



LUNDBERGS

DELÅRSRAPPORT januari - mars 2021

- Substansvärdet efter uppskjuten skatt uppgick den 31 mars 2021 till 118,6 mdkr (478 kronor per aktie) jämfört med 110,7 mdkr (446 kronor per aktie) den 31 december 2020. Den 21 maj 2021 var motsvarande värde 123,0 mdkr (496 kronor per aktie).
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 6 234 mnkr (5 414).
- Resultat efter finansiella poster blev 5 229 mnkr (-2 750) där resultat från andelar i intresseföretag utgör 3 497 mnkr (-2 982). Resultat efter finansiella poster exklusive orealiserade värdeförändringar uppgick till 5 109 mnkr (-2 096).
- Koncernens resultat efter skatt blev 4 933 mnkr (-2 787) varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande 453 mnkr (66).
- Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 18,06 kronor (-11,50).

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 31 mars 2021 uppgick substansvärdet efter avdrag för uppskjuten skatt till 118,6 mdkr (478 kronor per aktie) jämfört med 110,7 mdkr (446 kronor per aktie) per den 31 december 2020, se tabell nedan.

Per den 21 maj 2021 har substansvärdet efter uppskjuten skatt uppskattats till 123,0 mdkr (496 kronor per aktie).

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

KASSAFLÖDE

Under perioden har utdelningar erhållits med sammanlagt 678 mdkr (367). Tillförda medel från L E Lundberg Kapitalförvaltning AB uppgick till 3 mdkr (-11).

Tillförda medel från fastighetsrörelsen uppgick till 437 mdkr (301).

Under perioden har moderbolaget totalt investerat 817 mdkr (358) i börsnoterade aktier. Investeringarna utgjordes av 1 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken för 85 mdkr, 1 214 000 aktier av serie A i Hufvudstaden för 153 mdkr, 500 000 aktier av serie C i Industrivärden för 145 mdkr, 1 500 000 aktier i Sandvik för 329 mdkr och 500 000 aktier av serie B i Skanska för 104 mdkr.

I fastighetsrörelsen har totalt investerats 175 mdkr (273).

Likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 917 mdkr (2020-12-31: 481). Räntebärande skulder var 7 574 mdkr (2020-12-31: 7 144). Den räntebärande nettoskulden minskade med 6 mdkr till 6 657 mdkr (2020-12-31: 6 663). 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 (6 657 mdkr) hänförs till Lundbergs Fastigheter.

Kassaflödesrapport redovisas på sidan 3.

Förvaltningskostnaderna i aktieförvaltningen (moderbolaget och L E Lundberg Kapitalförvaltning AB) uppgick till 35 mdkr (15) vilket på årsbasis motsvarar 0,12 procent (0,07) av innehaven beräknade till marknadsvärde.

Substansvärdets sammansättning

	31 mars 2021						31 december 2020		
	Antal aktier	Ägarandel, %		Substansvärde			Substansvärde		Andel av värdet, %
		Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie	Andel av värdet, %	mnkr	kr/aktie	
Handelsbanken A	56 000 000	2,8	2,9	5 312	21	4	4 543	18	5
Holmen A	33 244 000	34,1	62,3	13 198	53	18	13 796	56	20
Holmen B	22 000 000			8 435	34		8 659	35	
Hufvudstaden A	86 414 000	46,8	88,5	10 975	44	10	11 604	47	11
Hufvudstaden C	8 177 680			1 142	5		1 225	5	
Husqvarna A	39 400 000	7,6	25,2	4 964	20	5	4 216	17	4
Husqvarna B	4 142 012			521	2		441	2	
Industrivärden A	67 100 000	17,8	24,0	21 553	87	21	18 399	74	19
Industrivärden C	10 500 000			3 217	13		2 655	11	
Indutrade	96 840 000	26,6	26,6	19 523	79	16	17 063	69	15
Sandvik	31 500 000	2,5	2,5	7 516	30	6	6 039	24	5
Skanska A	6 032 000	5,4	13,0	1 453	6	4	1 391	6	4
Skanska B	16 050 000			3 515	14		3 261	13	
Övriga värdepapper				846	3	1	759	3	1
Aktieportfölj				102 170	412	85	94 052	379	84
Lundbergs Fastigheter									
Fastighetsvärde				25 858			25 736		
Räntebärande nettoskuld ¹				-6 657			-6 663		
Övrigt netto, inklusive uppskjuten skatt ²				-1 491			-1 516		
Lundbergs Fastigheter				17 710	71	15	17 557	71	16
Summa marknadsvärderade innehav				119 880	483	100	111 609	450	100
Övrigt netto, inklusive uppskjuten skatt ²				-1 326	-5		-922	-4	
Substansvärde efter uppskjuten skatt				118 554	478		110 687	446	
Börsvärde				118 246	477		109 269	441	
Kurs/substans, procent					100			99	

