



Eidesvik



Viking Poseidon

Eidesvik Offshore ASA

Rapport 4. kvartal 2016

Q4 Report 2016

Hovedpunkter i 4. kvartal 2016:

Eidesvik Offshore ASA hadde i 4. kvartal 2016 samlede driftsinntekter på kr 209,4 mill (kr 343,2 mill i samme periode i 2015). Inntektene inkluderer i 4. kvartal 2016 termineringsfee på kr 35,3 mill (og i 4. kvartal 2015 gevinst ved salg av skip på kr 92,8 mill). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var kr 135,9 mill (kr 232,2 mill), og driftsresultatet (EBIT) var kr -215,6 mill etter foretatte nedskrivninger av selskapets skip med kr 303,5 (kr -115,6 mill etter foretatte nedskrivninger av selskapets skip med kr 290,0 mill i 4. kvartal 2015). Netto finansposter var kr -138,3 mill (kr -84,4 mill). Resultat etter skatt var på kr -353,2 mill (kr -202,3 mill).

Nyheter i 4. kvartal 2016:

Eidesvik og CGG har inngått avtale om å terminere kontrakten for «Viking Vision» umiddelbart. Kontrakten løp opprinnelig fram til slutten av juli 2017. Betaling av dagrate fortsetter som i den opprinnelige kontrakten fram til juli 2017. Skipet har vært i opplag siden midten av juli 2016.

Eidesvik ble tildelt to kontrakter fra CGG for de to seismikkskipene «Vantage» og «Veritas Viking». Skipene vil bli brukt som skytebåter. Kontraktene, med oppstart i januar 2017, har varighet på 180 dager hver, med etterfølgende opsjoner.

Nyheter etter 31.12.2016:

Eidesvik er tildelt en ny kontrakt med Siemens Wind Power for «Acergy Viking». Kontrakten har 6 måneders varighet med opsjoner. Kontraktoppstart er juni 2017. Skipet vil benyttes som bolig-, service- og vedlikeholds fartøy.

Eidesvik er tildelt kontraktsforlengelse med Chevron North Sea Ltd for forsyningsskipet «Viking Princess». Kontrakten har varighet på ett år med opsjoner.

Eidesvik og CGG er enige om å endre kontrakten for «Viking Vanquish», som løper frem til november 2020 med virkning fra januar 2017. Dagraten for resten av kontraktsperioden reduseres, og Eidesvik mottar børsnoterte obligasjoner og andre gjeldsinstrumenter som kompensasjon.

Selskapet har inngått avtale om salg av subseaskipet Viking Poseidon, skipet vil bli overlevert ny eier 1. kvartal 2017. Salget medfører en negativ resultat effekt på kr 130 mill, som bokføres som nedskrivning av skip i 4. kvartal 2016. Salget vil gi en positiv likviditetseffekt på ca kr 180 mill etter innfrielse av lån.

Resultater per 31.12.2016:

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

Konsoliderte driftsinntekter for konsernet per 31.12.2016 var kr 784,1 mill, inkludert termineringsvederlag relatert til kontrakten for «Viking Vision» på kr 35,3 mill. (Konsoliderte driftsinntekter pr 31.12.2015 var kr 1.238,9 mill inkludert termineringsvederlag for kontrakten på «Vantage» på kr 22,2 mill og gevinst relatert til salg av skip på kr 92,8 mill). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var på kr 415,3 mill (kr 770,3 mill) og driftsresultatet (EBIT) var på kr -303,6 mill (kr 235,2 mill) etter foretatte nedskrivninger av selskapets skip med kr 508,8 mill (kr 290,0 mill). Resultat fra felleskontrollert virksomhet på kr 82,4 mill (kr 77,0 mill) er i hovedsak relatert til drift av

de to seismikkskipene «Oceanic Vega», «Oceanic Sirius» og subseaskipet «Seven Viking». Netto finansposter var kr -101,0 mill (kr -471,3 mill).

Med bakgrunn i de svake og usikre utsiktene til inntjening er det i 2016 besluttet å foreta nedskrivning av 7 forsyningsskip og 1 subseaskip på totalt kr 508,8 mill. Vurderingen er basert på bruksverdi for forsyningsskipene og netto salgsverdi på subseaskipet. Megleranslagene på skipene er imidlertid høyere (se også omtale i note 5).

