



4. KVARTALSRAPPORT OG FORELØPIG ÅRSRESULTAT 2004.

Skien Aktiemølle ASA har kontor i Skien, og selskapets virksomhet består etter 01.01.03, og etter salg av vår 20% eierandel i Norgesmøllene DA, av finansvirksomhet, kraftproduksjon, samt eiendomsutleie.

Regnskapet er utarbeidet etter de samme prinsipper som årsregnskapet for 2003. Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til delårsrapporteringsstandarden.

Resultatregnskap (i 1.000 kr.)

	2004	2003	2002	4.kv. 2004
Leieinntekter	658	639	657	258
Kraftsalgsinntekter	592	614	553	158
Andre driftsinntekter	175	0	0	0
Sum driftsinntekter	1 425	1 253	1 210	416
Lønnskostnad	1 816	1 136	1 700	1 050
Avskrivninger	603	633	646	153
Annen driftskostnad	1 863	1 120	1 080	1 084
Sum driftskostnader	4 282	2 889	3 426	2 287
Driftsresultat	-2 857	-1 636	-2 216	-1 871
20% resultatandel i Norgesmøllene DA	0	0	6 419	0
Finansinntekter	239 886	17 849	13 173	217 908
Finanskostnader	6 198	1 940	1 767	5 912
Ordinært resultat før skattekostnad	230 831	14 273	15 609	210 125
Beregnet skattekostnad	1 203	1 130	1 813	35
Resultat etter skatt	229 628	13 143	13 796	210 090
Resultat pr.aksje i kr.	101,39	5,80	6,09	92,77
Utvannet resultat pr.aksje i kr.	101,39	5,80	6,09	92,77

I vår rapport for 3. kvartal 2004 opplyste vi at dersom den såkalte fritaksmodellen i Regjeringens foreslåtte skattereform ble vedtatt kan det bli aktuelt å bokføre Amersham/General Electric transaksjonen pr. 08.04.04 som et salg av våre Amershamaksjer med samtidig kjøp av aksjer i General Electric Company. Stortinget vedtok den 26.11.04 å innføre fritaksmodellen med virkning for aksjesalgsgvinster fra 26.03.04. Vi har derfor bokført transaksjonen som et salg. Vi bemerker at transaksjonen ikke har tilført oss kontanter, idet salgsprovenyet i helhet er benyttet til kjøp av aksjer i General Electric Company.

Resultatet for 4. kvartal 2004 inneholder etter dette en bokført nettogevinst ved salg av aksjer på kr. 214,6 n mot kr. 0,1 mill. i 4. kvartal 2003. Resultatet inneholder også mottatt utbytte fra andre selskaper på kr. 2,0 n mot kr. 1,0 i 4. kvartal 2003. Dessuten inneholder resultatet nedskrivning av diverse aksjer i andre selskaper på kr. 4,7 mill..

Resultatet for 2004.

Resultatet for året 2004 inneholder en bokført nettogevinst ved salg av aksjer på kr. 216,9 mill. og mottatt utbytte fra andre selskaper på kr. 21,1 mill., mot henholdsvis kr. 3,7 mill. og kr. 12,6 mill. i 2003. Resultatet inneholder også nedskrivning av diverse aksjer i andre selskaper på kr. 4,7 mill..

Den betydelige fremgang i resultatet for 2004 skyldes de høye aksjesalgsgvinster, og høyere mottatt utbytte enn i 2003.

Styret foreslår å overføre fra annen egenkapital kr. 15,4 mill., og å dele ut beløpet som ekstraordinært utbytte tilsvarende kr. 7,- pr. aksje. Dessuten foreslår styret å utbetale et ordinært utbytte på kr. 7,- pr. aksje. Samlet utbytte for 2004 blir deretter kr. 14,- pr. aksje. Utbyttet i 2003 var kr. 7,- pr. aksje.

Vi har solgt sjøboden Langbryggene 6 i Skien til Dynam AS for kr. 7,5 mill.. Overdragelsen vil skje 31. mars. Regnskapsmessig og skattemessig gevinst er kr. 7,5 mill., og vil bli inntektsført i mars 2005. Beregnet skatt kr. 2,1 mill..

Arbeids- og administrasjonsdepartementet har den 18.06.04 gitt Felleskjøpet Øst-Vest tillatelse til å erverve Norgesmøllene AS på bestemte vilkår, herunder salg av minst 34% av aksjene i Norgesmøllene AS. Selger antar at kjøperne alene er ansvarlig for eventuelle økonomiske konsekvenser av Departementets vedtak. Kjøperne har varslet sin intensjon om å gjøre ansvar gjeldende i henhold til kjøpsavtalen.

Skien Aktiemølle ASA eier fortsatt møllebygninger og silo i Skien med tilhørende tomtearealer på ca 38 mål. Bygningene, som er forsikret for kr. 180 mill., og det meste av tomtearealet er stilt vederlagsfritt til disposisjon for Norgesmøllene AS frem til år 2015. Norgesmøllene AS har deretter fortsatt rett til å leie i ytterligere 20 år markedspris.

