



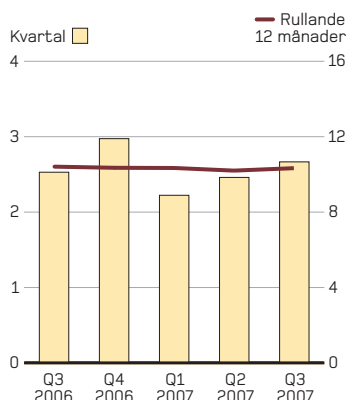
DELÅRSRAPPORT

Januari–september 2007

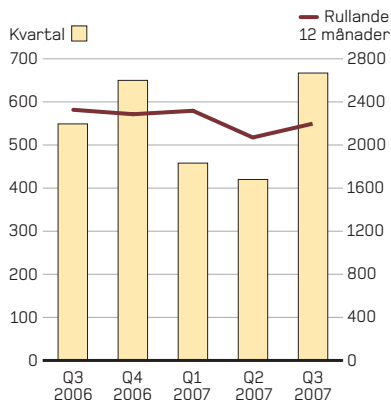
Q3

- Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 7 349 MSEK (7 371). För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 7 procent.
- Rörelseresultatet för de första nio månaderna minskade med 5 procent till 1 555 MSEK (1 634). För jämförbara enheter ökade rörelseresultatet med 14 procent.
- Den svagare USA-dollar jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat nettoomsättningen med –215 MSEK och rörelseresultatet med –130 MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 5 procent till 1 003 MSEK (955).
- Försäljningsvolymen ökade med 4 procent till 19,1 miljoner 9-literslådor (18,3). För jämförbara enheter var volymökningen 5 procent.
- Utvecklingen i tredje kvartalet var mycket starkt jämfört med föregående år trots den lägre dollarkursen. Nettoomsättningen ökade med 5 procent, rörelseresultatet med 23 procent och försäljningsvolymen med 9 procent.
- Försäljningen av ABSOLUT VODKA fortsätter öka med ett mycket starkt tredje kvartal i såväl USA som på de flesta andra prioriterade marknader.
- Efter periodens utgång meddelades lanseringen av en ny smaksatt vodka, ABSOLUT MANGO. Försäljningen inleds i februari 2008.

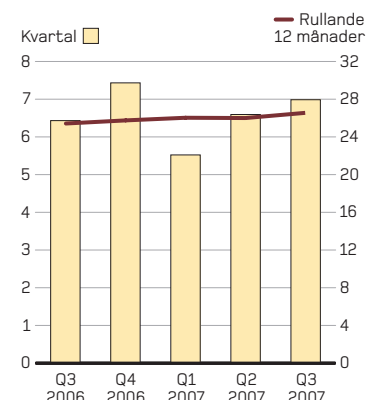
OMSÄTTNING
Miljarder SEK



RÖRELSERESULTAT
Miljoner SEK



VOLYM
Miljoner 9-literslådor



NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Q3 2007	Q3 2006 ⁷	Jan–sep 2007	Jan–sep 2006 ⁷	Rullande 12 mån	Helår 2006
Nettoomsättning, MSEK	2 666	2 529	7 349	7 371	10 323	10 345
Rörelseresultat, MSEK	677	549	1 555	1 634	2 196	2 275
Periodens resultat, MSEK	423	329	1 003	955	1 625	1 577
Rörelsemarginal ¹ , %	25,4	21,7	21,2	22,2	21,3	22,0
Kassaflöde före finansieringsverksamheten, MSEK	755	–759	1 535	–357	1 818	–74
Avkastning på eget kapital ² , %	–	–	22,9	22,4	–	22,3
Räntebärande nettoskuld ³ , MSEK	–	–	4 302	5 826	–	5 267
Skuldsättningsgrad ⁴ , ggr	–	–	0,6	0,9	–	0,7
Soliditet ⁵ , %	–	–	43,6	36,0	–	40,5
Försåld volym, tusen 9-literslådor	6 986	6 432	19 102	18 299	26 535	25 732
Antal anställda ⁶	–	–	2 145	2 326	–	2 304

¹ Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

² Periodens resultat (rullande 12-månaders) i procent av genomsnittligt eget kapital.

³ Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, beräknat vid periodens slut.

⁴ Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital, beräknat vid periodens slut.

⁵ Eget kapital i procent av balansomslutningen.

⁶ Medeltal anställda baserat på antal arbetade timmar.

⁷ I fjärde kvartalet 2006 ändrade koncernen metod vid redovisning av koncernens joint venture Future Brands. Jämförelsetalen för kvartal 1–3 2006 har omräknats i enlighet med detta.

KONCERNEN

Marknad och försäljning

Koncernens nettoomsättning exklusive alkoholskatter under årets första nio månader uppgick till 7 349 MSEK (7 371). Förändringen i valutakurser, framförallt den lägre dollar-kursen, jämfört med motsvarande period föregående år har minskat omsättningen med cirka –215 MSEK. För jämförbara enheter uppgick tillväxten till 7 procent. V&S Absolut Spirits visar fortsatt god tillväxt, efter ett mycket starkt tredje kvartal. V&S Distillers ökade nettoomsättningen genom fortsatt stark tillväxt på vodkamarknaden i Polen. V&S Wine ökade nettoomsättningen på flera marknader. I koncernens omsättning ingår Florida Distillers nettoomsättning med 166 MSEK (524). Verksamheten avyttrades per 1 april.

Koncernens totala försålda volym ökade med 4 procent till 19,1 miljoner 9-literslådor (18,3). För jämförbara enheter var volymökningen 5 procent.

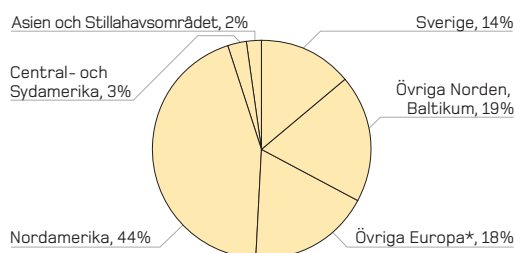
Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2007 uppgick till 2 666 MSEK (2 529), en ökning med 5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen i valutakursen för USA-dollar, jämfört med motsvarande kvartal

föregående år, har påverkat omsättningen med cirka –70 MSEK. För jämförbara enheter har nettoomsättningen ökat med 13 procent. Försäljningsvolymen uppgick till 7,0 miljoner 9-literslådor (6,4), en ökning med 9 procent. Samtliga affärsområden visar en god tillväxt i kvartalet, framförallt V&S Absolut Spirits.

Resultat

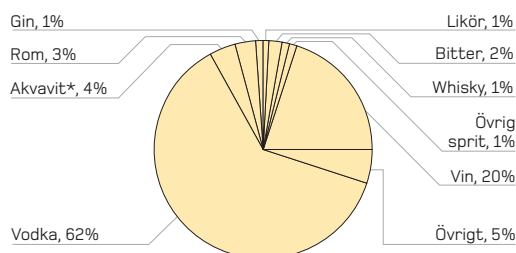
Koncernens rörelseresultat för de första nio månaderna minskade med 5 procent till 1 555 MSEK (1 634) och rörelsemarginalen uppgick till 21 procent (22). Totalt har förändrade valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år minskat rörelseresultatet med cirka –130 MSEK. Jämförelsen påverkas även av en väsentligt högre realisationsvinst från avyttringar föregående år. För jämförbara enheter ökade rörelseresultatet med 14 procent. Framförallt V&S Absolut Spirits visar fortsatt mycket god organisk tillväxt. Övriga affärsområden har utvecklats positivt under perioden jämfört med föregående år. I rörelseresultatet för de första nio månaderna ingår Florida Distillers rörelseresultat

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD



* Inklusive OSS, Mellanöstern och Afrika.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTKATEGORI



* Inklusive annat kryddat brännvin.

med 32 MSEK (40) samt realisationsvinster på sammanlagt 21 MSEK (143) från avyttringarna av Florida Distillers och tillverkningen av teknisk sprit.

