Förvaltningsaktiebolaget

PROVIDENTIA

Årsredovisning 1975

Innehåll:

Styrelse, bolagsstämma, utdelning	1
Providentia i sammandrag 1971—1975	2
Förvaltningsberättelse	4
Förslag till vinstdisposition	7
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Aktier	10
Dotterbolag	12
Revisionsberättelse	14

Förvaltningsaktiebolaget Providentia Årsredovisning och revisionsberättelse för 1975

Styrelse

Ordinarie ledamöter

Jacob Wallenberg, ordförande
Marcus Wallenberg, vice ordförande
Peter Wallenberg
Gösta Archibald Douglas
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

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles fredagen den 2 april 1976 kl. 11.30 i Skandinaviska Enskilda Banken, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm.

För att äga rätt till deltagande i förhandlingarna på stämman skall aktieägare dels vara införd i den av Värdepapperscentralen VPC AB förda aktieboken senast tisdagen den 23 mars 1976, dels anmäla sig senast tisdagen den 30 mars kl. 15.00 till styrelsen under adress: Förvaltnings AB Providentia, Box 16 174, 103 24 Stockholm eller per telefon 08/23 37 90.

Aktieägare, som genom banks notariatavdelning eller enskild fondhandlare låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste för att kunna utöva rösträtt på bolagsstämman tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. Sådan inregistrering skall vara verkställd senast den 23 mars 1976.

Om utbyte av gamla aktiebrev mot nya enligt lagen om förenklad aktiehantering ännu inte skett berättigar de gamla aktiebreven till deltagande i bolagsstämman under förutsättning att aktieägaren är registrerad för aktierna i den av Förvaltnings AB Providentia förda gamla aktieboken.

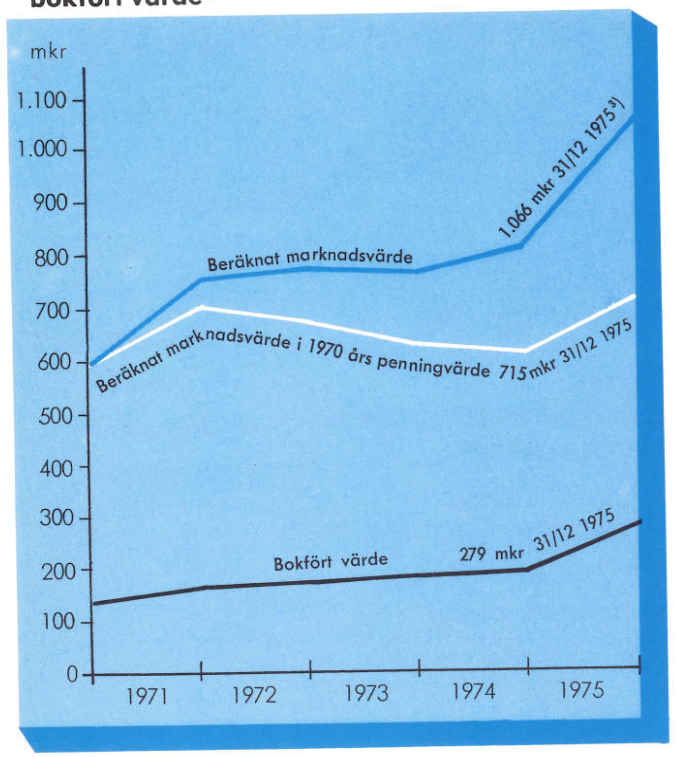
Utdelning

Som avstämningsdag föreslås tisdagen den 6 april 1976. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen komma att utsändas genom VPC:s försorg tisdagen den 13 april 1976.

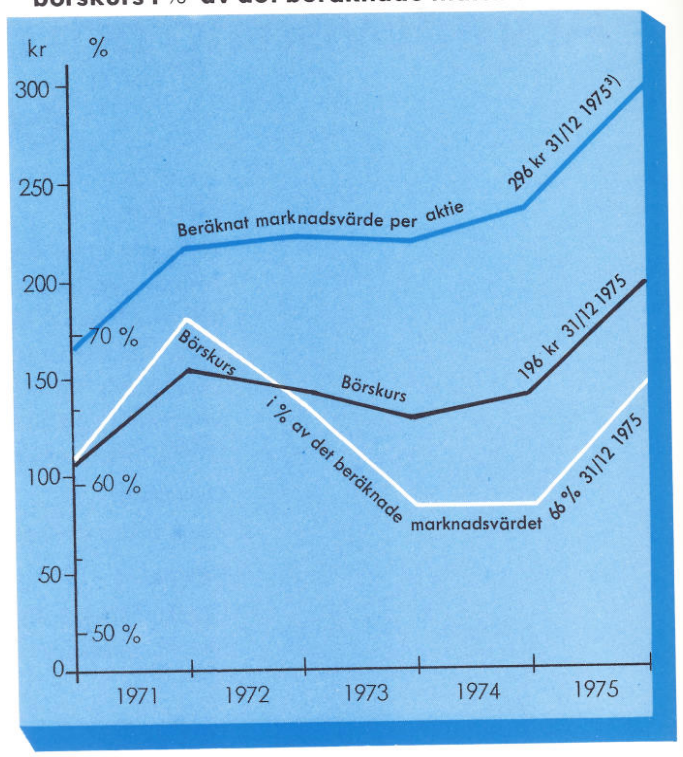
Utdelning belöpande på aktier, varpå aktiebrev utfärdats enligt det gamla systemet, kommer ej att utbetalas förrän utbyte av aktiebreven skett och införing gjorts i den av VPC förda aktieboken. På begäran av VPC uppmanas aktieägarna att meddela eventuella adressändringar till VPC.

