Förvaltningsaktiebolaget Providentia
Revisionsberättelse

I egenskap av revisorer i Förvaltnings AB Providentia får vi härmed lämna följande berättelse för år 1973.

Vi har tagit del av räkenskaper, protokoll och andra handlingar, som lämnar upplysning om bolagets ekonomi, granskat årsredovisningen och koncernredogörelsen samt vidtagit de granskningsåtgärder vi i övrigt ansett erforderliga.

Räkenskaperna har detaljgranskats av Hagström & Bredberg Revisionsbyrå.

Aktiebolagslagens bestämmelser rörande redovisning av aktieinnehav och koncernförhållanden har iakttagits.

Bolaget har icke beviljat lån eller ingått ansvarsförbindelser avseende sådana personer, för vilka inskränkning i rätten till lån föreligger.

Under revisionen har ej framkommit anledning till anmärkning beträffande redovisningshandlingarna, bokföringen, inventeringen av tillgångarna eller förvaltningen i övrigt.

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

till reservfonden avsättes	2.550.000
till aktieägarna utdelas	19.800.000
till 1974 års Vinst- och Förlustkonto överföres	20.554.744
	Kr 42.904.744

Detta förslag strider ej mot aktiebolagslagens bestämmelser angående fondavsättning eller mot god affärssed med hänsyn till koncernens ställning och resultatet av koncernens verksamhet i dess helhet.

Vi tillstyrker,

att den i årsredovisningen intagna av oss påtecknade balansräkningen per den 31 december 1973 fastställes,

att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och verkställande direktören för förvaltningen under den tid redovisningen omfattar samt

att vinstmedlen disponeras enligt ovannämnda förslag.

Stockholm den 8 mars 1974

Gösta Markdahl
Aukt. revisor

Per H. Gedda

Förvaltningsaktiebolaget Providentia
Årsredovisning och revisionsberättelse 1974

STYRELSE:

Ordinarie ledamöter

Jacob Wallenberg, ordf.
Marcus Wallenberg
Gösta Archibald Douglas
Peter Wallenberg
Sven Ture Åberg († 10/10 1974)
Gunnar Hallström (förordnad av Kungl Maj:t)
Ulf-C. Bratt, verkställande direktör

Suppleant

Rune Hermansson (förordnad av Kungl Maj:t)

REVISORER:

Gösta Markdahl, auktoriserad revisor
Per H. Gedda

Ordinarie bolagsstämma hålles onsdagen den 2 april 1975 kl 11.30 i huset nr 8 vid Kungsträdgårdsgatan i Stockholm.

För att äga rätt att deltaga i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos styrelsen senast torsdagen den 27 mars 1975 kl 15.00.

Den utdelning som av bolagsstämman kan bli beslutad, tillhandahålles mot kupong nr 29 hos Skandinaviska Enskilda Banken från och med onsdagen den 2 april 1975.

Industrikonjunkturen i Sverige fortsatte att förbättras under första delen av 1974 för att kulminera under hösten. Till den gynnsamma utvecklingen bidrog framför allt en snabb ökning av den privata konsumtionen, näringslivets investeringar i maskiner, anläggningar och lager samt – i avtagande utsträckning – exporten. Företagens lönsamhet steg jämfört med 1973, men låg kvar på en internationellt sett låg nivå. Den förbättrade lönsamheten bidrog till att hejda den trendmässiga försämringen av företagens soliditet. Den reala likviditeten i företagen – d.v.s. verklig likviditet justerad för inflationen – som började sjunka mot slutet av 1973 bland annat till följd av de kraftiga råvaruprishöjningarna fortsatte att försvagas under 1974 på grund av fortsatta prisstegringar och lageruppbyggnad.

Affärsvärldens generalindex sjönk under 1974 med cirka 2%. Internationellt sett innebar denna utveckling att *den svenska börsen* hävdade sig väl. Delserierna för de i generalindex ingående branscherna visade en betydligt mindre spridning än 1973. Största uppgången inregistrerade gruppen investmentbolag med 13% medan verkstäderna noterade den högsta minussiffran, 9%. Den måttliga nedgången i generalindex torde ha berott på den lätta penningmarknaden under första halvåret och det förhållandet att de institutionella aktieplacerarna genom försäljningar redan under senare delen av 1973 ökade sin likviditet inför en förväntad svag börsutveckling. Likviditeten hos marknadens institutioner var vid 1974 års slut fortfarande hög.

