

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2005

- * **Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 671 (970) Mkr.**
- * **Koncernens resultat efter skatt uppgick till 614 (930) Mkr, vilket motsvarar 14:03 (21:23) kronor per aktie.**
- * **Latouraktiens substansvärde uppgick den 30 september 2005 till 205 kronor. Den 31 december 2004 var substansvärdet 187 kronor.**
- * **Industri- och handelsföretagens försäljning uppgick till 3 545 (3 190) Mkr och rörelseresultat till 238 (182) Mkr, en resultatökning med 31 %. Helårsresultatet förväntas komma att klart överträffas.**
- * **Industri- och handelsföretagens orderingång ökade med 10 % till 3 736 Mkr.**
- * **Förvärv av packnings- och tättningsverksamheten från AxFlow AB och förvärv av Tikaskolmio Oy under tredje kvartalet.**

Investment AB Latour är ett blandat investmentbolag med en börsportfölj, som den 30 september 2005 hade ett marknadsvärde på 8,5 miljarder kronor. Vidare ingår helägda industri- och handelsföretag som från och med 2005 är organiserade i åtta affärsområden. Sammanlagt svarar dessa företag för en årsomsättning på 4,7 miljarder kronor.

I börsportföljen ingår enbart innehav där röstandelen överstiger 10 %. Under andra kvartalet har försäljning skett av 1 000 000 Assa Abloy B och 1 000 000 Securitas B och köp av 131 000 Munters och 900 Sweco A. Under tredje kvartalet har försäljning skett av 50 000 Fagerhult. Köp har gjorts av 1 000 Sweco A och 340 000 Sweco B. Röstandelen i Sweco har härigenom ökat med 1 %.

Bland onoterade aktier ingår innehav i Bravida, där Latours ägarandel är 9 %, samt i ProstaLund, där Latours ägarandel utgör 23 %.

Under innevarande år har inga egna aktier återköpts. Antalet utestående aktier uppgick den 30 september 2005 till 43 700 000. Vid ordinarie bolagsstämma den 9 maj 2005 fattades beslut om rätt till fortsatta återköp av egna aktier samt om överlåtelse av egna aktier. En konverteringsklausul infördes i bolagsordningen, varvid ägare av A-aktier skall äga rätt att omvandla dessa till motsvarande antal B-aktier. Efter bolagsstämmans beslut har 5 979 979 A-aktier omvandlats.

För att skapa förutsättningar för bättre likviditet i Latours B-aktie har avtal träffats med Hagströmer & Qviberg Fondkommission att dessa i egenskap av market maker skall ställa köp- och säljkurser i Latours B-aktie och för egen räkning köpa och sälja aktier till dessa kurser.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 671 (970) Mkr. Efter beräknad skatt utgör resultatet 614 (930) Mkr, vilket motsvarar 14:03 (21:23) kronor per aktie.

Koncernens kassabehållning och likvida placeringar uppgick till 54 (84) Mkr. Räntebärande skulder exklusive pensionsskuld utgjorde 1 740 (2 115) Mkr. Den minskade skuldsättningen hänför sig väsentligen till avyttringar ur börsportföljen. Soliditeten var 72 % räknat på redovisat eget kapital i förhållande till balansomslutningen. Inklusiva övervärden i intresseföretag var soliditeten 75 % (68 %).

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 403 (779) Mkr. Moderbolagets synliga soliditet var 80 %. Inklusive övervärden i intresseföretag uppgick den till 82 % (78 %). Aktier har köpts för 56 Mkr och sålts för 230 Mkr. Transaktionerna har medfört ett resultat på 193 Mkr. Nedskrivning av onoterade innehav har skett med 5 Mkr. Utdelningar har erhållits med 223 (167) Mkr.

BÖRSPORTFÖLJEN 2005-09-30

Aktie	Antal	Börsvärde	Börskurs ¹⁾	Anskaffnings- värde	Röstandel	Kapitalandel
		Mkr	Kr	Mkr	%	%
Assa Abloy A ²⁾	6 746 425	735	109	786		
Assa Abloy B	19 000 000	2 071	109	414	16	7
Elanders	1 300 000	152	117	267	10	16
Fagerhult ³⁾	4 280 000	514	120	305	34	34
Munters	3 340 750	610	183	599	14	14
NEA	2 215 000	290	131	156	14	24
Securitas A ²⁾	4 000 000	478	120	484		
Securitas B	21 500 000	2 569	120	234	12	7
Sweco A ³⁾	233 568	41	176	6		
Sweco B ³⁾	5 905 000	1 051	178	170	24	36
		8 511		3 421		

¹⁾ Köpkurs.

