

När och hur

Hållbarhetsrapport

Mål, affärsidé, strategi och värdeskapande

Mål

Lundbergs mål är att skapa en avkastning för aktieägarna som väl möter marknadens avkastningskrav. Detta ska ske genom utdelnings- och substansvärde-tillväxt.

Affärsidé

Lundbergs är ett investeringsföretag som genom att vara en långsiktig och aktiv ägare förvaltar och utvecklar ett antal portföljbolag.

Strategi

God avkastning och värdetillväxt ska uppnås genom att Lundbergs

- är aktiva ägare i portföljbolagen
- investerar enligt tydliga kriterier
- har en stark finansiell ställning som skapar handlingsfrihet.

Långsiktigt och aktivt ägande

Lundbergs investerar för att utveckla företag och värden över lång tid. Med långsiktigt, stabilt ägande ges portföljbolagen och dess ledningar möjlighet att arbeta för stärkta marknadspositioner, ökad konkurrenskraft och ett hållbart värdeskapande. På så sätt har Lundbergs också möjlighet att bidra till en hållbar utveckling och värdeskapande utanför det egna företagets gränser.

Lundbergs ägande tar sin utgångspunkt i god kunskap om portföljbolagen och deras förutsättningar. Styrelserna i portföljbolagen har en viktig roll i bolagens utveckling och beslutar om övergripande strategier.

Lundbergs aktiva ägande sker genom ett genuint och engagerat arbete i bolagens styrelser. En styrelse med bred kompetens har större potential att se helheten och samtidigt identifiera väsentliga risker och möjligheter. Att vara engagerade i valberedningarnas arbete med att tillsätta bolagsstyrelser är därmed ett av Lundbergs prioriterade områden för att främja ett hållbart värdeskapande. Lundbergs lägger särskild vikt vid valet av styrelseordförande i respektive bolag.

Ägandet präglas även av en stark tro på ledarskapets betydelse för framgång och av att kompetenta ledare ges och tar ansvar. Decentralisering är avgörande för att företagen ska utvecklas på ett framgångsrikt sätt.

Investeringskriterier

Investeringar görs i svenska börsnoterade företag som har goda marknadspositioner, stabilt starka kassaflöden samt egna produkter och varumärken. Lundbergs har god kunskap om de företag och branscher man investerar i. Den kunskapen

i kombination med organisationens samlade erfarenhet och en djupgående analys ligger till grund för investeringsbesluten.

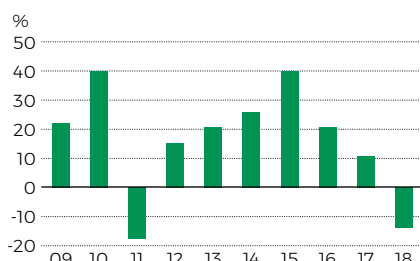
Finansiell handlingsfrihet och beredskap

Lundbergs arbete med att säkra den finansiella förmågan för att kunna ta tillvara möjligheter och hantera utmaningar är högt prioriterad. Den finansiella risken hålls på en låg nivå genom låg skuldsättning och god likvid beredskap. Fastighets AB L E Lundbergs fastigheter belånas till maximalt 50 procent av marknadsvärdet och börsnoterade aktieinnehav ska vara obelånade. Förutom banklån finansieras verksamheten med företagsobligationer och företagscertifikat.

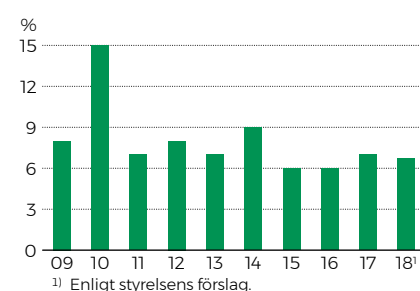
God och jämn utdelnings- och substansvärdetillväxt

Lundbergs uppgift är att skapa god absolut avkastning för aktieägarna. Detta ska ske genom utdelnings- och substansvärdetillväxt. Under den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten i substansvärde per aktie, exklusive utdelningar och efter uppskjuten skatt, varit 11 procent per år. Den årliga utdelningstillväxten under samma period har varit 7 procent. Under 2018 minskade

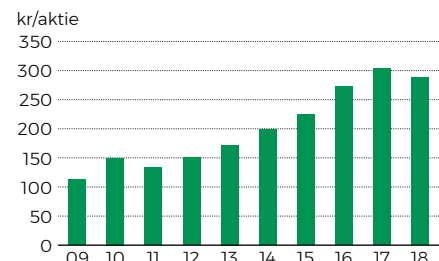
TOTALAVKASTNING



UTDELNINGSTILLVÄXT



SUBSTANSVÄRDE EFTER UPPSKJUTEN SKATT



substansvärdet per aktie efter uppskjuten skatt med 5,3 procent. Aktiens genomsnittliga totalavkastning per år har under den senaste femårsperioden varit 15,3 procent och under den senaste tioårsperioden 14,9 procent. Under den senaste tjugoårsperioden har totalavkastningen i genomsnitt varit 15,3 procent per år.

