

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 – september 2007

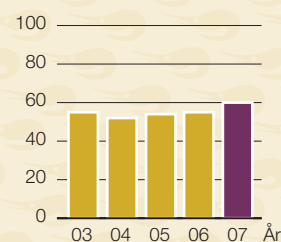
Delårsperioden januari – september 2007

- Ålderskontrollen uppgick under perioden till 84 procent. Detta är lägre än resultatet 88 procent för helåret 2006. En ny metod med hårdare kvalitetskrav för genomförande av kontrollköp infördes under första kvartalet 2007 vilket begränsar jämförbarheten med tidigare värden.
- Opinionsmätningar visar att 60 (55) procent av medborgarna vill behålla Systembolagets monopol.
- Systembolagets försäljningsvolym uppgick under perioden till 301,8 (287,4) miljoner liter, en ökning med 5,0 procent. Omräknat till ren alkohol var ökningen 5,1 procent.
- Intäkterna ökade under perioden till 14 607 (13 870) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 232 (528) MSEK. Handelsmarginalen minskade som en konsekvens av den prissänkning som genomfördes i augusti 2006. I motsvarande period föregående år ingick dessutom realisationsvinster från fastighetsförsäljning med 141 MSEK.
- Resultat före skatt minskade till 280 (567) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 236 (409) MSEK.
- Avkastningen på eget kapital uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 11,8 (23,1) procent vilket överstiger kravet i ägardirektivet på 8,1 procent.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 656 (1 136) kronor.

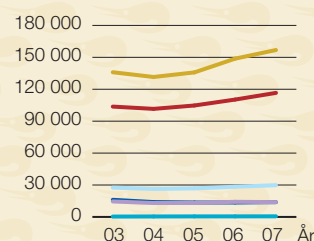
Tredje kvartalet juli – september 2007

- Ålderskontrollen uppgick under tredje kvartalet 2007 till 82 procent.
- Opinionsmätningarna visar att 59 (56) procent av medborgarna vill behålla Systembolagets monopol.
- Systembolagets försäljningsvolym uppgick under kvartalet till 107,6 (105,7) miljoner liter, en ökning med 1,8 procent. Omräknat till ren alkohol var ökningen 2,9 procent.
- Intäkterna ökade under kvartalet med 204 MSEK till 5 120 (4 916) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 138 (260) MSEK. Minskningen med 122 MSEK förklaras huvudsakligen av lägre realisationsvinster från fastighetsförsäljning, 0 (72) MSEK.
- Resultat före skatt minskade till 156 (276) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 114 (198) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 317 (550) kronor.
- Den 5 september beslutade styrelsen om försäljning av samtliga butiksfastigheter, cirka 100 stycken. Försäljningen påverkar inte butiksverksamheten i fastigheterna.

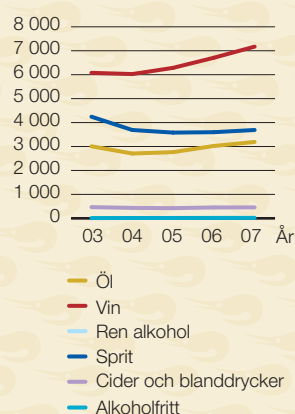
1 Opinionsindex
januari–september, (%)



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



3 Försäljning
januari–september, (MSEK)



Nyckeltal koncernöversikt

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Intäkter	5 120	4 916	14 607	13 870	19 039
Rörelseresultat	138	260	232	528	559
Rörelsemarginal, %	2,7	5,3	1,6	3,8	2,9
Resultat före skatt	156	276	280	567	602
Periodens resultat	114	198	236	409	419
Handelsmarginal exklusive alkoholskatt, %	23,4	24,3	23,1	25,1	24,3
Avkastning på eget kapital, %	11,8	23,1	11,8	23,1	20,6
Soliditet, %	49,2	49,5	49,2	49,5	39,6
Investeringar	68	79	217	786	897
varav investeringar i finansiella tillgångar 1)	—	38	25	633	631
Utdelning i % av periodens resultat	—	—	—	—	50,1
Medelantalet anställda	2 940	3 063	3 011	3 006	3 026

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

Perioden juli tom september visar en nettoförsäljning av finansiella tillgångar uppgående till 96 MSEK. Investeringarna om 68 MSEK i samma period avser därmed enbart materiella och immateriella tillgångar.

