



Eidesvik



Viking Poseidon

Eidesvik Offshore ASA

Rapport 2. kvartal 2016

Q2 Report 2016

Hovedpunkter i 2. kvartal 2016:

Eidesvik Offshore ASA hadde i 2. kvartal 2016 samlede driftsinntekter på kr 180,0 mill (kr 308,5 mill i samme periode i 2015). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var kr 89,6 mill (kr 177,7 mill), og driftsresultatet (EBIT) var kr 35,4 mill (kr 113,6 mill). Netto finansposter var kr -60,3 mill (kr 31,4 mill). Resultat etter skatt var på kr -27,0 mill (kr 144,7 mill).

Nyheter i 2. kvartal 2016:

Kontrakten for «Viking Poseidon» med Harkand Gulf Contracting Limited ble terminert i mai etter at selskapet som følge av dets finansielle posisjon er satt under administrasjon. Kontrakten hadde opprinnelig varighet til januar 2017. Skipet har ligget i opplag siden oktober 2015. Eidesvik har bestridt termineringen.

Eidesvik har blitt tildelt en kontrakt med Siemens Wind Power for bruk av «Viking Poseidon» som støttefartøy til sine operasjoner på tysk sektor. Kontraktsoppstart er satt til juni inneværende år. Kontrakten har varighet på 75 dager fast.

Nyheter etter 30.06.2016:

Forsyningsskipet «Viking Prince» er tildelt en 6 måneders kontrakt fra Statoil på markedsvilkår. Oppstart er ultimo august 2016.

Resultater per 30.06.2016:

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Delårsregnskapet med sammenligningstall for tilsvarende periode i 2015 er ikke revidert.

Konsoliderte driftsinntekter for konsernet per 30.06.2016 var kr 373,3 mill. (Konsoliderte driftsinntekter pr 30.06.2015 var kr 587,0 mill inkludert termineringsvederlag for kontrakten på «Vantage» på kr 22,2 mill). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var på kr 183,2 mill (kr 344,9 mill) og driftsresultatet (EBIT) var på kr 75,5 mill (kr 219,7 mill). Resultat fra felleskontrollert virksomhet på kr 40,4 mill (kr 37,5 mill) er i hovedsak relatert til drift av de to seismikkskipene «Oceanic Vega», «Oceanic Sirius» og subseaskipet «Seven Viking».

Netto finansposter var kr 19,4 mill (kr -178,4 mill). Av dette utgjør realisert og urealisert agiogevinst på lån og valutaterminkontrakter kr 89,4 mill (kr -113,4 mill).

Resultat etter skatt per 30.06.2016 var på kr 92,7 mill (kr 40,8 mill), hvorav kr 82,5 mill (kr 53,5 mill) utgjorde resultat etter minoritetsinteresser. Dette gav et resultat per aksje på kr 2,74 (kr 1,77).

Balanse og likviditet per 30.06.2016:

Omløpsmidler per 30.06.2016 var kr 864,9 mill (kr 716,1 mill), hvorav beholdning av kontanter og kontantekvivalenter var kr 621,9 mill (kr 416,0 mill).

Bokført egenkapital per 30.06.2016 var på kr 2.109,8 mill (kr 2.239,1 mill), som tilsvarer en egenkapitalandel på 36 % (35 %). Total bokført egenkapital per aksje er på kr 69,98 (kr 74,27). Aksjekursen 30.06.2016 var til sammenligning kr 9,22 (kr 12,90). Dette tilsvarer en markedsverdi på kr 278,0 mill (kr 388,9 mill).

Verdianslag på den konsoliderte delen av flåten innhentet fra tre uavhengige meglere anslår den konsoliderte flåteverdien i kontraktfri tilstand til MNOK 5.517 (MNOK 6.983). Dette utgjør en merverdi før skatt på MNOK 1.123 (MNOK 1.903) i forhold til skipenes bokførte verdi.

Netto rentebærende gjeld per 30.06.2016 var kr 2.960,5 mill (kr 3.426,2 mill).

Kontantstrøm fra drift beløper seg per 30.06.2016 til kr 134,6 mill (kr 230,2 mill).

Kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter på kr 16,2 mill (kr -922,2 mill) er i hovedsak knyttet til mottatt utbytte fra felleskontrollert virksomhet, verkstedsopphold og oppgraderinger på fartøyer.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på kr -231,1 mill (kr 558,4 mill) besto av ordinære renter og avdrag på pantegjeld.

Endringer i drift av skip i 2016 i forhold til i 2015:

- Subseaskipet «Viking Neptun» ble levert og påbegynte kontrakt primo mars 2015. Skipet har i 2016 blitt drevet på lavere rate sammenlignet med året før.
- Kontrakten for subseaskipet «Viking Poseidon» har blitt terminert og medført lavere inntekt i perioden.
- Subseaskipet «Acergy Viking» har vært uten kontrakt fra januar 2016.
- Kabelleggingsfartøyet «European Supporter» ble solgt i 4. kvartal 2015.
- Forsyningskipene «Viking Prince», «Viking Lady» og «Viking Athene» har blitt drevet på lavere rater i 1. halvår 2016 sammenlignet med samme periode året før.
- Seismikkskipet «Veritas Viking» har vært uten kontrakt fra januar 2016.
- Seismikkskipet «Viking 2» ble solgt i 4. kvartal 2015
- Seismikkskipet «Vantage» har siden terminering av kontrakt i 1. kvartal 2015 ligget i opplag.

Finansiering:

Neste låneforfall ut over ordinære avdrag er selskapets obligasjonslån kr 300 mill med forfall 2. kvartal 2018.

Marked og framtidsutsikter:

Vi opplever fortsatt ubalanse mellom tilbud og etterspørsel av skip innen alle selskapets tre segmenter.

