

Rapport 2. Kvartal 2011

Q2 - Report 2011



Eidesvik Offshore ASA

Hovedpunkter i 2. kvartal 2011:

Eidesvik Offshore ASA hadde i 2. kvartal 2011 samlede driftsinntekter på MNOK 252,0 (MNOK 271,8 i samme periode i 2010), driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på MNOK 114,7 (MNOK 137,6), og et driftsresultat (EBIT) på MNOK 42,3 (MNOK 65,2). Netto finansposter var MNOK -16,5 (MNOK -203,1), hvorav urealiserte poster utgjorde MNOK 18,8 (MNOK -143,8) Resultat før skatt var MNOK 38,5 (MNOK -202,1) og totalresultat etter skatt på MNOK 36,0 (MNOK -189,7).

Nyheter i 2. kvartal 2011:

- Statoil har tildelt en 5 års kontrakt for forsyningskipet ”Viking Avant” med opsjoner for ytterligere 3 år. Dagraten er til markedsmessige betingelser.
- Statoil har tildelt en 2 års kontrakt for forsyningskipet ”Viking Lady” med opsjoner for ytterligere 2 år. Dagraten er til markedsmessige betingelser.
- Eidesvik og CGGVeritas er enige om å etablere et felles selskap for drift av 10 høykapasitets seismikkskip. I forbindelse med selskapsetableringen går alle skip utleid til CGGVeritas, eiet av selskaper i Eidesvik gruppen, over på bareboat certepartier. Kontraktene for skipene ”Veritas Viking”, ”Viking II”, ”Veritas Vantage” og ”Viking Vision” vil bli forlenget med hhv. 1 år, 2 år, 4 år og 2 år.

Resultater 1. halvår 2011

Halvårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Regnskapet bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2010. Halvårsregnskapet med sammenligningstall for tilsvarende periode i 2010 er ikke revidert.

Konsoliderte driftsinntekter for konsernet i 1. halvår 2011 var MNOK 499,5 (MNOK 538,6 i tilsvarende periode i 2010). Driftskostnader inkludert avskrivning var på MNOK 277,0 (MNOK 270,0), driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var på MNOK 222,5 (MNOK 268,6) og driftsresultatet var på MNOK 84,0 (MNOK 127,4).

Netto finansposter gav positivt resultat på MNOK 50,0 (negativt MNOK 288,5). Av dette utgjør urealisert agiogevinst på lån og valutaterminkontrakter i USD MNOK 43,4. Markedsverdi på fastrenteinstrumenter har økt med MNOK 1,2 i perioden.

Resultat fra felleskontrollert virksomhet på MNOK 37,3 er i hovedsak relatert til drift av ”Oceanic Vega”, samt verdiendring av valutaterminkontrakter holdt for sikringsformål ifm overtakelse og opplåning av skip under bygging.

Resultat før skatt i 1. halvår 2011 var på MNOK 171,2 (MNOK -249,2). Skattekostnad i perioden var på MNOK 0,6 (MNOK 4,6). Totalresultat etter skatt og omregningsdifferanser var på MNOK 156,3 (MNOK -232,6). Dette gir et halvårsresultat pr aksje på 5,18 kr (-7,72 kr).

Balanse og likviditet pr 30.06.2011

Bokført egenkapital pr 30.06.2011 var på MNOK 2.000,0, som tilsvarer en egenkapitalprosent på 39 %. Total bokført egenkapital pr aksje er på NOK 66,34. Aksjekursen 30.06.2011 var til sammenligning NOK 37,70. Dette tilsvarer en markedsverdi på MNOK 1.136,7.

Netto rentebærende gjeld pr 30.06.2011 var MNOK 2.617,9 (MNOK 2.900,4)

Omløpsmidler pr 30.06.2011 var 527,6, og kortsiktig gjeld inkludert 1. års avdrag på langsiktig gjeld var 465,0.

Verdianslag på flåten innhentet fra tre uavhengige meglere anslår flåteverdien i kontraktsfri tilstand til MNOK 5.970 (MNOK 6.031), en merverdi på MNOK 1.800 (MNOK 1.759) i forhold til skipenes bokførte verdi.

Konsernets kontantbeholdning gikk ned fra MNOK 229,9 pr 31.12.2010 til MNOK 197,0 pr 30.06.2011. Konsernet har styrket likviditetsreserven gjennom avtale om trekkfasilitet i bank på MNOK 200, som kommer i tillegg til kontantbeholdningen. Denne fremkommer ikke av konsernets balanse.

Kontantstrøm fra drift beløper seg første halvår 2011 til MNOK 178,6 (MNOK 329,2 i samme periode i 2010).

Kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter på MNOK -147,7 (MNOK -80,7) er i hovedsak knyttet til innbetalinger på nybygg.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på MNOK -63,8 (MNOK -224,7) besto i 1. halvår av ordinær betaling av renter og avdrag, refinansiering og opplåning av skip ombygd høsten 2010, samt betaling av utbytte.

Endringer i drift av skip i 2011 i forhold til 2010:

- Skipene "Viking Surf" og "Viking Thaumás" har blitt oppgradert og påbegynt kontrakter med Petrobras. Resultatet i 2011 er påvirket negativt av driftsstans på Viking Surf i januar og februar 2011. Skipene var i ordinær drift i Vest Afrika i 2010.
- Seismikkskipet "Viking Vanquish" har gått på bareboat kontrakt i 2011, mot en TC i 2010.
- Subseaskipet "Viking Forcados" har vært offhire i store deler av 1. kvartal på grunn av verkstedopphold, delvis som følge av streik på verkstedet. Skipet har vært i ordinær drift i 2. kvartal.
- Seismikkskipet "Geo Searcher" har ligget i opplag i store deler av perioden.

Finansiering:

For seismikkskipet som skal leveres det felleskontrollerte selskapet Oceanic Seismic Vessels AS i 2011 er det gitt tilsagn om lån fra Eksportfinans og garantistillelse av GIEK og kommersiell bank. For forsyningsskipene og subseaskipet som skal leveres datterselskaper i Eidesvik gruppen i 2012 er det gitt tilsagn om lån fra Eksportfinans forutsatt garantistillelse fra GIEK og kommersiell bank. Det er mottatt tilbud på garantistillelse fra kommersiell bank.