Resultat etter skatt per 31.12.2016 var på kr -403,8 mill (kr -239,9 mill), hvorav kr -393,5 mill (kr -196,9 mill) utgjorde resultat etter minoritetsinteresser. Dette gav et resultat per aksje på kr -13,05 (kr -6,53).

Balanse og likviditet per 31.12.2016:

Omløpsmidler per 31.12.2016 var kr 889,3 mill (kr 939,8 mill), hvorav beholdning av kontanter og kontantekvivalenter var kr 547,7 mill (kr 702,3 mill).

Bokført egenkapital per 31.12.2016 var på kr 1.622,4 mill (kr 2.041,8 mill), som tilsvarer en egenkapitalandel på 31 % (34 %). Total bokført egenkapital per aksje er på kr 53,81 (kr 67,72). Aksjekursen 31.12.2016 var til sammenligning kr 6,19 (kr 9,54). Dette tilsvarer en markedsverdi på kr 186,6 mill (kr 287,6 mill).

Verdianslag på den konsoliderte delen av flåten innhentet fra to uavhengige meglere anslår den konsoliderte flåteverdien i kontraktfri tilstand til kr 4.950,4 mill. Dette utgjør en merverdi før skatt på kr 1.244,0 mill i forhold til skipenes bokførte verdi. Styret er imidlertid klar over at det er liten omsetning av skip av den type som Eidesvik har og at det derfor knytter seg usikkerhet til salgsverdiene i dagens marked.

Netto rentebærende gjeld per 31.12.2016 var kr 2.890,0 mill (kr 3.129,7 mill).

Kontantstrøm fra drift beløper seg per 31.12.2016 til kr 282,1 mill (kr 640,0 mill).

Kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter på kr 55,6 mill (kr -706,8 mill) er i hovedsak knyttet til mottatt utbytte fra felleskontrollert virksomhet, salg av skip, verkstedsopphold og oppgraderinger på fartøyer.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på kr -492,2 mill (kr 219,5 mill) besto av ordinære renter og avdrag på pantegjeld samt nedbetaling på lån påhvilende solgt skip.

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

- Subseaskipet «Viking Neptun» ble levert og påbegynte kontrakt primo mars 2015. Skipet har i 2016 blitt drevet på vesentlig lavere rate sammenlignet med året før.
- Kontrakten for subseaskipet «Viking Poseidon» ble terminert i 1. kvartal 2016, og har dermed medført lavere inntekt i forhold til året før.
- Subseaskipet «Acergy Viking» har i perioden januar til august 2016 vært uten kontrakt.
- Kabelleggingsfartøyet «European Supporter» ble solgt i 4. kvartal 2015.
- Forsyningsskipene «Viking Prince», «Viking Lady» og «Viking Athene» har blitt drevet på vesentlig lavere rater i 2016 sammenlignet med året før. De to sistnevnte skip ble lagt i opplag høsten 2016.
- Seismikkskipet «Veritas Viking» har vært uten kontrakt fra januar 2016.
- Seismikkskipet «Viking 2» ble solgt i 4. kvartal 2015
- Seismikkskipet «Vantage» har siden terminering av kontrakt i 1. kvartal 2015 ligget i opplag.

Finansiering:

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

Hvis dagens markedsforhold vedvarer vil Eidesvik Offshore ASA konsernet måtte gjennomgå en finansiell restrukturering.

Marked og framtidsutsikter:

PSV- segmentet er fortsatt preget av lave rater både på korte og lengre kontrakter på tross av mange skip i opplag. Slik markedet ser ut i dag vil det ta tid før markedet kommer i balanse og det kan se ut til at det bør foretas en betydelig skraping av skip for å få mer balanse i markedet.

Vi ser ingen tegn til betydelig aktivitetsøkning innen marin seismikk, og forventer at det svake markedet vil fortsette enda en stund.

I Subsea- segmentet ser vi et økende slutningsnivå på skip globalt. Vi forventer mer aktivitet innenfor tildeling av nye kontrakter for feltutbygging og rørledning som vil være positivt for subsea-segmentet på lengre sikt. I det korte bilde forventer vi et krevende marked fremover, og vi ser ikke for oss noen snarlig balanse mellom tilbud og etterspørsel på verdensbasis.

