

Styrelsen och verkställande direktören för



## Lunden Kapitalförvaltning AB

Org nr 556892-1638

får härmed avge

# Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	2
Balansräkning	3
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	4
 Underskrifter	6 

## Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten

Företaget är helägt dotterbolag till Förvaltnings AB Lunden. Bolaget har sitt säte i Norrköping.

Verksamheten utgörs av köp, försäljning och förvaltning av värdepapper.

Resultatet från finansiella poster ökar till 82 774 tkr (73 120) då innehavsbolagen lämnat högre utdelningar jämfört med föregående år. Värdemässigt har aktieportföljen haft en positiv utveckling i likhet med börsen.

Bolaget har under året förvärvat aktier i börsbolag för 98 046 tkr. Vidare har aktier i börsbolag sålts för 12 849 tkr till moderbolaget Förvaltnings AB Lunden, till bokfört värde.

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med 82 774 tkr.

### Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning (tkr)

Ekonomisk översikt	2023	2022	2021	2020	2019
Balansomslutning	1 273 347	1 187 422	1 187 172	846 812	634 407
Resultat från finansiella poster	82 774	73 120	96 110	9 905	24 493

Definitioner: se not 11

Eget kapital	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
<u>2022-12-31</u>	<u>Aktiekapital</u>	<u>Balanserad vinst</u>	
Vid årets början	100 000	4 059 600	4 159 600
Årets resultat	–	–	–
Redovisat värde vid periodens slut	100 000	4 059 600	4 159 600
<u>2023-12-31</u>	<u>Aktiekapital</u>	<u>Balanserad vinst</u>	
Vid årets början	100 000	4 059 600	4 159 600
Årets resultat	–	–	–
Redovisat värde vid periodens slut	100 000	4 059 600	4 159 600

### Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Resultatet efter finansiella poster för 2024 väntas öka till följd av högre aktieutdelningar jämfört med 2023.

Aktierisk omfattar aktiekursrisk och likviditetsrisk. Med aktiekursrisk avses risken för värdenedgång på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Likviditetsrisk kan uppkomma om en aktie är svår att avyttra.

### Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 4 059 600, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning		4 059 600
Summa		4 059 600

### Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från övriga värdepapper	5	82 545 000	73 075 533
Ränteintäkter och liknande resultatposter		230 391	45 647
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 200	-1 200
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		82 774 191	73 119 980
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag		-82 774 191	-73 119 980
<b>Resultat före skatt</b>		–	–
Skatt på årets resultat		–	–
<b>Årets resultat</b>		0	0

*[Signature]*

*[Signature]*

2024052416400

## Balansräkning

Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	1 265 692 509	1 180 495 655
Uppskjuten skattefordran		869 526	869 526
Andra långfristiga fordringar	7	2 814 000	2 814 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 269 376 035</b>	<b>1 184 179 181</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		90	90
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26 592	26 592
		26 682	26 682
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		3 944 657	3 216 315
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 971 339</b>	<b>3 242 997</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 273 347 374</b>	<b>1 187 422 178</b>

## Balansräkning

Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	8	100 000	100 000
		100 000	100 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		4 059 600	4 059 600
Årets resultat		0	0
		4 059 600	4 059 600
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 159 600</b>	<b>4 159 600</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	9	4 221 000	4 221 000
		4 221 000	4 221 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag		1 264 966 774	1 179 041 578
		1 264 966 774	1 179 041 578
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 273 347 374</b>	<b>1 187 422 178</b>

*dy*

*af*

## Noter

Belopp i kr om inget annat anges

### Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3-reglerna).

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

#### Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

#### Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

#### Värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden.

Omvärdering av optionsskulder görs i det fall kursen på de underliggande aktierna överstiger lösenkursen plus optionspremien på balansdagen.

Derivatinstrument med negativt värde och för vilka säkringsredovisning inte tillämpats redovisas som finansiella skulder och värderas till det belopp som för företaget är mest förmånligt om förpliktelsen regleras eller överlåts på balansdagen.

### Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner och händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

### Redovisning av intäkter

Intäktredovisning sker i enlighet med BFNAR 2012:1 Intäkter.

Intäktredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna redovisas i takt med att väsentliga risker och förmåner som är förknippade med bolagets tjänster överförs till kunden och att bolaget inte heller utövar någon reell kontroll över de sålda tjänsterna. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Ränta och utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att bolaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen samt att inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Ränteintäkten redovisas med tillämpning av den räntesats som ger en jämn avkastning för tillgången i fråga. Utdelningsintäkt redovisas när aktieägarens rätt att få utdelning bedöms som säker.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag redovisas, tillsammans med tillhörande aktuell skatt, i resultaträkningen. Det lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Aktieägartillskott som erhållits utan att emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument lämnats i utbyte redovisas direkt i eget kapital.