En vedvarende lav oljepris samt påfølgende reduserte sokkelaktiviteter globalt, tilsier at vi ikke forventer en bedring i de utfordrende markedsforholdene på kort eller mellomlang sikt.

Selskapet opprettholder et sterkt kostnadsfokus og vurderer fortløpende tiltak for å tilpasse selskapets aktiviteter til de rådende markedsforholdene.

Erklæring fra styret og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og fastsatt halvårsberetningen og det sammendratte konsoliderte halvårsregnskapet med noter for Eidesvik Offshore ASA per 30. Juni 2016 og for 1. Halvår 2016 inklusive sammendratte konsoliderte sammenligningstall per 30. Juni 2015 og for 1 halvår 2015.

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

Etter styret og administrerende direktørs oppfatning er halvårsregnskapet 2016 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2016 og 30. juni 2015. Etter styret og administrerende direktørs beste overbevisning gir halvårsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Etter styret og administrerende direktørs oppfatning 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, 24. august 2016

Kolbein Rege
Styreleder

Borgny Eidesvik
Styremedlem

Lars Eidesvik
Styremedlem

Kjell Jacobsen
Styremedlem

Synne Syrrist
Styremedlem

Jan Fredrik Meling
Adm. Dir

Highlights 2nd Quarter 2016:

In 2nd Quarter 2016 Eidesvik Offshore ASA had consolidated operating income of MNOK 180,0 (MNOK 308,5 in the corresponding period in 2015). Operating profit before depreciations (EBITDA) was MNOK 89,6 (MNOK 177,7), and operating profit (EBIT) was MNOK 35,4 (MNOK 113,6). Net financial items was MNOK -60,3 (MNOK 31,4). Profit after tax was MNOK -27,0 (MNOK 144,7).

News in 2nd Quarter 2016:

The contract for “Viking Poseidon” with Harkand Gulf Contracting Limited was in May terminated after the company, as a consequence of its financial position, was set under administration. The contract had originally maturity in January 2017. The vessel has been laid up since October 2015. Eidesvik has disputed the termination.

Eidesvik has been awarded a contract with Siemens Wind Power for use of “Viking Poseidon” as support vessel for their operations on German sector. The contract commenced in June this year. The contract duration is 75 days fixed period.

News after 30.06.2016:

The supply vessel “Viking Prince” has been awarded a 6-month contract with Statoil at market terms. Contract commencement is ultimo August 2016.

Results per 30.06.2016:

The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34. The interim accounts and corresponding figures for 2015 are not audited.

The group’s consolidated operating income per 30.06.2016 was MNOK 373,3. (Total operating income pr 30.06.2015 was MNOK 587,0 including termination fee for the “Vantage” contract of MNOK 22,2). Operating profit before depreciation (EBITDA) was MNOK 183,2 (MNOK 344,9), and operating profit was MNOK 75,5 (MNOK 219,7). Profit from joint ventures of MNOK 40,4 (MNOK 37,5) is mainly related to operation of the two seismic vessels “Oceanic Vega”, “Oceanic Sirius” and the subsea vessel “Seven Viking”.

Net financial items was MNOK 19,4 (MNOK -178,4). Hereof, realized and unrealized foreign exchange gain related to loans and forward exchange contracts in USD is MNOK 89,4 (MNOK -113,4).

Profit after tax per 30.06.2016 amounted to MNOK 92,7 (MNOK 40,8), whereof MNOK 82,5 (MNOK 53,5) was profit after minority interests. This gave a profit per share of NOK 2,74 (NOK 1,77).

Balance sheet and liquidity per 30.06.2016:

Current assets per 30.06.2016 was MNOK 864,9 (MNOK 716,1), and cash balance was MNOK 621,9 (MNOK 416,0).

Book equity at 30.06.2016 was MNOK 2.109,8 (MNOK 2.239,1), i.e. an equity ratio of 36 % (35 %). The total booked equity per share was NOK 69,98 (NOK 74,27). The corresponding market quote at Oslo Stock Exchange closed at NOK 9,22 (NOK 12,90). This represents a market value of MNOK 278,0 (MNOK 388,9).

A fair value assessment conducted by three independent brokers, evaluate the consolidated part of the fleet value free of charter to MNOK 5.517 (MNOK 6.983), which indicates an excess value before tax of MNOK 1.123 (MNOK 1.903) compared to the book value of the vessels.

Net interest-bearing debt per 30.06.2016 was MNOK 2.960,5 (MNOK 3.426,2).

Cash flow from operating activities per 30.06.2016 amounts to MNOK 134,6 (MNOK 230,2).

Cash flow from investment activities of MNOK 16,2 (MNOK -922,2) is mainly related to costs related to received dividend from joint ventures, yard-stays and upgrades on vessels.

Cash flow from financing activities of MNOK -231,1 (MNOK 558,4) consisted of ordinary payments of interest and installments on mortgage debt.

Variation in the operation of vessels in 2016 compared to 2015:

- The subsea vessel "Viking Neptun" was delivered and commenced a contract primo March 2015. Compared to the previous year, the vessel has been operated on lower rates in 2016.
- The contract for the subsea vessel "Viking Poseidon" has been terminated and resulted in lower revenues in the period.
- The subsea vessel "Acergy Viking" has been without contract from January 2016
- The cable-lay vessel "European Supporter" was sold in 4th Quarter 2015.
- The supply vessels "Viking Princess", "Viking Lady" and "Viking Athene" have been operated on lower rates in 1st Half 2016 compared to the corresponding period in 2015.
- The seismic vessel "Veritas Viking" has been without contract from January 2016.
- The seismic vessel "Viking 2" was sold in 4th Quarter 2015.
- The seismic vessel "Vantage" has been stacked since the termination of contract in 1st Quarter 2015.

Financing:

The next loan maturity apart from ordinary installments is the company's MNOK 300 bond loan with maturity 2nd Quarter 2018.