Bømlo, 27. februar 2017

Kolbein Rege
Styreleder

Borgny Eidesvik
Styremedlem

Lars Eidesvik
Styremedlem

John Egil Stangeland
Styremedlem

Synne Syrrist
Styremedlem

Jan Fredrik Meling
Adm. Dir

Highlights 4th Quarter 2016:

In 4th Quarter 2016 Eidesvik Offshore ASA had consolidated operating income of MNOK 209,4 (MNOK 343,2 in the corresponding period in 2015). The revenues in 4th Quarter 2016 includes a termination fee of MNOK 35,3, (and in 4th Quarter 2015 gain on sale of vessel of MNOK 92,8). Operating profit before depreciations (EBITDA) was MNOK 135,9 (MNOK 232,2), and operating profit (EBIT) was MNOK -215,6 after an impairment on the company's vessels of MNOK 303,5 (MNOK -115,6 after an impairment on the company's vessels of MNOK 290,0 in 4th Quarter 2015). Net financial items was MNOK -138,3 (MNOK -84,4). Profit after tax was MNOK -353,2 (MNOK -202,3).

News in 4th Quarter 2016:

Eidesvik and CGG have agreed to terminate with immediate effect the contract for Viking Vision that was due to expire end July 2017. Payment of the charter rate will continue until July 2017 as in the current contract. The vessel has been in lay up since medio July 2016.

Eidesvik was awarded two contracts from CGG for the two seismic vessels "Vantage" and "Veritas Viking". The vessels will be used as source vessels. The contracts, with commencement in January 2017, are 180 days each, with options.

News after 31.12.2016:

Eidesvik is awarded a new contract with Siemens Wind Power for "Acergy Viking". The contract is for 6 months with options. Contract commencement is June 2017. The vessel will be used as accommodation-, service- and maintenance vessel.

Eidesvik is awarded a contract extension with Chevron North Sea Ltd for the supply vessel "Viking Princess". The contract is one year firm with options.

Eidesvik and CGG have agreed to change the contract for "Viking Vanquish", which is firm to November 2020, with effect from January 2017. The dayrate for the rest of the contract period is reduced and Eidesvik receives listed notes and other debt instruments as compensation.

The company has entered into an agreement for sale of the Subsea Vessel Viking Poseidon, the vessel will be delivered to new owner in 1st Quarter 2017. The sale results in a loss of MNOK 130, which is recognised as a vessel impairment charge in 4th Quarter 2016. The sale will have a positive liquidity effect of approx. MNOK 180 after repayment of loan.

Results per 31.12.2016:

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 31.12.2016 was MNOK 784,1, including termination fee related to the contract for "Viking Vision" of MNOK 35,3. (Total operating income pr 31.12.2015 was MNOK 1.238,9 including termination fee for the "Vantage" contract of MNOK 22,2 and gain on sale of vessels of MNOK 92,8). Operating profit before depreciation (EBITDA) was MNOK 415,3 (MNOK 770,3), and operating profit was MNOK -303,6 (MNOK 235,2) after an impairment of the company's vessels of MNOK 508,8 (MNOK 290,0). Profit from joint ventures of MNOK 82,4 (MNOK 77,0) 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 -101,0 (MNOK -471,3).

Based on the weak and uncertain revenue outlook it is in 2016 decided to recognize an impairment charge of 7 supply vessels and 1 subsea vessels totaling MNOK 508,8. The assessment is based on value in use for the supply vessels and net sales value for the subsea vessel. The Board is aware of the low turnover for the type of vessels Eidesvik owns, and that there is some uncertainty regarding the values in the current market (see also note 5).

Profit after tax per 31.12.2016 amounted to MNOK -403,8 (MNOK -239,9), whereof MNOK -393,5 (MNOK -196,9) was profit after minority interests. This gave a profit per share of NOK -13,05 (NOK -6,53).

Balance sheet and liquidity per 31.12.2016:

Current assets per 31.12.2016 was MNOK 889,3 (MNOK 939,8), and cash balance was MNOK 547,7 (MNOK 702,3).