Finansiella intäkter och kostnader netto uppgick till -70 MSEK (-209). Det förbättrade finansnettot förklaras främst av lägre räntekostnader till följd av totalt lägre upplåning och en positiv valutaintäkt om 109 MSEK på upptagna lån och terminskontrakt. Valutaintäkten motsvaras av en lika stor skattekostnad. Se vidare sid 5 för ytterligare information.

Periodens resultat för de första nio månaderna ökade med 5 procent till 1 003 MSEK (955).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 23 procent till 677 MSEK (549), trots att förändrade valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år minskat rörelseresultatet med cirka -40 MSEK. Resultatförbättringen beror främst på den kraftigt ökade försäljningen i kvartalet. Periodens resultat uppgick till 423 MSEK (329), en ökning med 29 procent.

UTVECKLINGEN PER AFFÄRSOMRÅDE

V&S Absolut Spirits

Affärsområdet omfattar den globala försäljningen av ABSOLUT VODKA, Cruzan Rum, Plymouth Gin, Level Vodka och Fris Vodka.

ABSOLUT PEARS lanserades i USA i januari och ABSOLUT 100 lanserades på den globala Duty Free & Travel Retail-marknaden i mars och i USA i september. Båda produkterna lanseras successivt på övriga marknader. I juli lanserades ABSOLUT NEW ORLEANS i USA. Smaken, mango med en lätt doft av svartpeppar, såldes endast i en begränsad upplaga och överskottet går till återuppbyggnaden av New Orleans. I oktober meddelades lanseringen av en ny smaksatt vodka, ABSOLUT MANGO. Försäljningen inleds i februari 2008 på den globala Duty Free & Travel Retail-marknaden. Affärsområdet har bedömt att marknaden för färdigblandade drycker inte är av strategiskt intresse och har därför fasat ut ABSOLUT CUT.

Cruzan Black Cherry lanserades i maj i USA och är varumärkets nionde smakvariant. Cruzan Rum har även introducerats i Spanien.

Nettoomsättningen för årets första nio månader ökade med 3 procent till 4 398 MSEK (4 283). Förändringen i valutakursen för USA-dollar, jämfört med motsvarande period föregående år, har påverkat omsättningen med cirka -210 MSEK. Exkluderat valutaeffekten och Danzka Vodka som avyttrades 2006 har nettoomsättningen ökat med 10 procent. Försäljningsvolymen ökade med 8 procent till 8,7 miljoner 9-literslådor (8,1). För jämförbara enheter uppgick volymökningen till 10 procent. Tillväxten är främst hänförlig till fortsatt god utveckling för ABSOLUT VODKA och Cruzan Rum. Försäljningen av ABSOLUT VODKA ökade i USA och på de flesta prioriterade marknader. Den positiva utvecklingen för ABSOLUT VODKA i USA fortsätter. Försäljningen från distributör till detaljistledet ökade under perioden med cirka 4 procent. Under sitt första år som fullt inte-

gerad i koncernen visar Cruzan Rum en mycket god tillväxt i såväl volym som nettoomsättning.

Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 1 442 MSEK (1 321) och rörelsemarginalen förbättrades till 33 procent (31). Den lägre dollarkursen jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat rörelseresultatet med cirka -125 MSEK. Exkluderat valutaeffekten ökade rörelseresultatet med 21 procent. Förbättringen beror främst på fortsatt organisk tillväxt och god kostnadseffektivitet.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2007 uppgick till 1 667 MSEK (1 496), en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Exkluderat valutaeffekten om cirka -70 MSEK har nettoomsättningen ökat med 17 procent. Försäljningsvolymen uppgick till 3,3 miljoner 9-literslådor (2,9) en ökning med 14 procent. Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 30 procent till 598 MSEK (461) trots den lägre dollarkursen och rörelsemarginalen uppgick till 36 procent (31). Den lägre dollarkursen jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat rörelseresultatet med cirka -45 MSEK. Resultatförbättringen beror på kraftigt ökad försäljning av ABSOLUT VODKA i såväl USA som på de flesta prioriterade marknader. Distributörerna i USA har ökat sina lager efter tidigare lagerneddragningar under främst andra kvartalet. Lagernivåerna bedöms nu ligga i nivå med föregående år.

