

**Melker Schörling AB (Publ.)
(MSAB)**

org nr 556560-5309

Bokslutskommuniké januari - december 2007

- *Substansvärdet per aktie ökade från januari till december med 8 % till 120 kr.*
- *Substansvärdet per aktie den 21 februari 2008 var 114 kr.*
- *Resultat per aktie uppgick till 10,18 kr (26,56).*
- *Utdelning till aktieägare föreslås till 1,10 kr (1) per aktie. Detta motsvarar 51 % av mottagna ordinarie utdelningar.*

”MSABs innehav har utvecklats väl under 2007. Det vägda genomsnittet av de sju börsnoterade bolagens organiska tillväxt var 13 % och motsvarande siffra för rörelseresultatökningen (exklusive engångskostnader) var 25 %.

Börskurserna i våra bolag har givetvis påverkats av senare tids börsturbulens. Dock har vårt substansvärde klarat sig bättre än börsindex. Från teckningskurs 93,19 kr hösten 2006 har substansvärdet ökat med ca 29 % till 120 kronor den 31 december 2007. Under samma period steg börsen med 8 %. Den enskilt starkaste utvecklingen bland MSABs innehav stod Hexagon för, en av börsens vinnare.

I november 2007 medverkade MSAB tillsammans med EQT V, SäKI AB och Investment AB Latour genom ESML Intressenter i det publika budet på Securitas Direct. Under perioden därefter sjönk börsen kraftigt. När budtiden löpte ut den 1 februari hade aktieägare motsvarande knappt 55 % av aktiekapitalet accepterat budet. I början av februari valde EQT att ensamt höja budet. MSAB har tillsammans med SäKI AB och Latour valt att lämna in Securitas Direct aktierna på samma villkor som övriga säljande aktieägare i budet. Vi bedömde att det första budet var väl tilltaget och att alternativa investeringar blivit relativt mer intressanta.”

Ulrik Svensson
VD, MSAB

Innehav och substansvärde

| Innehav den 31 december 2007 | Antal | Verkligt värde | | Andel av Portföljvärdet, % | Kapitalandel i bolaget, % | Röstandel i bolaget, % |
|-------------------------------------|------------|----------------|---------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| | | Kr/aktier | Mkr | | | |
| AarhusKarlshamn* | 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 |
| BongLjungdahl | 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 |
| Securitas Systems | 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 | | | |

* AarhusKarlshamn ägs genom ett till 58,5 % ägt dotterbolag vilket innebär att MSABs proportionella ägarandel 31 december 2007 motsvarar 1 112 Mkr

**Hexagon har genomfört en split på 3:1 varför antalet aktier tredubblats.

| Innehav den 31 december 2006 | Antal | Verkligt värde | | Andel av Portföljvärdet, % | Kapitalandel i bolaget, % | Röstandel i bolaget, % |
|-------------------------------------|------------|----------------|---------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| | | Kr/aktier | Mkr | | | |
| AarhusKarlshamn* | 16 247 206 | 201,0 | 3 266 | 22,7 | 39,3 | 39,3 |
| ASSA ABLOY | 14 372 216 | 148,8 | 2 139 | 14,9 | 3,9 | 11,5 |
| BongLjungdahl | 3 353 755 | 67,5 | 226 | 1,6 | 25,8 | 25,8 |
| Hexagon | 20 742 718 | 292,0 | 6 057 | 42,2 | 23,5 | 45,4 |
| Securitas | 16 259 300 | 105,8 | 1 720 | 12,0 | 4,5 | 10,9 |
| Securitas Direct | 16 259 300 | 21,6 | 351 | 2,4 | 4,5 | 10,9 |
| Securitas Systems | 16 259 300 | 27,7 | 451 | 3,1 | 4,5 | 10,9 |
| Övriga innehav | - | - | 167 | 1,1 | - | - |
| Summa | | | 14 377 | 100 | | |
| Nettotillgångar | | | 18 | | | |
| Minoritet | | | -1 301 | | | |
| Substansvärde | | | 13 094 | | | |
| Antal aktier | | | 117 932 338 | | | |
| Substansvärde per aktie (kr) | | | 111 | | | |

* AarhusKarlshamn ägs genom ett till 58,5 % ägt dotterbolag vilket innebär att MSABs proportionella ägarandel 31 December 2006 motsvarar 1 910 Mkr

Utveckling under perioden 1 januari - 31 december 2007:

| | |
|---|---------------|
| Investeringar | 92 |
| Avyttringar | 0 |
| Värdeförändring | 394 |
| Marknadsvärde per 31 december 2007 | 14 863 |

KONCERNEN

Substansvärde

Under 2007 har MSABs substansvärde per aktie ökat med 8 %, från 111 kr till 120 kr. Under samma period minskade börsen (OMX Stockholm all share PI) med drygt 6 %. 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 2007 uppgick till 14 863 Mkr (14 377), nettotillgångar 75 (18) och minoriteten -760 (-1 301) vilket ger ett substansvärde på 14 178 Mkr (13 094).