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 Lundbergs Fastigheter som därigenom får en skuldsättning som uppgår till 26 procent (2020-12-31: 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. I enlighet med gällande lagstiftning utgår ingen skatt på näringsbetingade andelar.

Aktieinnehaven

Procent ¹	2021-05-21		2021-03-31		2020-12-31	
	Kapitalandel	Röstandel	Kapitalandel	Röstandel	Kapitalandel	Röstandel
Handelsbanken	2,8	2,9	2,8	2,9	2,8	2,8
Holmen	34,1	62,3	34,1	62,3	34,1	62,3
Hufvudstaden	46,8	88,5	46,8	88,5	46,2	88,4
Husqvarna	7,6	25,2	7,6	25,2	7,6	25,2
Industrivärden	17,8	24,0	17,8	24,0	17,7	24,0
Indutrade	26,6	26,6	26,6	26,6	26,6	26,6
Sandvik	2,5	2,5	2,5	2,5	2,4	2,4
Skanska	5,4	13,0	5,4	13,0	5,2	12,9

mnkr	2021-05-21		2021-03-31		2020-12-31	
	Marknadsvärde ²	Anskaffningsvärde ³	Marknadsvärde ²	Anskaffningsvärde ³	Marknadsvärde ²	Anskaffningsvärde ³
Handelsbanken	5 523	4 195	5 312	4 195	4 543	4 110
Holmen	22 371	3 828	21 633	3 828	22 455	3 828
Hufvudstaden	13 209	2 984	12 117	2 984	12 829	2 830
Husqvarna	5 116	2 021	5 485	2 021	4 657	2 021
Industrivärden	25 841	12 103	24 770	12 103	21 054	11 957
Indutrade	20 472	2 510	19 523	2 510	17 063	2 510
Sandvik	6 911	3 058	7 516	3 058	6 039	2 729
Skanska	5 392	2 909	4 968	2 909	4 652	2 805
Övriga aktier	826	581	846	600	759	649
	105 661	34 188	102 170	34 207	94 052	33 439

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 - mars		Helår				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Utdelningar							
Handelsbanken	230			253	323	195	226
Holmen			193	373	359	331	290
Hufvudstaden	236	364	364	345	327	308	289
Husqvarna			98	98	98	85	72
Industrivärden				412	394	365	303
Indutrade				145	119	101	92
Sandvik				128	105	83	75
Skanska	210		69	120	166	145	124
Övrigt	2	2	9	16	17	11	10
	678	367	733	1 891	1 907	1 624	1 482
L E Lundberg Kapitalförvaltning AB	3	-11	-153	110	-40	41	-62
Fastighetsrörelsen	217	212	875	794	735	705	702
Försäljningar fastighetsrörelsen	220	89	148	41	118	237	964
Summa tillförda medel	1 117	656	1 604	2 836	2 719	2 607	3 086
Investeringar aktieförvaltning							
Handelsbanken	85		410	364	403	360	153
Hufvudstaden	153						
Husqvarna				15			
Industrivärden	145	358	583	648		425	1 612
Indutrade					147		133
Sandvik	329						
Skanska	104		297		407		176
	817	358	1 289	1 026	957	785	2 075
Investeringar fastighetsrörelsen	175	273	748	1 174	1 017	732	630
Egen utdelning				794	744	694	657
Centrala omkostnader	7	10	36	31	30	29	28
Betald skatt	73	56	81	197	136	132	129
Finansiella poster	16	12	73	91	93	133	121
Övrigt	-4	-35	-18	30	18	-7	-6
Summa använda medel	1 085	674	2 209	3 342	2 995	2 499	3 634
Förändring nettoskuld	32	-18	-605	-506	-275	108	-549
Utgående nettoskuld	-7 292	-6 737	-7 325	-6 719	-6 214	-5 938	-6 047
varav räntebärande	-6 657	-6 047	-6 663	-5 906	-5 562	-5 355	-5 440

KONCERNEN

Verksamheten består av fastighetsrörelse, skogs- och kraftrörelse, 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 6 234 mnkr (5 414).

