



KVARTALSRAPPORT PR. 31. MARS 2015.

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 2015 har kursverdien på våre aksjer i andre selskaper utviklet seg som følger:

Pr. 01.01.15 Kr. 662,4 mill..

Pr. 31.03.15 Kr. 711,2 mill..

Pr. 30.04.15 Kr. 712,3 mill..

Pr. 31.03.2015 er kursverdien på vår aksjeportefølje nominelt øket med kr. 48,8 mill.. Korrigert for aksjekjøp, aksjesalg og mottatt utbytte er verdien øket med kr. 57,5 mill., tilsvarende 8,7%. Oslo Børs hovedindeks er steget med 7,5% i samme periode. Vår aksjeporteføljes bokførte kostpris er pr. 31.03.2015 kr. 516,7 mill.. Urealiserte kursgevinster er pr. samme dato kr. 194,4 mill..

Pr. 30.04.2015 er kursverdien på vår aksjeportefølje nominelt øket med kr. 49,9 mill.. Korrigert for aksjekjøp, aksjesalg og mottatt utbytte er verdien øket med kr. 62,5 mill., tilsvarende 9,4%. Oslo Børs hovedindeks er steget med 9,7% i samme periode. Vår aksjeporteføljes bokførte kostpris er pr. 30.04.15 kr. 518,6 mill.. Urealisert kursgevinst utgjør således kr. 193,7 mill..

Hittil i år er det kjøpt aksjer i Lundin Petroleum og Norsk Hydro til samlet kostpris kr. 3,4 mill.. Det er solgt aksjer i Yara og RCCL til samlet salgspris kr. 6,5 mill.. Regnskapsmessig gevinst er kr. 5,1 mill..

Pr. 30.04.15 eier vi 288.472 aksjer i eget selskap. Aksjenes kostpris er kr.18,4 mill. (kr. 63,77 pr.aksje). Aksjenes markedsverdi er kr. 28,8 mill. (kr.100,- pr.aksje).

Vår kontantbeholdning er pr. 31.03.15 kr. 67,8 mill., mot kr. 59,9 mill. pr. 31.12.14. Pr. i dag kr. 73,3 mill..

Vår aksjeportefølje hadde pr. 31.03.15 en kursverdi på kr. 711,2 mill.. Herav utgjorde følgende aksjer 87,8% av den samlede portefølje:

Selskap	Antall aksjer	Aksjekurs	Samlet verdi	%andel	Kostpris
Statoil	1 194 210	142,80	170 533 188	24,0	78 373 799
General Electric *	556 014	200,46	111 458 566	15,7	122 714 601
Orkla	1 792 882	60,95	109 276 158	15,4	67 195 012
Norsk Hydro	1 694 450	42,39	71 827 736	10,1	41 061 008
Yara	167 095	410,00	68 508 950	9,6	14 317 307
Arendals Fossekompagni	20 871	1 980,00	41 324 580	5,8	6 407 905
Telenor	89 800	162,90	14 628 420	2,1	5 732 660
Schibsted	29 680	467,20	13 866 496	1,9	2 553 470
Hafslund B	232 197	57,50	13 351 328	1,9	10 683 072
W. Wilhelmsen Holding B	61 850	156,50	9 679 525	1,4	7 540 664
			624 454 946	87,8	356 579 498

* Historisk kostpris er kr. 13.678.000

Resultatet pr. 31.03.2015.

Totatresultatet i henhold til IFRS i 1. kvartal 2015 er kr. 56,3 mill., mot kr. 25,4 mill. i 1. kvartal 2014. Økningen i totalresultatet skyldes økning i virkelig verdi på våre aksjer i andre selskaper på kr. 49,5 mill., mot kr. 24,7 mill. i 1. kvartal 2014, høyere aksjesalgsgvinster på kr. 5,1 mill., mot kr 0,0 i 1. kvartal 2014, samt høyere mottatt utbytte fra andre selskaper på kr. 3,7 mill., mot kr. 1,4 mill i 1. kvartal 2014.

Ordinært resultat etter skattekostnad pr. 31.03.15 er kr. 6,7 mill., mot kr. 0,7 mill. pr. 31.03.14. Resultatet for 1. kvartal 2015 inneholder blant annet aksjesalgsgvinster på kr. 5,1 mill. og utbytte fra andre selskaper på kr. 3,7 mill., mot henholdsvis kr. 0,0 og kr. 1,4 mill. i tilsvarende periode i fjor. Resultatet inneholder også nedskrivning av aksjer i andre selskaper på kr. 0,9 mill, mot kr. 0,0 i 1. kvartal 2014. 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. 26,8 mill. i 2015, mot kr. 36,5 mill. i 2014.

Økningen i ordinært resultat i 1. kvartal 2015 skyldes høyere aksjesalgsgvinster og høyere mottatte utbytter.

Ordinært resultatet for året 2015 forventes å bli bedre enn resultatet for 2014.

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., og vil bli inntektsført 31.08.2015. 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.. Når vi nå selger faste eiendommer for kr. 83,2 mill., er salgsinntektene av vårt engasjement i Norgesmøllene kr. 132,2 mill.

Kraft.

Kraftproduksjonen ved kraftstasjonen Eidet 1 var i 1. kvartal 1.072.000 kWh, mot 1.091.000 kWh i fjor. Kraften er solgt til Norgesmøllene AS og i spotmarkedet til gjennomsnittspris 22,1 øre/kWh, mot 22,9 øre/kWh i 2013.

Styret har vurdert å selge kraftstasjonen Eidet 1 sammen med kraftstasjonen Eidet 2 som eies av Broerne 6 Aktieselskap til markedspris. Markedsprisen ligger på et lavt nivå og utgjør ca. kr. 3,50 pr. kWh. Styret ønsker ikke å forsere et salg på dette nivå.

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. Pr. 01.01.2015 er disse aksjene oppskrevet med kr. 144,9 mill.. Pr. 31.03.2015 er oppskrivningen øket med kr. 49,5 mill., slik at oppskrivningen pr. 31.03.2015 er kr. 194,4 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. Selskapet har ikke langsiktig gjeld, og er således ikke utsatt for kredittrisiko. Selskapets likviditet er tilfredsstillende.

Pr. 31.03.15 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. 31.03.15.

Resultatregnskap (i 1.000 kr.)	1.kv. 2015	1.kv.2014	Året 2014
	IFRS	IFRS	IFRS
Leieinntekter	0	0	242
Kraftsalgsinntekter	237	247	912
Andre inntekter	22	0	10
Sum driftsinntekter	259	247	1 164
Lønnskostnad	425	366	2 189
Avskrivninger	0	140	560
Annen driftskostnad	563	605	1 596
Sum driftskostnader	988	1 111	4 345
Driftsresultat	-729	-864	-3 181
Finansinntekter	9 192	1 665	51 833
Finanskostnader	876	0	14 988
Ordinært resultat før skattekostnad	7 587	801	33 664
Beregnet skattekostnad	843	71	3 555
Resultat etter skatt	6 744	730	30 109
Resultat pr.aksje i kr.	1,04	0,11	4,63
Utvannet resultat pr.aksje i kr.	1,04	0,11	4,63

Utvidet resultatoppstilling (i 1.000 kr.)

Resultat etter skatt	6 744	730	30 109
Endring virkelig verdi aksjer tilgj. for salg	49 538	24 687	29 291
Totalresultat	56 282	25 417	59 400

Balansekonto (i 1.000 kr.)

	31.03.15	31.03.14	31.12.14
	IFRS	IFRS	IFRS
Varige driftsmidler	2 299	17 846	2 299
Finansielle anleggsmidler	8 331	9 835	8 331
Fordringer	885	872	650
Aksjer	702 822	668 578	654 039
Bankinnskudd	67 811	30 528	59 904
Inv.eiendom (mølleanlegg) holdt for salg	15 127	0	15 127
Sum eiendeler	797 275	727 659	740 350
Innskutt egenkapital	65 058	65 058	65 058
Opptjent egenkapital	722 009	656 141	665 727
Avsetning for forpliktelser	5 212	5 454	5 219
Kortsiktig gjeld	4 996	1 006	4 346
Sum egenkapital og gjeld	797 275	727 659	740 350

Kontantstrømoppstilling (i 1.000 kr.)

	31.03.15	31.03.14	2014
	IFRS	IFRS	IFRS
Kontantstr. fra operasjonelle aktiviteter	2 908	393	34 115
Kontantstr. fra investeringsaktiviteter	4 999	-1 275	18 776
Kontantstr. fra finansieringsaktiviteter	0	0	-24 397
Kontantstrøm fra perioden	7 907	-882	28 494
Beholdning av kontanter 01.01.15	59 904	31 410	31 410
Beholdning av kontanter 31.03.15	67 811	30 528	59 904

Endringer i egenkapitalen (i 1.000 kr.)

	Aksjekap.	Egne aksjer	Annen egenkap	Sum egenkap.
Egenkapital 01.01.14	67 942	-2 884	630 723	695 782
Totalresultat i 2014			59 400	59 400
Utdelt utbytte			-24 397	-24 397
Egenkapital pr. 31.12.14	67 942	-2 884	665 726	730 785
Totalresultat i perioden			56 282	56 282
Egenkapital pr. 31.03.15	67 942	-2 884	722 008	787 067

Fond for urealiserte kursgevinster inngår i annen egenkapital og utgjør kr. 194,4 mill. pr. 31.03.2015.

Skien, 30. april 2015.

Styret i Skiens Aktiemølle ASA.

AKSJER I ANDRE SELSKAPER PR. 31.03.15 - 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	19 270,19	8 324 722	197 504
Diverse andre aksjer				5 989	40 400
SUM ANLEGGSMIDLER				8 330 711	237 904
<u>Omløpsmidler</u>					
Eiendomsspar **		8 000	236,00	1 888 000	310 922
PCI Biotech Holding		8 227	13,00	106 951	212 810
Oren Oil **		27 708	0,00	0	1
Valhalla Oil and Gas **		584	0,96	561	561
				1 995 512	524 294
<u>UTVALG OBX-MEST LIKVIDE AKSJER</u>					
DNB		22 733	129,70	2 948 470	842 383
DNO		135 800	10,55	1 432 690	1 648 250
Fred Olsen Energy		54 280	57,70	3 131 956	5 334 485
Gjensidige Forsikring		46 300	139,20	6 444 960	2 721 969
Marine Harvest		2 700	92,55	249 885	116 967
Norsk Hydro		1 694 450	42,39	71 827 736	41 061 008
Orkla		1 792 882	60,95	109 276 158	67 195 012
Schibsted		29 680	467,20	13 866 496	2 553 470
Statoil		1 194 210	142,80	170 533 188	78 373 799
Storebrand		39 389	29,34	1 155 673	1 217 267
Telenor		89 800	162,90	14 628 420	5 732 660
Yara		167 095	410,00	68 508 950	14 317 307
				464 004 582	221 114 577
<u>OB MATCH-MIDDELS LIKVIDE AKSJER</u>					
Aker		25 060	176,50	4 423 090	8 689 001
Bonheur		83 750	59,50	4 983 125	3 591 521
Borgestad		38 417	67,50	2 593 148	2 082 753
Borregaard		500	59,50	29 750	9 000
Hafslund A		59 250	58,50	3 466 125	6 524 768
Hafslund B		232 197	57,50	13 351 328	10 683 072
Norske Skog		1 572 361	4,57	7 185 690	78 156 382
Odfjell A		8 000	21,50	172 000	712 495
Olav Thon Eiendom		45 000	159,50	7 177 500	1 667 984
PhotoCure		58 125	30,50	1 772 813	1 168 313
Scana Industrier		25 316	0,75	18 987	18 987
Sevan Drilling		1 338 000	0,46	615 480	10 380 368
Sevan Marine		19 180	18,60	356 748	9 297 075
Veidekke		15 000	94,50	1 417 500	535 851
Wilh. Wilhelmsen ASA		66 198	47,90	3 170 884	2 701 290
Wilh. Wilhelmsen Holding B		61 850	156,50	9 679 525	7 540 664
				60 413 691	143 759 524
<u>OB STANDARD-MINST LIKVIDE AKSJER</u>					
Arendals Fossekompagni		20 871	1 980,00	41 324 580	6 407 905
Solvang		5 600	27,50	154 000	61 265
				41 478 580	6 469 170
<u>UTENLANDSKE AKSJER</u>					
Nokia EØS		8 500	61,80	525 300	371 025
Holmen B EØS		26 800	273,95	7 341 860	6 384 572
Lundin Petrol EØS		10 000	110,63	1 106 300	1 103 081
SAS EØS		4 710	15,10	71 121	184 602
ProSafe SE EØS		82 730	22,20	1 836 606	3 008 491
Subsea 7 S.A EØS		55 487	69,35	3 848 023	4 266 950
Svenska Cell EØS		8 800	186,35	1 639 880	853 738
				16 369 090	16 172 459
General Elect US		556 014	200,46	111 458 566	122 714 601
RCCL LIB		5 000	655,00	3 275 000	703 366
BW Offshore BE		110 756	5,57	616 911	1 548 321
Golar LNG BE		6 000	201,00	1 206 000	517 716
Stolt Nielsen BE		10 000	124,00	1 240 000	1 016 015
Siem Offshore CAYMAN		408 601	1,87	764 084	1 939 183
				118 560 561	128 439 202
SUM OMLØPSMIDLER				702 822 017	516 479 226
SUM SAMTLIGE AKSJER				711 152 728	516 717 130