

INVESTMENT AB LATOUR

ÅRSREDOVISNING

1990

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles på Stockholms Fondbörs, Källargränd 2, Stockholm, *onsdagen den 24 april 1991 kl. 16.00.*

Anmälan

För att äga rätt till deltagande i stämman skall aktieägare dels vara registrerad i den av Värdepapperscentralen VPC AB förda aktieboken senast fredagen den 12 april 1991, dels anmäla sig till Latour *senast måndagen den 22 april 1991 kl. 15.00.*

Anmälan kan göras under adress Investment AB Latour, Box 7158, 103 88 Stockholm eller per telefon 08-679 56 00.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få utöva rösträtt på bolagsstämman tillfälligt inregistrera aktierna i sitt eget namn. Sådan inregistrering tar några dagar och måste vara verkställd senast fredagen den 12 april 1991.

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman en utdelning om 5:40 per aktie. Som avstämningsdag föreslås torsdagen den 2 maj 1991. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen komma att utsändas av VPC fredagen den 10 maj till dem som på avstämningsdagen är införda i aktieboken.

Informationstillfällen

Bolagsstämma den 24 april 1991.

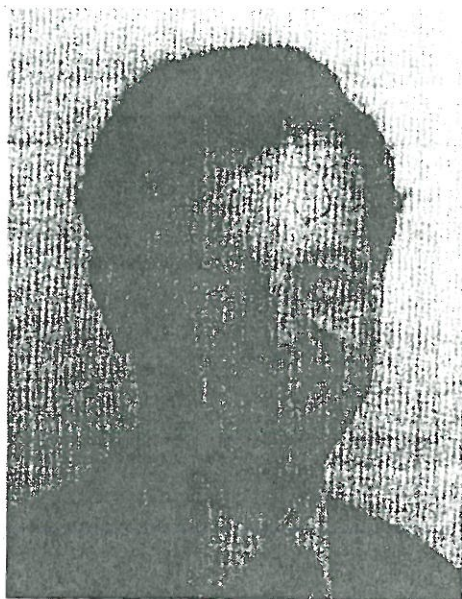
Rapport för perioden januari-augusti den 25 september 1991.

Bokslutskommuniké i februari 1992.

Årsredovisning i april 1992.

8

OM ÄGANDE



Mot slutet av 1990 rådde total osäkerhet och kris på alla de områden som har betydelse för ägandet. Om vi synar förhållandena som man synar en balansräkning kan man se krisen överallt. Vad som skedde liknade en kedjereaktion. Kunder betalade långsamt, finansiella placeringar kunde bli ickelikvida eller rentav värdelösa. Mera fasta tillgångar blev i olika grad urholkade — inte minst fastigheter. På balansräkningens andra sida kunde man inte lita på att långivarna fanns till förfogande. Vad allt detta medförde för det egna kapitalet är lätt att inse. Samtidigt sjönk värderingen av eget kapital vid företagsvärderingar. Tillvaron blev inte lättare av att man på kapitalbeskattningens område satt fast i någon sorts hämndbegär gentemot 80-talets lätta segrar. Det lät som en paradox när industriministern talade om nationellt kapital samtidigt som jakten på dess rester gick för fullt.

Som överlevande från 1990-års ägarturbulens kan man låta hälsan tiga still. Detta vore kanske fel därför att det vi varit med om inrymmer lärdomar för alla. Den första är att ägande måste vara starkt och robust. I alla affärer måste det finnas en tillräcklig insats av eget kapital. Engagemanget som sådant måste ge ett tillräckligt kassaflöde och snart vara lönsamt nog att kunna amortera lån och finansiera tillväxt. Tyvärr går det inte att ostraffat tillåta många undantag från denna regel. Den som inte har eget kapital måste avgränsa sin risk, arbeta med starkare partners eller ta en mycket

stor risk med öppna ögon. Utan att någon gång uppträda som kapitalist blir man det aldrig. Men den som gång på gång uppträder utan eget kapital blir inte långlivad.

Det är olyckligt att vi i Sverige efter 1990 inte har särskilt gott om aktivt ägarkapital. Detta måste vi ta itu med och kraven på oss som överlevt har blivit större. Vi trodde aldrig på fastigheter och finansbolag efter 1985. Vi var också så inspirerade av de företag där vi deltog att andra affärer inte lockade. Under 1985 och början av 1986 hade Latour dragits med en hemsk balansräkning och det avskräckte. Det är inte osannolikt att vi undgick en del frestelser genom att vi var för obetydliga för att hedras med någon av de vildare 80-talsidéerna.

En ytterligare lärdom är att kapitalmarknadens aktörer måste komma närmare företagen och ägarnas situation. En del av krisen bestod i att inställningen svängde för fort. Extremt lättsinne följdes av överdriven försiktighet. Så snabba svängningar tålde inte ägandet och en hel del marknader. Exempelvis var det lättsinnigt att belåna aktier till 70 % av marknadsvärdet i det höga kursläget i början av 1990.

Konsekvenserna visade sig när man sedan höll fast vid 70-procentnormen under det fyrtioprocentiga raset mot slutet av året. Om man nu hade belånat aktierna till 70 % i ett högt kursläge borde man kanske tillåtit 90 % i ett lågt läge. Situationen förvärrades av att marknaden för de flesta aktier upphörde att finnas till. Det gick inte att köpa eller sälja större poster annat än i ett tjugotal aktier. Marknaden i övrigt fick gott om "svarta hål", vilket knäckte många normalt sett sunda aktieplaceringar. De stora starka institutionerna gitte inte ta ett ansvar för marknaden och förstörde därmed åtskilliga av sina kunders ekonomi. Bankerna blev anklagade av småföretagare för att inte stå dem bi. Detta stämmer inte helt med min uppfattning. Vad som är ett stort problem är övergången från ett mått av lättsinne under 80-talet till dagens kärva läge. Många företagare har haft anledning förvänta sig ett visst uppträdande från sin bank och agerar därefter. Även om man formellt inte kan rikta kritik måste man förstå och lindra verkningarna av det helt nya läget. Detta gjorde faktiskt också några av bankerna och vi kan inte klaga för egen del. Men det skadar bankernas trovärdighet om svängarna blir för snabba. Dessutom gör man inte mycket affärer med döda kunder.

Ytterligare en lärdom är att eget kapital inte tål den typ av beskattning som departementspromemorior och gällande regler utgår ifrån. Det kunde

under 80-talets snabba uppgång synas som att betalningsförmågan var stor. 1990 års krasch borde ändra detta synsätt. Därtill kommer behovet av robusta ägarandelar som ett skydd mot svängningar. Slutligen har jag aldrig insett, att vi som stannat i Sverige skall straffas för detta — det går inte längre i ett gränslöst Europa.

Vi har litet till mans lärt oss av 1990 års krasch att respektera styrkan i marknadskrafterna och också de samband som finns mellan olika marknader. Det kommer att medföra försiktighet men också ett större ansvar för helheten hos alla aktörer. Det skulle dock inte skada, om vi hade litet nytt blod på en del håll och också kraftigt decentraliserade de stora kapitalförvaltande institutionerna — det gäller inte enbart det hot som de fem AP-fonderna utgör. Branschglidning imponerar inte genom saklig tyngd.

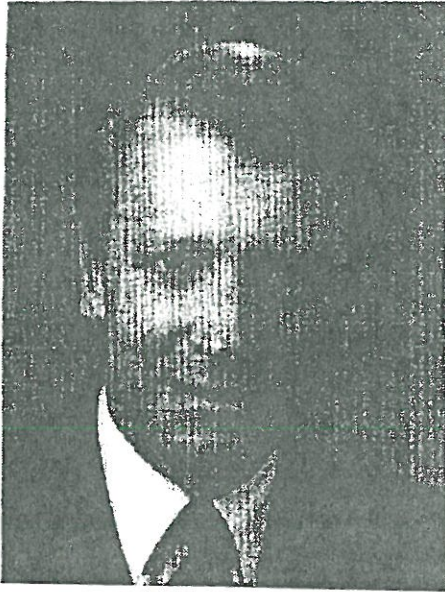
I Latour blir Securitas börsintroduktion det stora steget i år. Securitas har efter målmedvetet arbete blivit ett starkt företag, som tål den granskning en börsnotering innebär. Genom tillgång till börsen

kan Securitas köpa andra företag som inte går att förvärva utan att deras ägare erbjuds delägarskap i ett noterat företag. Det som är avgörande för Securitas är medarbetarna. De är mycket angelägna om att också äga en del av sitt företag. Latour och våra två partners kommer att vara kvar som stora ägare och vi tror starkt på Securitas.

Genom bl a utförsäljning av Securitasaktier och en viss minskning av Trelleborgsinnehavet har Latour en stark balansräkning. Vi kanske aldrig får vara med om någonting som kan jämföras med Trelleborg och Securitas. Men vi har inga ursäkter att inte försöka.



GUSTAF DOUGLAS
Ordförande



Året som gick

De dramatiska politiska omvälvningarna i Östeuropa i slutet av 1989 födde förväntningar om snabb förändring i vår omvärld till fredligare relationer och god ekonomisk tillväxt. Vi fick dessutom i Sverige en oväntat snabb scenförändring i EG-frågan då flertalet politiska partier och intresseorganisationer tog ställning för svenskt deltagande i Europagemenskapen.

Efter halvårsskiftet fördunklades perspektiven. Iraks annektering av Kuwait fick vittgående konsekvenser för världsekonomin. Vi påminnes om hur starkt de internationella marknaderna hänger samman och hur mycket vi påverkas av dem och hur lite vi kan göra för att påverka de krafter som släpps loss. Samtidigt påminde oroligheter i Östeuropa och Sovjetunionen om de stora svårigheter som ligger framför dessa länder på vägen mot nya ekonomiska system.

De positiva förväntningarna förbyttes i sin motsats och vi fick verkliga kollapser på flera marknader. Ordet "kris" blev allt vanligare i rubrikerna när den "sedvanliga" svenska kostnadsinflationen förstärktes av att aktiebörsen föll, förtroendet för valutan sviktade, räntorna nådde rekordhöga nivåer, fastighetsmarknaden avstannade, investeringsviljan och konsumtionen avtog.

Med facit i hand och något fastare mark under fötterna efter fredsslutet i Mellanöstern i februari

1991 har en del av framtidstron återvänt och det borde finnas anledning att stanna upp och dra slutsatser av de snabba förändringarna under de två senaste åren. Men ändå har börsen under två månader i början av 1991 gått upp med över 30 %!? Under senare år har en allt större del av börskapitalet kommit att ägas av institutioner i stället för av individer. Borde inte detta leda till ökad stabilitet och långsiktighet? Eller är det kanske tvärtom?

Substans- och resultatutveckling

Den kraftiga nedgången på Stockholmsbörsen drabbade givetvis vår börsportfölj som minskade i värde med 38 %. Detta är en större minskning än för generalindex beroende på att kursen för Trelleborgs B-aktie nästan halverades från 180 till 92 kronor. Till viss del kompenseras denna värdeminskning av att Securitas under året ökade i värde. Baserat på den beräkningsmodell för substansvärde som redovisas på sid 17 är värdet av vårt Securitasinnehav numera större än värdet av Trelleborgsinnehavet.

Resultatet för Latourkoncernen har ökat kraftigt under året dels till följd av den goda resultatutvecklingen för Securitas och dels beroende på att både moderbolaget och dotterbolag gjort betydande realisationsvinster. Dessa har främst uppstått genom att Trelleborgsaktier såldes i början av året. Ett motsvarande antal återköptes till lägre kurser senare under året, varför det totala innehavet är oförändrat.

Affärsidé och strategi

Vår affärsidé är att vara ett investmentbolag som genom investeringar i andra företag eftersträvar en god tillväxt av kapitalet och hög utdelning till våra aktieägare. Vår strategi är att investeringarna skall koncentreras till ett fåtal poster, där vår ägarandel är så stor att en dialog kan föras med företagets ledning och övriga delägare för att aktivt bidra till dessa företags utveckling.

Vi har nu verkat med denna affärsidé sedan 1985 och jag vågar påstå att vi med trovärdighet kan lägga till att vi är långsiktiga i våra engagemang. Det är vår erfarenhet att långsiktigheten är en förutsättning för att nå målsättningen om god tillväxt av kapitalet. Vi är övertygade om ägandets och ägarnas betydelse för ett företags utveckling och tar som ägare aktivt del i de företag där vi gjort större investeringar eller är större delägare. Ägarengagemanget tar sig olika uttryck beroende på i vilken utvecklingsfas ett företag befinner sig. Det är vår ambition att vi i Latours styrelse och företagsledning skall ha olika kompetenser och

erfarenheter som är till nytta i detta samspel mellan ägare och företag.