Rörelseresultatet blev 5 315 mnkr (-2 700) varav resultat från andelar i intresseföretag utgör 3 497 mnkr (-2 982). Orealiserade värdeförändringar har påverkat resultatet med 120 mnkr (-655).

Finansnettot var -86 mnkr (-50).

Resultatet efter finansiella poster blev 5 229 mnkr (-2 750).

Resultatet efter skatt uppgick till 4 933 mnkr (-2 787). Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare blev 18,06 kronor (-11,50).

Covid-19 pandemin har främst haft negativ effekt på resultatet i Hufvudstaden. Föregående år påverkade värdenedgång på fastigheter och börsnoterade aktier resultatet i Hufvudstaden och resultatandelen i Industrivärden negativt.

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till 296 mnkr (36).

Investeringar

Investeringar redovisas under respektive verksamhetsgren och moderbolaget nedan.

Eget kapital

Koncernens egna kapital ökade med 6 425 mnkr. Förändringen består av periodens resultat 4 933 mnkr, övrigt totalresultat 1 762 mnkr samt utdelning om -270 mnkr.

Koncernens egna kapital uppgick till 135 148 mnkr (2020-12-31: 128 723) varav innehav utan bestämmande inflytande utgjorde 43 500 mnkr (2020-12-31: 43 471).

Finansiering

Den räntebärande nettoskulden minskade med 453 mnkr till 19 070 mnkr (2020-12-31: 19 522). Räntebärande skulder uppgick till 21 696 mnkr (2020-12-31: 21 488) och räntebärande tillgångar till 2 626 mnkr (2020-12-31: 1 966). Soliditeten uppgick till 72 procent (2020-12-31: 72). Skuldsättningsgraden var 0,14 (2020-12-31: 0,15).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sidorna 48-51 och i not 36 och 37 i årsredovisningen för 2020. Utöver dessa råder fortsatt osäkerhet med anledning av Covid-19 pandemin. Osäkerheten kring hur länge och hur mycket den ekonomiska aktiviteten kommer påverkas på grund av pandemin är stor vilket gör det svårt att förutse dess konsekvenser och finansiella påverkan.

VERKSAMHETSGRENAR

Lundbergs

Med Lundbergs avses här moderbolaget L E Lundbergföretagen 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 1 013 mnkr (413) och rörelseresultatet blev 4 422 mnkr (-2 733).

Fastighetsrörelse

Nettoomsättningen uppgick till 395 mnkr (385) och rörelseresultatet till 393 mnkr (428).

Investeringar i förvaltningsfastigheter har skett med 94 mnkr (112), i fastighetsprojekt med 78 mnkr (153) och i inventarier med 0 mnkr (0). För närvarande pågår nyproduktion av ett bostads- och ett kommersiellt projekt i Linköping.

En intern värdering av förvaltningsfastigheterna har per den 31 mars 2021 skett genom att varje enskild fastighets verkliga värde bedömts.

Sammantaget bedöms det verkliga värdet uppgå till 25 453 mnkr (2020-12-31: 25 321).

SAMMANFATTNING FÖRÄNDRING VERKLIGT VÄRDE

Ingående verkligt värde	25 321
Investeringar i förvaltningsfastigheter	94
Investeringar i fastighetsprojekt	78
Avyttrade fastigheter	-185
Orealiserad värdeförändring	146
Utgående verkligt värde	25 453

Exploateringsfastigheterna upptas i balansräkningen till 111 mnkr (2020-12-31: 115) utgörande det lägsta av anskaffningsvärdet eller nettoförsäljningsvärdet. Exploateringsfastigheter har sålts för 15 mnkr (0).

Aktieförvaltning

Nettoomsättningen uppgick till 618 mnkr (28) och rörelseresultatet till 4 029 mnkr (-3 161).

I rörelseresultatet ingår resultat från andelar i intresseföretag med 3 495 mnkr (-2 982) varav Husqvarna 125 mnkr (75), Indutrade 123 mnkr (104) och Industrivärden 3 247 mnkr (-3 161).