Marked og fremtidsutsikter:

Det har vært en betydelig forbedring i ratene i spotmarkedet i Nordsjøen i 2. og 3. kvartal i 2011. Det har også vært større etterspørsel etter kvalitetsskip for lengre kontrakter. Det er også stor etterspørsel etter skip til Brasil etter nye anbudsinnbydelser fra Petrobras. Det store antall rigger som kommer i de neste årene vil også øke behovet for serviceskip på verdensbasis.

Selv om det er store uroligheter i verdensøkonomien tror vi at det vil være behov for stor innsats for å finne og bygge ut nye olje- og gassforekomster. Med den senere tids undersjøiske funn og en forventet gjenåpning av USA's side av Mexicogulven forventer vi en større etterspørsel etter seismikk i de kommende år.

Vi forventer at både vedlikehold og installasjon av utstyr på havbunnen vil øke i årene fremover og dette vil generere et ytterligere behov for subseaskip.

Vi har tro på en vedvarende høy oljepris, selv om en må forvente svingninger. Dette vil gi aktivitetsøkning innenfor de segmenter som Eidesvik arbeider i, og vi er derfor positive til markedet i årene fremover selv om det må forventes kortsiktige svingninger.

Finansiell risiko

Rente- og valutarisiko

Konsernet har sine inntekter hovedsaklig i NOK og USD, mens de vesentlige driftskostnadene er i NOK. Konsernet er derfor eksponert for svingninger i vauktakursen mellom NOK og USD. For å redusere denne risikoen trekkes deler av konsernets gjeld i USD, og deler av det resterende likviditetsoverskuddet i USD er solgt forward. Den felleskontrollerte virksomheten Eidesvik Seismic Vessels AS har USD som funksjonell valuta. Dette innebærer at fluktuasjoner i USD også medfører regnskapsmessige fluktuasjoner da denne eiendelen føres i konsernregnskapet i USD. Etter balansedatoen og de neste 6 måneder vil en svekket USD medføre rapporterte valutagevinster knyttet til lån og valutaterminkontrakter i USD, men vil samtidig redusere verdien av (ikke regnskapsførte) langsiktige kontrakter i samme valuta.

Konsernet har gjeld i USD og NOK, og er eksponert for svingninger i rentenivå. Konsernets renterisiko styres ved å inngå fastrentekontrakter og fastrentelån. Som følge av dette reduseres den økonomiske risikoen med høyere renter betydelig. For de neste 6 måneder vil en renteøkning i pengemarkedene medføre noe høyere rentekostnad, men vil samtidig øke rapportert verdi av konsernets fastrenteinstrumenter. Fastrenteandelen for lån i NOK er 58 %, og for lån i USD 68 % pr 30.06.11.

Markedsrisiko

Konsernet har de neste 6 måneder den vesentlige del av flåten på faste kontrakter. For 2. halvår 2011 vil denne delen utgjøre ca. 89 %. Den resterende del av flåten går på kortsiktige kontrakter og er eksponert for svingningene i markedet. En forventer ikke vesentlige endringer i markedet for de skip som Eidesvik opererer i kommende periode.

Nybyggerisiko

Konsernet har fire skip under bygging. Det ene eies av det felles kontrollerte selskapet Oceanic Seismic Vessels AS og skal inn på en 12 års kontrakt fra levering. To LNG-drevne forsyningskip med levering hhv. våren og høsten 2012. Det siste nybygget er et subseaskipsom skal inn på en 8 års kontrakt fra levering høsten 2012. Byggekontraktene er inngått som fastpriskontrakter.

Kredittrisiko

Konsernets kunder er i hovedsak solide selskaper med god betalingsevne. For de fleste kontraktsparter anses risikoen for å ikke oppfylle sine forpliktelser som lav. Det utbetales kontraktsfestede forskudd til skipsverft for nybygg. Risikoen for tap av forskudd vurderes å være lav da det for disse er stilt bank- eller morselskapsgaranti.

Likviditetsrisiko

For skipet som skal leveres i 2011 er det gitt tilsagn om lån fra Eksportfinans og garantistillelse av GIEK og kommersiell bank. For skipene som skal leveres i 2012 er det gitt tilsagn om lån fra Eksportfinans forutsatt garantistillelse fra GIEK og kommersiell bank. Det er mottatt tilbud på garantistillelse fra kommersiell bank.

Så langt en kan se i dag vil konsernet ha en tilfredsstillende likviditet også når en tar hensyn til de forpliktelser som selskapet har for nybyggene.

Transaksjoner med nærstående parter

Ut over ordinære driftsrelaterte transaksjoner med de felles kontrollerte selskapene Eidesvik Seismic Vessels AS og Oceanic Seismic Vessels AS har det ikke blitt gjennomført vesentlige transaksjoner med nærstående parter. Det henvises for øvrig til meldinger om meldepliktige handler.

Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt halvårsberetningen og det sammendratte konsoliderte halvårsregnskapet med noter for Eidesvik Offshore ASA per 30. Juni 2011 og for 1. Halvår 2011 inklusive sammendratte konsoliderte sammenligningstall per 30. Juni 2010 og for 1 halvår 2010.

Halvårsrapporten er avlagt i samsvar med kravene i IAS 34 *Delårsrapportering* som fastsatt av EU samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven.

Etter styret og daglig leders beste overbevisning er halvårsregnskapet 2011 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2011 og 30 juni 2010. Etter styret og daglig leders beste overbevisning gir halvårsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Etter styret og daglig leders beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Bømlo, 22. august 2011

Kolbein Rege
Styreformann

Borgny Eidesvik
Styremedlem

Lars Eidesvik
Styremedlem

Kjell Jacobsen
Styremedlem

Monica Havskjold
Styremedlem

Jan Fredrik Meling
Adm. Dir

Highlights 2nd Quarter 2011:

In 2nd Quarter 2011 Eidesvik Offshore ASA had consolidated operating revenues of MNOK 252,0 (MNOK 271,8 in the corresponding period in 2010), operating result before depreciations (EBITDA) of MNOK 114,7 (MNOK 137,6), and a operating result (EBIT) of MNOK 42,3 (MNOK 65,2). Net financial items was MNOK -16,5 (MNOK -203,1), whereof unrealized items amounted to MNOK 18,8 (MNOK -143,8). Pre-tax profit was MNOK 38,5 (MNOK -202,1) and total comprehensive income after tax was MNOK 36,0 (MNOK -189,7).

