Försäljningsvolym
januari–juni, (1 000-tals liter)



3 Försäljning
januari–juni, (MSEK)



Nyckeltal koncernöversikt

MSEK	apr–jun 2007	apr–jun 2006	jan–jun 2007	jan–jun 2006	helår 2006
Intäkter	5 233	4 936	9 480	8 949	19 026
Rörelseresultat	101	157	94	268	559
Rörelsemarginal, %	1,9	3,2	1,0	3,0	2,9
Resultat före skatt	115	169	124	291	602
Periodens resultat	84	125	122	211	419
Handelsmarginal exklusive alkoholskatt, %	23,3	25,8	23,1	25,4	24,3
Avkastning på eget kapital, %	17,1	20,8	17,1	20,8	20,6
Soliditet, %	43,0	41,2	43,0	41,2	39,6
Investeringar	269	142	245	707	897
varav investeringar i finansiella tillgångar ¹⁾	173	64	121	595	631
Utdelning i % av periodens resultat	—	—	—	—	50,1
Medelantalet anställda	3 063	2 952	3 032	2 962	3 026

¹⁾ Med investeringar i finansiella tillgångar avses ett netto av förvärv och försäljning

VD har ordet

Stödet för Systembolaget och detaljhandelsmonopolet är fortsatt mycket starkt. Under senare delen av 2006 låg opinionsindex över 60, vilket är den högsta nivå som noterats sedan mätningarna inleddes 2002. Stödet fortsätter att vara starkt även under första halvåret 2007.

EG-domen om internetalkoholen var en besvikelse ur ett folkhälsoperspektiv. Den innebär att de kommersiella krafterna på alkoholområdet får ökat utrymme. Det står emellertid klart att svensk alkoholskatt skall utgå vid köp av alkohol på distans. Det innebär att domen sannolikt inte kommer att få så stor alkoholpolitisk betydelse. Det är dock nödvändigt att svenska myndigheter utformar effektiva rutiner för att ta ut skatten.

Systembolaget kommer fortfarande att göra skillnad och spela en stor alkoholpolitisk roll. Även om privat import för eget bruk via till exempel internet är tillåten, är det stor skillnad att kunna köpa alkohol i ett begränsat antal systembutiker som säljer utan vinstintresse, jämfört med att alkohol skulle vara tillgängligt i tusentals konkurrerande livsmedelsbutiker. Systembolaget står inte och faller med EG-domen.

Vi är fortsatt duktiga på ålderskontroll. Resultatet för första halvåret är visserligen lägre än för samma period 2006. Vår metod att mäta har dock skärpts från och med årsskiftet. Kontrollerna är fler än tidigare och fördelade på butikerna efter antal kunder. Genom att skärpa kraven på oss själva har vi skapat förutsättningar för att förbättra oss ytterligare inom detta viktiga område.

I augusti förra året sänkte vi priserna eftersom vinstnivån var högre än avsett. Det var främst positiva effekter av vårt utvecklings- och effektivitetsarbete i butikerna och på huvudkontoret i kombination med en ökad försäljning som innebar att vinstnivån var högre än vad direktivet från ägarna anger. Prissänkningen som genomfördes slår nu igenom fullt ut och resultatet för första halvåret är lägre än resultatet för motsvarande period 2006. Förändringen är dock helt enligt planerna och vår bedömning är att helårsresultatet för 2007 kommer att överträffa målen i ägardirektivet.

Anitra Steen

Verkställande direktör



Stödet för Systembolaget och detaljhandelsmonopolet är fortsatt mycket starkt.

Verksamhet

Systembolaget AB är ett statligt ägt aktiebolag som bedriver detaljhandelsförsäljning av spritdrycker, vin och starköl till allmänheten i Sverige. Systembolagets uppdrag är att bidra till att begränsa medicinska och sociala alkoholskador och därigenom förbättra folkhälsan. Detaljhandelsmonopolets viktigaste roll är att hålla nere den totala alkoholkonsumtionen genom att begränsa tillgängligheten till alkohol genom kontroll av butiks nät och öppettider.

