

Eidesvik Offshore ASA

Rapport 3. kvartal 2018

Q3 Report 2018



Your Partner in Shipping

Hovedpunkter i 3. kvartal 2018:

Eidesvik Offshore ASA hadde i 3. kvartal 2018 samlede driftsinntekter på kr 118,3 mill (kr 157,0 mill i samme periode i 2017). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var kr 20,9 mill (kr 67,6 mill), og driftsresultatet (EBIT) var kr -47,8 mill (kr -2,3 mill). Resultat fra felleskontrollert virksomhet var kr -12,9 mill (kr -15,5 mill). Netto finansposter var kr -25,4 mill (kr 34,6 mill). Resultat etter skatt var på kr -71,7 mill (kr 32,3 mill). Resultatet i kvartalet er som forventet preget av lave rater i alle tre segmenter selskapet opererer i.

Nyheter i 3. kvartal 2018:

Merkur Offshore tildelte kontrakt for «Viking Neptun» for støttearbeid i offshore vind på tysk sektor. Kontraktstart var medio september og kontraktens varighet er til medio februar fast med videre opsjoner.

Kontraktene for «Viking Avant» og «Viking Energy» med Equinor ble forlenget til hhv ultimo 2019 og ultimo april 2020.

Nyheter etter 30.09.2018:

Kontrakten for «Viking Neptun» er forlenget med Merkur Offshore til medio mai, med påfølgende opsjoner.

Kontrakten med Siemens Gamesa for «Acergy Viking» ble forlenget med et år, og er nå fast til ultimo januar 2021 med opsjoner til ultimo april.

Det er inngått kontrakt med et datterselskap av CGG for «Veritas Viking». Kontraktstart er ultimo november, og er fast fem måneder med påfølgende opsjoner.

Resultater per 30.09.2018:

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Delårsregnskapet med sammenligningstall for tilsvarende periode i 2017 er ikke revidert.

Konsoliderte driftsinntekter for konsernet per 30.09.2018 var kr 344,3 mill (konsoliderte driftsinntekter pr 30.09.2017 var kr 621,7 mill, inkludert termineringsvederlag relatert til kontrakten for «Viking Vanquish» på kr 138,2 mill, og gevinst knyttet til salg av subseaskipet «Viking Poseidon» på kr 17,2 mill). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var på kr 48,6 mill (kr 352,0 mill) og driftsresultatet (EBIT) var på kr -162,0 mill (kr 297,3 mill). Resultat fra felleskontrollert virksomhet på kr -46,3 mill (kr 206,0 mill, engangseffekt knyttet til termineringsvederlag for de to seismikkskipene «Oceanic Vega» og «Oceanic Sirius», samt etableringen av det felleskontrollerte selskapet Global Seismic Shipping AS) er i hovedsak relatert til drift av seismikkskip i Global Seismic Shipping AS og subseaskipet «Seven Viking». Netto finansposter var kr -67,9 mill (kr 74,0 mill, hvorav regnskapsført gevinst knyttet til tilbakekjøp av selskapets eget obligasjonslån i 1. kvartal 2017 til 60 % av hovedstol var kr 120,0 mill og agio på kr 87,4 mill).

Resultat etter skatt per 30.09.2018 var på kr -228,4 mill (kr 368,5 mill), hvorav kr -237,2 mill (kr 362,0 mill) utgjorde resultat for morselskapets aksjonærer. Dette gav et resultat per aksje på kr -4,12 (kr 12,01).

Balanse og likviditet per 30.09.2018:

Omløpsmidler per 30.09.2018 var kr 684,6 mill (kr 754,1 mill per 30.09.2017), hvorav beholdning av kontanter og kontantekvivalenter var kr 490,2 mill (kr 550,5 mill), hvorav kr 45,4 mill er bundne midler.

Bokført egenkapital per 30.09.2018 var på kr 1.490,1 mill (kr 1.788,2 mill), som tilsvarer en egenkapitalandel på 37 % (40 %). Det er i løpet av januar 2018, som et ledd i restruktureringen, gjennomført en rettet kontantemisjon på kr 120 mill og konvertert aksjonærgjeld på kr 30 mill. I løpet av mars 2018 ble det gjennomført en etterfølgende reoperasjonsemisjon som ble fulltegnet til kr 30 mill. Total bokført egenkapital per aksje er på kr 23,98 (kr 59,31). Aksjekursen 30.09.2018 var til sammenligning kr 6,30 (kr 7,28). Dette tilsvarer en markedsverdi på kr 391,5 mill (kr 219,5 mill).

Netto rentebærende gjeld per 30.09.2018 var kr 1.969,9 mill (kr 2.045,1 mill).

Kontantstrøm fra drift beløper seg per 30.09.2018 til kr 15,2 mill (kr 286,4 mill, som inkluderer kontanteffekt av termineringsvederlag for «Viking Vanquish»).

Kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter på kr -38,5 mill (kr 395,9 mill, i hovedsak knyttet til salg av skip, mottatt havarioppgjør, mottatt utbytte fra felleskontrollert virksomhet og oppgraderinger på fartøy).

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på kr -43,8 mill (kr -681,5 mill, nedbetaling av lån påhvilende solgt skip, samt innfrielse av selskapets obligasjon) bestod av renter og avdrag på pantegjeld, herunder et ekstraordinært avdrag, og innbetaling av egenkapital.

Endringer i drift av skip i 2018 i forhold til i 2017:

Seismikk

Seismikksegmentet inkludert andeler av felleskontrollert virksomhet hadde pr 30.09.2018 en EBITDA på kr 109,9 mill (kr 610,7 mill i tilsvarende periode i 2017), en reduksjon på kr 500,8 mill. Endringen er i hovedsak resultat av engangseffekter knyttet til kontraktsendring for «Viking Vanquish», «Oceanic Vega» og «Oceanic Sirius» i 2017, samt etableringen av det felleskontrollerte selskapet Global Seismic Shipping AS. I tillegg var «Veritas Viking» på tidscerteparti de tre første kvartalene i 2017, hvor den i 2018 har ligget i opplag. Den konsoliderte delen av segmentet hadde pr 30.09.2018 en EBITDA på kr 14,6 mill (kr 206,0 mill).

Subsea

Subsea/offshore vind segmentet inkludert andeler av felleskontrollert virksomhet hadde pr 30.09.2018 en EBITDA på kr 83,0 mill (kr 170,3 mill i tilsvarende periode i 2017), en reduksjon på kr 87,3 mill. Endringen er i hovedsak knyttet til lavere inntjening for «Viking Neptun» og «Subsea Viking». Videre er det en engangseffekt knyttet til salgsgevinst for «Viking Poseidon» på kr 17,2 mill i 2017. Den konsoliderte delen av segmentet hadde pr 30.09.2018 en EBITDA på kr 47,7 mill (kr 133,0 mill).

Supply

Supplysegmentet hadde pr 30.09.2018 en EBITDA på kr 6,4 mill (kr 27,2 mill i tilsvarende periode i 2017), en reduksjon på MNOK 20,7. Dette er i hovedsak knyttet til lavere utnyttelsesgrad og lavere inntjening på nye kontrakter sammenlignet med året før, hvor noen skip gikk på kontrakter inngått i tidligere år med høyere ratenivåer. Videre er «Viking Lady» tatt ut av opplag i første kvartal 2018, hvor den i 2017 lå i opplag.

Finansiering:

Eidesvik Offshore ASA kom i første kvartal til enighet med sine långivere om endrede vilkår for tilbakebetaling av konsernets lån. Se note 15 for ytterligere informasjon.

Marked og framtidsutsikter:

Det har vært en positiv utvikling i ratenivået for større PSVer for mellomlange og lange kontrakter i 2018. Spotmarkedet har imidlertid vært svakt i Nordsjøen i den siste tiden. Det forventes et utfordrende marked i den kommende vinter, men vi forventer et sterkere marked fra våren 2019. Vi tror på en gradvis bedring i markedet for store PSVer på lang sikt som følge av at flere rigger kommer i arbeid og leteboring tar seg opp.

I subsea-markedet er det betydelig aktivitet og kontraktstildelinger til de store undervannsentreprenørene, men mye av dette arbeidet ligger noe frem i tid. Det vil fortsatt kunne ta noe tid før markedet for subsea skipene er i balanse.

Vi tror på en bedring i markedet fra 2020, og forblir positive til dette segmentet på mellom- og lang sikt.

I seismikksegmentet ser vi en økning i seismikkinvesteringer sammenlignet med fjoråret, samt en økning i ettersalg av multiklient-seismikk. Seismikkmarkedet er i betydelig endring med konsentrasjon av skip på færre eiere. Vi tror at dette vil gi nye muligheter for eiere av seismikkskip og er positive til seismikkmarkedet fremover.

Segmentet for nodeseismikk holder seg aktivt, og har vist tegn til bedring så langt i år.

