



Eidesvik



Viking Prince

Eidesvik Offshore ASA

Rapport 1. kvartal 2016

Q1 Report 2016

Hovedpunkter i 1. kvartal 2016:

Eidesvik Offshore ASA hadde i 1. kvartal 2016 samlede driftsinntekter på kr 193,3 mill (kr 278,5 mill i samme periode i 2015, hvorav kr 22,2 mill var relatert til terminering av kontrakt for seismikkskipet «Vantage»). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var kr 93,6 mill (kr 167,1 mill), og driftsresultatet (EBIT) var kr 40,1 mill (kr 106,1 mill). Netto finansposter var kr 79,7 mill (kr -209,8 mill). Resultat etter skatt var på kr 119,6 mill (kr -103,9 mill).

Nyheter i 1. kvartal 2016:

Inngått 9 måneders kontrakt med Siemens for skipet «Acergy Viking». Skipet skal brukes som støttefartøy i forbindelse med offshore vindmøller på tysk sektor. Kontrakten har oppstart i august 2016. Det vil i forkant av kontrakten installeres offshore gangveisystem på skipet.

Inngått avtale om kontraktsforlengelse for «Viking Neptun» med Technip. Kontrakten har oppstart i slutten av mars og sikrer skipet beskjeftigelse utover 2016.

Inngått avtale om kontraktsforlengelse med Total E&P Norge for «Viking Lady» og «Viking Athene» med estimert varighet på 150 og 45 dager.

Nyheter etter 31.03.2016:

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.

Resultater per 31.03.2016:

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

Konsoliderte driftsinntekter for konsernet per 31.03.2016 var kr 193,3 mill. (Konsoliderte driftsinntekter pr 31.03.2015 var kr 278,5 mill inkludert termineringsvederlag for kontrakten på «Vantage» på kr 22,2 mill). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var på kr 93,6 mill (kr 167,1 mill) og driftsresultatet (EBIT) var på kr 40,1 mill (kr 106,1 mill). Resultat fra felleskontrollert virksomhet på kr 20,3 mill (kr 19,2 mill) er i hovedsak relatert til drift av de to seismikkskipene «Oceanic Vega», «Oceanic Sirius» og subseaskipet «Seven Viking».

Netto finansposter var kr 79,7 mill (kr -209,8 mill). Av dette utgjør realisert og urealisert agiogevinst på lån og valutaterminkontrakter som løper i USD kr 115,2 mill (kr -173,7 mill).

Resultat etter skatt per 31.03.2016 var på kr 119,6 mill (kr -103,9 mill), hvorav kr 104,7 mill (kr -66,3 mill) utgjorde resultat etter minoritetsinteresser. Dette gav et resultat per aksje på kr 3,47 (kr -2,20).

Balanse og likviditet per 31.03.2016:

Omløpsmidler per 31.03.2016 var kr 874,5 mill (kr 563,7 mill), hvorav beholdning av kontanter og kontantekvivalenter var kr 583,1 mill (kr 309,2 mill).

Bokført egenkapital per 31.03.2016 var på kr 2.131,3 mill (kr 2.106,2 mill), som tilsvarer en egenkapitalandel på 36 % (34 %). Total bokført egenkapital per aksje er på kr 70,69 (kr 69,86). Aksjekursen 31.03.2016 var til sammenligning kr 9,00 (kr 16,30). Dette tilsvarer en markedsverdi på kr 271,4 mill (kr 491,4 mill).

Netto rentebærende gjeld per 31.03.2016 var kr 3.041,4 mill (kr 3.637,9 mill).

Kontantstrøm fra drift beløper seg per 31.03.2016 til kr 27,2 mill (kr 68,8 mill).

Kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter på kr -8,3 mill (kr -943,5 mill) er i hovedsak knyttet til verkstedsopphold og oppgraderinger på fartøyer.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på kr -138,1 mill (kr 634,3 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.
- 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. kvartal 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 etter dette er selskapets obligasjonslån kr 300 mill med forfall 2. kvartal 2018.

Marked og framtidsutsikter:

Det utfordrende markedet vedvarer i 2016 og vi ser ingen bedring på kort sikt. Det er fremdeles stor overkapasitet på fartøyer i de segmentene Eidesvik opererer i. En kombinasjon av flere fartøyer i opplag samt utfasing av eldre skip må til for å bedre inntjeningen i industrien.

Selskapet jobber kontinuerlig med kostnadsreducerende tiltak for å møte det vanskelige markedet.

Eidesvik planlegger for at de vanskelige markedsforholdene vil kunne vedvare flere år.