V&S Distillers

Affärsområdet omfattar koncernens spritverksamhet i norra Europa.

Under första halvåret lanserades flera nya produkter, bland annat Malteser Bitter för den tyska marknaden och Aalborg Nordguld Aquavit. I tredje kvartalet lanserades premiumbittern Gammel Dansk Asmund.

Verksamheten för tillverkning av teknisk sprit avyttrades per 1 juni 2007.

Sprutförsäljning i dotterbolaget V&S Norway (tidigare Amundsen AS) ingår från och med 1 januari 2007 i affärsområdet men redovisades 2006 i V&S Wine.

Nettoomsättningen för årets första nio månader ökade med 7 procent till 1 416 MSEK (1 323). Försäljningsvolymen ökade med 9 procent till 4,2 miljoner 9-literslådor (3,9). För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 3 procent och försäljningsvolymen med 7 procent. Ökningen av såväl försäljningsvolym som nettoomsättning beror på fortsatt kraftigt ökad försäljning av vodka på den polska marknaden.

Rörelseresultatet ökade med 7 procent till 165 MSEK (154) och rörelsemarginalen uppgick till 12 procent (12). Den högre försäljningen av vodka har påverkat rörelseresultatet positivt vilket dock uppvägs av lägre försäljning av övriga produktgrupper och marknadsinvesteringar för nylanseringar.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2007 uppgick till 498 MSEK (455) en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningsvolymen ökade med 12 procent till 1,5 miljoner 9-literslådor (1,4). Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 36 procent till

72 MSEK (53), främst till följd av fortsatt ökad försäljning av vodka på den polska marknaden.

V&S Wine

Affärsområdet omfattar koncernens vinverksamhet som bedrivs i norra Europa.

I maj utökades sortimentet med ytterligare produkter ur Foster's Wine Estates vinportfölj för distribution på hela den nordiska marknaden. I vinportföljen ingår bland annat Lindemans och Wolf Blass.

Försäljningen föregående år omfattar även den spritförsäljning som sker i dotterbolaget V&S Norway (tidigare Amundsen AS) och som från och med 1 januari 2007 redovisas i V&S Distillers.

Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade med 4 procent till 1 539 MSEK (1 474). Försäljningsvolymen minskade med 2 procent till 6,6 miljoner 9-literslådor (6,7) till följd av en mixförskjutning där försäljning av produkter till lägre priser minskat dels i Danmark på grund av minskad legotappning och i Estland där försäljningen av bryggeriprodukter har upphört. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 8 procent och försäljningsvolymen var i nivå med föregående år. Nettoomsättningen ökade i Sverige, Norge och Finland. Affärsområdets rörelseresultat för perioden uppgick till 48 MSEK (51) och rörelsemarginalen till 3 procent (3). Det lägre resultatet jämfört med föregående år beror främst på ovan angivna förändrade redovisning av den norska verksamheten. Lägre försäljning och resultat i Danmark uppvägs delvis av positiv effekt i tredje kvartalet från försäljningen av det utökade Foster's-sortimentet.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2007 ökade med 10 procent till 557 MSEK (506). Försäljningsvolymen var oförändrad och uppgick till 2,3 miljoner 9-literslådor (2,3). Försäljningen av fler produkter ur Foster's vinportfölj har haft en mycket positiv effekt i kvartalet på såväl nettoomsättning och volym. Rörelseresultatet förbättrades med 44 procent till 38 MSEK (26) och rörelsemarginalen ökade till 7 procent (5), trots ovan angivna förändrade redovisning av den norska verksamheten. Förbättringen av nettoomsättning och rörelseresultat är främst en följd av en bättre produktmix.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