Market and future outlook:

We still experience imbalance between supply and demand of vessels within all of the company's three segments.

As continued low oil-price is leading to global reduction in activity, we do not expect that the challenging market condition will improve in a short or midterm horizon.

The company maintains its focus on cost cutting and efficiency, and have a continuous evaluation of measures to adjust the company's activities in accordance with the current market condition.

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 30.06.2016 and 1st Half of 2016, including the consolidated corresponding figures pr 30.06.2015 and 1st Half of 2015.

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 30.06.2016 and 30.06.2015. 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.

Resultatregnskap / Profit and Loss

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

	2016 1.4 - 30.6	2015 1.4 - 30.6	2016 1.1 - 30.6	2015 1.1 - 30.6	
Driftsinntekter					Operating Income:
Fraktinntekter	180 003	308 518	373 312	564 817	Freight income
Andre inntekter	0	0	0	22 216	Other income
Sum driftsinntekter	180 003	308 518	373 312	587 033	Total operating income
Driftskostnader					Operating Expenses
Personalkostnader	62 931	90 384	130 422	167 191	Personnel expenses
Andre driftskostnader	27 449	40 392	59 680	74 957	Other operating expenses
Sum driftskostnader	90 381	130 776	190 102	242 148	Total operating expenses
Driftsresultat før avskrivninger	89 622	177 741	183 210	344 884	Operating profit before depreciations
Ordinære avskrivninger	74 248	82 429	148 090	162 700	Ordinary depreciation
Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	15 374	95 312	35 120	182 184	Operating profit before other income and expenses
Resultat fra felles kontrollert virksomhet	20 072	18 281	40 391	37 523	Profit from Joint Ventures
Driftsresultat	35 446	113 594	75 511	219 708	Operating profit
Finansielle poster					Financial Items
Finansinntekter	788	1 730	2 262	3 073	Financial income
Finanskostnader	(35 360)	(37 505)	(72 314)	(79 697)	Financial expenses
Verdiendring derivater	0	6 937	0	11 632	Change in market value on financial instruments
Netto agio (disagio)	(25 774)	60 288	89 426	(113 372)	Net agio (disagio)
Sum finansielle poster	(60 345)	31 450	19 374	(178 364)	Net financial items
Resultat før skatt	(24 899)	145 044	94 885	41 343	Pre-tax profit
Skattekostnad	(2 071)	(353)	(2 227)	(552)	Taxes
Resultat	(26 970)	144 691	92 658	40 791	Profit
Resultatet fordeles slik					Attributable to
Annen egenkapital majoritet	(22 168)	119 749	82 510	53 497	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	(4 802)	24 941	10 148	(12 705)	Non-controlling interests
Resultat per aksje	(0,74)	3,97	2,74	1,77	Earnings per share
Oppstilling av totalresultat					Statement of comprehensive income
Resultat for perioden	(26 970)	144 691	92 658	40 791	Profit
Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet	5 423	(11 803)	(24 729)	22 104	Currency translation adjustments Joint Ventures
Aktuarielt gevinst/ tap	0	0	0	0	Actuarial gain/ loss
Totalresultat	(21 547)	132 888	67 929	62 896	Comprehensive income
Totalresultat fordelt					Attributable to
Annen egenkapital majoritet	(16 745)	107 946	57 781	75 601	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	(4 802)	24 941	10 148	(12 705)	Non-controlling interests
Sum overført	(21 547)	132 888	67 929	62 896	Total attributed

Balanse / Balance

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	
EIENDELER				ASSETS
Anleggsmidler:				Fixed assets:
Skip	4 393 822	5 079 453	4 506 172	Vessels
Andre varige driftsmidler	25 895	27 811	26 861	Other assets
Andre langsiktige fordringer	200	27	244	Other long-term receivables
Aksjer i felles kontrollert virksomhet	555 910	501 937	591 176	Shares in Joint Ventures
Aksjer	5 930	3 765	5 930	Shares
Sum anleggsmidler	4 981 757	5 612 992	5 130 381	Total fixed assets
Omløpsmidler:				Current assets:
Kundefordringer	174 115	226 777	189 989	Account receivables, freight income
Andre kortsiktige fordringer	67 480	73 353	47 511	Other short-term receivables
Derivater	1 401	43	0	Financial derivatives
Kontanter og kontantekvivalenter	621 886	415 962	702 276	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler	864 882	716 135	939 775	Total current assets
SUM EIENDELER	5 846 639	6 329 128	6 070 157	TOTAL ASSETS
EGENKAPITAL OG GJELD				EQUITY AND LIABILITIES
Egenkapital:				Equity
Innbetalt kapital	284 227	284 227	284 227	Paid-in capital
Annen egenkapital	1 646 049	1 823 428	1 573 018	Retained earnings
Andre inntekter og kostnader	107 863	49 197	132 598	Other comprehensive income
Minoritetsinteresser	71 598	82 253	51 971	Non-controlling interests
Sum egenkapital	2 109 737	2 239 105	2 041 814	Total equity
Forpliktelser:				Liabilities:
Andre langsiktige forpliktelser	15 569	57 697	12 260	Other long-term liabilities
Rentebærende gjeld	3 260 671	3 507 465	3 496 938	Interest-bearing debt
Sum langsiktige forpliktelser	3 276 240	3 565 161	3 509 199	Total long-term liabilities
Kortsiktige gjeld:				Short-term liabilities:
Rentebærende gjeld	339 851	361 890	354 676	Interest-bearing debt
Derivater	4 222	14 888	9 272	Financial derivatives
Leverandørgjeld	21 238	38 050	40 150	Debt to suppliers
Betalbar skatt	7 291	1 048	4 649	Tax payable
Annen kortsiktig gjeld	88 059	108 984	110 397	Other short-term liabilities
Sum kortsiktig gjeld	460 662	524 861	519 144	Total short-term liabilities
Sum gjeld	3 736 902	4 090 022	4 028 343	Total liabilities
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	5 846 639	6 329 128	6 070 157	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Egenkapital Oppstilling / Statement of changes in equity