²⁾ A-aktierna i Assa Abloy och Securitas är onoterade. De har i tabellen åsatts samma börskurs som motsvarande B-aktier.

³⁾ Redovisas som intresseföretag i balansräkningen.

LATOURAKTIENS SUBSTANSVÄRDE

	2005-09-30		2004-12-31	
	Mkr	Kr/aktie ¹⁾	Mkr	Kr/aktie ¹⁾
Rörelsedrivande dotterbolag	2 146	49	1 742	40
Assa Abloy	2 806	64	3 022	69
Elanders	152	3	135	3
Fagerhult	514	12	430	10
Munters	610	14	641	15
NEA	290	7	233	5
Securitas	3 047	70	3 008	69
Sweco	1 092	25	739	17
Övriga tillgångar ²⁾	130	3	141	3
Skulder	-1 809	-42	-1 923	-44
Substansvärde	8 978	205	8 168	187

Börsportföljen är upptagen till marknadsvärde och rörelsedrivande dotterbolag värderas till ett avkastningsvärde motsvarande P/E 10, beräknat på rullande 12-månaders rörelseresultat. Dotterbolagens egna kapital uppgick till 1 873 Mkr. Till följd av införandet av IFRS har substansvärdet ökat med 2 kronor/aktie såväl för 2005-09-30 som för 2004-12-31.

¹⁾ Beräknat på antal utestående aktier.

²⁾ Exkl. koncernintern fordran.

INDUSTRI- OCH HANDELSRÖRELSENA

Resultat och marknad

Konjunkturläget har varit fortsatt positivt för nästan alla affärsområden under tredje kvartalet. Orderingången ökade med 10 % jämfört med motsvarande period 2004 (6 % justerat för nyförvärvade och avyttrade verksamheter), dock var orderingången under tredje kvartalet i stort sett samma som under tredje kvartalet 2004. Den totala orderingången var 3 736 (3 401) Mkr. Tredje kvartalet var orderingången 1 057 (1 083) Mkr. Orderstocken uppgick vid rapportperiodens slut till 628 Mkr, motsvarande en ökning från årsskiftet med 26 %.

Faktureringen ökade med 11 % (8 % exklusive nyförvärvade och avyttrade verksamheter) jämfört med motsvarande period 2004 till 3 545 (3 190) Mkr. Tredje kvartalets fakturering blev 1 079 (1 056) Mkr och rörelseresultatet 88 (81) Mkr. Resultatet för årets första nio månader ökade med hela 31 % till 238 (182) Mkr. Samtliga affärsområden utom Hydraulik och Filter redovisar högre resultat än föregående år. Affärsområde Hydrauliks något lägre resultat beror på svårigheter att fullt ut kompensera sig för höjda materialkostnader samt försenad produktionsstart av ett flertal nya produkter. Denna situation kommer att bestå under hela 2005. För affärsområde Filter är det främst prispress på den svenska marknaden som påverkat resultatet. För affärsområde Maskinhandel är lönsamheten

fortsatt otillfredsställande men bättre än föregående år trots att resultatet belastats med kostnader för att omorganisera försäljningen av träbearbetningsmaskiner och att faktureringen bara ökat marginellt.

Förvärv och avyttringar

Hultafors AB inom affärsområde Handverktyg har under tredje kvartalet förvärvat Tikaskolmio Oy. Bolaget omsätter 2,8 miljoner euro och marknadsför stegar i Finland. Tikaskolmio är sedan många år Wibe Stegars representant i Finland. Förvärvet ger möjligheter till ökad tillväxt i Finland genom samordning mellan Hultafors tidigare verksamhet i Finland och Tikaskolmio. Bolaget konsolideras från och med september 2005. Vidare har Specma AB inom affärsområde Verkstadsteknik förvärvat AxFlow AB:s packnings- och tätningverksamhet. Denna verksamhet omsätter 50 miljoner kronor i Sverige och Norge. Genom förvärvet bildas en verksamhet inom packningar och tätningar med en omsättning på 120 miljoner och 55 anställda. Övertagandet skedde den 1 oktober. Sammantaget påverkar dessa förvärv Latourkoncernens årsomsättning med 76 Mkr och balansomslutning med 31 Mkr. Under första kvartalet såldes craft-verksamheten i Almedahls AB med en årsomsättning på 200 Mkr och balansomslutning på 66 Mkr till Coats Expotek AB. Under tredje kvartalet har affären slutreglerats.