En annan viktig funktion är att undvika att försäljningen drivs upp av vinstintressen och att därigenom minska alkoholkonsumtionen och de alkoholrelaterade problemen. Verksamheten bedrivs, per den sista juni 2007, via 409 butiker i 287 av Sveriges 290 kommuner. Under första halvåret har 13 butiker ställts om till självbetjäning och totalt har 263 (230) av butikerna denna försäljningsform. Utöver butikerna finns cirka 550 ombud runt om i Sverige, där kunderna kan beställa varor för avhämtning.

Mål och måloppfyllelse

Enligt ägardirektivet ska avkastningen på eget kapital uppgå till 4 procentenheter över den tioåriga obligationsräntan. Per juni 2007 innebar det att kravet på avkastning uppgår till 8,4 procent. Soliditeten ska enligt direktivet uppgå till cirka 30 procent. Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månaders perioden uppgick till 17,1 (20,8) procent. Soliditeten per sista juni uppgick till 43,0 (41,2) procent.

Interna mål

	apr-jun 2007	apr-jun 2006	jan-jun 2007	jan-jun 2006	målnivå 2007	målnivå 2010
Operativt nyckeltal						
Opinionsindex % ¹⁾	61	54	60	55	57	60
Ålderskontroll % ²⁾	85	88	85	90	90	93
Nöjd kund-index (NKI) ³⁾	74	73	74	73	74	75
Nöjd medarbetar-index (NMI) ⁴⁾	70	70	70	70	71	73
Handelsmarginal exkl. alkoholskatt % ⁵⁾	23,3	25,8	23,1	25,4	23,3	23,0

1) *Opinionsindex* – Opinionens förtroende för Systembolaget ligger på en fortsatt hög nivå. Systembolagets sociala uppdrag är det viktigaste skälet till att medborgarna önskar behålla Systembolaget. Mäts och redovisas varje månad.

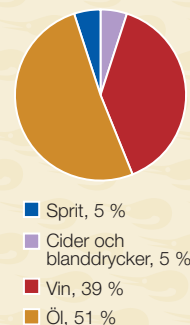
2) *Ålderskontroll* – Resultatet är följden av ett långsiktigt och framgångsrikt arbete för att säkerställa att personer under 20 år inte ska handla alkohol. Mäts och redovisas varje månad.

3) *NKI* – Viktiga områden som får höga betyg av kunderna är att vi lyckas förmedla vårt samhällsansvar och att vi har kunnig personal. De områden som kunderna tycker är viktigast för att vara nöjd med Systembolaget är samhällsansvar och sortiment, men även personal och butik är viktigt. Mäts och redovisas varje år.

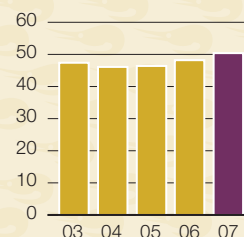
4) *NMI* – Resultatet är det högsta som uppnåtts på Systembolaget, vilket visar att medarbetarna är mer nöjda än tidigare. Systembolaget har ett bra NMI-resultat som väl ligger i linje med övrig detaljhandel. Mäts och redovisas varje år.

5) *Handelsmarginal exklusive alkoholskatt* – Resultatet överstiger nivån i ägardirektivet. I enlighet med ägarens direktiv sänktes därför priserna och därmed marginalen från 1 augusti 2006. Mäts och redovisas varje månad.

4 Försäljning i liter uppdelat på varugrupper januari–juni 2007



5 Totalt antal kundbesök januari–juni, (miljoner kunder)



Marknad och försäljning

Försäljning drycker

1 000-tals liter	apr–jun 2007	apr–jun 2006	jan–jun 2007	jan–jun 2006	helår 2006
Sprit	4 833	4 741	9 043	8 862	18 860
Vin	41 325	38 981	76 289	71 414	150 528
Starköl	57 472	53 231	99 882	92 594	195 654
Cider och blanddrycker	5 533	5 367	8 686	8 517	18 250
Alkoholfritt	224	193	360	322	735
Summa försäljning drycker	109 387	102 513	194 260	181 709	384 027

Systembolagets försäljningsvolym ökade under första halvåret med 12,6 miljoner liter till totalt 194,3 miljoner liter, vilket är en ökning med 6,9 procent jämfört med 2006. Försäljningsvolymen av vin och starköl ökade med 6,8 respektive 7,9 procent. Omräknat till ren alkohol motsvarade den totala försäljningsökningen 6,4 procent.

