



KVARTALSRAPPORT PR. 31. MARS 2014.

Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards) og standard for delårsrapportering (IAS 34). Det er i kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper som i årsregnskapet.

Aksjer.

I 2014 har kursverdien på våre aksjer i andre selskaper utviklet seg som følger:

Pr. 01.01.14 Kr. 652,5 mill..

Pr. 31.03.14 Kr. 678,4 mill..

Pr. 30.04.14 Kr. 692,9 mill..

Kursverdien på vår aksjeportefølje er hittil i 2014 nominelt øket med kr. 40,4 mill.. Korrigert for aksjekjøp, aksjesalg og mottatt utbytte er verdien øket med kr. 46,3 mill., tilsvarende 7,1%.

Vår aksjeporteføljes kostpris er pr. 30.04.13 kr. 538,1 mill.. Urealisert kursgevinst utgjør således kr. 154,8 mill..

Hittil i år er det kjøpt aksjer i Olav Thon Eiendomsselskap, Hafslund A og B og Norske Skog til samlet kostpris kr. 1,3 mill..

Pr. 30.04.14 eier vi 288.472 aksjer i eget selskap. Aksjenes kostpris er kr.18,4 mill. (kr. 63,77 pr.aksje). Aksjenes markedsverdi er kr. 25,7 mill. (kr.89,- pr.aksje).

Vår kontantbeholdning er pr. 31.03.14 kr. 30,5 mill., mot kr. 31,4 mill. pr. 31.12.13. Pr. i dag kr. 36,5 mill..

Vår aksjeportefølje hadde pr. 31.03.14 en kursverdi på kr. 678,4 mill.. Herav utgjorde følgende aksjer 82,8% av den samlede portefølje:

Selskap	Antall aksjer	Aksjekurs	Samlet verdi	%andel	Kostpris
Statoil	1 194 210	169,00	201 821 490	29,7	78 373 799
Orkla	1 792 882	51,05	91 526 626	13,5	67 195 012
General Electric	556 014	154,82	86 082 087	12,7	122 714 601
Norsk Hydro	1 679 450	29,85	50 131 583	7,4	40 440 707
Yara	177 095	264,60	46 859 337	6,9	15 174 107
Arendals Fossekompagni	20 871	1 640,00	34 228 440	5,0	6 407 905
Schibsted	39 680	371,60	14 745 088	2,2	3 413 770
RCCL	37 800	325,30	12 296 340	1,8	5 317 452
W. Wilhelmsen Holding B	61 850	194,00	11 998 900	1,8	7 540 664
Telenor	89 800	132,70	11 916 460	1,8	5 732 660
			561 606 351	82,8	352 310 677

Resultatet pr. 31.03.2014.

Totatresultatet i henhold til IFRS i 1. kvartal 2014 er kr. 25,4 mill., mot kr. 4,3 mill. i 1. kvartal 2013. Økningen i totalresultatet skyldes økning i virkelig verdi på våre aksjer i andre selskaper på kr. 24,7 mill., mot kr. 1,9 mill. i 1. kvartal 2013.

Ordinært resultat etter skatttekostnad pr. 31.03.14 er kr. 0,7 mill., mot kr. 2,4 mill. pr. 31.03.13.

Resultatet for 1. kvartal 2014 inneholder blant annet utbytte fra andre selskaper på kr. 1,4 mill., mot utbytte på kr. 1,2 mill. og aksjesalgsgvinster på kr. 1,8 mill. i tilsvarende periode i fjor. Tallene er som vanlig preget av at aksjeutbytter i andre selskaper i det vesentlige innkasseres i 2. kvartal. Vi forventer å motta et totalt aksjeutbytte på kr. 31,3 mill. i 2014, mot kr. 26,8 mill. i 2013.

Nedgangen i ordinært resultat i 1. kvartal 2014 skyldes lavere aksjesalgsgvinster.

Ordinært resultatet for året 2014 forventes å bli på linje med resultatet for 2013.

Eiendommer.

Skiens Aktiemølle ASA og Norgesmøllene AS har den 22.01.2014 inngått avtale om at Skiens Aktiemølle ASA selger sine mølleanlegg på Broene i Skien og på Eikornrød i Skien til Norgesmøllene AS. Norgesmøllene har leid disse anleggene siden 1995 og vil fortsatt leie dem fram til 31.08.2015.

Salgsprisen er kr. 83,2 mill.. Beløpet er, etter dagens regler gjenstand for 27% beskatning, med mulighet for skattekreditter over noen år innenfor skattelovens rammer. Etter salget sitter vi igjen med et tomteareal på ca. 20 mål på Eikornrød.

Norgesmøllene overtar eiendommene fra 31.08.2015, og oppgjør finner sted samme dato.

I 2003 solgte vi vår eierandel i Norgesmøllene for kr. 49 mill..

Kraft.

