

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 411 butiker och 525 ombud.



Delårsrapport januari – september 2008

Delårsperioden januari – september 2008

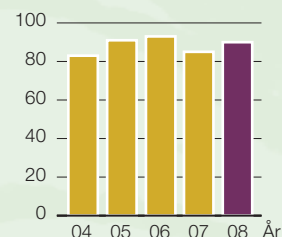
- Ålderskontrollen uppgick under perioden till 90 (84)¹ procent.
- Opinionsmätningar visar att 63 (60) procent av medborgarna vill behålla Systembolagets monopol.
- Systembolagets försäljningsvolym uppgick under perioden till 310,7 (301,8) miljoner liter, en ökning med 2,9 procent. Omräknat till ren alkohol var ökningen 2,4 procent.
- Intäkterna ökade till 15 371 (14 607) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 145 (232) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 774 (280) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 710 (236) MSEK.
- Per 2008-03-31 såldes Systembolaget Fastigheter AB. Resultatet av försäljningen uppgick till 573 MSEK. Försäljningen har inte påverkat butiksverksamheten i fastigheterna.
- Dom har meddelats i skiljeförfarandet mellan V&S Vin och Sprit AB och Systembolaget. Samtliga kostnader hänförliga till denna har belastat resultatet för perioden. Domen har klandrats till Svea Hovrätt av Systembolaget.
- Avkastning på eget kapital uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 32,9 procent inklusive reavinsten från försäljningen av Systembolaget Fastigheter. Avkastning på eget kapital, exkluderat fastighetsförsäljningen, uppgick till 9,6 (11,8) procent vilket överstiger kravet i ägardirektivet på 8,1 procent.
- Resultat per aktie uppgick till 1 972 (656) kronor.

Tredje kvartalet juli – september 2008

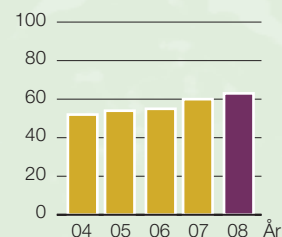
- Ålderskontrollen uppgick under tredje kvartalet till 91 (82) procent.
- Opinionsmätningar visar att 63 (59) procent av medborgarna vill behålla Systembolagets monopol.
- Systembolagets försäljningsvolym uppgick under perioden till 111,4 (107,6) miljoner liter, en ökning med 3,6 procent. Omräknat till ren alkohol var ökningen 3,1 procent.
- Intäkterna ökade under kvartalet till 5 415 (5 120) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 114 (138) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 149 (156) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 110 (114) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 306 (317) kronor.

¹ Siffror inom parentes avser samma period föregående år

1 Ålderskontroll
januari–september, (%)



2 Opinionsindex
januari–september, (%)



Nyckeltal koncernöversikt

MSEK	jul-sep 2008	jul-sep 2007	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Intäkter	5 415	5 120	15 371	14 607	20 211
Rörelseresultat	114	138	145	232	310
Rörelsemarginal, %	2,1	2,7	0,9	1,6	1,5
Resultat före skatt	149	156	774	280	366
Periodens resultat	110	114	710	236	295
Handelsmarginal exklusive alkoholskatt, %	22,6	23,4	22,9	23,1	23,1
Avkastning på eget kapital, %	32,9	11,8	32,9	11,8	13,9
Soliditet, %	54,0	49,2	54,0	49,2	39,0
Investeringar	-11	74	341	281	460
varav investeringar i finansiella tillgångar ¹	-64	6	80	89	29
Utdelning i % av periodens resultat	—	—	—	—	100
Medelantal anställda	3 226	2 940	3 186	3 011	3 049

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

VD har ordet

Landets medborgare har fortsatt förtroende för Systembolaget och uppskattar vårt arbete med ansvarfull försäljning och god service. Det strategiska nyckeltalet, Opinionsindex (OPI), som mäts varje månad ligger kvar på höga 63 procent i genomsnitt. 2001 då mätningarna inleddes var det 49 procent som valde Systembolaget.

Vi kan med stor glädje konstatera att vår ålderskontroll aldrig har varit bättre än den är just nu. Resultatet hittills i år ligger på drygt 90. Vi har alla möjligheter att nå vår målsättning för året – att legitimation ska begäras vid 90 procent av de kontrollköp som personer i åldersgruppen 20–25 år gör.