Händelser efter rapportperiodens utgång

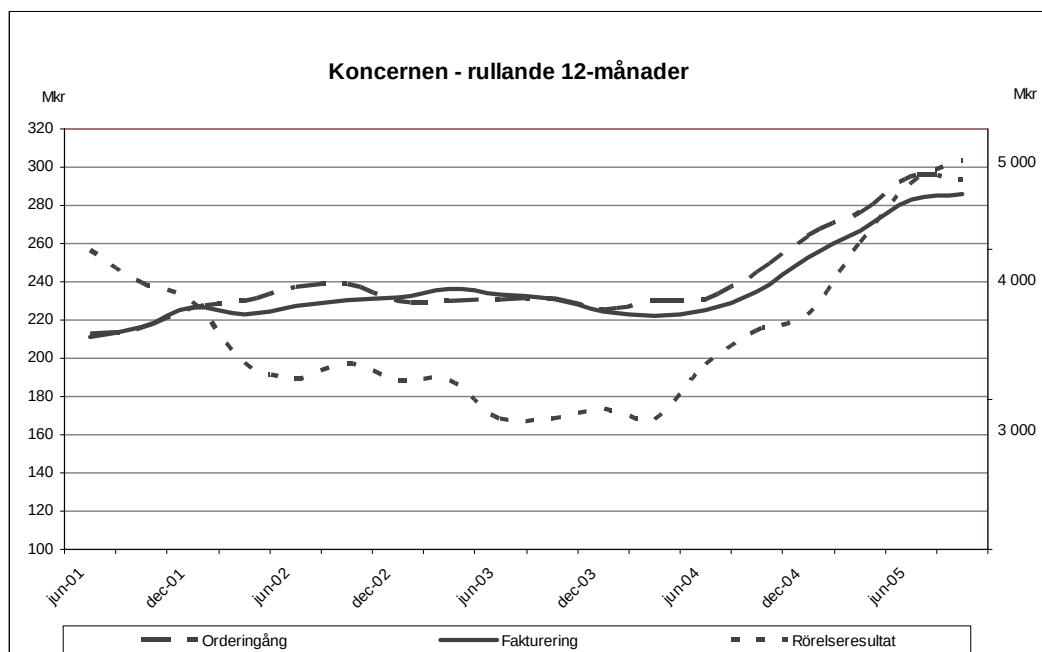
Under fjärde kvartalet har samtliga aktier i Almedahl-Kinna AB inom affärsområde Textil försålts till finska Domicet Oy. Almedahl-Kinnas årsomsättning uppgår till 185 Mkr och försäljningen påverkar Latourkoncernens balansomslutning med 162 Mkr.

Investeringar

Under perioden har i anläggningstillgångar investerats 104 (73) Mkr. Härav avser 94 (65) Mkr maskiner och 10 (8) Mkr byggnader. Av årets investeringar avser 19 Mkr anläggningstillgångar i nyförvärvade bolag. Utöver dessa investeringar har inventarier anskaffats för 15 (9) Mkr, som avser uthyrning inom koncernen.

AFFÄRSOMRÅDESRESULTAT

(Mkr)	Försäljning		Rörelseresultat		Rörelsemarginal %	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
	9 mån	9 mån	9 mån	9 mån	9 mån	9 mån
Automotive	260	224	13	12	5,0	5,5
Filter	149	145	12	13	8,0	8,8
Handverktyg	341	225	38	26	11,2	11,6
Hydraulik	590	448	22	27	3,7	6,0
Luftbehandling	900	767	78	47	8,7	6,1
Maskinhandel	502	497	9	7	1,7	1,3
Textil	509	636	21	20	4,2	3,2
Verkstadsteknik	314	268	48	29	15,3	10,9



