



Eidesvik



Viking Athene

Eidesvik Offshore ASA

Rapport 3. kvartal 2014

Q3 Report 2014

Hovedpunkter i 3. kvartal 2014:

Eidesvik Offshore ASA hadde i 3. kvartal 2014 samlede driftsinntekter på MNOK 259,1 (MNOK 299,7 i samme periode i 2013, hvorav MNOK 50,5 var salgsgjinst). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var MNOK 147,6 (MNOK 189,9), og driftsresultatet (EBIT) var MNOK 91,0 (MNOK 127,2). Netto finansposter var MNOK -99,3 (MNOK -16,0), hvorav urealiserte poster utgjorde MNOK -67,9 (MNOK 10,0). Resultat etter skatt var på MNOK -8,5 (MNOK 110,5).

Nyheter etter 30.09.2014:

Eidesvik har inngått avtale med Kleven Verft AS om utsatt levering av subseaskipet under bygging til primo mars 2015. Avtalen tillater Eidesvik å ta levering når som helst i perioden frem til mars med 30 dagers notifikasjon. Eidesvik vil betale en utsettelseskostnad på anslagsvis MNOK 13 - 15, avhengig av når levering foretas.

Resultater per 30.09.2014:

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Regnskapet bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2013. Delårsregnskapet med sammenligningstall for tilsvarende periode i 2013 er ikke revidert.

Konsoliderte driftsinntekter for konsernet per 30.09.2014 var MNOK 725,4 (MNOK 755,8 inkludert salgsgjinst på MNOK 50,5). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var på MNOK 360,1 (MNOK 416,1) og driftsresultatet (EBIT) var på MNOK 181,0 (MNOK 229,0). Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper på MNOK 41,0 (MNOK 40,3) er i hovedsak relatert til drift av de to seismikkskipene "Oceanic Vega", "Oceanic Sirius" og subseaskipet "Seven Viking".

Netto finansposter var MNOK -156,8 (MNOK -116,6). Av dette utgjør urealisert agiotap på lån og valutaterminkontrakter i USD MNOK -85,1 (MNOK -90,5).

Resultat etter skatt per 30.09.2014 var på MNOK 22,3 (MNOK 109,0). Dette gir et resultat per aksje på 0,98 kr (3,62 kr).

Balanse og likviditet per 30.09.2014:

Omløpsmidler per 30.09.2014 var MNOK 717,4 (MNOK 812,8) og beholdning av kontanter og kontantekvivalenter var MNOK 505,2 (MNOK 607,1).

Bokført egenkapital per 30.09.2014 var på MNOK 2.359,8 (MNOK 2.319,3), som tilsvarer en egenkapitalandel på 43 % (41 %). Total bokført egenkapital per aksje er på NOK 78,27 (NOK 76,93). Aksjekursen 30.09.2014 var til sammenligning NOK 28,90 (NOK 35,30). Dette tilsvarer en markedsverdi på MNOK 871,3 (MNOK 1.064,3).

Netto rentebærende gjeld per 30.09.2014 var MNOK 2.347,4 (MNOK 2.532,1)

Kontantstrøm fra drift beløper seg per 30.09.2014 til MNOK MNOK 360,9 (MNOK 353,7).

Kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter på MNOK MNOK -14,9 (MNOK 175,3) er i hovedsak knyttet til verkstedsopphold og mindre oppgraderinger på fartøyer, refusjon fra NOx fondet, kostnader i forbindelse med nybygget Kleven 365, samt mottatt utbytte og renter og avdrag på aksjonærlån fra felleskontrollert virksomhet.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på MNOK MNOK -423,6 (MNOK -176,8) besto av ordinære renter og avdrag på pantegjeld og utbytte til aksjonærene.

Endringer i drift av skip i 2014 i forhold til i 2013:

- Subseaskipet «Viking Poseidon» har hatt havari og verkstedsopphold i 1. kvartal 2014. Skipet har som følge av dette vært offhire i deler av perioden.
- Subseaskipet «Subsea Viking» har hatt verkstedsopphold og har vært offhire i deler av året.
- Forsyningsskipet «Viking Queen» har vært offhire i deler av året som følge av brann. Skipet skal oppgraderes før det påbegynner ny kontrakt i 4. kvartal. Det ble i 3. kvartal leid inn et skip for å fullføre skipets nåværende kontrakt.
- Subseaskipet «Viking Forcados» ble solgt i 3. kvartal 2013.
- Seismikkskipet «Geo Searcher» ble solgt i 2. kvartal i 2014.

Finansiering:

For subseaskipet Kleven NB 365 som skal leveres i 1. kvartal 2015, er det gitt tilsagn om lån fra Eksport Kreditt Norge forutsatt garantistillelse fra GIEK og kommersiell bank.

Marked og framtidssutsikter:

Oljeselskapenes økte fokus på kostnadsreduksjoner samt fallende oljepris skaper uro i de markeder vi opererer.

Vi forventer et utfordrende marked i Nordsjøen for forsyningskip i de neste månedene. En eventuell bedring våren 2015 vil være avhengig av avgang av tonnasje fra området samt omfang av aktivitet i Barentshavet.

Seismikkmarkedet er fortsatt svakt. Vi ser nå tendenser til utfasing av eldre fartøy ved overgang til nye anvendelsesområder.

Innen subsea-markedet erfarer vi fortsatt god aktivitet, spesielt utenfor Nordsjøen. Vi har tro på dette markedet fremover da mange prosjekter skal gjennomføres både innenfor utbygging og vedlikehold.

