

Lundbergs

Delårsrapport januari – mars 2001

- Resultatet efter full skatt uppgick till 1 617 Mkr (352), vilket motsvarar 25:05 kronor (4:64) per aktie.
- Substansvärdet har per den 31 mars 2001 beräknats till 221 kronor per aktie (2000-12-31: 236) och efter latent skatt till 200 kronor per aktie (2000-12-31: 205). Den 11 maj 2001 är motsvarande värde 231 respektive 208 kronor per aktie.
- Fastighetsrörelsens resultat före avskrivningar ökade med 40 procent till 95 Mkr (68).
- Lundbergs går in som delägare med 20 procent i Stadium.

L E Lundbergföretagen AB (publ)

Telefon: 08-463 06 00 eller 011-21 65 00 Telefax: 08-611 66 09 eller 011-21 65 65

E-post: lundbergs@lundbergs.se Hemsida: www.lundbergs.se

Org.nr: 556056-8817

Styrelsens säte: Stockholm

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 780 Mkr (506). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 631 Mkr (372). Resultatet efter full skatt blev 1 617 Mkr (352), vilket motsvarar 25:05 kronor (4:64) per aktie. I nettoomsättning och resultat för första kvartalet år 2001 ingår en extrautdelning från Holmen med 1 307 Mkr.

FASTIGHETER

Rörelseresultatet för Lundbergs Fastigheter ökade till 82 Mkr (67).

Från och med 1 januari 2001 görs avskrivningar på förvaltningsfastigheter enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 12 (se Ändrade redovisningsprinciper sidan 5). Dessa uppgick till 7 Mkr. I samband med denna förändring har extraavskrivningar avseende fastighetsinventarier skett med 4 Mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade med cirka 40 procent till 95 Mkr (68). Ökningen förklaras av högre hyresintäkter och lägre kostnader för underhåll och hyresgästpassningar.

Hyresintäkterna för bostäder och lokaler har utvecklats positivt under första kvartalet, både vad gäller hyresnivåer och vakanser. Huvuddelen av avtalade hyreshöjningar för 2001 avseende bostäder har påverkat hyresintäkterna från och med första kvartalet. De totala hyresintäkterna ökade till 194 Mkr (182). Bostäder svarade för 49 procent och kommersiella lokaler m m för 51 procent av hyresintäkterna.

Totalt uppgick vakansgraden i genomsnitt för perioden till 2,7 procent (genomsnitt 2000: 3,9) av hyresintäkterna. Bostädernas vakansgrad var 1,1 procent (genomsnitt 2000: 1,8) medan de kommersiella lokalernas vakansgrad var 4,1 procent (genomsnitt 2000: 5,8). I april 2001 uppgick den totala vakansgraden till 2,8 procent, fördelat med 1,0 procent på bostäder och 4,6 procent på kommersiella lokaler.

Fastigheter har avyttrats för totalt 4 Mkr (3) med ett resultat före skatt om 0 Mkr (2).

Fastighetskostnaderna minskade till 107 Mkr (111). Minskningen förklaras av lägre kostnader för underhåll och hyresgästpassningar vilka uppgick till 25 Mkr (41). Då verksamheten är väderleksberoende är uppvärmningskostnaderna generellt högre under första kvartalet. Dessa ökade med 3 Mkr till 24 Mkr beroende på en kallare vinter. Kostnaderna för första kvartalet 2001 bedöms ligga på en för verksamheten normal nivå.

Under perioden har 7 Mkr (31) investerats i hel- och delägda fastigheter.

Förvaltningsfastigheterna (exklusive sålda fastigheter), med ett bokfört värde om 2 678 Mkr (2 644), gav en direktavkastning (driftsnetto i förhållande till bokfört värde) på 16 procent (13) på årsbasis. Exploateringsfastigheternas bokförda värde uppgick till 144 Mkr (163).

Mkr	Lägenhets- ytor tusen kvm	Hyres- intäkter	Drifts- netto	Bokförda värden 2001-03-31	Driftsnetto i % av bok- förda värden (årsbasis)
Förvaltningsfastigheter	1 006	193	109	2 678	16,3
Exploateringsfastigheter	11	1	1	144	
Sålda fastigheter 2001, första kvartalet		0	0		
SUMMA	1 017	194	110	2 822	
Sålda fastigheter 2000, första kvartalet		0	0		
Sålda fastigheter 2000, helår		1	0		

INVEST

Rörelseresultatet för Lundbergs Invest uppgick till 1 581 Mkr (314). I rörelseresultatet ingår extrautdelning från Holmen med 1 307 Mkr.