Under perioden har moderbolaget totalt investerat 817 mnkr (358) i börsnoterade aktier. Investeringarna utgjordes av 1 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken för 85 mnkr, 1 214 000 aktier av serie A i Hufvudstaden för 153 mnkr, 500 000 aktier av serie C i Industrivärden för 145 mnkr, 1 500 000 aktier i Sandvik för 329 mnkr och 500 000 aktier av serie B i Skanska för 104 mnkr.

Nettoinvesteringar i aktier uppgick till 787 mnkr (364).

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 518 mnkr (501).

Rörelseresultatet blev 52 mnkr (-585), där ökningen förklaras av minskade negativa värdeförändringar i fastighetsbeståndet. Resultatet påverkas av hyresrabatter i samband med Covid-19 om cirka 59 mnkr före reserverad ersättning från staten. Resultatet från den löpande verksamheten bedöms bli påverkad även under kommande kvartal jämfört med innan pandemin.

Förvaltningsfastigheter

Under perioden investerades 151 mnkr (212) i befintliga fastigheter och 40 mnkr (6) i övriga anläggningstillgångar inklusive förvärv av verksamhet.

En intern värdering av fastighetsbeståndet har per den 31 mars 2021 skett genom att varje enskild fastighets verkliga värde bedömts.

Sammantaget bedöms det verkliga värdet uppgå till 45 552 mnkr (2020-12-31: 45 637).

SAMMANFATTNING FÖRÄNDRING VERKLIGT VÄRDE

Ingående verkligt värde	45 637
Investeringar i befintliga fastigheter	151
Orealiserad värdeförändring	-236
Utgående verkligt värde	45 552

Holmen

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

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 4 703 mnkr (4 499).

Rörelseresultatet blev 849 mnkr (628). Resultatet har påverkats positivt av högre priser och volymer för trävaror, sänkta produktionskostnader inom kartong samt försäljning av en skogsfastighet.

Investeringar

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 214 mnkr (218).

MODERBOLAGET

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

Resultat efter finansiella poster uppgick till 640 mnkr (859). I resultatet ingår utdelningar med 675 mnkr (864). Under perioden har moderbolaget totalt investerat 817 mnkr (358) i börsnoterade aktier. Investeringarna utgjordes av 1 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken för 85 mnkr, 1 214 000 aktier av serie A i Hufvudstaden för 153 mnkr, 500 000 aktier av serie C i Industrivärden för 145 mnkr, 1 500 000 aktier i Sandvik för 329 mnkr och 500 000 aktier av serie B i Skanska för 104 mnkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sidan 49 och i not 36 och 37 i årsredovisningen för 2020. Utöver dessa råder fortsatt osäkerhet med anledning av Covid-19 pandemin. Osäkerheten kring hur länge och hur mycket den ekonomiska aktiviteten kommer påverkas på grund av pandemin är stor vilket gör det svårt att förutse dess konsekvenser och finansiella påverkan.

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 31 mars 2021 inte ägde några egna aktier. Vid årsstämman den 15 april 2021 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, ÅRL och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. För moderbolaget är rapporten upprättad i enlighet med ÅRL 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 2020.

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 25 maj 2021
L E Lundbergföretagen AB (publ)

Fredrik Lundberg
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av revisorerna i L E Lundbergföretagen AB.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

mnkr	Januari - mars		Helåret
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	6 234	5 414	19 887
Rörelsens kostnader	-4 163	-4 257	-14 584
Avskrivningar	-322	-289	-1 191
Resultat från andelar i intresseföretag och joint venture	3 497	-2 982	2 246
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter och derivat	-64	-709	-2 201
Värdeförändringar biologiska tillgångar	133	124	579
Rörelseresultat	5 315	-2 700	4 735
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	2	4	12
Finansiella kostnader	-88	-55	-276
Resultat efter finansiella poster	5 229	-2 750	4 471
Skatter	-296	-36	-363
Periodens resultat	4 933	-2 787	4 108
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	4 480	-2 853	3 591
Innehav utan bestämmande inflytande	453	66	517
	4 933	-2 787	4 108
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,06	-11,50	14,48