Bømlo, 12. november 2014

Kolbein Rege
Styreleder

Borgny Eidesvik
Styremedlem

Lars Eidesvik
Styremedlem

Kjell Jacobsen
Styremedlem

Synne Syrrist
Styremedlem

Jan Fredrik Meling
Adm. Dir

Highlights 3rd Quarter 2014:

In 3rd Quarter 2014 Eidesvik Offshore ASA had consolidated operating income of MNOK 259,1 (MNOK 299,7 in the corresponding period in 2013, whereof MNOK 50,5 was gain on sale). Operating profit before depreciations (EBITDA) was MNOK 147,6 (MNOK 189,9), and operating profit (EBIT) was MNOK 91,0 (MNOK 127,2). Net financial items was MNOK -99,3 (MNOK -16,0), whereof unrealized items amounted to MNOK -67,9 (MNOK 10,0). Profit after tax was MNOK -8,5 (MNOK 110,5).

News after 30.09.2014:

Eidesvik has entered into an agreement with Kleven Verft AS for postponed delivery of the subsea vessel under construction to primo March 2015. The agreement allows Eidesvik to take delivery at any time with 30 days notification before March. Eidesvik will pay a postponement fee of approx. MNOK 13 – 15, depending on time of delivery.

Results per 30.09.2014:

The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34. The statements should be read in conjunction with the annual report for 2013. The interim accounts and corresponding figures for 2013 are not audited.

The group's consolidated operating income per 30.09.2014 was MNOK 725,4 (MNOK 755,8 included gain on sale of MNOK 50,5). Operating profit before depreciation (EBITDA) was MNOK 360,1 (MNOK 416,1), and operating profit was MNOK 181,0 (MNOK 229,0). Profit from joint ventures and associated companies of MNOK 41,0 (MNOK 40,3) 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 -156,8 (MNOK -116,6). Hereof, unrealized foreign exchange loss related to loans and forward exchange contracts in USD, is MNOK -85,1 (MNOK -90,5).

Profit after tax per 30.09.2014 amounted to MNOK 22,3 (MNOK 109,0). This gives a profit per share of NOK 0,98 (NOK 3,62).

Balance sheet and liquidity per 30.09.2014:

Current assets per 30.09.2014 was MNOK 717,4 (MNOK 812,8), and cash balance was MNOK 505,2 (MNOK 607,1).

Book equity at 30.09.2014 was MNOK 2.359,8 (MNOK 2.319,3), i.e. an equity ratio of 43 % (41 %). The total booked equity per share was NOK 78,27 (NOK 76,93). The corresponding market quote at Oslo Stock Exchange closed at NOK 28,90 (NOK 35,30). This represents a market value of MNOK 871,3 (NOK 1.064,3).

Net interest-bearing debt per 30.09.2014 was MNOK 2.347,4 (MNOK 2.532,1).

Cash flow from operating activities per 30.09.2014 amounts to MNOK 360,9 (MNOK 353,7).

Cash flow from investment activities of MNOK -14,9 (MNOK 175,3) is mainly related to yard-stays and minor upgrades on vessels, NOx fund refund, costs related to the new building Kleven 365, and received dividend and interest and instalment of shareholder loan from a joint venture.

Cash flow from financing activities of MNOK -423,6 (MNOK -176,8) consisted of ordinary payments of interest and installments on debt and dividend to the shareholders.

Variation in the operation of vessels in 2014 compared to 2013:

- The subsea vessel "Viking Poseidon" had a yard stay in 1st quarter 2014. As a consequence the vessel was offhire parts of the period.
- The subsea vessel "Subsea Viking" had a yard stay and was offhire parts of the 1st half 2014.
- The supply vessel "Viking Queen" was offhire parts of the 1st half due to a fire. The vessel will be upgraded before commencing a new contract in 4th quarter. In 3rd quarter a vessel was hired to fulfill the vessel's current contract.
- The subsea vessel "Viking Forcados" was sold in 3rd quarter 2013.
- The seismic vessel "Geo Searcher" was sold in the 2nd quarter 2014.

Financing:

For the subsea construction vessel Kleven NB 365 to be delivered in 1st Quarter 2015, financing offer from Eksport Kreditt Norge has been received. This offer is subject to guarantees from GIEK/commercial banks.

Market and future outlook:

The increased cost focus of the oil companies together with falling oil price create turbulence in the markets we operate in.

We expect a challenging spot market in the North Sea for the PSV segment the next months. A possible improvement in the spring 2015 depends on tonnage leaving the area and scope of activity in the Barents Sea.

The seismic market is still weak. We see a tendency of phasing out older vessels through deployment in new ranges of use.

In the subsea market we still experience high activity, especially outside the North Sea. We have confidence in this market going forward, as many projects will be executed both within development and maintenance.

