



Lundbergs

Delårsrapport januari - september 2019

- Substansvärdet efter uppskjuten skatt uppgick den 30 september 2019 till 88,0 mdkr (355 kronor per aktie) jämfört med 71,4 mdkr (288 kronor per aktie) den 31 december 2018. Den 19 november 2019 var motsvarande värde 93,7 mdkr (378 kronor per aktie).
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 16 531 mnkr (15 420).
- Resultat efter finansiella poster blev 9 885 mnkr (8 822). Resultat efter finansiella poster exklusive orealiserade värdeförändringar uppgick till 6 903 mnkr (5 486).
- Koncernens resultat efter skatt blev 8 437 mnkr (8 360) varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande 2 038 mnkr (2 879).
- Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 25,80 kronor (22,10).

Som komplement till koncernens rapportering enligt IFRS (sidorna 4-9) redovisas Lundbergs substansvärde och kassaflöde (alternativa nyckeltal).

Substansvärdet är beräknat med utgångspunkt från de tillgångar och skulder som finns i moderbolaget och i de helägda dotterbolagen.

Kassaflödet avser moderbolaget samt helägda dotterbolag.

SUBSTANSVÄRDE

Per den 30 september 2019 uppgick substansvärdet efter avdrag för uppskjuten skatt till 88 043 mnkr (355 kronor per aktie) jämfört med 71 373 mnkr (288 kronor per aktie) per den 31 december 2018, se tabell nedan.

Per den 19 november 2019 har substansvärdet efter uppskjuten skatt uppskattats till 93,7 mnkr (378 kronor per aktie).

Kapitalandel, röstandel, marknadsvärde och anskaffningsvärde på aktieinnehaven framgår av tabellerna på sidan 3.

KASSAFLÖDE

Under perioden har utdelningar erhållits med sammanlagt 1 824 mnkr (1 840). Tillförda medel från försäljning av värdepapper, efter omkostnader i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB, uppgick till 354 mnkr (5).

Tillförda medel från fastighetsrörelsen uppgick till 638 mnkr (616).

Under perioden har moderbolaget totalt investerat 483 mnkr (861) i börsnoterade aktier. Investeringarna utgjordes av 192 012 aktier av serie B i Husqvarna för 15 mnkr, 3 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken för 268 mnkr samt 1 000 000 aktier av serie C i Industrivärden för 200 mnkr. I november 2019 har 1 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken förvärvat för 96 mnkr och 2 000 000 aktier av serie C i Industrivärden för 448 mnkr.

I fastighetsrörelsen har totalt investerats 801 mnkr (677).

Likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 272 mnkr (2018-12-31: 121). Räntebärande skulder var 5 231 mnkr (2018-12-31: 5 682). Den räntebärande nettoskuden minskade med 602 mnkr till 4 959 mnkr (2018-12-31: 5 562). Skuldsättning i förhållande till bruttotillgångarna (fastigheter och aktier) värderade till marknadsvärde uppgick till cirka 5 procent.

I substansvärdeberäkningen nedan har moderbolagets och de helägda dotterbolagens hela nettoskuld (4 959 mnkr) hänförs till Fastighets AB L E Lundberg.

Kassaflödesrapport redovisas på sidan 3.

Förvaltningskostnaderna i aktieförvaltningen (moderbolaget och L E Lundberg Kapitalförvaltning AB) uppgick till 47 mnkr (43) vilket på årsbasis motsvarar 0,08 procent (0,07) av innehaven beräknade till marknadsvärde.