I maj bildade V&S Group tillsammans med kinesiska JianNanChun (JNC) ett gemensamt bolag, som ska utveckla en produktportfölj med baijiuvarumärken av premiumkvalitet och premiumpris för den kinesiska marknaden. JNC är en av Kinas tre främsta tillverkare av den traditionella inhemska spritdrycken baijiu. Det nya bolaget ägs till 51 procent av V&S Group och till 49 procent av JNC. Verksamheten kommer att ingå i affärsområde V&S Absolut Spirits.

1 april 2007 avyttrades Florida Distillers. Under 2006 uppgick verksamhetens omsättning till 600 MSEK, rörelseresultatet till 48 MSEK och antalet anställda till 303.

1 juni 2007 avyttrades tillverkningen av teknisk sprit.

Avyttringarna under de första nio månaderna har sammanlagt medfört realisationsvinster om netto 21 MSEK (143).

INVESTERINGAR

Under de första nio månaderna har koncernens samlade investeringar uppgått till 316 MSEK (1 946) och avser främst kapacitetsinvesteringar i Åhus och investeringen i de återstående 50 procenten i V&S Norway (tidigare Amundsen AS). Efter periodens avskrivningar och efter omräkningsdifferenser uppgick anläggningstillgångarna till 12 717 MSEK (12 791).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till 1 428 MSEK (1 330).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld uppgick per 30 september till 4 302 MSEK (5 826). Nettolåneskulden har minskat med 965 MSEK från den 31 december 2006. Minskningen är främst en följd av återbetalning av obligationslån.

Likvida medel uppgick per 30 september till 510 MSEK (1 560). Tillsammans med bekräftade lånelöften har koncernen en likviditetsreserv på 4 391 MSEK (4 134).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 4 295 MSEK (4 043). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 376 MSEK (1 243). Antalet anställda i genomsnitt under perioden var 802 (755). Likvida medel och korta placeringar uppgick per 30 september till 331 MSEK (176).

Den operativa verksamheten drivs inom tre affärsområden som går tvärs genom de juridiska enheterna. I moderbolaget redovisas de delar inom respektive affärsområde som under perioden haft verksamhet i Sverige. Vidare ingår koncerngemensamma funktioner.

Den svenska riksdagen gav i juni regeringen bemyndigande att avyttra innehavet i V&S Vin & Sprit AB. Regeringen har därefter vidtagit vissa förberedande steg men inga beslut har fattats om former eller tidpunkt för en eventuell försäljning.

Transaktioner med närstående

Moderbolagets väsentligaste närståenderelation består i ett bestämmande inflytande med sina dotterbolag. Av moderbolagets omsättning avsåg 2 016 MSEK (2 025) försäljning till dotterbolag. Inköp från dotterbolag har gjorts med 212 MSEK (211). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens verksamhet är indelade i affärsmässiga risker, operationella risker, finansiella risker, redovisningsmässiga risker, fysiska risker, legala risker och renommérisker.

Inom moderbolaget bedrivs finansiell riskhantering för hela koncernen. Någon separat riskhantering för moderbolaget bedrivs inte.

V&S arbetar kontinuerligt med att identifiera och bedöma risker. Riskerna är närmare beskrivna i bolagsstyrningsrapporten och förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2006 som finns på vsgroup.se.

Utöver vad som beskrivs i årsredovisningen har osäkerheten beträffande de framtida spannmålspriserna ökat. Dessa priser är i ökande utsträckning beroende av användningen av jordbruksråvaror för energjändamål. Jordbruksråvarans andel av kostnaden för färdig produkt är för V&S del relativt liten, men om spannmålspriserna ökar kraftigt kan det påverka resultatet för affärsområdena V&S Absolut Spirits och V&S Distillers samt koncernen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

I oktober tecknades avtal med det kanadensiska företaget Lallemand Inc. om försäljning av koncernens tillverkning av jäst i Grenaa i Danmark. Jästverksamheten hade 2006 en nettoomsättning om cirka 230 MSEK och 81 anställda. Verksamheten ingick i affärsområde V&S Distillers.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats överensstämmer med de som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Moderbolaget har upprättat sin delårsrapport i enlighet med Årsredovisningslagen och RR 32:06 Redovisning för juridiska personer, vilket innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som finns angivna i RR 32.