Hushållens ökade köpkraft och en allmän uppgång i detaljhandeln är viktiga orsaker till att försäljningsökningen fortsätter. Diagram 2, 3 och 4 visar Systembolagets försäljning i tusentals liter respektive i MSEK mellan åren 2003 och 2007.

Trots att Systembolagets försäljning har ökat är den samlade bedömningen av SoRAD¹⁾ att alkoholkonsumtionen i Sverige har minskat under 2005 och 2006. Under första kvartalet 2007 visar dock SoRADs mätningar att den totala konsumtionen har ökat med 3 procent jämfört med motsvarande period förra året samt att resandeförseln ökade med 15 procent. Konsumtionen under tolv månadsperioden april 06 – mars 07 har dock minskat med 3 procent och resandeförseln med 13 procent. Svängningarna i konsumtion och resandeförsel är inte statistiskt säkerställda men den preliminära bedömning som SoRAD gör är att konsumtionsminskningen har avstannat. Statistik som omfattar det andra kvartalet 2007 finns ännu inte tillgänglig.

Antalet kunder ökade under det första halvåret med 4,6 procent vilket framgår av diagram 5.

Säsongeffekter

Försäljningen är högre mot veckosluten samt under slutet av varje månad. De största försäljningstopparna uppstår inför större helger såsom jul, nyår, påsk och midsommar. Det andra kvartalet har påverkats av den högre försäljningen inför påsk och midsommar vilket även gäller för motsvarande kvartal föregående år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2006 på sidan 99 finns en redovisning av styrelsens riskbedömning för moderbolaget och koncernen. Denna redovisning är i allt väsentligt överensstämmande med den bedömning som görs per 2007-06-30.

De största riskerna har nu liksom då identifierats inom varuförsörjning (offertinköps- och distributionsprocessen), försäljning och kassaredovisning samt inom IT. Styrelsen följer löpande upp effektiviteten i kontrollstrukturerna samt efterlevnaden av styrande dokument, process- och internkontrollbeskrivningar samt policies.

¹⁾ Centrum för socialvetenskaplig alkohol- och drogforskning

I årets första delårsrapport rapporterades om det skiljeförfarande som Vin & Sprit (V&S) har påkallat och där de gör gällande att Systembolaget gjort sig skyldigt till avtalsbrott och missbruk av dominerande ställning. V&S yrkar på skadestånd om 100 MSEK. Systembolagets bedömning är att V&S talan kommer att ogillas.

Beskedet från EG-domstolen att det svenska förbudet mot privatimport av alkohol strider mot den fria rörligheten av varor inom EU var förvånande. Sannolikt kommer detta att öka tillgängligheten av alkohol. Systembolagets ensamrätt till detaljhandel av alkoholdrycker berörs inte av domen.

Ekonomisk utveckling delårsperioden januari – juni 2007

Intäkter

Intäkterna ökade med 531 MSEK till 9 480 (8 949) MSEK. Omsättningsökningen är en följd av en ökad försäljningsvolym inom varugrupperna vin och starköl.

Intäkter

MSEK	apr–jun 2007	apr–jun 2006	jan–jun 2007	jan–jun 2006	helår 2006
Sprit	1 291	1 264	2 402	2 358	5 026
Vin - inklusive starkvin	2 554	2 384	4 709	4 379	9 316
Starköl	1 175	1 090	2 030	1 891	3 986
Cider och blanddrycker	181	171	284	272	586
Alkoholfritt	8	6	12	10	23
Summa försäljning drycker	5 208	4 915	9 437	8 910	18 937
Övriga varor och tjänster	25	21	43	39	89
Summa intäkter	5 233	4 936	9 480	8 949	19 026

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under det första halvåret till 94 (268) MSEK vilket är en minskning med 174 MSEK. Rörelsemarginalen minskade till 1,0 (3,0) procent.