SUBSTANSVÄRDETS SAMMANSÄTTNING

	30 september 2019						31 december 2018					
	Ägarandel, %			Substansvärde			Substansvärde			Andel av		
	Antal aktier	Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie	Andel av värdet, %	mnkr	kr/aktie	Andel av värdet, %			
Handelsbanken A	49 000 000	2,5	2,5	4 517	18	5	4 522	18	6			
Holmen A	33 244 000			8 045	32		5 917	24				
Holmen B	22 000 000	34,1	62,3	5 126	21	15	3 849	16	14			
Hufvudstaden A	85 200 000			15 183	61		11 664	47				
Hufvudstaden C	8 177 680	45,3	88,1	1 603	6	19	1 231	5	18			
Husqvarna A	39 400 000			2 955	12		2 585	10				
Husqvarna B	4 142 012	7,6	25,2	310	1	4	260	1	4			
Industrivärden A	67 100 000			14 856	60		12 293	50				
Industrivärden C	5 500 000	16,7	23,7	1 185	5	18	806	3	18			
Indutrade	32 280 000	26,7	26,7	8 909	36	10	6 637	27	9			
Sandvik	30 000 000	2,4	2,4	4 601	19	5	3 791	15	5			
Skanska A	6 032 000			1 323	5		936	4				
Skanska B	14 050 000	4,9	12,6	2 802	11	5	1 981	8	4			
Övriga värdepapper				293	1	0	543	2	1			
Aktieportfölj				71 707	289	81	57 013	230	79			
Fastighets AB L E Lundberg												
Fastighetsvärde				23 452			21 809					
Räntebärande nettoskuld ¹⁾				-4 959			-5 562					
Övrigt netto, inklusive uppskjuten skatt ²⁾				-1 410			-1 326					
Fastighets AB L E Lundberg				17 083	69	19	14 921	60	21			
Summa marknadsvärderade innehav				88 789	358	100	71 934	290	100			
Övrigt netto, inklusive uppskjuten skatt ²⁾				-747	-3		-561	-2				
Substansvärde efter uppskjuten skatt				88 043	355		71 373	288				
Börsvärde				91 859	370		64 778	261				
Kurs/substans, procent					104			91				

Noterade tillgångar är upptagna till aktuella börskurser. Marknadsvärdet för aktie av serie C i Hufvudstaden är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie A och marknadsvärdet för aktie av serie A i Skanska är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie B. Andel i kapital och röster beräknas efter avdrag av återköpta aktier.

1) Moderbolagets och de helägda dotterbolagens räntebärande nettoskuld har i sin helhet hänförs till Fastighets AB L E Lundberg som därigenom får en skuldsättning som uppgår till 21 procent (2018-12-31: 26) av fastigheternas marknadsvärde.

2) Övriga tillgångar, avsättningar och skulder är upptagna till bokförda värden. Uppskjuten skatt på skillnaden mellan bedömt marknadsvärde och skattemässigt värde på fastigheterna har schablonmässigt bedömts till 5 procent. Uppskjuten skatt om 21,4 procent (22) har beräknats på avsättning till periodiseringsfond och Övriga värdepapper, medan 20,6 procent har beräknats på övriga skillnader mellan marknadsvärden och skattemässiga värden. I enlighet med gällande lagstiftning utgår ingen skatt på näringsbetingade andelar.

AKTIEINNEHAVEN

Procent ¹⁾	2019-11-19		2019-09-30		2018-12-31	
	Kapitalandel	Röstandel	Kapitalandel	Röstandel	Kapitalandel	Röstandel
Handelsbanken	2,5	2,6	2,5	2,5	2,4	2,4
Holmen	34,1	62,3	34,1	62,3	32,9	61,6
Hufvudstaden	45,3	88,1	45,3	88,1	45,3	88,1
Husqvarna	7,6	25,2	7,6	25,2	7,6	25,1
Industrivärden	17,0	23,8	16,7	23,7	16,5	23,7
Indutrade	26,7	26,7	26,7	26,7	26,7	26,7
Sandvik	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4
Skanska	4,9	12,6	4,9	12,6	4,9	12,7

mnkr	2019-11-19		2019-09-30		2018-12-31	
	Marknadsvärde ²⁾	Anskaffningsvärde ³⁾	Marknadsvärde ²⁾	Anskaffningsvärde ³⁾	Marknadsvärde ²⁾	Anskaffningsvärde ³⁾
Handelsbanken	4 792	3 700	4 517	3 604	4 522	3 336
Holmen	16 569	3 828	13 171	3 828	9 766	3 828
Hufvudstaden	16 202	2 830	16 786	2 830	12 895	2 830
Husqvarna	3 318	2 021	3 265	2 021	2 844	2 006
Industrivärden	17 062	11 263	16 041	10 927	13 099	10 727
Indutrade	10 007	2 510	8 909	2 510	6 637	2 510
Sandvik	5 235	2 729	4 601	2 729	3 791	2 729
Skanska	4 398	2 508	4 125	2 508	2 917	2 508
Övriga aktier	443	364	293	244	543	496
SUMMA	78 025	31 753	71 707	31 201	57 013	30 971

1) Andel i kapital och röster beräknas efter avdrag av återköpta aktier.

