

Melker Schörling AB (Publ.) org nr 556560-5309 (MSAB)

Bokslutskommuniké januari - december 2008

- *Substansvärdet per aktie minskade från januari till december med 58 % till 50 kr.*
- *Substansvärdet per aktie den 20 februari 2009 var 49 kr.*
- *Resultat per aktie uppgick till -69,37 kr (10,18).*
- *Utdelning till aktieägare föreslås till 0,55 kr per aktie.*

AVYTTRING AV SECURITAS DIRECT

Under första kvartalet 2008 sålde MSAB sitt innehav i Securitas Direct för totalt 447 Mkr. MSAB var tidigare tillsammans med EQT, SäkI och Investment AB Latour delägare i budbolaget ESML med målsättning att överta Securitas Direct och avnotera bolaget. I och med att det visade sig att det blev nödvändigt att höja budet samtidigt som marknadsvärdena på börsen sjönk kraftigt, valde MSAB att sälja sin 4,5 % ägarandel i Securitas Direct.

BÖRSINTRODUKTION AV HEXPOL OCH LOOMIS

Under juni 2008 delade Hexagon ut HEXPOL till sina aktieägare. I och med denna börsintroduktion blev MSAB ägare till ytterligare ett företag. MSAB har sedan introduktionen ökat sin ägarandel ytterligare och har per den 31 december 26,8 % av kapitalet och 47,7 % av rösterna. Under december 2008 delade Securitas ut Loomis till sina aktieägare. MSAB har per den 31 december 5,6 % av kapitalet och 11,7 % av rösterna.

UTVECKLING I INNEHAVEN

MSABs innehav har operativt utvecklats väl under 2008 som helhet. Det vägda genomsnittet av de åtta börsnoterade bolagens rörelseresultatökning (exklusive engångskostnader) var 18 %.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning med 0,55 kr (1,10) per aktie. Den lägre nivån motsvaras av en önskan att ytterligare förstärka den finansiella beredskapen inför de affärsmöjligheter som kan uppstå i det rådande konjunkturläget.

Ulrik Svensson
VD, MSAB

Innehav och substansvärde

Innehav den 31 december 2008	Antal	Verkligt värde		Andel av Portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
		Kr/aktier	Mkr			
AAK*	16 247 206	106,00	1 722	21,8	39,3	39,3
ASSA ABLOY	14 472 216	88,25	1 277	16,2	4,0	11,6
Bong Ljungdahl	3 925 339	11,90	47	0,6	29,9	29,9
Hexagon	78 187 051	37,90	2 963	37,6	29,6	49,8
HEXPOL	7 123 335	17,20	122	1,6	26,8	47,7
Securitas	20 501 500	63,75	1 307	16,6	5,6	11,7
Loomis	4 100 300	49,00	201	2,5	5,6	11,7
Niscayah	23 638 100	6,50	154	1,9	6,5	12,3
Övriga innehav	-	-	93	1,2	-	-
Summa			7 886	100		
Nettoskulder			-1 347			
Minoritet			-712			
Substansvärde			5 827			
Antal aktier			117 359 038			
Substansvärde per aktie (kr)			50			

Innehav den 31 december 2007	Antal	Verkligt värde		Andel av Portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
		Kr/aktier	Mkr			
AAK*	16 247 206	117,0	1 901	12,8	39,3	39,3
ASSA ABLOY	14 472 216	129,8	1 878	12,6	4,0	11,6
Bong Ljungdahl	3 353 755	40,5	136	1,0	25,8	25,8
Hexagon	62 228 154	135,5	8 432	56,7	23,4	45,4
Securitas	17 201 500	89,5	1 540	10,3	4,7	11,1
Securitas Direct	16 259 300	25,7	418	2,8	4,5	10,9
Niscayah	16 259 300	22,9	372	2,5	4,5	10,9
Övriga innehav	-	-	186	1,3	-	-
Summa			14 863	100		
Nettotillgångar			75			
Minoritet			-760			
Substansvärde			14 178			
Antal aktier			117 932 338			
Substansvärde per aktie (kr)			120			

* AAK ägs genom ett till 58,5 % ägt dotterbolag vilket innebär att MSABs proportionella ägarandel 31 december 2008 motsvarar 1 004 Mkr (1 112).