Trots ökade intäkter och en ökad försäljningsvolym av främst öl och vin har rörelseresultatet försämrats. I allt väsentligt förklaras det av den lägre handelsmarginalen inklusive alkoholskatt vilken uppgick till 12,5 (13,8) procent för första halvåret. Avkastningen var under föregående år högre än vad ägardirektiven angav varför en korrigering nedåt av priserna beslutades. Denna prissänkning genomfördes den 1 augusti 2006 och förklarar därmed den lägre handelsmarginalen för halvåret.

I rörelseresultatet motsvarande period föregående år ingick realisationsvinster från fastighetsförsäljning med 69 MSEK. Under första halvåret 2007 uppgick dessa till 2 MSEK.

Försäljningskostnaderna har ökat med 16 MSEK till 952 (936) MSEK och utgörs till större delen av ökade personalkostnader i butik. Dock har en fortsatt effektivisering av arbetet i butik medfört att försäljningskostnaderna inte ökat i relation till ökningen av försäljningsvolymen. Effektiviteten i butiksarbetet mäts genom nyckeltalet arbetsproduktivitet. Mätningar visar att effektiviteten har ökat med 3 procent under det första halvåret jämfört samma period föregående år.

En ökning av administrationskostnaderna med 33 MSEK till 180 (147) MSEK förklaras i allt väsentligt av ökade IT-kostnader i samband med utvecklingsprojekt samt av ökade kostnader för avskrivningar. Under perioden har investeringar gjorts i det nya butikskonceptet innebärande att butiker med överdiskförsäljning har byggts om till självbetjäningsbutiker.

Finansnetto

Finansnettot uppgick under perioden till 30 (23) MSEK, en ökning med 7 MSEK. Förbättringen förklaras framför allt av det högre ränteläget på penningmarknaden.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 122 (211) MSEK vilket är en minskning med 89 MSEK. Resultatet har påverkats av ett försämrat rörelseresultat med 174 MSEK samt ett förbättrat finansnetto med 7 MSEK. Periodens skatt uppgick till 2 (80) MSEK. Under perioden har en justering av uppskjuten skatt på pensioner skett. Denna justering har medfört en uppskjuten skatteintäkt om 31 MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick därmed till 1,6 (27,5) procent.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 4 608 (4 493) MSEK, en ökning med 115 MSEK. Framförallt har investeringar gjorts i det nya butikskonceptet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -274 (-253) MSEK. Förutom justeringar för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde såsom främst avskrivningar utgörs förändringen i allt väsentligt av minskade leverantörsskulder. För att möta försäljningstoppen under jul och nyår görs säsongsmässigt stora inköp. Leverantörsskulder för dessa inköp är regelmässigt inte reglerade per 2006-12-31.

Kortfristiga placeringar med en förfallotidpunkt över 90 dagar redovisas i kassaflödet under förändringar av rörelsekapital. Placeringarna ökade under perioden med cirka 40 MSEK och bidrog därmed till att dämpa försämringen av kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -241 (-637) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar avser främst butiksombyggnationer från överdiskförsäljning till självbetjäning samt systemanpassningar. Förvärv av finansiella tillgångar avser förvärv av värdepapper.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -210 (-330) MSEK och avser den av årsstämman beslutade vinstutdelningen för 2006 vilken betalades ut den 30 mars 2007.

Periodens kassaflöde

Kassaflödet under perioden uppgick till -725 (-1 220) MSEK. Minskningen förklaras till största delen av minskade leverantörsskulder men även av investeringar i främst butiksombyggnationer.

Investeringar

Investeringarna uppgick under perioden till 245 (707) MSEK. Av dessa avser 121 (595) MSEK finansiella investeringar.

Ekonomisk utveckling andra kvartalet april – juni 2007

Intäkter

Intäkterna ökade med 297 MSEK till 5 233 (4 936) MSEK. Omsättningsökningen är en följd av en ökad försäljningsvolym inom varugrupperna vin och starköl.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 101 (157) MSEK vilket är en minskning med 56 MSEK. Rörelsemarginalen minskade till 1,9 (3,2) procent.