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

mnkr	Januari - mars		Helåret
	2021	2020	2020
Periodens resultat	4 933	-2 787	4 108
Övrigt totalresultat			
Poster som inte omförs till periodens resultat			
Omvärdering av skogsmark			1 173
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2 044	-3 376	-376
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	38	-28	-21
Skatt hänförlig till poster som inte omförs till periodens resultat	-385	445	-165
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	23	-6	13
	1 720	-2 965	625
Poster som omförs till periodens resultat			
Kassaflödessäkringar	-219	-738	273
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	158	43	-187
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-33	-5	29
Skatt hänförlig till poster som omförs till årets resultat	52	159	-61
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	84	82	-164
	42	-459	-110
Övrigt totalresultat efter skatt	1 762	-3 425	515
Periodens totalresultat	6 694	-6 211	4 623
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	6 250	-5 898	3 453
Innehav utan bestämmande inflytande	445	-313	1 169
	6 694	-6 211	4 623

Balansräkning för koncernen i sammandrag

mnkr	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	744	229	769
Materiella anläggningstillgångar	124 520	122 662	124 209
Finansiella anläggningstillgångar	51 786	36 581	45 304
	177 050	159 472	170 281
Omsättningstillgångar			
Omsättningsfastigheter	111	132	115
Övriga omsättningstillgångar	10 736	10 698	9 430
Tillgångar som innehas för försäljning			185
	10 846	10 830	9 730
SUMMA TILLGÅNGAR	187 896	170 303	180 011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	91 648	75 298	85 252
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	43 500	43 461	43 471
Summa eget kapital	135 148	118 760	128 723
Långfristiga skulder (inklusive avsättningar)	43 271	38 951	42 742
Kortfristiga skulder (inklusive avsättningar)	9 477	12 591	8 546
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	187 896	170 303	180 011

Förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

mnkr	2021-03-31			2020-03-31		
	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL			EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL		
	Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	85 252	43 471	128 723	81 196	44 214	125 410
Periodens resultat	4 480	453	4 933	-2 853	66	-2 787
Övrigt totalresultat	1 770	-8	1 762	-3 045	-380	-3 425
Utdelningar		-270	-270		-440	-440
Aktiesparprogram ¹⁾				0	1	1
Förändringar i koncernens sammansättning	146	-146		0		0
UTGÅENDE EGET KAPITAL	91 648	43 500	135 148	75 298	43 461	118 760

¹⁾ Avser i sin helhet Holmen.

Kassaflödesanalys för koncern i sammandrag

mnkr	Januari - mars		Helåret 2020
	2021	2020	
Resultat före skatt	5 229	-2 750	4 471
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 284	4 136	640
Betalda skatter	-376	-298	-749
Förändringar i rörelsekapitalet	-139	-259	-218
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 431	829	4 143
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 233	-1 067	-4 836
Avyttring av anläggningstillgångar	280	90	170
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-953	-976	-4 666
Förändring av finansiella fordringar och skulder	184	1 513	817
Utbetald utdelning		-440	-814
Återköp aktier i Hufvudstaden			-500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	184	1 073	-497
Periodens kassaflöde	661	925	-1 019
Likvida medel vid årets början	1 608	2 628	2 628
Likvida medel vid årets slut	2 270	3 552	1 608

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

Nyckeltal för koncernen

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	370	304	344
Skuldsättningsgrad, ggr	0,14	0,15	0,15
Soliditet, procent	72	70	72

Information om rörelsegrenar

Januari-mars	Lundbergs Fastighetsrörelse		Lundbergs Aktieförvaltning		Hufvudstaden		Holmen		Totalt	
mnkr	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning ¹	395	385	618	28	518	501	4 703	4 499	6 234	5 414
Rörelsens kostnader	-171	-176	-87	-207	-222	-155	-3 677	-3 710	-4 156	-4 247
Avskrivningar	-1	-2	-0	-0	-8	-2	-312	-285	-322	-289
Resultat från andelar i intresse- företag och joint venture			3 495	-2 982			2	0	3 497	-2 982
Värdeförändringar ²	169	220	3		-236	-929	133	124	69	-585
Resultat per rörelsegren	393	428	4 029	-3 161	52	-585	849	628	5 323	-2 690
Ofördelade kostnader									-7	-10
Rörelseresultat	393	428	4 029	-3 161	52	-585	849	628	5 315	-2 700

¹ Av nettoomsättningen i Fastighetsrörelsen utgör serviceintäkter 21 mnkr (16) och försäljning av exploateringsfastigheter utgör 15 mnkr (0).