Utveckling av aktieportföljen under 2008

Ingående balans 2008-01-01:	14 863
Investeringar	2 002
Avyttringar	-447
Värdeförändring	-8 532
Marknadsvärde per 31 december 2008	7 886

KONCERNEN

Substansvärde

Under 2008 har MSABs substansvärde per aktie minskat med 58 %, från 120 kr till 50 kr. Under samma period minskade börsen (NASDAQ OMX Stockholm All-share PI) med 42 %. Substansvärdet är MSABs viktigaste nyckeltal eftersom det återspeglar värdet av MSABs tillgångar, vilka i princip utgörs av den underliggande aktieportföljen, minus bolagets skulder och minoritet. Största påverkan på den procentuella värdeminskningen har Hexagon haft, vars aktie har sjunkit med 70 % (justerat för HEXPOL). Aktieportföljens värde per den 31 december 2008 uppgick till 7 886 Mkr (14 863), nettoskuld -1 347 (+75) och minoriteten -712 (-760) vilket ger ett substansvärde på 5 827 Mkr (14 178).

MSAB har totalt sett investerat i aktier för 2 002 Mkr under 2008. Under året har aktier avyttrats till ett värde av 447 Mkr.

Resultat

Koncernens rörelseresultat efter förvaltningskostnader uppgick till -8 211 Mkr (662) varav utdelningsintäkter 335 Mkr (279). Värdeförändringen var -8 535 Mkr (394). Hexagon bidrog mest till denna värdeminskning, -6 623 Mkr. Efter finansnetto med -21 Mkr (3) blev resultat efter finansiella poster -8 232 Mkr (665). Efter skatt med 26 Mkr (-5) blev periodens resultat -8 206 Mkr (660).

Investeringar

MSAB har under perioden januari - december investerat för 2 002 Mkr i existerande portföljbolag. Det totala beloppet är fördelat på Hexagon 1 610 Mkr, Securitas 244 Mkr, Niscayah 98 Mkr, Hexpol 44 Mkr och Bong Ljungdahl 6 Mkr. MSAB har därmed ökat sitt innehav i Hexagon från 23,4 % till 29,6% i ägarandel. I Securitas från 4,7 % till 5,6 %, i Niscayah från 4,5 % till 6,5 % och i Bong Ljungdahl från 25,8 % till 29,9 %.

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 5 Mkr (182) och företagens soliditet var per 31 december 83 % (99 %). Därutöver har gruppen outnyttjade kreditlöften på 2 665 Mkr.

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 december till 1 341 Mkr (68). Nettoskulden uppgick under samma tidpunkt till 1 336 Mkr (+114). Den ökade skuldsättningen beror på bolagets investeringar i portföljbolagen.

Utdelning/Inlösen

Koncernens mottagna utdelningar under perioden januari - december 2008 uppgår till 335 Mkr (279). I ovan nämnda totalsummor ingår utdelningen från AAK till 100 % i och med att BNS Holding som äger aktierna i AAK fullt konsolideras in i MSAB gruppen. MSAB äger 58,5 % i BNS Holding. Sammantaget innebär det att MSAB emottagit 308 Mkr (252) i utdelningar exklusive minoritetsandel. MSAB har under andra kvartalet lämnat utdelning till bolagets aktieägare på 129 Mkr (117).

I enlighet med bolagets riktlinjer för inlösen har inlösen skett av 573 300 st aktier till ett lösenvärde av 63 Mkr i samband med årsstämman.