Bømlo, 11. mai 2016

Kolbein Rege
Styreleder

Borgny Eidesvik
Styremedlem

Lars Eidesvik
Styremedlem

Kjell Jacobsen
Styremedlem

Synne Syrrist
Styremedlem

Jan Fredrik Meling
Adm. Dir

Highlights 1st Quarter 2016:

In 1st Quarter 2016 Eidesvik Offshore ASA had consolidated operating income of MNOK 193,3 (MNOK 278,5 in the corresponding period in 2015, whereof MNOK 22,2 was related to termination of contract for the seismic vessel "Vantage"). Operating profit before depreciations (EBITDA) was MNOK 93,6 (MNOK 167,1), and operating profit (EBIT) was MNOK 40,1 (MNOK 106,1). Net financial items was MNOK 79,7 (MNOK -209,8). Profit after tax was MNOK 119,6 (MNOK -103,9).

News in 1st Quarter 2016:

Entered into a 9-months contract with Siemens for the vessel "Acergy Viking". The vessel will be used as a support vessel for offshore wind on German sector. Contract commencement is August 2016. A gangway system will be installed on the vessel prior to contract commencement.

Also we have entered into an agreement for contract extension with Technip for "Viking Neptun". Contract commencement is ultimo March and will secure work for the vessel beyond 2016.

Entered into an agreement for contract extension with Total E&P Norge for "Viking Lady" and "Viking Athene" estimated duration of 150 and 45 days, respectively.

News after 31.03.2016:

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.

Results per 31.03.2016:

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 31.03.2016 was MNOK 193,3. (Total operating income pr 31.03.2015 was MNOK 278,5 including termination fee for the "Vantage" contract of MNOK 22,2). Operating profit before depreciation (EBITDA) was MNOK 93,6 (MNOK 167,1), and operating profit was MNOK 40,1 (MNOK 106,1). Profit from joint ventures of MNOK 20,3 (MNOK 19,2) 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 79,7 (MNOK -209,8). Hereof, realized and unrealized foreign exchange gain related to loans and forward exchange contracts in USD is MNOK 115,2 (MNOK -173,7).

Profit after tax per 31.03.2016 amounted to MNOK 119,6 (MNOK -103,9), whereof MNOK 104,7 (MNOK -66,3) was profit after minority interests. This gave a profit per share of NOK 3,47 (NOK -2,20).

Balance sheet and liquidity per 31.03.2016:

Current assets per 31.03.2016 was MNOK 874,5 (MNOK 563,7), and cash balance was MNOK 583,1 (MNOK 309,2).

Book equity at 31.03.2016 was MNOK 2.131,3 (MNOK 2.106,2), i.e. an equity ratio of 36 % (34 %). The total booked equity per share was NOK 70,69 (NOK 69,86). The corresponding market quote at Oslo Stock Exchange closed at NOK 9,00 (NOK 16,30). This represents a market value of MNOK 271,4 (MNOK 491,4).

Net interest-bearing debt per 31.03.2016 was MNOK 3.041,4 (MNOK 3.637,9).

Cash flow from operating activities per 31.03.2016 amounts to MNOK 27,2 (MNOK 68,8).

Cash flow from investment activities of MNOK -8,3 (MNOK -943,5) is mainly related to costs related to yard-stays and upgrades on vessels.

Cash flow from financing activities of MNOK -138,1 (MNOK 634,3) 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*
- *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 Quarter 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:

The challenging market continues in 2016, and we see no short-term improvement. Still there is much vessel over-capacity in the markets Eidesvik operates in. A combination of more vessels being laid up and retirement of older vessels is necessary to improve the earnings of the industry.

The company continuously works with cost-reduction initiatives to face the difficult market.

Eidesvik plans for continuing difficult market conditions for several years.