2) Noterade tillgångar är upptagna till aktuella börskurser. Marknadsvärdet för aktie av serie C i Hufvudstaden är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie A och marknadsvärdet för aktie av serie A i Skanska är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie B.

3) Bokföringsmässigt anskaffningsvärde, i förekommande fall efter nedskrivning och uppskrivning med anledning av att aktieinnehav övergått till att redovisas som intresseföretag.

KASSAFLÖDESRAPPORT

mnkr	Januari - september		Helåret				
	2019	2018	2018	2017	2016	2015	2014
Utdelningar							
Handelsbanken	253	323	323	195	226	219	206
Holmen	373	359	359	331	290	276	249
Hufvudstaden	345	327	327	308	289	271	257
Husqvarna	33	33	98	85	72	72	65
Industrivärden	412	394	394	365	303	331	275
Indutrade	145	119	119	101	92	79	67
Sandvik	128	105	105	83	75	105	105
Skanska	120	166	166	145	124	112	101
Övrigt	15	15	17	11	10	8	15
	1 824	1 840	1 907	1 624	1 482	1 473	1 339
Försäljningar av värdepapper ¹⁾	354	5	-40	41	-62	6	-22
Fastighetsrörelsen	609	569	735	705	702	690	650
Försäljningar fastighetsrörelsen	29	47	118	237	964	84	26
SUMMA TILLFÖRDA MEDEL	2 816	2 461	2 719	2 607	3 086	2 252	1 993
Investeringar aktieförvaltning							
Handelsbanken	268	307	403	360	153		
Husqvarna	15						171
Industrivärden	200			425	1 612	1 012	375
Indutrade		147	147		133		216
Skanska		407	407		176		204
	483	861	957	785	2 075	1 012	967
Investeringar fastighetsrörelsen	801	677	1 017	732	630	494	1 136
Egen utdelning	794	744	744	694	657	620	570
Centrala omkostnader	21	22	30	29	28	25	31
Betald skatt	83	105	136	132	129	115	154
Finansiella poster	50	47	80	133	121	124	121
Övrigt	80	-12	31	-7	-6	47	11
SUMMA ANVÄNDA MEDEL	2 311	2 444	2 995	2 499	3 634	2 437	2 990
FÖRÄNDRING NETTOSKULD	505	18	-275	108	-549	-184	-997
Utgående nettoskuld	-5 709	-5 921	-6 214	-5 938	-6 047	-5 499	-5 314
varav räntebärande	-4 959	-5 378	-5 562	-5 355	-5 440	-4 944	-4 772

1) Nettofordringsinsatser av L E Lundberg Kapitalförvaltning AB ingår.

KONCERNEN

Verksamheten består av fastighetsrörelse, skogs- och kraftförelse, tillverkning och försäljning av kartong, papper, trävaror, samt aktieförvaltning (inklusive handel med värdepapper).

Koncernens verksamhet beskrivs nedan. Information om koncernens verksamhetsgrenar (Lundbergs, Hufvudstaden och Holmen) redovisas på sidorna 4, 5 och 8. Moderbolaget beskrivs på sidorna 5 och 9.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 16 531 mnkr (15 420).

Rörelseresultatet blev 10 051 mnkr (8 998). Orealiserade värdeförändringar har påverkat resultatet med 2 982 mnkr (3 337).

Finansnettot var -166 mnkr (-176).

Resultatet efter finansiella poster blev 9 885 mnkr (8 822).

Resultatet efter skatt uppgick till 8 437 mnkr (8 360). Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare blev 25,80 kronor (22,10).

Införandet av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal (IFRS 16) som trädde i kraft 1 januari 2019 har inneburit att rörelsens kostnader minskat med 95 mnkr, avskrivningar ökat med 78 mnkr samt att räntekostnader ökat med 20 mnkr.

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till 1 448 mnkr (462). Föregående år påverkades skatten positivt med 1 084 mnkr till följd av sänkt skattesats.

Investeringar

Investeringar redovisas under respektive verksamhetsgren och moderbolaget nedan.

Eget kapital

Koncernens egna kapital ökade med 6 552 mnkr. Förändringen består främst av periodens resultat 8 437 mnkr, övrigt totalresultat 1 514 mnkr, utdelning -1 972 mnkr samt återköp av aktier i Holmen -1 430 mnkr.

Koncernens egna kapital uppgick till 102 396 mnkr (2018-12-31: 95 844) varav innehav utan bestämmande inflytande utgjorde 31 448 mnkr (2018-12-31: 31 681).