Redovisning och skatteeffekter av innehavet i Beam Global

V&S innehav av aktier i det amerikanska bolaget Beam Global Spirits & Wine Inc. uppgår till 498 miljoner USD. Innehavet är skattemässigt klassificerat som så kallade näringsbetingade aktier och eventuella värdeförändringar är därmed inte föremål för beskattning. Valutarisken på innehavet har skyddats genom att koncernen vid anskaffningstillfällena tagit upp lån och ingått terminskontrakt på motsvarande belopp. V&S sökte 2004 förhandsbesked från Skatteverket för att klargöra om även värdeförändringar på de skyddande lånen/terminskontrakten undantas från beskattning. Regeringsrätten lämnade under våren 2007 besked om att så inte var fallet. V&S har därför under 2007 utökat beloppet på terminskontrakten så att det sammanlagda beloppet på lån och terminskontrakt för valutaskydd av aktieposten därefter uppgår till 691 miljoner USD. Koncernen har därmed ett effektivt skydd för valutaförändringar på aktieinnehavet.

I koncernens resultaträkning redovisas valutavinster och valutaförluster på tillgångs- och skuldposter som finansiella intäkter och kostnader. Eftersom lånen och terminskontrakten som tagits för att skydda aktieposten i Beam Global Spirits & Wine Inc. uppgår till ett högre belopp än aktievärdet uppstår ett valutaresultat som redovisas som en finansiell intäkt. Koncernens skattekostnad förändras med exakt samma belopp och resultatet efter skatt är därmed helt opåverkat.

ÅRSSTÄMMA 2008

Årstämma för V&S Vin&Sprit AB (publ) kommer att hållas den 3 april 2008 i Stockholm. I enlighet med riktlinjerna för helägda statliga bolag kommer stämman att vara öppen för allmänheten.

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

Bokslutskommuniké för 2007 publiceras 31 januari 2008.

ÖVRIGT

V&S Vin & Sprit AB (publ) är ett av svenska staten helägt bolag. Koncernen, V&S Group, består av moderbolaget och rörelsedrivande verksamheter i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Estland, Tyskland, Polen, USA, Amerikanska Jungfruöarna, England och Hongkong.

RESULTATRÄKNING (KONCERNEN)

MSEK	Q3 2007	Q2 2007	Q3 2006*	Jan–sep 2007	Jan–sep 2006*	Helår 2006
Nettoomsättning	2 666	2 460	2 529	7 349	7 371	10 345
Andelar i intresseföretag och joint ventures resultat	36	24	48	96	106	238
Övriga rörelseintäkter	59	63	71	164	265	313
	2 761	2 547	2 648	7 609	7 742	10 896
Rörelsens kostnader	–2 037	–2 077	–2 051	–5 913	–5 963	–8 357
Av- och nedskrivningar	–47	–50	–48	–141	–145	–264
Rörelseresultat	677	420	549	1 555	1 634	2 275
Finansiella poster	15	–39	–84	–70	–209	–281
Resultat före skatt	692	381	465	1 485	1 425	1 994
Skatt	–269	–104	–136	–482	–470	–417
PERIODENS RESULTAT	423	277	329	1 003	955	1 577
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	423	277	328	1 002	953	1 572
Minoriteten	–	–	1	1	2	5
Resultat per aktie (500 st)	0,85	0,55	0,66	2,00	1,91	3,14

* Se not under Segmentsdata sid 7.