Securitas mot börsen

En viktig fråga för Latours bolagsstämma i år är att fatta beslut som leder till att Securitas blir ett börsnoterat företag. Det kan då vara värt att illustrera hur vår roll som ägare i Securitas under tiden förändrats och att ge några exempel på hur den påverkat Securitas utveckling.

När vi förvärvade Securitas 1985 hade företaget under en följd av år haft dålig lönsamhet och tillväxt, men vi var övertygade om att affärsidén var riktig och att företaget verkade i en intressant marknad. Under de första åren gav vi stöd åt kraftfulla rationaliseringsåtgärder och en omfattande satsning på dataområdet, vilket varit efterställt. Vi ställde krav på modernare redovisningssystem och övertygade så småningom företagsledningen att göra budget mot bakgrund av hur man bedömde framtiden och inte hur man hoppades den skulle bli. Så länge ekonomin var svag var mamma Latour företagets kassa och finansavdelning och när den egna styrkan växte medverkade vi till att företaget fick en egen stark finansfunktion.

När Assa blev till salu hade Securitas fortfarande för stora egna problem för att göra ett så stort företagsförvärv. Med Investment AB Carnegie som partner kunde då Latour förvärva detta bolag och ett par år senare kunde det övertagas av Securitas och inlemmas i dess verksamhet.

På motsatt sätt kunde vi lösa Securitas problem med brandmaterialföretaget Svenska Tempus. Det hade i många år givit Securitas förluster och gick inte att på något logiskt sätt inlemma i organisationen. Övertygade om Tempus riktiga affärsidé övertog vi företaget, gav det en ny ägarstruktur, ny företagsledning och företaget mår sedan flera år mycket bättre.

Sedan Securitas lönsamhet förbättrats har vi som kapitalstark ägare kunnat medverka i en betydande nyemission, vilket ökat kapaciteten för företagsförvärv. När vi rekryterade Melker Schörling som VD till företaget var det ett starkt önskemål från bägge parter att han skulle gå in som delägare. På samma sätt avstod vi från en del av vårt ägande för att bereda plats för det internationellt verksamma företaget Group 4 som delägare när Securitas av dem förvärvade verksamheter i utlandet. Härigenom breddades företagets kontaktyta och ytterligare förutsättningar skapades för internationell expansion.

Idag har Securitas en stabil bas för sin verksamhet i Sverige och en ökande utlandsaffär. Dessutom har ett ökat säkerhetsmedvetande medfört att marknaden idag växer starkare än när vi förvärvade Securitas. Företaget är väl moget för den ökade offentlighet det ger och de informationskrav som ställs på ett noterat bolag. Securitas får dessutom möjlighet att attrahera riskkapital från en bred ägarkrets för sin fortsatta expansion. Denna utveckling bedömer vi helt riktig och vi har förberett för den under lång tid. Vi medverkar till noteringen genom att sälja en betydande del av Latours innehav och vår samlevnad med Securitas går in i ännu en ny fas med spännande framtidsmöjligheter.

Utdelningskapacitet och utdelning

Det är viktigt att framhålla hur vår utförsäljning av Securitas påverkar vår utdelningskapacitet. Så länge Securitas var dotterbolag i Latourkoncernen har utdelning från Securitas anteciperats, dvs den har tagits med som intäkt samma år som den intjänats. Vår utförsäljning av Securitasaktier medför att vårt ägande går ner under 50 % och att Securitas inte längre är dotterbolag. Då kan inte utdelningen anteciperas utan Latour erhåller den året efter det den har intjänats. Vi har redan för 1990 gått över till att bokföra Securitasutdelningen i enlighet med denna princip och får därigenom ingen utdelning från Securitas under 1990, vilket förklarar minskningen av "utdelning från dotterbolag" i årets resultaträkning.

De utdelningsgrundande intäkterna har ändå ökat från 73,6 till 92,0 Mkr och styrelsen har föreslagit att utdelningen i år skall höjas från 4:50 till 5:40. Vår ambition är att hålla en hög ökningstakt för vår utdelning till aktieägarna. Den 20-procentiga ökning som nu föreslås ligger under vad vi tidigare i genomsnitt ökat utdelningen med. Men till nästa år kan vi utlova en högre ökningstakt. För de aktier som ingår i Latours börsportfölj uppgår föreslagna utdelningar 1991 till drygt 105 Mkr. I det nya skattesystemet måste 100 % av dessa vidareutdelas för att vara skattefria och jag vågar därför redan nu förutspå en utdelning 1992 om 7 kronor.



GUNNAR EKDAHL
Verkställande direktör

KORT OM LATOUR 1990

- Koncernresultatet blev 293 Mkr (120) före dispositioner och skatt.
- Securitas ökade sitt resultat med 61 % från 112 till 180 Mkr. Latour äger 63,5 % av företaget.
- Latours börsaktier minskade i värde med 38 %. Generalindex minskade med 31 %.
- Substansvärdet var vid årsskiftet 111 kronor per Latouraktie. Vid föregående årsskifte var motsvarande värde 156 kronor. Per den 15 mars 1991 hade substansvärdet ökat till 138 kronor per aktie.
- Moderbolagets utdelningsinkomster från börsaktier ökade från 55 till 66 Mkr, vartill kommer erhållna inköpsrätter värda 24 Mkr.
- Innehavet av aktier i Almedahl-Fagerhult utökades från 26 till 38 % av aktiekapitalet.
- Genom utnyttjande av inköpsrätterna förvärvades aktier motsvarande 9 % av aktiekapitalet i Svedala Industri.
- Aktierna i Thorsman försålles.
- Utdelningen föreslås öka från 4:50 till 5:40 per aktie.
- Förslag kommer att föreläggas Latours bolagsstämma om utförsäljning av 1/3 av Securitasaktierna till Latours aktieägare.
- Bolagsstämma den 24 april 1991.



KONCERNSTRUKTUR OCH INTRESSEBOLAG

Investment AB Latour är moderbolag i koncernen och äger huvuddelen av aktieinnehaven i intressebolagen Trelleborg, Almedahl-Fagerhult och Svedala Industri samt några ytterligare börsposter.

Investment AB Latour äger även aktier i ett antal dotterbolag.

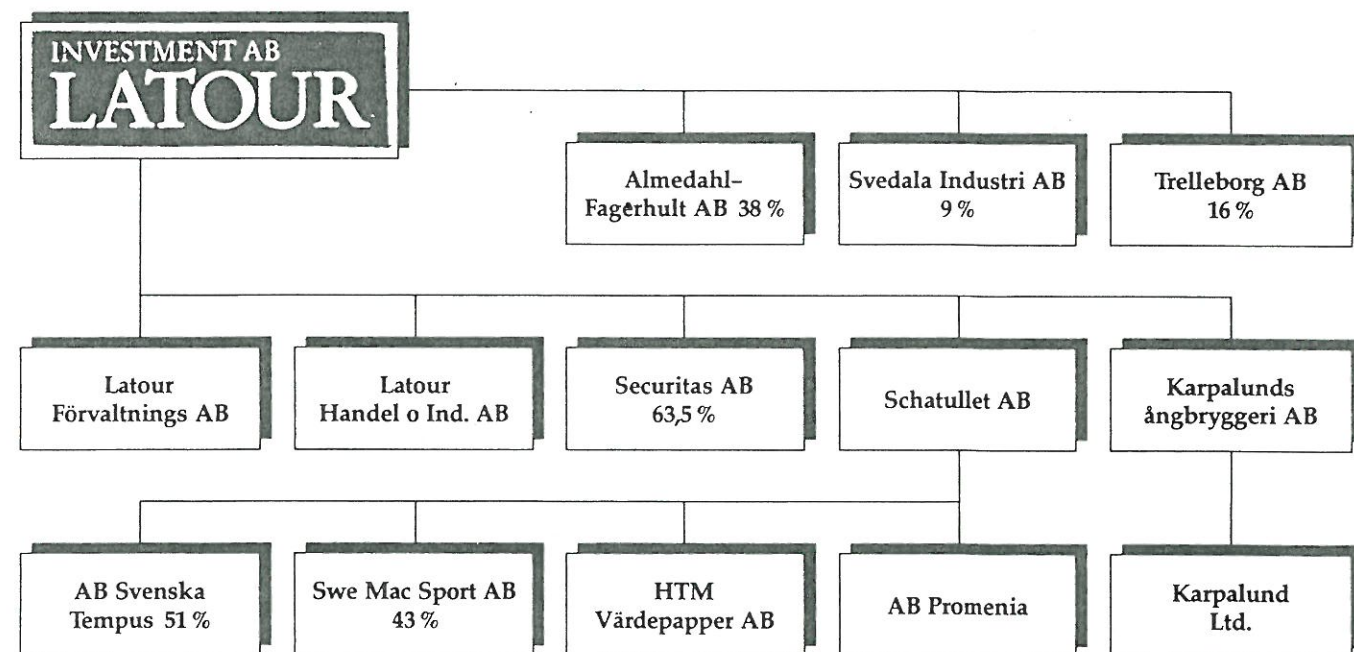
☐ Securitas, som är moderbolag i en koncern av säkerhetsföretag.

☐ Schatullet, som bedriver företagsutveckling och värdepappershandel.

☐ Karpalunds ångbryggeri, som bedriver värdepappershandel.

☐ Latour Handel och Industri, som säljer tjänster inom redovisning och likviditetsförvaltning samt äger en del av koncernens Trelleborgsinnehav.

☐ Latour Förvaltning, som för närvarande ej bedriver någon verksamhet.



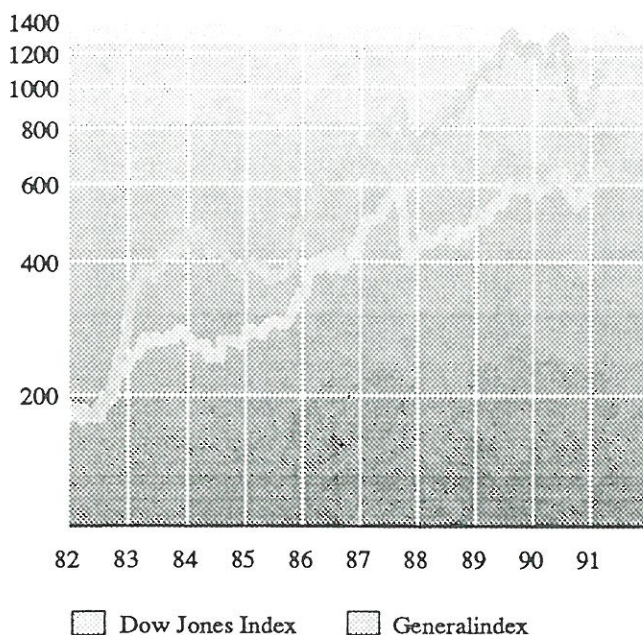
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

AKTIEPORTFÖLJEN

Börsutvecklingen

Generalindex för Stockholmsbörsen minskade 1990 med 31 %. Året inleddes dystert med kursfall på 10 %, varefter våren bjöd på en solid börsuppgång, trots en underton av ökande insikt om problemen för den svenska industrins konkurrenskraft. Den internationella avspänningen förde upp utlandsbörserna, framför allt i New York och Frankfurt, till nya rekordnivåer och Stockholmsbörsen följde med. Kursuppgången blev 20 % till i närheten av tidigare rekordnivå. Sedan blev fallet djupt och från Iraks annektering av Kuwait fram till årsskiftet gick börsen ner med nära 40 %. Fallet blev kraftigare för Stockholmsbörsen än för de internationella börserna, till följd av chockhöjningen av den svenska räntenivån i oktober och krisen på den svenska kredit- och finansmarknaden. Krisens huvudorsak var stora kreditförluster i banker och andra finansinstitut på överbelånade fastigheter men även högbelånade börsaktier och utförsäljningar av dem bidrog till kursfallen.

Index för börserna i New York och Stockholm



80-talet har varit en fantastisk period för Stockholmsbörsen, vars värde ökade mer än någon annan jämförbar börs. Börsen har dock gått ner vart tredje år (1984, 1987 och 1990). Det förtjänar därför att understryka det nödvändiga i ett långsiktigt perspektiv för att nå en god värdeökning på kapital som placerats i börsaktier.