Det aktuella kvartalets rörelseresultat har liksom rörelseresultatet för halvåret påverkats av den prissänkning som genomfördes i augusti 2006. Trots ökade intäkter liksom ökad försäljningsvolym av främst öl och vin under det andra kvartalet försämrades handelsmarginalen och därmed rörelseresultatet på grund av nämnda prissänkning.

Försäljningskostnaderna har ökat med 11 MSEK till 495 (484) MSEK och utgörs främst av ökade personalkostnader. Ökningen är relaterad till försäljningsökningen men skulle ha varit större om inte effektiviseringen av butiksarbetet fortgått.

En ökning av administrationskostnaderna med 28 MSEK till 93 (65) MSEK förklaras till stor del av ökade IT-kostnader i samband med utvecklingsprojekt.

Finansnetto

Finansnettot uppgick under perioden till 14 (12) MSEK. Förbättringen förklaras framför allt av det högre ränteläget på penningmarknaden.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 84 (125) MSEK vilket är en minskning med 41 MSEK. Resultatet har påverkats av ett försämrat rörelseresultat med 56 MSEK samt ett förbättrat finansnetto med 2 MSEK. Periodens skatt uppgick till 31 (44) MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till 27,0 (25,4) procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Den totala likviditeten för kvartalet är i nivå med föregående år.

Kvartalsöversikt koncernen

MSEK	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-juni 2007	apr-juni 2006
Intäkter	4 246	4 013	5 233	4 936
Kostnad för sålda varor	3 728	3 471	4 567	4 247
Rörelseresultat	-7	111	101	157
Rörelsemarginal, %	-0,2	2,8	1,9	3,2
Resultat före skatt	9	122	115	169
Periodens resultat	38	86	84	125
Handelsmarginal exklusive alkoholskatt, %	22,8	25,4	23,3	25,8
Investeringar	28	565	216	142
Medelantalet anställda	3 004	2 972	3 063	2 952

Medarbetare

Under första halvåret uppgick medelantalet årsanställda i koncernen till 3 032 (2 962) och i moderbolaget till 2 849 (2 800).

Moderbolaget

Nyckeltal

MSEK	apr-jun 2007	apr-jun 2006	jan-jun 2007	jan-jun 2006	helår 2006
Nettoomsättning	5 233	4 936	9 480	8 949	19 026
Rörelseresultat	81	138	57	148	298
Rörelsemarginal, %	1,5	2,8	0,6	1,7	1,6
Resultat efter finansiella poster	243	148	286	188	352
Periodens resultat	218	107	263	135	259
Balansomslutning	4 042	3 882	4 042	3 882	4 505
Handelsmarginal exklusive alkoholskatt, %	23,3	25,8	23,1	25,4	24,3
Avkastning på eget kapital, %	26,6	57,1	26,6	57,1	17,0
Soliditet, %	38,1	34,9	38,1	34,9	33,1
Investeringar	215	136	240	689	853
Medelantalet anställda	2 879	2 790	2 849	2 800	2 842

Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick under det första halvåret till 121 (531) MSEK.

Den höga avkastningen på eget kapital i jämförelseperioden förklaras av en upplösning av periodiseringsfonder i december 2005 med ett belopp om 428 MSEK. Då nyckeltalet baseras på rullande 12 månader vad avser periodens resultat får denna upplösning effekt på nyckeltalet.

Per december 2005 mottog moderbolaget en anteciperad utdelning om 161 MSEK från dotterbolaget Systembolaget Fastigheter. Från dotterbolaget Lagena Distribution mottogs under första halvåret 2006 en utdelning avseende 2005 om 20 MSEK. Från och med 2006 sker utdelning först efterföljande år vilket har inneburit att utdelning från dotterbolagen Systembolaget Fastigheter och Lagena Distribution har mottagits med ett belopp om 200 MSEK respektive 4 MSEK först under första halvåret 2007. Resultatet efter finansnetto för perioden innehåller därmed, i motsats till koncernen, utdelningsintäkter om 204 MSEK. Då utdelningsintäkter från helägda dotterbolag inte är skattepliktiga uppgår den effektiva skatten enbart till 8 procent. Skattesatsen exklusive denna utdelning avviker inte nämnvärt från svensk skattesats 28 procent.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inget väsentligt finns att rapportera.