Finansiering

Den räntebärande nettoskulden ökade med 1 897 mnkr till 16 640 mnkr (2018-12-31: 14 743). Räntebärande skulder uppgick till 18 783 mnkr (2018-12-31: 16 732) och räntebärande tillgångar till 2 142 mnkr (2018-12-31: 1 989). Införandet av IFRS 16 Leasingavtal har medfört en skuldökning om 970 mnkr. Soliditeten uppgick till 70 procent (2018-12-31: 71). Skuldsättningsgraden var 0,16 (2018-12-31: 0,15).

Juli - september

Koncernens nettoomsättning uppgick till 5 144 mnkr (4 771).

Rörelseresultatet blev 1 465 mnkr (2 889). Orealiserade värdeförändringar har påverkat resultatet med 922 mnkr (742).

Rörelseresultat för respektive verksamhetsgren, se tabell på sidan 8.

Finansnettot var -51 mnkr (-62).

Resultatet efter finansiella poster blev 1 414 mnkr (2 828). Resultatet efter skatt uppgick till 1 013 mnkr (2 458). Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare blev 1,73 kronor (7,43).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sidorna 44-45 och i not 35 och 36 i årsredovisningen för 2018. Storbritanniens utträde ur EU kan komma att påverka de marknader på vilka Holmen säljer sina produkter. Holmen har även produktion av kartong i Storbritannien. Utvecklingen i förhandlingarna följs noga, men utkomsten och konsekvenserna är svåra att förutse. Några ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer bedöms inte ha tillkommit.

VERKSAMHETSGRENAR

Lundbergs

Med Lundbergs avses här moderbolaget L E Lundberg-företagen AB, de helägda dotterföretagen och i förekommande fall deras koncerner inom fastighetsrörelse och aktieförvaltning (handel med värdepapper). Verksamheten är uppdelad i två rörelsegrenar, Fastighetsrörelse och Aktieförvaltning.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 2 297 mnkr (1 917) och rörelseresultatet blev 5 593 mnkr (3 703).

Fastighetsrörelse

Nettoomsättningen uppgick till 1 094 mnkr (1 042) och rörelseresultatet till 1 501 mnkr (1 159).

Investeringar i förvaltningsfastigheter har skett med 323 mnkr (278), i fastighetsprojekt med 467 mnkr (375) och i inventarier med 1 mnkr (1). För närvarande pågår nyproduktion av ett bostadsprojekt i Linköping samt ett kommersiellt projekt i Eskilstuna och ett i Linköping.

En intern värdering av förvaltningsfastigheterna har per den 30 september 2019 skett genom att varje enskild fastighets verkliga värde bedömts. Värderingarna har genomförts på likartat sätt för alla fastigheter och baseras såväl på ortsprismaterial som på nuvärdet av uppskattade framtida betalningsströmmar.

Sammantaget bedöms det verkliga värdet uppgå till 23 088 mnkr (2018-12-31: 21 427).

Sammanfattning förändring verkligt värde

Ingående verkligt värde	21 427
Investeringar i förvaltningsfastigheter	323
Investeringar i fastighetsprojekt	467
Orealiserad värdeförändring	871
Utgående verkligt värde	23 088

Exploateringsfastigheterna upptas i balansräkningen till 123 mnkr (2018-12-31: 116) utgörande det lägsta av anskaffningsvärdet eller nettoförsäljningsvärdet. Exploateringsfastigheter har sålts för 29 mnkr (47).

Aktieförvaltning

Nettoomsättningen uppgick till 1 203 mnkr (875) och rörelseresultatet till 4 092 mnkr (2 544).

I rörelseresultat ingår resultat från andelar i intresseföretag med 3 473 mnkr (1 908) varav Husqvarna 220 mnkr (161), Indutrade 282 mnkr (265) och Industrivärden 2 970 mnkr (1 483).

Under perioden har moderbolaget totalt investerat 483 mnkr (861) i börsnoterade aktier. Investeringarna utgjordes av 192 012 aktier av serie B i Husqvarna för 15 mnkr, 3 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken för 268 mnkr samt 1 000 000 aktier av serie C i Industrivärden för 200 mnkr.

Nettoinvesteringar i aktier uppgick under perioden till 102 mnkr (828).