Moderbolagets börsportfölj

Moderbolagets börsportfölj hade vid årsskiftet ett värde om 1244 Mkr (1853). Justerat för köp och försäljningar hade portföljens värde minskat med 38 %, att jämföra med generalindex minskning med 31 %. Den dolda reserven uppgick till 238 Mkr (1124). Årets köp har uppgått till 371 Mkr (151), medan försäljningarna uppgått till 204 Mkr (101) och givit realisationsvinster med 109 Mkr (63).

Moderbolagets erhållna aktieutdelningar från börsnoterade aktier uppgick till 66 Mkr (55), vartill kommer värdet av erhållna inköpsrätter, vilket uppgick till 24 Mkr (—).

Trelleborg

Innehavet av Trelleborgsaktier var ca 8 000 000 vid såväl årets ingång som utgång. Vissa utförsäljningar gjordes kring halvårsskiftet och motsvarande aktier återköptes i slutet av året till lägre kurser.

Dotterbolagen ägde vid såväl ingången som utgången av året ca 2 000 000 Trelleborgsaktier. Även dessa bolag sålde Trelleborgsaktier i början av året och återköpte dem i slutet av året. Koncernens innehav motsvarar 16 % av Trelleborgs aktiekapital.

Almedahl-Fagerhult

I Almedahl-Fagerhult nettoinköptes ca 800 000 B-aktier och 100 000 A-aktier. Härfter äger moderbolaget 2 362 407 aktier. Innehavet har under året ökat från 26 till 38 % av bolagets aktiekapital.

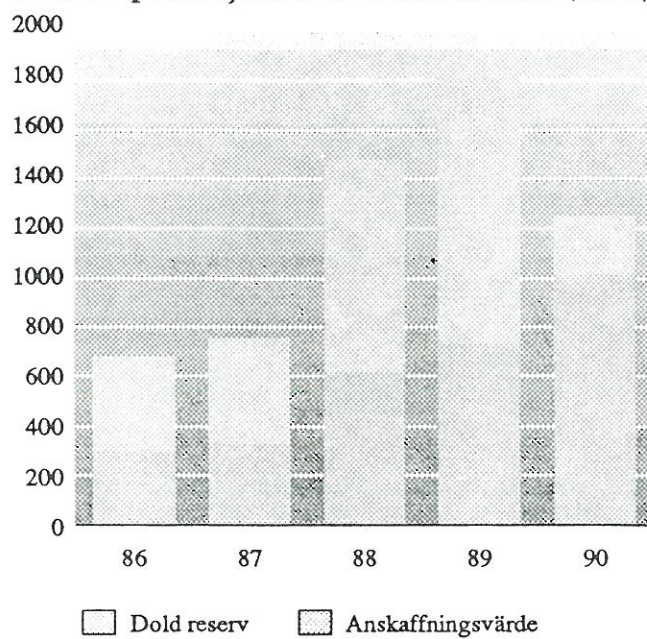
Svedala Industri

Genom Trelleborgsinnehavet erhöll Latour inköpsrätter vilka berättigade till inköp av ca 1 000 000 aktier i Svedala. Därefter har mindre inköp skett i marknaden, varefter innehavet sammanlagt uppgår till 1 104 300 aktier, motsvarande 9 % av aktiekapitalet.

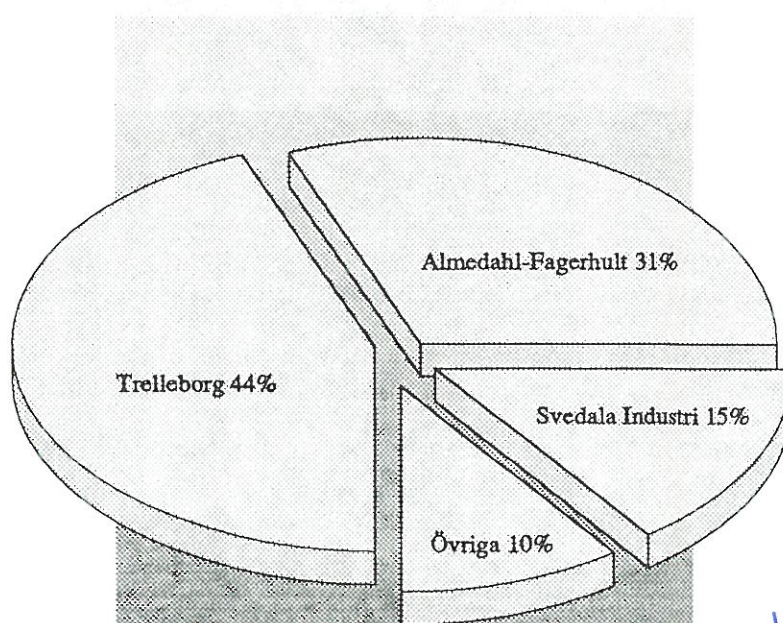
Thorsman

Samtliga aktier i Thorsman, vilka motsvarade 10 % av bolagets aktiekapital, har under året försålts i samband med att Thorsmans huvudägare Investment AB Bahco i marknaden lagt ett bud på samtliga Thorsmanaktier. Det av Latour accepterade budet var på 320 kronor per aktie, att jämföra med vårt anskaffningspris om 204 kronor per aktie, varigenom vår realisationsvinst på detta innehav kom att uppgå till 25 Mkr.

Latours portföljvärde med dold reserv (Mkr)



Latours börsportfölj till anskaffningsvärde



Moderbolagets börsportfölj 1990-12-31

Aktie	Antal	Genomsn anskaff- ningskurs kr	Anskaff- nings- värde tkr	Börskurs 90-12-31 kr	Börsvärde 90-12-31 tkr
Almedahl-Fagerhult A bu	180 674	149	26 912	160	28 908
Almedahl-Fagerhult A fr	45 792	99	4 534	160	7 327
Almedahl-Fagerhult B bu	1 775 313	132	233 747	115	204 161
Almedahl-Fagerhult B fr	360 628	125	45 126	116	41 833
ASG B bu	94 500	75	7 048	58	5 481
Sandvik A bu	70 600	248	17 517	228	16 097
S-E-B B premie	80 000	75	6 002	59	4 720
Stora A bu	92 000	291	26 731	253	23 276
Svedala Industri bu	1 026 700	137	141 087	95	97 537
Svedala Industri fr	77 600	114	8 837	90	6 984
Trelleborg B bu	5 476 300	33	179 825	92	503 820
Trelleborg B fr	310 000	65	20 100	100	31 000
Trelleborg C bu	2 240 300	106	238 594	109	244 193
Trelleborg C fr	1 600	112	179	121	194
Volvo B bu	60 700	319	19 381	196	11 897
Volvo B fr	17 200	319	5 479	207	3 560
Utländska aktier	—	—	25 116	—	12 889
Totalt			1 006 215		1 243 877

Förändringar i moderbolagets börsportfölj:

<i>Genom köp har tillkommit:</i>	<i>Antal aktier</i>
Almedahl-Fagerhult A bu	102 500
Almedahl-Fagerhult B bu	697 441
Almedahl-Fagerhult B fr	101 848
ASG B bu	94 500
Sandvik A bu	10 600
Stora A bu	12 900
Svedala Industri bu	1 026 700
Svedala Industri fr	77 600
Trelleborg B bu	226 300
Trelleborg C bu	50 700
Trelleborg C fr	1 600
Volvo B bu	60 700
Volvo B fr	17 200

<i>Genom split har tillkommit:</i>	<i>Antal aktier</i>
Ericsson B fr	80 000

Genom försäljning har minskning skett i:

Ericsson B fr	145 000
S-E-B A stam	72 000
Thorsman bu	214 661
Trelleborg B bu	288 300
Trelleborg B fr	6 640
DDL fr	1 470

Koncernens börsportfölj

Latourkoncernens innehav av börsaktier hade vid årsskiftet ett marknadsvärde om 1 504 Mkr (2 364).

Den dolda reserven uppgick till 294 Mkr (1 445). Den positiva utvecklingen på Stockholmsbörsen i början av 1991 har medfört att den dolda reserven fram till den 15 mars ökat från 294 till 699 Mkr.

Under såväl 1989 som 1990 har vissa placeringar i utländska aktier gjorts. De har inte vid någon tidpunkt uppgått till mer än ett par procent av börsportföljernas marknadsvärden. Placeringarna har sammanlagt inte varit särskilt lyckosamma och kommer även fortsättningsvis att vara av mycket begränsad omfattning.

Definitioner till femårsöversikten, sid 11:

¹⁾ Eget beskattat kapital + 70 % av synliga obeskattade reserver.

²⁾ Eget kapital enligt ¹⁾ + 100 % av dold reserv i börsaktier jämte full konvertering av utelöpande optioner.

³⁾ Eget kapital enligt ¹⁾ i % av balansomslutningen.

⁴⁾ Eget kapital enligt ²⁾ i % av balansomslutningen inkl. dold reserv i börsaktier exkl. utelöpande optioner.

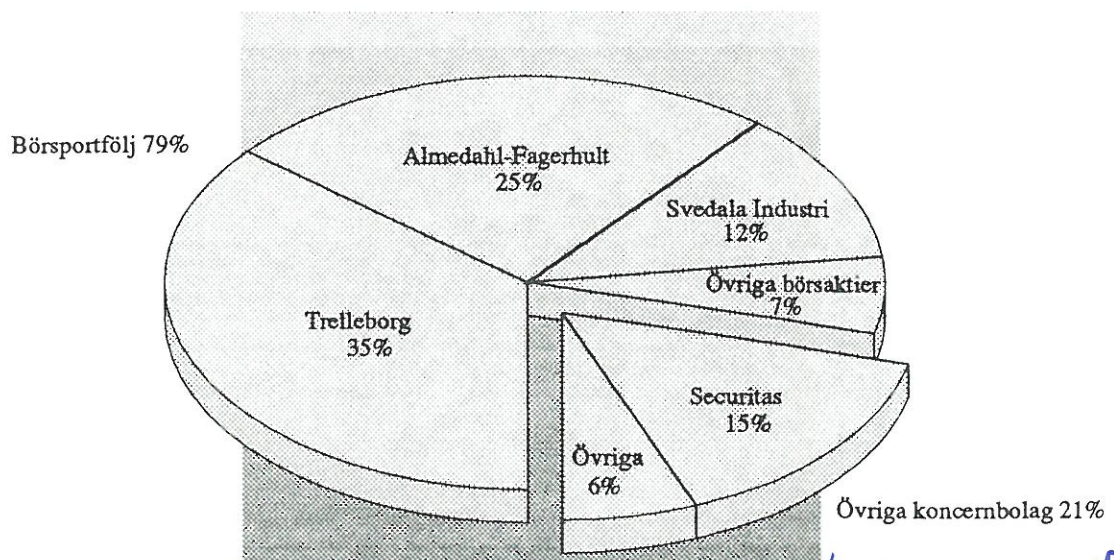
⁵⁾ Eget kapital enligt ²⁾ dividerat med antal aktier.

FEMÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

Mkr	1990	1989	1988	1987	1986
Mottagna utdelningar i moderbolaget					
— börsaktier	65,9	54,7	41,0	11,8	9,0
— dotterbolag	2,4	18,5	11,8	43,0	—
Erhållna inköpsrätter i moderbolaget	23,7	0,4	—	—	53,1
Utdelningsgrundande intäkter	92,0	73,6	52,8	54,8	62,1
Lämnad utdelning (föreslagen 1990)	81,2	65,6	43,8	43,7	49,2
Realisationsvinster i moderbolaget	108,5	62,6	105,8	51,5	36,4
Avskrivningar i koncernen	-149,1	-128,3	-79,5	-55,8	-47,8
Räntenetto i koncernen	-94,8	-91,3	-69,7	-42,8	-45,5
Koncernresultat före disp. och skatt	292,6	120,3	161,4	36,2	113,7
Portföljens marknadsvärde moderbolaget	1 243,9	1 853,3	1 474,6	750,0	679,5
./. d:o anskaffningsvärde	1 006,2	729,7	617,1	336,4	305,0
Dold reserv, moderbolaget	237,7	1 123,6	857,5	413,6	374,5
Dold reserv, koncernen	293,8	1 444,7	1 104,1	489,6	374,5
Balansomslutning	3 590,4	2 423,8	1 595,3	1 231,5	1 012,3
Eget kapital I ¹⁾	781,0	605,9	386,4	300,7	374,1
Justerat eget kapital II ²⁾	1 085,0	2 129,4	1 734,6	1 034,9	993,3
Substansvärde, sid. 17	1 672,0	2 517,0	—	—	—
Soliditet I % ³⁾	21,8	25,0	24,2	24,4	36,9
Soliditet II % ⁴⁾	27,7	53,0	55,0	45,9	53,9
Antal anställda	12 781	12 416	6 481	4 885	4 903
<i>Kronor per aktie</i>					
Eget kapital I ¹⁾	53	43	35	27	34
Justerat eget kapital II ⁵⁾	71	132	107	64	62
Substansvärde, sid. 17	111	156	—	—	—
Aktiekurs per 31/12	107	123	113	84	51
Lämnad utdelning	5:40	4:50	4:00	2:00	1:50
Bonus	—	—	—	2:00	3:00

Definitioner: se sid 10

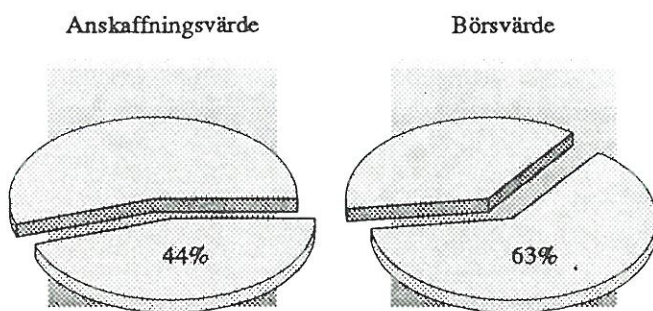
Koncernens investeringar till anskaffningsvärde (1266 Mkr)



Trelleborg AB

Latour är största aktieägare i Trelleborg med ca 16 % av aktiekapitalet, motsvarande 7 % av röstetalet. Dunkerintressen är röststarkaste aktieägare med innehav motsvarande 13 % av aktiekapitalet och 58 % av rösterna. Trelleborgskursen har haft en svag kursutveckling under året. Härigenom har Trelleborgsinnehavets värde minskat till 63 % av Latours börsportfölj.