Resultatregnskap / Profit and Loss

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

	2016 1.1 - 31.3	2015 1.1 - 31.3	2015 1.1 - 31.12	
Driftsinntekter				Operating Income:
Fraktinntekter	193 309	256 299	1 123 931	Freight income
Andre inntekter	0	22 216	115 005	Other income
Sum driftsinntekter	193 309	278 515	1 238 936	Total operating income
Driftskostnader				Operating Expenses
Personalkostnader	67 491	76 807	314 154	Personnel expenses
Andre driftskostnader	32 231	34 565	154 496	Other operating expenses
Sum driftskostnader	99 722	111 372	468 650	Total operating expenses
Driftsresultat før avskrivninger	93 588	167 143	770 286	Operating profit before depreciations
Ordinære avskrivninger	73 842	80 271	322 106	Ordinary depreciation
Nedskrivning av eiendeler	0	0	290 000	Impairment on assets
Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	19 746	86 872	158 181	Operating profit before other income and expenses
Resultat fra felles kontrollert virksomhet	20 319	19 242	77 017	Profit from Joint Ventures
Driftsresultat	40 065	106 114	235 198	Operating profit
Finansielle poster				Financial Items
Finansinntekter	1 474	1 342	4 610	Financial income
Finanskostnader	(36 955)	(42 192)	(167 585)	Financial expenses
Verdiendring derivater	0	4 696	20 913	Change in market value on financial instruments
Netto agio (disagio)	115 199	(173 661)	(329 211)	Net agio (disagio)
Sum finansielle poster	79 719	(209 815)	(471 274)	Net financial items
Resultat før skatt	119 784	(103 700)	(236 076)	Pre-tax profit
Skattekostnad	(156)	(199)	(3 816)	Taxes
Resultat	119 628	(103 899)	(239 892)	Profit
Resultatet fordeles slik				Attributable to
Annen egenkapital majoritet	104 678	(66 253)	(196 914)	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	14 950	(37 647)	(42 978)	Non-controlling interests
Resultat per aksje	3,47	(2,20)	(6,53)	Earnings per share
Oppstilling av totalresultat				Statement of comprehensive income
Resultat for perioden	119 628	(103 899)	(239 892)	Profit
Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet	(30 152)	33 908	71 849	Currency translation adjustments Joint Ventures
Aktuarielt gevinst/ tap	0	0	40 733	Actuarial gain/ loss
Totalresultat	89 476	(69 992)	(127 310)	Comprehensive income
Totalresultat fordelt				Attributable to
Annen egenkapital majoritet	74 526	(32 345)	(84 332)	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	14 950	(37 647)	(42 978)	Non-controlling interests
Sum overført	89 476	(69 992)	(127 310)	Total attributed

Balanse / Balance

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015	
EIENDELER				ASSETS
Anleggsmidler:				Fixed assets:
Skip	4 441 150	5 149 065	4 506 172	Vessels
Andre varige driftsmidler	26 373	28 002	26 861	Other assets
Andre langsiktige fordringer	200	27	244	Other long-term receivables
Aksjer i felles kontrollert virksomhet	571 343	529 346	591 176	Shares in Joint Ventures
Aksjer	5 930	3 765	5 930	Shares
Sum anleggsmidler	5 044 996	5 710 205	5 130 381	Total fixed assets
Omløpsmidler:				Current assets:
Kundefordringer	204 981	187 135	189 989	Account receivables, freight income
Andre kortsiktige fordringer	86 380	67 351	47 511	Other short-term receivables
Derivater	50	0	0	Financial derivatives
Kontanter og kontantekvivalenter	583 058	309 196	702 276	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler	874 469	563 682	939 775	Total current assets
SUM EIENDELER	5 919 465	6 273 887	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	1 668 217	1 703 679	1 573 018	Retained earnings
Andre inntekter og kostnader	102 440	61 000	132 598	Other comprehensive income
Minoritetsinteresser	76 400	57 301	51 971	Non-controlling interests
Sum egenkapital	2 131 284	2 106 208	2 041 814	Total equity
Forpliktelser:				Liabilities:
Andre langsiktige forpliktelser	12 260	53 741	12 260	Other long-term liabilities
Rentebærende gjeld	3 304 727	3 517 262	3 496 938	Interest-bearing debt
Sum langsiktige forpliktelser	3 316 988	3 571 002	3 509 199	Total long-term liabilities
Kortsiktige gjeld:				Short-term liabilities:
Rentebærende gjeld	332 058	453 335	354 676	Interest-bearing debt
Derivater	2 363	23 965	9 272	Financial derivatives
Leverandørgjeld	24 082	11 228	40 150	Debt to suppliers
Betalbar skatt	4 726	549	4 649	Tax payable
Annen kortsiktig gjeld	107 964	107 600	110 397	Other short-term liabilities
Sum kortsiktig gjeld	471 194	596 677	519 144	Total short-term liabilities
Sum gjeld	3 788 182	4 167 679	4 028 343	Total liabilities
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	5 919 465	6 273 887	6 070 157	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Egenkapital Oppstilling / Statement of changes in equity