Bømlo, 21. november 2018

Kolbein Rege
Styreleder

Borgny Eidesvik
Styremedlem

Lars Eidesvik
Styremedlem

John Egil Stangeland
Styremedlem

Synne Syrrist
Styremedlem

Kristine Elisabeth Skeie
Styremedlem

Lauritz Eidesvik
Styremedlem

Jan Fredrik Meling
Adm. Dir

Highlights 3rd Quarter 2018:

In 3rd Quarter 2018 Eidesvik Offshore ASA had consolidated operating income of MNOK 118.3 (MNOK 157.0 in the corresponding period in 2017). Operating profit before depreciations (EBITDA) was MNOK 20.9 (MNOK 67.6), and operating profit (EBIT) was MNOK -47.8 (MNOK -2.3). Profit from Joint Ventures was MNOK -12.9 (MNOK -15.5). Net financial items was MNOK -25.4 (MNOK 34.6). Profit after tax was MNOK -71.7 (MNOK 32.3). The quarter result is affected of low rates in all three segments, as expected.

News in 3rd Quarter 2018:

Merkur Offshore awarded a contract for “Viking Neptun” for support work in offshore wind on German sector. Contract commencement was medio September, and the contract is firm to medio February with further options.

The contracts with Equinor for “Viking Avant” and “Viking Energy” are extended to respectively ultimo 2019 and ultimo April 2020.

News after 30.09.2018:

The contract for “Viking Neptun” is extended with Merkur Offshore to mid May, with further optional extensions.

The contract with Siemens Gamesa for the charter of “Acergy Viking” has been extended with one additional year and is now firm until end January 2021 with options until end April.

It is entered into a contract with a CGG subsidiary for “Veritas Viking”. The contract will commence ultimo November, and is firm for five months with further options.

Results per 30.09.2018:

The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34. The interim accounts and corresponding figures for 2017 are not audited.

The group’s consolidated operating income per 30.09.2018 was MNOK 344.3. (Total operating income pr 30.09.2017 was MNOK 621.7, including termination fee related to the contract for “Viking Vanquish” of MNOK 138.2, and gain on sale of the subsea vessel “Viking Poseidon” of MNOK 17.2). Operating profit before depreciation (EBITDA) was MNOK 48.6 (MNOK 352.0), and operating profit was MNOK -162.0 (MNOK 297.3). Profits from joint ventures of MNOK -46.3 (MNOK 206.0, one-off effect related to termination fee for the seismic vessels “Oceanic Vega” and “Oceanic Sirius”, and the establishment of the Join Venture Global Seismic Shipping AS) is mainly related to operation of seismic vessels in the Global Seismic Vessels AS group, and the subsea vessel “Seven Viking”. Net financial items was MNOK -67.9 (MNOK 74.0, including a gain on the buy-back of the Company’s own bond in 1st Quarter 2017 at 60% of the principal of MNOK 120.0, and agio of MNOK 87.4).

Profit after tax per 30.09.2018 amounted to MNOK -228.4 (MNOK 368.5), whereof MNOK -237.2 (MNOK 362.0) was the result for the shareholders of the parent. This gave a profit per share of NOK -4.12 (NOK 12.01).

Balance sheet and liquidity per 30.09.2018:

Current assets per 30.09.2018 was MNOK 684.6 (MNOK 754.1 per 30.09.2017), and cash balance was MNOK 490.2 (MNOK 550.5), whereof MNOK 45.4 is restricted cash.

Book equity at 30.09.2018 was MNOK 1,490.1 (MNOK 1,788.2), i.e. an equity ratio of 37 % (40 %). During January 2018, as part of the financial restructuring, there were completed a private placement of MNOK 120 and conversion of shareholder loan of MNOK 30. A subsequent offer of MNOK 30 was fulfilled and completed in March 2018. The total booked equity per share was NOK 23.98 (NOK 59.31). The corresponding market quote at Oslo Stock Exchange closed at NOK 6.30 (NOK 7.28). This represents a market value of MNOK 391.5 (MNOK 219.5).

Net interest-bearing debt per 30.09.2018 was MNOK 1,969.9 (MNOK 2,045.1).

Cash flow from operating activities per 30.09.2018 amounts to MNOK 15.2 (MNOK 286.4, includes cash effect of sold listed notes received as termination fee for "Viking Vanquish").

Cash flow from investment activities of MNOK -38.5 (MNOK 395.9, mainly related to sale of vessel, received dividend from Joint Venture and upgrades on vessels).

Cash flow from financing activities of MNOK -43.8 (MNOK -681.5, repayment of loan related to sold vessel and repayment of the Company's bond) consisted of payments of interest and installments on mortgage debt, including an extraordinary debt installment, and payment of capital.

Variation in the operation of vessels in 2018 compared to 2017:

Seismic

The seismic segment included shares of Joint Venture's EBITDA per 30.09.2018 was MNOK 109.9 (MNOK 610.7 in the corresponding period in 2017), a decrease of MNOK 500.8. The variation is mainly a result of one-off effects related to the contract amendments for "Viking Vanquish", "Oceanic Vega" and "Oceanic Sirius" in 2017, and the establishment of the new Joint Venture Global Seismic Shipping AS. In addition, "Veritas Viking" was on time-charter the three first quarters of 2017, and in lay up in 2018. The consolidated part of the segment had pr 30.09.2018 an EBITDA of MNOK 14.6 (MNOK 206.0).

Subsea

The subsea/offshore wind segment included shares of Joint Venture's EBITDA per 30.09.2018 was MNOK 83.0 (MNOK 170.3 in the corresponding period in 2017), a decrease of MNOK 87.3. The variation is mainly a result of lower income for "Viking Neptun" and "Subsea Viking". Furthermore there is an one-off effect in 2017 related to gain on sale of "Viking Poseidon" of MNOK 17.2. The consolidated part of the segment had pr 30.09.2018 an EBITDA of MNOK 47.7 (MNOK 133.0).

Supply

The supply segment's EBITDA per 30.09.2018 was MNOK 6.4 (MNOK 27.2 in the corresponding period in 2017), a decrease of MNOK 20.7. This is mainly a result related to lower utilization and income on new contracts compared to the previous year where some vessels were on contracts signed earlier years with better rates. In addition, "Viking Lady" has been taken out of lay up in 1st Quarter 2018 (lay up in 2017).

Financing:

Eidesvik Offshore ASA reached agreement in 1st Quarter with its lenders regarding change in its repayment terms of the group's loans. See Note 15 for further information.

Market and future outlook:

It has been a positive development in the rate level for larger PSV's for medium to long term contracts in 2018. The spot market has however been weak in the North Sea lately. It is expected a challenging market in the coming winter, but we expects a stronger market from spring 2019. We believe in a gradual market recovery for large PSV's in a long term perspective due to more rigs in work and the increasing exploration activity.

In the subsea segment it is a considerable activity and contract awards to the large subsea entrepreneurs, but much of this work will commence in later years. It will still take some time before the market for subsea vessels are in balance.

We believe in a market recovery starting 2020, and our medium to long term perspective remains positive for this segment.

In the seismic segment we see an increase in seismic spending year on year and also an increase in late sale of multi client seismic. The seismic market is in a considerable change with a concentration of vessels on fewer owners. We believe this will result in new opportunities for owners of seismic vessels, and we are positive to the seismic market in the future.

The Ocean Bottom segment remains active, and have shown signs of improvement so far this year.

Resultatregnskap / Profit and Loss

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

	2018 1.7 - 30.9	2017 1.7 - 30.9	2018 1.1 - 30.9	2017 1.1 - 30.9	
Driftsinntekter					Operating Income:
Fraktinntekter	118 332	157 018	344 261	466 244	Freight income
Andre inntekter (note 4)	0	0	0	155 432	Other income (note 4)
Sum driftsinntekter	118 332	157 018	344 261	621 675	Total operating income
Driftskostnader					Operating Expenses
Personalkostnader	65 421	57 851	197 596	183 904	Personnel expenses
Andre driftskostnader	31 979	31 567	98 029	85 808	Other operating expenses
Sum driftskostnader	97 400	89 418	295 625	269 712	Total operating expenses
Driftsresultat før avskrivninger	20 932	67 600	48 636	351 963	Operating profit before depreciations
Ordinære avskrivninger	55 819	54 420	164 337	171 609	Ordinary depreciation
Nedskrivning av eiendeler	0	0	0	88 989	Impairment on assets
Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	(34 888)	13 179	(115 701)	91 365	Operating profit before other income and expenses
Resultat fra felles kontrollert virksomhet	(12 948)	(15 513)	(46 294)	205 971	Profit from Joint Ventures
Driftsresultat	(47 836)	(2 334)	(161 995)	297 335	Operating profit
Finansielle poster					Financial Items
Finansinntekter	4 080	3 925	11 613	130 020	Financial income
Finanskostnader	(29 106)	(28 184)	(83 476)	(143 425)	Financial expenses
Verdiendring derivater	0	0	0	0	Change in market value on financial instruments
Netto agio (disagio)	(352)	58 903	4 004	87 362	Net agio (disagio)
Sum finansielle poster	(25 378)	34 645	(67 859)	73 958	Net financial items
Resultat før skatt	(73 214)	32 311	(229 854)	371 293	Pre-tax profit
Skattekostnad	1 489	0	1 489	(2 826)	Taxes
Resultat	(71 725)	32 311	(228 365)	368 466	Profit
Resultatet fordeles slik					Attributable to
Annen egenkapital majoritet	(90 874)	29 417	(237 191)	362 040	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	19 149	2 894	8 825	6 427	Non-controlling interests
Resultat per aksje	(1,46)	0,98	(4,12)	12,01	Earnings per share
Oppstilling av totalresultat					Statement of comprehensive income
Resultat for perioden	(71 725)	32 311	(228 365)	368 466	Profit
Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet	833	(21 181)	(2 460)	(37 331)	Currency translation adjustments
Aktuarielt gevinst/ tap	0	0	0	0	Actuarial gain/ loss
Totalresultat	(70 892)	11 130	(230 826)	331 136	Comprehensive income
Totalresultat fordelt					Attributable to
Annen egenkapital majoritet	(90 041)	8 236	(239 651)	324 709	Equity holders of the parent
Minoritetsinteresser	19 149	2 894	8 825	6 427	Non-controlling interests
Sum overført	(70 892)	11 130	(230 826)	331 136	Total attributed