Omställningen till självbetjäning, där målsättningen är att alla butiker ska vara ombyggda inom de närmaste åren, är fortsatt hög. Hittills i år har vi byggt om 19 butiker till självbetjäning. Av totalt 411 butiker hade 311 denna försäljningsform efter tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet får ytterligare 21 butiker ombyggt till självbetjäning. Vi bygger dessutom om sex butiker som har självbetjäning av den äldre modellen. I två av dessa, Ersboda i Umeå och Mölnvik i Gustavsberg, inför vi ett nytt koncept för bättre kundupplevelse i stora butiker.

Försäljningen fortsätter att öka – även om ökningen i september var något mindre än tidigare månader i år – men samtidigt minskar den illegala införseln. Det gör att alkoholkonsumtionen i landet inte har ökat utan snarare minskat en aning enligt aktuella siffror från SoRAD². Ser man till Systembolagets andel av den totala konsumtionen ligger den kvar på 56 procent, den högsta nivån sedan landets inträde i EU 1995.

Anitra Steen

Verkställande direktör



”Vi har alla möjligheter att nå vår målsättning för året.

² Centrum för socialvetenskaplig alkohol- och drogforskning vid Stockholms universitet

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 butiksnät 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 via 411 butiker i 288 av Sveriges 290 kommuner. Under tredje kvartalet har två butiker ställts om till självbetjäning och totalt har 311 av butikerna denna försäljningsform. Utöver butikerna finns 525 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 sista september 2008 innebar det att kravet på avkastning uppgick till 8,1 procent. Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 32,9 procent inklusive reavinsten från fastighetsförsäljningen. Avkastningen på eget kapital under samma period exklusive reavinsten från fastighetsförsäljningen uppgick till 9,6 (11,8) procent. Soliditeten ska enligt direktivet uppgå till cirka 30 procent. Soliditeten per den sista september uppgick till 54,0 (49,2) procent.

Interna mål

Operativt nyckeltal	jul–sep 2008	jul–sep 2007	jan–sep 2008	jan–sep 2007	målnivå 2008	målnivå 2010
Ålderskontroll %	91	82	90	84	90	93
Opinionsindex %	63	59	63	60	61	60
Nöjd kund-index (NKI)	75	74	75	74	76	75
Nöjd medarbetar-index (NMI)	72	70	72	70	73	73
Handelsmarginal exkl. alkoholskatt %	22,6	23,4	22,9	23,1	23,0	23,0

Ålderskontroll

Ålderskontrollindex ökade med två procentenheter under tredje kvartalet i år jämfört med andra kvartalet. Sammantaget för januari – september begärdes legitimation i 90 procent av kontrollköpen, vilket är i nivå med målsättningen. Utfallet är sex procentenheter högre än för motsvarande period 2007. Resultatet är följden av ett långsiktigt och framgångsrikt arbete för att säkerställa att personer under 20 år inte ska handla alkohol.

Opinionsindex

Opinionens förtroende för Systembolaget ligger på en fortsatt hög nivå. Systembolagets sociala uppdrag är det viktigaste skälet till att medborgarna önskar behålla Systembolaget. Under tredje kvartalet ligger index på 63 och det är samma nivå som kvartalet före, men fyra procentenheter högre jämfört med samma period förra året. För perioden januari – september är ökningen tre procentenheter jämfört med 2007.

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.

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.

Handelsmarginal exklusive alkoholskatt

Den lägre marginalen under tredje kvartalet 2008 jämfört med motsvarande period 2007 beror främst på ökade inköpspriser.

Marknad och försäljning

Försäljning drycker

1 000-tals liter	jul-sep 2008	jul-sep 2007	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Sprit	4 758	4 837	13 704	13 881	19 302
Vin	42 550	40 298	121 108	116 587	159 524
Starköl	58 410	56 988	161 012	156 870	207 117
Cider och blanddrycker	5 440	5 228	14 285	13 914	18 092
Alkoholfritt	224	209	600	569	809
Summa försäljning drycker	111 382	107 560	310 709	301 821	404 844

Systembolagets försäljningsvolym ökade under perioden med 8,9 miljoner liter till totalt 310,7 miljoner liter, vilket är en ökning med 2,9 procent jämfört med 2007. Försäljningsvolymen av vin och starköl ökade med 3,9 respektive 2,6 procent. Omräknat till ren alkohol uppgick den totala försäljningsökningen till 2,4 procent.