VD har ordet

Systembolagets försäljning fortsätter att öka, men samtidigt minskar resandeförseln. Det gör att alkoholkonsumtionen i landet är i stort sett oförändrad för perioden januari-augusti jämfört med samma period förra året enligt SoRAD¹. Den totala alkoholkonsumtionen har till och med minskat en aning under den senaste 12-månadersperioden. Ser man till Systembolagets andel av den totala konsumtionen har den sedan landets EU-inträde 1995 aldrig varit större.

EG-domen om internetalkoholen var ett oväntat bakslag och en stor besvikelse ur ett folkhälsoperspektiv. Tydliga markeringar från regering, tull- och skattemyndigheter har ändå gjort att internethandeln hittills inte har utvecklats på det sätt som många trodde och än så länge inte fått så stor alkoholpolitisk betydelse.

Stödet för Systembolaget och detaljhandelsmonopolet är fortsatt starkt. Opinionsindexet som under senare delen av förra året låg över 60 – den högsta nivån sedan mätningarna inleddes för sex år sedan – ligger kvar på en fortsatt hög nivå. Indexet för perioden januari – september är 60, vilket är glädjande.

Ålderskontrollen i våra butiker håller fortsatt hög kvalitet. Resultatet för januari – september är visserligen lägre än under samma period förra året, men då har vi skärpt kraven i vår metod att mäta från årsskiftet. Det kommer att göra oss ännu bättre på detta viktiga område.

Vi kommer att sälja våra butiksfastigheter, cirka ett 100-tal, för att ytterligare kunna koncentrera oss på vår kärnverksamhet. Försäljningen beräknas avslutas under 2008 och kommer således inte att påverka 2007 års resultat. Avkastningen under innevarande år bedöms bli högre än vad statens ägardirektiv anger.

Anitra Steen

Verkställande direktör



Internethandeln har än så länge inte fått så stor alkoholpolitisk betydelse

¹ 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 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 september 2007, via 409 butiker i 287 av Sveriges 290 kommuner. Under perioden har 23 butiker ställts om till självbetjäning och totalt har 273 (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 sista september 2007 innebar det att kravet på avkastning uppgick till 8,1 procent. Soliditeten ska enligt direktivet uppgå till cirka 30 procent. Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 11,8 (23,1) procent. Soliditeten per sista september uppgick till 49,2 (49,5) procent.

Interna mål

	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	målnivå 2007	målnivå 2010
Operativt nyckeltal						
Opinionsindex % ¹⁾	59	56	60	55	57	60
Ålderskontroll % ²⁾	82	89	84	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⁾	23,4	24,3	23,1	25,1	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.

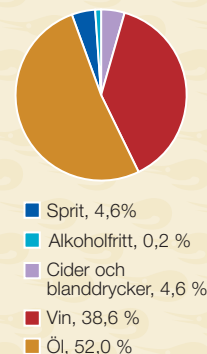
²⁾ *Ålderskontroll (%)* – Resultatet är följden av ett långsiktigt och framgångsrikt arbete för att säkerställa att personer under 20 år inte ska handla alkohol. Mäts och redovisas varje månad.

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–september 2007



Marknad och försäljning

Försäljning drycker

1 000-tals liter	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Sprit	4 837	4 710	13 881	13 572	18 860
Vin	40 298	38 903	116 587	110 316	150 528
Starköl	56 988	56 188	156 870	148 782	195 654
Cider och blanddrycker	5 228	5 706	13 914	14 224	18 250
Alkoholfritt	209	195	569	518	735
Summa försäljning drycker	107 560	105 702	301 821	287 412	384 027

Systembolagets försäljningsvolym ökade under perioden med 14,4 miljoner liter till totalt 301,8 miljoner liter, vilket är en ökning med 5,0 procent jämfört med 2006. Försäljningsvolymen av vin och starköl ökade med 5,7 respektive 5,4 procent. Omräknat till ren alkohol motsvarade den totala försäljningsökningen 5,1 procent.