Kraftproduksjonen pr. 31.03.2014 ved kraftstasjonen Eidet 1 var 1.091.000 kWh, mot 1.148.000 kWh i fjor. Kraften er solgt til Norgesmøllene AS og i spotmarkedet til gjennomsnittspris 22,6 øre/kWh, mot 23,3 øre/kWh i tilsvarende periode i fjor.

Styret har vurdert å selge kraftstasjonen Eidet 1 sammen med kraftstasjonen Eidet 2 som eies av Broerne 6 Aktieselskap til markedspris.

Diverse opplysninger.

Alle børsnoterte selskaper forplikter å anvende IFRS (International Financial Reporting Standards). Dette innebærer blant annet for vårt selskap at våre aksjer i andre selskaper bokføres til aktuell markedspris, ikke som tidligere til historisk kostpris. Pr. 01.01.2014 er disse aksjene oppskrevet med kr. 115,6 mill.. I 1. kvartal 2014 er oppskrivningen øket med kr. 24,7 mill., slik at oppskrivningen pr. 31.03.2014 er kr. 140,3 mill.. Beløpet er tilført annen egenkapital.

Skiens Aktiemølle ASA har kontor i Skien, og selskapets virksomhet består av finansvirksomhet, kraftproduksjon, samt eiendomsutleie.

Vår aksjeportefølje er utsatt for finansiell risiko. En reduksjon i markedsverdiene vil medføre en reduksjon i våre aksjers verdi. Våre aksjer i General Electric, som er notert i US dollar, er i tillegg utsatt for valutarisiko. Vår virksomhet er også utsatt for politisk risiko i form av endrede skatteregler og rammebetingelser. Selskapet har ikke langsiktig gjeld, og er således ikke utsatt for kreditrisiko. Selskapets likviditet er tilfredsstillende.

Pr. 31.03.14 var det ingen handel med nærstående parter, bortsett fra utbetaling av lønn og styrehonorar.

Det er ikke avgitt revisjonsberetning eller uttalelse om begrenset revisjon til delårsrapporten pr. 31.03.14.

Resultatregnskap (i 1.000 kr.)

	1.kv. 2014	1.kv.2013	Året 2013
	IFRS	IFRS	IFRS
Leieinntekter	0	0	236
Kraftsalgsinntekter	247	267	970
Andre inntekter	0	0	0
Sum driftsinntekter	247	267	1 206
Lønnskostnad	366	365	2 700
Avskrivninger	140	181	615
Annen driftskostnad	605	492	1 546
Sum driftskostnader	1 111	1 038	4 861
Driftsresultat	-864	-771	-3 655
Finansinntekter	1 665	3 246	34 452
Finanskostnader	0	0	6 122
Ordinært resultat før skattekostnad	801	2 475	24 675
Beregnet skattekostnad	71	51	208
Resultat etter skatt	730	2 424	24 467
Resultat pr.aksje i kr.	0,11	0,37	3,76
Utvannet resultat pr.aksje i kr.	0,11	0,37	3,76

Utvidet resultatoppstilling (i 1.000 kr.)

Resultat etter skatt	730	2 424	24 467
Endring virkelig verdi aksjer tilgj. for salg	24 687	1 921	52 339
Totalresultat	25 417	4 345	76 806

Balanskonto (i 1.000 kr.)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
	IFRS	IFRS	IFRS
Varige driftsmidler	17 846	18 420	17 986
Finansielle anleggsmidler	9 835	9 910	9 830
Fordringer	872	1 141	628
Aksjer	668 578	595 599	642 621
Obligasjoner	0	2 500	0
Bankinnskudd	30 528	27 425	31 410
Sum eiendeler	727 659	654 995	702 475
Innskutt egenkapital	65 058	65 416	65 058
Opptjent egenkapital	656 141	582 729	630 724
Avsetning og forpliktelser	5 454	5 844	5 454
Kortsiktig gjeld	1 006	1 006	1 239
Sum egenkapital og gjeld	727 659	654 995	702 475

Kontantstrømoppstilling (i 1.000 kr.)	31.03.14	31.03.13	2013
	IFRS	IFRS	IFRS
Kontantstr. fra operasjonelle aktiviteter	393	-2 040	22 141
Kontantstr. fra investeringsaktiviteter	-1 275	1 297	5 926
Kontantstr. fra finansieringsaktiviteter	0	0	-24 825
Kontantstrøm fra perioden	-882	-743	3 242
Beholdning av kontanter 01.01.14	31 410	28 168	28 168
Beholdning av kontanter 31.03.14	30 528	27 425	31 410

Endringer i egenkapitalen (i 1.000 kr.)

	Aksjekap.	Egne aksjer	Overkursfond	Annen egenkap	Sum egenkap.
Egenkapital 01.01.13	67 942	-2 835	309	578 384	643 801
Totalresultat i perioden				76 806	76 806
Kjøp av egne aksjer i 2013		-49		-361	-410
Andre endringer			-309	309	0
Utdelt utbytte				-24 415	-24 415
Egenkapital pr. 31.12.13	67 942	-2 884	0	630 723	695 782
Totalresultat i perioden				25 417	25 417
Egenkapital pr. 31.03.14	67 942	-2 884	-	656 140	721 199

Fond for urealiserte kursgevinster inngår i annen egenkapital og utgjør kr. 140,3 mill. pr. 31.03.2014.

