

Årsstämma MSAB

Stockholm 22 maj 2008

1. Årsstämman öppnande

2. Val av stämмоordförande

**Valberedningen inför årsstämman 2008 har föreslagit
att Melker Schörling skall väljas till årsstämmans ordförande**

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

4. Godkännande av dagordning

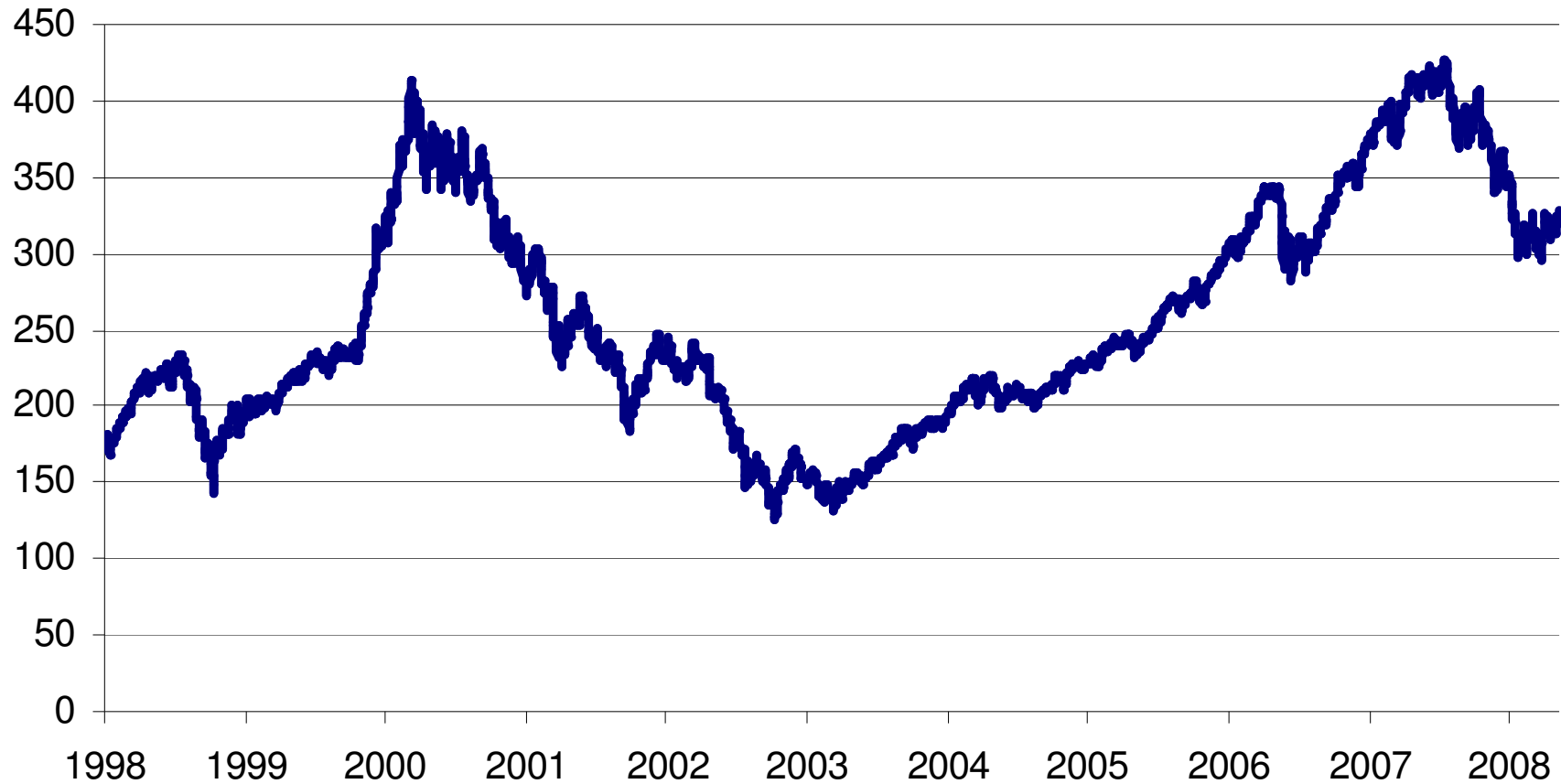
5. Val av justeringsmän

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

7. Verkställande direktörens anförande

Stockholmsbörsens utveckling

OMX all share index



MSABs övergripande mål är att öka substansvärdet per aktie

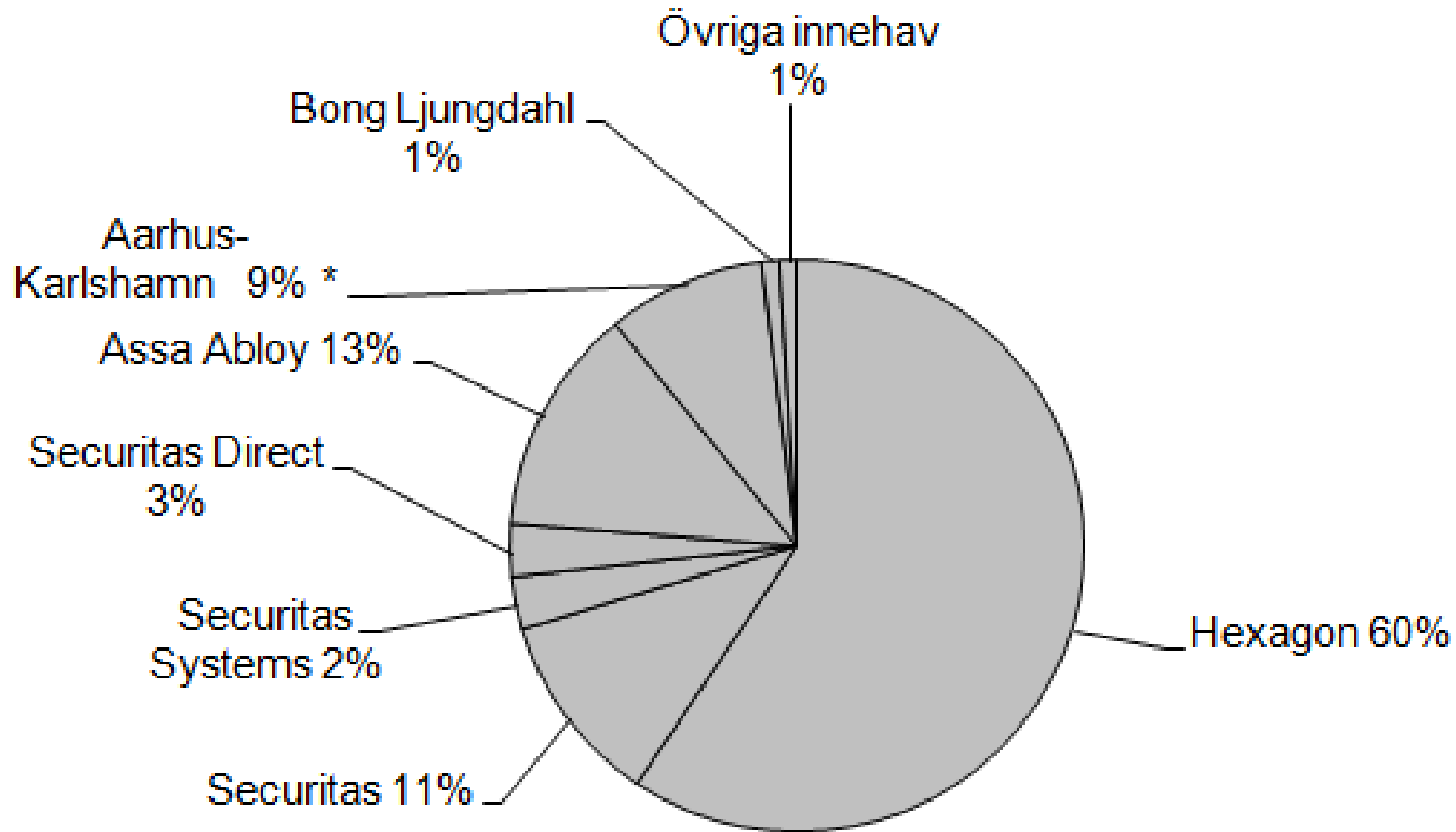
MSABs målsättning är:

- att maximera den långsiktiga värdetillväxten för aktieägarna i MSAB
 - Sedan börsnoteringen i september 2006 till den 31 december 2007 ökade substansvärdet med ca 29%, under samma period ökade Stockholmsbörsen med drygt 8 %
- att varje år dela ut minst 50 procent av de ordinarie utdelningar som erhålls från portföljbolagen
 - I maj 2007 delade MSAB ut drygt 117 miljoner kronor till aktieägarna
- att bolaget skall vara skuldfritt på moderbolagsnivå, med undantag för eventuell överbryggnadsfinansiering. Målsättningen är att MSABs totala nettoskuld ej skall överstiga 30% av bolagets totala tillgångar
 - Koncernens soliditet är 99 %