(sammenslått/condensed)

		1.4 - 30.6 2016	1.4- 30.6 2015	1.1 - 30.6 2016	1.1-30.6 2015	1.1-31.12 2015
Bokført EK ved periodens	<i>Equity in the beginning of the period</i>	2 131 284	2 106 208	2 041 814	2 125 386	2 125 386
Resultat i perioden	<i>Profit in the period</i>	(26 970)	144 691	92 658	40 791	(239 892)
Interesser	<i>Change in non-controlling interests</i>	0	9	0	50 824	50 824
Omregningsdifferanser Joint Venture	<i>Exchange differences Joint Venture</i>	5 423	(11 803)	(24 729)	22 104	71 840
Aktuarielt tap	<i>Actuarial loss</i>	0	0	0	0	40 733
Andre justeringer	<i>Other adjustments</i>	0	0	(6)	0	(7 077)
Bokført EK ved periodens slutt	<i>Equity at the end of the period</i>	2 109 737	2 239 105	2 109 737	2 239 105	2 041 814

Kontantstrømanalyse / Cash flow statement

(sammenslått/condensed)

		1.4 - 30.6 2016	1.4- 30.6 2015	1.1 - 30.6 2016	1.1-30.6 2015	1.1-31.12 2015
Netto kontantstrøm fra drift ekskl. skat	<i>Net cash flow from operations excl. taxes</i>	107 453	161 451	134 725	230 281	639 481
Betalte skatter	<i>Paid taxes</i>	(46)	(56)	(125)	(125)	529
Kontantstrøm fra drift	<i>Cash flow from operating activity</i>	107 407	161 395	134 600	230 156	640 010
Salg av anleggsmidler	<i>Sale of fixed assets</i>	0	0	0	0	235 832
Kjøp av varige driftsmidler	<i>Purchase of fixed operating assets</i>	(26 442)	(12 626)	(34 775)	(956 085)	(974 308)
Kjøp av andre investeringer	<i>Purchase of other investments</i>	0	0	0	0	(2 165)
Mottatt utbytte	<i>Received dividend</i>	50 928	33 888	50 928	33 888	33 888
Kontantstrøm fra investeringer	<i>Cash flow from investment activity</i>	24 486	21 262	16 153	(922 197)	(706 753)
Innbetaling fra minoritetsinteresser	<i>Payment from minority interests</i>	0	0	0	6 454	6 454
Ny gjeld	<i>New debt</i>	0	0	0	932 253	2 613 220
Realisasjon valutaterminer	<i>Realization foreign exchange forward contracts</i>	0	(2 137)	0	(153 358)	(161 407)
Nedbetaling av gjeld	<i>Repayment of debt</i>	(65 422)	(41 920)	(161 207)	(147 214)	(2 069 397)
Betalte renter	<i>Paid interest</i>	(27 644)	(31 835)	(69 936)	(79 688)	(169 407)
Kontantstrøm fra finansiering	<i>Cash flow from finance activity</i>	(93 066)	(75 892)	(231 143)	558 447	219 463
Endring i kontantbeholdning	<i>Changes in cash holdings</i>	38 827	106 765	(80 390)	(133 594)	152 720
Kontanter ved periodens begynnelse	<i>Liquid assets at the beginning of the period</i>	583 059	309 197	702 276	549 556	549 556
Kontanter ved periodens slutt	<i>Liquid assets at the end of the period</i>	621 886	415 962	621 886	415 962	702 276

Noter til regnskapet / Notes to the accounts

Note 1 - Regnskapsprinsipper / Accounting principles

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Interim Financial Reporting. Det er ikke gjort endringer i anvendte regnskapsprinsipper i forhold til det framlagte Årsregnskapet for 2015. Det er flere nye standarder og anbefalinger som gjelder første gang fra 2016. Det er imidlertid ingen av disse som har vesentlig effekt hverken på selskapets årsregnskap eller delårsregnskap. En detaljert oversikt over disse endringene er gitt i Årsrapporten for 2015.

The accounts have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting. The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015. Several new standards and amendments apply for the first time in 2016. However, they do not impact the annual consolidated financial statements of the Group or the interim condensed consolidated financial statements of the Group. A detailed description of these changes is given in the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015.

Note 2 - Finansiell risikostyring / Financial risk

Rente- og valutarisiko/Interest and foreign exchange risk

Konsernet har sine inntekter hovedsakelig i NOK og USD, mens de vesentlige driftskostnadene er i NOK. Konsernet er derfor eksponert for svingninger i valutakursen mellom NOK og USD. For å redusere denne risikoen trekkes deler av konsernets gjeld i USD. Deler av det resterende likviditetsoverskuddet i USD er solgt forward. To av selskapene som inngår i Felleskontrollert virksomhet har USD som funksjonell valuta. Dette innebærer at fluktasjoner i USD også medfører regnskapsmessige fluktasjoner da denne eiendelen omregnes

til NOK før den tas inn i konsernregnskapet. Egenkapitalmetoden anvendes på disse eiendelene, og effekten av fluktuationene blir behandlet som omregningsdifferanse i regnskapet. Etter balansedatoen 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 kvartaler vil en renteøkning/-nedgang i pengemarkedene medføre noe høyere/lavere rentekostnad, men vil samtidig øke/redusere virkelig verdi av konsernets fastrentelån. Fastrenteandelen for lån i NOK er 32 %, og for lån i USD 0 % pr 30.06.16.