Providentia i sammandrag 1971-1975

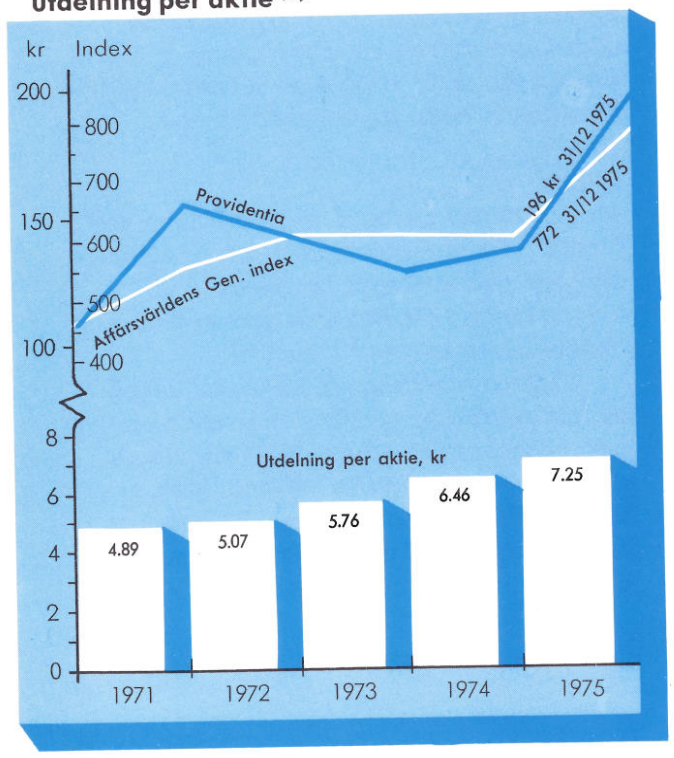
1. Beräknat marknadsvärde[1], bokfört värde[2]



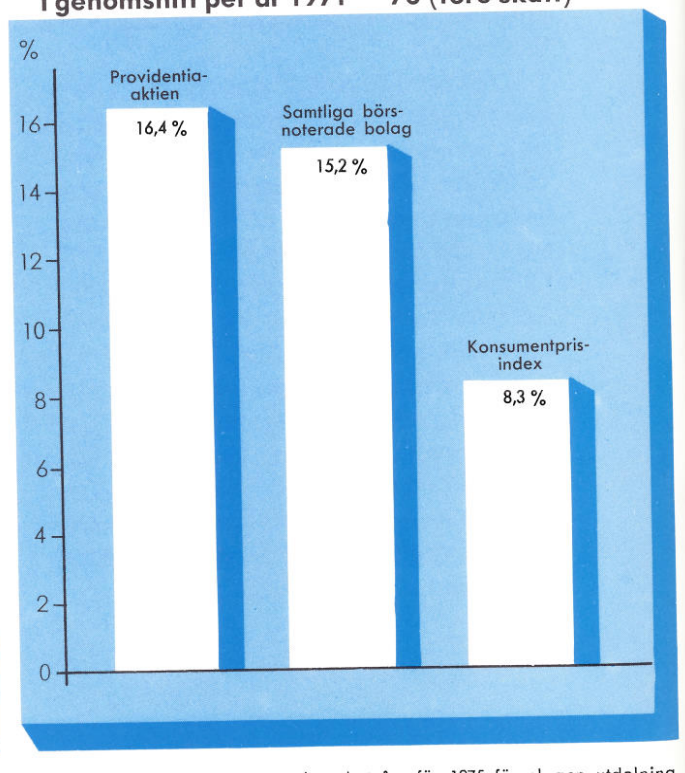
2. Beräknat marknadsvärde per aktie[1], börskurs[4], börskurs i % av det beräknade marknadsvärdet



3. Börskurs[4], Affärsvärldens Generalindex, utdelning per aktie[4][5]



4. Providentia-aktiens effektiva avkastning[6] i genomsnitt per år 1971 — 75 (före skatt)



[1] Marknadsvärdeberäkning framgår av tabell 7.

[2] Bokfört värde = balansomslutning minus skulder.

[3] Ökningen under 1975 påverkas av den under året företagna nyemissionen, genom vilken aktiekapitalet ökade med 30 mkr.