Book equity at 31.12.2016 was MNOK 1.622,4 (MNOK 2.041,8), i.e. an equity ratio of 31 % (34 %). The total booked equity per share was NOK 53,81 (NOK 67,72). The corresponding market quote at Oslo Stock Exchange closed at NOK 6,19 (NOK 9,54). This represents a market value of MNOK 186,6 (MNOK 287,6).

A fair value assessment conducted by two independent brokers, evaluate the consolidated part of the fleet value free of charter to MNOK 4.950,4, which indicates an excess value before tax of MNOK 1.244,0 compared to the book value of the vessels. The Board is aware of the low turnover for the type of vessels Eidesvik owns, and that there is some uncertainty regarding the values in the current market.

Net interest-bearing debt per 31.12.2016 was MNOK 2.890,0 (MNOK 3.129,7).

Cash flow from operating activities per 31.12.2016 amounts to MNOK 282,1 (MNOK 640,0).

Cash flow from investment activities of MNOK 55,6 (MNOK -706,8) is mainly related to costs related to received dividend from joint ventures, sale of vessel, yard-stays and upgrades on vessels.

Cash flow from financing activities of MNOK -492,2 (MNOK 219,5) consisted of ordinary payments of interest and installments on mortgage debt, and repayment of loan related to a sold vessel.

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

- The subsea vessel "Viking Neptun" was delivered and commenced a contract primo March 2015. Compared to the previous year, the vessel has been operated on significant lower dayrate in 2016.
- The contract for the subsea vessel "Viking Poseidon" has been terminated in 1st Quarter 2016, which has caused lower revenues than the previous year.
- The subsea vessel "Acergy Viking" has been without contract from January to August 2016.
- The cable-lay vessel "European Supporter" was sold in 4th Quarter 2015.
- The supply vessels "Viking Prince", "Viking Lady" and "Viking Athene" have been operated on significant lower rates in 2016 compared to 2015. The two latter vessels were laid up in the fall 2016.
- 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.

If the current market situation continues, the Eidesvik Offshore ASA Group will have to go through a financial restructuring.

Market and future outlook:

The PSV segment is still characterized of low rates on both short- and long term contracts in spite of many vessels being stacked. Currently, it seems to be some time ahead before the market balances, and it seems necessary with a significant scrapping of vessels to restore market balance.

We do not see any significant activity increase in marine seismic, and uphold our weak market view in this segment.

In the subsea segment we see an increasing rate fixing level for vessels globally. We expect more activity within contract awards for field development and pipe lay which will be positive for the subsea segment in the long term. In the short term we expect a demanding market going forward, and do not see any imminent balance between supply and demand globally.