Hushållens ökade köpkraft är en viktig orsak till att försäljningsökningen fortsätter. Diagram 2, 3 och 4 visar Systembolagets försäljning i 1 000-tals liter respektive i MSEK mellan åren 2003 och 2007.

Trots att Systembolagets försäljning har ökat är den samlade bedömningen av SoRAD² att alkoholkonsumtionen i Sverige har minskat under 2005 och 2006. Under första halvåret 2007 visar SoRADs mätningar att den totala konsumtionen ligger på ungefär samma nivå som under samma period 2006, samt att resandeförseln minskade med 7 procent. Konsumtionen under tolv månadsperioden juli 06 – juni 07 har minskat med 4 procent och resandeförseln med 15 procent. Svängningarna i konsumtion och resandeförsel är inte statistiskt säkerställda men den preliminära bedömning SoRAD gör är att konsumtionsminskningen har avstannat. Statistik som omfattar det tredje kvartalet 2007 finns ännu inte tillgänglig.

Antalet kunder hos Systembolaget ökade under perioden med 3,5 procent vilket åskådliggörs av diagram 5.

Säsongeffekter

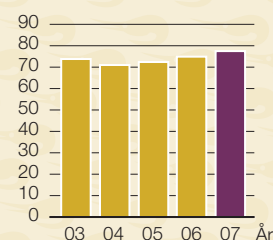
Försäljningen är högre mot veckosluten samt under slutet av varje månad. De största försäljningstopparna uppstår inför större helger såsom jul, nyår, påsk och midsommar. Därutöver är försäljningen som högst under sommarmånaderna juni till och med augusti. Tredje kvartalet har inte påverkats av att någon större försäljningshelg inträffat. Detta gäller även 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 2007-09-30.

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 policies.

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



2 Centrum för socialvetenskaplig alkohol- och drogforskning vid Stockholms universitet

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 80 MSEK. Systembolagets bedömning är att V&S talan kommer att ogillas.

Skiljedom kommer sannolikt att meddelas under första halvåret 2008.

Beskedet från EG-domstolen i juni 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 – september 2007

Intäkter

Intäkterna ökade med 737 MSEK till 14 607 (13 870) MSEK. Omsättningsökningen är en följd av en ökad försäljningsvolym inom varugrupperna vin och starköl.

Intäkter

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Sprit	1 288	1 241	3 690	3 598	5 026
Vin - inklusive starkvin	2 464	2 329	7 172	6 708	9 316
Starköl	1 160	1 133	3 190	3 023	3 986
Cider och blanddrycker	173	181	457	454	586
Alkoholfritt	7	6	19	17	23
Summa försäljning drycker	5 092	4 890	14 528	13 800	18 937
Övriga varor och tjänster	28	26	79	70	102
Summa intäkter	5 120	4 916	14 607	13 870	19 039

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 232 (528) MSEK vilket är en minskning med 296 MSEK. Rörelsemarginalen minskade till 1,6 (3,8) procent.

Trots ökade intäkter och en ökad försäljningsvolym av främst öl och vin har rörelseresultatet försämrats. En förklaring är en lägre handelsmarginal inklusive alkoholskatt vilken uppgick till 12,6 (13,6) procent för perioden. 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 perioden.

I rörelseresultatet motsvarande period föregående år ingick realisationsvinster från fastighetsförsäljning med 141 MSEK. I aktuell periods rörelseresultat ingår dessa enbart med 2 MSEK.

Försäljningskostnaderna har ökat med 32 MSEK till 1 411 (1 379) 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 2 procent under årets första nio månader jämfört samma period föregående år.