I nettoomsättningen för Invest, 1 585 Mkr, ingår utdelningar från Holmen med 1 503 Mkr och från Hufvudstaden med 79 Mkr. Resterande del av nettoomsättningen hänförs till försäljning av värdepapper i kapitalförvaltningen. Efter rapportperiodens utgång har utdelningar erhållits från Cardo med 70 Mkr och från NCC med 63 Mkr. I nettoomsättningen för första kvartalet 2000, 322 Mkr, ingick utdelningar från Hufvudstaden och NCC med 215 Mkr varav extrautdelning från NCC utgjorde 98 Mkr.

Dotterföretaget L E Lundberg Kapitalförvaltnings rörelseresultat, som ingår i resultatet för Lundbergs Invest, uppgick till 0 Mkr (13). Resultatet efter finansiella poster var 1 Mkr (12). Den 31 mars 2001 var exponeringen mot aktier och räntebärande papper cirka 56 Mkr (2000-12-31: 28).

STÖRRE INNEHAV I BÖRSNOTERADE FÖRETAG

Under år 2001 har ytterligare aktier förvärvats i Holmen för 44 Mkr och i Hufvudstaden för 64 Mkr. Röst- och kapitalandel i NCC har påverkats av gjorda återköp samt omstämpling av aktier.

Röstandel, kapitalandel, bokfört värde och marknadsvärde på aktieinnehaven i de börsnoterade företagen framgår av tabellerna nedan.

Procent	2001-05-11		2001-03-31		2000-12-31	
	Röst- andel	Kapital- andel	Röst- andel	Kapital- andel	Röst- andel	Kapital- andel
Cardo	33,5	33,5	33,5	33,5	33,5	33,5
Holmen	52,0	27,2	52,0	27,2	51,4	27,0
Hufvudstaden	87,4	44,1	87,4	44,1	87,2	43,1
NCC	16,6	13,3	16,6	13,3	16,5	13,2

Mkr	2001-05-11		2001-03-31		2000-12-31	
	Bokfört värde	Marknads- värde	Bokfört värde	Marknads- värde	Bokfört värde	Marknads- värde
Cardo	1 890	1 730	1 890	1 680	1 890	1 539
Holmen	2 547	4 342	2 547	3 922	2 503	6 263
Hufvudstaden	2 825	2 656	2 825	2 657	2 761	2 827
NCC	1 076	1 031	1 076	1 017	1 076	974
SUMMA	8 338	9 759	8 338	9 276	8 230	11 603

PORTFÖLJPLACERINGAR

Utöver större innehav i börsnoterade företag ägde koncernen börsnoterade aktier med ett bokfört värde per 31 mars 2001 av 258 Mkr (2000-12-31: 250) och ett marknadsvärde av 229 Mkr (2000-12-31: 224). Den 11 maj 2001 var det bokförda värdet 286 Mkr och marknadsvärdet 263 Mkr.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella poster uppgick till -30 Mkr (-8), varav räntenettot utgjorde -30 Mkr (-8).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel (exklusive kreditlöften) ökade till 101 Mkr (2000-12-31: 8). Räntebärande skulder minskade till 1 543 Mkr (2000-12-31: 2 539). Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till cirka 2,5 månad och den genomsnittliga räntesatsen till 4,3 procent.

Koncernens räntebärande nettoskuld minskade till cirka 1 300 Mkr (2000-12-31: 2 500). Nettominskningen förklaras i huvudsak av extrautdelning från Holmen samt återköp av egna aktier och investeringar i de större innehaven av börsnoterade aktier. Efter rapportperiodens utgång har utdelning till aktieägarna utbetalats med 333 Mkr och

utdelningar från intresseföretag erhållits med 133 Mkr. Skuldsättningsgraden blev 0,14 (2000-12-31: 0,30). Koncernens redovisade egna kapital uppgick den 31 mars 2001 till 9 273 Mkr (2000-12-31: 8 291). Soliditeten ökade till 79 procent (2000-12-31: 72).

SUBSTANSVÄRDE

Per 31 mars 2001 beräknades substansvärdet till 221 kronor per aktie (2000-12-31: 236). Efter avdrag för latent skatt uppgick substansvärdet till 200 kronor per aktie (2000-12-31: 205). Av substansvärdet utgjorde det redovisade egna kapitalet 146 kronor per aktie (2000-12-31: 127). Avdrag för beslutad men ej utbetald utdelning till aktieägarna om 5:25 kronor per aktie eller totalt 333 Mkr har skett.