Balanse / Balance

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017	
EIENDELER				ASSETS
Anleggsmidler:				Fixed assets:
Skip	2 858 155	3 132 273	2 967 810	Vessels
Andre varige driftsmidler	20 607	21 472	21 093	Other assets
Andre langsiktige fordringer	82 187	99 080	92 193	Other long-term receivables
Pensjonsmidler	0	1 165	0	Pension fund
Aksjer i felles kontrollert virksomhet	431 527	512 954	480 281	Shares in Joint Ventures
Aksjer	1 720	1 720	1 720	Shares
Sum anleggsmidler	3 394 196	3 768 664	3 563 098	Total fixed assets
Omløpsmidler:				Current assets:
Kundefordringer	153 771	107 805	123 826	Account receivables, freight income
Andre kortsiktige fordringer	39 922	95 581	53 148	Other short-term receivables
Derivater	721	175	0	Financial derivatives
Kontanter og kontantekvivalenter	490 234	550 521	557 440	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler	684 647	754 082	734 414	Total current assets
SUM EIENDELER	4 078 843	4 522 747	4 297 512	TOTAL ASSETS
EGENKAPITAL OG GJELD				EQUITY AND LIABILITIES
Egenkapital:				Equity
<i>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer:</i>				<i>Equity attributable to the company's shareholder:</i>
Aksjekapital	3 108	1 508	1 508	Share capital
Overkursfond	177 275	0	0	Premium fund
Annen innskutt egenkapital	629	629	629	Other paid-in equity
Andre inntekter og kostnader	-37 983	-21 021	-37 983	Other comprehensive income
Omregningsdifferanser	95 288	105 869	97 749	Translation differences
Annen egenkapital	1 210 461	1 654 323	1 447 651	Retained earnings
Sum egenkapital majoritetsaksjonærer	1 448 778	1 741 308	1 509 554	Total equity majority shareholders
Ikke kontrollerende eierinteresser	41 277	46 879	32 452	Non-controlling interests
Sum egenkapital	1 490 055	1 788 187	1 542 006	Total equity
Forpliktelser:				Liabilities:
Andre langsiktige forpliktelser	16 841	0	16 841	Other long-term liabilities
Rentebærende gjeld	2 369 771	2 344 832	2 268 896	Interest-bearing debt
Sum langsiktige forpliktelser	2 386 613	2 344 832	2 285 737	Total long-term liabilities
Kortsiktige gjeld:				Short-term liabilities:
Rentebærende gjeld	97 235	258 185	315 988	Interest-bearing debt
Gjeld til nærstående parter	0	30 000	30 000	Debt to related parties
Derivater	0	0	5 003	Financial derivatives
Leverandørgjeld	29 419	30 242	42 465	Debt to suppliers
Betalbar skatt	0	1 695	0	Tax payable
Annen kortsiktig gjeld	75 520	69 607	76 312	Other short-term liabilities
Sum kortsiktig gjeld	202 175	389 728	469 768	Total short-term liabilities
Sum gjeld	2 588 788	2 734 560	2 755 505	Total liabilities
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	4 078 843	4 522 747	4 297 512	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Egenkapital Oppstilling / Statement of changes in equity

(sammenslått/condensed)

		Aksje- kapital	Overkurs	Andre reserver	Annen innskutt egenkapital	Omregnings- differanser	Annen egenkapital	Sum	Minoritets- andel	Sum egen- kapital
		Share capital	Share premium	Other reserves	Other paid-in equity	Translation differences	Other equity	Total	Minority share	Total equity
Bokført EK per 01.01.2018	Equity as at 01.01.2018	1 508	0	-37 983	629	97 749	1 447 651	1 509 554	32 452	1 542 006
Resultat i perioden	Profit in the period	0	0	0	0	0	-237 191	-237 191	8 825	-228 365
Aksjeemisjon*	Share issue*	1 600	177 275	0	0	0	0	178 875	0	178 875
Justering ikke-kontrollerende interesser	Change in non-controlling interests	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omregningsdifferanser Joint Venture	Exchange differences Joint Venture	0	0	0	0	-2 460	0	-2 460	0	-2 460
Aktuarielt tap	Actuarial loss	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bokført EK per 30.09.2018	Equity as at 30.09.2018	3 108	177 275	-37 983	629	95 289	1 210 460	1 448 777	41 277	1 490 055

*Det er i løpet av Q1 2018 gjennomført en rettet emisjon, konvertering av aksjonær lån og etterfølgende emisjon. Se note 15 for ytterligere informasjon.

*During Q1 2018, a private placement, conversion of shareholder loan and a subsequent offer were completed. Reference is made to Note 15 for further information.

		Aksje- kapital	Overkurs	Andre reserver	Annen innskutt egenkapital	Omregnings- differanser	Annen egenkapital	Sum	Minoritets- andel	Sum egen- kapital
		Share capital	Share premium	Other reserves	Other paid-in equity	Translation differences	Other equity	Total	Minority share	Total equity
Bokført EK per 01.01.2017	Equity as at 01.01.2017	1 508	0	-21 021	629	143 200	1 292 283	1 416 599	40 452	1 457 051
Resultat i perioden	Profit in the period	0	0	0	0	0	362 040	362 040	6 427	368 466
Justering ikke-kontrollerende interesser	Change in non-controlling interests	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omregningsdifferanser Joint Venture	Exchange differences Joint Venture	0	0	0	0	-37 331	0	-37 331	0	-37 331
Aktuarielt tap	Actuarial loss	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bokført EK per 30.09.2017	Equity as at 30.09.2017	1 508	0	-21 021	629	105 869	1 654 322	1 741 308	46 879	1 788 187

		Aksje- kapital	Overkurs	Andre reserver	Annen innskutt egenkapital	Omregnings- differanser	Annen egenkapital	Sum	Minoritets- andel	Sum egen- kapital
		Share capital	Share premium	Other reserves	Other paid-in equity	Translation differences	Other equity	Total	Minority share	Total equity
Bokført EK per 01.01.2017	Equity as at 01.01.2017	1 508	0	-21 021	629	143 200	1 292 283	1 416 599	40 452	1 457 051
Resultat i perioden	Profit in the period	0	0	0	0	0	155 368	155 368	-8 000	147 368
Justering ikke-kontrollerende interesser	Change in non-controlling interests	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omregningsdifferanser Joint Venture	Exchange differences Joint Venture	0	0	0	0	-45 451	0	-45 451	0	-45 451
Aktuarielt tap	Actuarial loss	0	0	-16 962	0	0	0	-16 962	0	-16 962
Bokført EK per 31.12.2017	Equity as at 31.12.2017	1 508	0	-37 982	629	97 749	1 447 651	1 509 554	32 452	1 542 007

Kontantstrømoppstilling / Cash flow statement

(sammenslått/condensed)

		1.7 - 30.9 2018	1.7 - 30.9 2017	1.1 - 30.9 2018	1.1 - 30.9 2017	1.1 - 31.12 2017
Netto kontantstrøm fra drift ekskl. skatt	Net cash flow from operations excl. taxes	14 778	37 303	15 345	297 894	373 876
Betalte skatter	Paid taxes	(136)	(10 838)	(180)	(11 481)	(1 788)
Kontantstrøm fra drift	Cash flow from operating activity	14 642	26 465	15 165	286 413	372 088
Salg av anleggsmidler	Sale of fixed assets	0	0	0	407 288	407 288
Mottatt havarioppgjør	Received insurance settlement	0	0	0	0	49 256
Innbetaling av langsiktig fordring	Payment of long-term receivables	10 394	0	15 656	0	0
Kjøp av varige driftsmidler	Purchase of fixed operating assets	(21 193)	(21 417)	(54 196)	(86 482)	(98 526)
Mottatt investeringsstøtte	Received investment refund	0	0	0	11 223	20 761
Mottatt havarioppgjør	Received average adjustment	0	41 210	0	41 210	0
Mottatt utbytte	Received dividend	0	0	0	22 618	22 618
Kontantstrøm fra investeringer	Cash flow from investment activity	(10 799)	19 793	(38 540)	395 857	401 397
Utdelelse av aksjekapital	Share issue	0	0	148 875	0	0
Aksjonær lån	Shareholder loan	0	0	0	30 000	30 000
Nedbetaling av gjeld	Repayment of debt	(20 459)	(67 528)	(109 063)	(609 362)	(673 336)
Betalte renter	Paid interest	(32 916)	(30 597)	(83 643)	(102 125)	(122 446)
Kontantstrøm fra finansiering	Cash flow from finance activity	(53 375)	(98 125)	(43 831)	(681 487)	(765 782)
Endring i kontantbeholdning	Changes in cash holdings	(49 532)	(51 867)	(67 206)	783	7 702
Kontanter ved periodens begynnelse	Liquid assets at the beginning of the period	539 766	602 388	557 440	549 738	549 738
Kontanter ved periodens slutt	Liquid assets at the end of the period	490 234	550 521	490 234	550 521	557 440

Noter til regnskapet / Notes to the accounts

Note 1 - Regnskapsprinsipper / Accounting principles

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Interim Financial Reporting.