[4] Justerad för den s k fondemissionselementet i 1975 års nyemission samt för fondemissionerna 1971 och 1975.

[5] Avser utdelning för resp verksamhetsår; för 1975 föreslagen utdelning.

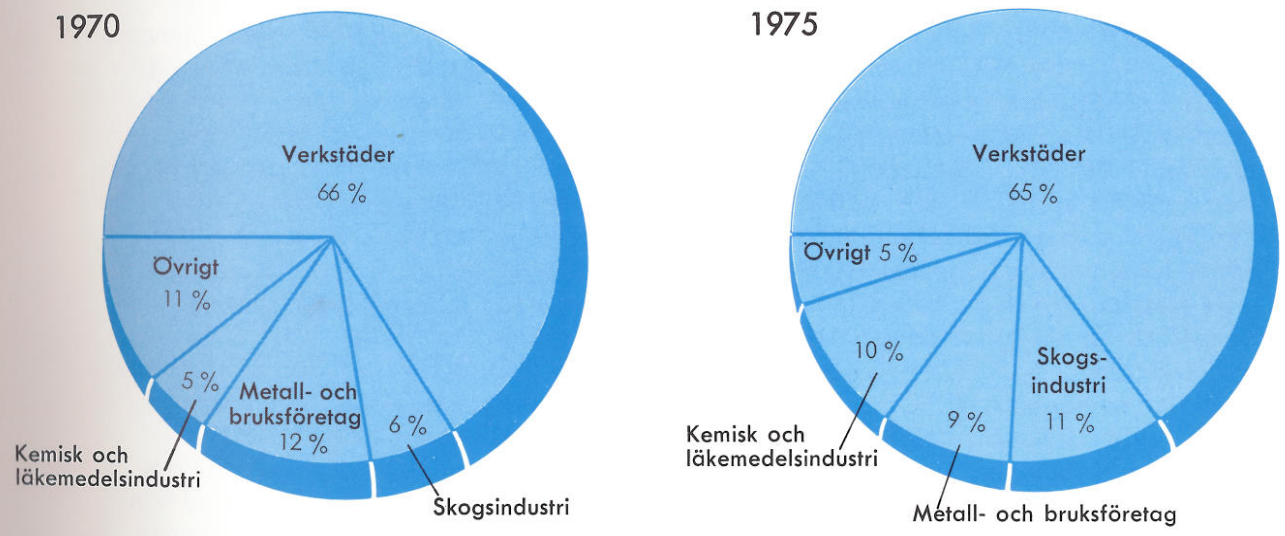
[6] Utdelning och kursförändring sammanvägda enligt Svenska Handelsbankens beräkningar. Beaktas bör att det allmänna kursläget ultimo 1970 var lågt relativt sett.

5. De tio största aktieposterna enligt börsvärde

1970	mkr	andel av börsnoterade svenska portföljen
Atlas Copco	158	29 %
LM Ericsson	98	18 %
Svenska Kullagerfabriken	60	11 %
Stora Kopparberg	39	7 %
Drott	21	4 %
Astra	20	4 %
Nordiska Kompaniet	18	3 %
Bergvik och Ala	17	3 %
Sandvik	13	2 %
ASEA	13	2 %
	457	85 %

1975	mkr	andel av börsnoterade svenska portföljen	aktieposten i kronor per Providentia-aktie
Atlas Copco	315	34 %	88 kr
LM Ericsson	117	13 %	33 kr
Svenska Kullagerfabriken	101	11 %	28 kr
KemaNord	54	6 %	15 kr
Bergvik och Ala	50	5 %	14 kr
Stora Kopparberg	42	4 %	12 kr
Astra	39	4 %	11 kr
Electrolux	27	3 %	8 kr
Kopparfors	25	3 %	7 kr
Sandvik	24	3 %	7 kr
	794	85 %	221 kr

6. Providentias portfölj fördelad på branscher



7. Fördelning av Providentias beräknade marknadsvärde per aktie den 31/12 1975

De 10 största aktieposterna	221 kr
Övriga börsnoterade svenska bolag	38 kr
	259 kr
Dotterbolag[1]	14 kr
Övriga bolag[2]	4 kr
Fordringar	20 kr
Kassa, bank	2 kr
	299 kr
Skulder[3]	—3 kr
	296 kr

[1] Bokförda värden uppjusterade med dold reserv i börsnoterade aktier samt synliga reserver.

[2] Upptagna till pari eller försiktigt uppskattade dagsvärden.

[3] Hänsyn har ej tagits till föreslagen utdelning till egna aktieägare eller latent skatteskuld i aktieportföljen.

Förvaltningsberättelse

Svensk konjunkturöversikt

Den djupa internationella konjunkturnedgång som inleddes 1973 slog igenom i den svenska ekonomin mot slutet av 1974.