Förvaltningskostnaden i relation till innehavens marknadsvärde uppgick under 2018 till 0,05 procent (0,08).

Kassaflöde som återinvesteras i verksamheten

Ett av de bärande kriterierna när Lundbergs investerar är att man ska vara ägare i bolag med starka kassaflöden.

Under året har Lundbergs fått utdelningar från portföljbolagen och tillförts medel från fastighetsrörelsen samt försäljning av värdepapper och fastigheter om sammanlagt 2 719 mnkr. 957 mnkr har investerats i aktier och 1 017 mnkr i fastigheter. Utdelningen till de egna aktieägarna uppgick till 744 mnkr.

Organisation

Lundbergs investeringsarbete bedrivs i en liten organisation med lång samlad erfarenhet och god kompetens. Organisationen består av ett tiotal personer inklusive medarbetarna i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB. Det helägda fastighetsbolaget är organisatoriskt frikopplat från moderbolaget och jämföras med övriga portföljbolag.

En modell för ansvarsfullt och hållbart ägande

Lundbergs investerar långsiktigt med utgångspunkt i finansiell styrka och god kunskap om portföljbolagen. Det skapar stabilitet och handlingsfrihet för bolagen att utveckla och investera i hållbar och lönsam verksamhet. Ett aktivt ägande med sikte på att utveckla företagen över lång tid bidrar till att skapa värden för aktieägare, portföljbolagen och samhället.

FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR VERKSAMHETEN

Kunskap om portföljbolagen och hållbarhetsfrågor

Långsiktighet och engagemang

Finansiell styrka

VERKSAMHET

Aktivt ägande

Långsiktig utveckling av innehaven

Investeringar enligt tydliga kriterier

Finansiell handlingsfrihet och beredskap

Organisation

VÄRDE VERKSAMHETEN SKAPAR

God och jämn utdelnings- och värdetillväxt

Kassaflöde som återinvesteras i verksamheten

Stärkta marknadspositioner, innovation och utveckling

Arbetsstillfällen och samhällsutveckling

Betydande del av värdeskapandet återinvesteras i verksamheten.

Hållbarhet

Moderbolaget L E Lundbergföretagen AB, jämte det helägda dotterbolaget L E Lundberg Kapitalförvaltning AB, har ingen egen tillverkning, endast ett tiotal medarbetare och har därför en begränsad inverkan på miljö och omvärld. Därmed redovisas inga resultatindikatorer inom dessa områden. Företagets påverkan sker genom att vara en långsiktig och aktiv ägare i portföljbolagen. Genom ägarstyrning påverkar Lundbergs nio portföljbolag med knappt 115 000 medarbetare och en försäljning av varor och tjänster på drygt 390 miljarder kronor. På så sätt har Lundbergs möjlighet att bidra till hållbar utveckling och värdeskapande utanför det egna företagets gränser.

Hållbarhetsperspektivet är en viktig och integrerad del i Lundbergs affärsmodell, där långsiktighet och hållbarhet är varandras förutsättningar. Det övergripande målet med Lundbergs hållbarhetsarbete är att utveckla portföljbolagen och deras värden över tid. Hållbart företagande handlar om att effektivisera resursanvändning och att ta hänsyn till sociala och miljömässiga aspekter samtidigt som lönsamheten utvecklas. En långsiktig hållbar avkastning förutsätter att varje portföljbolag har en god hantering av hållbarhetsrisker och förmåga att utveckla och anpassa verksamheten till framtidens förutsättningar. Frågor om långsiktig värdeskapande och hållbarhet är en central del av den övergripande styrningen av företaget för vilket styrelse och VD är ytterst ansvariga.

Lundbergs strävar efter att vara en engagerad, insatt och kravställande ägare som utövar ägarrollen främst genom valberednings- och styrelsearbete. Med tydlig delaktighet i nomineringsarbetet av styrelseledamöter i bolagen medverkar Lundbergs till att bolagen leds av personer med rätt erfarenhet och kompetens, vilket är en grundförutsättning för att integrera hållbart företagande och därmed långsiktig värdeskapande i respektive portföljbolags affärsmodell, processer

och produkterbjudanden. För att långsiktigt och kontinuerligt utveckla portföljbolagen sker också en noggrann uppföljning av finansiell utveckling, riskbild och rapportering.