Hufvudstaden

Hufvudstadens verksamhet består i att äga och förvalta kommersiella kontors- och butiksfastigheter i centrala Stockholm och centrala Göteborg.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1 469 mnkr (1 396). Rörelseresultatet blev 2 721 mnkr (3 456), där resultatet före orealiserade värdeförändringar ökade med 51 mnkr.

Förvaltningsfastigheter

Under perioden investerades 607 mnkr (496) i befintliga fastigheter och 45 mnkr (9) i övriga anläggningstillgångar.

En intern värdering av fastighetsbeståndet har per den 30 september 2019 skett genom att varje enskild fastighets verkliga värde bedömts. Bedömningen har gjorts genom tillämpning av värdering enligt en variant av ortsprismetoden som kallas för nettokapitaliseringsmetoden. Metoden innebär att marknadens avkastningskrav sätts i relation till fastigheternas driftsnetto.

Sammantaget bedöms det verkliga värdet uppgå till 46 395 mnkr (2018-12-31: 44 089).

Sammanfattning förändring verkligt värde

Ingående verkligt värde	44 089
Investeringar i befintliga fastigheter	607
Orealiserad värdeförändring	1 700
Utgående verkligt värde	46 395

Holmen

Holmen bedriver verksamhet inom skogsbruk och energi samt tillverkar kartong, papper och trävaror.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 12 765 mnkr (12 108).

Rörelseresultatet blev 1 758 mnkr (1 862). Resultatet har påverkats negativt med 210 mnkr från underhållsstopp jämfört med 60 mnkr 2018. Högre vedkostnader har uppvägs av bättre försäljningspriser.

Investeringar

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 580 mnkr (582).

Återköp aktier

Holmen har under perioden återköpt egna aktier för 1 430 mnkr motsvarande 3,7 procent av totalt antal aktier.

Redovisning av skogsinnehavet

Holmen avser att vid årsskiftet ändra redovisningen av skogsinnehavet så att den baseras på marknadsvärdet beräknat utifrån transaktioner i de områden Holmen har mark. Preliminära beräkningar visar att värdet uppgår till mellan 39 och 43 mdkr jämfört med dagens redovisade värde om 19 mdkr.

MODERBOLAGET

Moderbolaget är ett investeringsföretag som äger, förvaltar och utvecklar företag.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 853 mnkr (1 861). I resultatet ingår utdelningar med 1 874 mnkr (1 890).

Under perioden har moderbolaget totalt investerat 483 mnkr (861) i börsnoterade aktier. Investeringarna utgjordes av 192 012 aktier av serie B i Husqvarna för 15 mnkr, 3 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken för 268 mnkr samt 1 000 000 aktier av serie C i Industrivärden för 200 mnkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sidan 44 och i not 35 och 36 i årsredovisningen för 2018. Några ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer bedöms inte ha tillkommit.

Väsentliga transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Återköp av egna aktier

Inga återköp har skett under perioden vilket innebär att bolaget per den 30 september 2019 inte ägde några egna aktier. Vid årsstämman den 3 april 2019 förnyades bemyndigandet för styrelsen att fatta beslut att förvärva upp till 10 procent av bolagets aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är för koncernen upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen, ÄRL och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. För moderbolaget är rapporten upprättad i enlighet med ÄRL och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018 förutom den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal som trädde i kraft den 1 januari 2019 och som ersätter den tidigare IAS 17 Leasingavtal och de relaterade tolkningarna IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. I resultatet redovisas leasingkostnaden uppdelad på avskrivningar och räntekostnader. Avtal som berörs av de nya reglerna är främst tomträttsavtal, kontorshyror, leasingbilar och fartyg.

Den förenklade framåtriktade metoden har använts vilket innebär att tillgång och skuld sätts till samma värde i samband med övergången. Därmed har inga effekter redovisats i eget kapital vid införandet.

Tillgångar och skulder har per den 1 januari 2019 redovisats till ett belopp om 999 mnkr. Den 30 september 2019 uppgick tillgångarna till 970 mnkr och skulderna till 970 mnkr, varav 55 mnkr redovisats som kortfristiga.

I egenskap av leasegivare konstateras att införandet av IFRS 16 inte medfört några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter.

Angivna värden inom parentes avser jämförelsetal för motsvarande period föregående år om inte annat anges. De siffror som redovisas har i vissa fall avrundats, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar.