Fra 1.januar 2018 har **IFRS 15** (Inntekter fra kundekontrakter) erstattet alle tidligere eksisterende standarder og fortolkninger for inntektsføring (IAS 18 og IAS 11). IFRS 15 endrer ikke hvordan konsernets inntekter periodiseres. Alle kontrakter ved årsskiftet er vurdert etter vilkårene i IFRS 15, og effekt på inngående egenkapital er vurdert til NOK 0. Selskapet benyttet modifisert retrospektiv metode ved implementering.

Se Årsrapporten for 2017 for ytterligere informasjon om implementeringen av IFRS 15.

IFRS 9 er gjeldende fra 1.januar 2018, og adresserer klassifisering, måling og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, samt sikringsbokføring. IFRS 9 erstatter IAS 39. Effekten av prinsippendringen er NOK 0.

Utover dette er det ikke gjort endringer i anvendte regnskapsprinsipper i forhold til det framlagte Årsregnskapet for 2017. Det er flere nye standarder og anbefalinger som gjelder første gang fra 2019. Det er

imidlertid ingen av disse som har vesentlig effekt på selskapets delårsregnskap. En detaljert oversikt over disse endringene er gitt i Årsrapporten for 2017.

The accounts have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting.

From 1 January 2018 the IFRS 15 (Revenue from contracts with customers) replaced all earlier existing standards and interpretations for revenue recognition (IAS 18 and IAS 11). IFRS 15 does not change how the income is recognized compared to earlier standards for income. All contracts at year end are evaluated due to the conditions of IFRS 15, and the effect of the opening equity is evaluated to NOK 0. The company uses the retrospective method for implementation.

For further information about the implementation of IFRS 15 please refer to the Annual report for 2017.

IFRS 9 Is effective from 1 January 2018, and addresses the classification, measurement and de-recognition of financial assets and liabilities, and introduces new rules for hedge accounting. The effect of this change in accounting principle is NOK 0.

In addition to this, there are no changes in accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial statements compared with those followed in the preparation of the group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017. Several new standards and amendments apply for the first time in 2019. 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 2017.

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 fluktuasjoner i USD også medfører regnskapsmessige fluktuasjoner 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 33 %, og for lån i USD 0 % pr 30.09.2018.

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 33 % for NOK loans and 0 % for USD loans per 30.09.2018.

Markedsrisiko / Market risk

For 4. kvartal 2018 vil kontraktsdekning utgjøre ca. 75 %, og for 2019 utgjør faste kontrakter ca. 51 %.

For 4th quarter of 2018 contract coverage is approx. 75 %, and for 2019 the long-term contracts is approx. 51 %.

Nybyggsrisiko / Newbuild risk

Konsernet har pr 30.09.2018 ingen fartøy under bygging.

The group has per 30.09.2018 no vessels under construction.

Kreditrisiko / Credit risk

Konsernets kunder er i hovedsak solide selskaper med god betalingsevne. For de fleste kontraktparter anses risikoen for at de ikke skal oppfylle sine forpliktelser som lav.

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.

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 framtidsutsikter» og «Kontraktsstatus».

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 – Spesielle transaksjoner/Special transactions

Ingen spesielle transaksjoner.

No special transactions.

Note 5 - 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 2017 for utfyllende informasjon.

No changes in estimates materially influencing the interrim results or balance have occurred. Incidentally, reference is made to the 2017 annual accounts for further information.

Note 6 – Opptak av langsiktig gjeld / Long-term debt drawn

Det er ikke trukket ny langsiktig gjeld pr 30.09.2018. Gjelden er i første kvartal 2018 refinansiert med endring i avdragsplan, se note 15 for ytterligere informasjon.

No new long-term debt is drawn pr 30.09.2018. The debt is restructured in the 1st quarter 2018 with amendments in the instalment plan. Reference is made to Note 15 for further information.

Note 7 - Utbytte / Dividends

Det er ikke utbetalt utbytte i 2018 (2017: 0) i tråd med covenants i forbindelse med refinansieringen.

No dividend has been paid in 2018 (2017:0) in accordance with the covenants of the financial restructuring.

Note 8 - 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.

Driftsegment / Operation segment	Seismic		Subsea		Supply		Other		Consolidated	
	1.7 - 30.9 2018	1.7 - 30.9 2017	1.7 - 30.9 2018	1.7 - 30.9 2017	1.7 - 30.9 2018	1.7 - 30.9 2017	1.7 - 30.9 2018	1.7 - 30.9 2017	1.7 - 30.9 2018	1.7 - 30.9 2017
Segment resultat / Segment result										
Driftsinntekt / Operating income	15 741	34 873	45 614	72 731	52 838	44 696	4 138	4 611	118 331	156 911
Andel driftsinntekt fra FKV* / Operating income share from JV*	37 893	27 427	19 578	20 353	0	0	0	0	57 471	47 780
Sum driftsinntekter / Total operating income	53 634	62 300	65 192	93 084	52 838	44 696	4 138	4 611	175 802	204 691
Driftskostnader / Operating expenses	12 926	13 778	34 296	32 068	41 947	34 026	8 232	9 439	97 401	89 311
Andel driftskostnader fra FKV* / Operating expenses share from JV*	1 440	-1 419	7 031	7 529	0	0	0	0	8 471	6 110
Sum driftskostnader / Total operating expenses	14 366	12 359	41 327	39 597	41 947	34 026	8 232	9 439	105 872	95 421
Avskrivninger / Depreciations	12 115	12 775	25 115	22 114	18 351	19 100	238	432	55 819	54 421
Andel avskrivninger FKV* / Depreciations share from JV*	36 337	32 029	4 802	4 491	0	0	0	0	41 139	36 521
Nedskrivning / Writedown on assets	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andel nedskrivninger FKV* / Writedown on assets share from JV*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum avskrivninger/nedskrivninger / Total depreciations/writedown on assets	48 452	44 804	29 917	26 605	18 351	19 100	238	432	96 958	90 942
Driftsresultat inkl. andel av FKV* / Operating profit incl. share from JV*	-9 185	5 137	-6 052	26 882	-7 460	-8 430	-4 332	-5 260	-27 029	18 329
Netto finans og skatt i FKV* / Net finance and taxes from JV*	-18 449	-18 235	-2 360	-2 427	0	0	0	0	-20 808	-20 662
Nedskrivning FKV / Writedown JV	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andel av resultat fra tilknyttede selskap / Profit from associated companies	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andel av resultat fra annen FKV / Profit from other JV	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat / Operating profit	-27 633	-13 098	-8 412	24 455	-7 460	-8 430	-4 332	-5 260	-47 837	-2 334
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) / Number of ships at end of period (incl. AC and JV)	11	11	4	4	7	7			22	22

Driftsegment / Operation segment	Seismic		Subsea		Supply		Other		Consolidated	
	1.1 - 30.9 2018	1.1 - 30.9 2017	1.1 - 30.9 2018	1.1 - 30.9 2017	1.1 - 30.9 2018	1.1 - 30.9 2017	1.1 - 30.9 2018	1.1 - 30.9 2017	1.1 - 30.9 2018	1.1 - 30.9 2017
Segment resultat / Segment result										
Driftsinntekt / Operating income	47 899	248 418	152 399	225 681	131 158	132 568	12 804	15 008	344 260	621 675
Andel driftsinntekt fra FKV* / Operating income share from JV*	100 811	405 406	57 975	60 043	0	0	0	0	158 786	465 449
Sum driftsinntekter / Total operating income	148 710	653 824	210 374	285 724	131 158	132 568	12 804	15 008	503 046	1 087 124
Driftskostnader / Operating expenses	33 340	42 384	104 678	92 696	124 779	105 416	32 828	29 217	295 625	269 713
Andel driftskostnader fra FKV* / Operating expenses share from JV*	5 450	715	22 714	22 738	0	0	0	0	28 164	23 453
Sum driftskostnader / Total operating expenses	38 790	43 099	127 392	115 434	124 779	105 416	32 828	29 217	323 789	293 166
Avskrivninger / Depreciations	37 667	40 565	69 130	70 512	56 646	59 231	894	1 302	164 337	171 610
Andel avskrivninger FKV* / Depreciations share from JV*	102 179	77 330	14 431	13 420	0	0	0	0	116 611	90 750
Nedskrivning / Writedown on assets	0	88 989	0	0	0	0	0	0	0	88 989
Andel nedskrivninger FKV* / Writedown on assets share from JV*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum avskrivninger/nedskrivninger / Total depreciations/writedown on assets	139 846	206 884	83 561	83 932	56 646	59 231	894	1 302	280 948	351 349
Driftsresultat inkl. andel av FKV* / Operating profit incl. share from JV*	-29 926	403 841	-579	86 358	-50 267	-32 079	-20 918	-15 511	-101 690	442 609
Netto finans og skatt i FKV* / Net finance and taxes from JV*	-53 257	-35 266	-7 049	-7 687	0	0	0	0	-60 306	-42 953
Nedskrivning FKV / Writedown JV	0	-102 321	0	0	0	0	0	0	0	-102 321
Andel av resultat fra tilknyttede selskap / Profit from associated companies	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andel av resultat fra annen FKV / Profit from other JV	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat / Operating profit	-83 183	266 254	-7 628	78 671	-50 267	-32 079	-20 918	-15 511	-161 996	297 334
Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) / Number of ships at end of period (incl. AC and JV)	11	11	4	4	7	7			22	22