Främst till följd av en avsevärd nedgång i exporten av skogs-, järn- och stålprodukter minskade den svenska industriproduktionen under 1975 med närmare 2 %. Kraftigt ökade lönekostnader, en bibehållen hög sysselsättningsnivå och försämrade avsättningsmöjligheter utomlands beräknas ha minskat de svenska företagens resultat 1975 med cirka 35 % jämfört med 1974. En avsevärd lageruppbyggnad understödd av statligt lagerstöd bidrog till att hålla arbetslösheten nere på en internationellt sett låg nivå, men frestade på företagens likviditet.

Trots den dämpade ekonomiska aktiviteten låg prisstegringarna kvar på en hög nivå under 1975. Ökningen uppgick mätt med konsumentprisindex till cirka 10 %. Efterfrågan som den främsta inflationsdrivande faktorn under högkonjunkturen 1973—74 ersattes 1975 av ett tryck från kostnadssidan. Framför allt gällde detta lönekostnaderna som för åren 1974—75 beräknas ha ökat med närmare 40 %.

För 1976 års konjunkturförlopp i Sverige blir exportutvecklingen av avgörande betydelse. Den försvagade orderingången för verkstadsindustrin sammanhänger med en låg internationell investeringsaktivitet. Någon påtaglig stimulans kan ej väntas från detta håll under 1976 eftersom verkstadsindustrin erfarenhetsmässigt ligger sent i konjunkturförloppet. För de svenska basindustrierna kan utsikterna däremot komma att förbättras under året, men en ökad export av främst malm och skogsprodukter kommer till större delen att ske genom lageravveckling.

Den inhemska efterfrågeutvecklingen bedöms bli tämligen svag under 1976. Detta sammanhänger med en förutsedd dämpad investeringsaktivitet inom industrin betingad såväl av det låga kapacitetsutnyttjandet som av företagens försämrade likviditet och pressade lönsamhet. Totalt sett väntas investeringarna dock öka något efter nedgången 1975. Det får vidare betecknas som tveksamt om den privata konsumtionen kan ge den erforderliga stimulansen till den inhemska efterfrågan för att sysselsättningen skall hållas uppe. Ökningen av den reala disponibla inkomsten torde bli marginell och sparandet fortsatt högt. Med hänsyn till de avsevärda lager som byggts upp och till likviditetspåkänningen torde lagerproduktionen komma att dämpas trots fortsatt statligt lagerstöd.

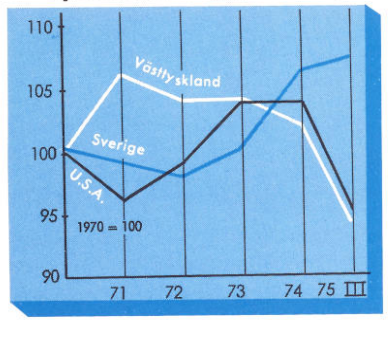
Den svenska industriproduktionen väntas bli oförändrad 1976.

Med det konjunkturförlopp som här skisserats kan arbetslösheten befaras komma att öka under första delen av 1976.

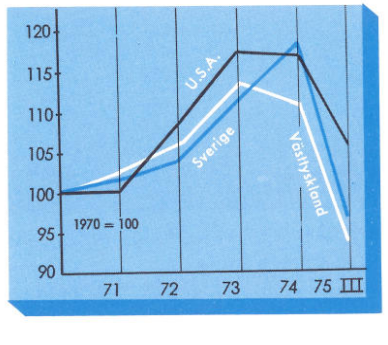
Prisstegringarna beräknas avta något jämfört med de föregående åren. Med hänsyn till det låga kapacitetsutnyttjandet hos världens råvaruproducenter och de stora råvarulagren är kraftigt ökade råvarupriser med genomslag på den svenska prisnivån osannolika under 1976.

Börsföretagens vinster antages komma att sjunka lika mycket som under 1975, vilket leder till påfrestningar på företagens likviditet.

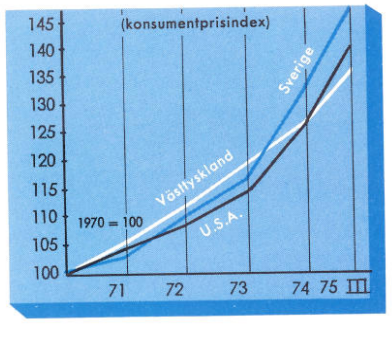
Sysselsättning (enl. OECD)



Industriproduktion (enl. OECD)



Inflation (enl. OECD)



Utländsk konjunkturöversikt

I **USA** vände industrikonjunkturen uppåt under tredje kvartalet 1975 efter den djupaste recessionen på fyra decennier. Under årets första del hade industriproduktionen fortsatt att falla samtidigt som lageravvecklingen pågick såväl i detaljistledet som hos producenterna. Vid bottenläget i april låg industriproduktionen 14 % under toppnivån i november 1973. Under våren och sommaren kunde en uppgång i efterfrågan på bilar och konsumentkapitalvaror konstateras och lageravvecklingen i detaljistledet syntes avslutad.