Framtidsutsikter

Arbetet med att ytterligare höja kvaliteten i ålderskontrollerna fortsätter.

Privatkonsumtionen i Sverige bedöms vara fortsatt stark vilket sannolikt kommer att medföra att försäljningen fortsätter att öka under 2007.

Helårsresultatet bedöms komma att överträffa målet i ägardirektivet.

Ur ett alkoholpolitiskt och folkhälsoperspektiv är det viktigt att den eventuella oklarhet som varit rörande hur alkoholskatt skall betalas avseende privatimporterad alkohol skyndsamt skingras och att enkla och säkra rutiner för skattens erläggande etableras.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen, MSEK	Not	apr–jun 2007	apr–jun 2006	jan–jun 2007	jan–jun 2006	helår 2006
Intäkter		5 233	4 936	9 480	8 949	19 026
Kostnad för sålda varor	2	– 4 567	– 4 247	– 8 295	– 7 718	– 16 514
Bruttoresultat		666	689	1 185	1 231	2 512
Övriga intäkter		99	89	177	235	481
Försäljningskostnader	3, 4	– 495	– 484	– 952	– 936	– 1 922
Administrationskostnader	3, 4	– 93	– 65	– 180	– 147	– 301
Övriga kostnader		– 76	– 72	– 136	– 115	– 211
Rörelseresultat		101	157	94	268	559
Finansnetto		14	12	30	23	43
Resultat före skatt		115	169	124	291	602
Skatt		– 31	– 44	– 2	– 80	– 183
Periodens resultat		84	125	122	211	419
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		233	347	339	586	1 164
Antal aktier vid periodens slut		360 000	360 000	360 000	360 000	360 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden		360 000	360 000	360 000	360 000	360 000

Minoritetens andel uppgår till – (–)

Balansräkning i sammandrag

Koncernen, MSEK	Not	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		1 162	1 072	1 151
Immateriella tillgångar		87	87	77
Finansiella tillgångar ¹⁾		1 485	1 427	1 377
Summa anläggningstillgångar		2 734	2 586	2 605
Omsättningstillgångar				
Varulager		777	810	820
Kortfristiga fordringar		156	236	182
Kortfristiga placeringar ¹⁾		289	222	290
Likvida medel		652	639	1 335
Summa omsättningstillgångar		1 874	1 907	2 627
Anläggningar som innehas för försäljning		-	-	0
Summa tillgångar		4 608	4 493	5 232
Eget kapital		1 980	1 852	2 071
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		134	148	161
Långfristiga avsättningar		1	3	3
Kortfristiga skulder				
Icke räntebärande skulder	2	2 483	2 472	2 977
Kortfristiga avsättningar		10	18	20
Summa skulder		2 628	2 641	3 161
Summa eget kapital och skulder		4 608	4 493	5 232
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda panter		7	5	6
Eventalförpliktelser		6	6	6

¹⁾ En omklassificering av finansiella fordringar till kortfristiga placeringar har gjorts med 222 MSEK per 2006-06-30 då värdepapper med förfallodatum från 91 till 360 dagar ska klassificeras som kortfristiga placeringar.

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen, MSEK	jan-jun 2007	jan-jun 2006	jan-dec 2006
Ingående balans	2 071	1 989	1 989
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital			
Förändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	- 7	- 18	- 7
Uppskjuten skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	4	—	—
Summa	- 3	- 18	- 7
Periodens resultat	122	211	419
Total förmögenhetsförändring	119	193	412
Utdelning	- 210	- 330	- 330
Utgående eget kapital	1 980	1 852	2 071