Resultatregnskap / Profit and Loss

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

| | 2016 1.10 - 31.12 | 2015 1.10 - 31.12 | 2016 1.1 - 31.12 | 2015 1.1 - 31.12 | |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--|
| Driftsinntekter | | | | | Operating Income: |
| Fraktinntekter | 174 101 | 250 424 | 748 800 | 1 123 931 | Freight income |
| Andre inntekter | 35 306 | 92 789 | 35 306 | 115 005 | Other income |
| Sum driftsinntekter | 209 407 | 343 213 | 784 106 | 1 238 936 | Total operating income |
| Driftskostnader | | | | | Operating Expenses |
| Personalkostnader | 34 955 | 65 408 | 235 791 | 314 154 | Personnel expenses |
| Andre driftskostnader | 38 529 | 45 637 | 133 031 | 154 496 | Other operating expenses |
| Sum driftskostnader | 73 484 | 111 045 | 368 822 | 468 650 | Total operating expenses |
| Driftsresultat før avskrivninger | 135 923 | 232 168 | 415 284 | 770 286 | Operating profit before depreciations |
| Ordinære avskrivninger | 68 781 | 75 545 | 292 459 | 322 106 | Ordinary depreciation |
| Nedskrivning av eiendeler | 303 483 | 290 000 | 508 819 | 290 000 | Impairment on assets |
| Driftsresultat før andre inntekter og kostnader | (236 341) | (133 377) | (385 994) | 158 181 | Operating profit before other income and expenses |
| Resultat fra felles kontrollert virksomhet | 20 697 | 17 766 | 82 420 | 77 017 | Profit from Joint Ventures |
| Driftsresultat | (215 643) | (115 611) | (303 574) | 235 198 | Operating profit |
| Finansielle poster | | | | | Financial Items |
| Finansinntekter | (1 232) | 847 | 1 752 | 4 610 | Financial income |
| Finanskostnader | (40 377) | (40 737) | (148 672) | (167 585) | Financial expenses |
| Verdiendring derivater | 0 | 2 946 | 0 | 20 913 | Change in market value on financial instruments |
| Netto agio (disagio) | (96 708) | (47 488) | 45 968 | (329 211) | Net agio (disagio) |
| Sum finansielle poster | (138 318) | (84 432) | (100 952) | (471 274) | Net financial items |
| Resultat før skatt | (353 961) | (200 043) | (404 526) | (236 076) | Pre-tax profit |
| Skattekostnad | 771 | (2 231) | 721 | (3 816) | Taxes |
| Resultat | (353 190) | (202 274) | (403 805) | (239 892) | Profit |
| Resultatet fordeles slik | | | | | Attributable to |
| Annen egenkapital majoritet | (328 250) | (195 368) | (393 540) | (196 914) | Equity holders of the parent |
| Minoritetsinteresser | (24 940) | (6 906) | (10 265) | (42 978) | Non-controlling interests |
| Resultat per aksje | (10,89) | (6,48) | (13,05) | (6,53) | Earnings per share |
| Oppstilling av totalresultat | | | | | Statement of comprehensive income |
| Resultat for perioden | (353 190) | (202 274) | (403 805) | (239 892) | Profit |
| Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet | 32 119 | 16 672 | (10 589) | 71 849 | Currency translation adjustments Joint Ventures |
| Aktuarielt gevinst/ tap | (4 887) | 40 733 | (4 887) | 40 733 | Actuarial gain/ loss |
| Totalresultat | (325 958) | (144 869) | (419 281) | (127 310) | Comprehensive income |
| Totalresultat fordelt | | | | | Attributable to |
| Annen egenkapital majoritet | (301 017) | (137 963) | (409 016) | (84 332) | Equity holders of the parent |
| Minoritetsinteresser | (24 940) | (6 906) | (10 265) | (42 978) | Non-controlling interests |
| Sum overført | (325 958) | (144 869) | (419 281) | (127 310) | Total attributed |

Balanse / Balance

Konsern/Consolidated (NOK 1 000)

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | |
|--|------------------|------------------|-------------------------------------|
| EIENDELER | | | ASSETS |
| Anleggsmidler: | | | Fixed assets: |
| Skip | 3.706.412 | 4.506.172 | Vessels |
| Andre varige driftsmidler | 22.773 | 26.861 | Other assets |
| Andre langsiktige fordringer | 1.301 | 244 | Other long-term receivables |
| Aksjer i felles kontrollert virksomhet | 611.991 | 591.176 | Shares in Joint Ventures |
| Aksjer | 1.720 | 5.930 | Shares |
| Sum anleggsmidler | 4.344.197 | 5.130.381 | Total fixed assets |
| Omløpsmidler: | | | Current assets: |
| Kundefordringer | 203.006 | 189.989 | Account receivables, freight income |
| Andre kortsiktige fordringer | 136.742 | 47.511 | Other short-term receivables |
| Derivater | 1.756 | 0 | Financial derivatives |
| Kontanter og kontantekvivalenter | 547.748 | 702.276 | Cash and cash equivalents |
| Sum omløpsmidler | 889.251 | 939.775 | Total current assets |
| SUM EIENDELER | 5.233.449 | 6.070.157 | TOTAL ASSETS |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | EQUITY AND LIABILITIES |
| Egenkapital: | | | Equity |
| Innbetalt kapital | 284.222 | 284.227 | Paid-in capital |
| Annen egenkapital | 1.169.660 | 1.573.018 | Retained earnings |
| Andre inntekter og kostnader | 126.852 | 132.598 | Other comprehensive income |
| Minoritetsinteresser | 41.705 | 51.971 | Non-controlling interests |
| Sum egenkapital | 1.622.439 | 2.041.814 | Total equity |
| Forpliktelser: | | | Liabilities: |
| Andre langsiktige forpliktelser | 0 | 12.260 | Other long-term liabilities |
| Rentebærende gjeld | 3.115.595 | 3.496.938 | Interest-bearing debt |
| Sum langsiktige forpliktelser | 3.115.595 | 3.509.199 | Total long-term liabilities |
| Kortsiktige gjeld: | | | Short-term liabilities: |
| Rentebærende gjeld | 340.259 | 354.676 | Interest-bearing debt |
| Derivater | 0 | 9.272 | Financial derivatives |
| Leverandørgjeld | 49.559 | 40.150 | Debt to suppliers |
| Betalbar skatt | 471 | 4.649 | Tax payable |
| Annen kortsiktig gjeld | 105.125 | 110.397 | Other short-term liabilities |
| Sum kortsiktig gjeld | 495.414 | 519.144 | Total short-term liabilities |
| Sum gjeld | 3.611.010 | 4.028.343 | Total liabilities |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 5.233.449 | 6.070.157 | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES |

Egenkapital Oppstilling / Statement of changes in equity

(sammenslått/condensed)

| | | 1.10 - 31.12 2016 | 1.10 - 31.12 2015 | 1.1 - 31.12 2016 | 1.1 - 31.12 2015 |
|--|---|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Bokført EK ved periodens begynnelse | <i>Equity in the beginning of the period</i> | 1 948 485 | 2 193 768 | 2 041 814 | 2 125 386 |
| Resultat i perioden | <i>Profit in the period</i> | (353 190) | (202 283) | (403 805) | (239 892) |
| Justering ikke-kontrollerende interesser | <i>Change in non-controlling interests</i> | 0 | 0 | 0 | 50 824 |
| Omregningsdifferanser Joint Venture | <i>Exchange differences Joint Venture</i> | 32 031 | 16 672 | (10 677) | 71 840 |
| Aktuarielt tap | <i>Actuarial loss</i> | (4 887) | 40 733 | (4 887) | 40 733 |
| Andre justeringer | <i>Other adjustments</i> | 0 | (7 077) | (6) | (7 077) |
| Bokført EK ved periodens slutt | <i>Equity at the end of the period</i> | 1 622 439 | 2 041 814 | 1 622 439 | 2 041 814 |

Kontantstrømoppstilling / Cash flow statement

(sammenslått/condensed)

| | | 1.10 - 31.12 2016 | 1.10 - 31.12 2015 | 1.1 - 31.12 2016 | 1.1 - 31.12 2015 |
|---|---|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Netto kontantstrøm fra drift ekskl. skatt | <i>Net cash flow from operations excl. taxes</i> | 114 554 | 248 633 | 286 070 | 639 481 |
| Betalte skatter | <i>Paid taxes</i> | (3 878) | 654 | (4 003) | 529 |
| Kontantstrøm fra drift | <i>Cash flow from operating activity</i> | 110 676 | 249 287 | 282 067 | 640 010 |
| Salg av anleggsmidler | <i>Sale of fixed assets</i> | 32 972 | 235 832 | 32 972 | 235 832 |
| Salg av andre investeringer | <i>Sale of other investments</i> | 0 | 0 | 2 068 | 0 |
| Kjøp av varige driftsmidler | <i>Purchase of fixed operating assets</i> | (12 865) | (17 172) | (30 372) | (974 308) |
| Kjøp av andre investeringer | <i>Purchase of other investments</i> | 0 | (2 165) | 0 | (2 165) |
| Mottatt utbytte | <i>Received dividend</i> | 0 | 0 | 50 928 | 33 888 |
| Kontantstrøm fra investeringer | <i>Cash flow from investment activity</i> | 20 107 | 216 495 | 55 596 | (706 753) |
| Innbetaling fra minoritetsinteresser | <i>Payment from minority interests</i> | 0 | 0 | 0 | 6 454 |
| Ny gjeld | <i>New debt</i> | 0 | 902 131 | 0 | 2 613 220 |
| Realisasjon valutaterminer | <i>Realization foreign exchange forward contracts</i> | 0 | (4 696) | 0 | (161 407) |
| Nedbetaling av gjeld | <i>Repayment of debt</i> | (100 343) | (1 036 694) | (355 545) | (2 069 397) |
| Betalte renter | <i>Paid interest</i> | (26 049) | (46 236) | (136 646) | (169 407) |
| Kontantstrøm fra finansiering | <i>Cash flow from finance activity</i> | (126 392) | (185 495) | (492 191) | 219 463 |
| Endring i kontantbeholdning | <i>Changes in cash holdings</i> | 4 391 | 280 287 | (154 528) | 152 720 |
| Kontanter ved periodens begynnelse | <i>Liquid assets at the beginning of the period</i> | 543 357 | 421 989 | 702 276 | 549 556 |
| Kontanter ved periodens slutt | <i>Liquid assets at the end of the period</i> | 547 748 | 702 276 | 547 748 | 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 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 fluktuasjonene blir behandlet som omregningsdifferanse i regnskapet. Etter balansedatoen vil en svekket USD medføre rapporterte valutagevinster knyttet til lån og valutaterminkontrakter i USD, men vil samtidig redusere verdien av (ikke regnskapsførte) langsiktige kontrakter i samme valuta.