Trelleborgs andel av Latours börsportfölj



Trelleborgskoncernens fakturerade försäljning uppgick 1990 till 25 216 Mkr (26 485). Minskningen beror på att den tidigare helägda koncernen Svedala Industri AB endast ingick under årets sex första månader, varefter aktiemajoriteten såldes till Trelleborgs aktieägare.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 2 302 Mkr (2 743), vilket är i överensstämmelse med de prognoser som lämnats tidigare. Vinsten motsvarar efter 30 % schablonskatt 25 kronor per aktie (30).

Sedan Svedala Industri blivit ett självständigt bolag och planerna skrinlagts på att utförsälja Norrviken Industri, som är verksam inom byggmaterialområdet, är Trelleborgskoncernen organiserad inom nio affärsområden, vilka i sin tur innehåller ett antal divisioner med starkt decentraliserat resultatansvar.

Framför allt inom affärsområdet Boliden Metallförädling har under året betydande omstruktureringar skett. Sålunda har företag med omsättning om 965 Mkr förvärvats, samtidigt som verksamheter med omsättning om 200 Mkr försålts.

Affärsområdena för svensk och utländsk gruvverksamhet är givetvis starkt påverkade av de internationella metallpriserna. Dessa har under 1990 varit något lägre än under föregående år. Nedgången har förstärkts av USA-dollarns samtidiga försvagning. Härigenom visar gruvverksam-

heten lägre resultat än föregående år. Å andra sidan har den strategiska metallhandeln givit betydande överskott.

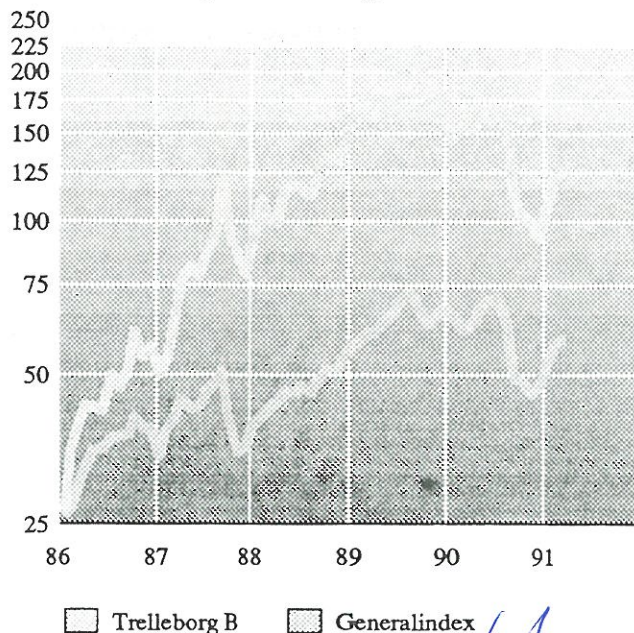
Trelleborgs avkastning på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 18,6 % (20,6), vilket är lägre än koncernmålet om 20 %. Det är framför allt inom affärsområdet Trelleborg Industri, dvs gummi- och plaströrelsen, som resultatnivån är otillfredsställande och ett betydande omstruktureringsarbete pågår.

Utdelningen för 1991 är föreslagen till 6:50 per B-aktie (6). C-aktierna ger liksom tidigare år 10 kronor per aktie.

Verkställande direktör är Kjell Nilsson och styrelseordförande Rune Andersson. Latour representeras i styrelsen av Gustaf Douglas.

Mkr	1990	1989	1988
Omsättning	25 216	26 485	21 523
Resultat efter finansnetto	2 302	2 743	1 959
Resultat före disp. och skatt	2 322	2 794	1 961
Latours ägarandel, %	16	16	17
Latours röstandel, %	7	7	8

Kursutveckling Trelleborg B (kr)

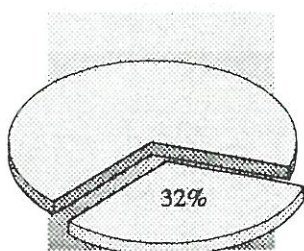


Almedahl-Fagerhult AB

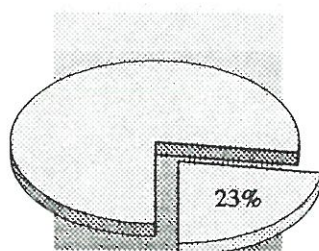
I Almedahl-Fagerhult är Latour största aktieägare med 38 % av aktiekapitalet, motsvarande 27 % av rösttalet.

Almedahl-Fagerhults andel av Latours börsportfölj

Anskaffningsvärde



Börsvärde



Bolaget redovisar ett koncernresultat om 95,6 Mkr (107,1) efter finansnetto, vilket motsvarar en vinst per aktie om 11 kronor (12) efter 30 % schablon-skatt.

Bolaget har under året avyttrat ca hälften av sitt fastighetsbestånd, vilket återhyrts under ett rentingavtal. Denna affär har givit en extra ordinär intäkt om 283 Mkr. Härefter uppgick koncernens egna kapital per aktie till 182 kronor (126).

Koncernen är verksam inom affärsområdena belysning, verkstadsteknik, luftbehandling och textil.

Inom affärsområdet "belysning" har under året fusionen mellan de under 1989 förvärvade Fagerhultsbolagen och Almedahls belysningsenheter genomförts och marknadsföringen har under Fagerhultsnamnet samordnats liksom produktion och produktutveckling.

Inom affärsområdet "verkstadsteknik" ingår ett antal handelsföretag som Specialmaskiner i Göteborg, Stig Wahlström, Carsten m fl, vilka i Sverige marknadsför importerade maskiner och komponenter. Dessutom ingår Hultafors, som är Sveriges enda betydande tillverkare av tumstockar.

Inom affärsområdet "textil" pågår en fortsatt koncentration till färre enheter, där den största är väveriet Fodervävnader i Borås. Genom fortsatt rationalisering har avkastningen på i divisionen arbetande kapital under året kunnat höjas, trots en besvärlig konjunkturutveckling.

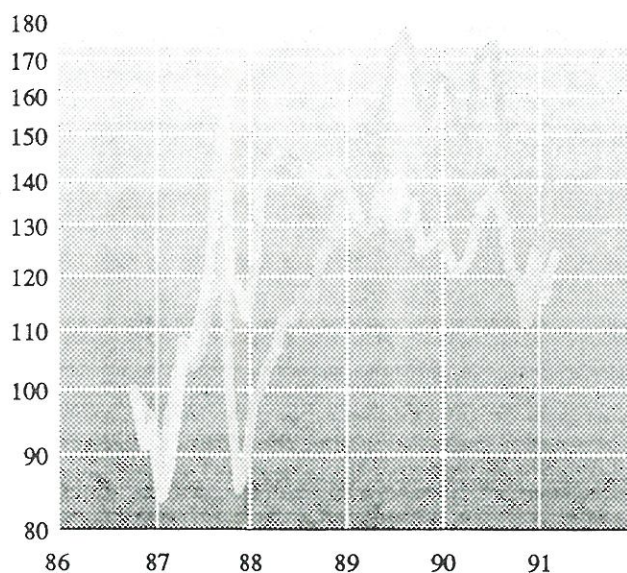
Affärsområdet "luftteknik" utgörs av PM Luft i Kvänum som levererar utrustning för luftrening och luftbehandling.

Utdelningen för 1991 är föreslagen till 6 kronor per aktie, att jämföra med 3:75 för föregående år, då dock verksamhetsåret omfattade åtta månader.

Verkställande direktör är Göran Wirenstam och styrelseordförande Gustaf Douglas. Latour representeras dessutom i styrelsen av Gunnar Ekdahl och Fredrik Palmstierna.

Mkr	1990 12 mån	1989 8 mån	1987/88 12 mån
Omsättning	2 005	1 309	1 306
Resultat efter finansnetto	96	73	75
Resultat före disp. och skatt	363	95	84
Latours ägarandel, %	38	26	32
Latours röstandel, %	27	22	32

Kursutveckling Almedahl-Fagerhult B (kr)

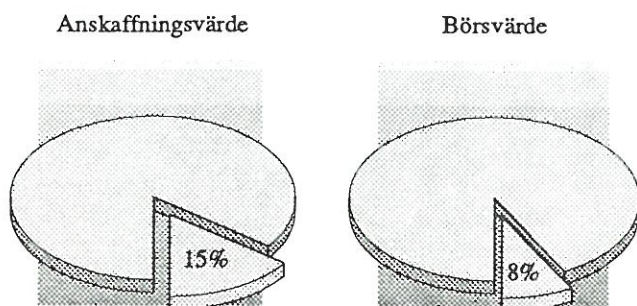


Almedahl-Fagerhult B Generalindex

Svedala Industri AB

Under 1990 erbjöd Trelleborg sina aktieägare att förvärva ca 50 % av aktiekapitalet i Svedala Industri. Latour utnyttjade detta erbjudande och kom härigenom att förvärva ca 9 % av aktiekapitalet i Svedala. Efter Trelleborg, som äger 49 %, är Latour bolagets näst största aktieägare.

Svedala Industris andel av Latours investeringar



Svedala Industri bildades den 1 januari 1990 som en division inom Trelleborgskoncernen. Verksamheten är inriktad på utveckling, produktion och marknadsföring av produkter, system och nyckelfärdiga anläggningar till anläggningsindustri, gruvindustri samt övrig mineralbearbetande industri. Sortimentet innefattar produkter som krossar, kvarnar, pumpar, siktar och transportutrustningar. I företagets affärsidé ingår dessutom att leverera hela system innefattande även mjukvara såsom teknisk expertis, datateknik, installation och personalutbildning. Service och leverans av ersättningsdetaljer till sålda anläggningar är viktiga delar av verksamheten.

Företagets verksamhet är mycket internationell och mer än 90 % av tillverkning och försäljning sker i utlandet. Koncernen består av ett 80-tal bolag i 20 olika länder. Verksamheten i Nordamerika är den mest betydande och svarar för 40 % av omsättningen. Huvudkontoret ligger i Malmö och i Milwaukee, USA, finns Svedala Inc. som samordnar verksamheterna i USA och Canada.

Det är svårt att göra jämförelser med tidigare år, då koncernen bildats genom samordning av olika företag inom Trelleborgskoncernen och genom ett flertal förvärv även under 1990. Härigenom ökade omsättningen med 40 % från 4 126 under 1989 till 5 758 Mkr.

Bolagets resultat före dispositioner och skatt uppgick 1990 till 315 Mkr, vilket var i enlighet med den prognos som lämnats i samband med utförsäljningen och börsintroduktionen tidigare under året. För jämförbara enheter innebar resultatet 1990 en ökning av rörelseresultatet om ca 10 %.