En ökning av administrationskostnaderna med 41 MSEK till 254 (213) MSEK förklaras i allt väsentligt av ökade IT-kostnader i samband med utvecklingsprojekt samt av något ökade kostnader för avskrivningar. De ökade kostnaderna för avskrivningar hänför sig främst till ombyggnationer av butiker från överdiskförsäljning till självbetjäningsbutiker.

Finansnetto

Finansnettot uppgick under perioden till 48 (39) MSEK, en ökning med 9 MSEK. Storleken på placeringsportföljen är i stort sett oförändrad och det ökade finansnettot förklaras framför allt av det högre ränteläget på penningmarknaden.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 236 (409) MSEK vilket är en minskning med 173 MSEK. Resultatet har påverkats av ett försämrat rörelseresultat med 296 MSEK samt ett förbättrat finansnetto med 9 MSEK. Periodens skatt uppgick till 44 (158) 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 15,7 (27,9) procent.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 4 266 (4 146) MSEK, en ökning med 120 MSEK. Framförallt har investeringar i det nya butikskonceptet ökat de totala anläggningstillgångarna då butiker med överdiskförsäljning har byggts om till självbetjäningsbutiker. Utöver detta har utgifter balanserats rörande det nya kassaredovisningssystemet vilket ska införas på samtliga butiker under 2008.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till – 411 (– 546) 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 årsskiftet. Leverantörsskulder hänförliga till stora inköp för att möta sommarens försäljningstopp är däremot reglerade per september.

Kortfristiga placeringar med en förfallotidpunkt över 90 dagar redovisas i kassaflödet under förändringar av rörelsekapital. Placeringarna minskade under perioden med 57 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till – 213 (– 539) 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. Under tredje kvartalet gjordes en större försäljning 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 – 834 (– 1 415) MSEK. Minskningen förklaras till största delen av minskade leverantörsskulder men även av investeringar i butiksombyggnationer.

Investeringar

Investeringarna uppgick under perioden till 217 (786) MSEK. Av dessa avser 25 (633) MSEK finansiella investeringar. Försäljningen av värdepapper under tredje kvartalet innebar att nettoinvesteringen i finansiella tillgångar enbart uppgick till 25 MSEK.

Ekonomisk utveckling aktuellt kvartal juli – september 2007

Intäkter

Intäkterna ökade med 204 MSEK till 5 120 (4 916) MSEK. Omsättningsökningen är en följd av en ökad försäljningsvolym inom varugrupperna vin och starköl.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 138 (260) MSEK vilket är en minskning med 122 MSEK. Rörelsemarginalen minskade till 2,7 (5,3) procent.

I jämförelse med föregående period har det aktuella kvartalets rörelseresultat liksom rörelseresultatet för perioden påverkats av den prissänkning som genomfördes i augusti 2006. Trots en lägre handelsmarginal är bruttovinsten i princip lika hög som föregående period då intäkterna liksom försäljningsvolymen av främst öl och vin har ökat. Prisförändringen som effektuerades den 1 augusti 2006 innebär att handelsmarginalen i augusti månad 2006 respektive 2007 är jämförbar. I jämförelseperioden har en realisationsvinst från fastighetsförsäljning uppgående till 0 (72) MSEK redovisats.

Försäljningskostnaderna har ökat med 16 MSEK till 459 (443) 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 8 MSEK till 74 (66) MSEK förklaras till stor del av ökade IT-kostnader i samband med utvecklingsprojekt.

Finansnetto

Finansnettot uppgick under perioden till 18 (16) MSEK. Storleken på placeringsportföljen är i stort sett oförändrad och det ökade finansnettot förklaras framför allt av det högre ränteläget på penningmarknaden. Under perioden har förluster realiserats med cirka 5 MSEK avseende placeringar i kategorin finansiella tillgångar som kan säljas.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 114 (198) MSEK vilket är en minskning med 84 MSEK. Resultatet har påverkats av ett försämrat rörelseresultat med 122 MSEK samt ett förbättrat finansnetto med 2 MSEK. Periodens skatt uppgick till 42 (78) MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till 26,9 (28,2) procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Den totala likviditeten för kvartalet är i nivå med föregående år. Under perioden har en omklassificering skett varmed anläggningstillgångar som innehas för försäljning har ökat med 291 MSEK samtidigt som de materiella anläggningstillgångarna har minskat med samma belopp. Anledningen till omklassificeringen är den av styrelsen beslutade försäljningen av koncernens fastigheter.

