

Årsstämma MSAB

Stockholm 23 maj 2016

1. Årsstämmans öppnande

2. Val av stämмоordförande

Valberedningen inför årsstämman 2016 har föreslagit att Melker Schörling skall väljas till årsstämmans ordförande.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

4. Godkännande av dagordning

5. Val av justeringsmän

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

7. Verkställande direktörens anförande

MSAB i korthet

1987

Melker Schörling blir VD och
storägare i Securitas

1998

Melker Schörling
förvärvar Hexagon

2006

MSAB börsnoteras på
Stockholmsbörsen

58 Mdkr

MSABs substansvärde
per den 31 december

439 Mdkr

Sammanlagt börsvärde
per den 31 december

224 Mdkr

Sammanlagd omsättning
i MSABs innehav 2015

41

Förvärv av MSABs
innehav under 2015






84

Länder där MSABs bolag
är verksamma

+418 000

Anställda i bolagen

MSABs innehav

20 maj 2016	Mdkr	% av kapitalet	% av rösterna
 HEXAGON	29,5	26 %	47 %
 AAK	8,4	33 %	33 %
 HEXPOL <small>A Material Difference</small>	7,4	26 %	47 %
ASSA ABLOY	7,2	4 %	11 %
 SECURITAS	2,5	5 %	12 %
 LOOMIS	0,2	1 %	8 %
Övriga	0,2		
Totalt	55,4		

Innehavens utveckling 2015

- Organisk tillväxt +3 % (vägt genomsnitt)
- Rörelseresultat +21 % (vägt genomsnitt)
- Flera stora investeringar
- Strategiska nyckelfrågor i fokus
- Starka balansräkningar

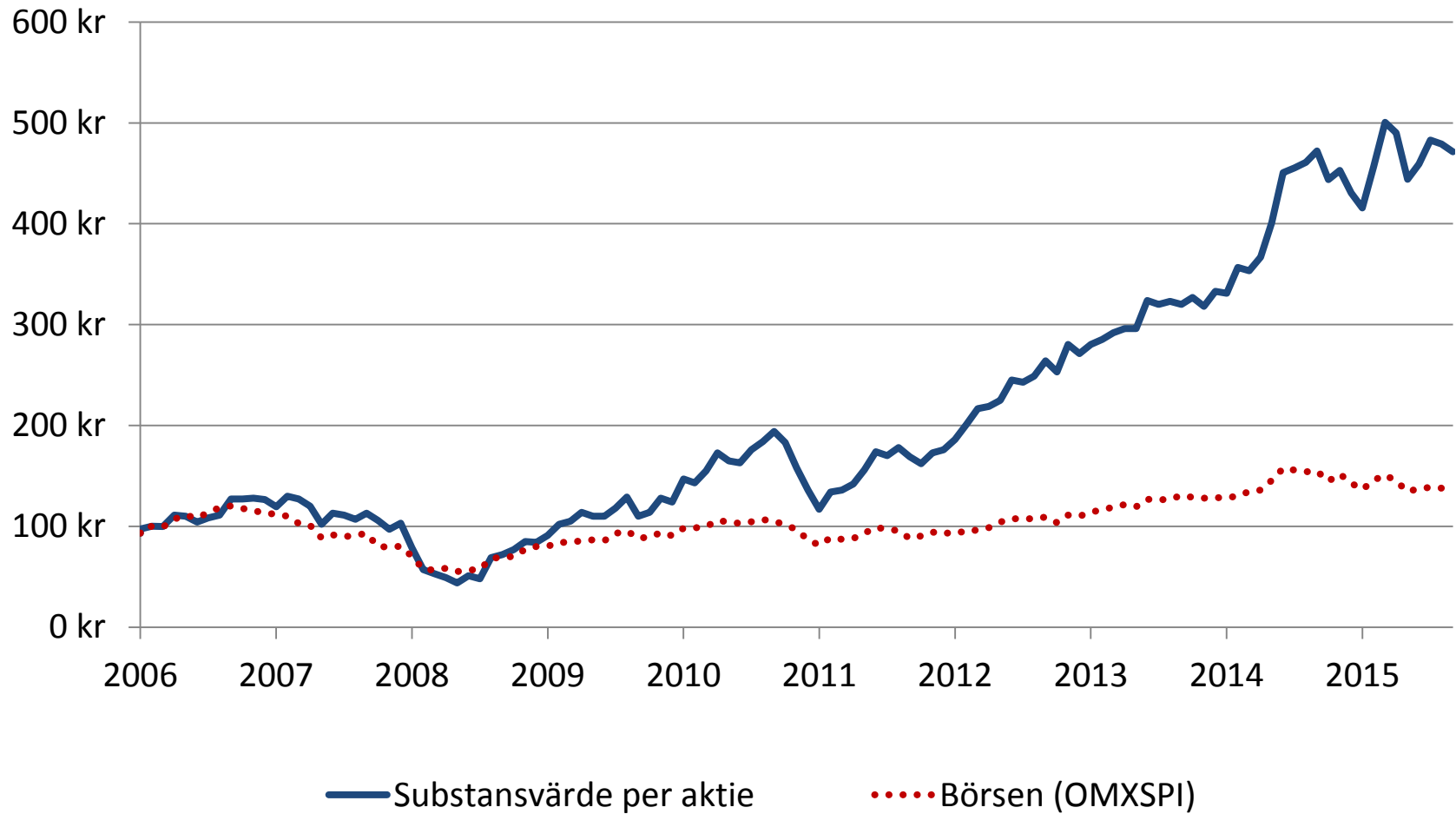
2015 i korthet

- Substansvärdet per aktie ökade med 34 % till 490 kr (OMXSPI +7 %)
- Förvaltningskostnaden uppgick till 0,03 % (0,04 %) av substansvärdet
- Aktieförsäljning inbringade 900 Mkr
- Nettokassa på 20 Mkr (-1 195)