Note 9 - Felleskontrollert virksomhet / Joint venture

Sammenfattet finansiell informasjon pr 30.09.2018 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information per 30.09.2018 of the individual joint venture companies:

Selskap / Company	Eiendeler / Assets	Gjeld / Liability	EK / Equity	Omsetning / Revenues	Resultat / Profit	Eierandel / Ownership	EK andel / Equity portion	Resultatandel / Profit portion
Global Seismic Shipping AS (consolidated)	3 660 047	2 842 786	817 261	201 621	-120 151	50 %	286 353	-60 075
CGG Eidesvik Ship Management AS	34 956	32 055	2 901	20 909	79	51 %	1 439	0
Eidesvik Seven AS	731 390	480 643	250 747	65 069	21 347	50 %	125 373	10 673
Eidesvik Seven Chartering AS	44 343	7 634	36 708	115 950	6 216	50 %	18 362	3 108
Resultat fra felleskontrollert virksomhet / Profit from Joint Ventures							431 527	(46 294)

Sammenfattet finansiell informasjon pr 30.09.2017 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information pr 30.09.2017 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
Eidesvik Seismic Vessels AS (1)	1 089 217	440 047	649 170	314 057	295 817	51 %	0	150 867
Oceanic Seismic Vessels AS (1)	1 176 067	560 778	615 288	382 606	356 574	51 %	0	181 853
Global Seismic Shipping AS (consolidated) (2)	3 954 560	2 988 877	965 684	100 279	-81 248	50 %	385 576	-142 945
CGG Eidesvik Ship Management AS	9 658	8 188	1 470	18 710	-1 352	51 %	1 439	0
Eidesvik Seven AS	749 543	528 142	221 401	65 069	21 891	50 %	110 700	10 946
Eidesvik Seven Chartering AS	43 221	12 744	30 477	120 083	10 502	50 %	15 239	5 251
Resultat fra felleskontrollert virksomhet / Profit from Joint Ventures							512 954	205 971

(1) Regnskapstall for perioden 01.01.2017-20.04.2017. Selskapet er fra 20.04.2017 en del av konsernet Global Seismic Shipping AS.

(1) Accounts for 01.01.2017-20.04.2017. The company is from 20.04.2017 a part of the Global Seismic Shipping AS group.

(2) Nedskrivning av aksjene på TNOK 102.321 er bokført som reduksjon i resultat fra felleskontrollert virksomhet.

(2) Impairment of shares of TNOK 102.321 is recognized as reduced profit from Joint Ventures.

Note 10 - Nøkkeltall pr aksje / Financial ratio pr share

		1.7 - 30.9 2018	1.7 - 30.9 2017	1.1 - 30.9 2018	1.1 - 30.9 2017	1.1 - 31.12 2017
Antall aksjer (tusen)*	Number of Shares (thousands)*	62 150	30 150	62 150	30 150	30 150
Resultat pr aksje, kr*	Earnings pr share, NOK*	-1,46	0,98	-4,12	12,01	5,15
Bokført egenkapital pr aksje, kr	Equity pr share, NOK	23,98	59,31	28,77	64,63	48,33
Egenkapitalandel	Equity Ratio	37 %	40 %	40 %	35 %	29 %
EBITDA margin eks salgsgvinst	EBITDA margin excl. gain on sale	18 %	43 %	14 %	57 %	51 %
EBIT margin eks salgsgvinst	EBIT margin excl. gain on sale	-40 %	-1 %	-47 %	48 %	18 %

*Antall aksjer er endret som følge av aksjeemisjonen. Resultat pr aksje er basert på gjennomsnittlig antall aksjer i perioden.

*Number of shares are changed due to share issue. Earnings pr share is based on the average number of shares in the period.

Note 11- Finansposter / Financial items

		1.7 - 30.9 2018	1.7 - 30.9 2017	1.1 - 30.9 2018	1.1 - 30.9 2017	1.1 - 31.12 2017
Finansinntekter	Financial income	4 080	3 925	11 613	130 020	134 366
Nedskrivning langsiktig fordring	Impairment long-term receivables	0	0	0	(43 092)	(43 092)
Andre rente- og finanskostnader	Other interest and financial expenses	(29 106)	(28 184)	(83 476)	(100 333)	(126 879)
Endring i markedsverdi renteinstrumenter	Change in market value on interest instruments	0	0	0	0	0
Realisert agio valutaterminer	Realized agio on foreign exchange contracts	0	4 114	52	1 649	1 869
Realisert agio annet	Realized agio - others	(1 712)	(5 012)	5 255	(11 020)	(12 068)
Urealisert agio valutaterminer	Unrealized agio - on foreign exchange contracts	831	1 021	5 723	(1 581)	(6 759)
Urealisert agio lån	Unrealized agio - loans	530	58 781	(7 025)	98 315	64 897
Netto finansposter	Net financial items	(25 378)	34 645	(67 859)	73 958	12 335

Note 12 - Netto rentebærende gjeld / Net interest-bearing debt

		30.09.2018	30.09.2017
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	Short-term debt to credit institutions	97 235	258 185
Påløpne rentekostnader	Accrued interests	(6 916)	(7 379)
1. års avdrag på rentebærende langsiktig gjeld	1st year installment on long term interest-bearing debt	90 319	250 806
Langsiktig rentebærende gjeld	Long term interest-bearing debt	2 369 771	2 344 832
Sum rentebærende gjeld	Total interest-bearing debt	2 460 091	2 595 638
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	490 234	550 521
Netto rentebærende gjeld	Net interest-bearing debt	1 969 856	2 045 116

Note 13 - Transaksjoner med nærstående parter / Related-party transactions

Med de felles kontrollerte selskapene Global Seismic Shipping 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, og Viking Dynamic AS, har det ikke blitt gjennomført vesentlige transaksjoner med nærstående parter. Det henvises for øvrig til meldinger om meldepliktige handler.

The ordinary operating related transactions with the Joint Ventures Global Seismic Shipping 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 and Viking Dynamic AS, no material related-party transactions have been conducted. Reference is incidentally made to filings of notifiable tradings.

Note 14 - 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 30.09.2018 / 20 largest shareholders pr 30.09.2018

NAVN/NAME	ANDEL/ SHARE	LAND/COUNTRY
EIDSVIK INVEST AS	59,82 %	NORGE
PARETO AKSJE NORGE V V/PARETO ASSET MANAG	5,02 %	NORGE
JAKOB HATTELAND HOLD	4,09 %	NORGE
VINGTOR INVEST AS	2,31 %	NORGE
BERGTOR INVESTERING	1,76 %	NORGE
STANGELAND HOLDING A	1,76 %	NORGE
HJELTEFJORDEN AS	1,63 %	NORGE
AGASØSTER INVEST AS	1,53 %	NORGE
TVEITÅ EINAR KRISTIAN	1,19 %	NORGE
GEMSCO AS	0,84 %	NORGE
PARETO AS	0,83 %	NORGE
DANSKE BANK AS MEGLERKONTO INNLAND	0,81 %	NORGE
HELLAND AS	0,76 %	NORGE
CALIFORNIA INVEST AS	0,72 %	NORGE
TVEITÅ OLAV MAGNE	0,71 %	NORGE
RICHARD INVESTERINGS	0,64 %	NORGE
TRI PLUSS AS	0,62 %	NORGE
SKANDINAVISKA ENSKIL A/C CLIENTS ACCOUNT	0,58 %	SVERIGE
COLORADO EIENDOM AS	0,56 %	NORGE
MELING JAN FREDRIK	0,54 %	NORGE

Note 15 - Refinansiering / The financial restructuring

Eidesvik Offshore ASA ("Selskapet") oppnådde enighet med sine kreditorer om å redusere avdragene på Selskapets sikrede lån og å fasilitere en finansiering gjennom 2022. Et vilkår for den finansielle restruktureringen var blant annet at Selskapet innhentet minst MNOK 120 i ny egenkapital og at Selskapets aksjonærlån på MNOK 30 ble konvertert til aksjer. I tillegg ble det i Q1 2018 gjennomført en etterfølgende (reperasjons-) emisjon med proveny på MNOK 30.