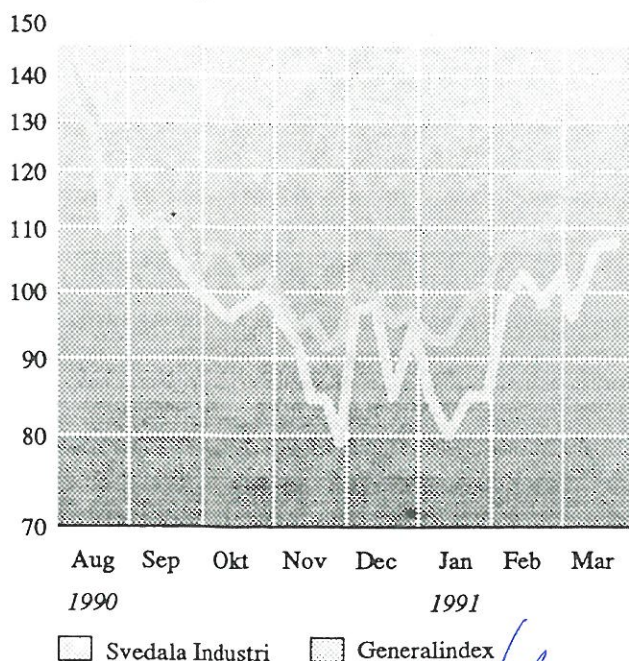
Resultatet motsvarar en vinst per aktie om 17 kronor och utdelningen har föreslagits bli 4 kronor per aktie.

Antalet anställda uppgick vid utgången av året till 6 800. Den största enheten finns i Brasilien och sysselsätter ca 2 000 personer.

Verkställande direktör är Thomas Oldér och styrelseordförande Rune Andersson. Latour representeras i styrelsen av Gunnar Ekdahl.

Mkr	1990
Omsättning	5 758
Resultat efter finansnetto	314
Resultat före disp. och skatt	315
Latours ägarandel, %	9
Latours röstandel, %	9

Kursutveckling Svedala Industri (kr)



Securitas AB

Securitas resultat före dispositioner och skatt ökade 61 % till 180 Mkr (112). Koncernens omsättning ökade 15 % till 3 311 Mkr (2 869).

Latour äger f.n. 61,9 % av Securitas aktiekapital och innehar 31 Mkr i konvertibla förlagsbevis. Vid konvertering, som kan ske 1993–1996 ökar Latours ägarandel till 63,5 %.

Securitas verksamhet är inriktad på att tillgodose det växande behovet av säkerhet hos företag, myndigheter och enskilda. De tjänster och produkter Securitas erbjuder är framför allt personella bevakningstjänster, värdetransporter, larmsystem, larmövervakning och mekaniska skydd såsom lås. Verksamheten är indelad i tre affärsområden: bevakning som omsätter 2 186 Mkr, larm 592 Mkr och lås 591 Mkr. Samtliga affärsområden visar under året förbättrade vinstmarginaler.

Förutom i Sverige har Securitas betydande bevakningsföretag i Norge och Portugal. Securitas är dessutom verksamt i Danmark, Finland, Tyskland, Storbritannien och USA samt från och med hösten 1990 i Ungern. Sverige är en bra utgångspunkt för internationalisering av ett säkerhetsföretag, då vår internationellt inriktade storindustri, våra höga löner och ett allmänt högt säkerhetsmedvetande drivit på utvecklingen av genomtänkta och kostnadseffektiva säkerhetslösningar. Utlandsverksamheten har ökat starkt de senaste tre åren och utgör nu ca 35 % av Securitas omsättning. Avsikten är att internationaliseringen skall fortsätta genom företagsförvärv.

Inom affärsområdet "lås" är den mest betydande verksamheten Assa med huvudfabrik i Eskilstuna och dotterbolaget Ruko i Danmark. Två viktiga förvärv genomfördes under 1990 — FAS Låsfabrik och Solid Försäljning — varigenom sortimentet utökades och kompetensen förstärktes. Affärsområdet har nu en god bas för fortsatt expansion och internationalisering.

Medelantalet anställda inom Securitas uppgår till ca 12 600 personer.

Verkställande direktör är Melker Schörling och styrelseordförande Gustaf Douglas. Latour representeras dessutom i styrelsen av Gunnar Ekdahl, Mats Hanzon och Fredrik Palmstierna.

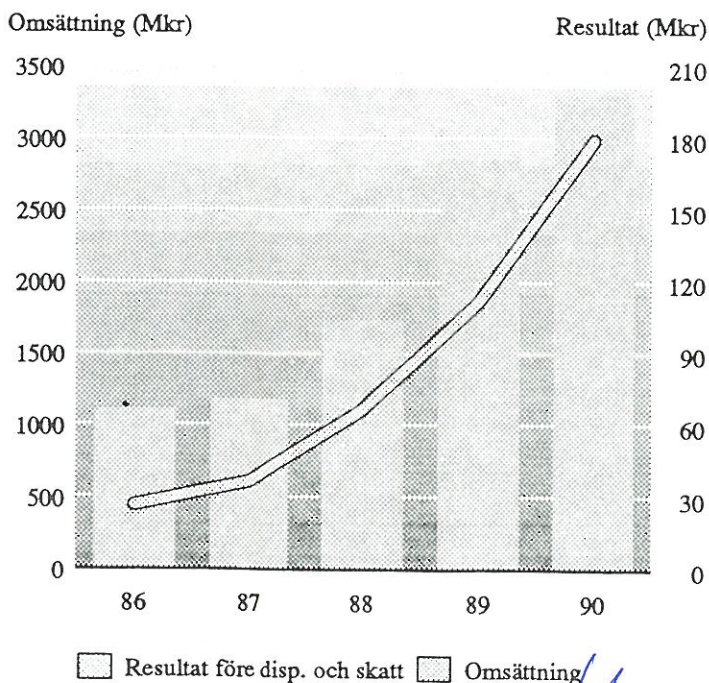
Under ett drygt år har förberedelser pågått för en utförsäljning av en del av Latours aktieinnehav i Securitas till Latours aktieägare och en marknadsnotering av Securitasaktien. Latours bolagsstämma den 24 april 1991 kommer att presenteras

förslag härom, vilket innebär att Latours aktieägare för varje femtal Latouraktier kommer att erbjudas att förvärva en aktie i Securitas. Härigenom kommer ca 1/3 av Latours Securitasinnehav att erbjudas till försäljning. Av de aktier Latours huvudägare Förvaltnings AB Wasatornet erbjuds förvärva kommer aktier att ställas till förfogande för de anställda inom Securitaskoncernen som önskar bli aktieägare i bolaget. Även de aktieägare i Latour som önskar köpa fler Securitasaktier än deras Latourinnehav berättigar till kommer att erbjudas en sådan möjlighet.

De närmare detaljerna och villkoren kring detta erbjudande och en beskrivning av Securitas och dess verksamheter kommer att presenteras i ett särskilt prospekt, vilket kommer att distribueras till Latours aktieägare i vecka 20.

Mkr	1990	1989	1988
Omsättning	3 311	2 869	1 736
Resultat efter finansnetto	180	107	74
Resultat före disp. och skatt	180	112	67
Latours ägarandel, %	61,9	68	90
Latours röstandel, %	60,1	66	90

Securitas



Schatullet AB

Schatullet är helägt dotterbolag till Latour. Bolagets huvudsakliga verksamhet är företagsutveckling, vilken f.n. bedrivs genom delägarskap i företagen Svenska Tempus och Swe Mac Sport. Schatullet bedriver dessutom värdepappershandel i begränsad omfattning genom dotterbolagen Promenia och HTM Värdepapper.

Verkställande direktör är Fredrik Palmstierna och styrelseordförande Gustaf Douglas.

AB Svenska Tempus

Svenska Tempus är Sveriges ledande tillverkare och försäljare av brandmaterial. Omsättningen uppgick 1990 till 110 Mkr, vilket är en ökning med 24 % från föregående år. Omstrukturering inom tillverkningen påverkade resultatet 1989 negativt och bolaget har haft en stark resultatförbättring under 1990. Resultatet 7 Mkr innebär en förräntning på sysselsatt kapital överstigande 25 %. Prognosen för 1991 är att försäljning och resultat ligger på samma nivå som 1990.

Verkställande direktör är Jim Engellau och styrelseordförande Fredrik Palmstierna.

Mkr	1990	1989	1988
Omsättning	110	89	73
Resultat efter finansnetto	7,0	1,1	4,3
Resultat före disp. och skatt	7,0	1,1	4,3
Schatullets ägarandel, %	51	51	100
Schatullets röstandel, %	51	51	100

Swe Mac Sport AB

Swe Mac Sport säljer golfutrustning i Sverige, Norge och Finland. Den starka utvecklingen av golfmarknaden har fortsatt. Bolagets försäljning har uppgått till 47 Mkr, en ökning med 20 % och resultatet blev 3,5 Mkr.

Prognosen för 1991 är att trots förväntningar om svagare totalmarknadstillväxt kunna uppnå 20 % ökning av försäljning och resultat.

Schatullet har under året ökat sin ägarandel från 36 till 43 % av bolagets aktiekapital.

Verkställande direktör är Peter Rydstrand och styrelseordförande Fredrik Palmstierna.

Mkr	1990	1989	1988
Omsättning	47	39	28
Resultat efter finansnetto	3,5	2,8	1,8
Resultat före disp. och skatt	3,5	2,8	1,8
Schatullets ägarandel, %	43	36	27
Schatullets röstandel, %	18	15	12

Latour Handel och Industri AB

Latour Handel och Industri tillhandahåller tjänster inom redovisning, finansiering och likviditetsförvaltning för bolagen inom Latourkoncernen och säljer även dessa tjänster externt.

Bolaget äger 1 381 700 aktier Trelleborg B bu med ett anskaffningsvärde om 28 Mkr och ett börsvärde vid utgången av året om 127 Mkr. Under året försålles 618 300 Trelleborg B bu.

Karpalunds ångbryggeri AB

Karpalunds ångbryggeri bedriver värdepappershandel. Även Schatullets båda dotterbolag Promenia och HTM Värdepapper bedriver liknande verksamhet i begränsad omfattning. Omsättningen i de tre bolagen har sammanlagt uppgått till 301 Mkr (392).

Värdepappershandeln i dessa tre företag har givit ett underskott, vilket väl uppvägs av överskottet inom Latour Handel och Industri.

Latour Förvaltnings AB

Latour Förvaltning har under året försålt sitt innehav av aktier i Almedahl-Fagerhult. Bolaget bedriver därefter ej någon verksamhet.

M/C

KONCERNEN

Resultat

Koncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 293 Mkr (120). För moderbolaget var motsvarande resultat 131 Mkr (81).

I koncernresultaträkningen på sid 19 avser "aktieförvaltning" verksamheten inom moderbolaget samt dotterbolaget Latour Förvaltning. Securitas särredovisas och under "övrig rörelse" redovisas koncernens verksamhet inom övriga dotterbolag.

Justerat resultat

Liksom i våra föregående årsredovisningar redovisar vi nedan ett resultat baserat på resultatandelar i intressebolagen Trelleborg, Almedahl-Fagerhult och Svedala.

Från koncernresultatet i Latour före dispositioner och skatt subtraheras erhållna aktieutdelningar från Almedahl-Fagerhult, Trelleborg och Svedala och i stället adderas resultatandelar i dessa bolag motsvarande ägarandelen vid 1990 års utgång. För att mellan åren utjämna effekten av Latours realisationsvinster och erhållna inköpsrätter har dessa subtraherats och i stället har till varje års resultat adderats ett medeltal av dessa.

	1990	1989	1988
Resultat i Latourkoncernen före dispositioner och skatt	293	120	161
./. utdelning från intressebolagen	- 77	- 59	- 46
+ resultatandelar i intressebolagen	434	484	360
	650	545	475
./. erhållna realisationsvinster och inköpsrätter	- 113	- 63	- 122
Årsgenomsnitt av inköpsrätter och realisationsvinster	99	92	102
Justerat resultat före skatt	616	574	455
D:o per aktie (15 032 992 st)			
med 30 % schablonskatt	28:70	26:70	21:10

Investeringar

Investeringar i byggnader, maskiner och inventarier uppgick till 351 Mkr medan avskrivningarna varit 132 Mkr. Huvuddelen av detta belopp är hänförligt till verksamheten inom Securitaskoncernen. I börsaktier har moderbolaget investerat 276 Mkr.

Soliditet och likviditet

Koncernens soliditet var 22 % (25). Koncernens balansomslutning har ökat med 48 %, framför allt till följd av en kraftig expansion av verksamheten inom Securitas.

Moderbolagets soliditet uppgick till 50 % (48) exkl. övertärderna i börsaktier. Inräknas dessa blir soliditeten 68 % (72).