Uppgången under våren 1974 bedömdes vara av kortvarig karaktär. Under denna period företogs huvudparten av Providentias längre fram i förvaltningsberättelsen redovisade aktieförsäljningar, vilka medfört att bolagets likviditet vid årets utgång var god.

Till följd av den internationella konjunkturförsvagningen, den dämpade inhemska aktiviteten och de fortsatta snabba kostnadsstegringarna kommer industrins lönsamhet att sjunka under 1975. Någon vändning uppåt i den svenska industrikonjunkturen kan knappast väntas under 1975. Underskottet i bytesbalansen kommer att öka väsentligt bl.a. till följd av de kraftigt höjda oljepriserna. En prioritering av industrins investeringar är mot denna bakgrund nödvändig såväl av valutaskäl som med hänsyn till behovet av konjunkturstimulans. Försämrade lönsamhetskalkyler kan dock dämpa investeringslusten. I återhållande riktning verkar även den förväntade hårda penningpolitiken under första halvåret 1975, vars effekter i varje fall under en övergångsperiod accentueras av avsättningarna till miljöfonder och särskilda investeringsfonder. Fondavsättningarna beräknas uppgå till 3.5 mrd kronor, vilket kan jämföras med industriföretagens totala likviditet vid årsslutet om 17.1 mrd kronor.

Som en följd av lönsamhetsförsvagningen och den fortsatta kreditåtstramningen kan en dämpad börsutveckling förutses i varje fall under första halvåret 1975. Föranleder den successivt försämrade konjunkturen en lättare penningpolitik och mera betydande stimulansåtgärder i övrigt utomlands och i Sverige torde dock förutsättning skapas för en uppgång under årets senare del särskilt i ljuset av den framförhållning som brukar kännetecknа börsen.

OECD:s halvårsrapport av december 1974 uppskattar den reala tillväxten i OECD-blocket till 1/4% för 1974. Denna ovanligt låga siffra är resultatet av en samtidig konjunkturnedgång i de stora industriländerna kombinerad med exceptionella råvaruprissteg-ringar inklusive höjningen av oljepriserna. Konjunkturnedgången var till att börja med koncentrerad till bil- och byggnadsindustrin. Efterfrågan i konsumentledet började emellertid så småningom falla på grund av sjunkande realinkomster och ett svagt förtroende för framtiden.

Bortsett från en viss uppgång under årets första månader diskonterade majoriteten av *utlandsbörserna* konjunkturavmattningen genom fallande kurser. Speciellt den amerikanska aktiemarknaden nådde historiskt låga nivåer. Sålunda uppgick det genomsnittliga P/E-värdet för aktierna i Dow-Jones index till cirka 8 och den genomsnittliga direktavkastningen till 5.1% vid årets utgång. Denna låga värdering torde förklaras bl.a. av att man väntar sig en betydande nedgång i industrivinsterna 1975 på grund av lågt kapacitetsutnyttjande och snabbt stigande arbetskraftskostnader. Dow-Jones föll under 1974 med 28%.

Konjunkturförsvagningen har framför allt i Västtyskland och USA föranlett åtgärder i stimulerande syfte. De korta räntesatserna har i USA fallit från 12 till 8%-nivån. Flertalet institutionella investerare tycks fortfarande avvakta tecken på att penningmängden justerad för inflationen skall börja öka. I början av januari har emellertid ett visst placeringsintresse framkommit bland de mycket likvida institutionella placerarna i Tyskland, Holland, Schweiz och USA.