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen, MSEK	apr-jun 2007	apr-jun 2006	jan-jun 2007	jan-jun 2006	helår 2006
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	115	151	124	273	602
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	- 18	67	- 263	-376
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	140	133	191	10	226
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	- 18	- 77	43	7	- 2
Förändring av fordringar ¹⁾	- 95	83	- 14	95	106
Förändring av skulder	408	393	- 494	- 365	125
Kassaflöde från den löpande verksamheten	435	532	- 274	- 253	455
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 80	- 78	- 97	- 112	- 260
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3	0	4	70	260
Förvärv av immateriella tillgångar	- 16	0	- 27	0	- 6
Förvärv av finansiella tillgångar	- 173	- 64	- 121	- 595	- 631
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 266	- 142	- 241	- 637	- 637
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	—	—	- 210	- 330	- 330
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	—	- 210	- 330	- 330
Periodens kassaflöde	169	390	- 725	- 1 220	- 512
Likvida medel vid periodens början	533	329	1 427	1 939	1 939
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	702	719	702	719	1 427

¹⁾ En omklassificering från förändring av fordringar till likvida medel vid periodens slut har gjorts per 2006-06-30 samt per 2006-12-31 med 80 MSEK respektive med 92 MSEK då kortfristiga placeringar med förfallodatum från 0 till 90 dagar i kassaflödet redovisas som likvida medel.

Resultaträkning i sammandrag

	Not	apr–jun 2007	apr–jun 2006	jan–jun 2007	jan–jun 2006	helår 2006
Moderbolaget, MSEK						
Nettoomsättning		5 233	4 936	9 480	8 949	19 026
Kostnad för sålda varor	2	– 4 567	– 4 247	– 8 295	– 7 718	– 16 514
Bruttoresultat		666	689	1 185	1 231	2 512
Försäljningskostnader	3, 4	– 498	– 487	– 957	– 941	– 1 932
Administrationskostnader	3, 4	– 93	– 70	– 182	– 152	– 302
Övriga rörelseintäkter		6	6	11	10	22
Övriga rörelsekostnader		–	0	–	0	– 2
Rörelseresultat		81	138	57	148	298
Finansnetto		162	10	229	40	54
Resultat efter finansiella poster		243	148	286	188	352
Skatt		– 25	– 41	– 23	– 53	– 93
Periodens resultat		218	107	263	135	259

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	Not	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		81	80	70
Materiella anläggningstillgångar		689	603	663
Finansiella anläggningstillgångar		1 003	976	917
Andelar i koncernbolag		15	15	15
Fordringar hos koncernbolag		319	420	224
Summa anläggningstillgångar		2 107	2 094	1 889
Omsättningstillgångar				
Varulager		776	810	819
Kortfristiga fordringar		113	101	169
Fordringar hos koncernbolag		105	15	1
Kortfristiga placeringar		289	222	290
Kassa och bank		652	640	1 337
Summa omsättningstillgångar		1 935	1 788	2 616
Summa tillgångar		4 042	3 882	4 505
Eget kapital		1 539	1 353	1 489
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag		10	18	8
Långfristiga avsättningar		95	95	99
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag		4	4	3
Icke räntebärande skulder	2	2 384	2 394	2 886
Kortfristiga avsättningar		10	18	20
Summa skulder		2 503	2 529	3 016
Summa eget kapital och skulder		4 042	3 882	4 505
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda panter		7	5	6
Ansvarsförbindelser		6	6	9

Noter

1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets Rekommendation RR 31, Delårsrapportering för koncerner.

I delårsrapporten tillämpas de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som beskrivs i Systembolagets årsredovisning för 2006, sidorna 60–65.

Upplysningar om närstående

Systembolaget definierar koncernbolag, pensionsstiftelser, svenska staten, statliga bolag där staten innehar det bestämmande inflytandet samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och nära familjemedlemmar till dessa personer som närstående. Affärsmässiga villkor och marknadsprissättning tillämpas vid transaktioner med närstående.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar RR 32:06, Redovisning för juridiska personer.

2 Transaktioner med närstående

I allt väsentligt utgörs transaktioner med närstående utöver de med koncernbolag, transaktioner med Vin & Sprit. Under det första halvåret 2007 uppgick inköpen från Vin & Sprit till 1 647 (1 633) MSEK. Skulderna uppgick till 444 (452) MSEK per 2007-06-30.

3 Personalkostnader

Halvårets totala personalkostnader uppgick till 634 (612) MSEK.

