

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

Bokslutskommuniké januari - december 2009

- *Substansvärdet per aktie ökade från januari till december med 128 % till 114 kr.*
- *Substansvärdet per aktie den 18 februari 2010 var 108 kr.*
- *Resultat per aktie uppgick till 65,33 kr (-69,37).*
- *Utdelning till aktieägare föreslås till 1,00 kr (0,55) per aktie.*

UTVECKLING I INNEHAVEN

2009 var ett utmanande år för alla våra innehav. Totalt sett var den organiska tillväxten under 2009 -15 % (vägt genomsnitt). Takten på försäljningsnedgången har dock minskat väsentligt och motsvarande siffra för fjärde kvartalet var -9 %. Tack vare tidigt initierade kostnadsbesparingar som har fortsatt in i andra halvåret har vinstnivån hållits uppe relativt väl trots volymtappet. Det vägda genomsnittet av rörelseresultatens utveckling (exklusive engångskostnader) var -14 % för helåret och 0 % i det fjärde kvartalet.

Alla bolag visade ett starkt kassaflöde under 2009 med tyngdpunkt på det andra halvåret. Bolagen har en väsentligt starkare finansiell ställning i slutet av 2009 än vad man gick in med vid årets början. De stärkta balansräkningarna ger bolagen utrymme för förvärv vilket en del av dem som t.ex Securitas och Assa Abloy redan gjorde under det fjärde kvartalet. MSAB har också en stark finansiell ställning vilket gör att vi kan stötta våra bolag om de skulle vilja göra en större satsning.

Under året investerade vi för totalt 204 Mkr i Loomis, Niscayah och HEXPOL aktier.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning med 1,00 kr (0,55) per aktie vilket motsvarar 55 % av ordinarie utdelningar erhållna under 2009.

Ulrik Svensson
VD, MSAB

Innehav och substansvärde

Innehav den 31 december 2009	Verkligt värde			Andel av Portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
	Antal	Kr/aktier	Mkr			
Hexagon	78 187 051	105,50	8 249	51,8	29,6	49,8
Securitas	20 501 500	70,05	1 436	9,0	5,6	11,7
ASSA ABLOY	14 472 216	137,70	1 993	12,5	4,0	11,6
AAK*	16 247 206	157,00	2 551	16,0	39,7	39,7
Loomis	6 300 300	78,25	493	3,1	8,6	13,9
Niscayah	25 463 847	14,80	377	2,4	7,0	12,7
HEXPOL	7 222 981	86,00	621	3,9	27,2	48,0
Bong Ljungdahl	3 825 339	20,80	80	0,5	29,1	29,1
Övriga innehav	-	-	125	0,8	-	-
Summa			15 925	100		
Nettoskuld			-1 435			
Minoritet			-1 059			
Substansvärde			13 431			
Antal aktier			117 359 038			
Substansvärde per aktie (kr)			114			

* AAK ägs genom ett till 58,5 % ägt dotterbolag (BNS) vilket innebär att MSABs proportionella ägarandel 31 december 2009 motsvarar 1492 Mkr. BNS har till tillträdande VD i AAK sålt 264 550 köpoptioner till marknadsvärde som kan utnyttjas december 2013.

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

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

Utveckling av aktieportföljen under 2009

Ingående balans 2009-01-01:	7 886
Investeringar	204
Avyttringar	-1
Värdeförändring	7 836
Marknadsvärde per 31 december 2009	15 925

KONCERNEN

Substansvärde

Under 2009 har MSABs substansvärde per aktie ökat med 128 %, från 50 kr till 114 kr. Under samma period ökade börsen (NASDAQ OMX Stockholm All-share PI) med 47 %. 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. Aktieportföljens värde per den 31 december 2009 uppgick till 15 925 Mkr (7886), nettoskuld 1 435 Mkr (1 347) och minoriteten -1 059 Mkr (-712) vilket ger ett substansvärde på 13 431 Mkr (5 827).