2024052416402

**Not 2 Koncernuppgifter**

Företaget är ett helägt dotterföretag till Förvaltnings AB Lunden, org nr 556082-0044, med säte i Stockholm.

Bolaget har under året sålt aktier i börsbolag till bokfört värde till moderföretaget. Utöver det har inga inköp från eller försäljning till koncernföretag gjorts under året.

**Not 3 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser**

	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

**Not 4 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse**

Företaget har inte haft några anställda.  
Till styrelsen har inte utgått något arvode.

**Not 5 Resultat från övriga värdepapper**

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Aktieutdelningar	82 545 000	73 075 533
	82 545 000	73 075 533

**Not 6 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	1 180 495 655	1 180 495 655
Tillkommande tillgångar	98 045 849	-
Avgående tillgångar	-12 848 995	-
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 265 692 509</b>	<b>1 180 495 655</b>

Specifikation av värdepapper	Antal	Börsvärde eller motsv	Redovisat värde
Alleima	200 000	15 324 000	10 346 103
Essity B	500 000	125 000 000	135 412 185
Hufvudstaden A	690 000	98 049 000	87 660 547
Investor A	1 580 000	365 770 000	26 798 420
Sandvik	1 500 000	327 150 000	286 663 265
Skanska B	1 150 000	209 702 500	127 825 036
Sv. Handelsbanken A	3 000 000	328 350 000	269 778 665
Volvo B	2 300 000	601 910 000	321 208 288
	10 920 000	2 071 255 500	1 265 692 509

**Not 7 Andra långfristiga fordringar**

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Reversfordringar	2 814 000	2 814 000
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>2 814 000</b>	<b>2 814 000</b>

**Not 8 Antal aktier och kvotvärde**

	2023-12-31	2022-12-31
Antal aktier	1 000	1 000
Kvotvärde	100 kr/st	100 kr/st

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

2024052416403

Not 9 Övriga långfristiga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Utställda optioner	4 221 000	4 221 000
Redovisat värde vid periodens slut	4 221 000	4 221 000

Skulden avseende utställda optioner består av optioner i L E Lundbergföretagen AB (publ). Villkoren för optionerna är förfall under 2025-2026.

