

Bokslutskommuniké januari – december 2006

- *Substansvärdet per aktie ökade med 30 % från 85 kr till 111 kr.*
- *Substansvärdet per aktie 31 januari 2007 var 110 kr.*
- *Resultatet efter skatt uppgick till 3.139 Mkr (2005 3.528 Mkr exklusive avkonsolideringseffekt Hexagon).*
- *Resultat per aktie uppgick till 26,56 kr (44,33).*
- *MSAB genomförde under tredje kvartalet en private placement som tillförde kontant 755 Mkr och 172 Mkr i aktier till en teckningskurs på 87,19 kr per aktie.*
- *I samband med att handel med MSABs aktie upptogs på First North listan gjordes en nyemission på 680 Mkr till en teckningskurs på 93,19 kr per aktie.*
- *MSAB noterades på Stockholmbörsens nordiska lista, large cap sektionen, den 6 december 2006.*
- *Utdelning till aktieägare föreslås till 1 kr per aktie.*

SUBSTANSVÄRDE

Substansvärdet beräknas såsom värdet på bolagets tillgångar med avdrag för bolagets skulder och eventuella minoritetsintressen. Aktieportföljens värde per den 31 december 2006 uppgick till 14.377 Mkr (per 31 december 2005 10.789).

Såsom huvudägare i Hexagon beslöt bolaget redan 2005 att verka för Hexagons Leica förvärv och därmed också garantera den nyemission som Hexagon gjorde under 2006. Totalt sett har MSAB under 2006 förvärvat aktier i Hexagon för 800 Mkr inklusive nyemissionen.

Såsom en av huvudägarna i Securitas har MSAB verkat för en uppdelning av Securitas. Genom uppdelningen fick MSAB per 30 September 3 innehav; Securitas, Securitas Direct och Securitas Systems. MSAB har samma antal aktier i alla dessa 3 innehav. Bolaget har förvärvat Securitas aktier för 176 Mkr under året.

MSAB har totalt sett investerat i aktier för 1.064 Mkr under 2006. Dessa har ökat med 204 Mkr i värde sedan investeringstillfället fram till 31 december 2006. Under året har aktier av ett värde på 26 Mkr avyttras.

Totalt sett minskade den räntebärande nettoskulden från 1.139 Mkr 2005 till en nettokassa på 62 Mkr 2006, främst beroende på likvid från nyemissioner.

Vid utgången av december 2006 uppgick substansvärdet till 13.094 Mkr vilket medför en värdeökning med 2.842 Mkr motsvarande 33 % under 2006 exklusive ökningen av det egna kapitalet genom nyemissioner.

Innehav

Innehav den 31 december 2006	Antal	Verkligt värde		Andel av Portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
		Kr/aktier	Mkr			
AarhusKarlshamn ¹	16 247 206	201,00	3 266	22,7	39,3	39,3
ASSA ABLOY	14 372 216	148,80	2 139	14,9	3,9	11,5
BongLjungdahl	3 353 755	67,50	226	1,6	25,8	25,8
Hexagon	20 742 718	292,00	6 057	42,2	23,5	45,4
Securitas	16 259 300	105,80	1 720	12,0	4,5	10,9
Securitas Direct	16 259 300	21,60	351	2,4	4,5	10,9
Securitas Systems	16 259 300	27,70	451	3,1	4,5	10,9
Övriga	-	-	167	1,1	-	-
Summa			14 377	100		

¹ AarhusKarlshamn ägs genom ett till 58,5 % ägt dotterbolag vilket innebär att MSABs proportionella ägarandel 31 december 2006 motsvarar 1.910 Mkr

Innehav den 31 december 2005	Verkligt värde			Andel av	Kapitalandel	Röstandel
	Antal	Kr/aktier	Mkr	Portföljvärdet, %	i bolaget, %	i bolaget, %
AarhusKarlshamn	16 247 206	185,00	3 006	28	39,3	39,3
ASSA ABLOY	13 778 384	125,00	1 722	16	3,8	11,4
BongLjungdahl	3 353 755	63,50	212	2	25,8	25,8
Hexagon	15 945 891	237,00	3 779	35	22,8	45,1
Securitas	14 863 100	131,50	1 954	18	4,1	10,7
Övriga	-	-	116	1	-	-
Summa			10 789	100		

Utveckling under perioden

1 januari - 31 december 2006:

Investeringar	1 064
Avyttringar	-26
Värdeförändring	2 550
Marknadsvärde per 31 december 2006	14 377