The group has its income mainly in NOK and USD, while the material operating expenses are 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. Two of the joint ventures have USD as functional currency. This implies that fluctuations in USD also results in accounted fluctuations as these assets have to be converted to NOK before recognized in the group's accounts. Currency translation adjustments have to be recorded as the group uses the equity method for recognizing these activities in the accounts. In the period 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 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 quarters an increased interest level will result in increased interest expenses, but will also result in increased market value of fixed interest loans. The share of loans with fixed interest is 32% for NOK loans and 0 % for USD loans per 30.06.16.

Markedsrisiko / Market risk

Konsernet har det neste kvartalet den vesentlige del av flåten på faste kontrakter. For 3. kvartal 2016 vil denne delen utgjøre ca. 77 %, og for resten av 2016 ca. 70 %. For 2017 utgjør faste kontrakter ca 42%.

The material part of the group's fleet is on long-term contracts the next quarter. For 3rd quarter of 2016 this part is appr. 77 %, and for the rest of 2016 appr. 70 %. For 2017 appr. 42 % of the fleet is on firm contracts.

Nybyggsrisiko / Newbuild risk

Konsernet har pr 30.06.2016 ingen fartøy under bygging.

The group has per 30.06.2016 no vessels under construction.

Kredittrisiko / Credit risk

Konsernets kunder er i hovedsak solide selskaper med god betalingsevne. For de fleste kontraktsparter anses risikoen for at de ikke skal oppfylle sine forpliktelser som lav. Men vi ser at situasjonen i markedet gjør at risikoen har økt noe i forhold til tidligere.

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. However we see that the the current market condition has increased the risk somewhat compared to earlier.

Likviditetsrisiko / Liquidity risk

Likviditetsposisjonen vurderes som tilfredsstillende de kommende 12 måneder.

The liquidity position is assessed as satisfactory the next 12 months.

Note 3 - Sesongmessige variasjoner / Seasonal variations

Delårsregnskapet er moderat påvirket av sesongmessige variasjoner. Det vises også til omtale om «Marked og framtidssutsikter» og «Kontraktstatus».

The interrim accounts are moderately influenced by seasonal variations. Reference is made to the chapter "Market and future outlook" and the "contractual status".

Note 4 - Estimater / Estimates

Det har ikke vært endringer i regnskapsmessige estimater som gir vesentlig innvirkning på delårsresultat og -balanse. Det henvises for øvrig til årsregnskapet for 2015 for utfyllende informasjon.

No changes in estimates materially influencing the interim results or balance have occurred. Incidentally, reference is made to the 2015 annual accounts for further information.

Note 5 - Utbytte / Dividends

Det er ikke utbetalt utbytte i 2016 (2015: 0).

No dividend has been paid in 2016 (2015:0).

Note 6 - Driftsegmenter / Operating Segments

For andeler i felleskontrollerte virksomheter inkluderes inntekter, kostnader og avskrivninger i tabellen med en andel tilvarende konsernets eierandeler.

The JV's income, expenses and depreciation are included in the table with a share corresponding to the group's owner shares.

	Seismic		Subsea		Supply		Other		Total	
	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015
Driftsinntekter / Operating income	71 028	76 607	88 807	183 605	66 180	91 605	4 646	5 310	230 661	357 127
Driftskostnader / Operating expenses	2 093	2 281	40 082	61 068	45 605	60 446	10 744	15 557	98 524	139 351
Avskrivninger / depreciation	25 436	23 936	38 716	41 759	25 667	31 495	478	483	90 297	97 672
Driftsresultat inkl. FKV resultater / Operating profit incl. JV profit	43 499	50 391	10 009	80 778	-5 092	-336	-6 576	-10 730	41 840	120 103
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV)	6	7	5	5	8	8			19	20
Number of ships at end of period (incl. AC and JV)										
	Seismic		Subsea		Supply		Other		Total	
	1.1.-30.06 2016	1.1.-30.06 2015	1.1.-30.06 2016	1.1.-30.06 2015	1.1.-30.06 2016	1.1.-30.06 2015	1.1.-30.06 2016	1.1.-30.06 2015	1.1.-30.06 2016	1.1.-30.06 2015
Driftsinntekter / Operating income	145 593	180 422	186 408	308 045	135 493	185 437	8 774	10 501	476 268	684 405
Driftskostnader / Operating expenses	3 170	3 030	85 607	111 186	98 089	117 548	19 959	26 987	206 825	258 752
Avskrivninger / depreciation	51 430	54 203	76 997	76 192	51 356	61 652	965	981	180 748	193 028
Driftsresultat inkl. FKV resultater / Operating profit incl. JV profit	90 993	123 189	23 804	120 666	-13 952	6 237	-12 150	-17 467	88 695	232 625
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV)	6	7	5	5	8	8			19	20
Number of ships at end of period (incl. AC and JV)										

Note 7 - Felleskontrollert virksomhet / Joint venture

Sammenfattet finansiell informasjon pr 30.06.2016 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information pr 30.06.2016 of the individual joint ventures companies:

Selskap / Company	Eiendeler / Assets	Gjeld / Liability	EK / Equity	Omsetning / Revenues	Resultat / Profit	Eierandel / Ownership	EK andel / Equity portion	Resultat andel / Profit
Eidesvik Seismic Vessels AS	945.039	519.219	425.819	59.126	34.860	51 %	217.168	17.778
Oceanic Seismic Vessels AS	1.048.739	595.997	452.742	64.739	31.991	51 %	230.899	16.316
CGG Eidesvik Ship Management AS	12.863	10.696	2.167	15.826	-654	51 %	1.439	0
Eidesvik Seven AS	799.575	603.172	196.403	43.379	8.652	50 %	98.202	4.326
Eidesvik Seven Chartering AS	64.019	47.613	16.406	79.570	3.943	50 %	8.203	1.971
Resultat fra felleskontrollert virksomhet / Profit from Joint Ventures							555.910	40.391

Utbytte er mottatt fra Eidesvik Seismic Vessels AS (MUSD 2,6), Oceanic Seismic Vessels AS (MUSD 2,4) og Eidesvik Seven AS (MNOK 10).