Resultat

Koncernens rörelseresultat efter förvaltningskostnader uppgick till 8 062 Mkr (-8 211) varav utdelningsintäkter 239 Mkr (335). Värdeförändringen var 7 836 Mkr (-8 535). Hexagon bidrog mest till denna värdeökning, 5 285 Mkr. Efter finansnetto med -15 Mkr (-21) blev resultat efter finansiella poster 8 047 Mkr (-8 232). Efter skatt med -9 Mkr (26) blev periodens resultat 8 038 Mkr (-8 206).

Investeringar

MSAB har under perioden januari - december investerat för 204 Mkr i existerande portföljbolag. Det totala beloppet är fördelat på Loomis 180 Mkr, Niscayah 22 Mkr och Hexpol 2 Mkr. MSAB har därmed ökat sitt innehav i Loomis från 5,6 % till 8,6% i ägarandel. I Niscayah från 6,5 % till 7,0 % och i HEXPOL från 26,8 % till 27,2 %.

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 8 Mkr (5) och företags soliditet var per 31 december 88 % (83 %). Därutöver har gruppen outnyttjade kreditlöften på 1 808 Mkr.

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 december till 1 892 Mkr (1 341). Nettoskulden uppgick under samma tidpunkt till 1 411 Mkr (1 336). Den ökade skuldsättningen beror på bolagets investeringar i portföljbolagens aktier.

Utdelning

Koncernens mottagna utdelningar under perioden januari - december 2009 uppgår till 239 Mkr (335). 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 212 Mkr (308) i utdelningar exklusive minoritetsandel. MSAB har under andra kvartalet lämnat utdelning till bolagets aktieägare på ca 64 Mkr (129).

Förslag till aktieutdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en aktieutdelning för räkenskapsåret 2009 till 1,00 kr/aktie (0,55 föregående år) vilket motsvarar 55 % av ordinarie utdelningar i koncernen, dvs av 212 Mkr, i enlighet med företags utdelningspolicy.

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 1 385 Mkr (-1 002) varav värdeförändring aktier 1 190 Mkr (-1 261). Efter finansnetto med -15 Mkr (-19) blev resultat efter finansiella poster 1 370 Mkr (-1 021). Efter skatt med -9 Mkr (26) blev periodens resultat 1 361 Mkr (-995).

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 1 Mkr (5) och företagets soliditet var per 31 december 83 % (81 %).

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 december till 1 418 Mkr (1 335). Nettoskulden uppgick under samma tidpunkt till 1 417 Mkr (1 330).

Utdelning

Moderbolagets mottagna utdelningar under perioden januari - december 2009 uppgår till 208 Mkr (270).

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: aktiekursrisk, valutarisk, ränterisk, finansieringsrisk och likviditetsrisk. Dessa risker är utförligt beskrivna på sidorna 26-27 i Årsredovisningen för 2008. Riskbilden har ej förändrats för MSAB sedan Årsredovisningens utgivning.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. 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 2009 får ingen effekt på redovisningen i MSAB.

Årsstämma

MSABs årsstämma hålls måndagen den 24 maj 2010 klockan 15.00 på IVAs konferenscenter på Grev Turegatan 16 i Stockholm. MSABs reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på MSABs hemsida samt på MSABs kontor på Birger Jarlsgatan 13 i Stockholm, i april 2010.

Anmälan till årsstämman kan göras per post (adress i slutet av dokumentet) eller per telefon 08 - 407 36 62 fram till och med den 18 maj 2010 kl. 16:00. Mer information om årsstämman kommer att läggas upp på bolagets hemsida. (www.melkerschorlingab.se)

Informationstillfällen

Årsredovisning för räkenskapsåret 2009	april 2010
Årsstämma	24 maj 2010
Delårsrapport, januari – mars 2009	24 maj 2010
Delårsrapport, januari – juni 2009	20 augusti 2010
Delårsrapport, januari – september 2009	12 november 2010