		1.1 - 31.3 2016	1.1 - 31.3 2015	1.1 - 31.12 2015
Bokført EK ved periodens begynnelse	<i>Equity in the beginning of the period</i>	2 041 814	2 125 386	2 125 386
Resultat i perioden	<i>Profit in the period</i>	119 628	-103 899	(239 892)
Justering ikke-kontrollerende interesser	<i>Change in non-controlling interests</i>	0	50 814	50 824
Omregningsdifferanser Joint Venture	<i>Exchange differences Joint Venture</i>	(30 152)	33 908	71 840
Aktuarielt tap	<i>Actuarial loss</i>	0	0	40 733
Andre justeringer	<i>Other adjustments</i>	(6)	0	(7 077)
Bokført EK ved periodens slutt	<i>Equity at the end of the period</i>	2 131 284	2 106 208	2 041 814

Kontantstrømanalyse / Cash flow statement

		1.1 - 31.3 2016	1.1 - 31.3 2015	1.1 - 31.12 2015
Netto kontantstrøm fra drift ekskl. skatt	<i>Net cash flow from operations excl. taxes</i>	27 271	68 829	629 295
Betalte skatter	<i>Paid taxes</i>	(79)	(70)	529
Kontantstrøm fra drift	<i>Cash flow from operating activity</i>	27 192	68 759	629 824
Salg av anleggsmidler	<i>Sale of fixed assets</i>	0	0	235 832
Kjøp av varige driftsmidler	<i>Purchase of fixed operating assets</i>	(8 333)	(943 459)	(974 308)
Kjøp av andre investeringer	<i>Purchase of other investments</i>	0	0	(2 165)
Mottatt utbytte	<i>Received dividend</i>	0	0	33 888
Kontantstrøm fra investeringer	<i>Cash flow from investment activity</i>	(8 333)	(943 459)	(706 753)
Innbetaling fra minoritetsinteressenter	<i>Payment from minority interests</i>	0	6 454	6 454
Ny gjeld	<i>New debt</i>	0	932 253	2 613 220
Realisasjon valutaterminer	<i>Realization foreign exchange forward contracts</i>	0	(151 221)	(151 221)
Nedbetaling av gjeld	<i>Repayment of debt</i>	(95 785)	(105 294)	(2 069 397)
Betalte renter	<i>Paid interest</i>	(42 292)	(47 852)	(169 407)
Kontantstrøm fra finansiering	<i>Cash flow from finance activity</i>	(138 077)	634 340	229 649
Endring i kontantbeholdning	<i>Changes in cash holdings</i>	(119 218)	(240 360)	152 720
Kontanter ved periodens begynnelse	<i>Liquid assets at the beginning of the period</i>	702 276	549 556	549 556
Kontanter ved periodens slutt	<i>Liquid assets at the end of the period</i>	583 058	309 196	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 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 virkelig verdi av konsernets fastrentelån. Fastrenteandelen for lån i NOK er 31 %, og for lån i USD 0 % pr 31.03.16.

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 31 % for NOK loans and 0 % for USD loans per 31.03.16.

Markedsrisiko / Market risk

Konsernet har det neste kvartalet den vesentlige del av flåten på faste kontrakter. For 2. kvartal 2016 vil denne delen utgjøre ca. 73 %, og for hele 2016 ca. 68 %.

The material part of the group's fleet is on long-term contracts the next quarter. For 2nd quarter of 2016 this part is appr. 73 %, and for whole 2016 appr. 68 %.

Nybyggsrisiko / Newbuild risk

Konsernet har pr 31.03.2016 ingen fartøy under bygging.

The group has per 31.03.2016 no vessels under construction.

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. Men vi ser at situasjonen i markedet gjør at risikoen har økt noe i forhold til tidligere. Det henvises også til omtale i note 11 Hendelser etter balansedagen.

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. Reference is also made to Note 11 Events after the balance day.

Likviditetsrisiko / Liquidity risk

Konsernet har i løpet av 2015 refinansiert flere lån med forfall i 2015, 2016, 2017 og 2019. Likviditetsposisjonen vurderes som tilfredsstillende de kommende 12 måneder.

The group has in 2015 refinanced several loans with maturity in 2015, 2016, 2017 and 2019. 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 framtidsutsikter» og «Kontraksstatus».

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 - 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 2015 for utfyllende informasjon.

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

Note 5 - Utbytte / Dividends

Styret har anbefalt for at det ikke blir utbetalt utbytte i 2016.

The Board of Directors has proposed that no dividend should be paid in 2016.

