

Delårsrapport januari - mars 2007

- *Den 31 mars 2007 uppgick substansvärdet per aktie till 108 kr (111 den 31 december 2006)*
- *Den 18 maj 2007 uppgick substansvärdet per aktie till 125 kr, 12,6 % högre än 31 december 2006*
- *Resultatet efter skatt uppgick till - 490 Mkr (1.612)*
- *Resultat per aktie var -2,75 (15,58)*

SUBSTANSVÄRDE

Substansvärdet beräknas såsom värdet på bolagets tillgångar med avdrag för bolagets skulder och eventuella minoritetsintressen.

Aktieportföljens värde per den 31 mars 2007 uppgick till 13.893 Mkr (per 31 december 2006 14.377). Minskningen är främst hänförlig till att aktiekursen i AarhusKarlshamn och Hexagon har fallit under kvartalet. AarhusKarlshamns aktiekurs hade en mycket kraftig uppgång under slutet av 2006 och det har nu skett en korrigerings under 2007. I Hexagons fall har kursen återhämtat sig och nådde sitt högsta någonsin under maj månad i år. Under årets tre första månader har inga förvärv eller avyttringar skett.

MSAB ser en fortsatt stark utveckling i de underliggande portföljbolagen. Det vägda genomsnittet av de sju börsnoterade bolagens organiska tillväxt var 9 % under det första kvartalet. Rörelseresultatet bland bolagen ökade 25 % under första kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Nettokassan minskade med 12 mkr till 50 mkr. Främst beroende på att upplupna kostnader i samband med börsintroduktionen betalades under första kvartalet i år.

Vid utgången av mars 2007 uppgick substansvärdet till 12.770 Mkr vilket medför en värdeminskning med 324 Mkr motsvarande - 2,5% under 2007.

Innehav den 31 mars 2007	Antal	Verkligt värde		Andel av Portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
		Kr/aktier	Mkr			
AarhusKarlshamn*	16 247 206	176,50	2 868	20,7	39,3	39,3
ASSA ABLOY	14 372 216	160,50	2 307	16,6	3,9	11,5
BongLjungdahl	3 353 755	65,00	218	1,6	25,8	25,8
Hexagon	20 742 718	283,50	5 881	42,3	23,5	45,4
Securitas	16 259 300	106,30	1 728	12,4	4,5	10,9
Securitas Direct	16 259 300	19,40	315	2,3	4,5	10,9
Securitas Systems	16 259 300	24,30	395	2,8	4,5	10,9
Övriga innehav	-	-	181	1,3	-	-
Summa			13 893	100		

* AarhusKarlshamn ägs genom ett till 58,5 % ägt dotterbolag vilket innebär att MSABs proportionella ägarandel 31 mars 2007 motsvarar 1.678 Mkr

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		

* 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 mars 2007:

Investeringar	0
Avyttringar	0
Värdetförändring	- 484
Marknadsvärde per 31 mars 2007	13 893

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat av aktieförvaltning uppgick till -484 Mkr (1.630 Mkr) varav värdeförändring aktier -484 Mkr (1.630). Värdeförändringen beror enbart på kursrörelserna i de underliggande långsiktiga innehaven. Inga aktier har köpts eller sålts under perioden. Efter förvaltningskostnader med -2 Mkr (-0) och finansnetto med 0 Mkr (-2) blev resultat efter finansiella poster -486 Mkr (1.628). Efter skatt med - 4 Mkr (-16) blev periodens resultat -490 Mkr (1.612).

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 181 Mkr (31 december 2006 192 Mkr) och synlig soliditet var per 31 mars 99 % (31 december 2006 99 %).

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 mars till 131 Mkr (31 december 2006 130). Nettokassan uppgick under samma tidpunkt till 50 Mkr (62).

Utdelning

Bolagets mottagna utdelningar under perioden januari - mars 2007 uppgår till 0 Mkr (0).

Föreslagna utdelningar från MSABs aktieinnehav efter den 31 mars beräknas uppgå till 279 Mkr inklusive minoritetens andel i AarhusKarlshamn, vilken uppgår till 27 Mkr. Utdelningarna beräknas inkomma under kvartal två 2007.

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

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.

Stockholm den 22 maj 2007

Ulrik Svensson
Verkställande direktör

Kontaktinformation

Ulrik Svensson, Verkställande direktör
08 – 407 3660

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

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

Informationstillfällen

Delårsrapport andra kvartalet	22 augusti 2007
Delårsrapport tredje kvartalet	15 november 2007

Denna kvartalsrapport har ej blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2007 1/1 – 31/3	2006 1/1 – 31/3
Aktieförvaltning		
Utdelningsintäkter från aktier	-	-
Värdeförändring aktier	- 484	1 630
Resultat av aktieförvaltning	- 484	1 630
Förvaltningskostnader	- 2	0
Rörelseresultat	- 486	1 630
Övriga ränteintäkter	1	7
Räntekostnader	- 1	- 9
Resultat efter finansiella poster	- 486	1 628
Skatt på periodens resultat	- 4	- 16
Periodens resultat	- 490	1 612
Hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	- 324	1 558
Minoritetsintresse	- 166	54
Resultat per aktie ¹	- 2,75	15,58
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	117 932	100 000

¹ Det föreligger ingen utspädningseffekt

Koncernens balansräkning

Mkr	31 mars 2007	31 dec 2006
Aktier	13 893	14 377
Övriga omsättningstillgångar	0	0
Likvida medel	181	192
Summa tillgångar	14 074	14 569
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 770	13 094
Minoritetsintresse	<u>1 135</u>	<u>1 301</u>
Summa eget kapital	13 905	14 395
Långfristiga räntefria	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	131	130
Uppskjutna skatteskulder	35	31
Kortfristiga räntefria skulder	3	13
Summa eget kapital och skulder	14 074	14 569

Förändringar i Eget kapital	2007	2006
Mkr	1/1 – 31/3	1/1 -31/12
Ingående eget kapital	13 094	8 532
Nyemission	-	1 597
Aktieägartillskott	-	123
Utdelning	-	-
Periodens resultat	- 324	2 842
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	12 770	13 094
Minoritet	1 135	1 301
Summa eget kapital i koncernen	13 905	14 395
Eget kapital per aktie	108	111
Antal aktier i tusental	117 932	117 932

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2007 1/1 – 31/3	2006 1/1 – 31/3
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde från rörelsen	- 12	2
Betald ränta	- 1	- 9
Betalda skatter	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 13	- 7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Erhållen ränta	1	7
Erhållna utdelningar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1	7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1	0
Utdelning till ägare	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1	0
Minskning -/ökning + av likvida medel	- 11	0
Likvida medel vid årets början	192	1
Likvida medel vid periodens slut	181	1