Hushållens ökade köpkraft är en viktig orsak till att försäljningsökningen fortsätter. Diagram 3, 4 och 5 visar Systembolagets försäljning i 1 000-tals liter respektive i MSEK mellan åren 2004 och 2008.

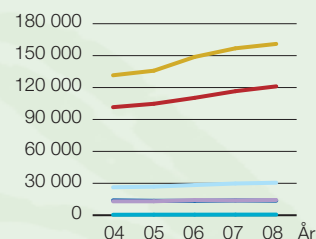
Trots att Systembolagets försäljning har ökat är den samlade bedömningen av SoRAD att alkoholkonsumtionen i Sverige i stort sett ligger på en oförändrad nivå. SoRADs mätningar för 12-månadersperioden juli 2007 – juni 2008 visar att den totala konsumtionen uppgick till 9,7 liter per invånare 15 år och över vilket är en liten nedgång jämfört med perioden juli 2006 – juni 2007. Statistik som omfattar det tredje kvartalet 2008 finns ännu inte tillgänglig.

Antalet kunder hos Systembolaget ökade under perioden med 2,6 procent till 79,5 miljoner, vilket åskådliggörs av diagram 6.

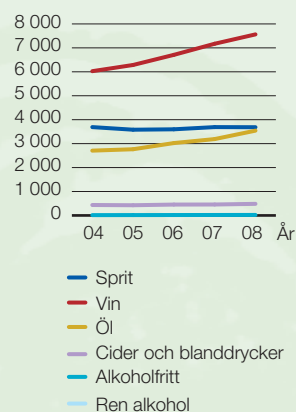
Säsongseffekter

Försäljningen är högre mot veckosluten samt under slutet av varje månad. De största försäljningstopparna uppstår inför större helger såsom påsk, midsommar, jul och nyår. Därutöver är försäljningen som högst under sommarmånaderna juni till och med augusti. Tredje kvartalet har inte påverkats av att någon större försäljningshelg inträffat.

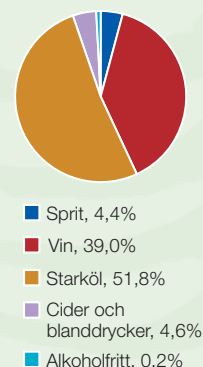
3 Försäljningsvolym
januari–september, (1 000-tals liter)



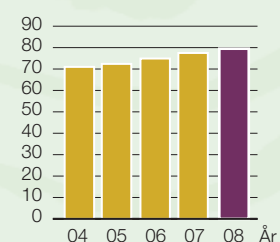
4 Försäljning
januari–september, (MSEK)



5 Försäljning i liter
uppdelat på varugrupper
januari–september 2008



6 Totalt antal kundbesök
januari–september, (miljoner kunder)



Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2007 på sidorna 109 och 110 finns en redovisning av styrelsens riskbedömning för moderbolaget och koncernen. Denna redovisning är i allt väsentligt överensstämmande med den bedömning som görs per 2008-09-30.

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 policys.

Ekonomisk utveckling delårsperioden januari – september 2008

Intäkter

Intäkterna ökade med 764 MSEK till 15 371 (14 607) MSEK. Omsättningsökningen är en följd av den ökade försäljningsvolymen, främst inom varugrupperna vin och starköl.

Intäkter

MSEK	jul-sep 2008	jul-sep 2007	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Sprit	1 278	1 288	3 685	3 690	5 176
Vin	2 628	2 464	7 565	7 172	10 048
Starköl	1 288	1 160	3 542	3 190	4 246
Cider och blanddrycker	185	173	484	457	599
Alkoholfritt	8	7	21	19	27
Summa försäljning drycker	5 387	5 092	15 297	14 528	20 096
Övriga varor och tjänster	28	28	74	79	115
Summa intäkter	5 415	5 120	15 371	14 607	20 211

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 145 (232) MSEK vilket är en minskning med 87 MSEK. Rörelsemarginalen minskade till 0,9 (1,6) procent.