Förslag till aktieutdelning

Värdet på finansiell styrka har ökat markant under de senaste månaderna. Detta värde kan ta sig uttryck i möjligheter både för våra portföljbolag och MSAB att göra förvärv till attraktiva priser. I det rådande konjunkturläget har MSAB bedömt det som angeläget att maximera sin finansiella kapacitet för att kunna tillvarata de investeringsmöjligheter som kommer att ges. Styrelsen och verkställande direktören föreslår därför att sänka aktieutdelningen för räkenskapsåret 2008 till 0,55 kr/aktie (1,10 föregående år).

Aktieportföljen

Information avseende utvecklingen i respektive portföljbolag hänvisas till respektive bolags hemsida:

Hexagon	www.hexagon.se
HEXPOL	www.hexpol.com
Securitas	www.securitas.com
Loomis	www.loomis.com
Niscayah	www.niscayah.com
ASSA ABLOY	www.assaabloy.com
AAK	www.aak.com
Bong Ljungdahl	www.bongljungdahl.se

MODERBOLAGET

Resultat

Moderbolagets rörelseresultat efter förvaltningskostnader uppgick till -1 002 Mkr (-323) varav värdeförändring aktier -1 261 Mkr (-526). Efter finansnetto med -19 Mkr (7) blev resultat efter finansiella poster -1 021 Mkr (-316). Efter skatt med 26 Mkr (-5) blev periodens resultat -995 Mkr (-321).

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 5 Mkr (182) och företagets soliditet var per 31 december 81 % (99 %).

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 december till 1 335 Mkr (0). Nettoskulden uppgick under samma tidpunkt till 1 330 Mkr (+182).

Utdelning

Moderbolagets mottagna utdelningar under perioden januari - december 2008 uppgår till 270 Mkr (214).

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: valutarisk, ränterisk, finansieringsrisk och likviditetsrisk. Dessa risker är utförligt beskrivna på sidorna 23 i Årsredovisningen för 2007.

Redovisningsprinciper

Melker Schörling AB upprättar koncernredovisning i enlighet med IFRS sådana som de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt årsredovisningslagen, IAS 34 Delårsrapportering och RR31 Delårsrapportering för koncerner. Redovisningsprinciper som tillämpats överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen. Dessa finns publicerade på bolagets hemsida www.melkerschorlingab.se. De nya IFRS standarder som trätt ikraft under 2008 får ingen effekt på redovisningen i MSAB.

Årsstämma

MSABs årsstämma hålls måndagen den 18 maj 2009 klockan 15.00 på IVAs konferenscenter på Grev Turegatan 14 i Stockholm. MSABs reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på MSABs hemsida samt på MSABs kontor på Birger Jarlsgatan 13 i Stockholm, i april 2009.

Anmälan till årsstämman kan göras per post (adress i slutet av dokumentet) eller per telefon 08 - 407 36 62 fram till och med den 12 maj 2009 kl. 16:00. Mer information om årsstämman kommer att läggas upp på bolagets hemsida. (www.melkerschorlingab.se)

Valberedningens förslag

Valberedningen, som består av Mikael Ekdahl, Adam Gerge (Didner & Gerge) och Lars Isacsson (SEB Pensionsstiftelser), har haft ett sammanträde i november 2008 och beslutade då om följande förslag inför årsstämman 2009:

- Att välja Melker Schörling till stämмоordförande.
- Att välja om sittande styrelse i sin helhet med Melker Schörling som ordförande och Mikael Ekdahl som vice ordförande.
- Att ersättning till styrelsen skall utgå med 100 000 kr till varje styrelseledamot inklusive ordförande.
- Att PricewaterhouseCoopers AB med Anders Lundin som huvudansvarig revisor förblir bolagets revisor eftersom denna på stämman i maj 2006 valdes för en fyraårsperiod och att ersättning skall utgå enligt godkänd räkning.