UTSIKTER FÖR LATOURKONCERNEN

Den positiva resultatutvecklingen inom industri- och handelsrörelserna förväntas bestå under resten av året. Resultattillskottet från de nyförvärvade verksamheterna beräknas uppväga resultatbortfallet efter försäljningen av Almedahl-Kinna AB. Någon markant förbättring för affärsområdena Filter, Hydraulik och Maskinhandel är dock inte trolig. Sammantaget innebär detta att föregående års resultat för de helägda företagen förväntas komma att klart överträffas. Till detta kommer resultat från aktieförvaltningen och intresseföretagen, som per den 30 september uppgår till 474 MSEK före finansiella poster.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Latour tillämpar sedan 1 januari 2005 International Financial Reporting Standards (IFRS), godkänd av EU. Rapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Alla jämförelsetal är omräknade i enlighet med IFRS förutom IAS 39 Redovisning av finansiella instrument, som tillämpas från och med 1 januari 2005. De förväntade effekterna och beskrivning av ändrade principer avseende övergången till IFRS samt införande av IAS 39 redovisas i bilaga. De väsentligaste skillnaderna och hanteringen av övergångsbestämmelserna finns beskrivna i årsredovisningen för 2004.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt redovisningsrådets rekommendation RR 32. Tillämpade principer har inneburit att börsportföljen och övriga värdepappersinnehav från och med 2005-01-01 värderas till verkligt värde, vilket mot tidigare principer innebär en skillnad på 3 966 Mkr respektive 30 Mkr. Eget kapital har påverkats positivt med 3 996 Mkr. Föregående års värden är ej omräknade till verkligt värde utan redovisas enligt tidigare principer.

Göteborg den 31 oktober 2005

JAN SVENSSON
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat delårsrapporten för Investment AB Latour (publ) per den 30 september 2005 enligt den rekommendation FAR utfärdar.

En översiktlig granskning är begränsad till diskussion med företagets personal och till analytisk granskning av finansiell information och ger således en lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört någon revision av denna delårsrapport och avger således inget revisionsuttalande.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt årsredovisningslagen och IAS 34.

Göteborg den 31 oktober 2005

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Wiberg	Olof Enerbäck
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor

Upplysningar kan lämnas av Jan Svensson, VD, tel. 0705-77 16 40 eller Tore Åberg, ekonomi- och finansdirektör, tel. 0739-17 88 00, alternativt 031-89 17 90.

Bokslutskommuniké för 2005 lämnas 2006-02-24.
Kommuniké med delårsrapport per 2006-03-31 lämnas 2006-05-03.
Ordinarie bolagsstämma hålls den 10 maj 2006 i Göteborg.

Investment AB Latour (publ)
Org.nr 556026-3237
J A Wettergrens gata 7, Box 336, 401 25 Göteborg, Telefon 031-89 17 90, Telefax 031-45 60 63
info@latour.se, www.latour.se

RESULTATRÄKNING

<i>Mkr</i>	3 mån jul-sep 2005	3 mån jul-sep 2004	9 mån jan-sep 2005	9 mån jan-sep 2004	12 mån jan-dec 2004
Nettoomsättning	1 079	1 056	3 545	3 190	4 434
Kostnad för sålda varor	-795	-796	-2 677	-2 436	-3 363
Bruttoresultat	284	260	868	754	1 071
Försäljningskostnader	-140	-126	-453	-415	-618
Administrationskostnader	-56	-57	-190	-172	-235
Övriga rörelseintäkter	13	18	50	51	67
Övriga rörelsekostnader	-13	-14	-37	-36	-43
Rörelseresultat	88	81	238	182	242
Resultat från andelar i intresseföretag	33	-62	83	-30	-14
Resultat från aktieförvaltningen	10	-13	391	864	893
Resultat före finansiella poster	131	6	712	1 016	1 121
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	2	6	5	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14	-17	-47	-51	-66
Resultat efter finansiella poster	119	-9	671	970	1 065
Skatter	-21	-17	-57	-40	-64
Årets resultat	98	-26	614	930	1 001
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	98	-26	613	929	1 000
Minoritetsintressen	0	0	1	1	1

Vinst per aktie avseende vinst hänförlig till

moderföretagets aktieägare, SEK	2,24 kr	-0,59 kr	14,03 kr	21,23 kr	22,86 kr
Antalet utestående aktier	43 700 000	43 700 000	43 700 000	43 700 000	43 700 000
Genomsnittligt antal utestående aktier	43 700 000	43 700 000	43 700 000	43 761 095	43 745 738