MSAB har totalt sett investerat i aktier för 92 Mkr under 2007. Dessa har ökat med 6 Mkr i värde sedan investerings tillfället fram till 31 december 2007. Under året har inga aktier avyttrats.

Resultat

Koncernens rörelseresultat efter förvaltningskostnader uppgick till 662 Mkr (3 176) varav utdelningsintäkter 279 Mkr (633). Värdeförändringen i aktier var 394 Mkr (2 550). Hexagon bidrog mest till den värdeökningen. Efter finansnetto med 3 Mkr (-20) blev resultat efter finansiella poster 665 Mkr (3 156). Efter skatt med -5 Mkr (-17) blev periodens resultat 660 Mkr (3 139).

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 182 Mkr (192) och synlig soliditet var per 31 december 99 % (99 %).

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 december till 68 Mkr (130). Nettokassan uppgick under samma tidpunkt till 114 Mkr (62). Koncernen har 4 000 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter.

Utdelning

Koncernens mottagna utdelningar under perioden januari - december 2007 uppgår till 279 Mkr (633 Mkr 2006, den höga utdelningen är hänförlig till en extraordinär utdelning från AarhusKarlshamn (AAK) på 406 Mkr). 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 emottaget 252 Mkr (200) i utdelningar exklusive extraordinär utdelning och minoritetsandel. MSAB har under andra kvartalet lämnat utdelning till bolagets aktieägare på 117 Mkr.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdelas en ordinarie utdelning om 1,10 kr (1) per aktie för räkenskapsåret 2007 vilket motsvarar 51 % av ordinarie utdelningar i koncernen, dvs av 252 Mkr, i enlighet med företagets utdelningspolicy.

Aktieportföljen

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

| | |
|-------------------|--|
| Hexagon | www.hexagon.se |
| Securitas | www.securitas.com |
| Securitas Direct | www.securitas-direct.com |
| Securitas Systems | www.securitassystems.com |
| Assa Abloy | www.assaabloy.com |
| AarhusKarlshamn | www.aak.com |
| Bong Ljungdahl | www.bongljungdahl.se |

Securitas Direct

I november 2007 medverkade MSAB tillsammans med EQT V, SäkI AB och Investment AB Latour genom ESML Intressenter i det publika budet på Securitas Direct. Under perioden därefter sjönk börsen kraftigt. När budtiden löpte ut den 1 februari hade aktieägare motsvarande knappt 55 % av aktiekapitalet accepterat budet. I början av februari valde EQT att ensamt höja budet. MSAB har tillsammans med SäkI AB och Latour valt att lämna in Securitas Direct aktierna på samma villkor som övriga säljande aktieägare i budet. MSAB bedömde att det första budet var väl tilltaget och att alternativa investeringar blivit relativt mer intressanta. I det fall budet går igenom uppgår den totala köpeskillingen till 447 Mkr.

MODERBOLAGET

Resultat

Moderbolagets rörelseresultat efter förvaltningskostnader uppgick till -323 Mkr (822) varav värdeförändring aktier -526 Mkr (729). Efter finansnetto med 7 Mkr (13) blev resultat efter finansiella poster -316 Mkr (835). Efter skatt med -5 Mkr (-2) blev periodens resultat -321 Mkr (833).

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 182 Mkr (185) och synlig soliditet var per 31 december 99 % (99 %).

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 december till 0 Mkr (3). Nettokassan uppgick under samma tidpunkt till 182 Mkr (182).

Utdelning

Moderbolagets mottagna utdelningar under perioden januari - december 2007 uppgår till 214 Mkr (100).

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: valutarisk, ränterisk, finansierings- och likviditetsrisk. Dessa risker är utförligt beskrivna på sidan 24 i Årsredovisningen för 2006. Riskbilden har ej förändrats för MSAB sedan Årsredovisningens utgivning.

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 2007 får ingen effekt på redovisningen i MSAB.

Årsstämma

MSABs årsstämma hålls tisdagen den 22 maj 2008 klockan 14.00 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 2008.

Anmälan till årsstämman kan göras per post (adress i slutet av dokumentet) eller per telefon 08 - 407 36 60 fram till och med den 15 maj 2008 kl. 17:00. Mer information om årsstämman kommer att läggas upp på bolagets hemsida. (www.melkerschorlingab.se)

Valberedningens förslag

Valberedningen har haft ett sammanträde i januari 2008 och beslutade då om följande förslag inför årsstämman 2008:

- 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 Anders Lundin, PricewaterhouseCoopers AB, 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 2007 | april 2008 |
| Årsstämma | 22 maj 2008 |
| Delårsrapport, januari - mars 2008 | 22 maj 2008 |
| Delårsrapport, januari - juni 2008 | 21 augusti 2008 |
| Delårsrapport, januari - september 2008 | 13 november 2008 |