Kvartalsöversikt koncernen

MSEK	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-jun 2007	apr-jun 2006	jul-sep 2007	jul-sep 2006
Intäkter	4 250	4 015	5 237	4 939	5 120	4 916
Kostnad för sålda varor	3 728	3 471	4 567	4 247	4 476	4 270
Rörelseresultat	-7	111	101	157	138	260
Rörelsemarginal, %	-0,2	2,8	1,9	3,2	2,7	5,3
Resultat före skatt	9	122	115	169	156	276
Periodens resultat	38	86	84	125	114	198
Handelsmarginal						
exklusive alkoholskatt, %	22,8	25,4	23,3	25,8	23,4	24,3
Investeringar ¹⁾	28	565	269	142	68	79
Medelantalet anställda	3 004	2 972	3 063	2 952	2 940	3 063

¹⁾ Med investeringar i finansiella tillgångar avses ett netto av förvärv och försäljning. I perioden januari tom mars uppgick detta netto till en försäljning av finansiella tillgångar om 52 MSEK. Därmed avser det i kolumnen redovisade investeringsbeloppet i samma period enbart materiella och immateriella investeringar. Även perioden juli tom september uppvisar en nettoförsäljning av finansiella tillgångar uppgående till 96 vilket medför att beloppet i samma period enbart avser investeringar i materiella och immateriella tillgångar.

Medarbetare

Under perioden uppgick medelantalet årsanställda i koncernen till 3 011 (3 006) och i moderbolaget till 2 816 (2 831).

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro i relation till ordinarie arbetstid, %	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Total sjukfrånvaro	4,8	5,9	6,1	6,4	6,5
Varav långtidssjukfrånvaro, över 60 dagar	2,3	3,2	3,2	3,7	3,8
Sjukfrånvaro för respektive kön					
Män	3,2	4,4	4,2	4,9	5,0
Kvinnor	5,6	6,7	7,1	7,2	7,3
Sjukfrånvaro för respektive ålderskategori					
Anställda yngre än 30 år	3,5	3,8	3,6	3,8	3,8
Anställda 30-49 år	4,0	4,7	5,2	5,1	5,1
Anställda äldre än 49 år	7,1	9,2	8,8	9,8	9,9

Moderbolaget

Nyckeltal

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Nettoomsättning	5 120	4 916	14 607	13 870	19 039
Rörelseresultat	108	137	165	285	298
Rörelsemarginal, %	2,1	2,8	1,1	2,1	1,6
Resultat efter finansiella poster	121	151	407	339	352
Periodens resultat	87	110	350	245	259
Balansomslutning	3 683	3 443	3 683	3 443	4 505
Handelsmarginal exklusive alkoholskatt, %	23,4	24,3	23,1	25,1	24,3
Avkastning på eget kapital, %	25,6	56,8	25,6	56,8	17,0
Soliditet, %	44,3	42,7	44,3	42,7	33,1
Investeringar ¹⁾	63	60	208	749	853
Medelantalet anställda	2 750	2 894	2 816	2 831	2 842

¹⁾ Med investeringar i finansiella tillgångar avses ett netto av förvärv och försäljning. Beloppet i perioden juli till september 2007 avser enbart investeringar i materiella och finansiella tillgångar. Avseende de finansiella tillgångarna uppgick dessa till en nettoförsäljning om 96 MSEK för denna period.

Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 25 (633) 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 redovisas 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 i början av 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 14,1 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.