BALANSRÄKNING

<i>Mkr</i>	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	138	112	112
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15	17	15
Materiella anläggningstillgångar	769	754	754
Finansiella anläggningstillgångar	7 788	3 634	3 680
Varulager mm	869	948	859
Kortfristiga fordringar	1 048	956	819
Kassa och bank	54	84	162
Summa tillgångar	10 681	6 505	6 401
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	7 739 ¹⁾	3 290 ¹⁾	3 356 ¹⁾
Räntebärande långfristiga skulder	136	140	138
Ej räntebärande långfristiga skulder	173	167	173
Räntebärande kortfristiga skulder	1 732	2 101	1 945
Ej räntebärande kortfristiga skulder	901	807	789
Eget kapital och skulder	10 681	6 505	6 401

¹⁾ varav minoritetsintresse 2 Mkr

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Belopp vid föregående års utgång	3 356	2 639	2 639
Effekt av byte av redovisningsprincip till IAS 39	4 127	0	0
<i>Belopp vid årets ingång</i>	<i>7 483</i>	<i>2 639</i>	<i>2 639</i>
Omräkningsdifferens	13	3	-2
Värdeförändring finansiella placeringar som kan säljas	-110	-	-
Övrigt	1	-2	-2
Återköp av egna aktier	-	-17	-17
Utdelning	-262	-263	-263
Årets resultat	614	930	1 001
Belopp vid årets utgång	7 739	3 290	3 356

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	288	205	324
Förändring av rörelsekapitalet	-157	-54	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131	151	331
Investeringar	-111	-158	-181
Aktieförvaltningen	394	-70	63
Kassaflöde efter investeringar	414	-77	213
Finansiella betalningar	-529	17	-194
Förändring av likvida medel	-115	-60	19
Likvida medel vid årets början	162	143	143
Kursdifferens i likvida medel	7	1	0
Likvida medel vid årets slut	54	84	162

NYCKELTAL

	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Avkastning på eget kapital	11%	42%	33%
Avkastning på totalt kapital	9%	23%	19%
Soliditet	72%	51%	52%
Justerad soliditet	75%	68%	73%
Justerat eget kapital (Mkr)	8 669	6 704	8 208
Övervärde i intresseföretagen *	1 125	535	728
Nettoskuldsättningsgrad	21%	32%	23%
Substansvärde (Mkr)	8 978	6 663	8 168
Substansvärde per aktie	205	152	187
Börskurs	176	152	162
Återköpta egna aktier	120 000	4 323 800	120 000
Genomsnittligt antal återköpta egna aktier	120 000	4 262 705	4 278 062
Medelantalet anställda	3 074	3 162	3 119
Utestående konverteringslån	0	0	0
Utställda teckningsoptioner	0	0	0

* Skillnaden mellan anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Information om rörelsegränar

Mkr	Industri och handel		Aktieförvaltningen		Övrig verksamhet		Elimineringar		Summa	
	05-09-30	04-09-30	05-09-30	04-09-30	05-09-30	04-09-30	05-09-30	04-09-30	05-09-30	04-09-30
INTÄKTER										
Extern försäljning	3 545	3 190							3 545	3 190
Intern försäljning	2	0					-2		0	0
Summa intäkter	3 547	3 190	0	0	0	0	-2	0	3 545	3 190
RESULTAT										
Rörelseresultat	244	184	0	0	-6	-2	0	0	238	182
Resultat från andelar i intresseföretag			83	-30					83	-30
Resultat från aktieförvaltningen			391	864					391	864
Ränteintäkter									6	5
Räntekostnader									-47	-51
Skatter									-57	-40
Årets resultat									614	930
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR										
Investeringar	134	109	0	0	16	9			150	118
Avskrivningar	95	86	0	0	11	11			106	97

Bilaga 1

Förändring av redovisningsprinciper 2005

Latour tillämpar från och med 1 januari 2005 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), i enlighet med EU:s förordnande.