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 19 februari 2010

Ulrik Svensson
Verkställande direktör

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

Koncernens resultaträkning

Mkr	2009 1/1 – 1/12	2008 1/1–31/12	2009 1/10 – 31/12	2008 1/10 – 31/12
Utdelningsintäkter från aktier	239	335	-	-
Värdoförändringar	7 836	-8 535	2 816	-3 586
Förvaltningskostnader	-13	-11	-3	-2
Rörelseresultat	8 062	-8 211	2 813	-3 588
Ränteintäkter	2	14	1	2
Räntekostnader	-17	-35	-4	-15
Resultat efter finansiella poster	8 047	-8 232	2 810	-3 601
Inkomstskatter	-9	26	1	8
Periodens resultat	8 038	-8 206	2 811	-3 593
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	8 038	-8 206	2 811	-3 593
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	7 667	-8 158	2 648	-3 524
Minoritetsintresse	371	-48	163	-69
Resultat per aktie ¹	65,33	-69,37	22,56	-30,03
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	117 359	117 598	117 359	117 359

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

Koncernens balansräkning

Mkr	2009	2008
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier	15 925	7 886
Summa anläggningstillgångar	15 925	7 886
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2	2
Kortfristiga placeringar	473	-
Likvida medel	8	5
Summa omsättningstillgångar	483	7
Summa tillgångar	16 408	7 893
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 431	5 828
Minoritetsintresse	1 059	712
Summa eget kapital	14 490	6 540
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 892	1 341
Övriga långfristiga skulder	5	-
Summa långfristiga skulder	1 897	1 341
Kortfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	18	10
Kortfristiga räntefria skulder	3	2
Summa kortfristiga skulder	21	12
Summa eget kapital och skulder	16 408	7 893
Förändringar i Eget kapital		
Mkr	2009	2008
Ingående eget kapital	5 828	14 178
Utdelning	-64	-129
Inlösen	0	-63
Periodens resultat	7 667	-8 158
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	13 431	5 828
Minoritet	1 059	712
Summa eget kapital i koncernen	14 490	6 540
Eget kapital per aktie	114	50
Antal aktier i tusental	117 359	117 359

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2009	2008
Årets resultat	8 038	-8 206
Justering för:		
Skatt	9	-26
Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde över resultaträkningen	-7 836	8 531
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	-1
Betalda skatter	-	-
Förändring av minoritetsandel	-24	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	187	298
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier	-204	-2 002
Försäljning av aktier	1	447
Förändring av kortfristiga placeringar	-473	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-676	-1 555
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	680	1 335
Amortering av lån	-129	-63
Utdelning till ägare	-64	-129
Förändring av långfristiga skulder	5	-
Inlösen	-	-63
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	492	1 080
Årets kassaflöde	3	-177
Likvida medel vid årets början	5	182
Likvida medel vid årets slut	8	5

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2009	2008
Utdelning från aktier	208	270
Värdetförändringar	1 190	-1 261
Förvaltningskostnader	-13	-11
Rörelseresultat	1 385	-1 002
Ränteintäkter	0	14
Räntekostnader	-15	-33
Resultat efter finansiella poster	1 370	-1 021
Inkomstskatter	-9	26
Årets resultat	1 361	-995

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2009	2008
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i koncernföretag	922	922
Aktier i intresseföretag	3 223	3 224
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4 425	3 031
Summa anläggningstillgångar	8 570	7 177
Omsättningstillgångar		
Upplupna intäkter	1	2
Likvida medel	1	5
Summa omsättningstillgångar	2	7
Summa tillgångar	8 572	7 184
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3	3
Summa bundet eget kapital	3	3
Fritt eget kapital		
Balanserade vinstmedel	5 770	6 829
Årets resultat	1 361	-995
Summa fritt eget kapital	7 131	5 834
Summa eget kapital	7 134	5 837
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	1 418	1 335
Summa långfristiga skulder	1 418	1 335
Kortfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	18	10
Upplupna kostnader	2	2
Summa kortfristiga skulder	20	12
Summa eget kapital och skulder	8 572	7 184