En eventuell avyttring av butiksfastighetsbeståndet under verksamhetsåret, i enlighet med styrelsens inriktningsbeslut, kommer väsentligt att höja koncernens resultat. Även oräknat denna realisationsvinst bedöms helårsresultatet 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

	Not	jul–sep 2007	jul–sep 2006	jan–sep 2007	jan–sep 2006	helår 2006
Koncernen, MSEK						
Intäkter		5 120	4 916	14 607	13 870	19 039
Kostnad för sålda varor	2	– 4 476	– 4 270	– 12 771	– 11 988	– 16 514
Bruttoresultat		644	646	1 836	1 882	2 525
Övriga intäkter		91	153	261	383	468
Försäljningskostnader	3, 4	– 459	– 443	– 1 411	– 1 379	– 1 922
Administrationskostnader	3, 4	– 74	– 66	– 254	– 213	– 301
Övriga kostnader		– 64	– 30	– 200	– 145	– 211
Rörelseresultat		138	260	232	528	559
Finansnetto		18	16	48	39	43
Resultat före skatt		156	276	280	567	602
Skatt		– 42	– 78	– 44	– 158	– 183
Periodens resultat		114	198	236	409	419
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		317	550	656	1 136	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	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		887	1 088	1 151
Immateriella tillgångar		89	82	77
Finansiella tillgångar ¹⁾		1 383	1 468 ¹⁾	1 377
Summa anläggningstillgångar		2 359	2 638	2 605
Omsättningstillgångar				
Varulager		675	637	820
Kortfristiga fordringar		136	144	182
Kortfristiga placeringar ¹⁾		294	224 ¹⁾	290
Likvida medel		441	503	1 335
Summa omsättningstillgångar		1 546	1 508	2 627
Avyttringsgrupp avsedd för försäljning		361	—	0
Summa tillgångar		4 266	4 146	5 232
Eget kapital		2 099	2 054	2 071
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		137	157	161
Långfristiga avsättningar		1	0	3
Kortfristiga skulder				
Icke räntebärande skulder	2	1 948	1 925	2 977
Kortfristiga avsättningar		2	10	20
Summa skulder		2 088	2 092	3 161
Skulder kopplade till avyttringsgrupp avsedd för försäljning		79	—	—
Summa eget kapital och skulder		4 266	4 146	5 232
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda panter		8	6	6
Eventalförpliktelser		6	6	6

¹⁾ En omklassificering från finansiella tillgångar till kortfristiga placeringar har gjorts med 224 MSEK per 2006-09-30 då värdepapper med förfallodatum från 0 till 360 dagar ska klassificeras som kortfristiga placeringar.

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen, MSEK	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Ingående balans	2 071	1 989	1 989
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital			
Förändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	– 14	– 7
Uppskjuten skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	2	—	—
Summa	2	– 14	– 7
Periodens resultat	236	409	419
Total förmögenhetsförändring	238	395	412
Utdelning	– 210	– 330	– 330
Utgående eget kapital	2 099	2 054	2 071

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen, MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	157	295	281	567	602
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31	– 96	98	– 358	– 376
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	188	199	379	209	226
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	101	173	144	180	– 2
Förändring av fordringar ¹⁾	99	13	85	28	106
Förändring av skulder	– 525	– 598	– 1 019	– 963	125
Kassaflöde från den löpande verksamheten	– 137	– 213	– 411	– 546	455
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	– 60	– 41	– 157	– 153	– 260
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	177	4	247	260
Förvärv av immateriella tillgångar	– 8	0	– 35	0	– 6
Förvärv / försäljning av finansiella tillgångar	96	– 38	– 25	– 633	– 631
Kassaflöde från investeringsverksamheten	28	98	– 213	– 539	– 637
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	—	—	– 210	– 330	– 330
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	—	– 210	– 330	– 330
Periodens kassaflöde	– 109	– 115	– 834	– 1 415	– 512
Likvida medel vid periodens början	702	639	1 427	1 939	1 939
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	593	524	593	524	1 427

¹⁾ En omklassificering från förändring av fordringar till likvida medel vid periodens slut har gjorts per 2006-09-30 samt per 2006-12-31 med 21 MSEK respektive med 91 MSEK då kortfristiga placeringar med förfallodatum från 0 till 90 dagar i kassaflödet redovisas som likvida medel.