Försäljningsvolymen av främst öl och vin har ökat. Handelsmarginal inklusive alkoholskatt uppgick under perioden till 12,7 (12,6) procent.

Försäljningskostnaderna har ökat med 112 MSEK till 1 523 (1 411) MSEK och utgörs till största delen av ökade personalkostnader i butik. Fortsatt effektivisering av arbetet i butik har dock 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 1,7 procent under perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen i försäljningskostnader förklaras även av att avskrivningar för de nya butikerna, som byggs om från överdiskförsäljning till självbetjäningsbutiker, ökar allt eftersom butikerna färdigställs och investeringarna aktiveras.

En ökning av administrationskostnaderna med 61 MSEK till 315 (254) MSEK förklaras dels av ökade kostnader för IT-relaterade projekt, dels av utfallet i skiljedomen gentemot V&S Vin & Sprit AB. Skiljedomen har klandrats till Svea Hovrätt och Systembolagets uppfattning är att skiljedomen ska upphävas.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 629 (48) MSEK och består i allt väsentligt av resultatet från försäljningen av Systembolaget Fastigheter AB som avyttrades per 2008-03-31.

Resultatet av fastighetsförsäljningen uppgick till 573 MSEK. Den delen av finansnettot som härrör från ränteportföljen uppgick under perioden till 39 (29) MSEK, en ökning med 10 MSEK. Ökningen förklaras dels av ett höjt ränteläge på penningmarknaden som resulterat i att portföljen ger en högre avkastning än föregående år, dels av försäljningslikviden från fastighetsförsäljningen som har gjort att portföljen också är betydligt större än föregående år. Den resterande delen av finansnettot, 17 (19) MSEK, härrör från pensionsförvaltningen.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 710 (236) MSEK vilket är en ökning med 474 MSEK. Periodens skattekostnad uppgick till 64 (44) MSEK. Skattekostnaden har påverkats av att resultatet från försäljningen av Systembolaget Fastigheter AB inte är skattepliktig.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 4 770 (4 266) MSEK, en ökning med 504 MSEK jämfört med utgången av september 2007. Ökningen utgörs främst av betalningen för Systembolaget Fastigheter som reglerades per 31 mars. Utöver detta har vi gjort en extra investering i pensionstillgång, investerat i värdepapper samt ökat vårt varulager.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -631 (-407) MSEK. Detta förklaras främst av mindre leverantörsskulder än per årsskiftet. Förändringen jämfört med föregående år förklaras i allt väsentligt av ett större varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 257 (-277) MSEK. Förändringen beror främst på försäljningen av Systembolaget Fastigheter AB som skedde per 31 mars. Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar, som främst avser butiksombyggnationer från överdiskförsäljning till självbetjäning samt systemanpassningar, har ökat under perioden. Investeringar i finansiella tillgångar avser ett netto av förvärv och försäljning av värdepapper.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -295 (-210) MSEK och avser den av årsstämman beslutade vinstutdelningen för 2007 vilken betalades ut den 30 mars 2008.

Periodens kassaflöde

Kassaflödet under perioden uppgick till -669 (-894) MSEK. Det förbättrade kassaflödet jämfört med motsvarande period 2007 förklaras av försäljningen av Systembolaget Fastigheter AB.

Investeringar

Investeringarna uppgick under perioden till 341 (281) MSEK. Av dessa avser 80 (89) MSEK nettoinvesteringar i finansiella tillgångar.

Ekonomisk utveckling aktuellt kvartal juli – september 2008

Intäkter

Intäkterna ökade med 295 MSEK till 5 415 (5 120) MSEK. Omsättningsökningen är en följd av en ökad försäljningsvolym, främst inom varugrupperna vin och starköl.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 114 (138) MSEK vilket är en minskning med 24 MSEK. Rörelsemarginalen minskade till 2,1 (2,7) procent.

Försäljningskostnaderna har ökat med 32 MSEK till 491 (459) MSEK och utgörs främst av ökade personalkostnader. Ökningen är relaterad till försäljningsökningen men skulle ha varit större om inte effektiviseringen av butiksarbetet fortgått.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 110 (114) MSEK vilket är en minskning med 4 MSEK. Resultatet har påverkats av ett försämrat rörelseresultat med 24 MSEK samt ett ökat finansnetto med 17 MSEK. Periodens skatt uppgick till 39 (42) MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till 26,2 (26,9) procent.