Hållbarhetsarbetet tar sin utgångspunkt i Lundbergs uppförandekod som baseras på FN:s Global Compacts tio internationella principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljöhänsyn och antikorruption. Bolaget är sedan 2016 anslutna till och stödjer FN:s Global Compact och förbinder sig därmed att i sin verksamhet förverkliga och integrera dess principer. Lundbergs årsredovisning utgör den Communication of Progress som årligen ska redovisas till Global Compact.

Lundbergs styrelse har fastställt en uppförandekod som gäller för moderbolaget och helägda dotterbolag. Genom styrelserna i portföljbolagen ska Lundbergs även verka för att kodens förhållningssätt genomsyrar samtliga portföljbolag. Uppförandekoden innebär att portföljbolagen förväntas:

- agera i linje med de juridiska krav som gäller där företaget är verksamt
- agera i linje med FN:s Global Compact genom att följa gällande lagar, föreskrifter och internationella riktlinjer och principer inom miljö, antikorruption, arbetsrätt och mänskliga rättigheter
- göra investeringar med hänsyn till dess långsiktiga ekonomiska, sociala och miljömässiga påverkan
- ha relationer som präglas av hög affärsmoral
- ha arbetsplatser som präglas av öppenhet, lyhördhet och ömsesidig respekt samt avståndstagande från all diskriminering
- eftersträva öppenhet, tydlighet och tillförlitlighet i kommunikation med omvärlden.

Uppförandekoden förtydligas ytterligare i ett antal underliggande policydokument.

Affärsetiska policyn omfattar bland annat att Lundbergs agerande alltid ska

ligga väl i linje med svensk lag, att Lundbergs samtliga affärsrelationer ska präglas av hög moral och ömsesidig respekt, att Lundbergs ska verka för sund konkurrens och iaktta god marknadsföringssed och att Lundbergs värnar om varje medarbetares yttrandefrihet.

Insiderpolicyn är avsedd att minska riskerna för insiderhandel och andra icke tillåtna förfaranden samt att möjliggöra för Lundbergs att följa tillämpliga regler.

Informationspolicyn ska tillse att korrekt, relevant, tydlig och tillförlitlig information i enlighet med tillämpliga regelverk alltid lämnas.

Mångfaldspolicyn tar sikte på att Lundbergs ska vara en trygg och rättvis arbetsplats för alla medarbetare. Policyn följer gällande svensk lagstiftning som ställer krav på företag att främja lika rättigheter och möjligheter oavsett kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder. Lundbergs är övertygad om att en inkluderande företagskultur attraherar medarbetare med olika perspektiv som i förlängningen leder till bättre resultat.

Vidare finns en visselblåsarfunktion etablerad för anonym rapportering av överträdelser av uppförandekoden eller dess underliggande dokument. Under 2018 har inga anmälningar om överträdelser av uppförandekoden eller andra regelöverträdelser inkommit.

Hållbarhetspåverkan

De mest väsentliga och verksamhetskritiska hållbarhetsfrågorna har identifierats utifrån ett risk- och möjlighetsperspektiv genom omvärldsbevakning, branschanalys, analys av hållbarhet i värdekedjan samt diskussioner i Lundbergs ledning. Frågorna hanteras i ordinarie processer för riskhantering och verksamhetsutveckling.

Följande områden har bedömts vara mest relevanta för att minska risker och skapa hållbara värden för Lundbergs nyckelintressenter:

- långsiktigt uthållig lönsamhet
- skapa arbetstillfällen, innovation, utveckling och tillväxt
- vara en aktiv ägare, bland annat genom god ägarstyrning och hantering av ESG¹-risker i portföljbolagen
- omhänderta affärsmöjligheter inom hållbarhetsområdet

Lundbergs nyckelintressenter

- Aktieägare i Lundbergs
- Kreditgivare
- Medarbetare i moder- och portföljbolag
- Styrelseledamöter och ledningsgrupper i portföljbolag

Möjligheter och utmaningar

Som långsiktig ägare är det naturligt att omvärldsfrågor integreras i såväl den egna verksamheten som vid beslut som rör portföljbolagen. I samband med investeringar utvärderas bolagen och hänsyn tas till både risker och möjligheter inom bland annat hållbarhetsfrågor.

Uppföljning sker i första hand genom bolagens styrelser.