Stockholm den 21 november 2019

L E Lundbergföretagen AB (publ)

Fredrik Lundberg
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i L E Lundbergföretagen AB (publ) org. nr 556056-8817

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för L E Lundbergföretagen AB (publ), per den 30 september 2019 och den nio månadersperiod 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 ISA 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 21 november 2019

KPMG AB
Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnkr	Januari - september		Juli - september		Helåret
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	16 531	15 420	5 144	4 771	20 219
Rörelsens kostnader	-12 067	-10 913	-3 914	-3 503	-14 659
Avskrivningar	-870	-771	-288	-254	-1 022
Nedskrivningar					-25
Resultat från andelar i intresseföretag och joint venture	3 474	1 908	-426	1 127	-925
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter och derivat	2 574	3 041	801	618	4 446
Värdeförändringar biologiska tillgångar	408	313	148	131	425
Rörelseresultat	10 051	8 998	1 465	2 889	8 458
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	10	14	4	5	18
Finansiella kostnader	-176	-190	-55	-67	-246
Resultat efter finansiella poster	9 885	8 822	1 414	2 828	8 230
Skatter	-1 448	-462	-401	-369	-747
Periodens resultat	8 437	8 360	1 013	2 458	7 483
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	6 399	5 481	429	1 842	3 590
Innehav utan bestämmande inflytande	2 038	2 879	584	616	3 893
	8 437	8 360	1 013	2 458	7 483
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	25,80	22,10	1,73	7,43	14,48

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnkr	Januari - september		Juli - september		Helåret
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	8 437	8 360	1 013	2 458	7 483
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	1 745	565	161	777	-1 696
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-47	-17	-77	6	-57
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-103	-45	116	-110	286
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	-27	6	-15	4	-9
	1 568	509	185	676	-1 476
<i>Poster som kan omföras/har omförts till periodens resultat</i>					
Kassaflödessäkringar	-332	111	-63	190	329
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	116	87	46	-41	55
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-4	-8	-2	5	-8
Skatt hänförlig till poster som kan omföras/har omförts till periodens resultat	71	-27	13	-41	-69
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	95	84	45	-20	51
	-54	247	39	93	358
Övrigt totalresultat efter skatt	1 514	756	225	769	-1 118
Periodens totalresultat	9 951	9 116	1 238	3 228	6 365
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	8 040	6 136	700	2 531	2 309
Innehav utan bestämmande inflytande	1 911	2 980	538	696	4 056
	9 951	9 116	1 238	3 228	6 365

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnkr	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	209	181	168
Materiella anläggningstillgångar	98 260	90 707	93 030
Finansiella anläggningstillgångar	38 419	38 358	33 318
	136 888	129 246	126 516
Omsättningstillgångar			
Omsättningsfastigheter	123	113	116
Övriga omsättningstillgångar	8 757	8 856	9 110
	8 880	8 969	9 226
SUMMA TILLGÅNGAR	145 767	138 214	135 742
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	70 948	67 990	64 163
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	31 448	30 603	31 681
Summa eget kapital	102 396	98 593	95 844
Långfristiga skulder (inklusive avsättningar)	31 386	29 107	28 934
Kortfristiga skulder (inklusive avsättningar)	11 985	10 515	10 965
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	145 767	138 214	135 742

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnkr	2019-09-30			2018-09-30		
	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	64 163	31 681	95 844	62 596	28 756	91 352
Periodens resultat	6 399	2 038	8 437	5 481	2 879	8 360
Övrigt totalresultat	1 641	-126	1 514	656	101	756
Utdelningar	-794	-1 179	-1 972	-744	-1 128	-1 872
Aktieåterköp ¹⁾	-466	-964	-1 430			
Aktiesparprogram ¹⁾	1	2	3	-1	-1	-2
Förändringar i koncernens sammansättning	4	-3	0	2	-3	-1
Utgående eget kapital	70 948	31 448	102 396	67 990	30 603	98 593

1) Avser i sin helhet Holmen.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnkr	Januari - september 2019	2018	Helåret 2018
Resultat före skatt	9 885	8 822	8 230
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-5 011	-4 018	-2 308
Betalda skatter	-237	-556	-694
Förändringar i rörelsekapitalet	435	-469	-167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 071	3 779	5 061
Förvärv av anläggningstillgångar	-2 487	-3 052	-4 311
Avyttring av anläggningstillgångar	20	126	204
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 467	-2 926	-4 107
Förändringar av finansiella fordringar och skulder	945	1 610	1 505
Utbetald utdelning	-1 972	-1 872	-1 872
Återköp aktier i Holmen	-1 430		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 457	-262	-367
Periodens kassaflöde	148	592	587
Likvida medel vid årets början	1 466	880	880
Likvida medel vid periodens slut	1 614	1 472	1 466