Per den 11 maj 2001 har substansvärdet uppskattats till 231 kronor per aktie och efter latent skatt till 208 kronor per aktie.

	2001-03-31		2000-12-31	
	Mkr	Kr/aktie	Mkr	Kr/aktie
Fastigheter	6 687	105	6 692	102
Invest				
Cardo	1 680	26	1 539	24
Holmen	3 922	62	6 263	96
Hufvudstaden	2 657	42	2 827	43
NCC	1 017	16	974	15
Övriga börsnoterade aktier	229	4	224	3
Övriga tillgångar/skulder, netto	-2 208	-34	-3 107	-47
SUBSTANSVÄRDE FÖRE LATENT SKATT	13 984	221	15 412	236
SUBSTANSVÄRDE EFTER LATENT SKATT	12 648	200	13 395	205
Börsvärde	9 002	142	9 287	142
Kurs/substans, procent		71		69

Substansvärdet har beräknats enligt följande: Noterade tillgångar är upptagna till aktuell börskurs. Förvaltningsfastigheterna har upptagits till bedömt verkligt värde per 31 december 2000 enligt externa och interna värderingar. Under det första kvartalet har korrigering endast skett för investeringar och försäljningar. Övriga tillgångar och skulder är upptagna till bokförda värden per 31 december 2000 respektive 31 mars 2001.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Vid ordinarie bolagsstämma den 28 mars 2001 beslutades att ge styrelsen förnyat bemyndigande att, under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, förvärva aktier i bolaget. Styrelsen har beslutat att utnyttja bemyndigandet från bolagsstämman. Förvärven begränsas av att bolagets innehav av egna aktier inte vid någon tidpunkt får överstiga 10 procent av samtliga aktier i bolaget, vilket motsvarar 6 829 000 aktier. Per den 31 mars 2001 hade 4 900 300 aktier av dessa återköpts för 693 Mkr eller i genomsnitt 141:19 kr per aktie. Återköpen motsvarade 7,2 procent av kapitalet och 1,7 procent av röstvärdet. Under första kvartalet 2001 återköptes aktier för 302 Mkr.

Per den 11 maj 2001 har totalt 4 925 300 aktier återköpts för 697 Mkr eller i genomsnitt 141:17 kr per aktie. Återköpen motsvarar 7,2 procent av kapitalet och 1,7 procent av röstvärdet. Den genomsnittliga utestående aktiestocken under första kvartalet 2001 var 64 557 716 aktier. Den 31 mars 2001 var antalet utestående aktier 63 392 083 och per den 11 maj var antalet utestående aktier 63 367 083.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i L E Lundbergföretagen AB (publ) uppgick till 1 503 Mkr (154). Redovisat resultat efter finansiella poster var 1 490 Mkr (163).

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Lundbergs har träffat avtal med Stadiums ägare att, genom en riktad nyemission om 250 Mkr, inträda som delägare i Stadium med 20 procent. Avsikten är att inom 5-7 år börsnotera bolaget.

Stadium, som är ett detaljhandelsföretag inom sport och sportmode, har under den senaste femårsperioden ökat sin omsättning med i genomsnitt 20 procent per år. För närvarande finns 60 butiker i Sverige, varav 10 nyöppnade under 2000 och 2001. Stadium öppnade i oktober 2000 sin första butik utanför Sverige i Köpenhamn och planerar ett antal nya butiker i Köpenhamnsområdet. Stadiums första finska butik i Helsingfors City öppnades i april 2001 och följs av två nya nyetableringar i september och oktober. Omsättningen uppgår för närvarande till 2,6 miljarder kronor på årsbasis och antalet anställda är 2 000.

Genom engagemanget i Stadium tar Lundbergs aktiv del i en spännande bransch med stora tillväxtpotentialer. Lundbergs känner stark tilltro till Stadiums affärsidé och varumärke och stort förtroende för Stadiums ledning. Med det kapitaltillskott som Lundbergs nu ger Stadium skapas finansiella resurser, som möjliggör en fortsatt framgångsrik expansion av företaget.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

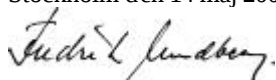
Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Redovisningen har från och med år 2001 anpassats till Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter. Vid beräkning av uppskjuten skatt på temporära skillnader har en skattesats på 28 procent använts. Uppskjuten skatteskuld under posten avsättningar har därför ökat med 235 Mkr per 31 december 2000. Av ökningen har 221 Mkr redovisats direkt mot fritt eget kapital och 14 Mkr mot resultatet år 2000. Periodens resultat för år 2001 har belastats med uppskjuten skatt på 2 Mkr.