Transparens

En transparent och väl fungerande kommunikation främjar bolagets affärsverksamhet genom att aktiemarknaden förses med korrekt, relevant, tydlig och tillförlitlig information i enlighet med tillämpliga regelverk. Transparensen bidrar även till ökat förtroende för ledning, medarbetare och ägare samt en ökad kunskap om Lundbergs mål och inriktning. Huvudprinciperna för Lundbergs externa informationsgivning är att:

- behandla alla intressenter på aktiemarknaden lika
- lämna information av kurspåverkande natur i rätt tid och på ett korrekt sätt i enlighet med Lundbergs insiderpolicy
- uppfylla rättsliga krav och iaktta gällande aktiemarknadsregler
- hålla en hög etisk nivå
- säkerställa informationens tillförlitlighet genom att upprätthålla särskilda kanaler och rutiner för kommunikation.

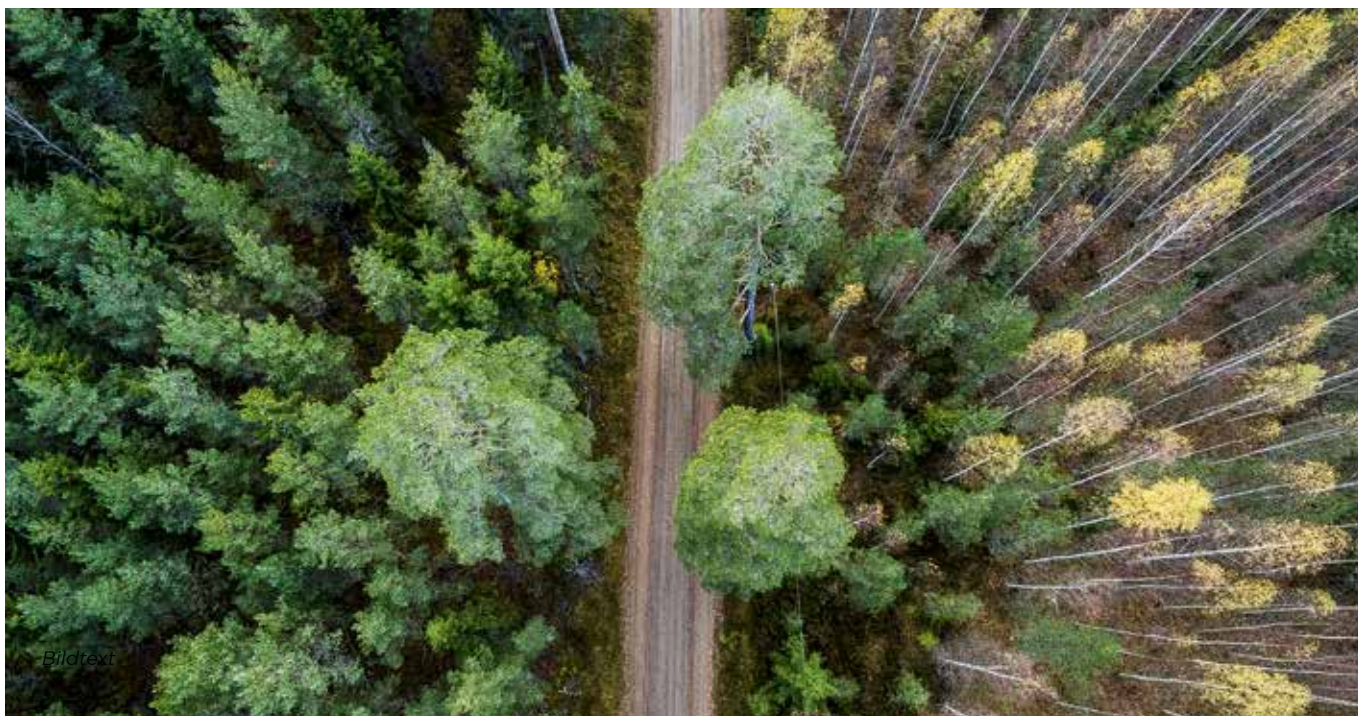
Stärkta marknadspositioner, innovation och utveckling

Det långsiktiga ägande Lundbergs representerar ger portföljbolagen möjlighet att bygga uthålligt starka marknadspositioner och bättre konkurrenskraft. Genom att erbjuda långsiktighet och finansiell styrka ges företagen goda möjligheter att satsa på innovation och vidareutveckling. Företagen har ett ansvar att bedriva sin verksamhet på ett hållbart sätt.

Arbetsstillfällen och samhällsutveckling

Portföljbolagen och Lundbergs bidrar också till samhällsutvecklingen. Arbetsstillfällen skapas i företagen och deras underleverantörer, vilket ger individer möjlighet att utvecklas. Samhället får skatteintäkter och på så sätt skapas förutsättningar för innovation och samhällsbyggnad.

¹⁾ ESG – Environmental and Social Governance, företags ansvar för hur de påverkar samhället, ur såväl ett ekonomiskt, miljömässigt som socialt perspektiv.



Bildtext

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för hållbarhetsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.