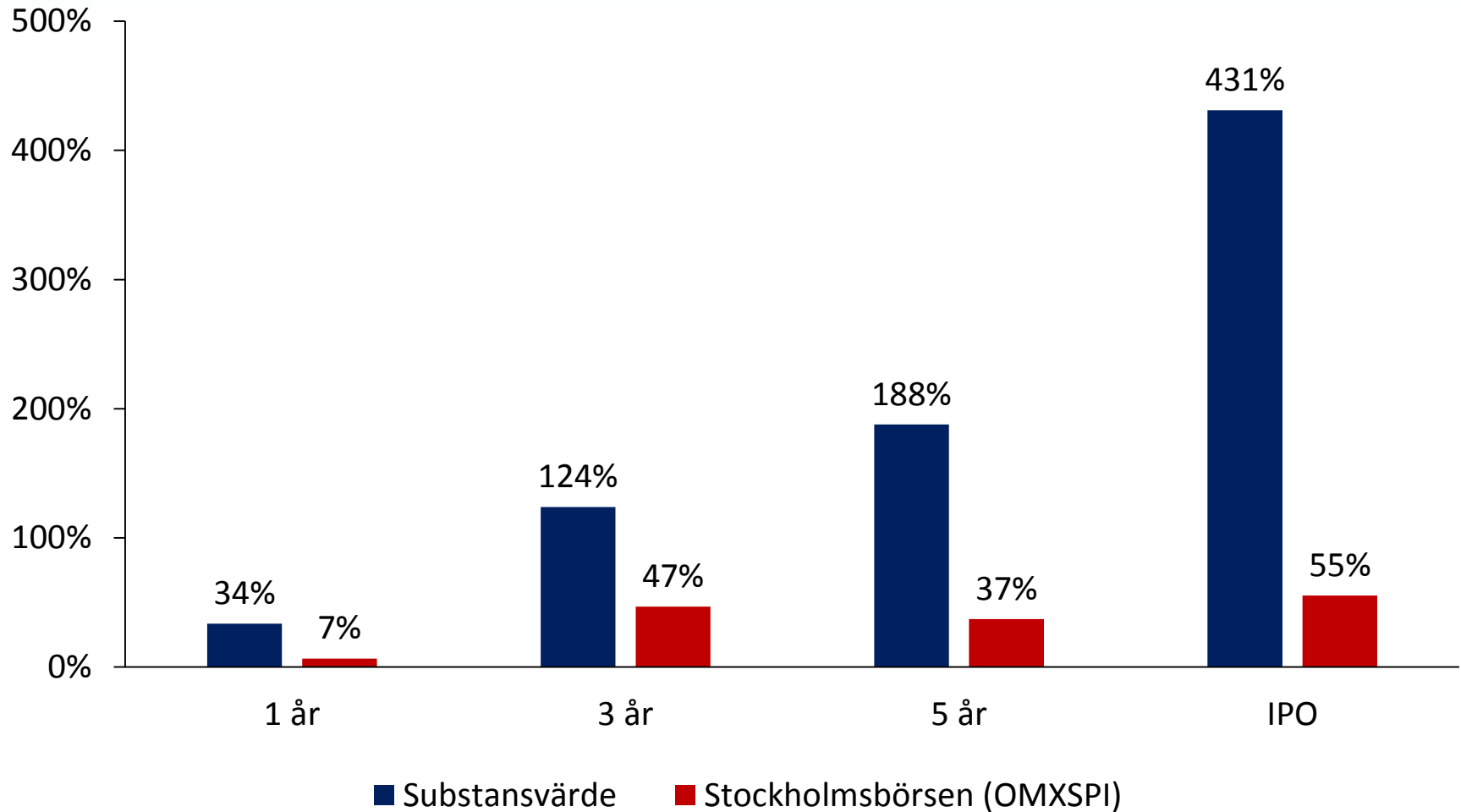
Finansiella mål

- Att maximera den långsiktiga värdetillväxten för aktieägarna i MSAB
- Substansvärdeutvecklingen skall över en konjunkturcykel vara bättre än Stockholmsbörsens utveckling
- Varje år dela ut minst 50 % av de ordinarie utdelningar som erhålls från portföljbolagen
- MSABs nettoskuld skall ej överstiga 30 % av bolagets totala tillgångar
- MSAB skall ha en utpräglad lågkostnadsprofil