Av nettoomsättningen i Aktieförvaltningen utgör utdelningar 441 mnkr (2) och aktiehandel 177 mnkr (26).

Av nettoomsättningen i Hufvudstaden utgör försäljning av varor 74 mnkr (-) och serviceintäkter 19 mnkr (24).

Nettoomsättning i Holmen härrör till 14 % (17) från Skog, 34 % (38) från Kartong, 27 % (32) från Papper, 22 % (10) från Trävaror och 3 % (3) 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.

mnkr	2021-03-31				2020-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹	Summa
Tillgångar								
Finansiella placeringar	16 343		1 453	17 796	13 843		1 391	15 234
Aktier i noterade bolag	846			846	759			759
Derivat		391		391		577		577
Summa tillgångar	17 189	391	1 453	19 033	14 602	577	1 391	16 570
Skulder								
Derivat		219		219		127		127
Summa skulder		219		219		127		127

¹ Värdet har förändrats med 62 mnkr (2020-12-31: -13) och är i sin helhet hänförlig till orealiserad värdeförändring och har redovisats i övrigt totalresultat under Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Moderbolagets resultaträkning

mnkr	Januari - mars		Helåret 2020
	2021	2020	
Personalkostnader	-4	-3	-14
Avskrivningar	-0	-0	-1
Övriga externa kostnader	-3	-7	-22
Rörelseresultat	-7	-10	-36
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag	236	864	1 057
Resultat från andelar i intressebolag			98
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	439		69
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	15	12	51
Räntekostnader och liknande kostnader	-43	-7	-85
Resultat efter finansiella poster	640	859	1 154
Bokslutsdispositioner	-31	18	132
Resultat före skatt	609	877	1 286
Bokslutsdispositioner	-36	-2	-19
Periodens resultat	573	875	1 267

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

mnkr	Januari - mars		Helåret 2020
	2021	2020	
Periodens resultat	573	875	1 267
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte omförs till periodens resultat</i>			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2 044	-3 376	-376
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-377	439	73
	1 666	-2 937	-303
Periodens totalresultat	2 239	-2 062	962

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

mnkr	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7	8	7
Finansiella anläggningstillgångar	41 423	34 631	38 562
	41 430	34 639	38 570
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5 867	4 573	5 645
Kassa och bank	469	1 412	479
	6 337	5 985	6 124
SUMMA TILLGÅNGAR	47 767	40 624	44 693
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	38 463	33 198	36 224
Obeskattade reserver	697	707	667
Avsättningar	1 120	377	743
Långfristiga skulder	7 043	4 808	7 029
Kortfristiga skulder	443	1 534	31
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	47 767	40 624	44 693

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.

mnkr	Januari - mars		Helåret 2020
	2021	2020	
Resultat efter finansiella poster	5 229	-2 750	4 471
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter och derivat	87	719	2 212
Värdeförändringar biologiska tillgångar	-133	-124	-579
Övriga värdeförändringar	-74	59	-46
Justerat resultat efter finansiella poster	5 109	-2 096	6 058

Räntebärande nettoskuld

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

mnkr	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Långfristiga finansiella skulder	17 217	13 820	17 123
Långfristiga skulder nyttjanderättstillgångar	852	970	856
Avsättning för pensioner	187	233	224
Kortfristiga finansiella skulder	3 329	6 905	3 164
Kortfristiga skulder nyttjanderättstillgångar	111	46	121
Långfristiga finansiella fordringar	-313	-513	-313
Kortfristiga finansiella fordringar	-43	-20	-44
Likvida medel	-2 270	-3 552	-1 608
Räntebärande nettoskuld	19 070	17 889	19 522

Definitioner

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

Kommande information

24 augusti 2021	Delårsrapport januari - juni 2021
24 november 2021	Delårsrapport januari - september 2021
24 februari 2022	Bokslutskommuniké 2021
mars 2022	Årsredovisning 2021

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 25 maj 2021 klockan 12:45 CET.



L E Lundbergföretagen AB (publ)

Box 14048, 104 40 Stockholm

Telefon 08-463 06 00 eller 011-21 65 00 | E-post: information@lundbergs.se

Org nr 556056-8817 | Styrelsens säte: Stockholm

www.lundbergforetagen.se