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning: Totala tillgångar

Norrköping den 19 april 2024

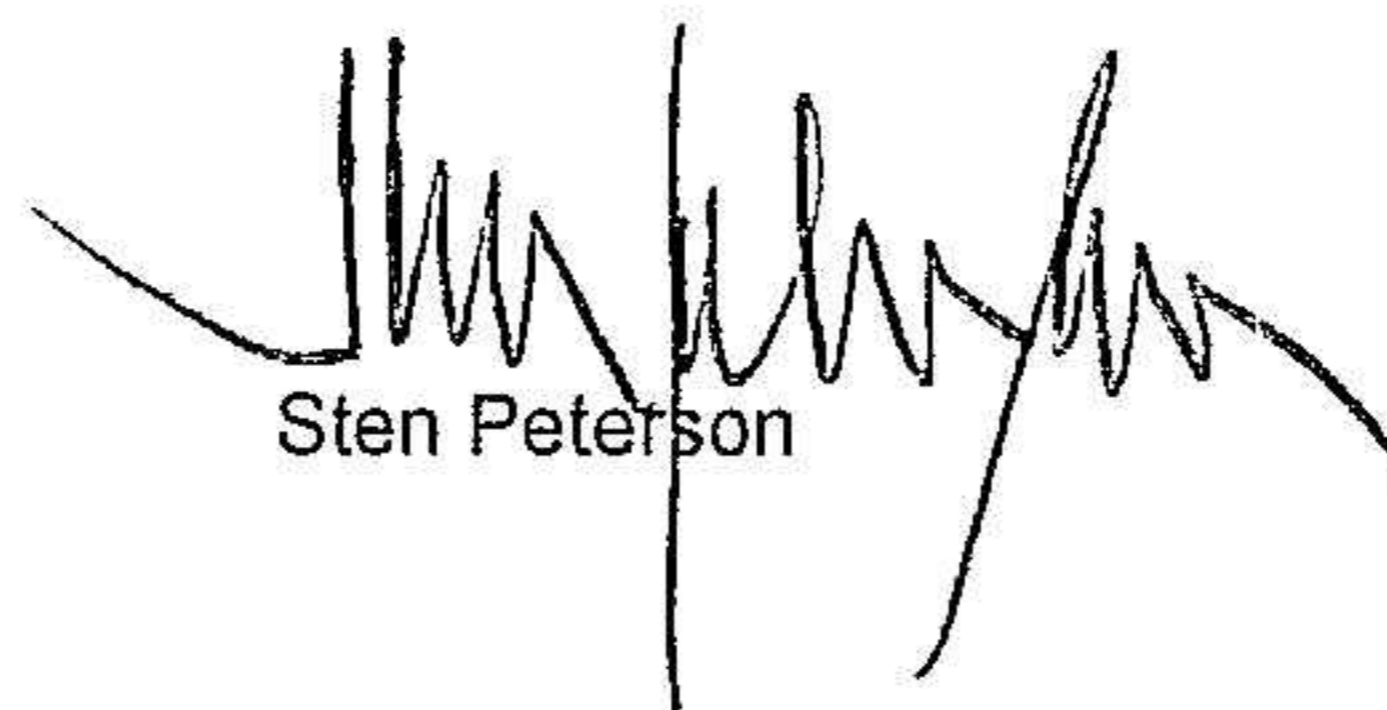
  
Katarina Martinson  
Ordförande

  
Johan Andersson  
Verkställande direktör

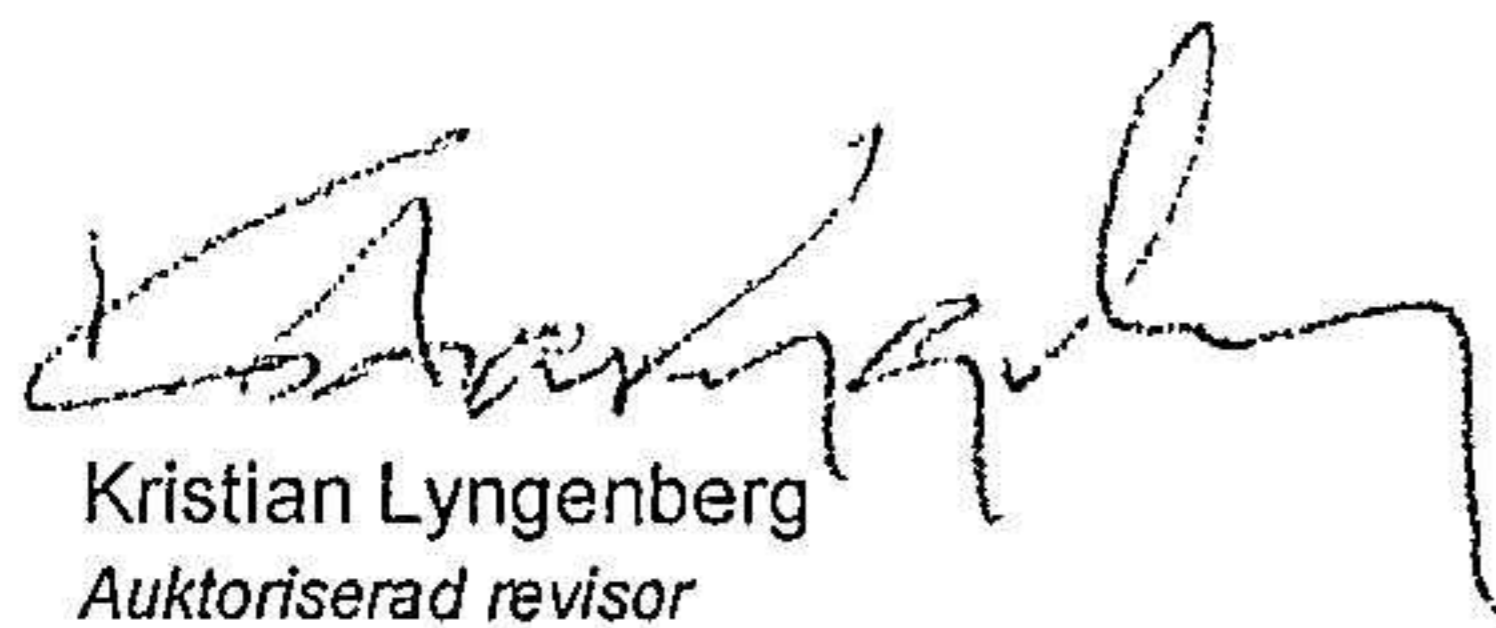
  
Claes Boustedt

  
Roger Ekström

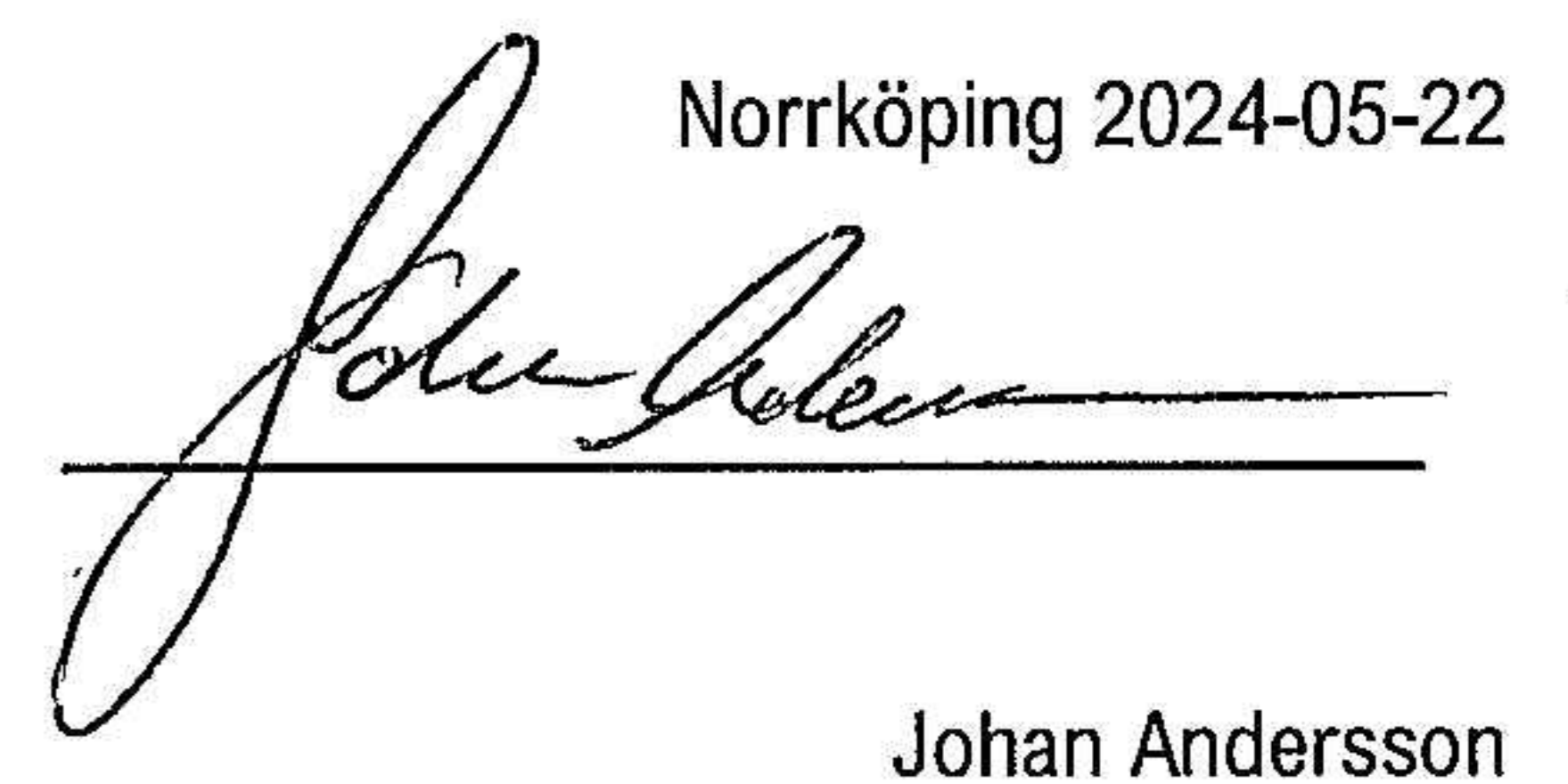
  
Mattias Karlsson

  
Sten Peterson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2024  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

  
Kristian Lyngenberg  
Auktoriserad revisor

Undertecknad ledamot av styrelsen intygar härmed att en med denna kopia likalydande balansräkning och resultaträkning blivit på årsstämma med aktieägarna den 6/5 2024 fastställd.  
Stämman beslöt att den uppkomna vinsten skulle balanseras i ny räkning.

Norrköping 2024-05-22  
  
Johan Andersson

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Lunden Kapitalförvaltning AB, org.nr 556892-1638

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Lunden Kapitalförvaltning AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Lunden Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Lunden Kapitalförvaltning AB.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Lunden Kapitalförvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Lunden Kapitalförvaltning AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

## Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Lunden Kapitalförvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

## Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Norrköping den 30 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Kristian Lyngenberg  
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse  
med originalet intygas:

