



## KVARTALSRAPPORT PR. 31. DESEMBER 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 andre selskaper.

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. 30.06.15 Kr. 705,0 mill..  
 Pr. 30.09.15 Kr. 674,2 mill..  
 Pr. 31.12.15 Kr. 585,9 mill..  
 Pr. 09.02.16 Kr. 545,6 mill..

Kursverdien på vår aksjeportefølje er i 2015 nominelt redusert med kr. 76,5 mill.. Korrigert for aksjekjøp, aksjesalg og mottatt utbytte er verdien øket med kr. 81,5 mill., tilsvarende 12,3%. Oslo børs hovedindeks er steget med 5,9% i samme periode. Vår aksjeporteføljes bokførte kostpris er pr. 31.12.2015 kr. 405,1 mill.. Urealisert kursgevinst er pr. samme dato kr. 180,8 mill..

Kursverdien på vår aksjeportefølje er hittil i år pr. 09.02.16 nominelt redusert med kr. -40,3 mill.. Korrigert for aksjekjøp, aksjesalg og mottatt utbytte er verdien redusert med kr. -40,3 mill., tilsvarende -6,9%. Oslo Børs hovedindeks er redusert med -12,9% i samme periode. Vår aksjeporteføljes bokførte kostpris er pr. 09.02.16 kr. 405,1 mill.. Urealisert kursgevinst utgjør således kr. 140,5 mill..

I 2015 er det kjøpt aksjer i Norsk Hydro, Lundin Petroleum, Yara, Svenska Cellulosa B og Borregaard til samlet kostpris kr. 25,7 mill..

I 2015 er det solgt aksjer i General Electric, Yara, RCCL, Aker, Odfjell A og diverse andre selskaper til samlet salgspris kr. 156,7 mill.. Regnskapsmessig nettogevinst er kr. 22,5 mill.. Vårt engasjement i General Electric var et resultat av fusjonen mellom Amersham og General Electric i 2004. Når vi nå har solgt hele posten i General Electric er faktisk total gevinst kr. 239,7 mill..

I 2015 er det foretatt nedskrivning av aksjer i andre selskaper på kr. 3,9 mill..

Pr. 31.12.15 eier vi 288.472 aksjer i eget selskap. Aksjenes kostpris er kr. 18,4 mill. ( kr. 63,77 pr. aksje ). Aksjenes markedsverdi er kr. 27,0 mill. (kr. 93,63 pr.aksje).

Vår kontantbeholdning er pr. 31.12.15 kr. 18,9 mill., mot kr. 59,9 mill. pr. 31.12.14. Pr. i dag kr. 18,9 mill..

Vår aksjeportefølje hadde pr. 31.12.15 en kursverdi på kr. 585,9 mill.. Herav utgjorde følgende aksjer 86,8% av den samlede portefølje:

Selskap	Antall aksjer	Aksjekurs	Samlet verdi	%andel	Kostpris
Statoil	1 194 210	123,60	147 604 356	25,2	78 373 799
Orkla	1 792 882	69,35	124 336 367	21,2	67 195 012
Norsk Hydro	2 246 950	32,59	73 228 101	12,5	58 577 580
Yara	177 095	378,85	67 092 441	11,5	17 839 668
Arendals Fossekompani	20 871	2 085,00	43 516 035	7,4	6 407 905
Hafslund B	232 197	59,25	13 757 672	2,3	10 683 072
Telenor	89 800	146,75	13 178 150	2,2	5 732 660
Broerne 6	432	20 556,34	8 880 339	1,5	197 504
Schibsted A	29 680	287,20	8 524 096	1,5	1 276 735
Schibsted B	29 680	278,90	8 277 752	1,4	1 276 735
			<b>508 395 308</b>	<b>86,8</b>	<b>247 560 670</b>

### Resultatet for 4. kvartal 2015.

Totalresultatet i henhold til IFRS i 4. kvartal 2015 er kr. 52,6 mill., mot kr. - 33,5 mill. i 4. kvartal 2014. Økningen i totalresultatet skyldes i det vesentlige økning i virkelig verdi på våre aksjer i andre selskaper på kr. 32,3 mill., mot en nedgang på kr. -46,4 mill. i 4. kvartal 2014.