Upplysningar enligt IAS 34.16A framgår förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nyckeltal för koncernen

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	286	274	259
Skuldsättningsgrad	0,16	0,15	0,15
Soliditet, procent	70	71	71

Information om rörelsegrenar

Januari - september

mnkr	Lundbergs Fastighetsrörelse		Lundbergs Aktieförvaltning		Hufvudstaden		Holmen		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning ¹⁾	1 094	1 042	1 203	875	1 469	1 396	12 765	12 108	16 531	15 420
Rörelsens kostnader	-459	-430	-583	-239	-445	-427	-10 559	-9 796	-12 046	-10 891
Avskrivningar	-5	-4	-0	-0	-7	-2	-858	-763	-869	-770
Resultat från andelar i intresseföretag, joint venture			3 473	1 908			1	0	3 474	1 908
Värdeförändringar ²⁾	871	551			1 704	2 489	408	313	2 982	3 354
Resultat per rörelsegren	1 501	1 159	4 092	2 544	2 721	3 456	1 758	1 862	10 072	9 021
Ofördelade kostnader									-21	-23
Rörelseresultat	1 501	1 159	4 092	2 544	2 721	3 456	1 758	1 862	10 051	8 998

Juli - september

mnkr	Lundbergs Fastighetsrörelse		Lundbergs Aktieförvaltning		Hufvudstaden		Holmen		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	379	337	132	126	489	465	4 144	3 844	5 144	4 771
Rörelsens kostnader	-154	-131	-140	-90	-145	-143	-3 469	-3 133	-3 907	-3 497
Avskrivningar	-2	-1	-0	-0	-2	-1	-283	-252	-288	-254
Resultat från andelar i intresseföretag, joint venture			-427	1 126			1	1	-426	1 127
Värdeförändringar ²⁾	393	184			409	434	147	131	949	749
Resultat per rörelsegren	616	389	-435	1 161	751	755	541	591	1 472	2 896
Ofördelade kostnader									-7	-7
Rörelseresultat	616	389	-435	1 161	751	755	541	591	1 465	2 889

1) Av nettoomsättningen i Fastighetsrörelsen utgör serviceintäkter 44 mnkr (44) och försäljning av exploateringsfastigheter utgör 29 mnkr (47).

Av nettoomsättningen i Aktieförvaltningen utgör utdelningar 515 mnkr (608) och aktiehandel 687 mnkr (267).

Serviceintäkter i Hufvudstaden uppgår till 67 mnkr (59).

Nettoomsättning (extern och intern) i Holmen härrör till 31 % (30) från Skog, 31 % (30) från Kartong, 28 % (29) från Papper, 9 % (9) från Trävaror och 2 % (2) från Energi.

2) Avser förvaltningsfastigheter och derivat i Lundbergs och Hufvudstaden samt biologiska tillgångar i Holmen.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

I enlighet med IFRS 7 redovisas finansiella instrument utifrån verkligt värde hierarkiskt i tre nivåer baserat på de indata som använts i värderingen.

Värdering av finansiella placeringar (aktier) samt aktier i noterade bolag baseras på noterade priser för likadana instrument vilket innebär att de är hänförliga till nivå ett.

Indata för värdering av derivat och övriga finansiella skulder har gjorts baserat på observerbara marknadspriser vilket innebär att de är hänförliga till nivå två.

Aktier av serie A i Skanska är ej noterade varför dessa beräknas med 10 procents premium på börsnoterad aktie av serie B. Denna värdering baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser på observerbar data och är därmed hänförlig till nivå tre.