Investeringar

Investeringarna uppgick under perioden till -11 (74) MSEK. Av dessa avser -64 (6) MSEK nettoinvesteringar i finansiella tillgångar.

Kvartalsöversikt koncernen

MSEK	jan-mar 2008	jan-mar 2007	apr-jun 2008	apr-jun 2007	jul-sep 2008	jul-sep 2007
Intäkter	4 537	4 250	5 419	5 237	5 415	5 120
Kostnad för sålda varor	3 963	3 728	4 725	4 567	4 735	4 476
Rörelseresultat	-30	-7	61	101	114	138
Rörelsemarginal, %	-0,7	-0,2	1,1	1,9	2,1	2,7
Resultat före skatt	554	9	71	115	149	156
Periodens resultat	547	38	53	84	110	114
Handelsmarginal exklusive alkoholskatt, %	23,1	22,8	22,8	23,2	22,6	23,4
Investeringar ¹	36	-70	316	277	-11	74
Medelantal anställda	3 042	3 004	3 310	3 063	3 226	2 940

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

Medarbetare

Under perioden uppgick medelantalet årsanställda i koncernen till 3 186 (3 011) och i moderbolaget till 2 956 (2 816).

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inget väsentligt finns att rapportera.

Framtidsutsikter

Konjunkturinstitutet bedömer att hushållens disponibla inkomster och konsumtionsutgifter kommer att öka i Sverige under 2008. Den stora turbulensen på de finansiella marknaderna och de effekter denna kan komma att medföra innebär att stor osäkerhet råder rörande utvecklingen av den privata konsumtionen. Därtill finns en osäkerhet rörande hur privatinförseln av alkohol från utlandet utvecklas. Sammantaget är det mycket svårt att prognostisera försäljningsvolym och intäkter för de kommande åren. Systembolagets bedömning är att volymtillväxten kommer att avta och möjligen vändas i en minde nedgång.

Under 2008 och 2009 kommer stora investeringar i IT att genomföras, bland annat tas en ny kassalösning i drift och en ny lösning för ombudshanteringen implementeras.

Arbetet med att ytterligare höja kvaliteten i kundmötet fortsätter.

Sammantaget bedöms att företaget kommer att klara ägarens krav på avkastning under såväl 2008 som 2009.

Moderbolaget

Nyckeltal

MSEK	jul-sep 2008	jul-sep 2007	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Nettoomsättning	5 415	5 120	15 371	14 607	20 211
Rörelseresultat	104	108	100	165	83
Rörelsemarginal, %	1,9	2,1	0,7	1,1	0,4
Resultat efter finansiella poster	136	121	747	407	333
Periodens resultat	99	87	695	350	295
Balansomslutning	4 086	3 683	4 086	3 683	4 808
Handelsmarginal exklusive alkoholskatt, %	22,6	23,4	22,9	23,1	23,1
Avkastning på eget kapital, %	35,5	25,6	35,5	25,6	19,3
Soliditet, %	48,5	44,3	48,5	44,3	32,9
Investeringar ¹	-14	69	326	271	320
Medelantal anställda	2 963	2 750	2 956	2 816	2 834

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

Moderbolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till 104 (108) MSEK. Det lägre rörelseresultatet beror dels på högre personalkostnader, dels på ökade kostnader för avskrivningar.

Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -64 (6) MSEK.

I början av 2008 erhöles utdelning från Lagen Distribution med 2,5 MSEK.