Inflationen minskade under året vilket bidrog till ett fall i de korta räntorna från 9,9 till 5,3 %. Den långa räntan på företagsobligationer låg dock kvar på 9,8 %. Detta berodde till stor del på farhågor för en hög inflationsnivå på lång sikt.

Som ett resultat av stigande produktivitet och sjunkande inflationstakt började företagsvinsterna stiga mot slutet av året. Då investeringarna under perioden 1974—1975 legat på en låg nivå nåddes för första gången på över ett decennium en positiv differens mellan cash-flow och investeringar för den amerikanska tillverkande industrin.

De ledande **europeiska** ekonomierna visade vissa gemensamma drag med den amerikanska. Framför allt kan framhållas

— kraftigt ökad likviditet i banksystemet
— lägre inflationstakt
— lågt kapacitetsutnyttjande.

Västtyskland hade på grund av en självständig konjunkturpolitik under 1973—74 skapat grunden för en stimulanspolitik under 1975. Penningmängden hade tillåtits stiga under hela 1974 och då låneefterfrågan var låg samt sparandet högt förbättrades bankernas likviditet avsevärt. Mot slutet av 1975 började den inhemska efterfrågan stiga, vilket verkade som en motvikt mot en samtidigt sviktande exportförsäljning.

Mönstret vid tidigare konjunkturuppgångar enligt vilket de europeiska ekonomierna fått näring av en amerikansk återhämtning ser inte ut att upprepas denna gång. De europeiska länderna torde i högre grad få lita till potentialen i sina egna ekonomier. Orsaken till detta är den försämring av den europeiska konkurrenskraften gentemot USA som inträffat under de senaste fem åren.

Svensk börsöversikt

Trots det successivt försämrade konjunkturläget steg den svenska aktiebörsen kraftigt under 1975. Uppgången blev enligt Affärsvärldens generalindex 29 %. De största ökningarna noterade skogsindustrin med 55 %, bruken med 34 % samt investmentbolagen med 32 %. Svagast var utvecklingen för rederiaktieindex som sjönk 10 %.

Börsutvecklingen kan till stor del förklaras av den goda likviditeten hos aktiemarknadens placerare. Denna sammanhängde såväl med de avsevärda aktieförsäljningarna under senare delen av 1974 som med en lättare penningpolitik. Mot slutet av året ökade tillgången på placeringsvilligt kapital som en följd av att ett större antal familjeföretag såldes.

Den svenska börsen torde också ha påverkats av uppgångarna på flertalet av världens aktiebörser liksom av de första tecknen på en vändning uppåt i den internationella konjunkturen.

Börsutvecklingen under 1976 kommer i hög grad att bli avhängig av det internationella konjunkturförloppet. En lugn konjunkturuppgång borde i och för sig skapa förutsättningar för en gynnsam kurstrend för året sett som helhet. Förbehåll måste dock göras bl. a. för effekterna av den fortsatta utvecklingen av frågan om s. k. löntagarfonder liksom av de aviserade nya reglerna för beskattning av realisationsvinster.

Verksamheten

Den av 1975 års ordinarie bolagsstämma beslutade ökningen av bolagets aktiekapital dels genom fondemission med 30 mkr dels genom nyteckning med 30 mkr har genomförts. Vidare har bolaget anslutits till VPC-systemet. Här nämnda åtgärder har medfört extraordinära kostnader om 1.5 mkr.

Omplaceringarna i bolagets aktieportfölj har varit omfattande under året. En viss strukturell förändring i portföljen har skett i och med att hela innehavet i Fastighets AB Drott har sålts och en betydande post i KemaNord AB inköpts.

Aktier har sålts för 67.4 mkr (f. å. 33.9 mkr) samtidigt som inköp och nyteckningar skett för 60.4 mkr (30.0 mkr). Bolagets vid 1975 års ingång förhållandevis goda likviditet ökade härigenom med 7 mkr vartill kom tillskottet genom nyemissionen med 30 mkr.

Likviditetsförstärkningen motiveras främst av önskemålet om handlingsberedskap inför en förväntad hög nyemissionsverksamhet även under 1976. En god likviditet möjliggör vidare en ökad flexibilitet i bolagets placeringspolitik.

Bolagets styrelse har accepterat de erbjudanden om aktiebyte m. m. som mot slutet av året framlades av Stora Kopparbergs Bergslags AB, AB Papyrus och Åhlén & Holm AB. Vad beträffar Åhlén & Holm AB:s erbjudande har bolagets styrelse beslutat att acceptera ett byte till konvertibla skuldebrev.

Bolaget har inte någon lånefordran, ställd pant eller ansvarsförbindelse som enligt aktiebolagslagen skall redovisas i förvaltningsberättelsen.

I löner och ersättningar har utbetalats Kr 741.905, varav till styrelse och verkställande direktör Kr 503.750 och till övrig personal, som även tjänstgör hos andra bolag, Kr 238.155.