Kvittning av tillgångar och skulder tillämpas ej i redovisningen. Redovisade derivat på tillgångssidan uppgick till 276 mnkr (2018-12-31: 557) och på skuldsidan till 503 mnkr (2018-12-31: 389).

mnkr	2019-09-30				2018-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾	Summa
Tillgångar								
Finansiella placeringar	11 919		1 323	13 242	10 293		936	11 229
Aktier i noterade bolag	293			293	543			543
Derivat		276		276		557		557
Summa tillgångar	12 211	276	1 323	13 811	10 836	557	936	12 329
Skulder								
Derivat		503		503		389		389
Summa skulder		503		503		389		389

1) Värdet har förändrats med 387 mnkr (2018-12-31: -192) och är i sin helhet hänförlig till realiserad värdeförändring och har redovisats i övrigt totalresultat under Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

mnkr	Januari - september		Juli-september		Helåret
	2019	2018	2019	2018	2018
Personalkostnader	-9	-10	-3	-2	-14
Avskrivningar	-0	-1	-0	-0	-1
Övriga externa kostnader	-11	-12	-4	-5	-17
Rörelseresultat	-21	-23	-7	-7	-31
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	718	686			686
Resultat från andelar i intresseföretag	655	611			611
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	501	593			593
Övriga räntetäckter och liknande intäkter	39	39	13	13	52
Räntekostnader och liknande kostnader	-39	-45	-8	-16	-61
Resultat efter finansiella poster	1 853	1 861	-2	-10	1 850
Bokslutsdispositioner	-121	-62	25	15	-63
Resultat före skatt	1 732	1 799	23	5	1 787
Skatt	-141	-74	-5	-1	-73
Periodens resultat	1 590	1 724	18	3	1 715

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

mnkr	Januari - september		Juli-september		Helåret
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	1 590	1 724	18	3	1 715
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	1 745	565	161	777	-1 696
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-111	-48	102	-110	275
	1 635	517	263	667	-1 421
Periodens totalresultat	3 225	2 241	281	670	293

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mnkr	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8	6	6
Finansiella anläggningstillgångar	35 540	35 478	33 312
	35 548	35 484	33 319
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 282	3 348	3 425
Kassa och bank	269	123	118
	3 551	3 471	3 543
SUMMA TILLGÅNGAR	39 099	38 955	36 861
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	33 900	33 417	31 469
Obeskattade reserver	728	628	607
Avsättningar	545	758	435
Långfristiga skulder	2 511	2 506	2 505
Kortfristiga skulder	1 415	1 647	1 846
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 099	38 955	36 861

Alternativa nyckeltal

I rapporten används nyckeltal som komplement till mått som definieras inom IFRS-regelverket i syfte att åskådliggöra koncernens finansiella ställning och utveckling. Utöver substansvärde och kassaflöde på sidorna 2 och 3 beskrivs nedan övriga alternativa nyckeltal.

Justerat resultat efter finansiella poster

Justerat resultat efter finansiella poster redovisas separat i rapporten. Syftet är att öka jämförbarheten mellan olika perioder. Poster som resultatet justeras med består av nedskrivningar samt orealiserade värdeförändringar och framgår av nedanstående tabell.

Justerat resultat efter finansiella poster					
mnkr	Januari - september		Juli - september		Helåret
	2019	2018	2019	2018	2018
Resultat efter finansiella poster	9 885	8 822	1 414	2 828	8 230
Nedskrivningar					25
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter och derivat	-2 574	-3 041	-801	-618	-4 447
Värdeförändringar biologiska tillgångar	-408	-313	-148	-131	-425
Övriga värdeförändringar	1	17	28	8	62
Justerat resultat efter finansiella poster	6 903	5 486	492	2 086	3 445

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande nettoskuld används för att belysa koncernens finansiella ställning och består av nedanstående komponenter.

mnkr	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Långfristiga finansiella skulder	10 925	10 501	10 133
Långfristiga skulder nyttjanderättstillgångar	915		
Avsättning för pensioner	244	161	194
Kortfristiga finansiella skulder	6 644	6 174	6 405
Kortfristiga skulder nyttjanderättstillgångar	55		
Långfristiga finansiella fordringar	-509	-502	-486
Kortfristiga finansiella fordringar	-19	-39	-36
Likvida medel	-1 614	-1 472	-1 466
Räntebärande nettoskuld	16 640	14 822	14 743

Definitioner

Skuldsättningsgrad beräknas genom att räntebärande nettoskuld divideras med summan av eget kapital. Soliditet beräknas som eget kapital genom balansomslutningen.

Kommande information

Bokslutskommuniké
Årsredovisning för 2019
Årsstämma 2020

20 februari 2020
mars 2020
1 april 2020

Kontaktpersoner

Lars Johansson, CFO
Fredrik Lundberg, VD

Denna information är sådan information som L E Lundbergföretagen AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den ovan angivna CFOs försorg, för offentliggörande den 21 november 2019 klockan 12:45 CET.