Vid årets slut uppgick koncernens kassa och korta placeringar till 308 Mkr (213).

Eget kapital

Genom nyemission har under året moderbolagets aktiekapital ökat med 4 Mkr till 185 Mkr och reservfonden ökat med 11 Mkr till 183 Mkr. Egna utelöpande optioner har förvärvat för 40 Mkr, vilket belopp bortskrivits mot balanserade vinstmedel, vilka därefter uppgår till 177 Mkr.

Substansvärde

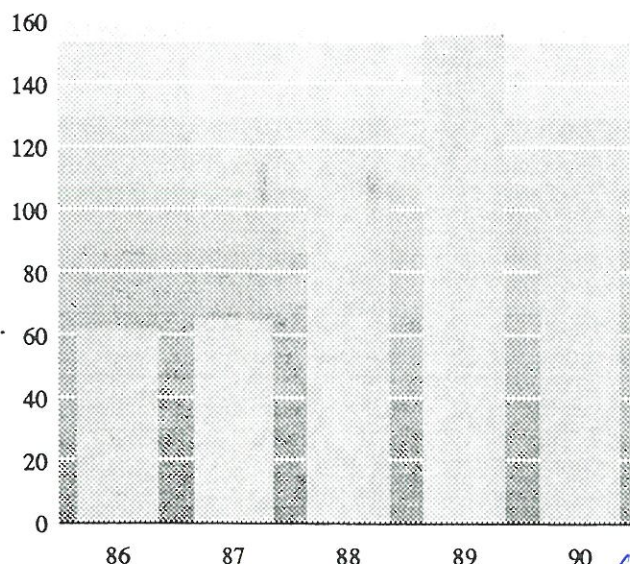
Latourkoncernens substansvärde var vid årsskiftet 1672 Mkr (2 517), vilket motsvarar 111 kronor per aktie (156). Den 15 mars 1991 var substansvärdet per aktie 138 kronor.

Värdet av Securitasinnehavet har beräknats med utgångspunkt från 1990 års vinst 180 Mkr före dispositioner och skatt, 30 % schablonskatt samt ett p/e-tal om 11, vilket är börsgenomsnittet för samtliga noterade bolag vid årsskiftet. Latour äger 61,9 % av Securitas och innehavet har ett bokfört värde om 187 Mkr. Det sålunda beräknade övertärdet uppgick till 673 Mkr.

Utdelning

Styrelsen för Latour kommer att föreslå bolagsstämman en utdelning om 5:40 per aktie (4:50). För utdelningen åtgår 81 Mkr (66).

Substansvärde per aktie (kr)



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Antal aktier och aktiekapital

Under 1990 har antalet B-aktier ökat med 311 560 st genom nyemission mot utnyttjande av teckningsoptioner. Härefter uppgick aktiekapitalet den 31 december 1990 till 185 Mkr fördelat på nedanstående aktier.

A bu	3 452 552	med 10 röster	43,2 Mkr
A fr	648 000	med 10 röster	8,1
B bu	9 223 176	med 1 röst	115,3
B fr	1 443 448	med 1 röst	18,0
	14 767 176		184,6

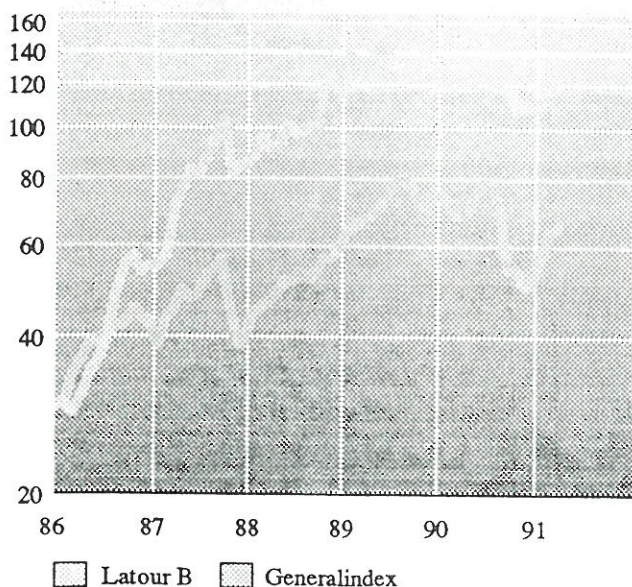
Antal röster 51 672 144

Ägarstruktur

	Antal aktier A	Antal aktier B	AK %	Röster %
Förvaltnings AB				
Wasatornet	3 070 812	7 438 718	71,2	73,8
Fam. Gunnar Ekdahl	240 000	385 200	4,2	5,5
Fam. Gustaf Douglas	204 400	426 500	4,3	4,8
Fredrik Palmstierna		396 366	2,7	0,8
Wasatornet Invest AB		289 100	2,0	0,6
S-E-B:s Pensionsstiftelse		150 000	1,0	0,3
Riddarhusdirektionen		81 500	0,6	0,1
Nordbankens				
Pensionsstiftelse		80 000	0,5	0,1
John Dahlfors		32 000	0,2	0,1
Carl Langenskiöld		20 000	0,1	0,1
Övriga ca 3 700 ägare	585 340	1 367 240	13,2	13,8
Totalt	4 100 552	10 666 624	100,0	100,0

Investment AB Latour är dotterbolag till Förvaltnings AB Wasatornet som ägs av Gustaf Douglas 50 %, Elisabeth Douglas 10 %, Carl Douglas 20 % och Eric Douglas 20 %.

Kursutveckling Latour B (kr)



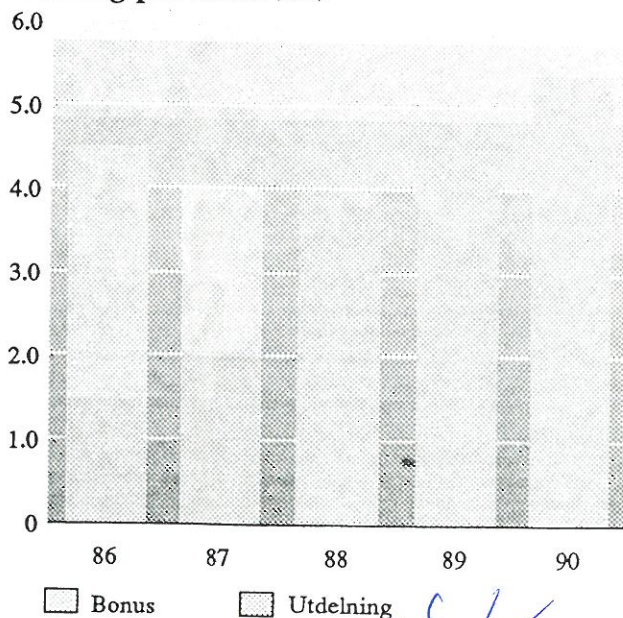
Optioner och förlagslån

Under 1984 upptog Latour ett förlagslån om 90 Mkr som löper med 7 % ränta och förfaller till betalning den 31 juli 1991. I samband med förlagslånet utgavs avskiljbara optioner, vilka vardera berättigar till teckning av 8 B-aktier till en kurs av 47 kronor per aktie fram till den 31 juli 1991. Vid ingången av 1990 var 209 637 optioner utelöpande. Under året har 38 945 optioner utnyttjats till teckning av 311 560 aktier. Under perioden 1 januari—15 februari 1991 utnyttjades 33 227 optioner till teckning av 265 816 aktier. Även dessa aktier är utdelningsberättigade för 1990. Härigenom uppgår antalet utdelningsberättigade aktier till 15 032 992 st.

Latour har i marknaden under 1990 för 40 Mkr återköpt 79 129 optioner, vilka ej kommer att utnyttjas till aktieteckning. Optionerna har återköpts till låga kurser i den svaga aktiemarknaden under slutet av året för att begränsa ökningen i antalet aktier och därmed stärka substansvärdet per aktie.

I början av 1991 har på samma sätt 27 760 optioner återköpts för 14 Mkr. Härefter återstår per den 15 februari 1991 30 576 utelöpande optioner. Skulle samtliga dessa utnyttjas för teckning av aktier tillkommer 244 608 aktier och den s.k. utspädningseffekten uppgår därför f.n. till ca 1 %.

Utdelning per aktie (kr)



RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Tkr		1990	1989
Aktieförvaltning			
Aktieförsäljningar		222 588	102 813
Anskaffningsvärden		- 109 427	- 40 273
Realisationsvinster	Not 2	113 161	62 540
Utdelningsintäkter		66 938	55 474
Erhållna inköpsrätter		23 680	—
Räntenetto		- 72 439	- 65 387
Förvaltningskostnad		- 4 044	- 3 877
Resultat aktieförvaltning		127 296	48 750
Securitas			
Intäkter		3 311 414	2 868 759
Kostnader		- 2 983 899	- 2 618 705
Avskrivningar	Not 8	- 140 454	- 118 357
Räntenetto		- 3 869	- 24 308
Extraordinära intäkter och kostnader		—	4 294
Resultat Securitas*)		183 192	111 683
Övrig rörelse			
Intäkter		559 322	531 416
Kostnader		- 498 896	- 532 495
Avskrivningar	Not 8	- 2 218	- 1 848
Utdelningar		16 424	9 199
Erhållna inköpsrätter		7 403	—
Räntenetto		- 18 442	- 1 594
Resultat övrig rörelse		63 593	4 678
Avskrivning goodwill	Not 8	- 6 460	- 8 066
Extraordinära intäkter och kostnader	Not 3	- 3 390	—
Minoritetsandel		- 71 622	- 36 699
Resultat före bokslutsdispositioner		292 609	120 346
Bokslutsdispositioner	Not 4	- 39 609	- 25 379
Resultat före skatt		253 000	94 967
Vinstdelningsskatt		- 7 109	- 7 745
Skatt		- 22 140	- 1 058
KONCERNRESULTAT		223 751	86 164

*) Latour äger 31 december 1990 61,9 % av Securitas. Minoritetsandel avräknas nedan.

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Tkr	1990	1989
TILLGÅNGAR		
Omsättningstillgångar		
Kassa och bank	131 411	74 099
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 846	21 324
Övriga fordringar	1 001 957	561 144
Aktier och andelar	176 609	138 965
Lager	282 014	232 965
Summa omsättningstillgångar	1 629 837	1 028 497
Spärrkonto hos Riksbanken	4 639	3 382
Anläggningstillgångar		
Börsaktier, sid. 10	1 034 218	779 976
Aktier och andelar Not 5	83 207	8 701
Långfristiga fordringar	49 544	8 994
Maskiner, inventarier och hyresrätter Not 6	527 115	386 950
Byggnader, mark m.m. Not 6	169 241	149 043
Goodwill Not 7	92 613	58 242
Summa anläggningstillgångar	1 955 938	1 391 906
SUMMA TILLGÅNGAR	3 590 414	2 423 785

<i>Tkr</i>		1990	1989
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		125 088	88 440
Skatteskulder		28 888	505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		433 659	286 773
Övriga kortfristiga skulder		1 755 745	1 002 940
Summa kortfristiga skulder		2 343 380	1 378 658
Långfristiga skulder			
Förlagslån	Not 10	6 574	95 366
Andra långfristiga skulder		94 083	59 959
Avsatt till PRI-pensioner		72 370	62 061
Avsatt till övriga pensioner		26 486	25 847
Latent skatteskuld		55 602	65 680
Summa långfristiga skulder		255 115	308 913
Minoritetsintressen		187 459	111 458
Obeskattade reserver	Not 4	78 353	37 674
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>	Not 9		
Aktiekapital	Not 11	184 898	180 695
Bundna reserver		210 778	189 617
Summa bundet eget kapital		395 676	370 312
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver		106 680	130 606
Årets resultat		223 751	86 164
Summa fritt eget kapital		330 431	216 770
Summa eget kapital		726 107	587 082
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 590 414	2 423 785
Ställda panter			
Fastighetsinteckningar		26 100	24 200
Företagsinteckningar		59 300	59 500
Aktier och andelar		50 000	50 000
Aktier i dotterdotterbolag		694 900	—
Ansvarsförbindelser			
Borgen		9 800	20 317
Garantier		226 534	36 100
Övrigt		1 986	3 381