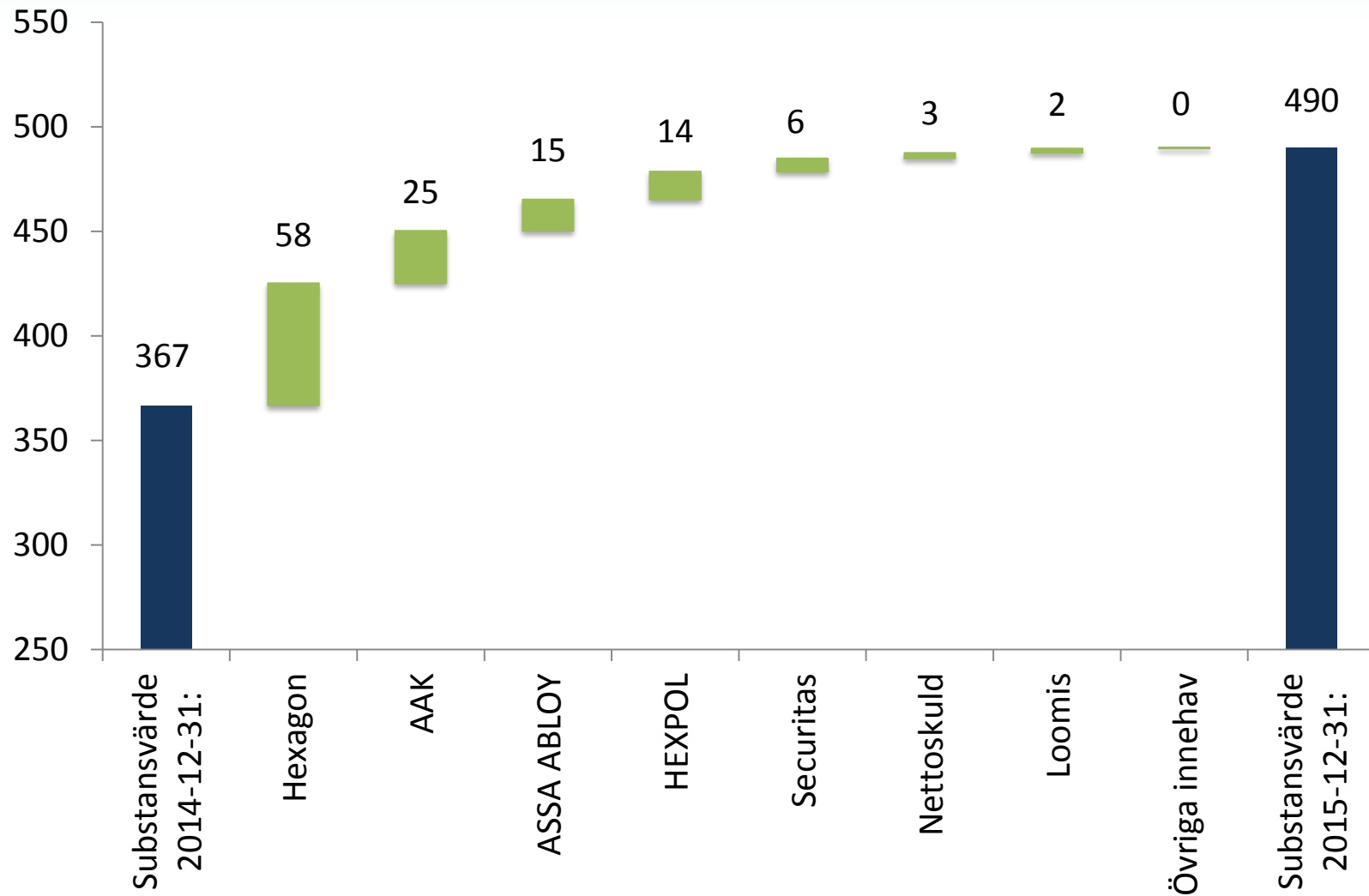
Substansvärdeutveckling per aktie



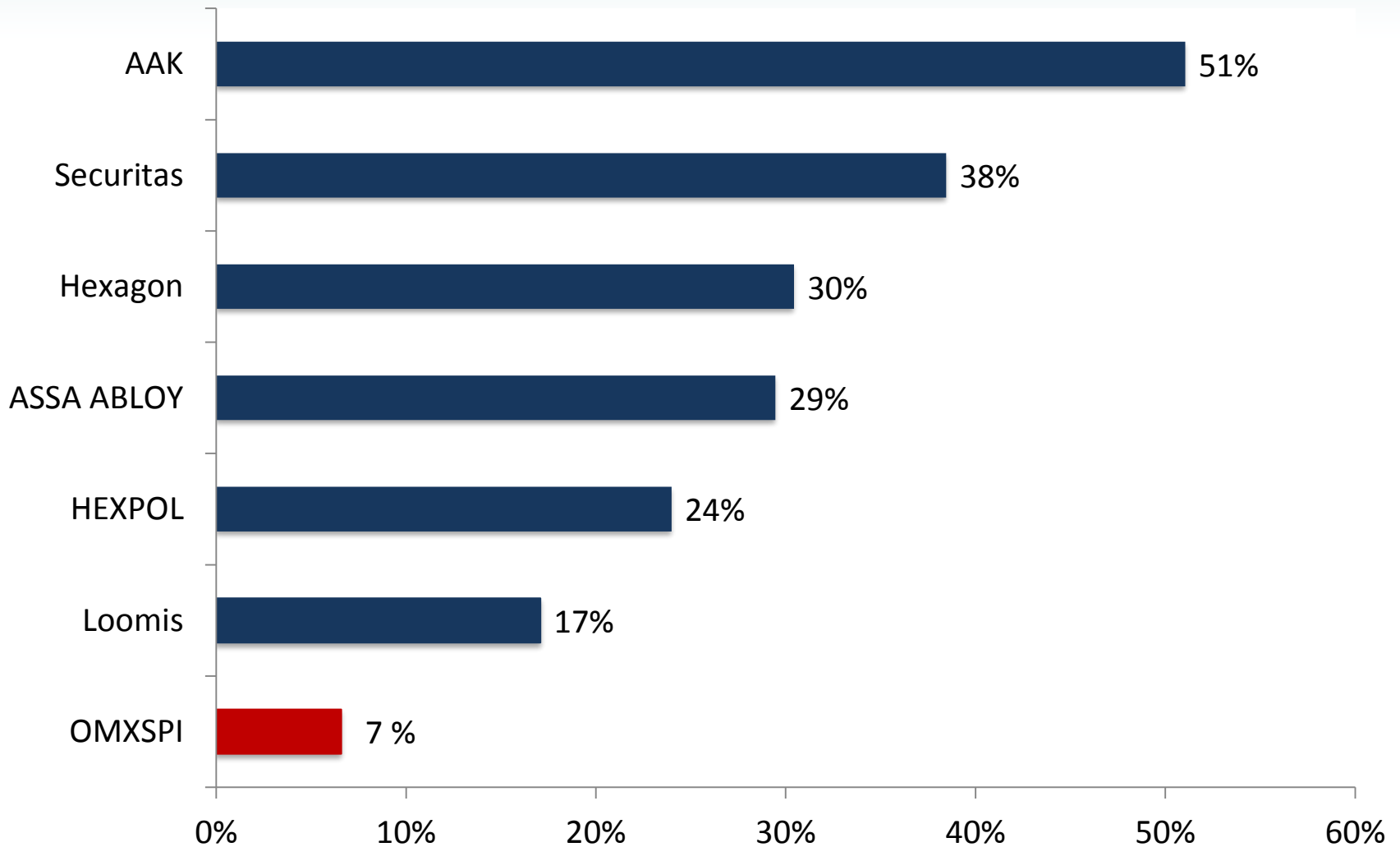
Substansvärdeutveckling över tid



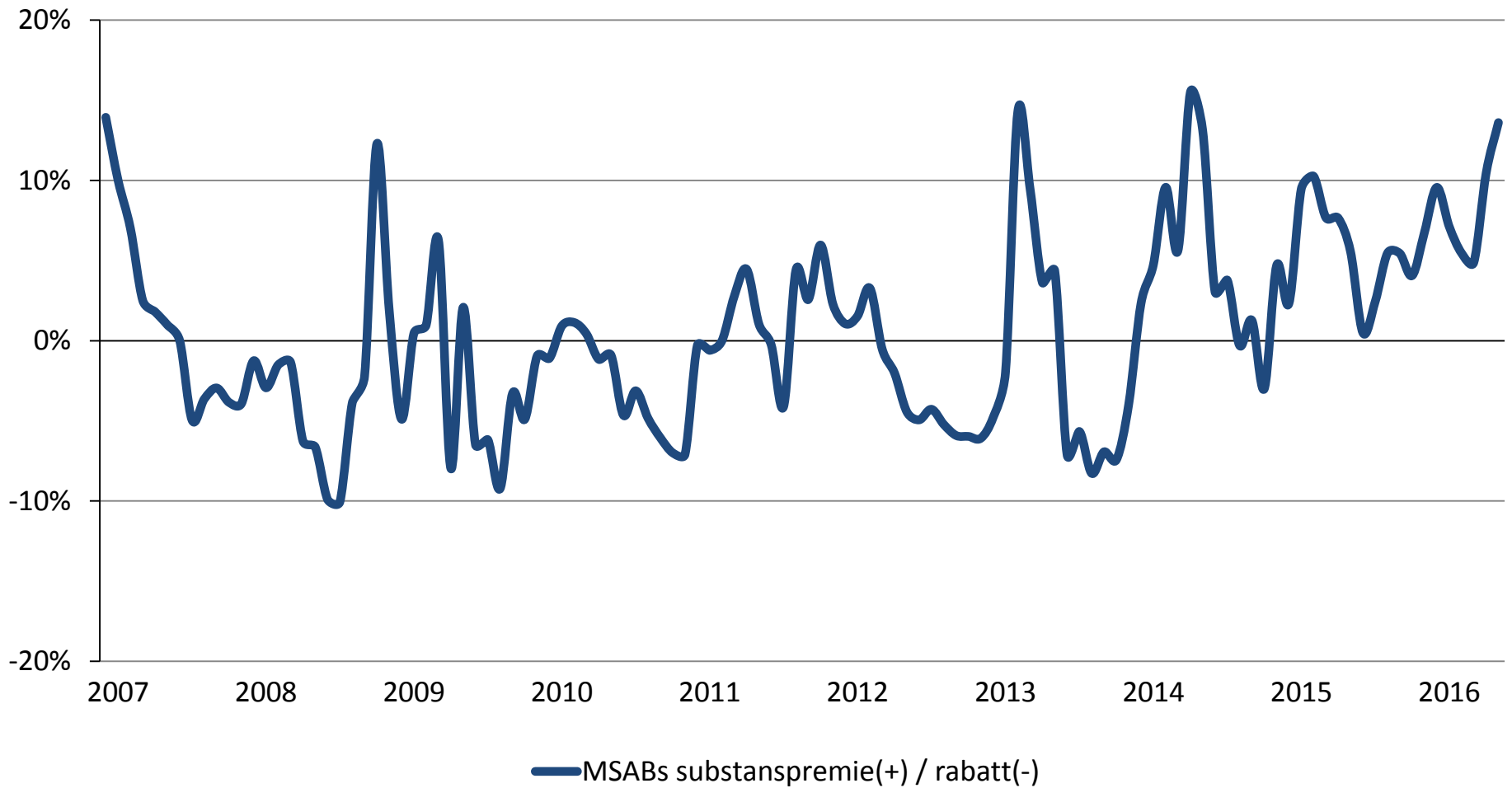
Förändring i substansvärde fördelat per innehav