Enligt för bolaget och dess dotterbolag avgiven koncernredogörelse uppgår koncernens disponibla vinstmedel efter lagstadgad fondavsättning till Kr 85.430.716 varav 1975 års vinst utgör Kr 52.912.731.

Resultatet av bolagets verksamhet under 1975 samt dess ställning vid årets slut framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar.

Bolagets aktieportfölj har under året ändrats enligt följande:

genom **fondemissioner** har portföljen ökat med
18.225 aktier i Alfa-Laval AB, ser. A
43.750 " " AB Astra
35.434 " " AB Electrolux, ser. B
9.599 " " AB Garphytte Bruk
2.000 " " Incentive AB, pref. C.
625 " " AB Iro
12.187 " " KemaNord AB, pref.
650 " " Munksjö AB, ser. B
57.000 " " AB Papyrus
25.240 " " Sandvik AB
120.000 " " AB Svenska Kullagerfabriken, ser. A

genom **"split"** med
36.450 aktier i Alfa-Laval AB, ser. A
28.500 " " AB Papyrus

genom **byte** (och därefter **"split"**) har erhållits
90.000 aktier i AB Papyrus för 30.000 aktier i Ry AB

genom **nyteckningar** har portföljen vidare ökat med
9.606 aktier i AB Garphytte Bruk
2.000 " " Incentive AB, stam
12.190 " " KemaNord AB, stam
120.000 " " AB Svenska Kullagerfabriken, ser. A

genom **köp** med
23.820 aktier i Fastighets AB Drott
168.003 " " KemaNord AB, stam
52.319 " " KemaNord AB, pref.
35.333 " " Skandinaviska Enskilda Banken

samt genom **försäljningar** minskat med
1.050 aktier i Alfa-Laval AB, ser. A
3.750 " " Alfa-Laval AB, ser. B
10.000 " " AB Astra
50.000 " " Atlas Copco AB
4.000 " " AB Electrolux, ser. B
330.820 " " Fastighets AB Drott
13.750 " " Gränges AB
1.875 " " AB Iro
22.500 " " Mölnlycke AB
1.250 " " Stora Kopparbergs Bergslags AB
5.950 " " Telefon AB LM Ericsson, ser. B

Förslag till vinstdisposition

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

årets vinst	58.716.333
jämte från föregående år balanserade	16.200.333
	Kr 74.916.666
disponeras på så sätt att	
till reservfonden överföres	6.000.000
till aktieägarna utdelas Kr 7:25 per aktie	26.100.000
å balanserade vinstmedel kvarstår	42.816.666
	Kr 74.916.666

Resultaträkning

Förvaltnings AB Providentia

Rörelsens intäkter och kostnader	1975	1974
Utdelning på aktier		
Dotterbolag	1.048.000	969.000
Övriga bolag	30.867.202	26.962.634
	31.915.202	27.931.634
Intäktsräntor (varav dotterbolag 0)	2.931.036	1.116.086
Kostnadsräntor	—	— 2.419
Förvaltningskostnader	—1.648.447	—1.463.045
Rörelsevinst	**Kr 33.197.791**	Kr 27.582.256
Övriga intäkter och kostnader		
Bokföringsmässig vinst å sålda aktier	51.726.517	23.921.990
Nedskrivning av aktier	—20.226.512	—14.206.444
Kostnader för emissioner och VPC-anslutning	— 1.533.613	—
Skatter	— 4.447.850	— 2.213
Nettovinst	**Kr 58.716.333**	Kr 37.295.589

Balansräkning per den 31 december

Förvaltnings AB Providentia

Tillgångar	1975	1974
Omsättningstillgångar		
Kassa och bank	8.502.109	2.173.406
Diverse debitorer	61.097.019	22.619.383
	69.599.128	24.792.789
Anläggningstillgångar		
Fordringar å dotterbolag	10.325.000	8.185.000
Aktier i dotterbolag	7.805.000	7.805.000
Aktier i övriga bolag	201.601.000	162.115.000
	219.731.000	178.105.000
Summa tillgångar	**Kr 289.330.128**	Kr 202.897.789
Skulder och eget kapital		
Kortfristiga skulder		
Skatteskuld	4.402.286	1.601
Övriga kortfristiga skulder	1.531.176	800.855
	5.933.462	802.456
Långfristiga skulder		
Skuld till dotterbolag	4.000.000	4.000.000
Övriga långfristiga skulder	480.000	695.000
	4.480.000	4.695.000
Eget kapital		
Aktiekapital	180.000.000	120.000.000
Reservfond	24.000.000	19.550.000
Balanserade vinstmedel*)	16.200.333	20.554.744
Årets nettovinst	58.716.333	37.295.589
	278.916.666	197.400.333
Summa skulder och eget kapital	**Kr 289.330.128**	Kr 202.897.789
Ställda panter		
Aktier med ett bokfört värde av	**Kr 3.360.050**	Kr 1.852.237
Ansvarsförbindelser	**Kr 100.000**	Kr 263.000
Kapitalbelopp av pensionsförpliktelser	**Kr 882.350**	Kr 456.300