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 21 februari 2008

Ulrik Svensson
Verkställande direktör

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

Koncernens resultaträkning

| Mkr | 2007 1/1-31/12 | 2006 1/1 - 31/12 | 2007 1/10 - 31/12 | 2006 1/10 - 31/12 |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Utdelningsintäkter från aktier | 279 | 633 | - | 471 |
| Värdetförändring aktier | 394 | 2 550 | -143 | 1 348 |
| Förvaltningskostnader | -11 | -7 | -3 | -3 |
| Rörelseresultat | 662 | 3 176 | -146 | 1 816 |
| Övriga ränteintäkter | 7 | 9 | 1 | 1 |
| Räntekostnader | -4 | -29 | -1 | -4 |
| Resultat efter finansiella poster | 665 | 3 156 | -146 | 1 813 |
| Inkomstskatter | -5 | -17 | 1 | -4 |
| Periodens resultat | 660 | 3 139 | -145 | 1 809 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 1 201 | 2 842 | 81 | 1 603 |
| Minoritetsintresse | -541 | 297 | -226 | 206 |
| Resultat per aktie ¹ | 10,18 | 26,56 | 0,69 | 13,59 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental | 117 932 | 107 004 | 117 932 | 117 932 |

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

Koncernens balansräkning

| Mkr | 2007 | 2006 |
|---|---------------|---------------|
| Tillgångar | | |
| Aktier | 14 863 | 14 377 |
| Likvida medel | 182 | 192 |
| Summa tillgångar | 15 045 | 14 569 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 14 178 | 13 094 |
| Minoritetsintresse | 760 | 1 301 |
| Summa eget kapital | 14 938 | 14 395 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 68 | 130 |
| Uppskjutna skatteskulder | 36 | 31 |
| Kortfristiga räntefria skulder | 3 | 13 |
| Summa eget kapital och skulder | 15 045 | 14 569 |

| Förändringar i Eget kapital | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Mkr | | |
| Ingående eget kapital | 13 094 | 8 532 |
| Nyemission | - | 1 597 |
| Aktieägartillskott | - | 123 |
| Utdelning | -117 | - |
| Periodens resultat | 1 201 | 2 842 |
| Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 14 178 | 13 094 |
| Minoritet | 760 | 1 301 |
| Summa eget kapital i koncernen | 14 938 | 14 395 |
| Eget kapital per aktie | 120 | 111 |
| Antal aktier i tusental | 117 932 | 117 932 |

Koncernens kassaflödesanalys

| Mkr | 2007 | 2006 |
|--|-------------|--------------|
| Periodens resultat | 660 | 3 139 |
| Justering för: | | |
| -skatt | 5 | 17 |
| -vinster för värdepapper värderade till verkligt värde över resultaträkningen | -394 | -2 550 |
| -leverantörsskulder och övriga skulder | -10 | 5 |
| Betalda skatter | - | -17 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 261 | 594 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av värdepapper | -92 | -941 |
| Försäljning av övriga värdepapper | - | 26 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -92 | -915 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Nyemission | - | 1 597 |
| Amortering av lån | -62 | -1 085 |
| Utdelning till ägare | -117 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -179 | 512 |
| Årets kassaflöde | -10 | 191 |
| Likvida medel vid årets början | 192 | 1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 182 | 192 |

Moderbolagets resultaträkning

| Mkr | 2007 | 2006 |
|--|-------------|------------|
| Utdelning från aktier | 214 | 100 |
| Värdetförändring aktier | -526 | 729 |
| Förvaltningskostnader | -11 | -7 |
| Rörelseresultat | -323 | 822 |
| Ränteintäkter | 7 | 21 |
| Räntekostnader | 0 | -8 |
| Resultat efter finansiella poster | -316 | 835 |
| Skatt på årets resultat | -5 | -2 |
| Årets resultat | -321 | 833 |

Moderbolagets Balansräkning

| Mkr | 2007 | 2006 |
|--|--------------|--------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Aktier i koncernföretag | 922 | 1 654 |
| Aktier i intresseföretag | 1 564 | 93 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 4 394 | 4 700 |
| Summa anläggningstillgångar | 6 880 | 6 447 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Fordringar på koncernföretag | - | 769 |
| Upplupna intäkter | 0 | 0 |
| | 0 | 769 |
| Likvida medel | 182 | 185 |
| Summa omsättningstillgångar | 182 | 185 |
| Summa tillgångar | 7 062 | 7 401 |
| Eget kapital | | |
| Bundet eget kapital | | |
| Aktiekapital | 3 | 3 |
| | 3 | 3 |
| Fritt eget kapital | | |
| Balanserade vinstmedel | 7 342 | 6 547 |
| Årets resultat | -321 | 833 |
| | 7 021 | 7 380 |
| Summa eget kapital | 7 024 | 7 383 |
| Långfristiga skulder | | |
| Skulder till koncernföretag | 0 | 3 |
| Uppskjutna skatteskulder | 36 | 4 |
| | 36 | 7 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 0 | 9 |
| Upplupna kostnader | 2 | 2 |
| | 2 | 11 |
| Summa eget kapital och skulder | 7 062 | 7 401 |