Aksjer.

I tillegg til den tidligere nevnte Amersham/General Electric transaksjonen, er det i 2004 kjøpt aksjer i Norske Skog, Orkla, Wilh. Wilhelmsen A og B, Siem Offshore, Yara og diverse andre selskaper til samlet kostpris kr. 8,4 mill.. Det er dessuten kjøpt 5.050 aksjer i eget selskap til kostpris kr. 1,1 mill.. Dessuten er det solgt aksjer i Amersham, General Electric, RCCL, samt andre selskaper til samlet salgspris kr. 16,7 mill.. Regnskapsmessig gevinst er kr. 1,7 mill.. Beregnet skatt kr. 0,-.

I forbindelse med Norsk Hydros utskillelse av gjødselvirksomheten, er vi pr. 25.03.04 tildelt 370.429 aksjer i Yara Internasjonale ASA.

Hittil i 2005 er det kjøpt aksjer i Orkla, Norske Skog, Siem Offshore, Wilh. Wilhelmsen A og Odfjell A til kostpris kr. 7,3 mill.. Det er også solgt aksjer i General Electric, Norsk Hydro og Petroleum Geo Services til salgspris kr. 20,9 mill.. Regnskapsmessig gevinst er kr. 2,9 mill..

Kursverdien på våre aksjer i andre selskaper har utviklet seg som følger:

Pr. 01.01.04 Kr. 534,8 mill..

Pr. 31.03.04 Kr. 597,7 mill..

Pr. 30.06.04 Kr. 614,4 mill..

Pr. 30.09.04 Kr. 642,6 mill..

Pr. 31.12.04 Kr. 644,1 mill..

Pr. 09.02.05 Kr. 664,0 mill..

Kursverdien på vår aksjeportefølje er i 2004 nominelt øket med kr. 109,3 mill.. Korrigeret for aksjekjøp, aksje og mottatt utbytte er verdien øket med kr. 138,7 mill., tilsvarende 25,9%. Til sammenligning kan nevnes at CBO Børs hovedindeks øket med 38,4%. I årene 2001 til 2004 er verdien på våre aksjer i andre selskaper øket med 54,6%, korrigeret som ovenfor, mens Oslo Børs hovedindeks er øket med 20,9%.

Vår aksjeporteføljes kostpris er pr. 09.02.05 kr. 352,8 mill.. Urealisert kursgevinst utgjør således kr. 311,2 mill. Som et resultat av innføringen av fritaksmodellen er latent skatt redusert til kr. 6,6 mill., som relaterer seg til aksjer utenfor EØS området.

Av vår aksjeportefølje utgjør i dag General Electric 35%, Norsk Hydro 28%, Norske Skog 10%, Orkla 7%, Yara 5% og Henneseid 3%. Disse selskaper utgjør til sammen 88% av den totale kursverdi.

Varige driftsmidler	20 675	21 279
Finansielle anleggsmidler	363 451	159 557
Fordringer	1 083	634
Bankinnskudd	31 709	29 959
Sum eiendeler	416 918	211 429
Innskutt egenkapital	22 283	22 332
Opptjent egenkapital	348 605	150 714
Avsetning og forpliktelser	9 057	8 372
Kortsiktig gjeld	36 973	30 011
Sum egenkapital og gjeld	416 918	211 429

Kontantstrømoppstilling (i 1.000 kr.)

	2004	2003
Kontantstr. fra operasjonelle aktiviteter A	9 884	6 852
Kontantstr. fra investeringsaktiviteter B	7 247	30 714
Kontantstr. fra finansieringsaktiviteter C	(15 381)	(14 314)
Endring i kontanter A+B+C	1 750	23 252
Beholdning av kontanter 01.01.04	29 959	6 707

Beholdning av kontanter 31.12.04	31 709	29 959
----------------------------------	--------	--------

Endringer i egenkapitalen (i 1.000 kr.)

	31.12.04	31.12.03
Egenkapital 01.01	173 046	179 076
Kjøp egne aksjer	-1 055	-3 789
Salg egne aksjer	18	11
Andre endringer	14	0
Periodens resultat	229 628	13 143
Avsatt til utbytte	(30 763)	(15 395)
Egenkapital pr. 31.12	370 888	173 046

Den betydelige økning i finansielle anleggsmidler og opptjent egenkapital, samt periodens resultat, skyldes i det vesentlige Amerham/General Electric transaksjonen.

Skien, 9. februar 2005.

Styret i Skiens Aktiemølle ASA.