Från och med 1 januari 2001 har förvaltningsfastigheterna omklassificerats från omsättningstillgångar till anläggningstillgångar enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 12 Materiella anläggningstillgångar. Från samma tidpunkt görs i enlighet med RR 12 avskrivningar motsvarande 1-2 procent av fastigheternas anskaffningsvärde.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i föregående årsbokslut.

Stockholm den 14 maj 2001



FREDRIK LUNDBERG

Verkställande direktör

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

KOMMANDE INFORMATION

Lundbergs hemsida	30 maj 2001
• Delårsrapport med fullständig konsolidering av dotter- och intresseföretagen enligt ÅRL januari - mars 2001	
Delårsrapport januari - juni 2001	22 augusti 2001
Delårsrapport januari - september 2001	13 november 2001
Bokslutskommuniké för 2001	februari 2002
Årsredovisning för 2001	mars 2002

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Januari - mars		Helåret
	2001	2000	2000
FASTIGHETER			
Nettoomsättning			
Hysesintäkter m m	194	182	737
Fastighetsförsäljningar	0	2	4
Övrig nettoomsättning	1	0	-6
	195	184	735
Fastighetskostnader			
Driftskostnader	-50	-49	-157
Fastighetsskatt	-9	-10	-37
Underhåll- och hyresgästpassningar	-25	-41	-194
Direkta försäljnings- och administrationskostnader	-10	-10	-41
Avskrivningar	-13	-1	-4
	-107	-111	-433
Centrala administrationskostnader m m	-6	-6	-25
RÖRELSERESULTAT FASTIGHETER	82	67	277
INVEST			
Nettoomsättning	1 585	322	643
Rörelsekostnader	-4	-7	-17
RÖRELSERESULTAT INVEST	1 581	315	626
Centrala administrationskostnader m m	-2	-2	-8
Jämförelsestörande poster			28
RÖRELSERESULTAT	1 661	380	923
Finansiella poster	-30	-8	-65
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1 631	372	858
Aktuell skatt ¹⁾	-12	-16	-52
Uppskjuten skatt	-2	-4	-14
Minoritetens andel	0	0	0
REDOVISAT RESULTAT	1 617	352	792

1) Utdelningar från Cardo, Holmen, Hufvudstaden och NCC är skattefria.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Januari - mars		Helåret
	2001	2000	2000
Kassaflöde från rörelsen	1 835	-114	619
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	-414	-245	-2 033
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter	-1 328	378	1 310
Förändring av kassa och bank	93	19	-104
Kassa och bank vid årets början	8	112	112
Kassa och bank vid periodens slut	101	131	8

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2001-03-31	2000-03-31	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2 691	14	13
Finansiella anläggningstillgångar	8 684	8 135	8 576
	11 375	8 149	8 589
Omsättningstillgångar			
Omsättningsfastigheter	144	2 807	2 835
Övriga omsättningstillgångar	286	467	120
	430	3 274	2 955
SUMMA TILLGÅNGAR	11 805	11 423	11 544
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 273	9 126	8 291
Minoritetsintresse	0	0	0
Avsättningar	429	482	463
Långfristiga skulder	550	843	2 062
Kortfristiga skulder	1 553	972	728
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 805	11 423	11 544

EGET KAPITAL

Mkr	2001-03-31	2000-03-31	2000-12-31
Vid årets början	8 526	9 380	9 380
Effekt av ny redovisningsprincip	-235	-221	-221
Justerat belopp vid årets ingång	8 291	9 159	9 159
Utdelning	-333	-360	-360
Återköp av egna aktier	-302	-25	-1 300
Periodens resultat	1 617	352	792
UTGÅENDE BALANS	9 273	9 126	8 291

KONCERNENS NYCKELTAL

	2001-03-31	2000-03-31	2000-12-31
Vinst per aktie efter full skatt, kr	25:05	4:64	11:16
Redovisat eget kapital per aktie, kr	146	121	127
Skuldsättningsgrad	0,14	0,11	0,30
Soliditet, procent	79	80	72
Antal utestående aktier	63 392 083	75 668 983	65 403 583