MSABs investeringar

	2007-12-31 (Mkr)	% av kapitalet	% av rösterna
Hexagon	8 432	23%	45%
Securitas	1 540	5%	11%
Niscayah	372	5%	11%
Securitas Direct	418	5%	11%
Assa Abloy	1 879	4%	12%
AarhusKarlshamn	1 901	39%	39%
Bong Ljungdahl	136	26%	26%
Övriga innehav	186		
Totalt värde aktier	14 863		
Nettotillgodohavanden	113		
Minoritet AarhusKarlshamn	-760		
Övriga tillgångar och skulder	-38		
Totalt substansvärde	14 178		
Substansvärde per aktie	120		

Aktieportföljen per den 31 december 2007



Securitas Direct budet

November 2007

ESML Intressenter (EQT, MSAB, Latour, Säkl) lägger publikt kontantbud på 26 kr per aktie för Securitas Directs alla aktier

Februari 2008

Acceptperioden går ut och ca 55% av aktieägarna har accepterat budet

EQT höjer budet till 27,5 kr per aktie. MSAB, Säkl, Latour väljer att sälja aktierna under de nya omständigheterna

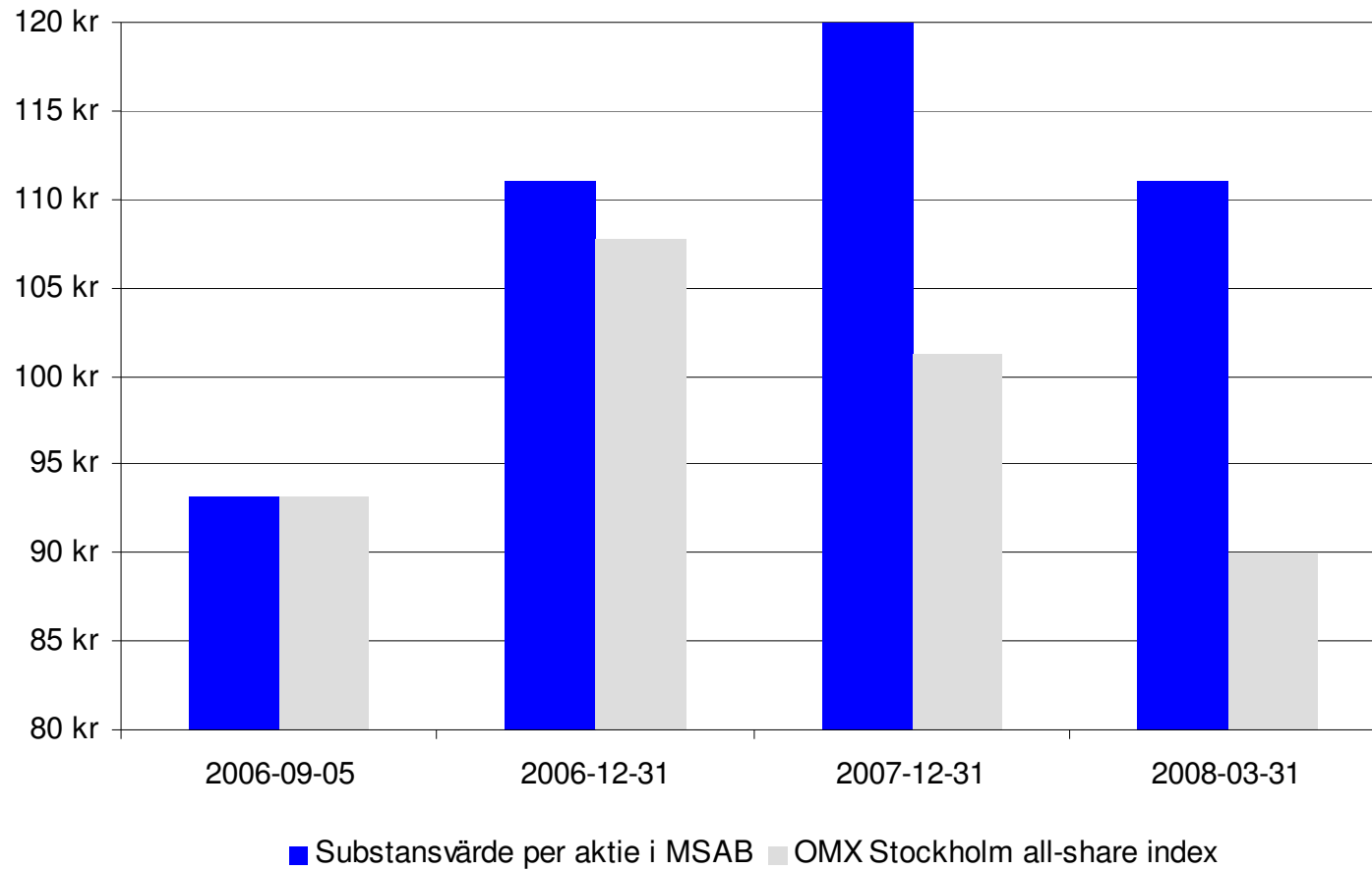
Mars 2008

EQT fullföljer budet efter att ha fått in ca 80% av aktierna och MSAB får 447 Mkr för sin del av Securitas Direct.

2007 års resultat

(Mkr)	2007	2006
Utdelning	279	633
Värdeförändring i innehav	394	2 550
Förvaltningskostnader	-11	-7
Räntenetto	3	-20
Skatt	-5	-17
Årets vinst	660	3 139

MSABs substansvärdeutveckling



Strategi

Utveckling av existerande innehav

- Nominering av styrelseledamöter
- Aktivt styrelsearbete
- Val av VD och ledning samt organisationsstruktur
- Strategiska målformuleringar
- Skapa rätt incitament och belöningsstruktur
- Utvärdera kapitalstruktur, utdelningspolicy, större investeringar och strukturaffärer
- Hålla finansiell beredskap för finansieringsbehov i portföljbolag
- Skapa möjligheter till spin-offs
- Allokera kapital mellan innehaven baserat på potentiell avkastning
- Kunskapsöverföring och best practice

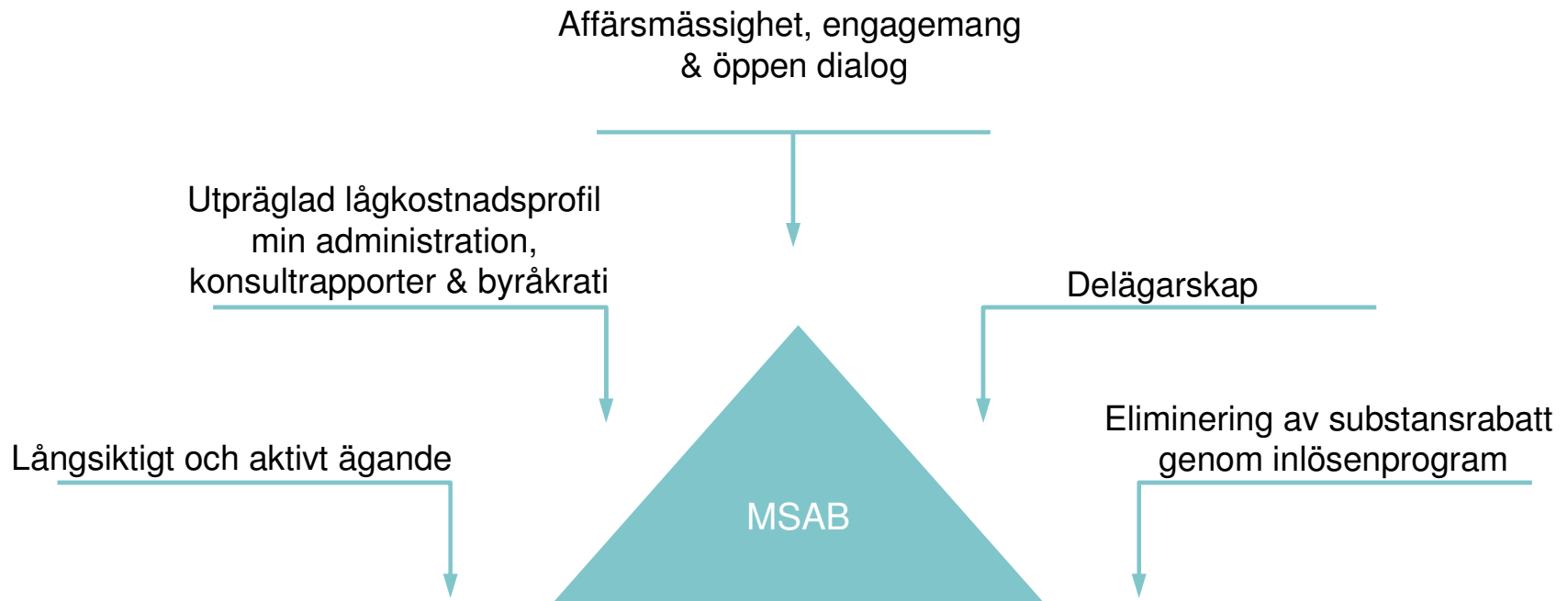
Strategi

Nya investeringar

- Med tydlig utvecklingspotential och internationella expansionsmöjligheter
- Aktiv ägare med ett långsiktigt ägarperspektiv, ingen exit strategi
- Inom olika branscher, dock ej inom fastigheter och skog eller tidiga stadium i företagets fas
- Till ett värde om maximalt 20 % av portföljens totala värde och i normalfallet till ett värde om minst 100 Mkr
- Inom bolag där MSAB kan ta ett klart och tydligt huvudägaransvar
- I såväl noterade som onoterade bolag

MSABs värderingar

MSAB präglas av starka värderingar



HEXAGON

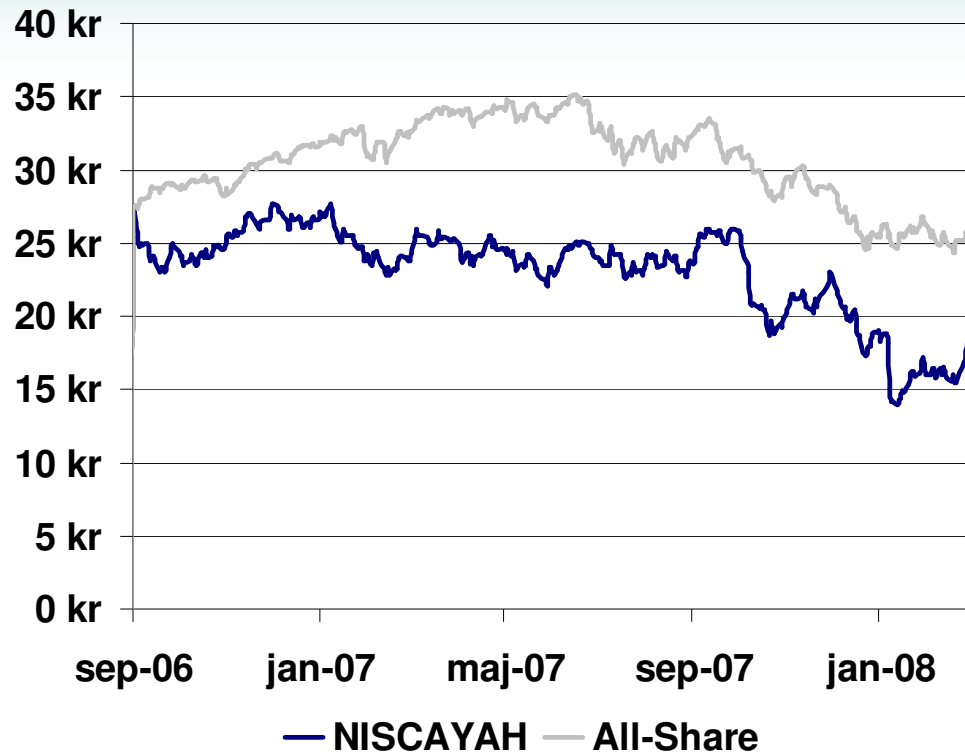


- Hexagon är en global teknikkoncern med starka marknadspositioner inom utvalda segment (teknikorienterade produkter och tjänster inom mätteknik, polymerer och nyckelkomponenter)
- Genom köpet av Konverta AB blev MSAB huvudägare i juni 1998
- Kursutveckling sedan tidpunkt för investering: **463%**



— SECURITAS — All-Share

- Securitas är idag världsledande inom säkerhetslösningar med verksamhet i mer än 20 länder
- MSAB blev en av huvudägarna i samband med tillträdet som VD 1987
- Kursutveckling sedan tidpunkt för investering (första noteringstillfället): **1 312%**

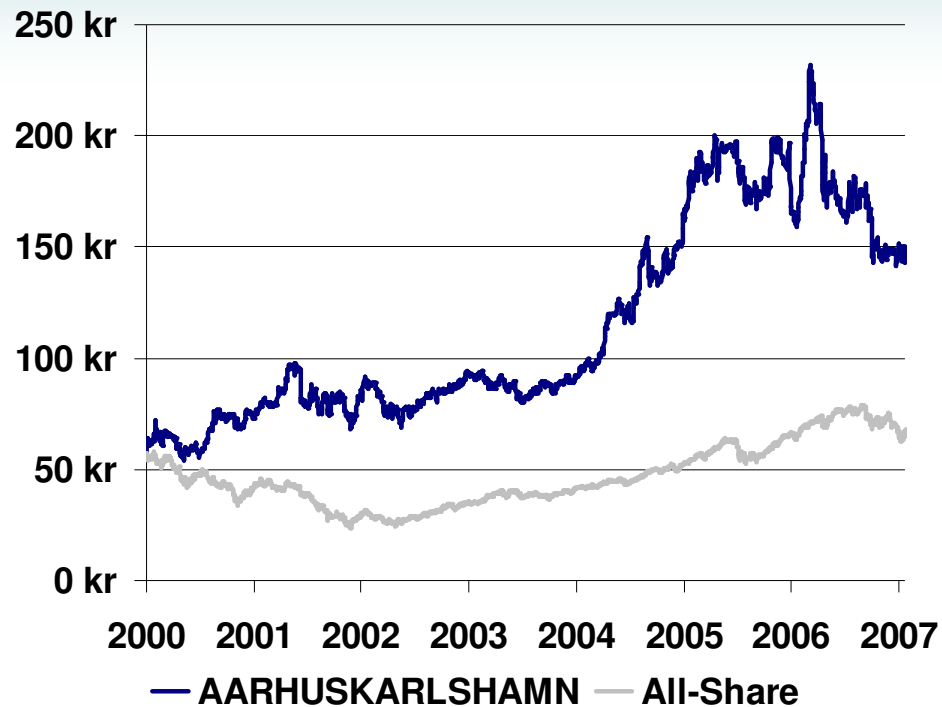


- Niscayah tillhandahåller säkerhetssystem och tjänster som tryggar kundens medarbetare, produktion och anläggningar
- MSAB blev en av huvudägarna i samband med avknoppningen från Securitas under hösten 2006
- Kursutveckling sedan tidpunkt för investering: **-37%**

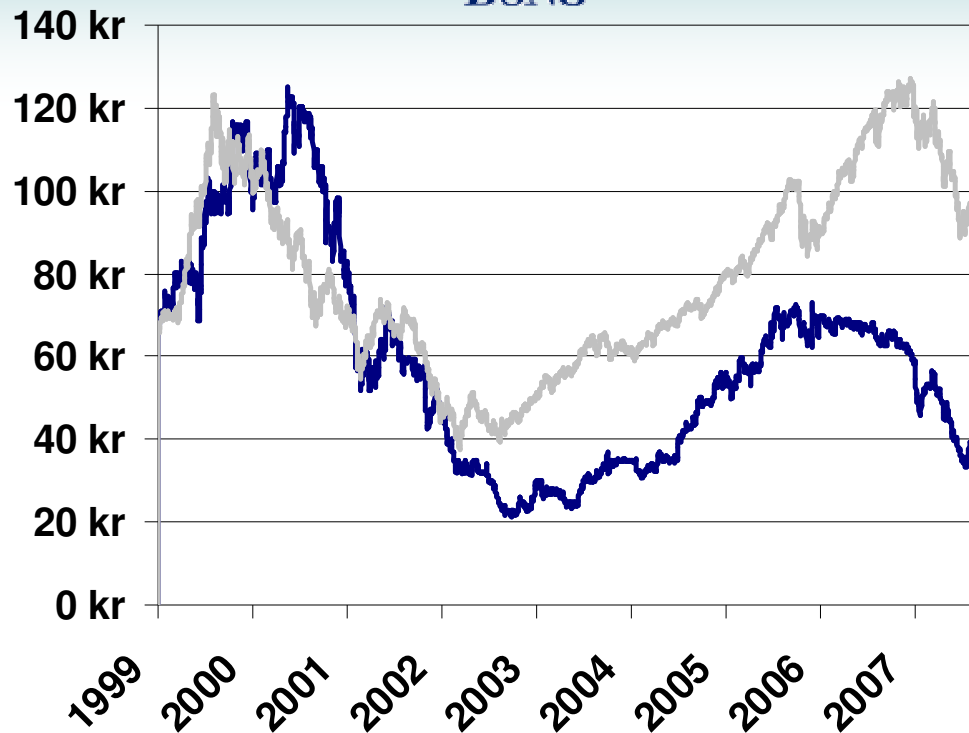
ASSA ABLOY



- Med verksamhet i mer än 40 länder och cirka 10 procents andel av världsmarknaden är ASSA ABLOY låsbranschens starkaste globala aktör
- MSAB har varit en huvudägare sedan aktien noterades 1994
- Kursutveckling sedan tidpunkt för investering: **1 804%**



- AarhusKarlshamn är en av världens ledande producenter av högförädlade vegetabiliska specialfetter
- MSAB gjorde sitt första aktieförvärv i Karlshamn 2000 och blev huvudägare i Karlshamn 2001 efter förvärv av KFs aktier
- Kursutveckling sedan tidpunkt för investering: **190 %**



— BONGS LJUNGDAHL — All-Share

- Bong är ett av Europas ledande kuvertföretag. Efter flera år av lönsamhetsproblem har företaget med ny ledning nu en positiv resultatutveckling
- MSAB har varit en av huvudägarna i Bong Ljungdahl sedan år 2000
- Kursutveckling* sedan tidpunkt för investering: **-39%**

MSAB

**MSAB
hittills**

- Sedan notering har substansvärdetillväxten slagit index med 23%
- Förmånliga kreditfaciliteter förhandlades innan kreditörerna
- Securitas Direct avyttrades

**Focus
2008**

- Fortsatt aktivt arbete och utveckling av innehaven
- Särnoteringar och avknoppningar
- Fortsätta leta och utvärdera potentiella investeringar

Fortsatt stark substansvärdetillväxt

8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

**Beslut om
9 (a) fastställande av
resultaträkningen och
balansräkningen samt
koncernresultaträkningen och
koncernbalansräkningen**

**Beslut om
9 (b) dispositioner beträffande
bolagets vinst enligt den
fastställda balansräkningen
samt om avstämningsdag**

Fortsättning 9 (b)

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i kronor:

Balanserade vinstmedel	7 342 495 011
Årets resultat	<u>-320 972 398</u>
	7 021 522 613

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 1,10 kr per aktie	129 725 572
i ny räkning överförs kronor	<u>6 891 797 041</u>
	7 021 522 613

Fortsättning 9 (b)

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 krona per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås den 27 maj 2008. Under förutsättning att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag, beräknas utdelningen komma att utsändas genom VPC AB:s försorg den 30 maj 2008.

**Beslut om
9 (c) ansvarsfrihet åt
styrelseledamöterna och
verkställande direktören för
verksamhetsåret 2006**

10. Föredragning av Alf Göransson, VD Securitas

11. Beslut om antalet styrelseledamöter

Valberedningen har föreslagit att antalet styrelseledamöter oförändrat skall vara sex stycken

12. 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

13. Val av styrelse och styrelseordförande

Valberedningen har föreslagit omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter:

Melker Schörling (Ordförande)

Mikael Ekdahl (Vice ordförande)

Henrik Didner

Stefan Persson

Sofia Schörling Högberg

Carl-Henric Svanberg

14. Beslut om valberedningens sammansättning och arbete inför årsstämman 2009

Valberedningen skall bestå av tre ledamöter:

Mikael Ekdahl

Adam Gerge (Didner & Gerge Fonder)

Lars Isacsson (SEB Pensionsstiftelser)

15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag: Att årsstämman beslutar om riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare som 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. Avsättning till reservfond

1-14 april	Inlösenanmälning Aktieägare har begärt inlösen av totalt 573 300 aktier
8-21 maj	Inlösenbelopp beräknas på genomsnittligt substansvärde (ca 109 kr per aktie)
På stämman	Drygt 13 337 kr avsätts till reservfond (0,023 kr per aktie = kvotvärde)
Efter stämman	Aktiekapitalet minskas med drygt 13 337 kr och inlösenbeloppet betalas ut (totalt ca 63 Mkr)

17. Årsstämmans avslutande

Årsstämma MSAB

Stockholm 22 maj 2008