Resultaträkning i sammandrag

	Not	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Moderbolaget, MSEK						
Nettoomsättning		5 120	4 916	14 607	13 870	19 039
Kostnad för sålda varor	2	– 4 476	– 4 270	– 12 771	– 11 988	– 16 514
Bruttoresultat		644	646	1 836	1 882	2 525
Försäljningskostnader	3, 4	– 464	– 447	– 1 421	– 1 388	– 1 932
Administrationskostnader	3, 4	– 74	– 62	– 256	– 214	– 302
Övriga rörelseintäkter		2	1	6	6	9
Övriga rörelsekostnader		0	– 1	0	– 1	– 2
Rörelseresultat		108	137	165	285	298
Finansnetto		13	14	242	54	54
Resultat efter finansiella poster		121	151	407	339	352
Skatt		– 34	– 41	– 57	– 94	– 93
Periodens resultat		87	110	350	245	259

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	Not	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		82	75	70
Materiella anläggningstillgångar		709	602	663
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾		948	1 008 ¹⁾	917
Andelar i koncernbolag		15	15	15
Fordringar hos koncernbolag		344	239	224
Summa anläggningstillgångar		2 098	1 939	1 889
Omsättningstillgångar				
Varulager		675	637	819
Kortfristiga fordringar		119	122	169
Fordringar hos koncernbolag		56	16	1
Kortfristiga placeringar ¹⁾		294	224 ¹⁾	290
Kassa och bank		441	505	1 337
Summa omsättningstillgångar		1 585	1 504	2 616
Summa tillgångar		3 683	3 443	4 505
Eget kapital		1 631	1 469	1 489
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag		19	33	8
Långfristiga avsättningar		94	101	99
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag		4	2	3
Icke räntebärande skulder	2	1 933	1 828	2 886
Kortfristiga avsättningar		2	10	20
Summa skulder		2 052	1 974	3 016
Summa skulder och eget kapital		3 683	3 443	4 505
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda panter		8	6	6
Ansvarsförbindelser		9	9	9

¹⁾En omklassificering från finansiella tillgångar till kortfristiga placeringar har gjorts med 224 MSEK per 2006-09-30 då värdepapper med förfalldatum från 0 till 360 dagar ska klassificeras som kortfristiga placeringar.

Förändring i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	jan-sep 2007	jan-sep 2006	helår 2006
Ingående balans	1 489	1 567	1 567
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital			
Förändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	– 13	– 7
Uppskjuten skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	2	—	—
Summa	2	– 13	– 7
Periodens resultat	350	245	259
Total förmögenhetsförändring	352	232	252
Utdelning	– 210	– 330	– 330
Utgående eget kapital	1 631	1 469	1 489

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.

Utöver ovan nämna redovisningsprinciper tillämpas från och med 2007-01-01 IFRIC 10, tolkning som tillämpas på delårsrapportering och nedskrivningar.

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 perioden uppgick inköpen från Vin & Sprit till 2 514 (2 203) MSEK. Skulderna uppgick till 304 (187) MSEK per 2007-09-30.

3 Personalkostnader

Periodens totala personalkostnader uppgick till 925 (981) MSEK.

4 Avskrivningar

Koncernen, MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006
Byggnader och mark	6	6	19	22
Övriga materiella anläggningstillgångar	36	37	109	96
Immateriella tillgångar	8	8	22	22
Summa avskrivningar	50	51	150	140

Moderbolaget, MSEK				
Byggnader och mark	0	0	1	1
Övriga materiella anläggningstillgångar	35	31	101	90
Immateriella anläggningstillgångar	6	7	20	20
Summa avskrivningar	41	38	122	111

Stockholm den 26 oktober 2007
Systembolaget AB

Anitra Steen
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Systembolaget AB per 30 september 2007 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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.

Slutsats

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 årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2007

SET Revisionsbyrå AB

Bo Axberg
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 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 sålde 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**

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