Kursutveckling 2015

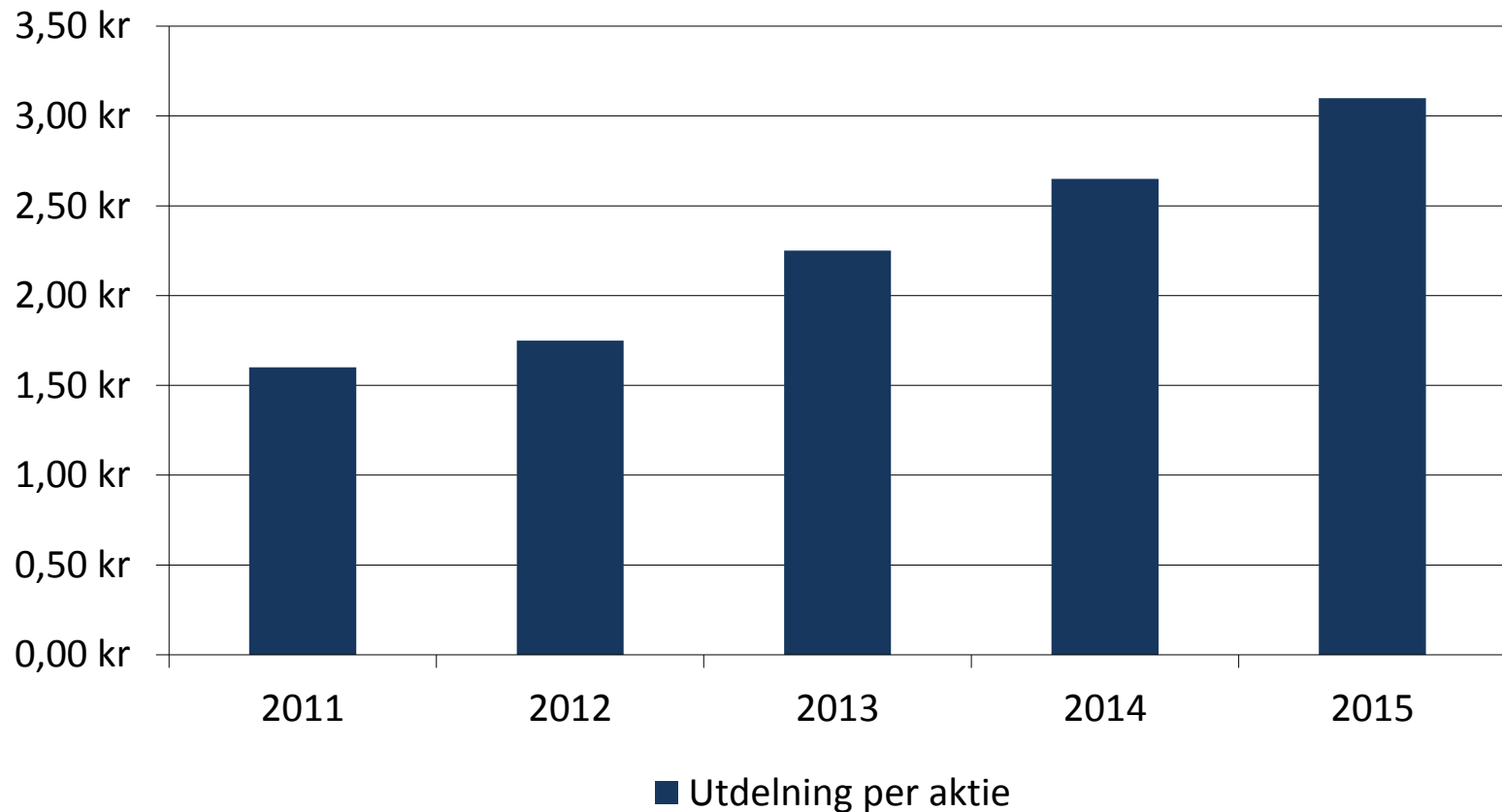


Substanspremie/rabatt



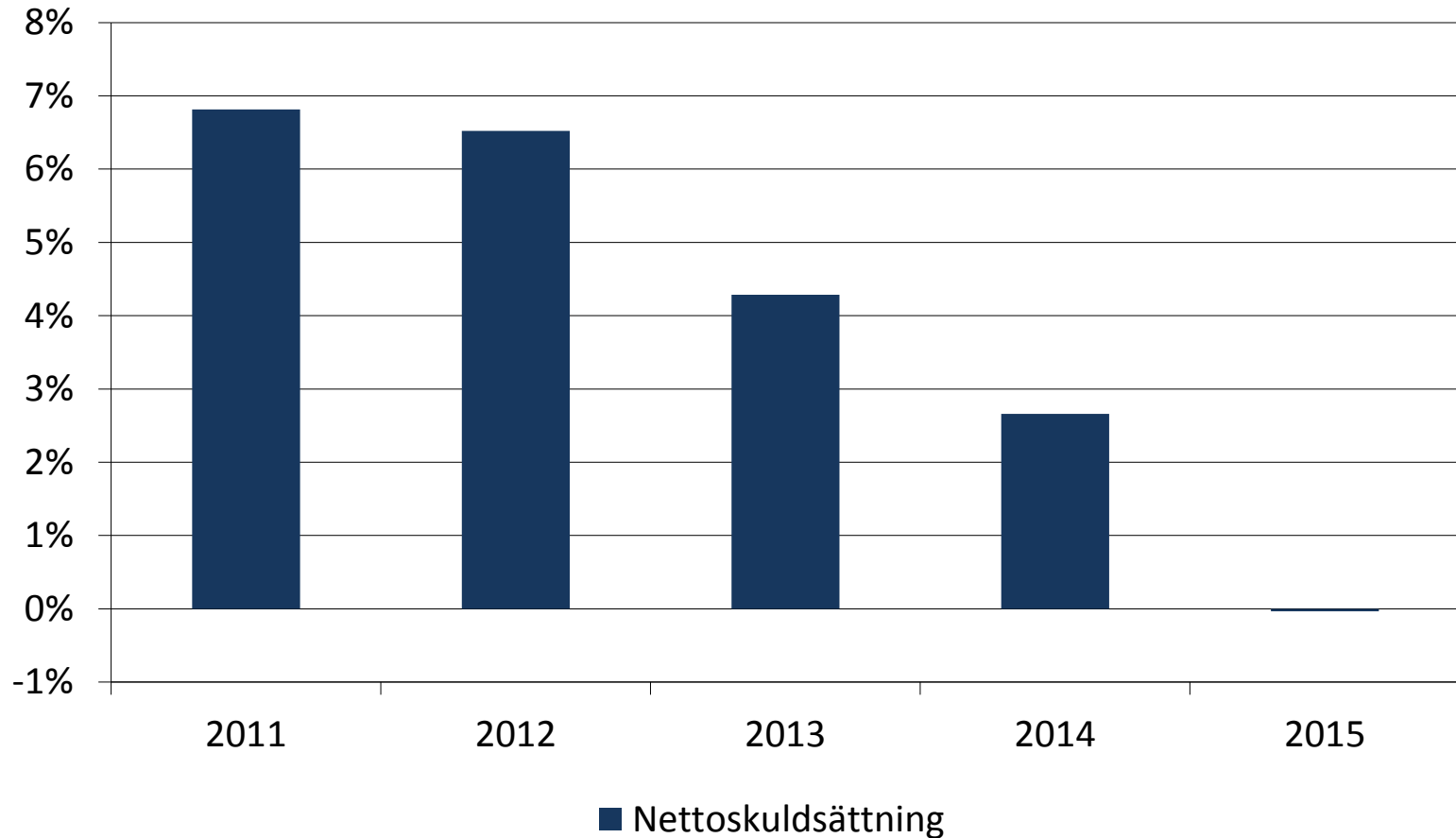
Mål att dela ut minst 50 % av ordinarie utdelningar

- Föreslagen utdelning 3,10 kr/aktie (2,65)
- Utdelningen motsvarar ca 52 % av ordinarie mottagna utdelningar



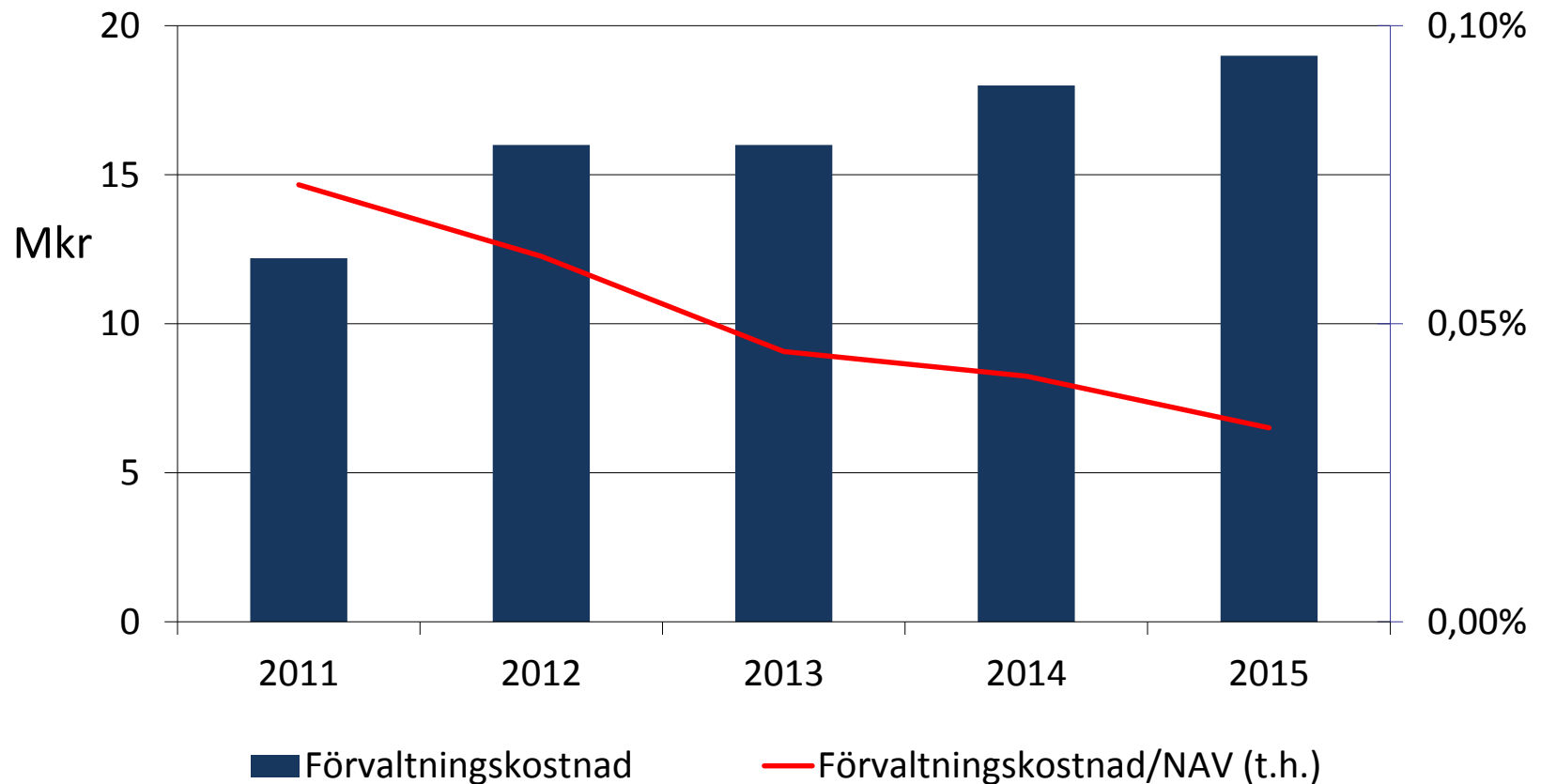
Målsättning att ha låg skuldsättning

- Nettokassa på 20 Mkr per den 31 december 2015



MSAB har låga kostnader

- Förvaltningskostnader på 19 Mkr motsvarande 0,03 % av substansvärdet



MSABs Innehav

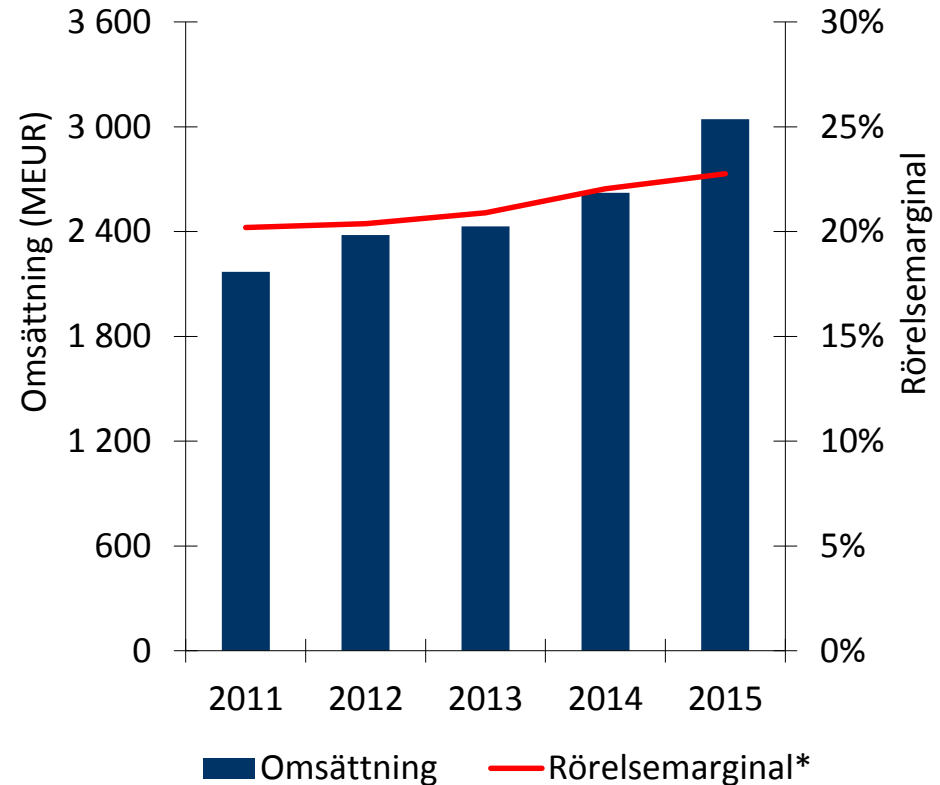




Verksamheten

- Initial investering 1998.
Kursutveckling sedan initial investering: + 1 656 %
- VD – Ola Rollén
- Under 2015 uppgick den organiska tillväxten till 5 % och rörelsemarginalen var 22,8 %
- Under året inleddes ett samarbete med Huawei för att leverera smart city-lösningar
- Fortsatta förvärv av mindre mjukvarubolag

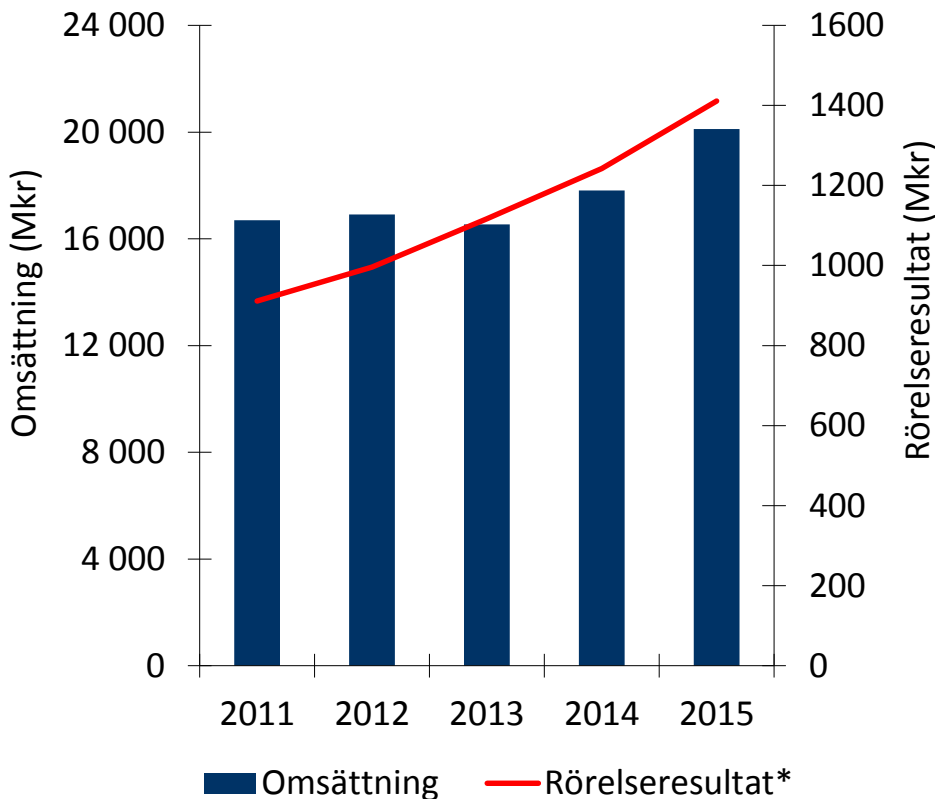
Omsättning och rörelsemarginal



Verksamheten

- MSAB ägare sedan 2000.
Kursutveckling sedan initial investering: + 996 %
- VD – Arne Frank
- Organisk volymtillväxt på 3 % under 2015 och rörelseresultatet per kilo uppgick till 0,77 kr
- Förvärv av indiska Kamani, ett viktigt steg in på den attraktiva indiska marknaden
- Fabriken i Brasilien i drift och fabriken i Kina invigs inom kort

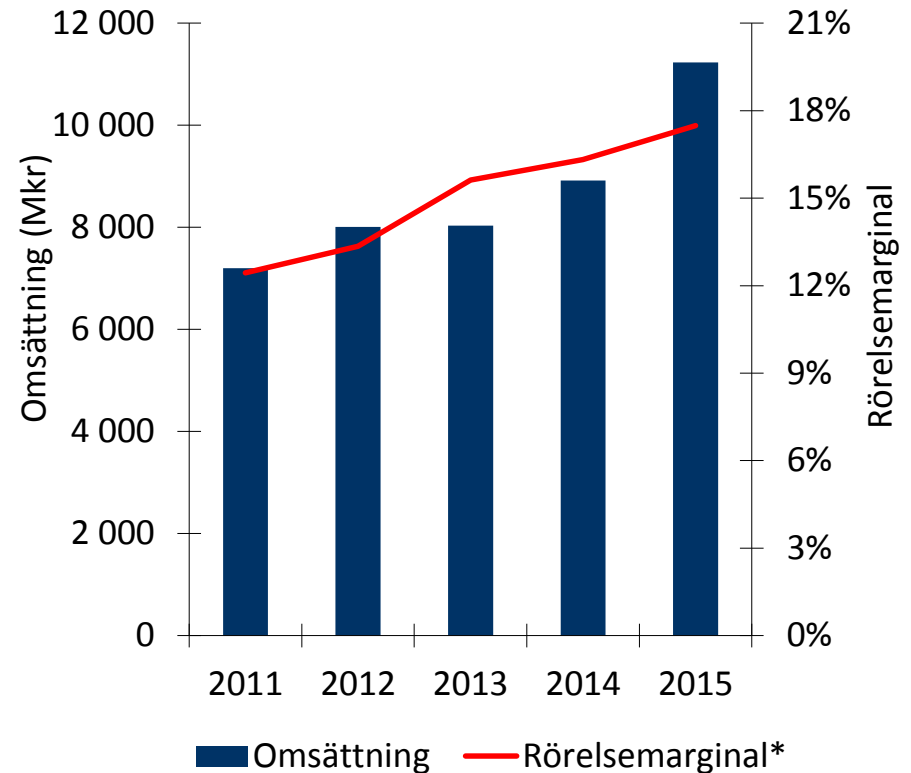
Omsättning och rörelsemarginal



Verksamheten

- MSAB ägare sedan 2008. Kursutveckling sedan initial investering: + 1 190 %
- VD – Georg Brunstam
- Något positiv organisk volymtillväxt under 2015 och rörelsemarginal på 17,5 %
- Förvärvet av RheTech i USA slutfördes och verksamheten integrerades enligt plan
- Investering i ytterligare en produktionslinje för rubber compounds i Mexiko

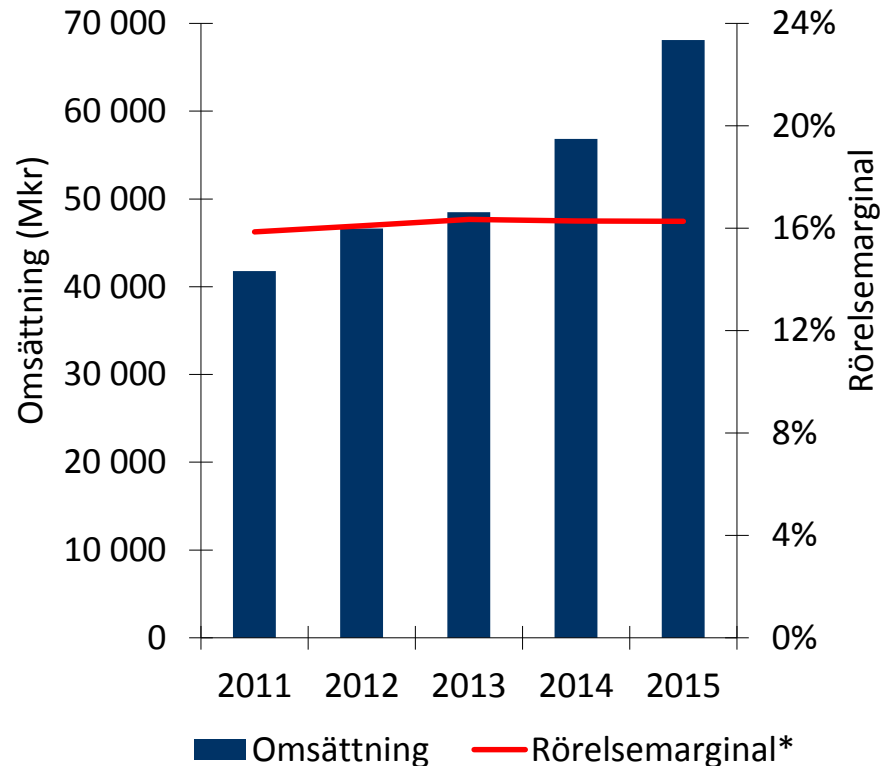
Omsättning och rörelsemarginal



Verksamheten

- MSAB ägare sedan 1994.
Kursutveckling sedan initial investering: + 8 628 %
- VD – Johan Molin
- Under 2015 uppgick den organiska tillväxten till 4 % och rörelsemarginalen var 16,3 %
- Elektromekaniska produkter och entréautomatik representerar nu över 50 % av omsättningen
- Globala långsiktiga utvecklingstrender driver tillväxt

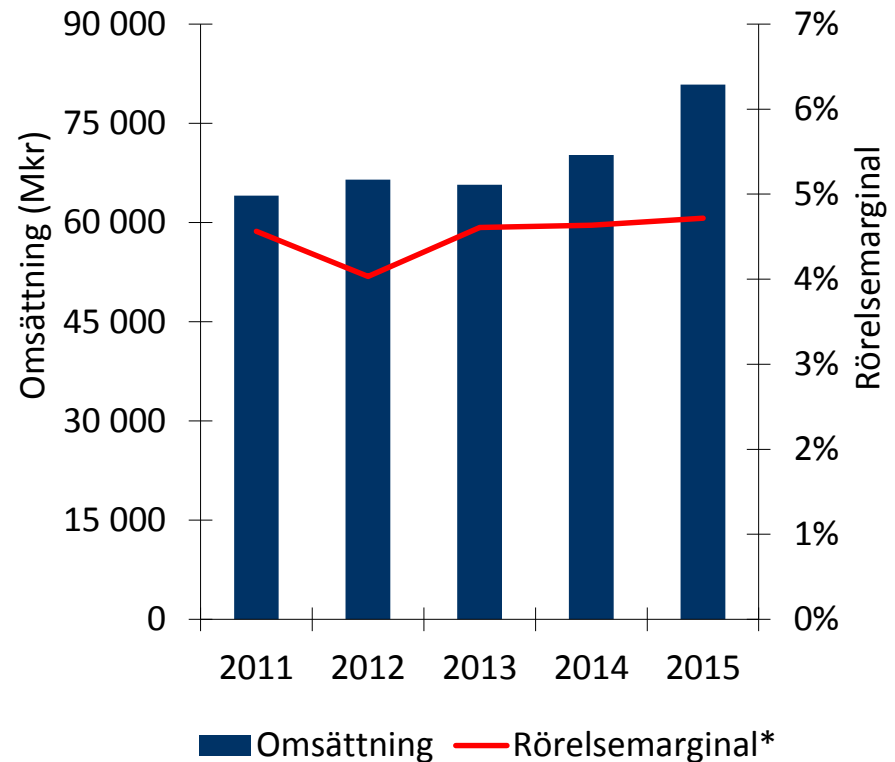
Omsättning och rörelsemarginal



Verksamheten

- MSAB ägare sedan 1991.
Kursutveckling sedan initial investering: + 2 406 %
- VD – Alf Göransson
- Under 2015 uppgick organisk tillväxt till 5 % och rörelsemarginalen (EBITA) var 5,1 %
- Förvärvade Diebolds nordamerikanska verksamhet för elektronisk säkerhet, med en omsättning på ca 2,8 Mdkr
- Växer snabbare än säkerhetsmarknaden i stort

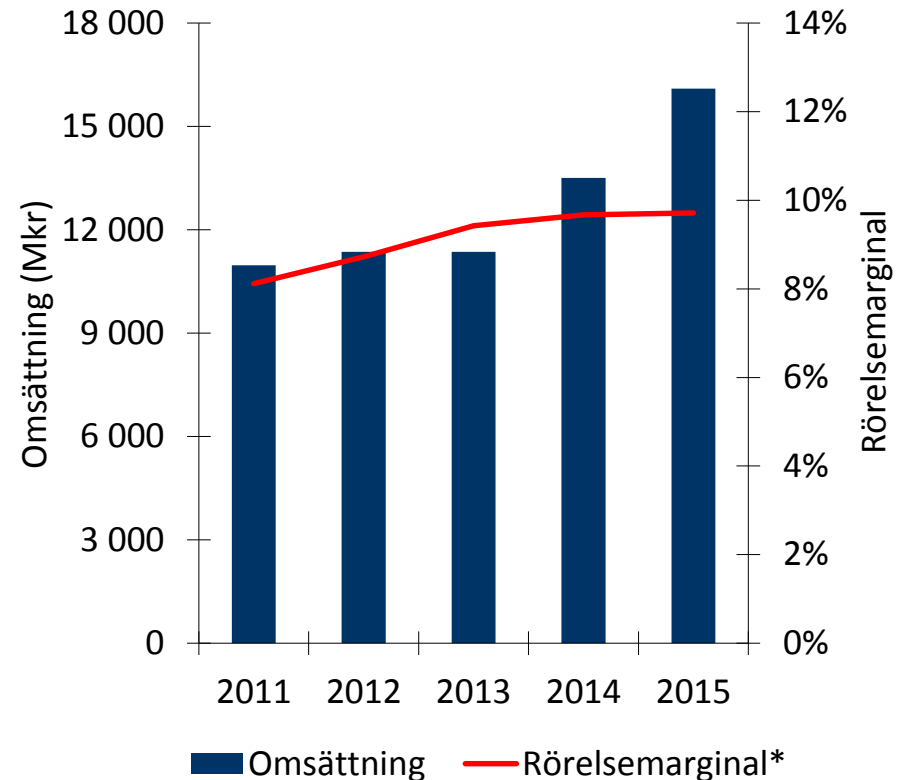
Omsättning och rörelsemarginal



Verksamheten

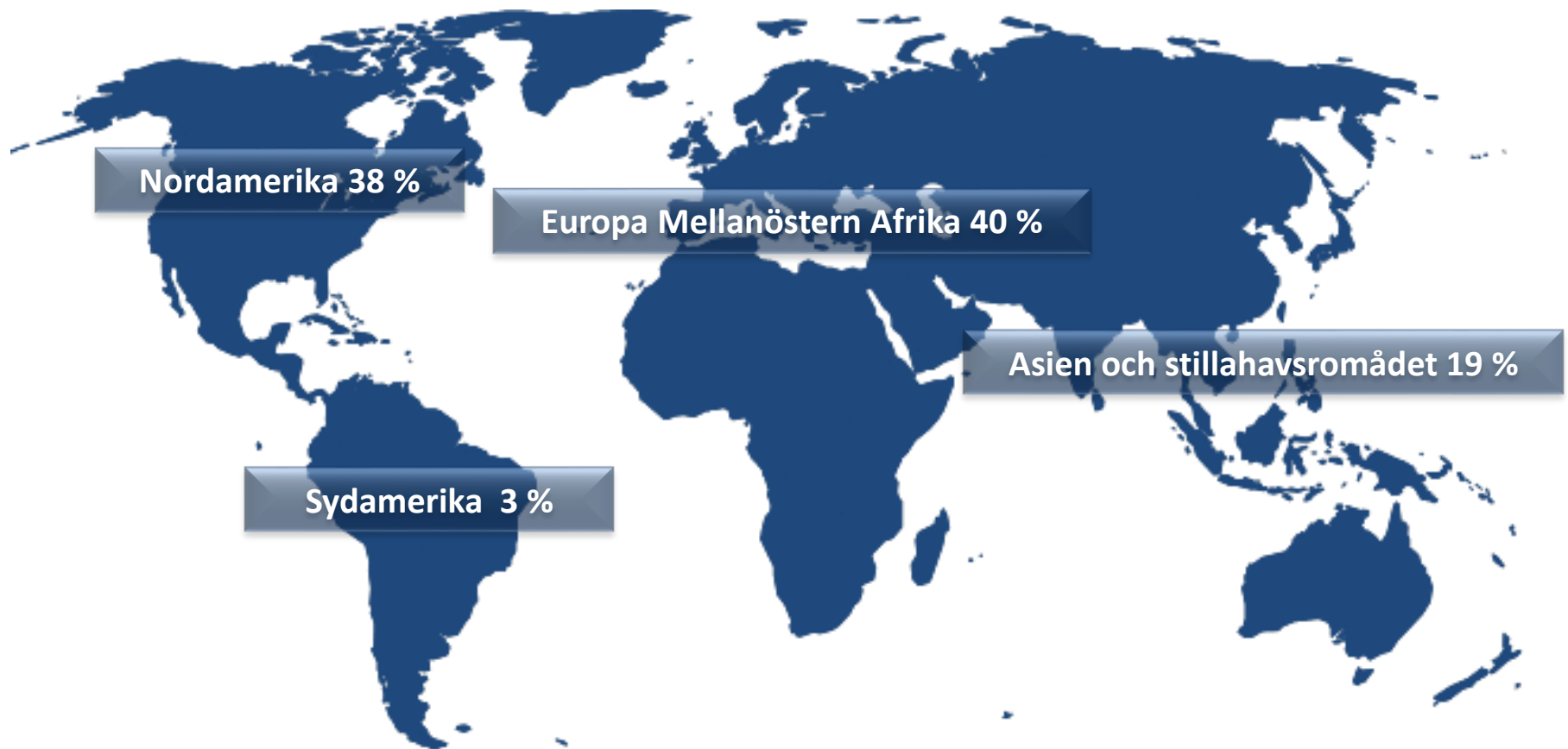
- MSAB ägare sedan 2008.
Kursutveckling sedan initial investering: + 245 %
- VD – Patrik Andersson
- Under 2015 uppgick den organiska tillväxten till 2 % och rörelsemarginalen (EBITA) var 10,6 %
- Stark organisk tillväxt i USA efter nyvunna kontrakt inom CMS samt framgång för SafePoint
- Realiseringen av synergieffekter i den schweiziska verksamheten efter förvärvet av VIA MAT

Omsättning och rörelsemarginal



MSAB i världen

Försäljning per region 2015*



Frågor?

MSAB
MELKER SCHÖRLING AB

8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt redovisningen jämte revisorns yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts

9 (a) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen

9 (b) Beslut om vinstdisposition och avstämningsdag

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,10 kronor per aktie. Avstämningsdag för utdelningen föreslås till onsdagen den 25 maj 2016.

9 (c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören för verksamhetsåret 2015

10. Beslut om antalet styrelseledamöter

Valberedningen har föreslagit att antalet styrelseledamöter oförändrat skall vara sju stycken.

11. Beslut om arvoden till styrelseledamöter och revisorer

Valberedningen har föreslagit att ett arvode på 100 000 kronor skall utgå till envar av de bolagsstämmovalda styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget.

Ersättning till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

12. Val av styrelse och styrelseordförande

Valberedningen har föreslagit omval av följande ledamöter:

Melker Schörling (Ordförande)

Mikael Ekdahl (Vice ordförande)

Stefan Persson

Arvid Gierow

Sofia Schörling Högberg

Märta Schörling

Carl-Bek Nielsen

13. Val av revisor

Valberedningen har föreslagit omval av PricewaterhouseCoopers AB för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

14. Beslut om valberedningens sammansättning och arbete inför årsstämman 2017

Valberedningen föreslås bestå av tre ledamöter:

Mikael Ekdahl

Henrik Didner (Monesi Förvaltnings AB)

Johan Strandberg (SEB fonder)

15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare innebärande i huvudsak att en marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning skall utgå i form av fast lön, övriga förmåner samt pension. Rörlig ersättning skall ej utgå.

16. Beslut om bemyndigande att besluta om emission

Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att fram till nästkommande stämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier.

Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska antalet aktier kunna ökas med ett antal som motsvarar högst 10 % av utestående aktier.

17. Föredragning av Ola Rollén, VD Hexagon

18. Årsstämmans avslutande