FINANSIERINGSANALYS KONCERNEN

<i>Tkr</i>	1990	1989
Tillförda medel		
<i>Internt</i>		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	292 609	120 346*
Avskrivningar som belastat detta resultat	149 132	128 271
Realisationsvinst på dotterbolagsaktier	—	8 365
Bokföringsmässig vinst på aktieförsäljningar (förvaltningsverksamheten)	- 113 161	- 62 540
Skatt	- 29 249	- 8 803
Utdelning	- 73 006	- 43 870
Summa internt tillförda medel	226 325	141 769
<i>Extern</i>		
Försäljning aktier (förvaltningsverksamheten)	222 588	102 813
Nyemission	14 951	165 244
Minskning av långfristiga fordringar	—	1 678
Ökning av långfristiga skulder	37 845	45 673
Förändring av minoritetsintresse samt koncernförhållanden	90 344	86 888
Summa externt tillförda medel	365 728	402 296
Summa tillförda medel	592 053	544 065
Använda medel		
Återköp egna optioner	39 944	—
Investeringar i onoterade värdepapper	74 506	2 175
Investeringar i anläggningstillgångar	343 866	376 159
Köp av värdepapper (förvaltningsverksamheten)	363 669	150 887
Ökning av långfristiga fordringar	40 550	—
Summa använda medel	862 535	529 221
Förändring av rörelsekapital	- 270 482	14 844
Specifikation av rörelsekapitalförändring		
Ökning av kassa och bank (inkl. spärrmedel)	58 569	363
Ökning av aktier och andelar, lager	86 693	156 573
Ökning av kortfristiga fordringar	457 335	311 763
Ökning av kortfristiga skulder	- 873 079	- 453 855
Summa förändringar	- 270 482	14 844

* Föregående års siffra korrigerad med minoritetsandel.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Tkr	1990	1989
Aktieförvaltning		
Aktieförsäljningar	203 655	100 894
Anskaffningsvärden	- 95 116	- 38 284
Realisationsvinst aktier	Not 2	108 539
		62 610
Utdelningsintäkter		
(varav från dotterbolag 2 380/90 18 500/89)	68 240	73 580
Erhållna inköpsrätter	23 680	—
Räntenetto	- 62 740	- 51 295
Förvaltningskostnad	- 3 999	- 3 865
Resultat aktieförvaltning	133 720	81 030
Realisationsvinst aktier i dotterbolag	783	—
Emissionskostnader	- 3 573	—
Vinst före skatt	130 930	81 030
Vinstdelningsskatt	- 5 808	—
Skatt	—	2
Årets vinst	125 122	81 032

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Tkr		1990	1989
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		544	11 146
Fordringar hos dotterbolag		34 525	247 065
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 291	1 245
Skattefordran		—	2 670
Övriga fordringar		378	58
Summa omsättningstillgångar		36 738	262 184
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	Not 13	259 749	277 375
Börsaktier, sid. 10		1 006 215	729 680
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	Not 12	30 990	59 375
Andra långfristiga fordringar		5 000	5 001
Summa anläggningstillgångar		1 301 954	1 071 431
SUMMA TILLGÅNGAR		1 338 692	1 333 615

<i>Tkr</i>		1990	1989
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Kortfristiga skulder			
Skulder till dotterbolag		9	23 150
Leverantörsskulder		146	142
Skatteskuld		1 330	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		15 423	11 849
Övriga kortfristiga skulder		649 846	570 786
Summa kortfristiga skulder		666 754	605 927
Långfristiga skulder			
Förlagslån	Not 10	—	90 259
Avsatt till pensioner		1 074	1 074
Summa långfristiga skulder		1 074	91 333
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>	Not 9		
Aktiekapital	Not 11	184 590	180 695
Pågående emission		308	—
Reservfond		183 447	172 698
Summa bundet eget kapital		368 345	353 393
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserade vinstmedel		177 397	201 930
Årets resultat		125 122	81 032
Summa fritt eget kapital		302 519	282 962
Summa eget kapital		670 864	636 355
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 338 692	1 333 615
Ställda panter			
Aktier och andelar		50 000	50 000
Ansvarsförbindelser			
Pensionsåtagande		461	281
Garantier till förmån för dotterbolag		164 034	18 406

FINANSIERINGSANALYS MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	1990	1989
Tillförda medel		
<i>Internt</i>		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	130 930	81 030
Bokföringsmässig vinst på aktieförsäljningar (förvaltningsverksamheten)	- 108 539	- 62 610
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	- 783	—
Skatt	- 5 808	2
Utdelning	- 65 621	- 43 870
Summa internt tillförda medel	- 49 821	- 25 448
<i>Extern</i>		
Nyemission	14 951	165 244
Försäljning aktier (förvaltningsverksamheten)	203 655	100 894
Försäljning av anläggningstillgångar	18 410	—
Minskning av långfristiga fordringar	28 386	—
Summa externt tillförda medel	265 402	266 138
Summa tillförda medel	215 581	240 690
Använda medel		
Köp av värdepapper (förvaltningsverksamheten)	371 651	150 887
Återköp av egna optioner	39 944	—
Investering i aktier i dotterbolag	—	72 078
Ökning av långfristiga fordringar	—	33 905
Minskning av långfristiga skulder	90 259	—
Summa använda medel	501 854	256 870
Förändring av rörelsekapital	- 286 273	- 16 180
Specifikation av rörelsekapitalförändring		
Ökning av kassa och bank	—	5 631
Minskning av kassa och bank	- 10 602	—
Ökning av kortfristiga fordringar	—	59 674
Minskning av kortfristiga fordringar	- 214 844	—
Ökning av kortfristiga skulder	- 60 827	- 81 485
Summa förändringar	- 286 273	- 16 180

BOKSLUTSKOMMENTARER

I koncernredovisningen ingår dotterbolagen Securitas, Schatullet, Latour Handel och Industri, Latour Förvaltning samt Karpalunds ångbryggeri med koncerner.

Koncernbalansräkningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att bokförda värden på aktier i dotterbolag eliminerats mot deras egna kapital vid förvärvstillfället.

För obeskattade reserver tillhörande förvärvade bolag har beräknad latent skatteskuld upptagits bland långfristiga skulder. I de fall anskaffningsvärdet för aktier i dotterbolag varit högre än det egna kapitalet i det köpta bolaget vid förvärvstidpunkten har skillnaden efter analys grundad på situationen vid förvärvstillfället redovisats dels som korrigeringar till dotterbolagets tillgångar, dels som goodwill eller badwill.

Omräkning av utländska dotterbolags bokslut för intagande i koncernbokslut har skett med användande av dagskursmetoden.

Dagskursmetoden har tillämpats så att balansposter utom eget kapital och obeskattade reserver redovisats till balansdagens valutakurs. Eget kapital har omräknats till investeringskurs. Resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs för verksamhetsåret.

Omräkningsdifferensen har, utan att passera resultaträkningen, fördelats på obeskattade reserver samt eget kapital under bundna och fria reserver i balansräkningen. Vid upprättande av de enskilda bolagens bokslut gäller:

- ☐ att fordringar i utländsk valuta omräknats efter balansdagens kurs, om denna är lägre än anskaffningskursen. Skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens kurs, om denna är högre än kursen vid skuldens uppkomst,
- ☐ att varulagret värderats till lägsta av anskaffnings- eller återanskaffningspriset på balansdagen och enligt principen först in — först ut. Erforderligt avdrag har gjorts för inkurans. Prissättning vid leveranser mellan koncernbolag sker med tillämpande av affärsmässiga principer och till marknadspriser. Internvinster som uppkommer vid försäljning mellan koncernbolag har eliminerats. Tillämpade värderingsprinciper vilka är oförändrade gentemot föregående år anges i respektive not nedan.

■ Not 1 Antal anställda och löner

Koncernen

Medeltal anställda	1990	1989
Kvinnor	3 341	3 242
Män	9 440	9 173
Summa	12 781	12 415

Uppställning över arbetsställen och land görs ej i den tryckta årsredovisningen. Uppgifterna finns redovisade i de handlingar som sänds till PRV och kan erhållas från bolaget på begäran.

Löner, ersättningar (tkr)	1990	1989
Verkst. direktörer och styrelser	16 604	14 233
Övriga	1 476 164	1 343 643

Moderbolaget

Förutom verkställande direktör finns i moderbolaget inte någon anställd.

Löner, ersättningar (tkr)	1990	1989
Verkst. direktör och styrelse	1 224	1 400

■ Not 2 Anskaffningskostnad för sålda aktier

Vid delförsäljning av aktier och andelar från en aktiepost som förvärvats vid olika tillfällen och till olika kurser har anskaffningskostnaden för de avyttrade aktierna beräknats enligt genomsnittsmetoden.

Genomsnittsmetoden innebär att såsom anskaffningskostnad för sålda aktier och andelar väljes den genomsnittliga anskaffningskostnaden för samtliga vid avyttringstidpunkten innehavda aktier och andelar av samma slag.

■ Not 3 Extraordinära intäkter och kostnader (tkr)

	Koncernen
Realisationsvinst å sålda aktier i dotterdotterbolag	183
Emissionskostnader	- 3 573
Totalt	- 3 390

TILLÄGG TILL INVESTMENT AB LATOURS ÅRSREDOVISNING AVSEENDE SPECIFIKATION AV ANTAL ANSTÄLLDA OCH LÖNER

Löner och ersättningar, MSEK

Koncernen	Styrelse och verkställande direktör		Varav tantiem		Övriga anställda		Summa	
	1990	1989	1990	1989	1990	1989	1990	1989
Sverige	10,0	9,7	(1,1)	(0,9)	914,0	831,3	924,0	841,0
Portugal	0,8	0,7	-	-	123,5	99,5	124,3	100,2
Norge	1,1	0,6	-	-	351,3	336,8	352,4	337,4
Danmark	2,5	2,0	-	-	75,5	66,3	78,0	68,3
Storbrittanien	1,0	0,6	(0,5)	-	6,2	4,6	7,2	5,2
USA	0,8	0,2	-	-	2,4	2,9	3,2	3,1
Tyskland	-	-	-	-	1,8	1,2	1,8	1,2
Finland	0,4	0,4	-	-	1,4	1,0	1,8	1,4
Irland	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-
Summa	16,6	14,2	1,6	0,9	1 476,2	1 343,6	1 492,8	1 357,8
Moderbolaget								
Sverige	1,2	1,4	-	-	-	-	1,2	1,4

Personalfördelning kvinnor och män

Koncernen						
Medelantal anställda	Kvinnor		Män		Totalt	
	1990	1989	1990	1989	1990	1989
Sverige	1 601	1 540	4 698	4 513	6 299	6 053
Portugal	1 009	993	3 038	2 989	4 047	3 982
Norge	536	535	1 412	1 409	1 948	1 944
Danmark	166	149	257	230	423	379
Storbrittanien	12	11	16	15	28	26
USA	10	9	10	9	20	18
Tyskland	3	3	4	4	7	7
Finland	3	2	5	4	8	6
Irland	1	-	-	-	1	-
Summa	3 341	3 242	9 440	9 173	12 781	12 415
Moderbolaget						
Sverige	-	-	1	1	1	1

Personal för länder och arbetsställen med mer än 20 anställda

Medelantalet anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	1990	1989	1990	1989
Borlänge	22	23		
Borås	68	67		
Eskilstuna	738	721		
Falun	30	25		
Gävle	48	40		
Göteborg	494	486		
Halmstad	49	50		
Helsingborg	95	81		
Hudviksvall	21	20		
Jönköping	49	42		
Kalmar	50	30		
Karlskoga	40	40		
Karlstad	29	24		
Katrineholm	26	21		
Kristianstad	35	38		
Köping	25	-		
Lindköping	124	136		
Ludvika	30	28		
Luleå	28	23		
Lund	67	74		
Lycksele	64	69		
Malmö	361	331		
Motala	26	32		
Norrköping	120	83		
Nyköping	36	30		
Oskarshamn	70	72		
Piteå	27	28		
Skellefteå	23	27		
Skövde	39	42		
Stenungsund	32	33		
Stockholm	1 662	1 710	1	1
Trelleborg	40	39		
Trollhättan	56	59		
Umeå	68	71		
Upplands-Väsby	250	136		
Uppsala	104	83		
Varberg	22	27		
Västerås	141	146		
Växjö	70	67		
Örebro	139	151		
Övriga	570	599		
Delsumma Sverige	6 299	6 053	1	1
Portugal	4 047	3 982		
Norge	1 948	1 944		
Danmark	423	379		
Storbrittanien	28	26		
USA	20	18		
Tyskland	7	7		
Irland	1	-		
Delsumma utland	6 482	6 362		
Summa	12 781	12 415		

■ Not 4 Specifikation av reservförändringar (tkr)