News in 2nd Quarter 2011

- Statoil has awarded a 5-year contract for the PSV “Viking Avant”, with options for 3 additional years. The dayrate is close to current market condition.
- Statoil has awarded a 2-year contract for the PSV “Viking Lady”, with options for 2 additional years. The dayrate is close to current market condition.
- Eidesvik and CGGVeritas have agreed to establish a joint venture for operation of 10 high-capacity seismic vessels. In connection with the company establishment all vessels chartered to CGGVeritas by Eidesvik-owned companies will now be operated on bareboat charter parties. The contracts for “Veritas Viking”, “Viking II”, “Veritas Vantage” and “Viking Vision” will be extended by 1 year, 2 years, 4 years and 2 years, respectively.

Results 1st Half of 2011

The semi-annual accounts are prepared in accordance with IAS 34. The statements should be read in conjunction with the annual report for 2010. The semi-annual accounts and corresponding figures are not audited.

The group’s consolidated operating income for the 1st half of 2011 was MNOK 499,5 (MNOK 538,6 for the corresponding period in 2010). Operating expenses, including depreciation, amounted to MNOK 277,0 (MNOK 270,0), operating profit before depreciation (EBITDA) was MNOK 222,5 (MNOK 268,6) and the operating profit was MNOK 84,0 (MNOK 127,4).

Net financial items produced a positive result of MNOK 50,0 (negative MNOK 288,5). Hereof, unrealized foreign exchange gains related to loans and forward exchange contracts in USD, is MNOK 43,4. The market value of fixed interest instruments decreased by MNOK 1,2 during the period.

Result from associated companies of MNOK 37,3 is related to operation of “Oceanic Vega”, and change in market value of forward exchange contracts held for hedging purposes related to delivery of vessel and loan drawdown to vessel under construction.

Pre-tax profit for the 1st half of 2011 amounted to MNOK 171,2 (MNOK -249,2). Tax for the period was MNOK 0,6 (MNOK 4,6). Total comprehensive income after tax and exchange differences amounted to MNOK 156,3 (MNOK -232,6). This gives a semi-annual profit per share of NOK 5,18 (NOK -7,72).

Balance sheet and liquidity pr 30.06.2011

Book equity at 30.06.2011 was MNOK 2.000,0, i.e. an equity ratio of 39 %. The total booked equity per share was NOK 66,34. The corresponding market quote at Oslo Stock Exchange closed at NOK 37,70. This represents a market value of MNOK 1.136,7.

Net interest-bearing debt pr 30.06.2011 was MNOK 2.617,9 (MNOK 2.900,4).

Current assets pr 30.06.2011 was MNOK 527,6, and short-term liabilities including 1st year installment on long-term debt amounted to MNOK 465,0.

A fair value assessment conducted by three independent brokers, evaluate the fleet value free of charter to MNOK 5.970 (MNOK 6.031), which indicates an excess value of MNOK 1.800 (MNOK 1.759) compared to the book value of the vessels.

The group's cash balance decreased from MNOK 229,9 pr 31.12.2010 to MNOK 197,0 pr 30.06.2011. The Group has strengthened its liquidity reserves through an agreement on credit facility of MNOK 200, which is in addition to cash. This does not appear on the balance sheet.

Cash flow from operating activities in 1st half of 2011 amounts to MNOK 178,6 (MNOK 329,2 in the corresponding period in 2010).

Cash flow from investment activities of MNOK -147,7 (MNOK -80,7) is mainly related to installments in newbuildings.

Cash flow from financing activities of MNOK -63,8 (MNOK -224,7) consisted in 1st half of ordinary payments of interest and installments on debt, drawdown of debt related to conversion of vessels fall 2010, and dividends.

Variation in the operation of vessels in 2010 compared to 2009:

- The vessels “Viking Surf” and “Viking Thaumás” have been upgraded and mobilized for contracts with Petrobras. The profit is decreased due to offhire for Viking Surf in 2011. The vessels were in ordinary operations in West Africa in the corresponding period in 2010.
- The seismic vessel “Viking Vanquish” has been operated on bareboat contract in 2011 and on a TC in 2010.
- The subsea vessel “Viking Forcados” has been offhire in a significant part of the period due to yard stay, partly due to strike on the yard. The vessel was in ordinary operations in 2nd quarter.
- The seismic vessel “Geo Searcher” has been stacked for the larger part of the period.

Financing:

For the seismic vessel to be delivered to the Joint Venture Oceanic Seismic Vessels AS in 2011 a financing offer from Eksportfinans and guarantee from GIEK and commercial bank is received. For the supply and subsea vessels to be delivered to a subsidiary of the Eidesvik group in 2012 a financing offer is received. The offer is subject to guarantee from GIEK/commercial bank. Offer for guarantee from commercial bank is received.

Market and future outlook:

There has been a significant improvement in rates in the spot market in the North Sea in the 2nd and 3rd quarter of 2011. It has also been a greater demand for quality vessels for longer contracts. There is also a great demand for ships to Brazil for new tenders from Petrobras. The large number of rigs that come in the next few years will also increase the need for service vessels worldwide.

Although there is great turmoil in the world economy, we believe that major efforts to find and develop new oil and gas deposits are required. With the recent subsea discovery and the expected reopening of the U.S. sector of the Gulf of Mexico, we expect a greater demand for seismic in the coming years.

We expect that both maintenance and installation of equipment on the seabed will increase in coming years, and this will generate an additional need for subsea vessels.

We believe oil prices will remain high, although one must expect fluctuations. This will result in

increased activity in the segments that Eidesvik operates, and we are positive to the market in the years ahead although it is expected short-term fluctuations.

Financial risk

Interest and foreign exchange risk

The group has its income mainly in NOK and USD, while the material operating expenses is in NOK. Therefore, the group is considerably exposed to fluctuations in the exchange rate of USD/NOK. To reduce this risk a considerable share of the group's debt is drawn in USD, and parts of the remaining USD liquidity surplus is sold forward. The joint venture Eidesvik Seismic Vessels AS has USD as functional currency. This implies that fluctuations in USD also results in accounted fluctuations as this asset is recognized in USD in the group's accounts. In the 6 months following the balance date a weaker USD will result in reported foreign exchange gains related to debt and forward exchange contracts in USD, but will also result in reduced value of long term charterparties in USD (not recognized in the accounts).