Resultatregnskap / Profit and Loss

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

	2014	2013	2014	2013	
	1.7 - 30.9	1.7 - 30.9	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	
Driftsinntekter					Operating Income:
Fraktinntekter	259 146	249 852	725 174	710 760	Freight income
Andre inntekter	0	49 848	213	45 062	Other income
Sum driftsinntekter	259 146	299 700	725 387	755 821	Total operating income
Driftskostnader					Operating Expenses
Personalkostnader	75 306	83 508	248 070	253 350	Personnel expenses
Andre driftskostnader	30 402	26 298	111 302	86 420	Other operating expenses
Leie av skip	5 870	0	5 870	0	Vessels on charter
Sum driftskostnader	111 578	109 806	365 242	339 770	Total operating expenses
Driftsresultat før avskrivninger	147 568	189 893	360 145	416 051	Operating profit before depreciations
Ordinære avskrivninger	72 512	75 134	220 083	227 357	Ordinary depreciation
Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	75 056	114 759	140 062	188 694	Operating profit before other income and expenses
Resultat fra felles kontrollert virksomhet	15 915	12 477	40 958	40 281	Profit from Joint Ventures
Driftsresultat	90 971	127 236	181 021	228 976	Operating profit
Finansielle poster					Financial Items
Finansinntekter	1 716	3 074	6 462	35 408	Financial income
Finanskostnader	(31 408)	(32 759)	(93 604)	(100 981)	Financial expenses
Verdiendring derivater	4 430	4 581	15 518	16 020	Change in market value on financial instruments
Netto agio (disagio)	(74 046)	9 077	(85 181)	(67 025)	Net agio (disagio)
Sum finansielle poster	(99 307)	(16 026)	(156 805)	(116 578)	Net financial items
Resultat før skatt	(8 336)	111 209	24 216	112 398	Pre-tax profit
Skattekostnad	(131)	(711)	(1 929)	(3 358)	Taxes
Resultat	(8 467)	110 498	22 287	109 040	Profit
Resultatet fordeles slik					Attributable to
Annen egenkapital majoritet	(2 804)	113 265	29 681	109 290	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	(5 663)	(2 767)	(7 395)	(250)	Non-controlling interests
Resultat per aksje	(0,09)	3,76	0,98	3,62	Earnings per share
Utvannet resultat per aksje	(0,09)	3,75	0,98	3,62	Diluted earnings per share
Oppstilling av totalresultat	2014	2013	2014	2013	Statement of comprehensive income
	1.7 - 30.9	1.7 - 30.9	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	
Resultat for perioden	(8 467)	110 498	22 287	109 040	Profit
Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet	14 380	579	17 394	20 256	Currency translation adjustments Joint Ventures
Aktuarielt gevinst/ tap	0	0	0	0	Actuarial gain/ loss
Totalresultat	5 913	111 078	39 681	129 296	Comprehensive income
Totalresultat fordelt					Attributable to
Annen egenkapital majoritet	11 576	113 844	47 076	129 546	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	(5 663)	(2 767)	(7 395)	(250)	Non-controlling interests
Sum overført	5 913	111 078	39 681	129 296	Total attributed

Balanse / Balance

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013	
EIENDELER				ASSETS
Anleggsmidler:				Fixed assets:
Skip	4 025 253	4 261 519	4 197 778	Vessels
Nybyggingskontrakter skip	284 548	208 441	265 629	Contracts newbuildings
Andre varige driftsmidler	29 030	27 070	28 729	Other assets
Andre langsiktige fordringer	27	18 606	19 756	Other long-term receivables
Aksjer i felles kontrollert virksomhet	415 051	365 432	389 051	Shares in Joint Ventures
Aksjer	3 790	2 981	2 956	Shares
Sum anleggsmidler	4 757 700	4 884 048	4 903 899	Total fixed assets
Omløpsmidler:				Current assets:
Kundefordringer	164 492	158 125	177 865	Account receivables, freight income
Andre kortsiktige fordringer	47 754	45 430	34 901	Other short-term receivables
Derivater	0	2 102	759	Financial derivatives
Kontanter og kontantekvivalenter	505 172	607 111	582 773	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler	717 418	812 768	796 298	Total current assets
SUM EIENDELER	5 475 118	5 696 816	5 700 197	TOTAL ASSETS
EGENKAPITAL OG GJELD				EQUITY AND LIABILITIES
Egenkapital:				Equity
Innbetalt kapital	284 227	314 377	314 377	Paid-in capital
Annen egenkapital	1 973 581	1 910 578	1 943 506	Retained earnings
Andre inntekter og kostnader	8 602	(7 468)	(10 336)	Other comprehensive income
Minoritetsinteresser	93 345	101 845	100 740	Non-controlling interests
Sum egenkapital	2 359 756	2 319 333	2 348 288	Total equity
Forpliktelser:				Liabilities:
Derivater	23 248	43 638	37 301	Financial derivatives
Andre langsiktige forpliktelser	31 818	21 229	23 303	Other long-term liabilities
Rentebærende gjeld	2 522 817	2 812 725	2 754 298	Interest-bearing mortgage debt
Sum langsiktige forpliktelser	2 577 883	2 877 593	2 814 903	Total long-term liabilities
Kortsiktige gjeld:				Short-term liabilities:
Rentebærende gjeld	349 242	346 391	353 698	Interest-bearing mortgage debt
Derivater	36 295	2 502	4 655	Financial derivatives
Leverandørgjeld	18 670	26 834	31 161	Debt to suppliers
Betalbar skatt	734	115	129	Tax payable
Annen kortsiktig gjeld	132 537	124 049	147 364	Other short-term liabilities
Sum kortsiktig gjeld	537 478	499 891	537 007	Total short-term liabilities
Sum gjeld	3 115 361	3 377 484	3 351 910	Total liabilities
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	5 475 118	5 696 816	5 700 197	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Egenkapital Oppstilling / Statement of changes in equity

		1.7 - 30.9 2014	1.7 - 30.9 2013	1.1 - 30.9 2014	1.1 - 30.9 2013	1.1 - 31.12 2013
Bokført EK ved periodens begynnelse	<i>Equity in the beginning of the period</i>	2 353 843	2 207 647	2 348 288	2 180 283	2 180 283
Resultat i perioden	<i>Profit in the period</i>	-8 467	110 498	22 287	109 040	140 863
Utbetalt utbytte	<i>Paid dividend</i>	0	0	-30 150	-30 150	-30 150
Justering ikke-kontrollerende interesser	<i>Change in non-controlling interests</i>	0	0	0	34 510	34 510
Omregningsdifferanser Joint Venture	<i>Exchange differences Joint Venture</i>	14 380	580	17 394	20 256	23 695
Aktuarielt tap	<i>Actuarial loss</i>	0	0	0	0	-6 307
Andre justeringer	<i>Other adjustments</i>	0	608	1 937	5 394	5 394
Bokført EK ved periodens slutt	<i>Equity at the end of the period</i>	2 359 756	2 319 333	2 359 756	2 319 333	2 348 288

Kontantstrømanalyse / Cash flow statement

		1.7 - 30.9 2014	1.7 - 30.9 2013	1.1 - 30.9 2014	1.1 - 30.9 2013	1.1 - 31.12 2013
Netto kontantstrøm fra drift ekskl. skatt	<i>Net cash flow from operations excl. taxes</i>	181 263	132 346	361 818	379 909	509 607
Betalte skatter	<i>Paid taxes</i>	0	(613)	(956)	(26 234)	(26 570)
Kontantstrøm fra drift	<i>Cash flow from operating activity</i>	181 263	131 733	360 862	353 675	483 037
Salg av anleggsmidler	<i>Sale of fixed assets</i>	0	178 843	4 852	234 162	234 162
Tilbakebetaling selgerkreditt	<i>Repayment of seller credit</i>	0	17 616	0	35 076	39 996
Salg av andre investeringer	<i>Sale of other investments</i>	0	0	0	24 404	24 404
Kjøp av varige driftsmidler	<i>Purchase of fixed operating assets</i>	(8 831)	(16 198)	(86 772)	(147 854)	(217 365)
Kjøp av andre investeringer	<i>Purchase of other investments</i>	0	0	0	(25 829)	(25 829)
Mottatt fra NOx-fond	<i>Received from the Nox-fund</i>	0	0	14 675	30 213	30 213
Mottatt utbytte/tilbakebetaling fra aksjonær	<i>Received dividend/repayment from shareholders</i>	14 870	25 096	52 384	25 096	25 096
Kontantstrøm fra investeringer	<i>Cash flow from investment activity</i>	6 039	205 357	(14 861)	175 268	110 677
Innbetaling fra minoritetsinteresser	<i>Payment from minority interests</i>	0	12 035	0	38 425	38 425
Ny gjeld fra minoritet	<i>New debt from minorities</i>	0	0	0	0	14 355
Ny gjeld	<i>New debt</i>	0	0	0	304 475	304 475
Nedbetaling av gjeld	<i>Repayment of debt</i>	(107 672)	(169 721)	(283 102)	(386 752)	(461 221)
Betalte renter	<i>Paid interest</i>	(39 928)	(45 434)	(110 350)	(111 595)	(140 590)
Utbytte	<i>Dividends</i>	0	0	(30 150)	(30 150)	(30 150)
Annen kontantstrøm fra finansiering	<i>Other cash flow from finance activities</i>	0	0	0	8 777	8 777
Kontantstrøm fra finansiering	<i>Cash flow from finance activity</i>	(147 600)	(203 120)	(423 602)	(176 820)	(265 929)
Endring i kontantbeholdning	<i>Changes in cash holdings</i>	39 702	133 970	(77 601)	352 123	327 785
Kontanter ved periodens begynnelse	<i>Liquid assets at the beginning of the period</i>	465 470	473 141	582 773	254 988	254 988
Kontanter ved periodens slutt	<i>Liquid assets at the end of the period</i>	505 172	607 111	505 172	607 111	582 773

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 2013. Det er flere nye standarder og anbefalinger som gjelder første gang fra 2014. 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 2013.

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 2013. Several new standards and amendments apply for the first time in 2014. 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 2013.

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 fluktasjonene 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 i pengemarkedene medføre noe høyere rentekostnad, men vil samtidig øke rapportert verdi av konsernets fastrenteinstrumenter. Fastrenteandelen for lån i NOK er 52 %, og for lån i USD 65 % pr 30.09.14.

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 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 quarters 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 52 % for NOK loans and 65 % for USD loans per 30.09.14.

Markedsrisiko / Market risk

Konsernet har det neste kvartalet den vesentlige del av flåten på faste kontrakter. For 4. kvartal 2014 vil denne delen utgjøre ca. 93 %, og for 2015 ca. 76 %. 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.

The material part of the group's fleet is on long-term contracts the next quarter. For 4th quarter of 2014 this part is 93 %, and for 2015 it is 76 %. 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.

Nybyggsrisiko / Newbuild risk

Konsernet har ett nybygg. Det er et subsea fartøy med levering 1. kvartal 2015. Byggekontrakten er inngått som fastpriskontrakt.

The group has one new building. It is a subsea vessel with delivery 1st Quarter 2015. The building contract is a fixed-price contract.

Kreditrisiko / 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. Det utbetales kontraktsfestede forskudd til skipsverft for nybygg. Risikoen for tap av forskudd vurderes å være lav da det for disse er stilt bankgaranti.

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 bankguarantees are obtained.

Likviditetsrisiko / Liquidity risk

For skipet som skal leveres i 2015 er det gitt tilsagn om lån fra Eksportkreditt Norge forutsatt garantistillelse fra GIEK og 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 nybygget.

For the vessel to be delivered in 2015 a financing offer is received from Exsport Kredit Norway provided a guarantee is received from GIEK/commercial bank.

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.

Note 3 - Gjenstående verftsinnbetalinger / Remaining yard payments

		Beløp/ Amount	Kvartal/ Quarter	Owner share
Kleven NB365	MNOK	52,5	Q4 2014	59,40 %
Kleven NB365	MNOK	910,6	Q1 2015	59,40 %

Note 4 - Sesongmessige variasjoner / Seasonal variations

Delårsregnskapet er moderat påvirket av sesongmessige variasjoner. Konsernets skip er i hovedsak på lange kontrakter og er derfor i mindre grad utsatt for sesongmessige variasjoner.

The interrim accounts are moderately influenced by seasonal variations. The group's ships are mainly on long-term contracts, and are therefore to a lesser degree exposed to seasonal variations.

Note 5 - Spesielle transaksjoner / Special transactions

Geo Searcher ble solgt i 2. kvartal. Resultat og likviditet er ikke vesentlig påvirket av salget.

Geo Searcher was sold in 2nd Quarter. Result and liquidity is not material influenced by the sale.

Note 6 - 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 2013 for utfyllende informasjon.

No changes in estimates materially influencing the interrim results or balance have occurred. Incidentally, reference is made to the 2013 annual accounts for further information.

Note 7 - Opptak av langsiktig gjeld / Long-term debt drawn

Det er ikke tatt opp ny langsiktig gjeld pr 30.09.2014. Det vises for øvrig til kontantstrømsoppstillingen.

No new long-term debt has been drawn pr 30.09.2014. Reference is incidently made to the cash flow statement.

Note 8 - Utbytte / Dividends

Det ble i 2. kvartal utbetalt utbytte på kr 1,00 pr aksje, totalt TNOK 30.150.

In 2nd Quarter a dividend of kr 1,00 pr share was paid, a total of TNOK 30.150.

Note 9 - 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	
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013(1)	3. kvartal 2014 (2)	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013
Driftsinntekter/Operating income	69 530	66 958	103 048	146 718	123 482	120 075	6 269	6 564	302 329	340 315
Driftskostnader/Operating expenses	182	-1 120	44 446	44 652	65 826	61 160	9 586	11 418	120 040	116 110
Avskrivninger/depreciation	24 708	28 765	30 533	27 395	30 474	31 882	542	363	86 257	88 405
Driftsresultat inkl. FKV resultater/Operating profit incl. JV profit	44 640	39 313	28 069	74 671	27 182	27 033	-3 859	-5 217	96 032	135 800
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) <i>Number of ships at end of period (incl. AC and JV)</i>	7	8	5	5	8	8			20	21

	Seismic		Subsea		Supply		Other		Total	
	1.1.-30.9 2014	1.1.-30.9 2013	1.1.-30.9 2014	1.1.-30.9 2013(1)	1.1.-30.9 2014 (2)	1.1.-30.9 2013	1.1.-30.9 2014	1.1.-30.9 2013	1.1.-30.9 2014	1.1.-30.9 2013
Driftsinntekter/Operating income	208 993	187 997	288 570	349 072	337 512	314 599	17 427	18 663	852 502	870 331
Driftskostnader/Operating expenses	8 693	2 663	142 542	125 155	196 844	179 638	43 022	50 218	391 101	357 674
Avskrivninger/depreciation	79 241	87 319	85 762	80 911	92 846	95 674	1 456	923	259 305	264 827
Driftsresultat inkl. FKV resultater/Operating profit incl. JV profit	121 059	98 015	60 266	143 006	47 822	39 287	-27 051	-32 478	202 096	247 830
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) <i>Number of ships at end of period (incl. AC and JV)</i>	7	8	5	5	8	8			20	21

- (1) Inkludert salgsgvinst "Viking Forcados" MNOK 50,5. Includes gain on sale of "Viking Forcados" MNOK 50,5.
(2) Inkludert leie av skip på MNOK 5,9.

Note 10 - Felleskontrollert virksomhet / Joint venture

Sammenfattet finansiell informasjon pr 30.09.2014 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information pr 30.09.2014 of the individual joint ventures companies:

Enhet	Eiendeler /Assets	Gjeld/ Liability	EK/ Equity	Omsetning /Revenues	Resultat /Profit	Eierandel/ Ownership	EK andel/ Equity portion	Resultat andel/ Profit
Eidesvik Seismic Vessels AS	788 589	493 570	295 019	65 524	36 348	51 %	150 459	18 132
Oceanic Seismic Vessels AS	910 919	590 682	320 236	71 744	34 379	51 %	163 320	17 185
CGG Eidesvik Ship Management AS	16 817	11 135	5 682	36 234	2 860	51 %	2 898	-444
Eidesvik Seven AS	870 813	680 107	190 706	65 069	9 145	50 %	95 353	4 512
Eidesvik Seven Chartering AS	24 445	18 404	6 042	117 263	4 001	50 %	3 021	1 573
Resultat fra felleskontrollert virksomhet/Profit from Joint Ventures							415 051	40 958

Note 11 - Nøkkeltall pr aksje / Financial ratio pr share

		1.7 - 30.9 2014	1.7- 30.9 2013	1.1 - 30.9 2014	1.1 - 30.9 2013	1.1 - 31.12 2013
Antall aksjer (tusen)	<i>Number of Shares (thousands)</i>	30 150	30 150	30 150	30 150	30 150
Resultat pr aksje, kr	<i>Earnings pr share, NOK</i>	-0,09	3,76	0,98	3,62	4,70
Bokført egenkapital pr aksje, kr	<i>Equity pr share, NOK</i>	78,27	76,93	78,27	76,93	77,89
Egenkapitalandel	<i>Equity Ratio</i>	43 %	41 %	43 %	41 %	41 %
EBITDA margin eks salgsgvinst	<i>EBITDA margin excl. gain on sale</i>	57 %	56 %	50 %	52 %	53 %
EBIT margin eks salgsgvinst	<i>EBIT margin excl. gain on sale</i>	35 %	31 %	25 %	25 %	29 %