Resultat

Koncernen

Koncernens resultat av investeringsverksamhet uppgick till 3.183 Mkr (2.834 Mkr 2005, justerat för avkonsolidering av Hexagon 1.982) varav utdelningsintäkter 633 Mkr (144). Den stora ökningen av utdelningsintäkter beror på en extraordinär utdelning från AarhusKarlshamn på 406 Mkr. Värdeförändringen i aktier var 2.550 Mkr (2.668). Hexagon bidrog mest till den värdeökningen med 1.479 Mkr följt av Securitas med 336 Mkr och Assa Abloy med 329 Mkr. Efter förvaltningskostnader med -7 Mkr (-1) och finansnetto med -20 Mkr (-19, justerat för Hexagons andel motsvarande -83) blev resultat efter finansiella poster 3.156 Mkr (2.813, justerat för Hexagons andel om 2.814). Efter skatt med -17 Mkr (-13, justerat för Hexagons andel motsvarande -104) blev periodens resultat 3.139 Mkr (5.510). MSAB har genom dotterbolag sålt 245.851 aktier i VBG under året.

I samband med Hexagons förvärv av Leica Geosystems 2005 genomförde Hexagon en riktad nyemission vilken för MSABs räkning medförde en minskad ägarandel i Hexagon och utspädningseffekt i MSAB-koncernen. För MSABs del innebar det att innehavet i Hexagon än en gång omklassificerades och redovisas från och med 30 september 2005 åter som intressebolag (nuvarande kapitalandel 23,5 procent och röstandel 45,4 procent). I MSABs redovisning för 2005 ingår således Hexagons intäkter och kostnader till och med 30 september 2005 i koncernresultaträkningen. Den riktade nyemissionen i Hexagon medförde en utspädningseffekt i MSAB-koncernen om 342 Mkr. Enligt IFRS finns det i vissa fall möjlighet att redovisa andelar i intresseföretag till verkligt värde, med värdeförändringarna redovisade i resultaträkningen. Denna möjlighet tillämpar MSAB sedan övergången till IFRS per 2004-01-01 i sin koncernredovisning, för de direktägda intresseföretagen. I samband med att Hexagon övergick till att bli ett intresseföretag omvärderades innehavet till verkliga värden vilket medförde en positiv resultateffekt om 1.640 Mkr. Såväl utspädningseffekten som effekten i samband med omvärderingen redovisas i resultaträkningen som avkonsolideringseffekt.

Resultat från övrig verksamhet i Hexagon avser det resultat verksamheten i Hexagon bidragit med i koncernens resultat fram till dess Hexagon omklassificerats som intressebolag per 2005-09-30. Resultat från Hexagon avseende aktieförvaltning samt finansiella poster ingår i koncerns redovisade belopp.

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 192 Mkr (31 december 2005 1 Mkr) och synlig soliditet var per 31 december 90 % (31 december 2005 79 %). Ökningen i soliditet beror främst på gjorda nyemissioner och den positiva resultatutvecklingen.

Lån

Räntebärande lån uppgick den 30 december till 130 Mkr (31 december 2005 1.140). Den räntebärande nettoskulden har minskat från 1.139 Mkr 2005 till en netto kassa på 62 Mkr per 31 december 2006. Nettoskuldens minskning är framförallt hänförlig till genomförda nyemissioner reducerat med investeringar i aktier.

Utdelning

Bolagets mottagna utdelningar under perioden januari – december 2006 uppgår till 633 Mkr (144). Ökningen i utdelning 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 200 Mkr i utdelningar exklusive extraordinär utdelning och minoritetens andel.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdelas en ordinarie utdelning om 1 kr per aktie för räkenskapsåret 2006 vilket motsvarar 59 % av ordinarie utdelningar.

Nyemission

MSAB genomförde under tredje kvartalet en private placement som tillförde bolaget kontant 755 Mkr och 172 Mkr i aktier. Denna private placement gjordes till dåvarande substansvärde på 87,19 kr per aktie. Dessutom genomfördes under september en nyemission vilket tillförde bolaget 670 Mkr, netto efter avdrag för nyemissionskostnader med 10 Mkr. Denna nyemission gjordes till ett substansvärde på 93,19 kr per aktie. Substansvärdet per den 31 december 2006 var per aktie 111 kr. Ovan nämnda nyemission tillförde bolaget 1.200 nya aktieägare.