BALANSRÄKNING (KONCERNEN)

MSEK	2007-09-30	2006-09-30*	2006-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	4 075	4 079	4 009
Materiella anläggningstillgångar	1 924	1 828	1 818
Finansiella anläggningstillgångar	6 718	6 884	6 995
Summa anläggningstillgångar	12 717	12 791	12 822
Varulager m m	1 140	1 164	955
Kortfristiga fordringar	2 904	2 485	3 270
Likvida medel	510	1 560	400
Tillgångar som innehas för försäljning	–	444	427
Summa omsättningstillgångar	4 554	5 653	5 052
SUMMA TILLGÅNGAR	17 271	18 444	17 874
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 532	6 630	7 232
Eget kapital hänförligt till minoritet	–	12	15
Långfristiga räntebärande skulder, Not 1	2 469	3 913	3 645
Avsättningar för pensioner	98	86	89
Uppskjutna skatteskulder	2 255	1 857	2 174
Övriga avsättningar	27	2	20
Kortfristiga räntebärande skulder, Not 1	2 245	3 387	1 933
Övriga kortfristiga skulder	2 645	2 497	2 701
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	–	60	65
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 271	18 444	17 874

* Se not under Segmentsdata sid 7.

KASSAFLÖDESANALYS (KONCERNEN)

MSEK	Q3 2007	Q2 2007	Q3 2006*	Jan–sep 2007	Jan–sep 2006*	Helår 2006
Likvida medel vid periodens början	325	491	563	400	626	626
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	<i>929</i>	<i>98</i>	<i>452</i>	<i>1 527</i>	<i>1 306</i>	<i>1 595</i>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	<i>–200</i>	<i>–108</i>	<i>–34</i>	<i>–99</i>	<i>24</i>	<i>–5</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	729	–10	418	1 428	1 330	1 590
Kassaflöde från investeringsverksamheten	26	193	–1 177	107	–1 687	–1 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–571	–353	1 741	–1 433	1 298	–146
PERIODENS KASSAFLÖDE	184	–170	982	102	941	–220
Kursdifferens i likvida medel	1	4	15	8	–7	–6
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	510	325	1 560	510	1 560	400

* Se not under Segmentsdata sid 7.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (KONCERNEN)

MSEK	Jan–sep 2007	Jan–sep 2006	Helår 2006
Vid periodens början	7 247	6 886	6 886
Förändring av omräkningsreserv	30	–51	–121
Förändring av säkringsreserv	–22	–8	45
Förändring av minoritetsintresse	–16	–540	–540
Utdelning	–710	–600	–600
Periodens resultat	1 003	955	1 577
Vid periodens slut	7 532	6 642	7 247
Eget kapital hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	7 532	6 630	7 232
Minoriteten	–	12	15

KVARTALSDATA (KONCERNEN)

	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006*
Nettoomsättning, MSEK	2 666	2 460	2 223	2 974	2 529
Rörelseresultat, MSEK	677	420	458	641	549
Rörelsemarginal ¹ , %	25,4	17,1	20,6	21,6	21,7
Volym, tusen 9-literslådor	6 986	6 594	5 522	7 433	6 432

* Se not under Segmentsdata nedan.

¹ Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

SEGMENTSDATA (KONCERNEN)

Q3	Nettoomsättning (MSEK)		Rörelseresultat (MSEK)		Volym (tusen 9-literslådor)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
V&S Absolut Spirits	1 667	1 496	598	461	3 319	2 903
V&S Distillers	498	455	72	53	1 521	1 362
V&S Wine	557	506	38	26	2 292	2 289
Realisationsvinster	–	–	9	7	–	–
Övriga och eliminering*	–56	72	–40	2	–146	–122
	2 666	2 529	677	549	6 986	6 432

Jan–sep	Nettoomsättning (MSEK)		Rörelseresultat (MSEK)		Volym (tusen 9-literslådor)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
V&S Absolut Spirits	4 398	4 283	1 442	1 321	8 717	8 072
V&S Distillers	1 416	1 323	165	154	4 195	3 850
V&S Wine	1 539	1 474	48	51	6 578	6 698
Realisationsvinster	–	–	21	143	–	–
Övriga och eliminering*	–4	291	–121	–35	–388	–321
	7 349	7 371	1 555	1 634	19 102	18 299

* I fjärde kvartalet 2006 övergick koncernen till att tillämpa kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden vid redovisning av koncernens joint venture Future Brands. Tillämpningen har gjorts retroaktivt från förvärvstidpunkten och jämförelsetalen för kvartal 1–3 2006 har justerats i enlighet med detta.

