

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

Delårsrapport januari - mars 2009

- *Substansvärdet per aktie den 31 mars var oförändrat 50 kr i förhållande till värdet vid årsskiftet.*
- *Substansvärdet per aktie den 15 maj 2009 var 75 kr, en ökning med 50 % sedan årsskiftet.*
- *Resultat per aktie uppgick till 0,18 kr (-8,90).*

UTVECKLING I INNEHAVEN

Det svåra ekonomiska läget i världen har även påverkat MSABs innehav men flertalet av dem har ändå utvecklats operativt väl under första kvartalet 2009. Trots att försäljningen i jämförbara valutor har sjunkit kraftigt i flera av bolagen har resultatnivån hållits uppe väl. Detta är framförallt tack vare ett framgångsrikt arbete med att sänka kostnaderna. Bolagens organisationer startade tidigt arbetet med att anpassa kostnadsstrukturen till en sjunkande efterfrågan vilket har gett resultat. Det vägda genomsnittet av MSABs innehavs organiska tillväxt var -13 % och motsvarande siffra för rörelseresultatsutvecklingen (exklusive engångskostnader) var -7 %.¹

SUBSTANSVÄRDET

MSABs substansvärde har glädjande stigit kraftigt fram till den 15 maj. Värdestegringen sedan första januari i år har varit 50 % att jämföra med att börsen som helhet har stigit med 17 %.

Ulrik Svensson
VD, MSAB

¹ AAK exkluderat då bolaget rapporterar först 19 maj

Innehav och substansvärde

Innehav den 31 mars 2009	Verkligt värde		Andel av Portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
	Antal	Kr/aktier			
AAK*	16 247 206	102,00	1 657	21,0	39,3
ASSA ABLOY	14 472 216	76,75	1 111	14,1	4,0
Bong Ljungdahl	3 825 339	13,65	52	0,6	29,1
Hexagon	78 187 051	40,00	3 128	39,6	29,6
HEXPOL	7 123 335	18,50	132	1,7	26,8
Securitas	20 501 500	59,75	1 225	15,5	5,6
Loomis	4 100 300	63,25	259	3,3	5,6
Niscayah	24 463 847	9,70	237	3,0	6,7
Övriga innehav	-	-	92	1,2	-
Summa			7 893	100	
Nettoskulder			-1 359		
Minoritet			-685		
Substansvärde			5 849		
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 mars 2009 motsvarar 966 Mkr (1 554).

Innehav den 31 december 2008	Verkligt värde		Andel av Portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
	Antal	Kr/aktier			
AAK*	16 247 206	106,00	1 722	21,8	39,3
ASSA ABLOY	14 472 216	88,25	1 277	16,2	4,0
Bong Ljungdahl	3 925 339	11,90	47	0,6	29,9
Hexagon	78 187 051	37,90	2 963	37,6	29,6
HEXPOL	7 123 335	17,20	122	1,6	26,8
Securitas	20 501 500	63,75	1 307	16,6	5,6
Loomis	4 100 300	49,00	201	2,5	5,6
Niscayah	23 638 100	6,50	154	1,9	6,5
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		

* 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 2009

Ingående balans 2009-01-01:	7 886
Investeringar	5
Avyttringar	-1
Värdeförändring	3
Marknadsvärde per 31 mars 2009	7 893

KONCERNEN

Substansvärde

Per den 31 mars 2009 var MSABs substansvärde per aktie 50 kr, vilket är oförändrat jämfört med 31 december 2008. Under samma period minskade börsen (NASDAQ OMX Stockholm All-share PI) med 2 %. 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 mars 2009 uppgick till 7 893 Mkr (7 886), nettoskuld -1 359 Mkr (-1 347) och minoriteten -685 Mkr (-712) vilket ger ett substansvärde på 5 849 Mkr (5 827).

Resultat

Koncernens rörelseresultat efter förvaltningskostnader uppgick till 0 Mkr (-742). Värdeförändringen i aktier var +3 Mkr (-739). Efter finansnetto med -6 Mkr (2) blev resultat efter finansiella poster -6 Mkr (-740). Efter skatt med 0 Mkr (3) blev periodens resultat -6 Mkr (-737).

Investeringar

MSAB har under perioden januari - mars investerat för 5 Mkr i Niscayah aktier. MSAB har därmed ökat sitt innehav i Niscayah från 6,5 % till 6,7 %.

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 1 Mkr (5) och företagets soliditet var per 31 mars 83 % (83 %). Därutöver har gruppen utnyttjade kreditlöften på 2 655 Mkr.

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 mars till 1 351 Mkr (1 341). Nettoskulden uppgick under samma tidpunkt till 1 350 Mkr (1 336).