Skien, 30. april 2014.

Styret i Skiens Aktiemølle ASA.

AKSJER I ANDRE SELSKAPER PR. 31.03.14 - SKIENS AKTIEMØLLE

Aksjeselskap	Eierandel i %	Antall aksjer	Aksje- kurs	Samlet verdi	Bokført kostpris
<u>LIGNINGSNOTERTE AKSJER</u>					
<u>Anleggsmidler</u>					
Broerne 6 **	20,0	432	19 132,76	8 265 352	197 504
Henneseid	15,5	6 576	237,77	1 563 576	2 222 031
Diverse andre aksjer				5 989	40 400
SUM ANLEGGSMIDLER				9 834 917	2 459 935
<u>Omløpsmidler</u>					
Eiendomsspar		8 000	170,00	1 360 000	310 922
PCI Biotech Holding		8 227	32,30	265 732	212 810
Oren Oil		27 708	0,01	277	1
Valhalla Oil and Gas		584	1,69	987	989
				1 626 996	524 722
<u>UTVALG OBX-MEST LIKVIDE AKSJER</u>					
DNB		22 733	104,10	2 366 505	842 383
DNO		135 800	22,85	3 103 030	1 648 250
Fred Olsen Energy		54 280	200,00	10 856 000	13 441 096
Gjensidige Forsikring		46 300	121,80	5 639 340	2 721 969
Marine Harvest		2 700	67,80	183 060	116 967
Norsk Hydro		1 679 450	29,85	50 131 583	40 440 707
Orkla		1 792 882	51,05	91 526 626	67 195 012
Schibsted		39 680	371,60	14 745 088	3 413 770
Statoil		1 194 210	169,00	201 821 490	78 373 799
Storebrand		39 389	34,55	1 360 890	1 217 266
Telenor		89 800	132,70	11 916 460	5 732 660
Yara		177 095	264,60	46 859 337	15 174 107
				440 509 409	230 317 986
<u>OB MATCH-MIDDELS LIKVIDE AKSJER</u>					
Aker		25 060	193,50	4 849 110	8 689 001
Bonheur		83 750	118,00	9 882 500	3 591 521
Borgestad		38 417	70,00	2 689 190	2 082 753
Borregaard		500	40,10	20 050	9 000
Norske Skog		1 572 361	4,90	7 704 569	78 156 381
Odfjell A		8 000	35,50	284 000	712 495
PhotoCure		58 125	25,20	1 464 750	1 531 594
Scana Industrier		25 316	1,83	46 328	48 607
Sevan Drilling		1 338 000	3,59	4 803 420	10 380 368
Sevan Marine		19 180	23,70	454 566	9 297 075
Veidekke		15 000	62,00	930 000	535 851
Wilh. Wilhelmsen ASA		66 198	56,75	3 756 737	2 701 291
				36 885 220	117 735 937
<u>OB STANDARD-MINST LIKVIDE AKSJER</u>					
Arendals Fossekompagni		20 871	1 640,00	34 228 440	6 407 905
Domstein		4 595	8,34	38 322	543 010
Hafslund A		59 250	47,90	2 838 075	6 524 768
Hafslund B		232 197	48,00	11 145 456	10 683 072
Olav Thon Eiendom		4 500	1 100,00	4 950 000	1 667 985
Solvang		5 600	21,70	121 520	61 265
Wilh. Wilhelmsen Holding B		61 850	194,00	11 998 900	7 540 664
				65 320 713	33 428 669
<u>UTENLANDSKE AKSJER</u>					
Nokia EØS		8 500	44,41	377 485	371 025
Holmen B EØS		26 800	219,57	5 884 476	6 384 572
SAS EØS		4 710	13,45	63 350	184 602
ProSafe SE EØS		82 730	47,98	3 969 385	4 181 603
Subsea 7 S.A EØS		55 487	111,30	6 175 703	5 909 366
Svenska Celli EØS		8 800	176,47	1 552 936	853 738
				18 023 335	17 884 906
General Elect US		556 014	154,82	86 082 087	122 714 601
RCCL LIB		37 800	325,30	12 296 340	5 317 452
BW Offshore BE		110 756	7,75	858 359	1 548 321
Golar LNG BE		6 000	259,00	1 554 000	517 716
Stolt Nielsen BE		10 000	174,00	1 740 000	1 016 015
Siem Offshore CAYMAN		408 601	9,01	3 681 495	4 653 078
				106 212 281	135 767 183
SUM OMLØPSMIDLER				668 577 954	535 659 403
SUM SAMTLIGE AKSJER				678 412 871	538 119 338