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	
	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015
Driftsinntekter / Operating income	74 565	103 815	97 601	124 440	69 313	93 832	4 128	5 191	245 607	327 278
Driftskostnader / Operating expenses	1 077	750	45 525	50 119	52 484	57 102	9 215	11 430	108 301	119 401
Avskrivninger / depreciation	25 994	30 267	38 281	34 433	25 689	30 157	487	498	90 451	95 356
Driftsresultat inkl. FKV resultater / Operating profit incl. JV profit	47 494	72 798	13 795	39 888	-8 860	6 573	-5 574	-6 737	46 855	112 522
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) Number of ships at end of period (incl. AC and JV)	6	7	5	5	8	8			19	20

Note 7 - Felleskontrollert virksomhet / Joint venture

Sammenfattet finansiell informasjon pr 31.03.2016 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information pr 31.03.2016 of the individual joint ventures companies:

Selskap / Company	Eiendeler / Assets	Gjeld / Liability	EK / Equity	Omsetning / Revenues	Resultat / Profit	Eierandel / Ownership	EK andel / Equity portion	Resultatandel / Profit portion
Eidesvik Seismic Vessels AS	954 002	508 451	445 551	30 250	17 956	51 %	227 231	9 158
Oceanic Seismic Vessels AS	1 103 836	634 126	469 710	33 122	15 978	51 %	239 552	8 149
CGG Eidesvik Ship Management AS	21 404	18 506	2 899	7 913	77	51 %	1 439	0
Eidesvik Seven AS	815 617	623 721	191 896	21 690	4 145	50 %	95 948	2 072
Eidesvik Seven Chartering AS	55 627	41 282	14 345	39 955	1 881	50 %	7 172	941
Resultat fra felleskontrollert virksomhet / Profit from Joint Ventures							571 343	20 319

Sammenfattet finansiell informasjon pr 31.03.2015 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information pr 31.03.2016 of the individual joint ventures companies:

Selskap / Company	Eiendeler / Assets	Gjeld / Liability	EK / Equity	Omsetning / Revenues	Resultat / Profit	Eierandel / Ownership	EK andel / Equity portion	Resultatandel / Profit portion
Eidesvik Seismic Vessels AS	979 544	576 642	402 902	26 890	15 885	51 %	205 480	8 101
Oceanic Seismic Vessels AS	1 131 849	699 634	432 215	29 563	14 550	51 %	220 430	7 421
CGG Eidesvik Ship Management AS	19 247	15 732	3 515	11 639	693	51 %	1 792	353
Eidesvik Seven AS	848 555	653 500	195 055	21 451	3 773	50 %	97 527	1 886
Eidesvik Seven Chartering AS	27 457	19 224	8 233	39 944	2 960	50 %	4 117	1 480
Resultat fra felleskontrollert virksomhet / Profit from Joint Ventures							529 346	19 242

Note 8 - Nøkkeltall pr aksje / Financial ratio pr share

		1.1 - 31.3 2016	1.1 - 31.3 2015	1.1 - 31.12 2015
Antall aksjer (tusen)	<i>Number of Shares (thousands)</i>	30 150	30 150	30 150
Resultat pr aksje, kr	<i>Earnings pr share, NOK</i>	3,47	-2,20	-6,53
Bokført egenkapital pr aksje, kr	<i>Equity pr share, NOK</i>	70,69	69,86	67,72
Egenkapitalandel	<i>Equity Ratio</i>	36 %	34 %	34 %
EBITDA margin eks salgsgevinst	<i>EBITDA margin excl. gain on sale</i>	48 %	60 %	62 %
EBIT margin eks salgsgevinst	<i>EBIT margin excl. gain on sale</i>	21 %	38 %	19 %

Note 9- Finansposter / Financial items

		1.1 - 31.3 2016	1.1 - 31.3 2015	1.1 - 31.12 2015
Finansinntekter	<i>Financial income</i>	1 474	1 342	4 610
Andre rente- og finanskostnader	<i>Other interest and financial expenses</i>	(36 955)	-42 192	(167 585)
Endring i markedsverdi renteinstrumenter	<i>Change in market value on interest instruments</i>	0	4 696	20 913
Realisert agio valutaterminer *)	<i>Realized agio on foreign exchange contracts *)</i>	(1 622)	-152 641	(162 827)
Realisert agio annet *)	<i>Realized agio - others</i>	(6 052)	-3 796	(295 276)
Urealisert agio valutaterminer *)	<i>Unrealized agio - on foreign exchange contracts *)</i>	6 959	137 161	135 637
Urealisert agio lån *)	<i>Unrealized agio - loans</i>	115 915	-154 385	(6 744)
Netto finansposter	<i>Net financial items</i>	79 719	(209 815)	(471 274)

*) Gjennom 2015 er det realisert agiogevinst 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

