

Spendrup Invest AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2004

- Gränshandeln med öl större än ölförsäljningen på Systembolaget
- Privatinförsel och smuggling av öl ökar med 7 respektive 66 procent
- Spendrups nettoomsättning sjönk med 9 procent till 927 MSEK
- Förbättrat resultat efter finansiella poster 4 MSEK (-14 MSEK)

Resultat

Nettoomsättningen under perioden, exkl. dryckesskatt, sjönk med 9 procent. Trots detta blev koncernens resultat efter finansiella poster 4 MSEK (-14 MSEK) och för moderbolaget -17 MSEK (-20 MSEK). Det relativt goda resultatet beror i huvudsak på ett omfattande besparingsprogram som inkluderar reducering av arbetsstyrkan. Även försäljnings- och administrationskostnader har minskat, med 4 procent jämfört med föregående år.

Verksamheten

Spendrup Invests huvudsakliga tillgång är aktieinnehavet i Spendrups Bryggeri. Även en delårsrapport från Spendrups Bryggeri avges.

Den svenska bryggerimarknaden fortsätter att präglas av den växande legala och illegala gränshandeln med öl. Enligt SoRAD, alkoholforskarna vid Stockholms Universitet som på regeringens uppdrag följer utvecklingen, ökade privatinförseln med 33 procent jämfört med första halvåret i fjol. Det innebär att lika mycket öl, 83 miljoner liter, privatinfördes och smugglades in i landet, som Systembolaget sålde i sina butiker (82,8 miljoner liter). Systembolaget har alltså mindre än hälften av starkölsmarknaden i Sverige.

Totalt minskade den svenska bryggerimarknaden (i Sverige försåld volym) med 6 procent under perioden. Mest minskade försäljningen av folköl (-13 procent) och lättöl (- 8 procent).

Minskningen är störst i detaljhandeln (- 9 procent). Återigen noteras att den växande gränshandeln drar ner efterfrågan på alkoholsvagare öl. Restaurangmarknaden minskade med 3 procent och Systembolagets minskade med 1 procent.

Den enskilt största orsaken till den svagare marknaden för de svenska bryggerierna är den ökande gränshandeln. Dessutom ökar detaljhandelns direktimport av egna varumärken. Den kalla och regniga inledningen på sommaren har ytterligare påverkat marknadsutvecklingen.

Spendrups marknadsandelar på öl har minskat till 25,1 procent (27,6 procent) för första halvåret. Minskningen är störst på Systembolaget. Spendrups marknadsandel på vatten är 28,9 procent (31,2 procent), vilket är en minskning under perioden. LOKA är den tydliga marknadsledaren i dagligvaruhandeln, men konkurrensen från detaljhandelns egna

varumärken är stor. Spendrups läskvolymmer har sjunkit något och marknadsandelen uppgår nu till 15,5 procent (17,2 procent).

Investeringar och finansiering

Investeringar under januari - juni i koncernen uppgick till 61 MSEK varav merparten hänförs till maskiner och inventarier samt fordon i Spendrups Bryggeri.

Rättsliga tvister

Processen mellan Spendrups Bryggeri och den belgiska bryggerikoncernen Interbrew avseende uppsägning av licensavtal fortgår.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer.

Stockholm den 30 augusti 2004

SPENDRUP INVEST AB (publ)

Jens Spendrup

Verkställande direktör

RESULTATRÄKNINGAR (MSEK)

	Koncernen		Moderbolaget	
	jan - jun		jan - jun	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	1 255,1	1 432,3		
Dryckesskatter	-328,1	-409,8		
Nettoomsättning exkl dryckesskatter	927,0	1 022,5	0,0	0,0
Kostnad för sålda varor	-546,3	-568,6		
Bruttoresultat	380,7	453,9	0,0	0,0
Försäljningskostnader	-304,5	-401,2		
Administrationskostnader	-58,1	-52,8	-0,3	-0,8
Övriga rörelseintäkter	1,7	4,0		
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-1,0		
Rörelseresultat	19,3	2,9	-0,3	-0,8
Resultat från finansiella poster	-15,6	-16,7	-16,8	-19,3
Resultat efter finansiella poster	3,7	-13,8	-17,1	-20,1
Skatt på periodens resultat	-1,0	3,9	4,8	5,6
Periodens resultat	2,7	-9,9	-12,3	-14,5

Avskrivningar under perioden uppgår till 60 MSEK (55) för koncernen, 0 MSEK (0) för moderbolaget.

BALANSRÄKNINGAR (MSEK)

	Koncernen			Moderbolaget		
	040630	030630	031231	040630	030630	031231
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar	61,0	38,9	52,3			
Materiella anläggningstillgångar	469,0	470,5	470,0			
Finansiella anläggningstillgångar	57,2	44,7	53,2	468,5	468,5	468,5
Summa anläggningstillgångar	587,2	554,1	575,5	468,5	468,5	468,5
Varulager mm	160,5	200,1	132,1			
Kortfristiga fordringar	523,9	564,0	564,9	4,5	0,8	0,5
Kassa och bank	13,6	0,9	0,9	0,0	0,1	0,2
Summa omsättningstillgångar	698,0	765,0	697,9	4,5	0,9	0,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1285,2	1319,1	1273,4	473,0	469,4	469,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Bundet eget kapital	28,6	34,4	28,6	30,0	30,0	30,0
Fritt eget kapital	85,3	34,8	82,6	0,4	-10,4	12,7
Summa eget kapital	113,9	69,2	111,2	30,4	19,6	42,7
Obeskattade reserver				5,9	9,4	5,9
Avsättningar	155,3	145,3	155,1			
Långfristiga skulder	468,2	500,2	490,0	391,6	396,3	395,0
Kortfristiga skulder	547,8	604,4	517,1	45,1	44,1	25,6
Summa skulder	1016,0	1104,6	1007,1	436,7	440,4	420,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1285,2	1319,1	1273,4	473,0	469,4	469,2

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)

		Koncernen	
		jan - jun 2004	jan - jun 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten		118	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-61	-40
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-44	86
Förändringar av likvida medel		13	1
Likvida medel vid periodens början		1	0
Likvida medel vid periodens slut		14	1

EGET KAPITAL (MSEK)

	jan - jun 2004		jan - jun 2003	
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital
<i>Koncernen</i>				
Vid periodens början	28,6	82,6	34,4	44,7
Periodens resultat		2,7		-9,9
Vid perioden slut	28,6	85,3	34,4	34,8
<i>Moderbolaget</i>				
Vid periodens början	30,0	12,7	30,0	4,1
Periodens resultat		-12,3		-14,5
Vid perioden slut	30,0	0,4	30,0	-10,4

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Göran Hesseborn, ekonomidirektör eller Caroline Ekman, informationschef,
telefon 08-672 77 00