Resultaträkning i sammandrag

	Not	jul–sep 2008	jul–sep 2007	jan–sep 2008	jan–sep 2007	helår 2007
Koncernen, MSEK						
Intäkter		5 415	5 120	15 371	14 607	20 211
Kostnad för sålda varor	2	–4 735	–4 476	–13 423	–12 771	–17 644
Bruttoresultat		680	644	1 948	1 836	2 567
Övriga intäkter		82	91	276	261	370
Försäljningskostnader	3, 4	–491	–459	–1 523	–1 411	–1 999
Administrationskostnader	3, 4	–82	–74	–315	–254	–347
Övriga kostnader		–75	–64	–241	–200	–281
Rörelseresultat		114	138	145	232	310
Finansnetto	5	35	18	629	48	56
Resultat före skatt		149	156	774	280	366
Skatt		–39	–42	–64	–44	–71
Periodens resultat		110	114	710	236	295
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK*		306	317	1 972	656	821
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

* Systembolaget har inte några konvertibla instrument, optioner eller teckningsoptioner, vilket medför att ingen utspädningseffekt uppstår.

Balansräkning i sammandrag

	Not	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
Koncernen, MSEK				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		119	89	102
Materiella tillgångar		1 035	887	949
Finansiella tillgångar		1 616	1 383	1 669
Summa anläggningstillgångar		2 770	2 359	2 720
Omsättningstillgångar				
Varulager		797	675	783
Fordringar		162	136	143
Kortfristiga placeringar		304	294	167
Likvida medel		736	441	1 405
Summa omsättningstillgångar		1 999	1 546	2 498
Avyttringsgrupp avsedd för försäljning		1	361	332
Summa tillgångar		4 770	4 266	5 550
Eget kapital		2 578	2 099	2 163
Avsättningar				
Långfristiga avsättningar		1	1	—
Kortfristiga avsättningar		—	2	11
Summa avsättningar		1	3	11
Skulder				
Långfristiga skulder		180	137	177
Kortfristiga skulder	2	2 011	1 948	3 163
Summa skulder		2 191	2 085	3 340
Skulder kopplade till avyttringsgrupp avsedd för försäljning		—	79	36
Summa eget kapital och skulder		4 770	4 266	5 550

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen, MSEK	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Ingående eget kapital	2 163	2 071	2 071
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital			
Förändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	—	0	7
Uppskjuten skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	—	2	—
Summa	—	2	7
Periodens resultat	710	236	295
Total förmögenhetsförändring	710	238	302
Utdelning	-295	-210	-210
Utgående eget kapital	2 578	2 099	2 163

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen, MSEK	jul-sep 2008	jul-sep 2007	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	149	157	774	281	366
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet *	36	31	-421	102	115
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	94	101	-14	144	37
Förändring av fordringar	32	99	-15	85	23
Förändring av skulder	-604	-581	-883	-971	283
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet	-293	-193	-559	-359	824
Betald skatt	-13	56	-72	-48	-118
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-306	-137	-631	-407	706
Investeringsverksamheten					
Försäljning av dotterbolag	—	—	597	—	—
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-52	-60	-222	-157	-261
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	—	1	4	34
Förvärv av immateriella tillgångar	-1	-8	-39	-35	-55
Förvärv/försäljning av finansiella tillgångar	64	-6	-80	-89	-29
Förvärv av pensionstillgång	—	—	—	—	-115
Kassaflöde från investeringsverksamheten	11	-74	257	-277	-426
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	—	—	-295	-210	-210
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	—	-295	-210	-210
Periodens kassaflöde	-295	-211	-669	-894	70
Likvida medel vid periodens början	1 031	652	1 405	1 335	1 335
Likvida medel vid periodens slut	736	441	736	441	1 405

* För perioden januari – september 2008 ingår -573 MSEK avseende realisationsvinst vid försäljningen av Systembolaget Fastigheter AB. Försäljningsintäkten redovisas under investeringsverksamheten.

Resultaträkning i sammandrag

	Not	jul–sep 2008	jul–sep 2007	jan–sep 2008	jan–sep 2007	helår 2007
Moderbolaget, MSEK						
Nettoomsättning		5 415	5 120	15 371	14 607	20 211
Kostnad för sålda varor	2	–4 735	–4 476	–13 423	–12 771	–17 644
Bruttoresultat		680	644	1 948	1 836	2 567
Försäljningskostnader	3, 4	–494	–464	–1 534	–1 421	–2 123
Administrationskostnader	3, 4	–82	–74	–316	–256	–370
Övriga rörelseintäkter		0	2	2	6	9
Rörelseresultat		104	108	100	165	83
Finansnetto	5	32	13	647	242	250
Resultat efter finansiella poster		136	121	747	407	333
Skatt		–37	–34	–52	–57	–38
Periodens resultat		99	87	695	350	295