		31.03.2016	31.03.2015
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	<i>Short-term debt to credit institutions</i>	332 058	453 335
Påløpne rentekostnader	<i>Accrued interests</i>	12 332	23 487
1. års avdrag på rentebærende langsiktig gjeld	<i>1st year installment on long term interest-bearing debt</i>	319 726	429 848
Langsiktig rentebærende gjeld	<i>Long term interest-bearing debt</i>	3 304 727	3 517 262
Sum rentebærende gjeld	<i>Total interest-bearing debt</i>	3 624 454	3 947 109
Kontanter og kontantekvivalenter	<i>Cash and cash equivalents</i>	583 058	309 196
Netto rentebærende gjeld	<i>Net interest-bearing debt</i>	3 041 395	3 637 913

Note 11 - Hendelser etter balansedagen / Events after the balance date

Harkand Gulf Contracting Limited er satt under administrasjon som følge av selskapets finansielle situasjon. Administratorene har meddelt Eidesvik at en vil terminere kontrakten for subseaskip Viking Poseidon umiddelbart. Kontrakten løper fram til januar 2017. Skipet har ligget i opplag siden oktober 2015. Eidesvik bestrider termineringen og har søkt juridisk bistand for å ivareta selskapets interesser. Tapet på krav under kontrakten, som i sin helhet ble opptjent i 1. kvartal 2016, er i regnskapet ført som inntektsreduksjon.

Harkand Gulf Contracting Limited is due to the company's financial position set under administration. The Administrators has informed Eidesvik that they will terminate the charter party for the Offshore Construction Vessel Viking Poseidon immediately. The contract maturity was originally January 2017. The vessel has been in lay up since October 2015. Eidesvik has disputed the termination and has engaged legal advisors to protect the company's interests. The loss on receivable from the contract, all of which was recognized in 1st Quarter 2016, was recognized as reduction of revenues in the accounts.

Note 12 - 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.

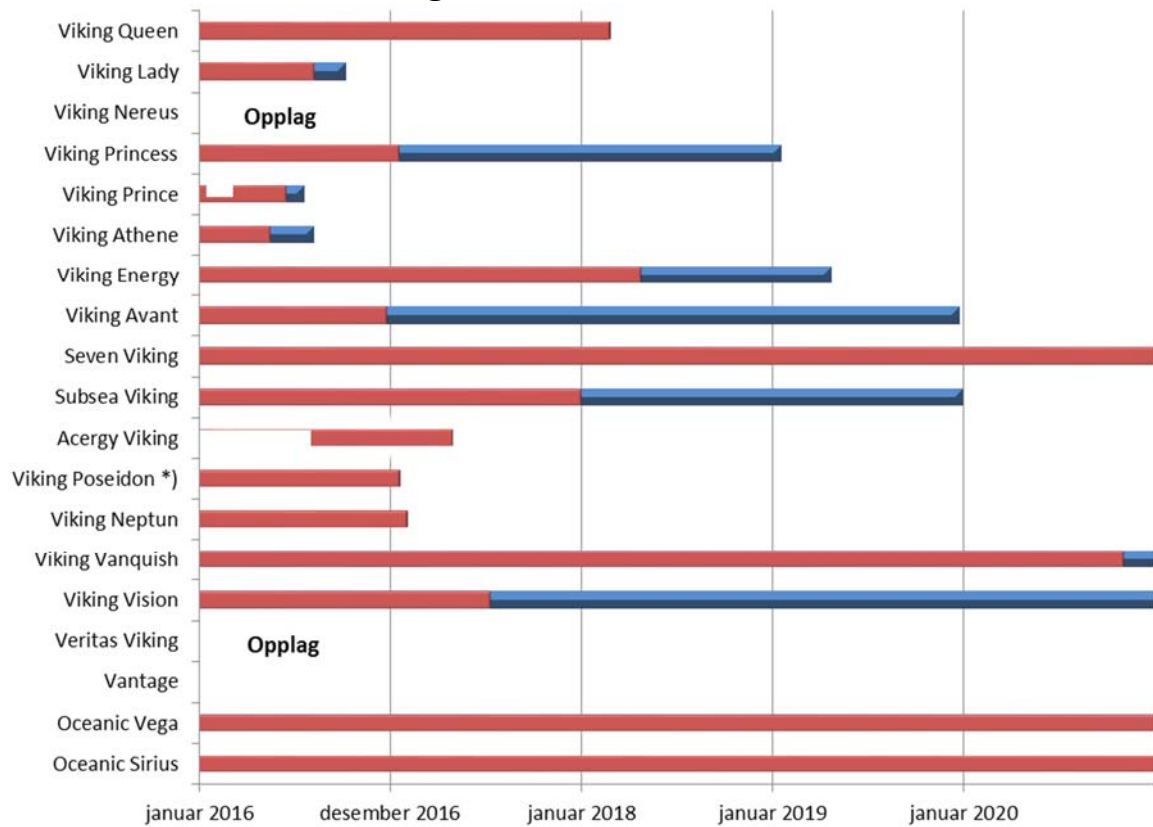
Note 13 - Aksjonærforhold / Shareholders