Ordinært resultat etter skattekostnad i 4. kvartal 2015 er kr. 20,3 mill., mot kr. 12,9 mill. i tilsvarende periode i 2014. Resultatet for 4. kvartal 2015 inneholder mottatt utbytte fra andre selskaper på kr. 3,7 mill. og gevinst på aksjesalg på kr. 21,6 mill., mot henholdsvis kr. 8,9 mill. og kr. 14,4 mill. for 4. kvartal 2014. Dessuten inneholder resultatet for 4. kvartal 2015 nedskrivning av aksjer på kr. 0,7 mill., mot kr. 6,5 mill. i tilsvarende periode i fjor.

#### **Resultatet for 2015.**

Totalresultatet i henhold til IFRS i 2015 er kr. 124,3 mill., mot kr. 59,4 mill. i 2014.. Økningen i totalresultatet skyldes i det vesentlige gevinst ved salg av mølleanlegg på kr. 68,1 mill, mot kr. 0,0 i 2014.

Ordinært resultat etter skatt i 2015 er kr. 88,4 mill., mot kr. 30,1 mill. i tilsvarende periode i 2014. Resultatet inneholder blant annet gevinst ved salg av mølleanlegg på kr. 68,1 mill., mot kr. 0,0 i 2015. Resultatet inneholder også mottatt utbytte fra andre selskaper på kr. 27,0 mill. og nettogevinst på aksjesalg på kr. 22,5 mill., mot henholdsvis kr. 36,5 mill. og kr. 12,6 mill. i 2014. Dessuten inneholder resultatet nedskrivning av aksjer i andre selskaper på kr. 3,9 mill., mot kr. 13,2 mill. i fjor.

Økningen i ordinært resultat i 2015 skyldes i hovedsak gevinst ved salg av mølleanlegg.

Ordinært resultat for året 2016 forventes å bli svakere enn resultatet for 2015.

#### **Eiendommer.**

Skien Aktiemølle ASA har den 31.08.2015 solgt sine mølleanlegg på Broene i Skien og på Eikornrød i Skien til Norgesmøllene AS. Norgesmøllene har leid disse anleggene siden 1995.

Salgsprisen er kr. 83,2 mill.. Bokført gevinst er kr. 68,1 mill. og er inntektsført 31.08.2015. Salgsprisen 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 tomtareal på ca. 20 mål på Eikornrød.

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 4,1 gWh i 2015, mot 4,1 gWh i fjor. Kraften er solgt til Norgesmøllene AS og i spotmarkedet til gjennomsnittspris 20,8 øre/kWh, mot 22,1 øre/kWh i fjor.

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

#### **Strategiske vurderinger.**

Etter at salget av mølleanlegget ble slutført i 2015 består Skien Aktiemøllens eiendeler i all hovedsak av likvide verdipapirer, bankinnskudd og en kraftstasjon med en årsproduksjon på ca. 4 GWh. Det er ikke hjemfall på kraftstasjonen. Samlet balanseverdi pr. 31.12.2015 var kr. 609,1 mill.. Av dette utgjorde egenkapitalen kr. 578,6 mill.. Selskapet har 1 ansatt.

På denne bakgrunn har styret besluttet å sette i gang en gjennomgang og vurdering av selskapets strategiske muligheter. Oppløsning og avvikling av selskapet er et alternativ.

Det tas sikte på at den strategiske gjennomgangen vil bli avsluttet i løpet av 2016.

#### **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.

Selskapet avholdt ekstraordinær generalforsamling 15.12.2015, der det ble vedtatt å dele ut et tilleggsutbytte på kr. 38,- pr. aksje, til sammen kr. 247.218.196,-. Utbyttet ble utbetalt 30.12.2015. Dette kom i tillegg til det ordinære utbyttet på kr. 4,50 pr. aksje, til sammen kr. 29.275.839,-, som ble utbetalt 07.05.2015.

Skien Aktiemølle ASA har kontor i Skien, og selskapets virksomhet består av finansiell virksomhet og kraftproduksjon,

Vår aksjeportefølje er utsatt for finansiell risiko. En reduksjon i markedsverdiene vil medføre en reduksjon i våre aksjers verdi. 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.

I 2015 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.