AKSJER I ANDRE SELSKAPER PR. 09.02.05 - SKIENS AKTIEMØLLE

Aksjeselskap	Eierandel i %	Antall aksjer	Aksje- kurs	Samlet verdi *)	Kost- pris	Utbytte 2004
--------------	------------------	------------------	----------------	--------------------	---------------	-----------------

LIGNINGSNOTERTE AKSJER

Broerne 6 **	20,0	432	9 038,57	3 904 662	197 504	259 200
Cermaq **		90 000	35,00	3 150 000	2 560 000	0
Eiendomsspar **		2 500	309,00	772 500	388 662	10 625
Independent Oil Tools		56 700	2,10	119 070	140 616	0
Henneseid **	15,5	6 556	3 250,00	21 307 000	4 907 704	1 639 000
Diverse andre aksjer **				9 390	36 400	0
				29 262 622	8 230 886	1 908 825

UTVALG OBX-MEST LIKVIDE AKSJER

DnB NOR		15 000	59,00	885 000	482 192	33 000
Norsk Hydro		364 729	502,00	183 093 958	36 367 723	4 074 719
Norske Skog		513 803	134,75	69 234 954	32 817 338	2 773 218
Orkla		205 501	211,50	43 463 462	19 258 958	5 153 329
Petroleum Geo-Services		972	469,00	455 868	369 360	0
ProSafe		7 549	188,00	1 419 212	844 376	62 490
Schibsted		17 000	189,00	3 213 000	1 513 026	45 000
Statoil		46 000	102,75	4 726 500	2 589 495	135 700
Storebrand		21 214	57,50	1 219 805	429 453	16 971
Telenor		7 000	59,00	413 000	292 074	5 000
Yara		377 229	82,25	31 027 085	3 744 367	0
				339 151 844	98 708 362	12 299 427

OB MATCH-MIDDELS LIKVIDE AKSJER

Bonheur		19 800	300,00	5 940 000	2 314 685	198 000
DNO		56 700	32,30	1 831 410	901 881	447 336
Lerøy Seafood		3 000	38,10	114 300	116 448	1 800
P4 Radio		12 000	22,70	272 400	289 172	0
PhotoCure		43 500	35,50	1 544 250	2 194 180	0
Smedvig B		6 000	84,50	507 000	216 589	7 500
Smedvig A		20 000	102,25	2 045 000	636 980	25 000
Veidekke		1 300	112,25	145 925	70 411	4 550
Visma		1 900	77,00	146 300	108 826	4 275
Wilh.Wilhelmsen A		36 600	171,00	6 258 600	1 939 419	142 000
				18 805 185	8 788 591	830 461

OB STANDARD-MINST LIKVIDE AKSJER

Arendals Fossekompagni		20 871	630,00	13 148 730	6 407 905	834 840
Borgestad		21 753	120,00	2 610 360	1 495 170	87 012
Domstein		35 944	5,59	200 927	506 580	6 111
Gyldendal		2 000	330,00	660 000	381 630	15 000
Hafslund B		202 274	39,50	7 989 823	2 473 155	202 274
Odfjell A		1 000	252,00	252 000	213 138	0
Olav Thon Eiendom		3 500	460,00	1 610 000	677 527	17 500
Rieber & Søn		19 973	55,00	1 098 515	942 198	21 970
Solvang		5 600	26,00	145 600	61 265	2 240
Wilh.Wilhelmsen B		9 500	156,00	1 482 000	617 848	37 500
				29 197 955	13 776 416	1 224 447

UTENLANDSKE AKSJER

L.M.Ericsson I EØS		20 000	19,40	388 000	387 200	0
Nokia EØS		8 500	103,00	875 500	816 000	17 369
SAS EØS		30 095	67,50	2 031 413	1 318 277	0
Svenska Cell EØS		500	250,00	125 000	121 935	4 783
Amersham EØS		0	0,00	0	0	1 696 050
				3 419 913	2 643 412	1 718 202
General Elect US		966 264	239,35	231 275 288	213 264 981	2 944 618
Intel US		1 000	151,00	151 000	291 498	2 667
Microsoft US		1 500	172,00	258 000	464 083	58 139
Cisco US		2 000	120,00	240 000	220 995	0
RCCL LIB		31 500	316,00	9 954 000	5 077 203	118 549
Golar LNG BE		2 000	87,00	174 000	183 549	0
Siem Offsh CAYMAN		58 001	36,30	2 105 436	1 192 362	0
				244 157 725	220 694 671	3 123 973
SUM SAMTLIGE AKSJER				663 995 243	352 842 338	21 105 335

* Utbytterne er gjenstand for 28% skatt.

ET, 3707 SKIEN

2.no
2.no

265 MVA

4.kv. 2003
230
166
0
396
137
156
336
629
-233
0
1 284
28
1 023
312
711
0,31
0,31

l
edtok

i sin

nill.,
nill.,
er på

te

te,
ilet

2005.
ter

me

il.
on
ir til

»

oris

salg
Oslo
med

ill..

*
*
*
*
*
*