VALUTAKURSER

Jan–sep	Balansdagskurs		Snittkurs	
	2007	2007	2006	2006
USD/SEK	6,49	6,88	7,32	7,47
EUR/SEK	9,21	9,24	9,28	9,29
DKK/SEK	1,24	1,24	1,24	1,25
PLN/SEK	2,44	2,41	2,34	2,38

RESULTATRÄKNING (MODERBOLAGET)

MSEK	Q3 2007	Q3 2006	Jan–sep 2007	Jan–sep 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	1 536	1 467	4 295	4 043	5 654
Övriga rörelseintäkter	40	13	75	181	207
	1 576	1 480	4 370	4 224	5 861
Rörelsens kostnader	–1 111	–1 025	–3 275	–2 968	–4 182
Av- och nedskrivningar	–48	–34	–141	–98	–203
Rörelseresultat	417	421	954	1 158	1 476
Finansiella poster	474	–49	422	85	223
Resultat efter finansiella poster	891	372	1 376	1 243	1 699
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–543
Resultat före skatt	891	372	1 376	1 243	1 156
Skatt	–237	–93	–342	–318	–334
PERIODENS RESULTAT	654	279	1 034	925	822

BALANSRÄKNING (MODERBOLAGET)

MSEK	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1 538	1 638	1 611
Materiella anläggningstillgångar	1 066	973	974
Finansiella anläggningstillgångar	12 195	13 077	12 139
Summa anläggningstillgångar	14 799	15 688	14 724
Varulager mm	385	425	346
Kortfristiga fordringar	1 944	2 076	2 344
Kortfristiga placeringar	37	50	76
Likvida medel	331	176	115
Summa omsättningstillgångar	2 697	2 727	2 881
SUMMA TILLGÅNGAR	17 496	18 415	17 605
Eget kapital	4 524	4 383	4 200
Obeskattade reserver	3 129	2 586	3 129
Avsättningar	261	150	148
Långfristiga skulder, Not 1	3 875	4 625	5 610
Kortfristiga skulder, Not 1	5 707	6 671	4 518
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 496	18 415	17 605
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	406	400	608

NOT TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA**NOT 1 RÄNTEBÄRANDE SKULDER**

För information om koncernens avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder och koncernens exponering för ränterisk och risk för valutakursförändringar hänvisas till not 24 och not 30 i Årsredovisning 2006.

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007-09-30	2006-12-31	2007-09-30	2006-12-31
Långfristiga skulder				
Obligationslån	2 347	3 519	3 875	5 610
Finansiella leasingsskulder	122	126	–	–
	2 469	3 645	3 875	5 610
Kortfristiga skulder				
Certifikatprogram	1 137	1 309	1 137	1 309
Kortfristig del av obligationslån	1 039	600	1 722	811
Upplupen ränta	65	19	65	19
Kortfristig del av finansiella leasingsskulder	4	5	–	–
	2 245	1 933	2 924	2 139

Stockholm den 31 oktober 2007

Bengt Baron
Verkställande direktör

RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION

Till styrelsen i V&S Vin & Sprit AB (publ) Org nr 556015–0178

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för V&S Vin & Sprit AB (publ) per den 30 september 2007 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den nio-månadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 analytiskgranskning 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 Revisions-

standard 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 den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2007 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 31 oktober 2007

KPMG Bohlins AB

Stefan Holmström

Auktoriserad revisor