The group has a debt in USD and NOK and is therefore exposed to changes in interest rate levels. The group's interest rate risk is managed through interest swap derivatives and fixed-rate loans. As a consequence of this the financial risk of high interest payments is reduced. The following 6 months an increased interest level will result in increased interest expenses, but will also result in reported increased market value of interest swaps. The share of loans with fixed interest is 58 % for NOK loans and 68 % for USD loans pr 30.06.11.

Market risk

The material part of the group's fleet is on long-term contracts the next 6 months. For 2nd half of 2011 this part is appr. 89 %. The remaining part of the fleet is operated on short-term contracts and is exposed to fluctuations in the market. Material change in the markets Eidesvik operates in is not expected in the coming period.

New build risk

The group has four vessels under construction. One of them is owned through the Joint Venture Oceanic Seismic Vessels AS, and will commence on a contract from delivery. Further two are LNG-fuelled platform supply vessels with delivery spring and fall 2012, respectively. One newbuilding is a subsea vessel commencing a 8-year contract from delivery fall 2012. The building contracts are fixed-price contracts.

The new build contracts are fixed-price contracts.

Credit risk

The group's customers are mainly solid companies with ability to meet payments. For most contract parties the risk for not fulfilling their commitments is considered low. Contractual installments on newbuildings are paid to yards. The risk for loss of such installments is considered low as bank- or parent company guarantees are obtained.

Liquidity risk

For the vessel to be delivered in 2011 an financing offer from Eksportfinans and guarantee from GIEK and commercial bank is received. For the vessels to be delivered in 2012 an financing offer is received from Eksportfinans provided an guarantee is received from GIEK/commercial bank. Offer for guarantee from commercial bank is received.

As far as we can see the group will continue to have satisfactory liquidity also when the obligations that the company has in respect of its new vessels have been taken into account.

Related-party transactions

Apart from ordinary operating related transactions with the Joint Ventures Eidesvik Seismic Vessels AS and Oceanic Seismic Vessels AS, no material related-party transactions have been conducted. Reference is incidentally made to filings of notifyable tradings and top-management granted share options.

Declaration from the Board of Directors and the Chief Executive Officer

The Board of Directors and the Chief Executive Officer have today addressed and adopted the consolidated semi-annual accounts for Eidesvik Offshore ASA pr 30.06.2011 and 1st Half of 2011, including the consolidated corresponding figures pr 30.06.2010 and 1st Half of 2010.

The semi-annual report is prepared in accordance with IAS 34 *Interim Financial Reporting*, as provided by the EU and Norwegian additional requirements in the Securities Trading Act.

By the Board of Directors and the Chief Executive Officer opinion the semi-annual accounts are prepared in accordance with current regulations, and the information in the accounts give a true and fair view of the group's assets, liability and financial standing and results as a whole pr 30.06.2011 and 30.06.2010. By the Board of Directors and the Chief Executive Officer opinion the semi-annual report give a true and fair view of important events in the accounting period and their influence on the semi-annual accounts. By the Board of Directors and the Chief Executive Officer opinion the description of the most important financial risks the company is faced with in the following accounting period, and the description of related-parties material transactions, give a true and fair view.



Viking Lady

Resultatregnskap

Konsern (NOK 1 000)

	2011	2010	2011	2010	
	1.4 - 30.6	1.4 - 30.6	1.1 - 30.6	1.1 - 30.6	
Driftsinntekter					Operating Income:
Fraktinntekter	252 469	272 388	501 024	540 300	Freight income
Andre inntekter	(504)	(556)	(1 518)	(1 674)	Other income
Sum driftsinntekter	251 965	271 832	499 506	538 626	Total operating income
Driftskostnader					Operating Expenses
Personalkostnader	93 636	85 061	185 803	167 246	Personnel expenses
Andre driftskostnader	39 222	32 287	82 452	69 168	Other operating expenses
Leie av skip	4 414	16 919	8 779	33 614	Vessels on charter
Sum driftskostnader	137 271	134 266	277 034	270 028	Total operating expenses
Driftsresultat før avskrivninger	114 694	137 565	222 473	268 598	Operating result before depreciations
Ordinære avskrivninger	72 434	72 388	138 455	141 243	Ordinary depreciation
Driftsresultat	42 260	65 178	84 017	127 355	Operating result
Finansielle poster					Financial Items
Finansinntekter	706	1 648	1 241	5 229	Financial income
Finanskostnader	(28 916)	(28 731)	(58 340)	(59 751)	Financial expenses
Verdiendring derivater	(8 519)	(28 714)	1 243	(39 889)	Change in market value on financial instruments
Netto agio (disagio)	20 266	(147 279)	105 813	(194 114)	Net agio (disagio)
Sum finansielle poster	(16 464)	(203 076)	49 957	(288 525)	Net financial items
Resultat fra tilknyttede selskaper	0	(9 182)	0	(13 286)	Profit from associated companies
Resultat fra felles kontrollert virksomhet	12 749	(55 018)	37 271	(74 752)	Profit from Joint Venture
Resultat før skatt	38 544	(202 098)	171 246	(249 208)	Pre-tax profit
Skattekostnad	(66)	(1 822)	(617)	(4 562)	Taxes
Resultat	38 478	(203 920)	170 629	(253 770)	Profit
Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet	(2 525)	14 228	(14 349)	21 121	Currency translation adjustments Joint Ventures
Totalresultat	35 953	(189 692)	156 280	(232 649)	Comprehensive income
Overført til					Attributable to
Annen egenkapital majoritet	35 953	(189 692)	156 280	-232 649	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	Non-controlling interests
Sum overført	35 953	-189 692	156 280	-232 649	Total attributed
Resultat per aksje	1,19	(6,29)	5,18	(7,72)	Earnings per share
Utvannet resultat per aksje	1,18	(6,29)	5,15	(7,72)	Diluted earnings per share

Balanse

Konsern (NOK 1 000)

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	
EIENDELER				ASSETS
Anleggsmidler:				Fixed assets:
Skip	4 169 757	4 272 419	4 288 180	Vessels
Nybyggingskontrakter skip	172 979	0	44 439	Contracts newbuildings
Andre varige driftsmidler	39 415	41 296	40 288	Other assets
Andre langsiktige fordringer	1 381	702	1 353	Other long-term receivables
Aksjer i felles kontrollert virksomhet	209 613	151 521	186 690	Shares in Joint Venture
Aksjer	3 692	4 279	3 692	Shares
Sum anleggsmidler	4 596 837	4 470 217	4 564 643	Total fixed assets
Omløpsmidler:				Current assets:
Kundefordringer	186 836	193 571	164 751	Account receivables, freight income
Andre kortsiktige fordringer	131 355	126 219	93 604	Other short-term receivables
Derivater	12 457	1 445	14 548	Financial derivatives
Kontanter og kontantekvivalenter	196 999	330 102	229 914	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler	527 648	651 337	502 817	Total current assets
SUM EIENDELER	5 124 485	5 121 554	5 067 460	TOTAL ASSETS
EGENKAPITAL OG GJELD				EQUITY AND LIABILITIES
Egenkapital:				Equity capital
Innbetalt kapital	374 677	404 827	404 827	Paid-in capital
Annen egenkapital	1 619 491	1 262 800	1 460 784	Retained earnings
Andre inntekter og kostnader	-26 321	-12 187	-25 474	Other comprehensive income
Minoritetsinteresser	32 152	0	13 526	Non-controlling interests
Sum egenkapital	1 999 999	1 655 440	1 853 662	Total equity
Forpliktelser:				Liabilities:
Utsatt skatt	169	0	169	Deferred tax liabilities
Langsiktige skatteforpliktelser	45 585	0	45 585	Long-term tax liabilities
Derivater	72 839	93 563	72 216	Financial derivatives
Andre langsiktige forpliktelser	9 614	4 391	9 614	Other long-term liabilities
Pantgjeld	2 531 316	2 868 281	2 626 309	Interest-bearing mortgage debt
Sum langsiktige forpliktelser	2 659 524	2 966 234	2 753 894	Total long-term liabilities
Kortsiktige gjeld:				Short-term liabilities:
Pantgjeld	283 597	362 191	285 062	Interest-bearing mortgage debt
Derivater	272	2 799	2 138	Financial derivatives
Leverandørgjeld	40 217	54 902	37 922	Debt to suppliers
Skatt	24 172	6 225	23 550	Tax payable
Annen kortsiktig gjeld	116 703	73 763	111 232	Other short-term liabilities
Sum kortsiktig gjeld	464 962	499 880	459 904	Total short-term liabilities
Sum gjeld	3 124 485	3 466 114	3 213 798	Total liabilities
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	5 124 485	5 121 554	5 067 460	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Egenkapital oppstilling / Statement of Changes in equity

(NOK 1 000)

		30.06 2011	30.06 2010	31.12 2010
Bokført EK ved periodens begynnelse	Equity in the beginning of the period	1 853 662	1 901 514	1 901 514
Resultat i perioden	Profit in the period	170 629	-253 770	-55 970
Utbetalt utbytte	Paid dividend	-30 150	-15 075	-15 075
Justering ikke-kontrollerende interesser	Change in non-controlling interests	18 626	0	13 469
Omregningsdifferanser Joint Venture	Exchange differences Joint Venture	-14 349	21 122	6 240
Andre justeringer	Other adjustments	1 581	1 649	3 484
Bokført EK ved periodens slutt	Equity at the end of the period	1 999 999	1 655 440	1 853 662

Kontantstrømanalyse/Cash flow statement

(NOK 1 000)

		1.4 - 30.6 2011	1.4 - 30.6 2010	1.1 - 30.6 2011	1.1 - 30.6 2010	1.1 - 31.12. 2010
Kontantstrøm fra drift	Cash flow from operating activity	90 842	137 667	178 608	329 196	634 206
Kontantstrøm fra investeringer	Cash flow from investment activity	-47 122	-72 231	-147 699	-80 716	-278 675
Kontantstrøm fra finansiering	Cash flow from finance activity	-101 086	-138 730	-63 824	-224 673	-431 911
Endring i kontantbeholdning begynnelse	Changes in cash holdings Liquid assets at the beginning of the period	-57 366	-73 294	-32 915	23 807	-76 380
Kontanter ved periodens slutt	Liquid assets at the end of the period	196 999	330 102	196 999	330 102	229 914

Kontantstrøm fra finansiering inkluderer betalte renter. Kontantstrøm fra drift inkluderer mottatte renter. Cash flow from financing activity includes paid interest. Cash flow from operating activity includes received interest.

Noter til regnskapet /Notes to the accounts

Note 1 Regnskapsprinsipper/Accounting principles

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Det har ikke blitt gjort endringer i anvendte regnskapsprinsipper siden fremleggelsen av regnskapet 31.12.2010. Regnskapet bør for øvrig leses i sammenheng med årsregnskapet for 2010.

The accounts have been prepared in accordance with IAS 34. The interrim accounts should be read in connection with the 2010 annual accounts. There have been no changes in applied accounting principles since the 2010 annual accounts.

Note 2 - Finansiell risikostyring/Financial risk

Delårsregnskapet er uvesentlig påvirket av sesongmessige variasjoner. Konsernets skip er i hovedsak på lange kontrakter og er derfor i mindre grad utsatt for sesongmessige variasjoner. Øvrige skip som ikke er på lang kontrakt opereres i hovedsak i områder som er mindre utsatt for sesongmessige variasjoner.

The interrim accounts is immaterial influenced of seasonal variations. The group's ships is mainly on long-term contracts, and is therefore to a lesser degree exposed to seasonal variations. Other ships not on long-term contracts is mainly operated in areas which are less exposed to seasonal variations.

Note 3 - Spesielle transaksjoner/Special transactions

Eidesvik og CGGVeritas starter et felles selskap for drift av 10 høykapasitets seismikkskip. I forbindelse med selskapsetableringen går all tonnasje utleid til CGGVeritas eiet av selskaper i Eidesvik gruppen over på bareboat certepartier. Kontraktene for skipene "Veritas Viking", "Viking II", "Veritas Vantage" og "Viking Vision" forlenges med hhv. 1 år, 2 år, 4 år og 2 år.

Eidesvik and CGGVeritas establish a joint venture for operation of 10 high-capacity seismic vessels. In connection with the company establishment all vessels chartered to CGGVeritas by Eidesvik-owned companies will now be operated on bareboat charterparties. The contracts for "Veritas Viking", "Viking II", "Veritas Vantage" and "Viking Vision" are extened by 1 year, 2 years, 4 years og 2 years, respectively.

Note 4 - Estimer/Estimates

Det har ikke vært endringer i regnskapsmessige estimer som gir vesentlig innvirkning på delårsresultat og -balanse. Det henvises for øvrig til årsregnskapet for 2010 for utfyllende informasjon.

No changes in estimates materially influencing the interrim results or balance have occured. Incidentally, reference is made to the 2010 annual accounts for further information.

Note 5 - Opptak av langsiktig gjeld/Long-term debt drawn

Det har blitt foretatt refinansiering, samt opplåning i Eidesvik MPSV AS og Viking Surf AS i 1. kvartal 2011. Opplåning er rettet mot ombygginger av "Viking Vanquish" og "Viking Surf". Avtaler om refinansiering ble ingått desember 2010.

It has been carried out refinancing, and further borrowing in Eidesvik MPSV AS and Viking Surf AS 1 quarter of 2011. Further borrowing is aimed at reconstruction of "Viking Vanquish" and "Viking Surf". Agreements for the refinancing was entered into December 2010.

Note 6 - Utbytte/Dividends

Det er i 2. kvartal betalt utbytte med kr 1,- pr. aksje.

In 2nd quarter, dividende of NOK 1,- per share was paid.

Note 7 - Driftsegmenter/Operating Segments

	Seismic		Subsea		Supply		Other		Total	
	2. kvartal 2011	2. kvartal 2010	2. kvartal 2011	2. kvartal 2010	2. kvartal 2011	2. kvartal 2010	2. kvartal 2011	2. kvartal 2010	2. kvartal 2011	2. kvartal 2010
Driftsinntekter/Operating income*	64 648	86 967	82 392	75 989	97 636	107 099	7 289	1 777	251 965	271 832
Driftskostnader/Operating expense	34 750	35 005	26 574	24 841	63 673	67 131	12 274	7 289	137 271	134 266
Avskrivninger/depreciation	25 500	23 354	23 882	23 122	22 416	25 132	636	780	72 434	72 388
Driftsresultat / Operating result	4 398	28 608	31 936	28 026	11 547	14 836	-5 621	-6 292	42 260	65 178
Resultat TS/FKV / Profit from AC/JV	12 749	-55 018				-9 182			12 749	-64 200
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) Number of ships at end of period (incl. AC and JV)	7	6	5	5	8	10			20	21

	Seismic		Subsea		Supply		Other		Total	
	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2011	1. halvår 2010
Driftsinntekter/Operating income*	137 275	160 866	158 677	152 320	191 587	218 818	11 967	6 622	499 506	538 626
Driftskostnader/Operating expense	69 992	74 347	57 779	51 327	124 248	127 581	25 015	16 773	277 034	270 028
Avskrivninger/depreciation	46 676	46 665	46 752	46 495	44 037	46 457	990	1 626	138 455	141 243
Driftsresultat / Operating result	20 607	39 854	54 146	54 498	23 302	44 780	-14 038	-11 777	84 017	127 355
Resultat TS/FKV / Profit from AC/JV	37 271	-74 752				-13 286			37 271	-88 038
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) Number of ships at end of period (incl. AC and JV)	7	6	5	5	8	10			20	21

Note 8 - Felleskontrollert virksomhet/Joint venture

Sammenfattet finansiell informasjon pr 30.06.2011 om de enkelte felleskontrollerte selskapene selskapene:

Summarized financial information pr 30.06.2011 of the individual joint ventures companies:

Alle tall i TUSD/All numbers in TUSD

Enhet	Eiendeler/Assets	Gjeld/ Liability	EK/Equity	Omsetning/ Revenues	Delårs- resultat/ Profit
Eidesvik Seismic Vessel AS	122 553	115 246	37 307	6 779	3 560
Oceanic Seismic Vessel AS	72 696	33 724	38 972	0	9 359
Totalt	195 249	148 970	76 279	6 779	12 919

Eidesvik eier 51% i begge selskapene.
Eidesvik owns 51% of both companies.

Egenkapitalen i den felleskontrollerte virksomheten eiet av selskaper i Eidesvik Offshore gruppen er presentert i konsernbalansen med TNOK 209.613, og andel av delårsresultatet i resultatregnskapet med TNOK 37.271.

The equity in the Joint Venture owned by companies in the Eidesvik Offshore group is presented in the group balance with TNOK 209.613, and the share of the profit in the profit and loss statement with TNOK 37.271.

Note 9 - Nøkkeltall pr aksje/Financial ratio pr share

		1.1 - 30.6 2011	1.1 - 30.6 2010	1.1 - 31.12. 2010
Antall aksjer (tusen)	Number of Shares (thousands)	30 150	30 150	30 150
Resultat pr aksje, kr	Earnings pr share, NOK	5,18	-7,72	-1,65
Bokført egenkapital pr aksje, kr	Equity pr share, NOK	66,34	54,91	61,48
Egenkapitalandel	Equity Ratio	39 %	32 %	37 %
EBITDA margin eks salgsgvinst	EBITDA margin excl. gain on sale	45 %	50 %	46 %
EBIT margin eks salgsgvinst	EBIT margin excl. gain on sale	17 %	24 %	20 %

Note 10 - Finansposter

		1.1 - 30.6 2011	1.1 - 30.6 2010	1.1 - 31.12. 2010
Finansinntekter	Financial income	1 241	5 229	13 457
Tap ved salg av aksjer	Loss related to sale of shares	0	0	-1 757
Andre rente- og finanskostnader	Other interest and financial expenses	-58 340	-59 751	-126 036
Endring i markedsverdi renteinstru	Change in market value on interest instrumts	1 243	-39 889	-19 304
Realisert agio valutaterminer	Realized agio on foreign exchange contracts	10 452	6 897	19 197
Realisert agio annet	Realized agio - others	51 933	-53	10 517
Urealisert agio valutaterminer	Unrealized agio - on foreign exchange contracts	-2 091	-27 727	-12 585
Urealisert agio lån	Unrealized agio - loans	45 519	-173 231	-34 529
Netto finansposter	Net financial items	49 957	-288 525	-151 040

Note 11 - Netto rentebærende gjeld

		30.06 2011	30.06 2010
Langsiktig rentebærende gjeld	Long term interest-bearing mortgage	2 531 316	2 868 281
Påløpne rentekostnader	Accrued interests	25 465	11 263
1. års avdrag på rentebærende langsiktig gjeld	1st year installment on long term interest-bearing mortgage debt	258 132	350 928
Sum rentebærende gjeld	Total interest-bearing debt	2 814 913	3 230 472
Konter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	196 999	330 102
Netto rentebærende gjeld	Net interest-bearing debt	2 617 914	2 900 370

Note 12 - Hendelser etter balansedagen/Events after the balance date

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedatoen vesentlig for fremtidige resultater.