Oppsummering av Refinansieringen

Avdrag

- 72,5 % reduksjon i avdrag frem til 30. juni 2021 (sammenlignet med original avdragsprofil)
- Visse forhåndstilbakebetalinger: 75% av provenyet fra salg av omsettelige CGG bonds vil bli benyttet til å redusere sikret gjeld (de gjenværende 25% skal benyttes til avdrag i 2018-2020)
- Cash sweep
 - Kontantbeholdning som overstiger følgende terskler vil måtte benyttes til nedbetaling:
 - MNOK 490 per årsslutt 2018
 - MNOK 350 per årsslutt 2019
 - MNOK 245 per 30. juni 2021 og 30. juni 2022

Rentebetingelser

- Det gjøres ingen endringer i rentebetingelsene

Finansielle covenants

- Fri likviditet på minst MNOK 125
- Positiv arbeidskapital (omløpsmidler minus summen av kortsiktig gjeld inkludert 50 % av den kortsiktige delen av langsiktig gjeld, unntatt ballongforfall)
- Loan to value:

- Opphevet frem til og med 2021
- Deretter (2022) maksimum 100 % per skip

Andre covenants

- Kontrollskifte: Hvis Eidesvik Invest AS eller Eidesvik familiene kontrollerer mindre enn 33,4 % av aksjene og stemmene i Selskapet, eller
- noen andre enn Eidesvik Invest AS oppnår negativ kontroll i selskapet

Rettet og etterfølgende emisjon, gjeldskonvertering

Vilkårene for gjennomføring av Selskapets refinansiering ble oppfylt og refinansieringen ble fullført 31.01.2018. Som følge av dette, og i henhold til vedtakene fattet av EGF 29.01.2018, registrerte Selskapet den rettede emisjonen på MNOK 120 med utstedelse av 24 000 000 nye aksjer i Selskapet (den "Rettede Emisjonen") og konverteringen av et aksjonærlån stort MNOK 30 med utstedelse av 2 000 000 nye aksjer i Selskapet ("Gjeldskonverteringen") ved Foretaksregisteret.

Det ble på den ekstraordinære generalforsamlingen 29.01.2018 også vedtatt å gjennomføre en etterfølgende emisjon (reparasjonsemisjon) hvor aksjonærer som ikke deltok i den rettede emisjonen fikk mulighet til å delta for å hindre utvanning av eierandeler i selskapet. Den etterfølgende emisjonen var ikke et vilkår for avtalen med långiverene. Emisjonens størrelse var satt til inntil 6 000 000 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,05 og med tegningskurs NOK 5,00, tilsvarende tegningskurs for den rettede emisjonen. Tegningsperioden ble avsluttet medio mars 2018 og ble fulltegnet. Provenyet var på MNOK 30. Provenyet fra den etterfølgende emisjonen disponeres fritt til investeringer og inngår ikke i cash sweep grunnlaget.

Selskapets aksjekapital ble gjennom den rettede emisjonen, gjeldskonverteringen og den etterfølgende emisjonen forøket med NOK 1 600 000 ved utstedelse av 32 000 000 nye aksjer, hver aksje med pålydende verdi NOK 0,05. Den nye registrerte aksjekapitalen i Selskapet er NOK 3 107 500 fordelt på 62 150 000 aksjer, hver aksje med pålydende verdi NOK 0,05 og gir rett til én stemme på generalforsamlinger i selskapet.

Konsekvenser av restruktureringen

Selskapet har gjennom avtalen med långiverene redusert de avtalte årlige avdragene med ca MNOK 220 frem til juli 2021. Samtidig har selskapets likviditetsposisjon blitt styrket med totalt MNOK 150 i den rettede- og etterfølgende emisjonen samt konvertert MNOK 30 i gjeld til hovedaksjonær til egenkapital. Det er også gjennomført en ekstraordinær nedbetaling av lån på MNOK 54 i forbindelse med den nye avtalen med långiverene. Den nye avdragsplanen og styrkede likviditetsposisjonen er tilpasset noen år med svake markeder, og de nye finansielle covenants er innrettet for å gi lav risiko for brudd med disse de neste årene også ved en svak markedsutvikling.

Eidesvik Offshore ASA (the "Company") agreed on a term sheet with its lenders to reduce amortisation of its secured loans to facilitate for a runway through 2022. A condition for the financial restructuring was, amongst others, that the Company obtained at least MNOK 120 in new equity and that the Company's MNOK 30 shareholder loan was converted to equity. In addition, a subsequent offer of MNOK 30 was fulfilled and completed in Q1 2018.

Summary of the Refinancing

Amortization:

- 72.5% reduction in amortizations until 30 June 2021 (compared to original amortization schedule)
- Certain repayments up-front: 75% of the proceeds from sale of tradeable CGG bonds will be applied to reduce secured debt (remaining 25% to be applied for instalments in 2018-2020)
- Cash sweep:
 - Cash exceeding the following thresholds will be swept:
 - MNOK 490 per year-end 2018
 - MNOK 350 per year-end 2019
 - MNOK 245 at 30 June 2021 and 30 June 2022

Interest rates:

- No amendments

Financial covenants:

- Minimum free liquidity of NOK 125 million
- Positive working capital (current assets less current liabilities and 50% of short-term portion of long-term liabilities, excluding balloons)
- Loan to value:
 - Suspended through 2021
 - Thereafter (2022) maximum 100% per vessel

Other Covenants

- Change of control: If Eidesvik Invest AS or the Eidesvik family controls less than 33.4% of the shares and votes in the Company, or
- Someone other than Eidesvik Invest AS gains negative control in the Company

Private and subsequent placement, debt conversion

The conditions required for completion of the Company's refinancing have been fulfilled and that the refinancing was completed 31.01.2018. Consequently, and in accordance with the resolutions made by the EGM 29.01.2018, the Company registered the private placement of 24,000,000 new shares in the Company (the "Private Placement") and the conversion of a MNOK 30 shareholder loan resulting in the issue of another 2,000,000 new shares in the Company (the "Debt Conversion"), with the Norwegian Register of Business Enterprises.

On the EGM 29.01.2018 it was decided to do a subsequent offer for consideration of equal treatment of the shareholders. The subsequent offer was not a condition of the agreement with the lenders. The offer was set up to 6 000 000 shares, each share with par value of NOK 0,05 (the same par value as for the private placement). The subscription period ended in medio March 2018, and was fulfilled. The proceeds was MNOK 30. The proceeds from the subsequent offer is free of use to investments, and is not included in the cash sweep.

Hence, the Company's share capital has been increased by NOK 1,600,000 through the issue of 32,000,000 new shares, each share with a par value of NOK 0.05. The new registered share capital in the Company is NOK 3,107,500 divided into 62,150,000 shares, each share with a par value of NOK 0.05 and representing one vote at the Company's general meetings.

Consequences of the financial restructuring

The Company has through the agreement with its lenders reduced the planned yearly instalments with approx. MNOK 220 towards July 2021. At the same time, the liquidity position in the Company has been strengthened with a total of MNOK 150 in the private and subsequent placement, and converted the shareholder loan of MNOK 30 to equity. It is also paid an extraordinary instalment on MNOK 54 as part of the new agreement with the lenders. The new debt maturity plan and strengthened liquidity position is due to some years with weaker markets, and the new financial covenants are oriented for giving a low risk of not being in accordance with them.

Note 16 - Hendelser etter balansedagen / Events after the balance date

Ingen vesentlige hendelser med betydning for regnskapet per 30.09.2018.

No significant events with consequence for the accounts of 30th September 2018.

Appendix 1 – Definisjoner av begrep og forholdstall / *Performance measurments definitions*

Eidesvik Offshore ASA sin finansielle informasjon er utarbeidet i samsvar med IFRS. I tillegg benytter Eidesvik Offshore ASA alternative prestasjonsmål som et supplement til delårsregnskapet. Slike alternative prestasjonsmål er benyttet for å gi forbedret innsikt i den operasjonelle prestasjonen, finansiering samt fremtidige prospekter for selskapet, og er hyppig benyttet av analytikere, investorer og andre interessenter.

Definisjoner av benyttede begrep og forholdstall er som følger:

- Kontraktsdekning: Antall fremtidige solgte dager i forhold til antall tilgjengelige dager, ekskludert opsjoner.
- Backlog: Summen av udiskonterte inntekter basert på sikre kontrakter frem i tid.
- Utnyttelsesgrad: Antall dager med inntekt i forhold til antall tilgjengelige dager.
- Egenkapitalandel: Egenkapital i forhold til totale eiendeler.
- Netto rentebærende gjeld: Rentebærende gjeld fratrasket kontantbeholdning. «Netto gjeld» betyr ikke nødvendigvis at kontantbeholdning inkludert i beregningen er tilgjengelig for nedbetaling av gjeld. Se note 12.
- EBITDA: Operasjonelt resultat (driftsresultat) før avskrivninger, nedskrivninger, amortisering, netto finanskostnader og skatter er et nøkkelparameter. Begrepet er nyttig for å vurdere lønnsomheten til driften, da den er basert på variable kostnader og ekskluderer avskrivninger, nedskrivninger og amortisert kost relatert til investeringer. Ebitda er også viktig for vurdering av prestasjoner mot konkurrenter. Se tabell under for avstemming mot regnskap.
- EBIT: Operasjonelt resultat (driftsresultat) før netto finanskostnader og skatter. Se tabell under for avstemming mot regnskap.
- Arbeidskapital: Kortsiktige fordringer fratrasket kortsiktig gjeld.
- Minimumsverdiklausul: Bokført verdi på eiendel skal ikke være lavere enn et gitt forholdstall i forhold til utestående gjeld på samme eiendel.

	2018 1.1 - 30.9	2017 1.1 - 30.9	
Sum driftsinntekter	344 261	621 675	<i>Total operating income</i>
Sum driftskostnader	(295 625)	(269 712)	<i>Total operating expenses</i>
EBITDA	48 636	351 963	EBITDA
Ordinære avskrivninger	(164 337)	(171 609)	<i>Ordinary depreciation</i>
Nedskrivning av eiendeler	0	(88 989)	<i>Impairment on assets</i>
Resultat fra felles kontrollert virksomhet	(46 294)	205 971	<i>Profit from Joint Ventures</i>
EBIT	(161 995)	297 335	EBIT

Eidesvik Offshore ASA financial information is prepared in accordance with international financial reporting standards (IFRS). In addition Eidesvik Offshore ASA discloses alternative performance measures as a supplement to the financial statement prepared in accordance with IFRS. Such performance measures are used to provide an enhanced insight into the operating performance, financing and future prospects of the company and are frequently used by securities analysts, investors and other interested parties.

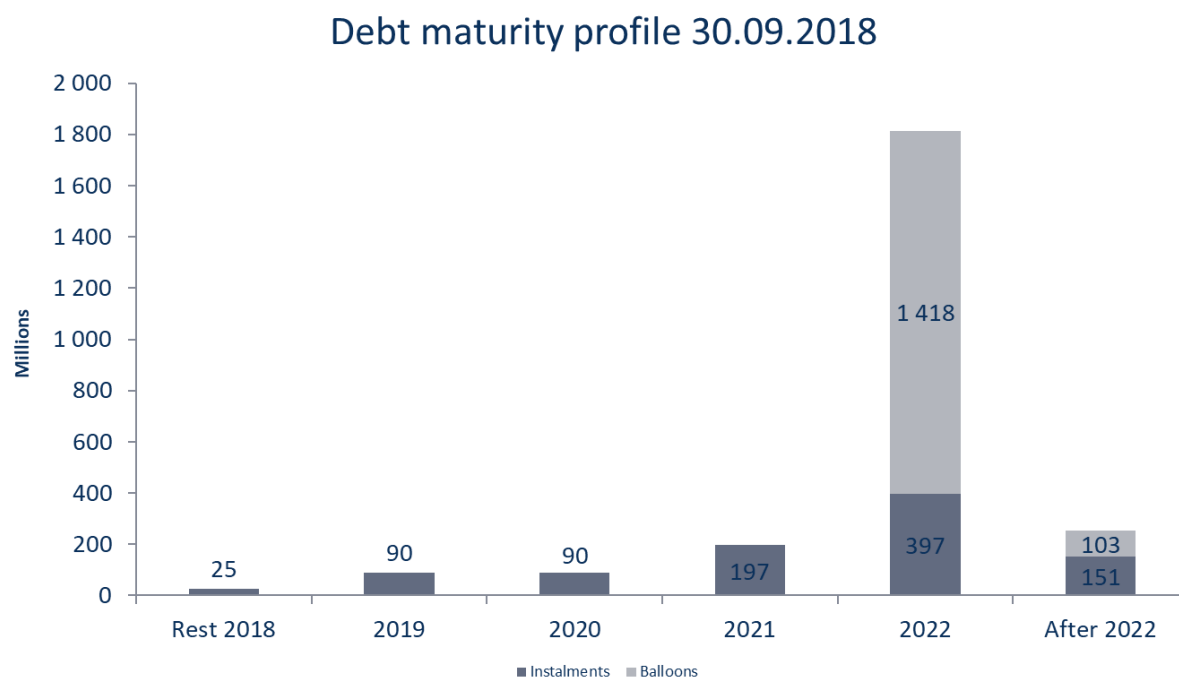
The definitions of these measures are as follows:

- *Contract coverage: Number of future sold days compared with total actual available days, excluding options.*
- *Backlog: Sum of undiscounted revenue related to secured contracts in the future.*
- *Utilization: Actual days for with revenue divided by total actual available days.*
- *Equity Ratio: Equity divided by total assets*
- *Net interest bearing debt: Interest bearing debt less current and non-current interest bearing receivables and cash and cash equivalents. The use of term "net debt" does not necessarily mean cash included in the calculation are available to settle debt if included in the term. Reference is made to Note 12.*
- *EBITDA: Operating profit (earnings) before depreciation, impairment, amortisation, net financial costs and taxes is a key financial parameter. The term is useful for assessing the profitability of its operations, as it is based on variable costs and excludes depreciation, impairment and amortise*

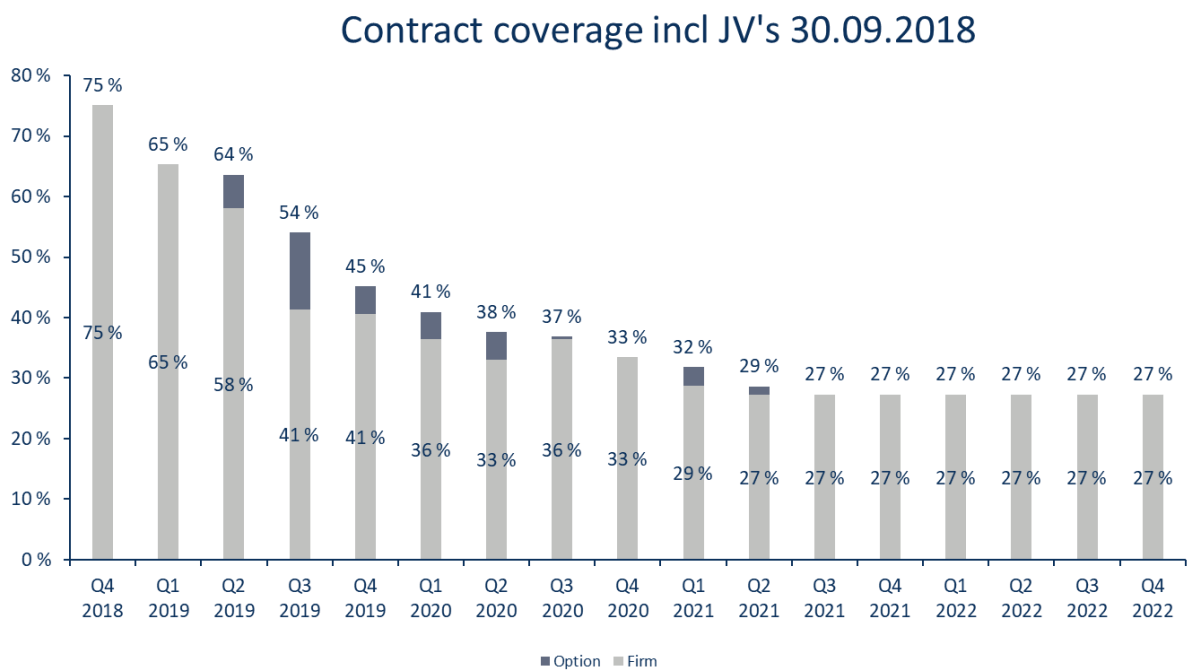
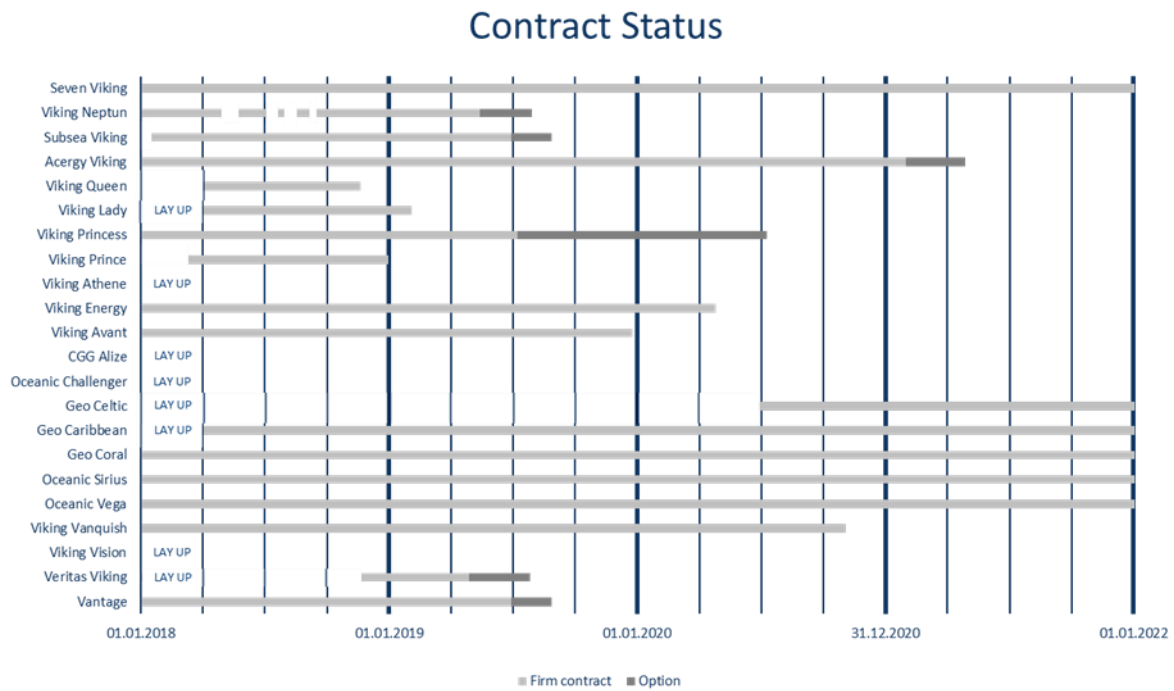
costs related to investments. Ebitda is also important in evaluating performance relative to competitors. See table above for matching to the accounts.

- *EBIT: Operating profit (earnings) before net financial costs and taxes. See table above for matching to the accounts.*
- *Working capital: Current assets less of short-term liabilities.*
- *Minimum market value clause: Booked value of an asset shall not be lower than a given ratio compared to outstanding debt on the same asset.*

Avdragsprofil 30.09.2018 / Debt maturity profile 30.09.2018:



Kontraktstatus 30.09.2018/ Backlog 30.09.2018:



Resultatregnskap 5 siste kvartaler / Profit and Loss last 5 quarter

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3
Driftsinntekter:	Operating Income:					
Fraktinntekter	Freight income	118 332	124 981	100 948	133 041	157 018
Andre inntekter	Other income	0	0	0	0	0
Sum Driftsinntekter	Total operating income	118 332	124 981	100 948	133 041	157 018
Driftskostnader:	Operating Expenses:					
Personalkostnader	Personell expenses	65 421	69 775	62 400	67 747	57 851
Andre driftskostnader	Other operating expenses	31 979	34 581	31 468	31 966	31 567
Sum driftskostnader	Total operating expenses	97 400	104 356	93 868	99 713	89 418
Driftsresultat før avskrivninger	Operating profit before depreciations	20 932	20 624	7 080	33 328	67 600
Ordinære avskrivninger	Ordinary depreciation	55 819	52 706	55 811	53 716	54 420
Nedskrivning av eiendeler	Writedown on assets	0	0	0	114 000	0
Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	Operating profit before other income and expenses	(34 888)	(32 082)	(48 731)	(134 388)	13 179
Resultat fra FKV	Profit from JV	(12 948)	(10 780)	(22 566)	(24 552)	(15 513)
Driftsresultat	Operating profit	(47 836)	(42 863)	(71 297)	(158 940)	(2 334)
Finansielle poster:	Financial Items:					
Finansinntekter	Financial income	4 080	1 485	6 048	4 346	3 925
Finanskostnader	Financial expenses	(29 106)	(26 016)	(28 355)	(26 546)	(28 184)
Verdiendring derivater	Change in market value on financial instruments	0	0	0	0	0
Netto agio (disagio)	Net agio (disagio)	(352)	(38 173)	42 530	(39 421)	58 903
Sum finansielle poster	Net financial items	(25 378)	(62 704)	20 223	(61 622)	34 645
Resultat før skatt	Pre-tax profit	(73 214)	(105 567)	(51 074)	(220 562)	32 311
Skattekostnad	Taxes	1 489	0	0	(536)	0
Resultat	Profit	(71 725)	(105 567)	(51 074)	(221 098)	32 311
Resultatet fordeles slik						
Majoritetsinteresse		(90 874)	(91 677)	(54 640)	(206 671)	29 417
Minoritetsinteresser		19 149	(13 890)	3 566	(14 427)	2 894
Resultat per aksje	Earnings per share	(1,46)	(1,48)	(1,14)	(6,85)	0,98
Oppstilling av totalresultat / Statement of comprehensive income						
Omnegningsdifferanser felles	Currency translation adjustments - Joint Ventures	833	14 705	(17 998)	(8 120)	(21 181)
Aktuarielt gevinst/ tap	Actuarial gain/ loss	0	0	0	(16 962)	0
Totalresultat	Comprehensive income	(70 892)	(90 862)	(69 072)	(246 180)	11 130
Overført til	Attributalbe to					
Annen egenkapital majoritet	Controlling interests	(90 041)	(76 972)	(72 639)	(231 753)	8 236
Minoritetsinteresser	Non-controlling interests	19 149	(13 890)	3 566	(14 427)	2 894
Sum overført	Total attributed	(70 892)	(90 862)	(69 072)	(246 180)	11 130

Balanse 5 siste kvartaler / Balance Sheet last 5 quarter

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)		2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3
EIENDELER	ASSETS					
Anleggsmidler:	Fixed assets:					
Skip	Vessels	2 858 155	2 892 543	2 923 710	2 967 810	3 132 273
Andre varige driftsmidler	Other assets	20 607	20 845	20 760	21 093	21 472
Andre langsiktige fordringer	Other long-term receivables	82 187	92 581	83 997	92 193	99 080
Pensjonsmidler	Pension fund	0	0	0	0	1 165
Aksjer i fellesskr virksomhet	Shares in Joint Venture	431 527	443 642	439 717	480 281	512 954
Aksjer	Shares	1 720	1 720	1 720	1 720	1 720
Sum anleggsmidler	Total fixed assets	3 394 196	3 451 332	3 469 905	3 563 098	3 768 664
Omløpsmidler:	Current assets:					
Kundefordringer	Account receivables,	153 771	144 998	142 515	123 826	107 805
Andre kortsiktige fordringer	Other short-term receivables	39 922	57 244	33 582	53 148	95 581
Derivater	Financial derivatives	721	0	0	0	175
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	490 234	539 766	565 795	557 440	550 521
Sum omløpsmidler	Total current assets	684 647	742 008	741 892	734 414	754 082
SUM EIENDELER	TOTAL ASSETS	4 078 843	4 193 340	4 211 797	4 297 512	4 522 747
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES					
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer:	Equity attributable to the company's shareholders:					
Aksjekapital	Share capital	3 108	3 108	3 108	1 508	1 508
Overkursfond	Premium fund	177 275	177 275	177 275	0	0
Annen innskutt egenkapital	Other paid-in equity	629	629	629	629	629
Andre inntekter og kostnader	Other comprehensive income	(37 983)	(37 983)	(37 983)	(37 983)	(21 021)
Omregningsdifferanser	Translation differences	95 288	94 455	79 750	97 749	105 869
Annen egenkapital	Retained earnings	1 210 461	1 301 334	1 393 011	1 447 651	1 654 323
Sum egenkapital	Total equity majority shareholders	1 448 778	1 538 819	1 615 791	1 509 554	1 741 308
Minoritetsinteresser	Non-controlling interests	41 277	22 128	36 018	32 452	46 879
Sum egenkapital	Total equity	1 490 055	1 560 947	1 651 809	1 542 006	1 788 187
FORPLIKTELSE:	LIABILITIES:					
Langsiktige forpliktelser:	Long-term liabilities:					
Andre langsiktige forpliktelser	Other long-term liabilities	16 841	16 841	16 841	16 841	0
Rentebærende gjeld	Interest-bearing debt	2 369 771	2 389 130	2 356 134	2 268 896	2 344 832
Sum langsiktige forpliktelser	Total long-term liabilities	2 386 613	2 405 971	2 372 975	2 285 737	2 344 832
Kortsiktige gjeld:	Short-term liabilities:					
Rentebærende gjeld	Interest-bearing debt	97 235	102 219	100 675	315 988	258 185
Gjeld til nærstående	Debt to related parties	0	0	0	30 000	30 000
Derivater	Financial derivatives	0	110	2 458	5 003	0
Leverandørgjeld	Debt to suppliers	29 419	38 107	15 119	42 465	30 242
Betalbar skatt	Tax payable	0	0	0	0	1 695
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities	0	85 985	68 761	76 312	69 607
		75 520				
Sum kortsiktig gjeld	Total short-term liabilities	202 175	226 421	187 012	469 768	389 728
Sum gjeld	Total liabilities	2 588 788	2 632 393	2 559 988	2 755 505	2 734 560
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	4 078 843	4 193 340	4 211 797	4 297 512	4 522 747



Eidesvik

Eidesvik Offshore ASA

Vestvikveien 1

N-5443 Bømlo

www.eidesvik.no

Your Partner in Shipping