Förväntad utdelning

Styrelsen har till årsstämman 18 maj i år föreslagit en utdelning på ca 65 Mkr till aktieägarna. Under andra kvartalet i år förväntas utdelningar från portföljbolagen inkomma på ca 209 Mkr.

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 -116 Mkr (-578) varav värdeförändring aktier -113 Mkr (-575). Efter finansnetto med -6 Mkr (3) blev resultat efter finansiella poster -122 Mkr (-575). Efter skatt med 0 Mkr (3) blev periodens resultat -122 Mkr (-572).

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 1 Mkr (5) och företags soliditet var per 31 mars 81 % (81 %).

Lån

Räntebärande lån uppgick den 31 mars till 1 345 Mkr (1 335). Nettoskulden uppgick under samma tidpunkt till 1 344 Mkr (1 330).

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

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.

Informationstillfällen

Delårsrapport, januari – juni 2009
Delårsrapport, januari – september 2009

20 augusti 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 18 maj 2009

Ulrik Svensson
Verkställande direktör

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

Koncernens resultaträkning

Mkr	2009 1/1 – 31/03	2008 1/1 – 31/03
Utdelningsintäkter från aktier	-	-
Värdeförändring aktier	3	-739
Förvaltningskostnader	-3	-3
Rörelseresultat	0	-742
Ränteintäkter	0	3
Räntekostnader	-6	-1
Resultat efter finansiella poster	-6	-740
Inkomstskatter	0	3
Periodens resultat	-6	-737
Övrigt totalresultat	0	0
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6	-737
Hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	21	-1 050
Minoritetsintresse	-27	313
Resultat per aktie ²	0,18	-8,90
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	117 359	117 932

² Det föreligger ingen utspädningseffekt. Resultat per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

Mkr	2009 31 mars	2008 31 dec
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier	7 893	7 886
Summa anläggningstillgångar	7 893	7 886
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	1	2
Likvida medel	1	5
Summa omsättningstillgångar	2	7
Summa tillgångar	7 895	7 893
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 849	5 828
Minoritetsintresse	685	712
Summa eget kapital	6 534	6 540
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 351	1 341
	1 351	1 341
Kortfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	10	10
Kortfristiga räntefria skulder	0	2
	10	12
Summa eget kapital och skulder	7 895	7 893
Förändringar i Eget kapital	2009	2008
Mkr	1/1-31/3	1/1-31/12
Ingående eget kapital	5 828	14 178
Utdelning	-	-129
Inlösen	-	-63
Periodens resultat	21	-8 158
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	5 849	5 828
Minoritet	685	712
Summa eget kapital i koncernen	6 534	6 540
Eget kapital per aktie	50	50
Antal aktier i tusental	117 359	117 359

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2009 1/1-31/3	2008 1/1-31/3
Periodens resultat	-6	-737
Justering för:		
Skatt	-	-3
Vinster för värdepapper värderade till verkligt värde över resultaträkningen	-3	739
Leverantörsskulder och övriga skulder	-1	-2
Betalda skatter	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10	-3
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier	-5	- 58
Försäljning av aktier	1	447
Förändring av kortfristiga placeringar	-	-194
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	195
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	10	-
Amortering av lån	-	-
Utdelning till ägare	-	-
Inlösen	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	-
Periodens kassaflöde	-4	192
Likvida medel vid årets början	5	182
Likvida medel vid periodens slut	1	374

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2009	2008
	1/1-31/3	1/1-31/3
Utdelningsintäkter från aktier	-	-
Värdeförändringar	-113	-575
Förvaltningskostnader	-3	-3
Rörelseresultat	-116	-578
Ränteintäkter	0	3
Räntekostnader	-6	0
Resultat efter finansiella poster	-122	-575
Inkomstskatter	0	3
Periodens resultat	-122	-572

Moderbolagets Balansräkning

Mkr	2009 31 mars	2008 31 dec
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i koncernföretag	922	922
Aktier i intresseföretag	3 221	3 224
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 925	3 031
Summa anläggningstillgångar	7 068	7 177
Omsättningstillgångar		
Upplupna intäkter	1	2
Likvida medel	1	5
Summa omsättningstillgångar	2	7
SUMMA TILLGÅNGAR	7 070	7 184
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3	3
	3	3
Fritt eget kapital		
Balanserade vinstmedel	5 834	6 829
Årets resultat	-122	-995
	5 712	5 834
Summa eget kapital	5 715	5 837
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	1 345	1 335
	1 345	1 335
Kortfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	10	10
Upplupna kostnader	0	2
	10	12
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 070	7 184