4 Avskrivningar

Koncernen, MSEK	apr–jun 2007	apr–jun 2006	jan–jun 2007	jan–jun 2006
Byggnader och mark	6	11	13	16
Övriga materiella anläggningstillgångar	38	28	73	59
Immateriella tillgångar	7	7	14	14
Summa avskrivningar	51	46	100	89

Moderbolaget, MSEK				
Byggnader och mark	0	0	1	1
Övriga materiella anläggningstillgångar	34	30	66	59
Immateriella anläggningstillgångar	7	7	14	13
Summa avskrivningar	41	37	81	73

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt att den beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen respektive moderbolaget står inför.

Stockholm den 10 augusti 2007

Olof Johansson
Ordförande

Marianne Nivert
Vice ordförande

Sven Andréasson
Ordinarie ledamot

Lena Furmark Löfgren
Ordinarie ledamot

Johan Gernandt
Ordinarie ledamot

Carl B Hamilton
Ordinarie ledamot

Annika Nilsson
Ordinarie ledamot

Maj-Britt Eriksson
HTF-representant

Patrik Ström
HTF-representant

Anitra Steen
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för revision.

Uppdrag

Statens ägardirektiv anger att Systembolagets ensamrätt på detaljhandeln med alkoholhaltiga drycker har ett socialpolitiskt syfte och att ensamrätten begränsar alkoholens tillgänglighet genom kontroll av butiksetableringar och öppettider, samt genom försäljningsregler.

Direktivet innebär bland annat att vinstmaximering inte ska eftersträvas. Verksamheten skall bedrivas ekonomiskt effektivt. När handelsmarginalen fastställs skall Systembolaget beakta att kostnaderna täcks och att staten får avkastning i enlighet med ägarens avkastningskrav. Avkastningen på det egna kapitalet ska på lång sikt motsvara den tioåriga obligationsräntan med ett tillägg av fyra procentenheter.

Om avkastningen varaktigt överstiger avkastningsmålet ska detta på sikt komma kunderna till godo genom att handelsmarginalen justeras nedåt.

Definitioner

Arbetsproduktivitet

Arbetsproduktivitet är ett effektivitetsmått för bemanningen i butik. Sålda varor räknas om till arbetsenheter enligt ett poängsystem efter hur stor arbetsinsats en vara inom respektive varugrupp kräver. Nyckeltalet mäter antalet arbetsenheter per åtta mantimmar.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat (rullande tolv månader) i procent av genomsnittligt eget kapital de senaste tolv månaderna.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittet av antal aktier i början och i slutet av perioden.

Handelsmarginal exklusive alkoholskatt

Bruttoresultat i procent av omsättningen exklusive alkoholskatt.

Handelsmarginal inklusive alkoholskatt

Bruttoresultat i procent av omsättningen.

Intäkter

Intäkter omfattar intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i Systembolagets huvudverksamhet.

Nöjd-kund-index (NKI)

NKI mäter hur nöjd kunden är med Systembolaget. Mäts och redovisas en gång per år.

Nöjd-medarbetar-index (NMI)

NMI mäter hur nöjda medarbetarna är med Systembolaget som arbetsgivare. Mäts och redovisas en gång per år.

Optionsindex

Optionsindex mäter hur stor andel av Sveriges befolkning som vill behålla Systembolaget och monopolet för försäljning av starköl, vin och sprit. Mäts och redovisas varje månad.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av intäkterna.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Utdelning i procent av periodens resultat

Utdelning i procent av koncernresultat efter skatt.

Ålderskontroll

Ålderskontrollen mäter andelen tillfällen då legitimation har begärts i procent av antal kontrollköp genomförda av personer i åldersgruppen 20–25 år. Mäts och redovisas varje månad.

**Kommande
rapporttillfällen**

26 oktober 2007:
Delårsrapport januari – september 2007

31 januari 2008:
Bokslutskommuniké 2007

Kontaktinformation

Björn Rydberg



Presschef
Telefon 08-503 310 25



Anders Söderlund
Ekonomidirektör
Telefon 08-503 329 22

Systembolaget AB

Organisationsnummer:
556059-9473
Postadress:
103 84 Stockholm
Besöksadress:
Kungsträdgårdsgatan 14
Telefon: 08-503 300 00
Fax: 08-503 310 00
www.systembolaget.se