Note 12 - Finansposter / Financial items

		1.7 - 30.9 2014	1.7 - 30.9 2013	1.1 - 30.9 2014	1.1 - 30.9 2013	1.1 - 31.12 2013
Finansinntekter	<i>Financial income</i>	1 717	3 074	6 462	5 931	9 564
Gevinst ved salg av aksjer	<i>Gain from sale of shares</i>	0	0	0	29 477	24 289
Andre rente- og finanskostnader	<i>Other interest and financial expenses</i>	(31 408)	(32 759)	(93 604)	(100 981)	(139 926)
Endring i markedsverdi renteinstrumenter	<i>Change in market value on interest instruments</i>	4 430	4 581	15 518	16 020	20 785
Realisert agio valutaterminer	<i>Realized agio on foreign exchange contracts</i>	(174)	(63)	605	9 561	9 708
Realisert agio annet	<i>Realized agio - others</i>	(1 499)	3 692	(706)	13 945	17 557
Urealisert agio valutaterminer	<i>Unrealized agio - on foreign exchange contracts</i>	(30 856)	9 452	(33 864)	(2 677)	(4 591)
Urealisert agio lån	<i>Unrealized agio - loans</i>	(41 517)	(4 004)	(51 216)	(87 854)	(100 044)
Netto finansposter	<i>Net financial items</i>	(99 307)	(16 027)	(156 805)	(116 578)	(162 658)

Note 13 - Netto rentebærende gjeld / Net interest-bearing debt

		30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
1. års avdrag på rentebærende langsiktig gjeld	<i>1st year installment on long term interest-bearing debt</i>	329 788	326 456	324 073
Langsiktig rentebærende gjeld	<i>Long term interest-bearing debt</i>	2 522 817	2 812 725	2 754 298
Sum rentebærende gjeld	<i>Total interest-bearing debt</i>	2 852 605	3 139 181	3 078 371
Kontanter og kontantekvivalenter	<i>Cash and cash equivalents</i>	505 172	607 111	582 773
Netto rentebærende gjeld	<i>Net interest-bearing debt</i>	2 347 432	2 532 070	2 495 598

Note 14 - Hendelser etter balansedagen / Events after the balance date

Eidesvik har inngått avtale med Kleven Verft AS om utsatt levering av subseaskipet under bygging til primo mars 2015. Avtalen tillater Eidesvik å ta levering når som helst i perioden frem til mars med 30 dagers notifikasjon. Eidesvik vil betale en utsettelseskostnad på anslagsvis MNOK 13 - 15, avhengig av når levering foretas.

Eidesvik has entered into an agreement with Kleven Verft AS for postponed delivery of the subsea vessel under construction to primo March 2015. The agreement allows Eidesvik to take delivery at any time with 30 days notification before March. Eidesvik will pay a postponement fee of approx. MNOK 13 – 15, depending on time of delivery.

Note 15 - 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 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 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 notifiable tradings and top-management granted share options.

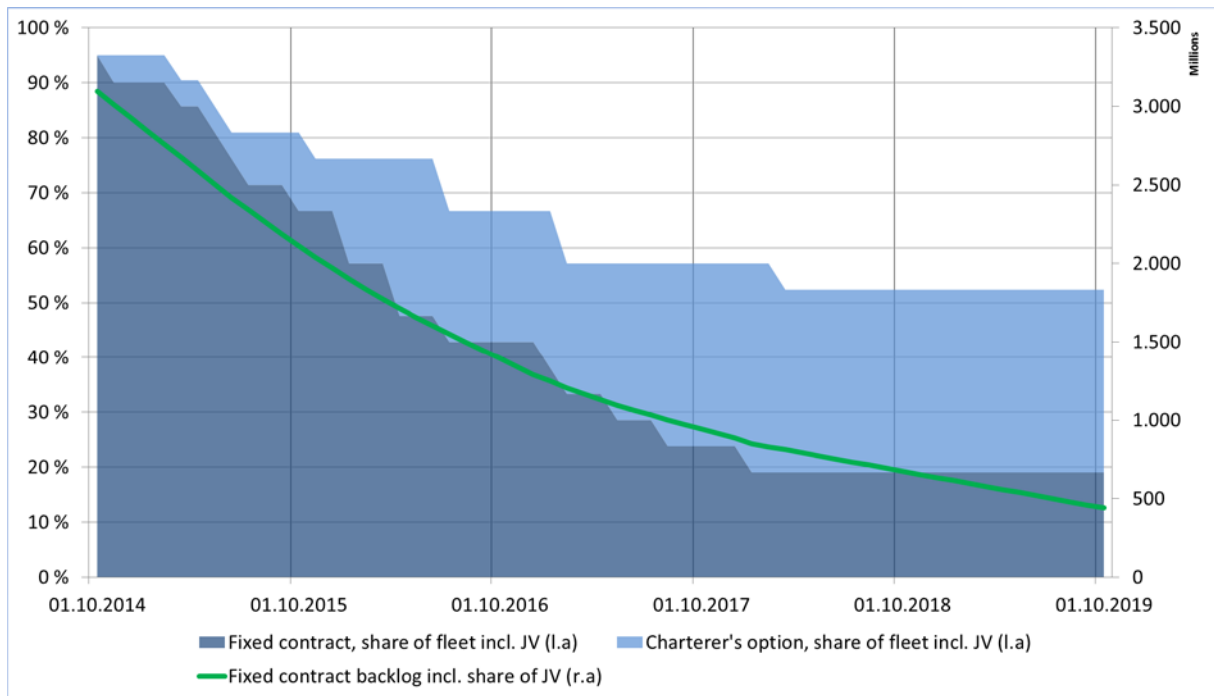
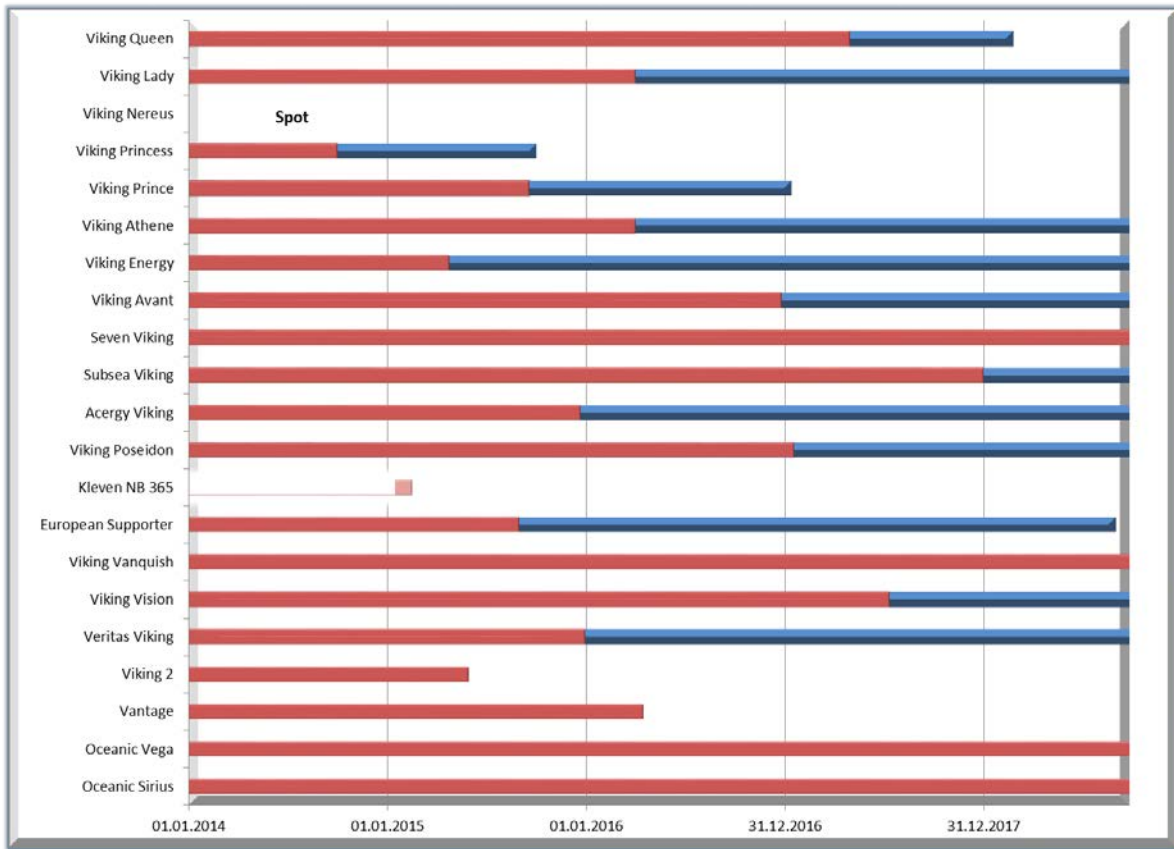
Note 16 - Aksjonærforhold / Shareholders