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	Not	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		112	82	96
Materiella tillgångar		849	709	760
Finansiella tillgångar		1 124	1 307	1 494
Summa anläggningstillgångar		2 085	2 098	2 350
Omsättningstillgångar				
Varulager		796	675	783
Fordringar		165	175	103
Kortfristiga placeringar		304	294	167
Kassa och bank		736	441	1 405
Summa omsättningstillgångar		2 001	1 585	2 458
Summa tillgångar		4 086	3 683	4 808
Eget kapital		1 981	1 631	1 581
Avsättningar				
Långfristiga avsättningar		71	94	73
Kortfristiga avsättningar		—	2	11
Summa avsättningar		71	96	84
Skulder				
Långfristiga skulder		26	19	35
Kortfristiga skulder	2	2 008	1 937	3 108
Summa skulder		2 034	1 956	3 143
Summa skulder och eget kapital		4 086	3 683	4 808

Förändring i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Ingående eget kapital	1 581	1 489	1 489
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital			
Förändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	—	0	7
Uppskjuten skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	—	2	—
Summa	0	2	7
Periodens resultat	695	350	295
Total förmögenhetsförändring	695	352	302
Utdelning	–295	–210	–210
Utgående eget kapital	1 981	1 631	1 581

Noter

1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1).

I delårsrapporten tillämpas de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som beskrivs i Systembolagets årsredovisning för 2007, sidorna 72–78.

Upplysningar om närstående

Systembolaget definierar koncernbolag, pensionsstiftelse, 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 marknadspris-sättning tillämpas vid transaktioner med närstående.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas.

2 Transaktioner med närstående

Sedan V&S Vin & Sprit AB såldes per 2008-07-23 sker inga väsentliga transaktioner med närstående, förutom de med koncernbolag. Per 2008-07-22 uppgick inköpen från V&S Vin & Sprit AB till 1 793 MSEK. Vid utgången av september 2007 uppgick inköpen till 2 514 MSEK samt skulderna till 304 MSEK.

3 Personalkostnader

Periodens totala personalkostnader uppgick till 1 007 (925) MSEK i koncernen.

4 Avskrivningar

Koncernen, MSEK	jul-sep 2008	jul-sep 2007	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Byggnader och mark	3	6	7	19	17
Övriga materiella anläggningstillgångar	43	36	125	109	147
Immateriella tillgångar	7	8	22	22	29
Summa avskrivningar	53	50	154	150	193

Moderbolaget, MSEK	jul-sep 2008	jul-sep 2007	jan-sep 2008	jan-sep 2007	helår 2007
Byggnader och mark	0	0	1	1	-2
Övriga materiella anläggningstillgångar	41	35	119	101	137
Immateriella anläggningstillgångar	7	6	20	20	27
Summa avskrivningar	48	41	140	122	162

5 Finansnetto

Finansnettot består till övervägande del av realisationsresultatet från försäljningen av Systembolaget Fastigheter AB. I koncernen utgör fastighetsförsäljningen 573 MSEK av det totala finansnettot på 629 MSEK. I moderbolaget är motsvarande siffror 599 MSEK av totala finansnettot på 647 MSEK.

Stockholm den 28 oktober 2008
Systembolaget AB

Anitra Steen
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Systembolaget AB för perioden 1 januari 2008 till 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1). Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och BFNAR 2007:1 samt för moderbolagets del i enlighet med BFNAR 2007:1.

Stockholm den 28 oktober 2008

Ernst & Young AB

Torsten Lyth
Auktoriserad revisor

Filip Cassel
Auktoriserad revisor
Förordnad av Riksrevisionen

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 bolaget 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

Antal hanterade arbetsenheter (förpackningar efter viktning per varugrupp) per dagsverke (åtta mantimmar). Mäts och redovisas varje försäljningsdag.

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 intäkterna exklusive alkoholskatt. Mäts och redovisas varje månad.

Handelsmarginal inklusive alkoholskatt

Bruttoresultat i procent av intäkterna. Mäts och redovisas varje månad.

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.

Opinionsindex

Opinionsindex 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**

13 februari 2009:
Bokslutskommuniké 2008

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