*) Balanserade vinstmedel

Vinst enl. balansräkning 31.12.1974	57.850.333
Avgår enl. bolagsstämmans beslut:	
Överföring till aktiekapitalet	—15.000.000
Avsättning till reservfond	— 4.450.000
Utdelning till aktieägarna	—22.200.000
	16.200.333

Aktier

	Antal	Bokfört värde i kr per aktie	Bokfört värde i kr totalt	Börsvärde i kr 31.12.75 per aktie	Börsvärde i kr 31.12.75 totalt	Börsvärde för resp. bransch i % av börsnot. svenska portföljen
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			
Börsnoterade svenska bolag						
Verkstadsindustri						
Alfa-Laval AB, A	91.125	19	1.749.000	155	14.124.000	
ASEA AB	170.020	30	5.101.000	132	22.443.000	
ASEA AB, fria	5.480	30	164.000	131	718.000	
Atlas Copco AB	1.750.000	25	43.750.000	180	315.000.000	
AB Electrolux, A	77.170	13	1.029.000	140	10.804.000	
AB Electrolux, B	135.434	13	1.806.000	123	16.658.000	
SAAB-SCANIA AB, stam	65.000	50	3.250.000	149	9.685.000	
AB Svenska Kullagerfabriken, A	720.000	35	25.200.000	140	100.800.000	
Telefon AB LM Ericsson, A	227.493	40	9.100.000	193	43.906.000	
Telefon AB LM Ericsson, A fria	89.507	40	3.580.000	190	17.006.000	
Telefon AB LM Ericsson, B	287.050	40	11.482.000	194	55.688.000	
			106.211.000		606.832.000	65 %
Skogsindustri						
Bergvik och Ala AB	102.200	80	8.176.000	488	49.874.000	
Kopparfors AB	78.075	37	2.914.000	323	25.218.000	
Munksjö AB, A	2.600	64	167.000	250	650.000	
Munksjö AB, B	1.950	64	125.000	215	419.000	
Nymölla AB	19.070	100	1.907.000	230	4.386.000	
AB Papyrus	204.000	21	4.350.000	117	23.868.000	
			17.639.000		104.415.000	11 %
Metall- och bruksföretag						
Boliden AB, A	13.750	100	1.375.000	161	2.214.000	
AB Garphytte Bruk	48.000	60	2.880.000	220	10.560.000	
Gränges AB	40.000	48	1.920.000	124	4.960.000	
Sandvik AB	101.000	39	3.974.000	240	24.240.000	
Stora Kopparbergs Bergslags AB	154.387	75	11.578.000	209	32.267.000	
Stora Kopparbergs Bergslags AB, fria	46.863	75	3.515.000	211	9.888.000	
			25.242.000		84.129.000	9 %
Kemisk industri och läkemedel						
AB Astra	218.750	32	7.000.000	179	39.156.000	
KemaNord AB, stam	223.943	100	22.394.000	212	47.476.000	
KemaNord AB, pref.	64.506	80	5.160.000	102	6.580.000	
			34.554.000		93.212.000	10 %

	Antal	Bokfört värde i kr per aktie	Bokfört värde i kr totalt	Börsvärde i kr 31.12.75 per aktie	Börsvärde i kr 31.12.75 totalt	Börsvärde för resp. bransch i % av börsnot. svenska portföljen
Övrigt						
Försäkrings AB Skandia	27.000	75	2.025.000	520	14.040.000	
Incentive AB, stam	12.000	53	640.000	270	3.240.000	
Incentive AB, pref. C	2.000	50	100.000	52	104.000	
AB Nordiska Kompaniet	248.500	24	5.964.000	35	8.698.000	
AB Skandinaviska Elverk	5.000	90	450.000	247	1.235.000	
Skandinaviska Enskilda Banken	35.333	100	3.533.000	199	7.031.000	
Svenska Tändsticks AB, A	120.000	8	900.000	90	10.800.000	
			13.612.000		45.148.000	5 %
Totalt			197.258.000		933.736.000	100 %
Övriga bolag						
Atlas Copco Finans AB	9.000	83	750.000			
AB Navigare	2.750	100	275.000			
SAAB-SCANIA Finans AB	42.000	50	2.100.000			
AB Thisbe	8.000	100	800.000			
Orkla Industrier A.s.	28.800	9	260.000			
Teollistamisrahasto Oy	158	1000	158.000			
			4.343.000			
Totalt			201.601.000			

Stockholm den 16 januari 1976

J. Wallenberg

M. Wallenberg G. A. Douglas Peter Wallenberg

Gunnar Hallström
Av Kungl. Maj:t förordnad ledamot

Ulf-C. Bratt
Verkst. dir.

Ovanstående resultat- och balansräkningar överensstämmer med Förvaltningsaktiebolaget Providentias räkenskaper, vilka av oss granskats på sätt angives i revisionsberättelsen av den 27 februari 1976.