**Resultatregnskap ( i 1.000 kr.)**

	Året 2015 IFRS	Året 2014 IFRS	4.kv 2015 IFRS	4.kv 2014 IFRS
Leieinntekter	84	242	0	126
Kraftsalgsinntekter	860	912	216	227
Gevinst ved salg av mølleanlegg	68 073	0	0	0
Gevinst ved hyttesalg	1 500	0	1 500	0
Andre inntekter	150	10	40	10
Sum driftsinntekter	70 667	1 164	1 756	363
Lønnskostnad	2 271	2 189	864	989
Avskrivninger	66	560	66	140
Annen driftskostnad	2 068	1 596	746	382
Sum driftskostnader	4 405	4 345	1 676	1 511
Driftsresultat	66 262	-3 181	80	-1 148
Finansinntekter	56 240	51 833	26 041	23 542
Finanskostnader	9 042	14 988	744	6 464
Ordinært resultat før skattekostnad	113 460	33 664	25 377	15 930
Beregnet skattekostnad	25 066	3 555	5 075	3 042
Resultat etter skatt	88 394	30 109	20 302	12 888
Resultat pr.aksje i kr.	13,59	4,63	3,12	1,98
Utvannet resultat pr.aksje i kr.	13,59	4,63	3,12	1,98

**Utvidet resultatoppstilling ( i 1.000 kr.)**

Resultat etter skatt	88 394	30 109	20 302	12 888
Endring virkelig verdi aksjer tilgj. for salg	35 879	29 291	32 262	-46 416
Totalresultat	124 273	59 400	52 564	-33 528

**Balansekonto ( i 1.000 kr.)**

	2015 IFRS	2014 IFRS
Varige driftsmidler	2 234	2 299
Finansielle anleggsmidler	8 886	8 331
Fordringer	2 034	650
Aksjer	577 036	654 039
Bankinnskudd	18 874	59 904
Inv.eiendom (mølleanlegg) holdt for salg	0	15 127
Sum eiendeler	609 064	740 350
Innskutt egenkapital	65 058	65 058
Optjent egenkapital	513 507	665 727
Avsetning og forpliktelser	17 501	5 219
Kortsiktig gjeld	12 998	4 346
Sum egenkapital og gjeld	609 064	740 350

**Kontantstrømoppstilling ( i 1.000 kr.)**

	2015 IFRS	2014 IFRS
Kontantstr. fra operasjonelle aktiviteter	19 841	34 115
Kontantstr. fra investeringsaktiviteter	215 623	18 776
Kontantstr. fra finansieringsaktiviteter	-276 494	-24 397
Endring i kontanter	-41 030	28 494
Beholdning av kontanter 01.01.15	59 904	31 410
Beholdning av kontanter 31.12.15	18 874	59 904

**Endringer i egenkapitalen ( i 1.000 kr.) IFRS**

	Aksjekap.	Egne aksjer	Annen egenkap.	Sum egenkap.
<b>Egenkapital 01.01.14</b>	<b>67 942</b>	<b>-2 884</b>	<b>630 723</b>	<b>695 782</b>
Totalresultat i 2014			59 400	59 400
Utdelt utbytte			-24 397	-24 397
<b>Egenkapital pr. 31.12.14</b>	<b>67 942</b>	<b>-2 884</b>	<b>665 726</b>	<b>730 785</b>
Totalresultat i perioden			124 273	124 273
Utdelt utbytte			-276 494	-276 494
<b>Egenkapital pr. 31.12.15</b>	<b>67 942</b>	<b>-2 884</b>	<b>513 507</b>	<b>578 565</b>

Fond for urealiserte kursgevinster inngår i annen egenkapital og utgjør kr. 180,8 mill. pr. 31.12.2015.

Skien, 10. februar 2016.