Den finansiella rapporteringen för perioder som börjar den 1 januari 2005 eller senare är därmed sammanställda i enlighet med IFRS. IFRS tillämpas också retroaktivt på jämförelsedata för 2004 med undantag för rapportering av finansiella instrument (IAS 32 och 39). Övergången till IAS 32 och 39 sker 1 januari 2005, jämförelseårets uppgifter avseende finansiella instrument presenteras därför enligt tidigare redovisningsprinciper. Från och med denna rapport tillämpas säkringsredovisning enligt IAS 39.

De finansiella tabellerna är, från och med 1 januari 2005, uppställda enligt IAS 1. Detta innebär bland annat att periodens resultat i resultaträkningen och eget kapital i balansräkningen inkluderar minoritetens andel. Vidare finns inte begreppet Avsättningar kvar utan dessa poster redovisas som långfristiga eller kortfristiga skulder.

De finansiella rapporterna är upprättade enligt de IFRS principer som förväntas tillämpas den 31 december 2005. IFRS är föremål för fortlöpande översyn och godkännande av EU, varför förändringar fortfarande kan ske.

Preliminär effekt av övergången till IFRS på resultaträkningen 2004-09-30

Mkr	Resultat- räkning före övergången till IFRS	IAS 1	IFRS 3	IAS 28	Resultat- räkning efter övergången till IFRS
Nettoomsättning	3 190				3 190
Rörelseresultat	168		14		182
Resultat efter finansiella poster	935		28	7	970
Nettoresultat	894		29	7	930
Vinst per aktie	20,43 kr		0,66 kr	0,16 kr	21,25 kr

Preliminär effekt av övergången till IFRS på resultaträkningen 2004-07-01 - 2004-09-30

Mkr	Resultat- räkning före övergången till IFRS	IAS 1	IFRS 3	IAS 28	Resultat- räkning efter övergången till IFRS
Nettoomsättning	1 056				1 056
Rörelseresultat	75		6		81
Resultat efter finansiella poster	-16		6	1	-9
Nettoresultat	-34		6	2	-26
Vinst per aktie	-0,78 kr		0,14 kr	0,05 kr	-0,59 kr

Preliminär effekt av övergången till IFRS på ingående balans 2004-01-01

Mkr	Balans- räkning före övergången till IFRS	IAS 1	IFRS 3	IAS 28	Balans- räkning efter övergången till IFRS
Eget kapital	2 637	2			2 639
Minoritetsintresse	2	-2			0

Preliminär effekt av övergången till IFRS på utgående balans 2004-09-30

Mkr	Balans- räkning före övergången till IFRS	IAS 1	IFRS 3	IAS 28	Balans- räkning efter övergången till IFRS
Goodwill	102		10		112
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12		5		17
Materiella anläggningstillgångar	754				754
Finansiella anläggningstillgångar	3 612		15	7	3 634
Varulager mm	948				948
Kortfristiga fordringar	956				956
Kassa och bank	84				84
Summa tillgångar	6 468	0	30	7	6 505
Eget kapital	3 254	2	27	7	3 290
Minoritetsintresse	2	-2			0
Räntebärande avsättningar	126	-126			0
Ej räntebärande avsättningar	164	-164			0
Räntebärande långfristiga skulder	14	126			140
Ej räntebärande långfristiga skulder	0	164	3		167
Räntebärande kortfristiga skulder	2 101				2 101
Ej räntebärande kortfristiga skulder	807				807
Summa skulder och eget kapital	6 468	0	30	7	6 505

Preliminär effekt av övergången till IFRS på ingående balans 2005-01-01

Mkr	Utgående balans 2004 efter övergången till IFRS	IAS 39	Balans- räkning efter övergången till IFRS
Immateriella anläggningstillgångar	127		127
Materiella anläggningstillgångar	754		754
Finansiella anläggningstillgångar	3 680	4 107	7 787
Varulager mm	859		859
Kortfristiga fordringar	819	20	839
Kassa och bank	162		162
Summa tillgångar	6 401	4 127	10 528
Eget kapital	3 356	4 127	7 483
Räntebärande långfristiga skulder	138		138
Ej räntebärande långfristiga skulder	173		173
Räntebärande kortfristiga skulder	1 945		1 945
Ej räntebärande kortfristiga skulder	789		789
Summa skulder och eget kapital	6 401	4 127	10 528

IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First time adoption of International Financial Reporting Standards". Generellt krävs att ett bolag fastställer sina redovisningsprinciper och tillämpar dessa retroaktivt för att fastställa sin ingående balans enligt IFRS. Latour har valt att tillämpa vissa undantag från den retroaktiva tillämpningen:

- Att tillämpa IFRS 3 Företagsförvärv, framåtriktat från övergångsdatumet 1 januari 2004.
- Att vid övergångsdatumet nollställa omräkningsdifferenser enligt IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser.
- Att inte omräkna jämförbar finansiell information 2004 enligt kraven i IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, antagna av EU. Däremot har omräkning gjorts per 1 januari 2005.
- Att tillämpa IAS 19 från övergångsdatumet 1 januari 2004, vilket bland annat innebär att aktuariella vinster och förluster som uppstått före detta datum redovisas mot ingående eget kapital.

IFRS 3 Rörelseförvärv

Goodwill skall enligt IFRS 3 inte skrivas av, däremot skall ett nedskrivningstest genomföras årligen. Resultatandelen från intresseföretagen påverkas även när intresseföretagen inte längre gör avskrivningar på goodwill.

Redovisningsreglerna rörande företagsförvärv medför relativt stora förändringar i sättet att redovisa företagsförvärv. En mer detaljerad köpeskillingsfördelning skall göras där värden också skall åsättas ett flertal immateriella tillgångar som förvärvas, såsom kundrelationer, varumärken, patent m.m. Därutöver skall dessa tillgångars bedömda livslängd fastställas och skrivas av enligt plan.

IAS 1 Utformningen av finansiella rapporter

Enligt IAS 1 är minoritetsintresse en separat komponent i eget kapital i balansräkningen. I resultaträkningen ingår det som en del i nettoresultatet.

IAS 28 Innehav i intresseföretag

Latour redovisar innehav i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. När intresseföretagens redovisning anpassas till IFRS påverkar det Latours redovisade andel i dessa bolag.

IAS 39 (IAS 32) Finansiella instrument

Finansiella instrument inkluderar värdepapper, derivatinstrument, fordringar, rörelseskulder, leasingåtaganden och upplåning. För Latours del omfattar finansiella instrument i huvudsak aktierelaterade investeringar. Rekommendationen föreskriver att finansiella instrument värderas till verkligt värde vid bokslutstillfället. Noterade värdepapper värderas till senaste köpkurs (tidigare senaste betalkurs) på balansdagen.

Efter övergången till IFRS redovisar Latour följande klassificeringar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång hänförs till denna kategori om den innehas för handel. Derivatinstrument med positiva marknadsvärden hänförs till denna kategori om de inte är identifierade som säkringstransaktioner. Värdeförändringarna i denna kategori redovisas över resultaträkningen.

Lånefordringar och andra kundfordringar. Här ingår finansiella tillgångar som uppstår i och med att koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. Denna klass innehåller ej några derivatinstrument. Dessa finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde och är föremål för prövning av nedskrivning.

Finansiella tillgångar som kan säljas. En finansiell tillgång som inte har klassificerats i någon av ovanstående klasser och inte är ett derivatinstrument ingår i denna kategori. Dessa finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas direkt i eget kapital.

Aktier i dotterföretag skall inte marknadsvärderas enligt IAS 39. Dessa konsolideras som tidigare i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden.

Latour tillämpar säkringsredovisning på terminskontrakt, som säkrar kassaflöden (50 % av 12 månaders flöde enligt policy) och lån i utländsk valuta, som säkrar nettoinvesteringar i utlandet i två fall, när dessa kvalificerat sig för detta i enlighet med IAS 39. Resultatet från säkring av utländsk verksamhet uppgår till -1,9 Mkr.

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde och resultatet av omvärderingen påverkar normalt resultaträkningen löpande.

Undantag från denna regel sker för transaktioner där derivatinstrumenten kvalificerar för säkringsredovisning. Inom koncernen finns följande säkringsområden definierade.

Kassaflödessäkring kan tillämpas för säkring av risken för värdeförändringar i ett mycket sannolikt prognostiserat kassaflöde.

Förändringen i marknadsvärde på ett derivatinstrument som används för en sådan säkringstransaktion redovisas i eget kapital.

Ackumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet.

Säkring av nettoinvestering i utländska verksamheter. Vinster eller förluster som uppstår vid marknadsvärdering av de derivatinstrument som används för dessa säkringar och som är hänförliga till valutaförändringar redovisas i eget kapital.