Gösta Markdahl
Aukt. revisor

Per H. Gedda

Dotterbolagen

Aktiebolaget Vectura

Styrelse: Jacob Wallenberg, ordf.
Marcus Wallenberg
Peter Wallenberg
Ulf-C. Bratt, verkst. dir.
Suppleant: Carl de Geer
Revisor: Gösta Markdahl, aukt. rev.

Bolaget bedriver handel med värdepapper.

Bolagets värdepappersportfölj hade vid årsskiftet ett marknadsvärde av 22,4 mkr och innehöll bl. a. följande större aktieposter:

10.000 AB Electrolux ser. B, 15.000 Svenska Tändsticks AB ser. B, 69.325 Svenska Rotor Maskiner AB, 8.325 Svensk Interkontinental Lufttrafik AB ser. A och 8.325 Svensk Interkontinental Lufttrafik AB ser. B.

Omsättningen under året uppgick till 26,2 mkr vari ingår såväl aktieförsäljningar som utdelningar.

Föreslagen utdelning till moderbolaget 50.000 kronor (f. å. 30.000 kr).

Aktiebolaget Fiducia

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

Bolagets huvudsakliga tillgång är aktierna i det helägda dotterbolaget Providentia Ltd. med kontor i New York. Providentia Ltd. bedriver handel med utländska värdepapper, främst amerikanska.

Marknadsvärdet av Providentia Ltd:s aktieportfölj, likvida medel, obligationer och skattkammarväxlar var vid årsskiftet 6,7 milj. $. Utdelningsinkomsterna uppgick till 0,14 milj. $, ränteinkomsterna till 0,13 milj. $ samt realisationsförlusterna netto till 0,04 milj. $. Den föreslagna utdelningen till moderbolaget är 0,125 milj. $ (f. å. 0,125 milj. $).

AB Fiducias föreslagna utdelning till moderbolaget 418.000 kronor (f. å. 489.000 kr).

Aktiebolaget Kölen

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

AB Kölen är ett förvaltningsbolag.

Bolagets värdepappersportfölj hade vid årsskiftet ett marknadsvärde av 18,8 mkr. och innehöll bl. a. följande större aktieposter:

5.665 AB Iggesunds Bruk, 15.000 AB IRO, 12.900 Munksjö AB ser. A, 31.328 Munksjö AB ser. B, 24.690 SAAB-SCANIA AB.

Föreslagen utdelning till moderbolaget 700.000 kronor (f. å. 529.000 kr).

De helägda dotterbolagen **AB Cutex** och **AB Emissionsinstitutet** har ej bedrivit någon verksamhet under året.

Dotterbolagens resultat- och balansräkningar per den 31 december 1975

Resultaträkningar	Vectura	Fiducia	Kölen
Intäkter			
Rörelsen	737.969	—	—
Aktieutdelningar	689.398	418.622	711.230
Räntor	97.166	—	—
	Kr 1.524.533	**418.622**	**711.230**
Kostnader			
Räntor	417.312	—	—
Allmänna förvaltningskostnader	1.033.660	622	11.230
Årets vinst	73.561	418.000	700.000
	Kr 1.524.533	**418.622**	**711.230**

Balansräkningar			
Tillgångar			
Kassa och bank	97.519	4.598	3.608
Diverse debitorer	2.003.780	—	—
Aktier	18.700.000	6.000.000	12.889.000
	Kr 20.801.299	**6.004.598**	**12.892.608**
Skulder och eget kapital			
Bankskulder	8.875.901	—	—
Diverse kreditorer	11.068.509	—	—
Förvaltnings AB Providentia	—	1.675.000	8.650.000
Skatteskuld	16.959	—	—
Aktiekapital	300.000	1.500.000	2.000.000
Reservfond	60.000	1.500.000	400.000
Skuldregleringsfond	196.000	—	595.000
Kursregleringsfond	—	—	533.020
Balanserad vinst	210.369	911.598	14.588
Årets vinst	73.561	418.000	700.000
	Kr 20.801.299	**6.004.598**	**12.892.608**

Revisionsberättelse

Förvaltnings AB Providentia

I egenskap av revisorer i Förvaltnings AB Providentia får vi härmed lämna följande berättelse för år 1975.

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 & Wendler Revisionsbyrå.

Aktiebolagslagens bestämmelser rörande redovisning av aktieinnehav och koncernförhållanden har iakttagits.

Bolaget har icke beviljat lån, ställt pant 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	6.000.000
till aktieägarna utdelas	26.100.000
å balanserade vinstmedel kvarstår	42.816.666
	Kr 74.916.666

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 1975 fastställes,

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

att vinstmedlen disponeras enligt ovannämnda förslag.

Stockholm den 27 februari 1976

Gösta Markdahl
Aukt. revisor

Per H. Gedda

Kurt Wingstedt ab / Stellan Stål tryck 1976