Ingående balans	37 674
Securitaskoncernen:	
Lagerreserv	8 779
Resultatutjämningsfond	6 285
Ackumulerade överavskrivningar	37 496
Pensionsreserv	8 895
Försäkringsfond	- 651
Andra reserver	3 598
Schatulletkoncernen:	
Lagerreserv	491
Resultatutjämningsfond	139
Ackumulerade överavskrivningar	276
Latourkoncernen:	
Minoritetsandel	- 25 699
Årets avsättningar	39 609
Omräkningsdiff. ej bokad över resultaträkn.	1 070
Utgående balans	78 353

Specifikation av obeskattade reserver (tkr)

Lagerreserv	11 295
Resultatutjämningsfond	26 304
Ackumulerade överavskrivningar	32 245
Särskild investeringsfond	652
Pensionsreserv	5 506
Andra reserver	2 553
Omräkningsdiff.	- 202
Totalt	78 353

■ Not 5 Aktier och andelar (tkr)

	Antal	Bokfört värde	Nom värde
Autronica A/S	65 000	71 439	13 000 NOK
Beslagoo A/S	6 700	3 100	1 700 NOK
Swe Mac Sport AB	70 500	7 861	71
Trygg-Hansa AB	1 268	129	13
Övriga innehav		678	
Totalt		83 207	

■ Not 6 Anläggningstillgångar (tkr)

	1990	1989
Maskiner och inventarier		
Anskaffningsvärde	1 070 144	841 223
Ack. avskrivningar	543 783	455 164
Bokfört värde	526 361	386 059
Hysesrätter		
Anskaffningsvärde	1 230	1 120
Ack. avskrivningar	476	229
Bokfört värde	754	891
Byggnader		
Anskaffningsvärde	188 920	159 406
Ack. avskrivningar	46 044	34 470
Bokfört värde	142 876	124 936
Taxeringsvärde	141 873	123 630
Mark och övrig fast egendom		
Anskaffningsvärde	26 522	24 152
Ack. avskrivningar	157	45
Bokfört värde	26 365	24 107
Taxeringsvärde	26 042	24 200

Då koncernens utländska fastigheter saknar taxeringsvärden har bokförda värden angivits för dessa.

■ Not 7 Goodwill (tkr)

	1990	1989
Vid årets ingång	58 242	56 183
Tillkommer för under året förvärvade bolag	51 904	18 301
Avskrivning: Securitas -11 166, övr. rörelse +93 och separat -6 460	- 17 533	- 16 242
Vid årets utgång	92 613	58 242

■ Not 8 Avskrivningar

Avskrivningar enligt plan baseras på anläggningarnas historiska anskaffningsvärden med hänsyn till anläggningarnas beräknade ekonomiska livslängd. För goodwill göres avskrivning med 10-20 % per år. För hyresrätter och liknande rättigheter, maskiner och inventarier inklusive uthyrningsmaskiner har använts varierande avskrivningssatser på 10-30 %. För byggnader och markanläggningar 1,5-4 %.

Utöver avskrivningar enligt plan görs under rubriken bokslutsdispositioner ytterligare avskrivningar, avskrivningar utöver plan. Summan av dessa belopp utgörs av totalt bokförda avskrivningar.

■ Not 9 Förändring av eget kapital (tkr)

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver
Koncernen			
Vid årets ingång	180 695	189 617	130 606
Nyemission	3 895	10 748	
Pågående emission	308		
Omräkning latent skatt		8 480	
Förändring i koncern- sammansättning		1 589	8 767
Återköpta optioner			-39 944
M. Schörlings utnyttjande av option avseende Securitasaktier			- 5 563
Resultatdisposition enligt be- slut vid årets bolagsstämma:			
Till bundna reserver		344	- 344
Till balanserade vinstmedel			86 164
Utdelning			-73 006
Vid årets utgång	184 898	210 778	106 680
Moderbolaget			
Vid årets ingång	180 695	172 698	201 930
Nyemission	3 895	10 749	
Resultatdisposition enligt be- slut vid årets bolagsstämma:			
Till balanserade vinstmedel			81 032
Utdelning			-65 621
Återköpta optioner			-39 944
Vid årets utgång	184 590	183 447	177 397

■ Not 13 Aktier i dotterbolag (tkr)

	Antal aktier		Bokfört värde		Nom värde	
	1990	1989	1990	1989	1990	1989
Securitas AB	10 607 100	11 584 250	186 999	204 225	53 036	57 921
Schatullet AB	360 208	360 208	65 961	65 961	18 010	18 010
Latour Handel och Industri AB	30 000	30 000	3 082	3 082	3 000	3 000
Karpalunds ångbryggeri AB	3 483	3 483	1 707	1 707	348	348
Latour Förvaltnings AB	20 000	20 000	2 000	2 400	2 000	2 000
Totalt			259 749	277 375		

■ Not 10 Förlagslån

Dotterbolaget Securitas AB: 6 574 680 kronor.

Minoritetens andel av konvertibelt förlagslån om 38 Mkr. Lånet löper med 8,9 % årlig ränta från den 1 november 1989 till dagen för konvertering. Konvertering kan ske från den 1 januari 1993 och senast 1 januari 1996 till en konverteringskurs om 25:20.

■ Not 11 Antal aktier och röstetal

Aktieslag	Röstetal	Antal aktier	Nom värde kr	Antal röster
A bu	10	3 452 552	12:50	34 525 520
A fr	10	648 000	12:50	6 480 000
B bu	1	9 223 176	12:50	9 223 176
B fr	1	1 443 448	12:50	1 443 448
		14 767 176		51 672 144

■ Not 12 Långfristiga fordringar hos dotterbolag (tkr)

	1990	1989
Latour Handel och Industri Securitas, konvertibelt förlagslån	—	25 181
	30 990	34 194
Totalt	30 990	59 375

STYRELSE, REVISORER OCH FÖRETAGSLEDNING



Gustaf Douglas



Gunnar Ekdahl



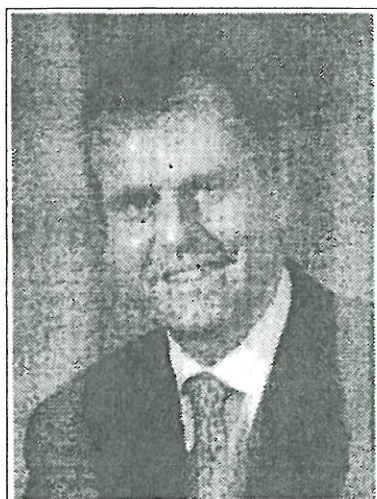
Elisabeth Douglas



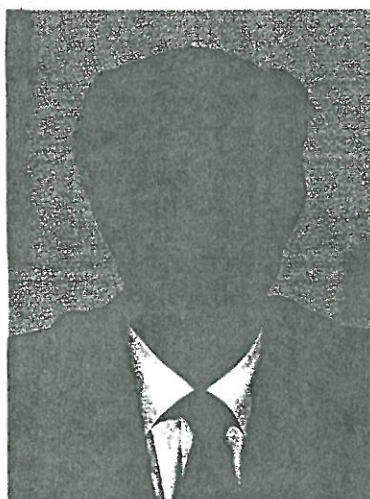
Mats Hanzon



Ingrid Flory



John Dahlfors



Carl Langenskiöld



Fredrik Palmstierna

Styrelse

Ordinarie ledamöter

GUSTAF DOUGLAS, f 1938, ordförande
Äger och driver Förvaltnings AB Wasatornet
(huvudägare i Latour).
Ordförande i Almedahl-Fagerhult AB och Securitas AB.
Vice ordförande i Trelleborg AB, SNS Studieförbundet
Näringsliv och Samhälle och Swegon AB.
Styrelseledamot i AB Piren.
Ordförande i Latours styrelse sedan 1985.
Aktier i Latour: 54 400 A, 176 400 B, genom Förvalt-
nings AB Wasatornet 3 070 812 A och 7 438 718 B samt
genom ägarandel i bolag 96 367 B.

JOHN DAHLFORS, f 1934
Ordförande i TFK, ABA of Sweden, PHF-System AB,
Vemdalsfjäll AB m.fl.
Styrelseledamot i Componenta Dynapac AB,
Scandiafelt AB m.fl.
Ledamot i Latours styrelse sedan 1987.
Aktier i Latour: 32 000 B.

ELISABETH DOUGLAS, f 1941
Äger och driver Rydboholms Gård.
Ordförande i S-E-Banken, Vaxholm.
Ledamot i Latours styrelse sedan 1987.
Aktier i Latour: 50 000 A och 77 800 B.

INGRID FLORY, f 1932
Verkställande direktör i Regemus AB.
Ordförande i Nordbankens Aktiesparfond och
Normpack.
Styrelseledamot i ASSI.
Ledamot i Latours styrelse sedan 1985.
Aktier i Latour: 6 000 B samt genom Flory Consult AB
2 100 B.

MATS HANZON, f 1946
Verkställande direktör i Wasatornet Invest AB.
Styrelsesuppleant i Securitas AB.
Ledamot i Latours styrelse sedan 1985.
Aktier i Latour: 8 000 B samt genom ägarandel i bolag
96 366 B.

CARL LANGENSKIÖLD, f 1924
Vice ordförande i Carnegie Fondkommission AB.
Styrelseledamot i Femte AP-Fonden och Securitas AB.
Ledamot i Latours styrelse sedan 1987.
Aktier i Latour: 20 000 B.

FREDRIK PALMSTIERNA, f 1946
Verkställande direktör i Schatullet AB.
Styrelseordförande i AB Svenska Tempus, Swe Mac
Sport AB och Mac Gregor Scandinavia.
Styrelsesuppleant i Securitas AB och Almedahl-
Fagerhult AB.
Ledamot i Latours styrelse 1985—87 och sedan 1990.
Aktier i Latour: 300 000 B samt genom ägarandel i
bolag 96 366 B.

GUNNAR EKDAHL, f 1943, verkställande direktör
sedan 1985.
Ordförande i AB Anders Löfberg.
Styrelseledamot i Almedahl-Fagerhult AB, Securitas
AB, Skrinet AB, Svedala Industri AB, Thorsman & Co
AB och Lennart Ahnmé AB.
Ledamot i Latours styrelse sedan 1985.
Aktier i Latour: 200 000 A, 60 000 B samt genom
Ekdahls Kontorsservice AB 40 000 A, 325 200 B.

Revisorer

Ordinarie

NILS BREHMER
Auktoriserad revisor
Öhrlings Reveko AB

HANS TÖRNQVIST
Auktoriserad revisor
Öhrlings Reveko AB

Suppleanter

GÖRAN TIDSTRÖM
Auktoriserad revisor
Öhrlings Reveko AB

KÅRE EDVARDSON
Auktoriserad revisor
Öhrlings Reveko AB

Företagsledning

GUNNAR EKDAHL, f 1943
anställd 1985, verkställande direktör

EDDIE FRANSSON, f 1949
anställd 1985, finanschef

GREGER RYDBERG, f 1946
anställd 1986, ekonomichef

VINSTDISPOSITION

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 330 431 tkr.

Till bolagsstämman förfogande står följande medel:

Balanserade vinstmedel	177 397
Årets vinstmedel	125 122
	302 519

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras på följande sätt:

Utdelning 5:40 per aktie	81 178
Till balanserade vinstmedel	221 341
	302 519

Stockholm den 10 mars 1991

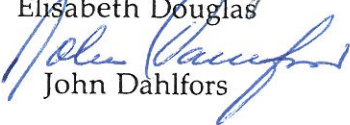

Gustaf Douglas
Ordförande

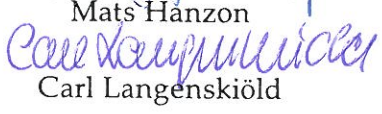

Gunnar Ekdahl
Verkställande direktör

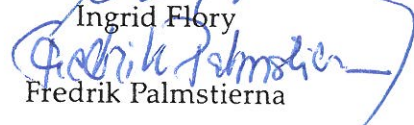

Elisabeth Douglas


Mats Hanzon


Ingrid Flory


John Dahlfors


Carl Langenskiöld


Fredrik Palmstierna

REVISIONSBERÄTTELSE

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för år 1990. Granskningen har utförts enligt god revisionsbedömning.

Moderbolaget

Årsredovisningen har upprättats enligt aktiebolagslagen.

Vi tillstyrker

att resultaträkningen och balansräkningen fastställs,

att vinsten disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen samt

att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för 1990.

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats enligt aktiebolagslagen.

Vi tillstyrker

att koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen fastställs.


Nils Brehmer
Auktoriserad revisor

Stockholm den 20 mars 1991


Hans Törnqvist
Auktoriserad revisor