Styret i Skiens Aktiemølle ASA

**AKSJER I ANDRE SELSKAPER PR. 31.12.15 - SKIENS AKTIEMØLLE**

Aksjeselskap	Eierandel i %	Antall aksjer	Aksje- kurs	Samlet verdi (**)	Bokført kostpris	Utbytte 2015
<b><u>LIGNINGSNOTERTE AKSJER</u></b>						
<b><u>Anleggsmidler</u></b>						
Broerne 6 **	20,0	432	20 556,34	8 880 339	197 504	475 200
Diverse andre aksjer **				5 989	40 400	0
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>				<b>8 886 328</b>	<b>237 904</b>	<b>475 200</b>
<b><u>Omløpsmidler</u></b>						
Eiendomsspar **		8 000	287,00	2 296 000	310 922	30 000
PCI Biotech Holding		8 227	4,15	34 142	184 172	0
Lionero **		27 708	0,00	14	1	0
Valhalla Oil and Gas **		584	0,95	553	561	0
				<b>2 330 709</b>	<b>495 656</b>	<b>30 000</b>
<b><u>UTVALG OBX-MEST LIKVIDE AKSJER</u></b>						
DNB		22 733	108,70	2 471 077	842 383	86 385
DNO		135 800	6,17	837 886	1 648 250	0
Gjensidige Forsikring		46 300	140,50	6 505 150	2 721 969	273 170
Marine Harvest		2 700	118,35	319 545	116 967	14 040
Norsk Hydro		2 246 950	32,59	73 228 101	58 577 580	1 744 450
Orkla		1 792 882	69,35	124 336 367	67 195 012	4 482 205
Schibsted A		29 680	287,20	8 524 096	1 276 735	103 880
Schibsted B		29 680	278,90	8 277 752	1 276 735	0
Statoil		1 194 210	123,60	147 604 356	78 373 799	8 598 312
Storebrand		39 389	35,21	1 386 887	1 217 267	0
Telenor		89 800	146,75	13 178 150	5 732 660	655 540
Yara		177 095	378,85	67 092 441	17 839 668	2 172 235
				<b>453 761 807</b>	<b>236 819 025</b>	<b>18 130 217</b>
<b><u>OB MATCH-MIDDELS LIKVIDE AKSJER</u></b>						
Aker		0	0,00	0	0	250 600
Bonheur		83 750	53,00	4 438 750	3 591 521	209 375
Borgestad		31 310	64,00	2 003 840	1 697 482	0
Borregaard		5 500	48,70	267 850	273 341	625
Fred Olsen Energy		54 280	34,40	1 867 232	3 557 901	0
Hafslund A		59 250	59,50	3 525 375	6 524 768	148 125
Hafslund B		232 197	59,25	13 757 672	10 683 072	580 493
Norske Skog		1 572 361	2,73	4 292 546	77 084 263	0
Olav Thon Eiendom		45 000	141,00	6 345 000	1 667 984	72 000
PhotoCure		58 125	42,95	2 496 469	1 168 313	0
Sevan Drilling		1 338 000	0,00	0	9 510 668	0
Sevan Marine		19 180	17,30	331 814	9 297 075	0
Siem Offshore		408 601	1,40	572 041	1 747 140	0
Veidekke		15 000	108,00	1 620 000	535 851	52 500
Wilh. Wilhelmsen ASA		66 198	36,40	2 409 607	2 701 290	99 297
Wilh. Wilhelmsen Holding B		61 850	128,25	7 932 263	7 540 664	309 250
				<b>51 860 459</b>	<b>137 581 333</b>	<b>1 722 265</b>
<b><u>OB STANDARD-MINST LIKVIDE AKSJER</u></b>						
Arendals Fossekompagni		20 871	2 085,00	43 516 035	6 407 905	1 941 003
Solvang		5 600	31,90	178 640	61 265	5 600
				<b>43 694 675</b>	<b>6 469 170</b>	<b>1 946 603</b>
<b><u>UTENLANDSKE AKSJER</u></b>						
Nokia EØS		8 500	63,56	540 260	371 025	9 877
Holmen B EØS		26 800	273,71	7 335 428	6 384 572	241 709
Lundin Petrol EØS		30 012	128,28	3 849 939	3 565 370	0
SAS EØS		4 710	26,20	123 402	184 602	0
ProSafe SE EØS		82 730	21,10	1 745 603	3 008 491	92 657
Subsea 7 S.A EØS		55 487	63,10	3 501 230	4 266 950	0
Svenska Cell EØS		10 800	257,91	2 785 428	1 317 736	41 562
				<b>19 881 290</b>	<b>19 098 746</b>	<b>385 805</b>
General Elect US		0	0,00	0	0	4 074 873
RCCL LIB		3 500	887,00	3 104 500	492 346	38 713
BW Offshore BE		110 756	2,63	291 288	1 548 321	43 591
Golar LNG BE		6 000	138,30	829 800	517 716	65 021
Sevan Drilling BE		66 900	3,43	229 467	869 700	0
Stolt Nielsen BE		10 000	105,25	1 052 500	1 016 015	79 635
				<b>5 507 555</b>	<b>4 444 098</b>	<b>4 301 833</b>
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>				<b>577 036 495</b>	<b>404 908 028</b>	<b>26 516 723</b>
<b>SUM SAMTLIGE AKSJER</b>				<b>585 922 823</b>	<b>405 145 932</b>	<b>26 991 923</b>