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 %	NOR
PARETO AKSJE NORGE	5,51 %	NOR
TVEITÅ EINAR KRISTIAN	2,88 %	NOR
SKAGEN VEKST	2,28 %	NOR
HJELTEFJORDEN AS	1,86 %	NOR
VINGTOR INVEST AS	1,52 %	NOR
VERDIPAPIRFONDET KLP	1,43 %	NOR
KOMMUNAL LANDSPENSJO	1,27 %	NOR
BERGTOR AS	1,16 %	NOR
STANGELAND HOLDING A	1,16 %	NOR
PARETO AS	0,84 %	NOR
TVEITÅ OLAV MAGNE	0,67 %	NOR
DnB NOR MARKETS, AKS DNB Bank ASA	0,56 %	NOR
GEMSCO AS	0,52 %	NOR
HELLAND A/S	0,50 %	NOR
Erik Penser Bankakti A/C 15% KUNDER	0,44 %	SWE
MELING JAN FREDRIK	0,43 %	NOR
GRANADA MANAGEMENT A	0,40 %	NOR
UNUNTRIUM INDUSTRIES	0,36 %	NOR
CAIANO EIENDOM AS	0,34 %	NOR



Kontraktstatus / Backlog:



*) Kontrakt for Viking Poseidon er terminert av befrakters administratorer primo mai som følge av befrakters finansielle situasjon.
 *)The contract for Viking Poseidon is primo May terminated by Charterers Administrators due to Charterers financial situation.



Resultatregnskap 5 siste kvartaler / Profit and Loss last 5 quarter

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2015
Driftsinntekter:	Operating Income:						
Frakttinntekter	Freight income	193 309	250 424	308 690	308 518	256 299	1 123 931
Andre inntekter	Other income	0	92 789	0	0	22 216	115 005
Sum Driftsinntekter	Total operating income	193 309	343 213	308 690	308 518	278 515	1 238 936
Driftskostnader:	Operating Expenses:						
Personalkostnader	Personell expenses	67 491	65 408	81 555	90 384	76 807	314 154
Andre driftskostnader	Other operating expenses	32 231	45 637	33 901	40 392	34 565	154 496
Sum driftskostnader	Total operating expenses	99 722	111 045	115 456	130 776	111 372	468 650
Driftsresultat før avskrivninger	Operating profit before depreciations	93 588	232 168	193 234	177 741	167 143	770 286
Ordinære avskrivninger	Ordinary depreciation	73 842	75 545	83 861	82 429	80 271	322 106
Nedskrivning av eiendeler	Writedown on assets	0	290 000	0	0	0	290 000
Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	Operating profit before other income and expenses	19 746	(133 377)	109 373	95 312	86 872	158 181
Resultat fra FKV	Profit from JV	20 319	17 766	21 728	18 281	19 242	77 017
Driftsresultat	Operating profit	40 065	(115 611)	131 101	113 594	106 114	235 198
Finansielle poster:	Financial Items:						
Finansinntekter	Financial income	1 474	847	690	1 730	1 342	4 610
Finanskostnader	Financial expenses	(36 955)	(40 737)	(47 151)	(37 505)	(42 192)	(167 585)
Verdiendring derivater	Change in market value on financial instruments	0	2 946	6 335	6 937	4 696	20 913
Netto agio (disagio)	Net agio (disagio)	115 199	(47 488)	(168 351)	60 288	(173 661)	(329 211)
Sum finansielle poster	Net financial items	79 719	(84 432)	(208 477)	31 450	(209 815)	(471 274)
Resultat før skatt	Pre-tax profit	119 784	(200 043)	(77 376)	145 044	(103 700)	(236 076)
Skattekostnad	Taxes	(156)	(2 231)	(1 033)	(353)	(199)	(3 816)
Resultat	Profit	119 628	(202 274)	(78 410)	144 691	(103 899)	(239 892)
Resultatet fordeles slik							
Majoritetsinteresse		104 678	(195 368)	(66 922)	119 749	(66 253)	(196 914)
Minoritetsinteresser		14 950	(6 906)	(11 488)	24 941	(37 647)	(42 978)
Resultat per aksje	Earnings per share	3,47	(6,48)	(2,22)	3,97	(2,20)	(6,53)
Oppstilling av totalresultat / Statement of comprehensive income							
Omregningsdifferanser	Currency translation adjustments - Joint Ventures	(30 152)	16 672	33 073	(11 803)	33 908	71 849
Aktuarielt gevinst/ tap	Actuarial gain/ loss	0	40 733	0	0	0	33 656
Totalresultat	Comprehensive income	89 476	(144 869)	(45 337)	132 888	(69 992)	(134 386)
Overført til	Attributalbe to						
Annen egenkapital majoritet	Controlling interests	74 526	(137 963)	(33 849)	107 946	(32 345)	(91 409)
Minoritetsinteresser	Non-controlling interests	14 950	(6 906)	(11 488)	24 941	(37 647)	(42 978)
Sum overført	Total attributed	89 476	(144 869)	(45 337)	132 888	(69 992)	(134 386)