Utvecklingen av Providentias portfölj fördelad på branscher enligt börskurser per 31 december

	1964		1974	
Bransch	mkr	%	mkr	%
Internationella koncerner*	221	47	472	64
Verkstäder	33	7	25	3
Metall- och bruksföretag	34	7	34	5
Kemisk industri	32	7	37	5
Skogsindustri	93	19	99	13
Övrig industri	–	–	5	1
Handelsföretag	41	9	10	1
Förvaltnings- och försäkringsbolag.	18	4	57	8
Banker	3	–	–	–
	475	100	739	100

*Definition:
Omsättning = lägst 1 miljard
Försäljning utomlands = lägst 50%

De tio största aktieposterna

	1964 mkr	1964 %
Atlas Copco	83	18
Stora Kopparberg	72	15
LM Ericsson	65	14
SKF	54	11
Turitz	35	7
Gränges	26	5
Astra	25	5
Asea	18	4
Drott	14	3
Electrolux	8	2
	400	84

1974	mkr	%
Atlas Copco	247	33
LM Ericsson	114	15
SKF	63	9
Stora Kopparberg	36	5
Drott	35	5
Astra	30	4
Bergvik och Ala	29	4
Electrolux	22	3
Sandvik	16	2
Asea	14	2
	606	82

Utvecklingen av tillgångarnas värde baserat på börskurser samt dold reserv

	Tillgångar	Bokfört belopp	Dold reserv
1964	487	111	376
1974	774*)	197	577

*Ovanstående tillgångar ingår Providentia med 739 mkr samt. med sina bokföringsvärden, dotterbolagen Emissionsinstitutet med 4 mkr, Fiduciа med 1,5 mkr, Kölen med 2 mkr och Vectura med 0.3 mkr. Dotterbolagens tillgångar är bokförda enligt sedvanligt försiktiga principer.

Bolagets aktieportfölj har under året ändrats enligt följande:

genom fondemissioner har portföljen ökat med
20.450 aktier i Bergvik och Ala AB
2.750 " " Boliden AB
80.630 " " Fastighets AB Drott
10.750 " " Gränges AB
8.750 " " KemaNord AB
26.025 " " Kopparfors AB
650 " " Munksjö AB, ser. B
10.500 " " SAAB-SCANIA Finans AB
120.000 " " AB Svenska Kullagerfabriken, ser. A
7.200 " " Orkla Industrier A.s.

genom nyteckning med
300.000 aktier i Atlas Copco AB
80.630 " " Fastighets AB Drott
650 " " Munksjö AB, ser. B
4.500 " " Mölnlycke AB

genom köp med
15.000 aktier i AB Astra
11.000 " " Boliden AB
3.082 " " AB Electrolux, ser. B
1.555 " " AB Garphytte Bruk
10.000 " " Incentive AB, stam
2.220 " " AB IRO
2.050 " " Kopparfors AB
4.925 " " Nitro Nobel AB
19.070 " " Nymölla AB

genom "split" med
38.585 aktier i AB Electrolux, ser. A
52.000 " " AB Electrolux, ser. B
80.630 " " Fastighets AB Drott
180.000 " " AB Svenska Kullagerfabriken, ser. A
14.400 " " Orkla Industrier A.s.

samt genom försäljningar minskat med

19.500	aktier	i ASEA AB
300.000	tr	" Atlas Copco AB
15.520	aktier	" Fastighets AB Drott
1.225	"	" Försäkrings AB Skandia
12.400	"	" Gränges AB
13.350	"	" Helsingborgs Gummifabr. AB Tretorn
8.750	"	" AB IRO
26.000	"	" Nitro Nobel AB
30.000	"	" AB Nordiska Kompaniet, stam
7.000	"	" SAAB-SCANIA AB, stam
4.600	"	" AB Skandinaviska Elverk
9.500	"	" Stora Kopparbergs Bergslags AB
3.000	"	" AB Svenska Kullagerfabriken, ser. A

Bolaget har icke någon lånefordran eller ansvarsförbindelse som enligt aktiebolagslagen skall redovisas i förvaltningsberättelsen.

I löner och ersättningar har utbetalats Kr 703.830, varav till styrelse och verkställande direktör Kr 503.750 och till övrig personal, som även tjänstgör hos andra bolag, Kr 200.080.

Enligt för bolaget och dess dotterbolag avgiven koncernredogörelse uppgår koncernens disponibla vinstmedel efter lagstadgad fondavsättning till 68.798.184 kronor, varav 1974 års vinst utgör 32.593.660 kronor.

Resultatet av bolagets verksamhet under år 1974 samt dess ställning vid årets slut framgår av efterföljande Vinst- och Förlusträkning samt Balansräkning.

Därjämte bifogas balansräkningarna för de helägda dotterbolagen AB Vectura, AB Kölen och AB Fiducia. De likaledes helägda dotterbolagen AB Cutex och AB Emissionsinstitutet har ej bedrivit någon verksamhet under året.

Vinst- och Förlusträkning 1974

	1974	1973
Intäkter		
Utdelningar på aktier		
Dotterbolag	969.000	1.186.000
Övriga bolag	26.962.634	24.314.925
Bokvinster å sålda värdepapper	23.921.990	8.952.136
Räntor	1.116.086	700.631
	Kr 52.969.710	35.153.692
Kostnader		
Räntor	2.419	65.417
Allmänna förvaltningskostnader	1.463.045	1.455.456
Nedskrivningar	14.206.444	8.107.515
Skatter	2.213	45.569
Årets vinst	37.295.589	25.479.735
	Kr 52.969.710	35.153.692

Balansräkning den 31 december 1974

		1974	1973
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag		7.805.000	7.805.000
Aktier i övriga bolag		162.115.000	156.255.000
Fordringar på dotterbolag		8.185.000	4.245.000
Omsättningstillgångar			
Diverse debitorer		22.619.383	15.106.176
Kassa och bank		2.173.406	2.290.041
		Kr 202.897.789	185.701.217
Skulder och eget kapital			
Skuld till dotterbolag		4.000.000	4.000.000
Skuld till närstående bolag		695.000	720.000
Kortfristiga skulder		800.855	1.030.904
Oguldna skatter		1.601	45.569
Aktiekapital		120.000.000	120.000.000
Reservfond		19.550.000	17.000.000
Vinst å bolagets verksamhet			
Enl balansräkning 31/12 1973	42.904.744		37.325.009
Avgår: utdelning	19.800.000		17.400.000
avsatt till reservfond	2.550.000	22.350.000	2.500.000
Från 1973 kvarstående vinst	20.554.744		17.425.009
Årets vinst	37.295.589	57.850.333	42.904.744
		Kr 202.897.789	185 701 217
Ansvarsförbindelser		Kr 263.000	
Ställda panter			
Aktier med ett bokfört värde av		Kr 1.852.237	
Kapitalbelopp av pensionsförpliktelser		Kr 456.300	

	Antal	Bokfört värde per aktie Kr	Bokfört värde totalt Kr
Aktier i dotterbolag			
AB Cutex	50	100	5.000
AB Emissionsinstitutet	40.000	100	4.000.000
AB Fiducia	15.000	100	1.500.000
AB Kölen	25.000	80	2.000.000
AB Vectura	3.000	100	300.000
			7.805.000
Aktier i övriga bolag			
Alfa-Laval AB, ser. A	37.500	48	1.800.000
Alfa-Laval AB, ser. B	3.750	48	180.000
ASEA AB	175.500	30	5.265.000
AB Astra	185.000	40	7.400.000
Atlas Copco AB	1.800.000	17	30.000.000
Atlas Copco Finans AB	9.000	83	750.000
Bergvik och Ala AB	102.200	80	8.176.000
Boliden AB	13.750	100	1.375.000
AB Electrolux, ser. A	77.170	16	1.235.000
AB Electrolux, ser. B	104.000	16	1.664.000
Fastighets AB Drott	307.000	28	8.442.000
Försäkrings AB Skandia	27.000	75	2.025.000
AB Garphytte Bruk	28.795	60	1.727.000
Gränges AB	53.750	48	2.580.000
Incentive AB, stam	10.000	50	500.000
AB IRO	1.250	50	62.000
KemaNord AB	43.750	60	2.625.000
Kopparfors AB	78.075	37	2.914.000
Munksjö AB, ser. A	2.600	75	195.000
Munksjö AB, ser. B	1.300	75	97.000
Mölnlycke AB	22.500	50	1.125.000
AB Navigare	2.750	100	275.000
AB Nordiska Kompaniet, stam	248.500	24	5.964.000
Nymölla AB	19.070	100	1.907.000
AB Papyrus	28.500	100	2.850.000

	Antal	Bokfört värde per aktie Kr	Bokfört värde totalt Kr
Ry AB	30.000	50	1.500.000
SAAB-SCAN AB, stam	65.000	50	3.250.000
SAAB-SCANIA Finans AB	42.000	50	2.100.000
Sandvik AB	75.760	52	3.977.000
AB Skandinaviska Elverk	5.000	90	450.000
Stora Kopparbergs Bergslags AB	202.500	75	15.187.000
AB Svenska Kullagerfabriken, ser. A	480.000	38	18.000.000
Svenska Tändsticks AB, ser. A	120.000	8	900.000
Telefon AB LM Ericsson, ser. A	317.000	40	12.680.000
Telefon AB LM Ericsson, ser. B	293.000	40	11.720.000
AB Thisbe	8.000	100	800.000
Orkla Industrier A.s.	28.800	9	260.000
Teollistamisrahasto Oy	158	1.000	158.000
			Kr 162.115.000

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår, att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel, nämligen

årets vinst	37.295.589
jämte från föregående år balanserade	20.554.744
	Kr 57.850.333
disponeras på så sätt att	
till reservfonden avsättes	4.450.000
till aktieägarna utdelas mot kupong nr 29	
Kr 9:25 per aktie	22.200.000
till 1975 års Vinst- och Förlustkonto överföres	31.200.333
	Kr 57.850.333

Stockholm den 17 januari 1975

J. Wallenberg
M. Wallenberg G.A. Douglas Peter Wallenberg
E. Hallström Ulf-C. Bratt
Av Kungl. Maj:t förordnad ledamot Verkst. dir

Ovanstående vinst- och förlust- samt balansräkning överensstämmer med Förvaltningsaktiebolaget Providentias räkenskaper, vilka av oss granskats på sätt angives i revisionsberättelsen av den 5 mars 1975.

Gösta Markdahl Per H. Gedda
Aukt. revisor

Förvaltnings AB Providentia

Styrelsen för Förvaltnings AB Providentia har beslutat föreslå årets ordinarie bolagsstämma att öka bolagets aktiekapital dels genom en fondemission på Kr 30.000.000, varvid aktieägarna erhåller 1 ny aktie för 4 gamla dels genom nyteckning av Kr 30.000.000 till parikurs (Kr 50), varvid aktieägarna äger rätt att för 4 aktier teckna 1 ny aktie.

Med hänsyn härtill föreslår styrelsen och verkställande direktören följande ändrade vinstdisposition:

"Styrelsen och verkställande direktören föreslår, att under förutsättning av bolagsstämmans godkännande bolagets aktiekapital genom fondemission ökas med Kr 30.000.000 till Kr 150.000.000, varvid för 4 gamla aktier erhålles 1 ny aktie.

Fondemissionen föreslås ske på så sätt att 1.800.000 aktier i Atlas Copco AB uppskrives från Kr 16: 67 per aktie till Kr 25: — per aktie

med	15.000.000
samt att från disponibla medel överföres	15.000.000
Kronor	30.000.000

Dessutom föreslår styrelsen och verkställande direktören att aktiekapitalet ökas med Kr 30.000.000 genom nyteckning till pari, varvid aktieägarna äger rätt att för 4 aktier teckna 1 ny aktie.

Stämpelkostnaden för de nya aktierna skall gäldas av bolaget och aktierna skall vara berättigade till andel i bolagets vinst från och med för verksamhetsåret 1975.

Om ovanstående förslag bifalles, står till bolagsstämmans disposition:

årets vinst	37.295.589
från 1973 kvarstående vinstmedel	20.554.744
	57.850.333
med avdrag av det för fondemissionen disponerade beloppet	15.000.000
Kronor	42.850.333

Styrelsen och verkställande direktören föreslår, att dessa vinstmedel disponeras sålunda:

till reservfonden överföres	4.450.000
till aktieägarna utdelas Kr 9: 25 per aktie mot kupong nr 29	22.200.000
till 1975 års Vinst- & Förlustkonto överföres	16.200.333
Kronor	42.850.333"

Stockholm den 28 februari 1975

J. Wallenberg
M. Wallenberg G. A. Douglas Peter Wallenberg
G. Hallström Ulf-C. Bratt
Av Kungl. Maj:t förordnad ledamot Verkst. dir.

Revisorernas ändrade

Revisionsberättelse

i anledning av styrelsens förslag till fondemission och ny vinstdisposition

I egenskap av revisorer i Förvaltnings AB Providentia får vi härmed lämna följande berättelse för år 1974.

Vi har tagit del av räkenskaper, protokoll och andra handlingar, som lämnar upplysning om bolagets ekonomi, granskat årsredovisningen och koncernredogörelsen samt vidtagit de granskningsåtgärder vi i övrigt ansett erforderliga.

Räkenskaperna har detaljgranskats av Hagström & Bredberg Revisionsbyrå.

Aktiebolagslagens bestämmelser rörande redovisning av aktieinnehav och koncernförhållanden har iakttagits.

Bolaget har icke beviljat lån eller ingått ansvarsförbindelser avseende sådana personer, för vilka inskränkning i rätten till lån föreligger.

Under revisionen har ej framkommit anledning till anmärkning beträffande redovisningshandlingarna, bokföringen, inventeringen av tillgångarna eller förvaltningen i övrigt.

Vi tillstyrker styrelsens och verkställande direktörens förslag att med Kr 15.000.000 uppskriva bokförda värdet på 1.800.000 aktier i Atlas Copco AB med motsvarande höjning av aktiekapitalet.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår vidare att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

till aktiekapitalet överföres	15.000.000
till reservfonden överföres	4.450.000
till aktieägarna utdelas	22.200.000
till 1975 års Vinst- och Förlustkonto överföres	16.200.333
Kr	57.850.333

Detta förslag strider ej mot aktiebolagslagens bestämmelser angående fondavsättning eller mot god affärssed med hänsyn till koncernens ställning och resultatet av koncernens verksamhet i dess helhet.

Vi tillstyrker,

att den i årsredovisningen intagna av oss påtecknade balansräkningen per den 31 december 1974 fastställes,

att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och verkställande direktören för förvaltningen under den tid redovisningen omfattar samt

att vinstmedlen disponeras enligt ovannämnda förslag.

Stockholm den 5 mars 1975

Gösta Markdahl
Aukt. revisor

Per H. Gedda

Providentia-aktiens utveckling 1965–1974

(Dotterbolagens och icke börsnoterade aktiers värde har upptagits till pari)

	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974
Aktiekapital	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	120.0[3]	120.0	120.0	120.0
Synliga reserver	46.7	48.7	53.4	56.5	60.5	67.6	30.2	34.4	40.1	55.2
./. föresl.utdeln.	106.7	108.7	113.4	116.5	120.5	127.6	150.2	154.4	160.1	175.2
Dold reserv i börsnoterade portföljen	468.4	350.9	387.7	503.2	538.9	412.5	532.2	536.1	526.8	571.9
Substansvärde	575.1	459.6	501.1	619.7	659.4	540.1	682.4	690.5	686.9	747.1
Motsvarande per aktie just. för emission 1971	240[1]	191[2]	209	258	275	225	284[3]	288	286	311
Börskurs 31/12 just. för emission 1971	178	131	160	185	166	154	222	205	183	195
Börskurs i procent av substansvärdet	74	68	77	72	60	68	78	71	64	63
Procentuell förändring av börskurs från 31/12 föreg.år	+15.4	–26.2	+22.1	+15.6	–10.3	–7.5	+44.6	–7.7	–10.7	+6.6
Procentuell förändring av Affärsvärldens aktieindex för samma tidsperiod	+7.3	–22.7	+4.2	+33.9	+2.6	–22.6	+21.5	+10.2	±0	–1.9
Utd. i kr/aktie just. för emission 1971	4:50[1]	5:25[2]	5:42	5:75	6:25	6:75	7:–[3]	7:25	8:25	9:25
Utd., i kr/aktie just. för emission 1971 i % av börskurs	2.5	4.0	3.5	3.1	4.2	4.4	3.2	3.5	4.5	4.7

1) Aktiens nom. värde 100:–
2) Aktiens nom. värde 50:–
3) Fondemission 1:1

Aktiebolaget Kölen

Styrelse: Jacob Wallenberg, ordf.
Marcus Wallenberg
Peter Wallenberg
Ulf-C. Bratt. verkst. dir.
Suppl: Carl de Geer
Revisorer: Gösta Markdahl, aukt.rev.
Per. H. Gedda

AB Kölen är förvaltningsbolag. Årets nettovinst uppgår till Kr. 529.000 (f.å. 487.000). Föreslagen utdelning till moderbolaget 529.000 kronor (f.å. 487.000).