Dividend received from Eidesvik Seismic Vessels AS (MUSD 2,6), Oceanic Seismic Vessels AS (MUSD 2,4) and Eidesvik Seven AS (MNOK 10).



Sammenfattet finansiell informasjon pr 30.06.2015 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information pr 30.06.2015 of the individual joint ventures companies:

Selskap/Company	Eiendeler/ Assets	Gjeld/ Liability	EK/ Equity	Omsetning/ Revenues	Resultat/ Profit	Eierandel/ Ownership	EK andel/ Equity portion	Resultatandel/ Profit portion
Eidesvik Seismic Vessels AS	938 663	564 197	374 466	53 896	31 805	51 %	190 978	16 225
Oceanic Seismic Vessels AS	1 036 931	635 143	401 788	58 984	29 338	51 %	204 912	14 967
CGG Eidesvik Ship Management AS	48 362	44 816	3 545	21 509	724	51 %	1 808	369
Eidesvik Seven AS	854 058	655 023	199 035	43 141	7 753	50 %	99 518	3 877
Eidesvik Seven Chartering AS	45 859	36 416	9 443	79 607	4 170	50 %	4 722	2 085
Resultat fra felleskontrollert virksomhet/Profit from Joint Ventures							501 937	37 523

Utbytte er mottatt fra Eidesvik Seismic Vessels AS (MUSD 2,1) og Oceanic Seismic Vessels AS (MUSD 2,1).

Dividend received from Eidesvik Seismic Vessels AS (MUSD 2,1) and, Oceanic Seismic Vessels AS (MUSD 2,1).

Note 8 - Nøkkeltall pr aksje / Financial ratio pr share

		1.4 - 30.6 2016	1.4 - 30.6 2015	1.1 - 30.6 2016	1.1 - 30.6 2015	1.1 - 31.12 2015
Antall aksjer (tusen)	Number of Shares (thousands)	30 150	30 150	30 150	30 150	30 150
Resultat pr aksje, kr	Earnings pr share, NOK	-0,74	3,97	2,74	1,77	-6,53
Bokført egenkapital pr aksje, kr	Equity pr share, NOK	69,97	74,27	69,97	70,49	67,72
Egenkapitalandel	Equity Ratio	36 %	35 %	36 %	38 %	34 %
EBITDA margin eks salgsgevinst	EBITDA margin excl. gain on sale	50 %	58 %	49 %	59 %	69 %
EBIT margin eks salgsgevinst	EBIT margin excl. gain on sale	20 %	37 %	20 %	37 %	19 %

Note 9- Finansposter / Financial items

		1.4 - 30.6 2016	1.4 - 30.6 2015	1.1 - 30.6 2016	1.1 - 30.6 2015	1.1 - 31.12 2015
Finansinntekter	Financial income	788	1.730	2.262	3.073	4.610
Andre rente- og finanskostnader	Other interest and financial expenses	(35.360)	(37.505)	(72.314)	(79.697)	(167.585)
Endring i markedsverdi renteinstrumenter	Change in market value on interest instruments	0	6.937	0	11.632	20.913
Realisert agio valutaterminer *)	Realized agio on foreign exchange contracts *)	(416)	(2.137)	(2.039)	(154.778)	(162.827)
Realisert agio annet *)	Realized agio - others	(3.414)	(6.049)	(9.465)	(9.845)	(295.276)
Urealisert agio valutaterminer *)	Unrealized agio - on foreign exchange contracts *)	(508)	2.183	6.451	139.344	135.637
Urealisert agio lån *)	Unrealized agio - loans	(21.435)	66.291	94.479	(88.093)	(6.744)
Netto finansposter	Net financial items	(60.346)	31.450	19.374	(178.364)	(471.274)

*) Gjennom 2015 er det realisert agiogevinster og -tap på valutaterminer og refinansierte lån. I den forbindelse er tidligere regnskapsført urealisert gevinster og tap tilbakeført. Disse postene må ses i sammenheng for å få periodens resultatførte agio.

*) Through the year 2015, gains and losses on foreign exchange contracts and loans are realized. In that connection unrealized recognized gains and losses from previous accounting periods are restated. These items must be consolidated to get the total recognized agio in the period.

Note 10 - Netto rentebærende gjeld / Net interest-bearing debt

		30.06.2016	30.06.2015
1. års avdrag på rentebærende langsiktig gjeld	1st year installment on long term interest-bearing debt	321 671	334 713
Langsiktig rentebærende gjeld	Long term interest-bearing debt	3 260 671	3 507 465
Sum rentebærende gjeld	Total interest-bearing debt	3 582 342	3 842 178
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	621 886	415 962
Netto rentebærende gjeld	Net interest-bearing debt	2 960 456	3 426 216

Note 11 - Transaksjoner med nærstående parter / Related-party transactions

Ut over ordinære driftsrelaterte transaksjoner med de felles kontrollerte selskapene Eidesvik Seismic Vessels AS, Oceanic Seismic Vessels AS, CGGVeritas Eidesvik Ship Management AS, Eidesvik Seven AS og Eidesvik Seven Chartering AS, samt de nærstående selskapene Eidesvik Invest AS, Langevåg Senter AS, Bømlø Skipsservice AS, Evik AS, Bømmelfjord AS, Viking Dynamic AS, Viking Fighter AS og Maritime Logistic Services AS har det ikke blitt gjennomført vesentlige transaksjoner med nærstående parter. Det henvises for øvrig til meldinger om meldepliktige handler.