Informationstillfällen

Årsredovisning för räkenskapsåret 2008	april 2009
Årsstämma	18 maj 2009
Delårsrapport, januari – mars 2009	18 maj 2009
Delårsrapport, januari – juni 2009	20 augusti 2009
Delårsrapport, januari – september 2009	13 november 2009

Kontaktinformation

Ulrik Svensson, Verkställande direktör
08 - 407 36 60

Marina Hultman, Ekonomichef
08 - 407 36 60

Melker Schörling AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
www.melkerschorlingab.se

Stockholm den 23 februari 2009

Ulrik Svensson
Verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2008 1/1–31/12	2007 1/1 – 31/12	2008 1/10 – 31/12	2007 1/10 – 31/12
Utdelningsintäkter från aktier	335	279	-	-
Värdetförändringar	-8 535	394	-3 586	-143
Förvaltningskostnader	-11	-11	-2	-3
Rörelseresultat	-8 211	662	-3 588	-146
Övriga ränteintäkter	14	7	2	1
Räntekostnader	-35	-4	-15	-1
Resultat efter finansiella poster	-8 232	665	-3 601	-146
Inkomstskatter	26	-5	8	1
Periodens resultat	-8 206	660	-3 593	-145
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-8 158	1 201	-3 524	81
Minoritetsintresse	-48	-541	-69	-226
Resultat per aktie ¹	-69,37	10,18	-30,03	0,69
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	117 598	117 932	117 359	117 932

¹ Det föreligger ingen utspädningseffekt. Resultat per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

Mkr	2008	2007
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier	7 886	14 863
Summa anläggningstillgångar	7 886	14 863
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2	-
Likvida medel	5	182
Summa omsättningstillgångar	7	182
Summa tillgångar	7 893	15 045
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 828	14 178
Minoritetsintresse	712	760
Summa eget kapital	6 540	14 938
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 341	68
	1 341	68
Kortfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	10	36
Kortfristiga räntefria skulder	2	3
	12	39
Summa eget kapital och skulder	7 893	15 045

Förändringar i Eget kapital Mkr	2008	2007
Ingående eget kapital	14 178	13 094
Utdelning	-129	-117
Inlösen	-63	-
Periodens resultat	-8 158	1 201
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	5 828	14 178
Minoritet	712	760
Summa eget kapital i koncernen	6 540	14 938
Eget kapital per aktie	50	120
Antal aktier i tusental	117 359	117 932

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2008	2007
Periodens resultat	-8 206	660
Justering för:		
Skatt	-26	5
Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde över resultaträkningen	8 531	-394
Leverantörsskulder och övriga skulder	-1	-10
Betalda skatter	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	298	261
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier	-2 002	- 92
Försäljning av aktier	447	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 555	-92
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 335	-
Amortering av lån	-63	- 62
Utdelning till ägare	-129	-117
Inlösen	-63	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 080	-179
Årets kassaflöde	-177	-10
Likvida medel vid årets början	182	192
Likvida medel vid periodens slut	5	182

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2008	2007
Utdelning från aktier	270	214
Värdetförändringar	-1 261	-526
Förvaltningskostnader	-11	-11
Rörelseresultat	-1 002	-323
Ränteintäkter	14	7
Räntekostnader	-33	0
Resultat efter finansiella poster	-1 021	-316
Skatt på årets resultat	26	-5
Årets resultat	-995	-321

Moderbolagets Balansräkning

Mkr	2008	2007
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i koncernföretag	922	922
Aktier i intresseföretag	3 224	1 564
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3 031	4 394
Summa anläggningstillgångar	7 177	6 880
Omsättningstillgångar		
Upplupna intäkter	2	0
Likvida medel	5	182
Summa omsättningstillgångar	7	182
SUMMA TILLGÅNGAR	7 184	7 062
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3	3
	3	3
Fritt eget kapital		
Balanserade vinstmedel	6 829	7 342
Årets resultat	-995	-321
	5 834	7 021
Summa eget kapital	5 837	7 024
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	1 335	0
	1 335	0
Kortfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	10	36
Upplupna kostnader	2	2
	12	38
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 184	7 062