Balanse 5 siste kvartaler / Balance Sheet last 5 quarter

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1
EIENDELER	ASSETS					
Anleggsmidler:	<i>Fixed assets:</i>					
Skip	<i>Vessels</i>	4 441 150	4 506 172	4 856 388	5 079 453	5 149 065
Andre varige driftsmidler	<i>Other assets</i>	26 373	26 861	27 322	27 811	28 002
Andre langsiktige fordringer	<i>Other long-term receivables</i>	200	244	27	27	27
Aksjer i felleskontrollert virksomh	<i>Shares in Joint Venture</i>	571 343	591 176	556 738	501 937	529 346
Aksjer	<i>Shares</i>	5 930	5 930	3 765	3 765	3 765
Sum anleggsmidler	Total fixed assets	5 044 996	5 130 381	5 444 239	5 612 992	5 710 205
Omløpsmidler:	<i>Current assets:</i>					
Kundefordringer	<i>Account receivables,</i>	204 981	189 989	238 844	226 777	187 135
Andre kortsiktige fordringer	<i>Other short-term receivables</i>	86 380	47 511	79 206	73 353	67 351
Derivater	<i>Financial derivatives</i>	50	0	0	43	0
Kontanter og kontantekvivalenter	<i>Cash and cash equivalents</i>	583 058	702 276	421 989	415 962	309 196
Sum omløpsmidler	Total current assets	874 469	939 775	740 039	716 135	563 682
SUM EIENDELER	TOTAL ASSETS	5 919 465	6 070 157	6 325 022	6 329 128	6 273 887
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>	1 668 217	1 563 539	1 756 507	1 823 428	1 703 679
Andre inntekter og kostnader	<i>Other comprehensive income</i>	102 440	132 598	82 270	49 197	61 000
Minoritetsinteresser	<i>Non-controlling interests</i>	76 400	61 450	70 765	82 253	57 301
Sum egenkapital	Total equity	2 131 284	2 041 814	2 193 768	2 239 105	2 106 208
FORPLIKTELSE:	LIABILITIES:					
Langsiktige forpliktelser:	<i>Long-term liabilities:</i>					
Andre langsiktige forpliktelser	<i>Other long-term liabilities</i>	12 260	12 260	61 421	57 697	53 741
Rentebærende gjeld	<i>Interest-bearing debt</i>	3 304 727	3 496 938	3 461 745	3 507 465	3 517 262
Sum langsiktige forpliktelser	Total long-term liabilities	3 316 988	3 509 199	3 523 166	3 565 161	3 571 002
Kortsiktige gjeld:	<i>Short-term liabilities:</i>					
Rentebærende gjeld	<i>Interest-bearing debt</i>	332 058	354 676	361 033	361 890	453 335
Derivater	<i>Financial derivatives</i>	2 363	9 272	14 317	14 888	23 965
Leverandørgjeld	<i>Debt to suppliers</i>	24 082	40 150	20 381	38 050	11 228
Betalbar skatt	<i>Tax payable</i>	4 726	4 649	2 086	1 048	549
Annen kortsiktig gjeld	<i>Other short-term liabilities</i>	107 964	110 397	106 656	108 984	107 600
Sum kortsiktig gjeld	Total short-term liabilities	471 194	519 144	504 474	524 861	596 677
Sum gjeld	Total liabilities	3 788 182	4 028 343	4 131 254	4 090 022	4 167 679
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5 919 465	6 070 157	6 325 022	6 329 128	6 273 887



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