No incidents material for future results have occurred after the balance date.

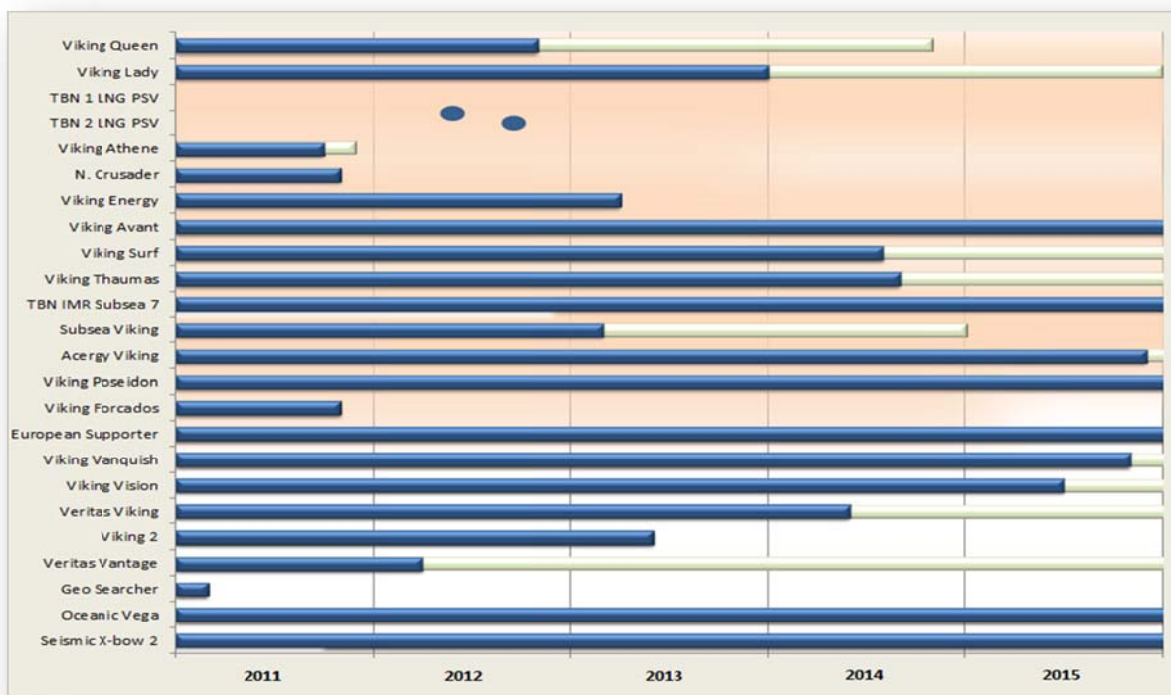
Note 13 - Aksjonærforhold/Shareholders

Det har ikke vært vesentlige endringer i aksjonærsammensetningen i perioden.

No major changes in the shareholder positions have occurred in the period.

20 største aksjonærer pr 30.06.2011/20 largest shareholders pr 30.06.2011

NAVN/NAME		ANDEL/ SHARE
EIDESVIK INVEST AS		66,9 %
SKAGEN VEKST		5,6 %
PARETO AKSJE NORGE		5,4 %
PARETO AKTIV		2,5 %
ODIN OFFSHORE		2,3 %
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE		2,0 %
KLP AKSJE NORGE VPF		2,0 %
TVEITÅ EINAR KRISTIAN		1,8 %
PARETO VERDI VPF		1,3 %
HUSTADLITT A/S		0,6 %
TVEITÅ OLAV MAGNE		0,5 %
JIMBA INVEST AS		0,5 %
GBS SECT 52 CUSTODY		0,5 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	NOM	0,4 %
MUSTAD INDUSTRIER AS		0,4 %
LØREN HOLDING AS		0,3 %
SPAREBANKEN VEST		0,3 %
RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	NOM	0,3 %
SKAGEN VEKST III		0,3 %
PARETO SICAV		0,3 %