Balansräkning den 31 december 1974

Tillgångar			
Aktier			
3.235 aktier i	AB Iggesunds Bruk	515.000	
8.750	" " AB IRO	2.108.000	
2.500	" " KemaNord AB	252.000	
12.400	" " Munksjö AB, ser. A	1.400.000	
10.330	" " Munksjö AB, ser. B	1.156.000	
24.690	" " SAAB-SCANIA AB	3.645.000	
1.000	" " Trelleborgs Gummifabriks AB	100.000	
1.890	" " Gorthon Invest AB	189.000	9.365.000
Kassa och bank			6.737
			Kr 9.371.737

Skulder och eget kapital		
Förvaltnings AB Providentia		5.285.000
Aktiekapital		2.000.000
Reservfond		400.000
Skuldregleringsfond		217.000
Kursregleringsfond		873.149
Vinst å bolagets verksamhet		
Enl. balansräkning 31/12 1973	554.588	
Avgår: utdelning	487.000	
Från 1973 kvarstående vinst	67.588	
Årets vinst	529.000	596.588
		Kr 9.371.737

Ansvarsförbindelser	Kr. 0
Ställda panter	Kr. 0

Aktiebolaget Fiducia

Styrelse: Jacob Wallenberg, ordf.
Marcus Wallenberg
Peter Wallenberg
Ulf-C. Bratt. verkst.dir.
Suppl.: Carl de Geer
Revisorer: Gösta Markdahl, aukt.rev.
Per H. Gedda

Bolagets huvudsakliga tillgång är aktierna i det helägda dotterbolaget Providentia Ltd., Delaware, som har till uppgift att driva handel med utländska värdepapper, främst amerikanska. Vid årsskiftet 1974 uppgick marknadsvärdet av portföljen i Providentia Ltd till 7.9 milj.$.

Föreslagen utdelning till moderbolaget 489.000 kronor (f.å. 452.000).

Balansräkning den 31 december 1974

Tillgångar

Aktier i dotterbolag		
1.000 aktier i Providentia Ltd		6.000.000
Kassa och bank		598
		Kr 6.000.598

Skulder och eget kapital

Förvaltnings AB Providentia		1.600.000
Aktiekapital		1.500.000
Reservfond		1.500.000
Skuldregleringsfond		319.000
Vinst å bolagets verksamhet		
Enl. balansräkning 31/12 1973	1.044.598	
Avgår: utdelning	452.000	
Från 1973 kvarstående vinst	592.598	
Årets vinst	489.000	1.081.598
		Kr 6.000.598

Förvaltningsaktiebolaget Providentia
Revisionsberättelse

I egenskap av revisorer i Förvaltnings AB Providentia får härmed lämna följande berättelse för år 1974.

Vi har tagit del av räkenskaper, protokoll och andra handli ar, som lämnar upplysning om bolagets ekonomi, granskat år dovisningen och koncernredogörelsen samt vidtagit de gra ningsåtgärder vi i övrigt ansett erforderliga.

Räkenskaperna har detaljgranskats av Hagström & Bredl Revisionsbyrå.

Aktiebolagslagens bestämmelser rörande redovisning av ak innehav och koncernförhållanden har iakttagits.

Bolaget har icke beviljat lån eller ingått ansvarsförbinde avseende sådana personer, för vilka inskränkning i rätten till föreligger.

Under revisionen har ej framkommit anledning till anm ning beträffande redovisningshandlingarna, bokföringen, inve ringen av tillgångarna eller förvaltningen i övrigt.

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

till reservfonden avsättes	4.450,
till aktieägarna utdelas	22.200,
till 1975 års Vinst- och Förlustkonto överföres .	31.200,
	Kr 57.850,

Detta förslag strider ej mot aktiebolagslagens bestämmelser gående fondavsättning eller mot god affärssed med hänsyn koncernens ställning och resultatet av koncernens verksamh dess helhet.

Vi tillstyrker,

att den i årsredovisningen intagna av oss påtecknade balans ningen per den 31 december 1974 fastställes,

att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och verkställa direktören för förvaltningen under den tid redovisningen fattar samt

att vinstmedlen disponeras enligt ovannämnda förslag.

Stockholm den 5 mars 1975.

Gösta Markdahl
Aukt. revisor

Per H. Gedda