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 30.09.2014 / 20 largest shareholders pr 30.09.2014

NAVN/NAME	ANDEL/ SHARE	STED/PLACE
EIDESVIK INVEST AS	66,9 %	BØMLO
PARETO AKSJE NORGE	5,7 %	OSLO
SKAGEN VEKST	3,4 %	OSLO
PARETO AKTIV	2,3 %	OSLO
EINAR KRISTIAN TVEITÅ	2,0 %	HORNNES
KLP AKSJE NORGE VPF	1,4 %	OSLO
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE	1,3 %	OSLO
VINGTOR INVEST AS	1,2 %	STAVANGER
BERGTOR AS	1,2 %	SOLA
STANGELAND HOLDING AS	1,2 %	STAVANGER
PARETO VERDI	1,1 %	OSLO
HJELTEFJORDEN AS	0,7 %	KLEPPESTØ
OLAV MAGNE TVEITÅ	0,7 %	HORNNES
SWEDBANK AS	0,6 %	OSLO
HELLAND A/S	0,5 %	STAVANGER
JAN FREDRIK MELING	0,4 %	HAUGESUND
MUSTAD INDUSTRIER AS	0,3 %	OSLO
BANQUE DE LUXEMBURG S.A	0,3 %	LUXEMBOURG
GEMSCO AS	0,3 %	LEIRSUND
HELGØ INVEST AS	0,3 %	STAVANGER

Kontraktstatus / Backlog:



Resultatregnskap 5 siste kvartaler / Profit and Loss last 5 quarter

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3	2013
Driftsinntekter:	Operating Income:						
Fraktinntekter	Freight income	259 146	244 470	221 558	237 665	249 852	948 425
Andre inntekter	Other income	0	1 256	(1 043)	259	49 848	45 320
Sum Driftsinntekter	Total operating income	259 146	245 726	220 515	237 923	299 700	993 745
Driftskostnader:	Operating Expenses:						
Personalkostnader	Personell expenses	75 306	88 149	84 615	73 997	83 508	327 347
Andre driftskostnader	Other operating expenses	30 402	33 591	47 309	28 735	26 298	115 155
Leie av skip	Vessels on charter	5 870	0	0	0	0	0
Sum driftskostnader	Total operating expenses	111 578	121 740	131 924	102 732	109 806	442 502
Driftsresultat før avskrivninger	Operating profit before depreciations	147 568	123 986	88 591	135 191	189 894	551 242
Ordinære avskrivninger	Ordinary depreciation	72 512	73 777	73 793	74 405	75 134	301 762
Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	Operating profit before other income and expenses	75 056	50 209	14 798	60 786	114 760	249 480
Resultat fra FKV	Profit from JV	15 915	13 178	11 865	20 179	12 477	60 461
Driftsresultat	Operating profit	90 971	63 387	26 662	80 966	127 237	309 941
Finansielle poster:	Financial Items:						
Finansinntekter	Financial income	1 716	2 305	2 440	(1 466)	3 074	33 942
Finanskostnader	Financial expenses	(31 408)	(30 896)	(31 300)	(38 945)	(32 759)	(139 926)
Verdiendring derivater	Change in market value on financial instruments	4 430	4 832	6 256	4 765	4 581	20 785
Netto agio (disagio)	Net agio (disagio)	(74 046)	(39 848)	28 713	(10 346)	9 077	(77 370)
Sum finansielle poster	Net financial items	(99 307)	(63 607)	6 110	(45 991)	(16 027)	(162 569)
Resultat før skatt	Pre-tax profit	(8 336)	(220)	32 772	34 974	111 210	147 372
Skattekostnad	Taxes	(131)	(1 727)	(71)	(3 151)	(711)	(6 509)
Resultat	Profit	(8 467)	(1 947)	32 701	31 823	110 499	140 862
Resultatet fordeles slik							
Majoritetsinteresse		(2 804)	4 422	28 064	32 427	113 265	141 718
Minoritetsinteresser		(5 663)	(6 369)	4 637	(604)	(2 767)	(855)
Resultat per aksje	Earnings per share	(0,09)	0,15	0,93	1,08	3,76	4,70
Utvannet resultat per aksje	Diluted earnings per share	(0,09)	0,15	0,93	1,07	3,75	4,69
Oppstilling av totalresultat / Statement of comprehensive income							
Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet	Currency translation adjustments - Joint Ventures	14 380	7 738	(4 723)	4 018	579	23 695
Aktuarielt gevinst/ tap	Actuarial gain/ loss	0	0	0	(6 307)	0	(6 307)
Totalresultat	Comprehensive income	5 913	5 791	27 978	29 534	111 078	158 250
Overført til	Attributalbe to						
Annen egenkapital majoritet	Controlling interests	11 576	17 609	23 341	30 138	113 844	159 105
Minoritetsinteresser	Non-controlling interests	(5 663)	(6 369)	4 637	(604)	(2 767)	(855)
Sum overført	Total attributed	5 913	11 240	27 978	29 534	111 078	158 250

Balanse 5 siste kvartaler / Balance Sheet last 5 quarter

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3	2013
EIENDELER	ASSETS						
Anleggsmidler:	Fixed assets:						
Skip	Vessels	4 025 253	4 093 171	4 154 409	4 197 778	4 261 519	4 197 778
Nybyggingskontrakter skip	Contracts newbuildings	284 548	277 164	271 552	265 629	208 441	265 629
Andre varige driftsmidler	Other assets	29 030	29 351	29 655	28 729	27 070	28 729
Andre langsiktige fordringer	Other long-term receivables	27	27	9 411	19 064	18 606	19 064
Aksjer i felleskontrollert virksomhet	Shares in Joint Venture	415 051	390 081	396 193	389 051	365 432	389 051
Aksjer	Shares	3 790	3 790	3 790	2 981	2 981	2 981
Sum anleggsmidler	Total fixed assets	4 757 700	4 793 584	4 865 009	4 903 232	4 884 048	4 903 232
Omløpsmidler:	Current assets:						
Kundefordringer	Account receivables,	164 492	185 745	177 088	177 865	158 125	177 865
Andre kortsiktige fordringer	Other short-term receivables	47 754	86 806	40 456	35 568	45 430	35 568
Derivater	Financial derivatives	0	896	11 609	759	2 102	759
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	0	465 470	478 886	582 773	607 111	582 773
		505 172					
Sum omløpsmidler	Total current assets	717 418	738 917	708 039	796 965	812 768	796 965
SUM EIENDELER	TOTAL ASSETS	5 475 118	5 532 501	5 573 048	5 700 197	5 696 816	5 700 197
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES						
Egenkapital:	Equity capital						
Innbetalt kapital	Paid-in capital	284 227	284 227	314 377	314 378	314 377	314 377
Annen egenkapital	Retained earnings	1 973 581	1 976 386	1 971 069	1 943 005	1 910 578	1 943 005
Andre inntekter og kostnader	Other comprehensive income	8 602	(5 778)	(14 017)	(10 336)	(7 468)	-10 336
Minoritetsinteresser	Non-controlling interests	93 345	99 008	105 878	101 241	101 845	101 241
Sum egenkapital	Total equity	2 359 756	2 353 843	2 377 308	2 348 288	2 319 333	2 348 288
FORPLIKTELSE:	LIABILITIES:						
Langsiktige forpliktelser:	Long-term liabilities:						
Derivater	Financial derivatives	23 248	27 540	31 893	37 301	43 638	37 301
Andre langsiktige forpliktelser	Other long-term liabilities	31 818	29 178	26 521	23 303	21 229	23 303
Rentebærende gjeld	Interest-bearing debt	2 522 817	2 591 014	2 622 645	2 754 298	2 812 725	2 754 298
Sum langsiktige forpliktelser	Total long-term liabilities	2 577 883	2 647 732	2 681 060	2 814 903	2 877 592	2 814 903
Kortsiktige gjeld:	Short-term liabilities:						
Rentebærende gjeld	Interest-bearing debt	349 242	351 183	343 731	353 698	346 391	353 698
Derivater	Financial derivatives	36 295	6 473	835	4 655	2 502	4 655
Leverandørgjeld	Debt to suppliers	18 670	26 938	27 696	31 161	26 834	31 161
Betalbar skatt	Tax payable	734	600	(594)	129	115	129
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities	132 537	145 732	143 011	147 364	124 049	147 364
Sum kortsiktig gjeld	Total short-term liabilities	537 478	530 926	514 680	537 007	499 891	537 007
Sum gjeld	Total liabilities	3 115 361	3 178 658	3 195 740	3 351 910	3 377 483	3 351 910
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5 475 118	5 532 501	5 573 048	5 700 197	5 696 816	5 700 197



Eidesvik

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

www.eidesvik.no

Your Partner in Shipping