Kontraktstatus/Contract status


Resultatregnskap 5 siste kvartaler/Profit and loss last 5 quarters

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2011 Q2	2011 Q1	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2	2010
Driftsinntekter:	Operating Income:						
Fraktinntekter	Freight income	252 469	248 554	261 935	255 738	272 388	1 057 973
Andre inntekter	Other income	(504)	(1 013)	-530	-1 064	-556	(3 268)
Sum Driftsinntekter	Total operating income	251 965	247 541	261 405	254 674	271 832	1 054 705
Driftskostnader:	Operating Expenses:						
Personalkostnader	Personell expenses	93 636	92 167	102 756	95 757	85 061	365 759
Andre driftskostnader	Other operating expenses	39 222	43 230	45 905	36 773	32 287	151 846
Leie av skip	Vessels on charter	4 414	4 365	4 462	8 859	16 918	46 934
Sum driftskostnader	Total operating expenses	137 271	139 762	153 123	141 389	134 266	564 539
Driftsresultat før avskrivninger	Operating profit before depreciations	114 694	107 779	108 282	113 285	137 566	490 166
Ordinære avskrivninger	Ordinary depreciation	72 434	66 021	69 550	69 217	72 387	280 010 0
Driftsresultat	Operating profit	42 260	41 758	38 732	44 068	65 178	210 156
Finansielle poster:	Financial Items:						
Finansinntekter	Financial income	706	535	5 066	3 166	1 648	13 461
Finanskostnader	Financial expenses	(28 916)	(29 423)	-34 444	-33 599	-28 731	(128 255)
Verdiendring derivater	Change in market value on financial instruments	(8 519)	9 762	25 764	-5 179	-28 714	(19 304)
Netto agio (disagio)	Net agio (disagio)	20 266	85 548	-5 349	182 064	-147 280	(17 400)
Sum finansielle poster	Net financial items	(16 464)	66 421	-8 963	146 452	-203 076	(151 498)
Resultat fra tilknyttede selskap	Profit from associated companies	0	0	0	-1 048	-9 182	(13 872)
Resultat fra felles kontrollert virksomhet	Profit from Joint Venture	12 749	24 523	3 559	30 066	-55 018	(41 127)
Resultat før skatt	Pre-tax profit	38 544	108 179	33 328	219 538	-202 098	3 658
Skattekostnad	Taxes	(66)	(551)	-54 473	-593	-1 822	(59 628)
Resultat	Profit	38 478	108 179	-21 144	218 945	-203 920	(55 970)
Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet	Currency translation adjustments - Joint Ventures	(2 525)	(11 824)	536	-15 418	14 228	6 240
Totalresultat	Comprehensive income	35 953	96 355	-20 608	203 527	-189 692	(49 730)
Overført til Annen egenkapital majoritet	Attributable to Controlling interests	35 953	96 355	-20 608	203 527	(189 692)	-49 730
Minoritetsinteresser	Non-controlling interests	0	0	0	0	0	0
Sum overført	Total attributed	35 953	96 355	-20 608	203 527	-189 692	-49 730
Resultat per aksje	Earnings per share	1,19	3,20	-0,68	6,75	-6,29	(1,65)
Utvannet resultat per aksje	Diluted earnings per share	1,18	3,17	-0,68	6,70	-6,29	(1,65)

Balanse 5 siste kvartaler/Profit and loss last 5 quarters

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2011 Q2	2011 Q1	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2
EIENDELER	ASSETS					
Anleggsmidler:	Fixed assets:					
Skip	Vessels	4 169 757	4 239 831	4 291 922	4 298 105	4 272 419
Nybyggingskontrakter skip	Contracts newbuildings	172 979	127 618	44 211	22 085	0
Andre varige driftsmidler	Other assets	39 415	40 014	40 288	40 445	41 296
Derivater	Financial derivatives	0	0	0	2 720	0
Andre langsiktige fordringer	Other long-term receivables	1 381	1 353	702	702	702
virksomhet	Shares in Joint Venture	209 613	199 389	186 690	166 167	151 521
Aksjer	Shares	3 692	3 692	3 142	3 143	4 279
Sum anleggsmidler	Total fixed assets	4 596 837	4 611 897	4 566 956	4 533 368	4 470 217
Omløpsmidler:	Current assets:					
Kundefordringer	Account receivables,	186 836	179 465	155 660	142 512	193 571
Andre kortsiktige fordringer	Other short-term receivables	131 355	86 740	97 349	134 162	126 219
Derivater	Financial derivatives	12 457	18 106	14 548	21 342	1 445
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	196 999	254 365	229 914	252 895	330 102
Sum omløpsmidler	Total current assets	527 648	538 676	497 472	550 911	651 337
SUM EIENDELER	TOTAL ASSETS	5 124 485	5 150 573	5 064 428	5 084 280	5 121 554
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES					
Egenkapital:	Equity capital					
Innbetalt kapital	Paid-in capital	374 677	404 827	404 827	404 827	404 827
Annen egenkapital	Retained earnings	1 619 491	1 581 013	1 460 600	1 481 745	1 262 800
Andre inntekter og kostnader	Other comprehensive income	-26 321	-24 300	-25 291	-26 407	-12 187
Minoritetsinteresser	Non-controlling interests	32 152	17 902	13 526	0	0
Sum egenkapital	Total equity	1 999 999	1 979 442	1 853 662	1 860 165	1 655 440
FORPLIKTELSE:	LIABILITIES:					
Utsatt skatt	Deferred tax liabilities	169	169	169	0	0
Langsiktige skatteforpliktelser	Long-term tax liabilities	45 585	45 585	45 585	0	0
Derivater	Financial derivatives	72 839	63 165	72 216	100 118	93 563
Andre langsiktige forpliktelser	Other long-term liabilities	9 614	9 614	9 614	4 391	4 391
Pantegjeld	Interest-bearing mortgage debt	2 531 316	2 612 842	2 626 804	2 669 130	2 868 281
Sum langsiktige forpliktelser	Total long-term liabilities	2 659 524	2 731 376	2 754 389	2 773 639	2 966 234
Kortsiktige gjeld:	Short-term liabilities:					
Pantegjeld	Interest-bearing mortgage debt	283 597	283 758	285 061	335 782	362 191
Derivater	Financial derivatives	272	1 427	2 138	0	2 799
Leverandørgjeld	Debt to suppliers	40 217	28 437	37 921	39 773	54 902
Skatt	Tax payable	24 172	23 541	24 427	5 877	6 225
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities	116 703	102 593	106 828	69 043	73 763
Sum kortsiktig gjeld	Total short-term liabilities	464 962	439 756	456 377	450 475	499 880
Sum gjeld	Total liabilities	3 124 486	3 171 132	3 210 766	3 224 115	3 466 114
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5 124 485	5 150 573	5 064 428	5 084 280	5 121 554



Viking Energy (Statfjord feltet)



Tradisjon for innovasjon

Eidesvik er et kraftsenter for framtidsrettede skips- og operasjonsløsninger

Eidesvik is a driving force for future oriented shipping and operational solutions

- 1992** **Geo Explorer:** Første 3D Seismikkskip – First 3D seismic vessel
- 1996** **Viking Lady:** Verdens største PSV – Largest PSV in the World
- 1998** **Viking Poseidon:** Verdens første MPSV – First Multi Purpose Vessel in the World
- 2003** **Viking Energy:** Verdens første LNG drevne PSV – First LNG fuelled PSV in the World
- 2004** **Viking Avant:** Fullstendig nytt PSV design – Totally new PSV design
- 2009** **Viking Lady:** Første skip med brenselcelle – First vessel with fuel cell installed

Eidesvik Offshore ASA

N-5443 Bømlo

www.eidesvik.no



Eidesvik

Your Partner in Shipping