Notering

Bolaget upptogs för handel på First North listan 5 september 2006. MSAB aktien noterades på Stockholmsbörsens nordiska lista "large cap" sektionen 6 december 2006. Aktien har sedan noteringen på Stockholmsbörsen handlats utan substansrabatt.

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

ÖVRIG INFORMATION

Ulrik Svensson har tillträtt som verkställande direktör den 1 juli 2006. VD uppbär fast lön, pensionsförmån och tjänstebil. Bonus utgår ej. Melker Schörling har genom bolag utställt en köption till VD i MSAB. Optionen har överförs till marknadsvärde.

En ny styrelse har utsetts under året med Melker Schörling (styrelseordförande), Mikael Ekdahl (vice styrelseordförande), Henrik Didner, Sofia Schörling Högberg, Stefan Persson och Carl-Henric Svanberg.

Årsstämma

MSABs årsstämma hålls tisdagen den 22 maj 2007 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, från och med den 27 april 2007.

Anmälan till årsstämman kan göras per post (adress i slutet av dokumentet) eller per telefon 08 - 407 36 62 fram till och med den 15 maj 2007 kl. 15:00. Mer information om årsstämman kommer att läggas upp på bolagets hemsida. (www.melkerschorlingab.se)

Redovisningsprinciper

Från och med den 1 januari 2005 upprättas Melker Schörling AB 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.

Stockholm den 26 februari 2007

Ulrik Svensson
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning

Mkr	2006 1/1-31/12	2005 1/1 - 31/12	2006 1/10 - 31/12	2005 1/10 - 31/12
Investeringsverksamhet				
Utdelningsintäkter från aktier	633	144	471	-
Värdeförändring aktier	2 550	2 668	1 348	1 835
Realisationsresultat aktier	-	22	-	-
Avkonsolideringseffekt Hexagon	-	1 982 ²	-	-
Resultat av investeringsverksamheten	3 183	4 816	1 819	1 835
Resultat från övrig verksamhet i Hexagon	-	914	-	-
Förvaltningskostnader	- 7	- 1	-3	-1
Rörelseresultat	3 176	5 729	1 816	1 834
Övriga ränteintäkter	9	2	1	0
Räntekostnader	- 29	- 104	-4	-21
Resultat efter finansiella poster	3 156	5 627	1 813	1 813
Inkomstskatter	- 17	- 117	-4	-2
Periodens resultat	3 139	5 510	1 809	1 811
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	2 842	4 433	1 603	1 536
Minoritetsintresse	297	1 077	206	275
Resultat per aktie ³	26,56	44,33	13,59	15,36
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	107 004	100 000	117 932	100 000

² Avkonsolideringseffekten avseende Hexagon per 2005-12-31 uppgår till 1 982 Mkr av denna uppgår utspädningseffekten till 342 Mkr när bolaget minskar sitt ägande från 28,7% till 22,8% av kapitalandelen, resterande 1 640 Mkr avser verkligtvärdevärdering i förhållande till koncernmässigt bokförda värdet vid avkonsolideringstidpunkten.

³ Det föreligger ingen utspädningseffekt. Resultat per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

Mkr	31 dec 2006	31 dec 2005
Aktier	14 377	10 789
Likvida medel	192	1
Summa tillgångar	14 569	10 790
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 094	8 532
Minoritetsintresse	1 301	1 004
Summa eget kapital	14 395	9 536
Långfristiga räntefria	-	99
Långfristiga räntebärande skulder	130	1 136
Uppskjutna skatteskulder	31	14
Kortfristiga räntefria skulder	13	1
Kortfristiga räntebärande skulder	0	4
Summa eget kapital och skulder	14 569	10 790

Förändringar i Eget kapital	2006	2005
Mkr	1/1-31/12	1/1 -31/12
Ingående eget kapital	8 532	4 210
Nyemission	1 597	-
Aktieägartillskott	123	-
Omräkningsdifferens	-	21
Utdelning	-	-132
Periodens resultat	2 842	4 433
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	13 094	8 532
Minoritet	1 301	1 004
Summa eget kapital i koncernen	14 395	9 536
Eget kapital per aktie	111	85
Antal aktier i tusental	117 932	100 000