Apart from ordinary operating related transactions with the Joint Ventures Eidesvik Seismic Vessels AS, Oceanic Seismic Vessels AS, CGGVeritas Eidesvik Ship Management AS, Eidesvik Seven AS and Eidesvik Seven Chartering AS, and the related companies Eidesvik Invest AS, Langevåg Senter AS, Bømlø Skipsservice AS, Evik AS, Bømmelfjord AS, Viking Dynamic AS, Viking Fighter AS and Maritime Logistic Services AS, no material related-party transactions have been conducted. Reference is incidentally made to filings of notifyable tradings.

Note 12 - Aksjonærforhold / Shareholders

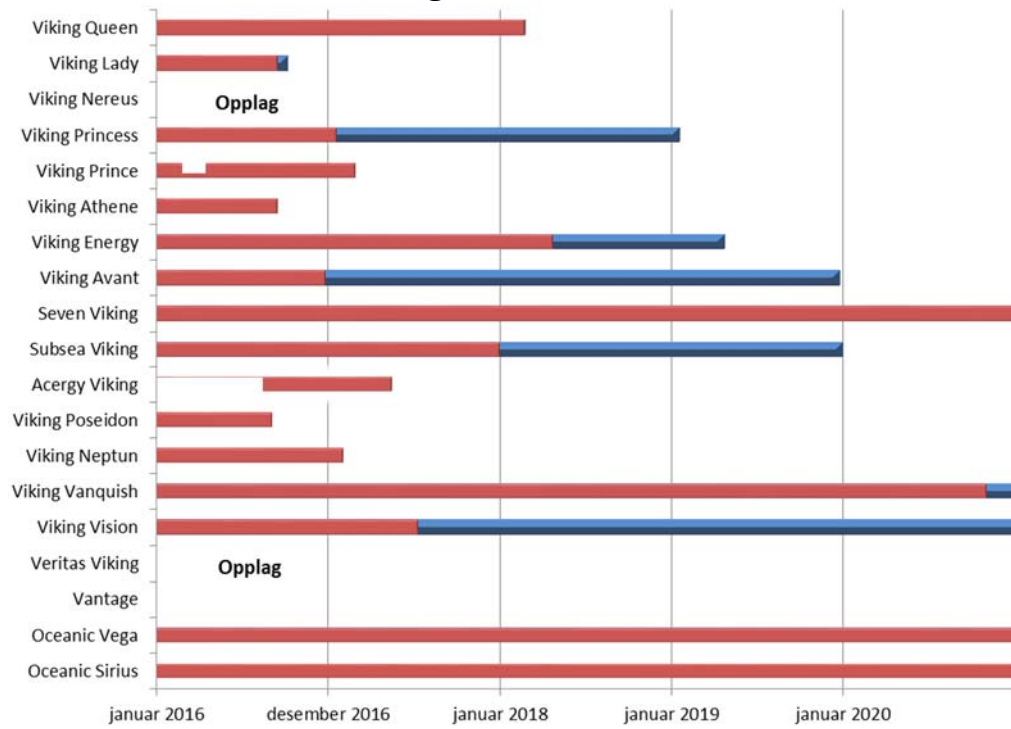
Det har kun vært mindre endringer i aksjonærsammensetningen i perioden.
Only minor changes in the shareholder positions have occurred in the period.

NAVN/NAME	ANDEL/ SHARE	LAND/COUNTRY
EIDESVIK INVEST AS	66,93 %	NORGE
PARETO AKSJE NORGE	5,51 %	NORGE
TVEITÅ EINAR KRISTIAN	2,89 %	NORGE
HJELTEFJORDEN AS	1,89 %	NORGE
VINGTOR INVEST AS	1,52 %	NORGE
VERDIPAPIRFONDET KLP	1,43 %	NORGE
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE	1,27 %	NORGE
BERGTOR AS	1,16 %	NORGE
STANGELAND HOLDING A	1,16 %	NORGE
AGASØSTER INVEST AS	1,16 %	NORGE
PARETO AS	0,84 %	NORGE
SKANDINAVISKA ENSKILDA	0,83 %	SVERIGE
TRI PLUSS AS	0,68 %	NORGE
TVEITÅ OLAV MAGNE	0,67 %	NORGE
GEMSCO AS	0,52 %	NORGE
HELLAND A/S	0,50 %	NORGE
DnB NOR MARKETS, AKS	0,48 %	NORGE
MELING JAN FREDRIK	0,43 %	NORGE
CALIFORNIA INVEST AS	0,41 %	NORGE
UNUNTRIUM INDUSTRIES	0,36 %	NORGE

Avdragsprofil 30.6.2016 / Debt maturity profile 30.6.2016:



Kontraktstatus / Backlog:



Resultatregnskap 5 siste kvartaler / Profit and Loss last 5 quarter

Konsern/ Consolidated (NOK 1 000)		2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2
Driftsinntekter:	Operating Income:					
Fraktinntekter	Freight income	180 003	193 309	250 424	308 690	308 518
Andre inntekter	Other income	0	0	92 789	0	0
Sum Driftsinntekter	Total operating income	180 003	193 309	343 213	308 690	308 518
Driftskostnader:	Operating Expenses:					
Personalkostnader	Personell expenses	62 931	67 491	65 408	81 555	90 384
Andre driftskostnader	Other operating expenses	27 449	32 231	45 637	33 901	40 392
Sum driftskostnader	Total operating expenses	90 381	99 722	111 045	115 456	130 776
Driftsresultat før avskrivninger	Operating profit before depreciations	89 622	93 588	232 168	193 234	177 741
Ordinære avskrivninger	Ordinary depreciation	74 248	73 842	75 545	83 861	82 429
Nedskrivning av eiendeler	Writedown on assets	0	0	290 000	0	0
Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	Operating profit before other income and expenses	15 374	19 746	(133 377)	109 373	95 312
Resultat fra FKV	Profit from JV	20 072	20 319	17 766	21 728	18 281
Driftsresultat	Operating profit	35 446	40 065	(115 611)	131 101	113 594
Finansielle poster:	Financial Items:					
Finansinntekter	Financial income	788	1 474	847	690	1 730
Finanskostnader	Financial expenses	(35 360)	(36 955)	(40 737)	(47 151)	(37 505)
Verdiendring derivater	Change in market value on financial instruments	0	0	2 946	6 335	6 937
Netto agio (disagio)	Net agio (disagio)	(25 774)	115 199	(47 488)	(168 351)	60 288
Sum finansielle poster	Net financial items	(60 345)	79 719	(84 432)	(208 477)	31 450
Resultat før skatt	Pre-tax profit	(24 899)	119 784	(200 043)	(77 376)	145 044
Skattekostnad	Taxes	(2 071)	(156)	(2 231)	(1 033)	(353)
Resultat	Profit	(26 970)	119 628	(202 274)	(78 410)	144 691
Resultatet fordeles slik						
Majoritetsinteresse		(22 168)	104 678	(195 368)	(66 922)	119 749
Minoritetsinteresser		(4 802)	14 950	(6 906)	(11 488)	24 941
Resultat per aksje	Earnings per share	(0,74)	3,47	(6,48)	(2,22)	3,97
Oppstilling av totalresultat / Statement of comprehensive income						
Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet	Currency translation adjustments - Joint Ventures	5 423	(30 152)	16 672	33 073	(11 803)
Aktuarielt gevinst/ tap	Actuarial gain/ loss	0	0	40 733	0	0
Totalresultat	Comprehensive income	(21 547)	89 476	(144 869)	(45 337)	132 888
Overført til	Attributable to					
Annen egenkapital majoritet	Controlling interests	(16 745)	74 526	(137 963)	(33 849)	107 946
Minoritetsinteresser	Non-controlling interests	(4 802)	14 950	(6 906)	(11 488)	24 941
Sum overført	Total attributed	(21 547)	89 476	(144 869)	(45 337)	132 888

Balanse 5 siste kvartaler / Balance Sheet last 5 quarter

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2
EIENDELER	ASSETS					
Anleggsmidler:	<i>Fixed assets:</i>					
Skip	<i>Vessels</i>	4 393 822	4 441 150	4 506 172	4 856 388	5 079 453
Nybyggingskontrakter skip	<i>Contracts newbuildings</i>	0	0	0	0	0
Andre varige driftsmidler	<i>Other assets</i>	25 895	26 373	26 861	27 322	27 811
Andre langsiktige fordringer	<i>Other long-term receivables</i>	200	200	244	27	27
Aksjer i felleskontrollert virksomh	<i>Shares in Joint Venture</i>	555 910	571 343	591 176	556 738	501 937
Aksjer	<i>Shares</i>	5 930	5 930	5 930	3 765	3 765
Sum anleggsmidler	Total fixed assets	4 981 757	5 044 996	5 130 381	5 444 239	5 612 992
Omløpsmidler:	<i>Current assets:</i>					
Kundefordringer	<i>Account receivables,</i>	174 115	204 981	189 989	238 844	226 777
Andre kortsiktige fordringer	<i>Other short-term receivables</i>	67 480	86 380	47 511	79 206	73 353
Derivater	<i>Financial derivatives</i>	1 401	50	0	0	43
Kontanter og kontantekvivalenter	<i>Cash and cash equivalents</i>	621 886	583 058	702 276	421 989	415 962
Sum omløpsmidler	Total current assets	864 882	874 469	939 775	740 039	716 135
SUM EIENDELER	TOTAL ASSETS	5 846 639	5 919 465	6 070 157	6 325 022	6 329 128
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES					
Egenkapital:	<i>Equity capital</i>					
Innbetalt kapital	<i>Paid-in capital</i>	284 227	284 227	284 227	284 227	284 227
Annen egenkapital	<i>Retained earnings</i>	1 646 049	1 668 217	1 563 539	1 756 507	1 823 428
Andre inntekter og kostnader	<i>Other comprehensive income</i>	107 863	102 440	132 598	82 270	49 197
Minoritetsinteresser	<i>Non-controlling interests</i>	71 598	76 400	61 450	70 765	82 253
Sum egenkapital	Total equity	2 109 737	2 131 284	2 041 814	2 193 768	2 239 105
FORPLIKTELSE:	LIABILITIES:					
Langsiktige forpliktelse:	<i>Long-term liabilities:</i>					
Andre langsiktige forpliktelse	<i>Other long-term liabilities</i>	15 569	12 260	12 260	61 421	57 697
Rentebærende gjeld	<i>Interest-bearing debt</i>	3 260 671	3 304 727	3 496 938	3 461 745	3 507 465
Sum langsiktige forpliktelse	Total long-term liabilities	3 276 240	3 316 988	3 509 199	3 523 166	3 565 161
Kortsiktige gjeld:	<i>Short-term liabilities:</i>					
Rentebærende gjeld	<i>Interest-bearing debt</i>	339 851	332 058	354 676	361 033	361 890
Derivater	<i>Financial derivatives</i>	4 222	2 363	9 272	14 317	14 888
Leverandørgjeld	<i>Debt to suppliers</i>	21 238	24 082	40 150	20 381	38 050
Betalbar skatt	<i>Tax payable</i>	7 291	4 726	4 649	2 086	1 048
Annen kortsiktig gjeld	<i>Other short-term liabilities</i>	88 059	107 964	110 397	106 656	108 984
Sum kortsiktig gjeld	Total short-term liabilities	460 662	471 194	519 144	504 474	524 861
Sum gjeld	Total liabilities	3 736 902	3 788 182	4 028 343	4 131 254	4 090 022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5 846 639	5 919 465	6 070 157	6 325 022	6 329 128



Eidesvik

Eidesvik Offshore ASA
Vestvikveien 1, N-5443 Bømlo.
Tlf. +47 53 44 80 00
e-post: office@eidesvik.no

www.eidesvik.no