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2006 1/1–31/12	2005 1/1–31/12
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde från verksamheten	-2	483
Betalda räntor	-29	-95
Betalda skatter	-17	-82
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 48	306
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	- 55
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	- 217
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	1
Förvärv av koncernföretag	-	- 48
Förvärv av värdepapper	- 941	-
Försäljning av koncernföretag	-	1 085
Försäljning av intresseföretag	-	818
Försäljning av övriga värdepapper	26	7
Erhållen ränta	9	22
Erhållna utdelningar	633	146
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 273	1 759
Finansieringsverksamheten		
Inbetalning från minoritet	-	142
Avkonsolidering Heaxgon 1)	-	- 1 341
Nyemission	1 597	-
Upptagna lån	-	77
Amortering av lån	- 1 085	- 1 646
Utdelning till ägare	-	- 132
Utdelning till minoritetsägare	-	- 88
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	512	- 2 988
Årets kassaflöde	191	- 923
Likvida medel vid årets början	1	909
Kursdifferens likvida medel	-	15
Likvida medel vid periodens slut	192	1

1) Likvida medel i Hexagon 30/9 2005

Definitioner

Aktieportföljens verkliga värde

Aktieportföljens verkliga värde definieras som börsportföljens verkliga värde (beräknat som aktuell börskurs på balansdagen).

Nettoskuld

Nettoskulden definieras som koncernens räntebärande skulder minskat med likvida medel.

Nettoskulsättningsgrad

Koncernens nettoskuld dividerat med eget kapital.

Värdeförändring aktier

För aktier som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs verkligtvärdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För aktier som realiserats under perioden utgörs verkligtvärdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid ingången av perioden och erhållen likvid. För aktier som förvärvats under perioden utgörs verkligtvärdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet vid utgången av perioden.

Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare delas med genomsnittligt antal totalt utestående aktier under perioden.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och enligt Årsredovisningslagen.

Segmentrapportering

Segmentrapporteringen har inskränkts till de primära segmenten aktieförvaltning och övrig verksamhet. Eftersom aktieförvaltningen efter avkonsolideringen av Hexagon är den helt dominerande verksamheten och utgör 100 % av aktieportföljens marknadsvärde tillför en indelning i sekundära segment i form av geografisk indelning inte någon väsentlig tilläggsinformation.

Intäktsredovisning

Utdelningsintäkter från aktier intäktsredovisas när de erhålles. För aktier som innehafts såväl vid ingången som utgången av året utgörs värdeförändringen av skillnaden i verkligt värde mellan dessa tillfällen. För aktier som förvärvats under året utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet vid utgången av året. För aktier som avyttrats under året utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av året. Samtliga värdeförändringar redovisas under rubriken Värdeförändring aktier i resultaträkningen.

Leasingavtal

Finansiella leasingavtal redovisas i koncernen som materiella tillgångar och som kortfristiga respektive långfristiga räntebärande skulder. Operationella leasingavtal kostnadsförs i sin helhet.

Dotterföretag

Bolag som definieras som dotterföretag konsolideras enligt förvärvsmetoden i enlighet med IAS 27 och IFRS 3.

Intressebolag

Intressebolag redovisas som finansiella instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1.

Finansiella instrument

Aktierelaterade investeringar redovisas i enlighet med IAS 39 till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. MSAB har per 2006-12-31 endast noterade innehav och dessa värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på balansdagen. Aktierelaterade investeringar som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För balansposter som förvärvats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet den period till vilken de hänförs, och inräknas normalt inte i en tillgångs anskaffningsvärde.

Skatt

Värdering av tillgångar och skulder till verkligt värde ger, i det fall det verkliga värdet skiljer sig från det skattemässiga värdet, upphov till temporära skillnader. I enlighet med IAS 12 redovisas en uppskjuten skatteskuld eller en uppskjuten skattefordran på temporära skillnader.

Fordringar och skulder

Avsättning för förlustrisker sker efter individuell prövning. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde resultatförs. I de fall terminssäkring av valutor förekommer, används terminskursen. Terminspremien periodiseras linjärt och redovisas som ränta.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har skett mellan Melker Schörling AB och dess helägda dotterbolag förutom räntetransaktioner. Ersättningar till Melker Schörling AB's styrelse och ledande befattningshavare sker på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner med intressebolag har förekommit.

Informationstillfällen

Årsredovisning för räkenskapsåret 2006
Årsstämma
Delårsrapport, januari – mars 2007
Delårsrapport, januari – juni 2007
Delårsrapport, januari – september 2007

april 2007
22 maj 2007
22 maj 2007
22 augusti 2007
15 november 2007

Kontaktinformation

Ulrik Svensson, Verkställande direktör
08 – 407 3660

Per-Axel Fagerholm, ek. chef
070 - 491 2328

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