Konsernet har gjeld i USD og NOK, og er eksponert for svingninger i rentenivå. Konsernets renterisiko styres ved å inngå fastrentekontrakter og fastrentelån. Som følge av dette reduseres den økonomiske risikoen med høyere renter betydelig. For de neste kvartaler vil en renteøkning/-nedgang i pengemarkedene medføre noe høyere/lavere rentekostnad, men vil samtidig øke/ redusere virkelig verdi av konsernets fastrentelån. Fastrenteandelen for lån i NOK er 31 %, og for lån i USD 0 % pr 31.12.16.

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 31.12.16.

Markedsrisiko / Market risk

For 1. kvartal 2017 vil kontraktsdekning utgjøre ca. 73 %, og for hele 2017 57 %.

For 1st quarter of 2017 contract coverage is appr. 73 %, and for whole 2017 appr. 57 %.

Nybyggsrisiko / Newbuild risk

Konsernet har pr 31.12.2016 ingen fartøy under bygging.

The group has per 31.12.2016 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 i forhold til tidligere.

The group's customers are mainly solid companies with ability to meet payments. For most contract parties the risk for not fulfilling their commitments is considered low. However we see that the current market condition has increased the risk somewhat compared to earlier.

Likviditetsrisiko / Liquidity risk

Likviditetsposisjonen vurderes som tilfredsstillende de kommende 12 måneder, men antas å svekkes mot slutten av perioden.

The liquidity position is assessed as satisfactory the next 12 months, however expected to weaken towards the end of the period.

Note 3 - Sesongmessige variasjoner / Seasonal variations

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

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

Note 4 – Spesielle transaksjoner/Special transactions

Harkand Gulf Contracting Limited er satt under administrasjon som følge av selskapets finansielle situasjon, og som følge av dette ble kontrakten Eidesvik har med selskapet for Offshore Construction Vessel Viking Poseidon terminert 06.05.2016. Tapet på krav under kontrakten frem til terminering er i regnskapet ført som inntektsreduksjon.

Eidesvik og CGG inngikk avtale om å terminere kontrakten for Viking Vision 04.10.2016. Betaling av dagrate fortsetter som i den opprinnelige kontrakten frem til juli 2017. Restverdi av kontrakten etter terminering anses opptjent ved tilbakelevering av skipet, og er dermed inntektsført i sin helhet i oktober 2016.

Avtale om salg av forsyningskipet Viking Nereus ble inngått i 3. kvartal. Skipet ble da skrevet ned med ca kr 55 mill. Skipet ble overlevert nye eiere i 4. kvartal.

Harkand Gulf Contracting Limited is due to the company's financial position set under administration, and as a result of this the charter party Eidesvik has with the company for the Offshore Construction Vessel Viking Poseidon was terminated 06.05.2016. The loss on receiveable from the contract until termination is recognized as reduction of revenues in the accounts.

Eidesvik and CGG had agreed to terminate the contract for Viking Vision 04.10.2016. Payment for the charter rate will continue until July 2017 as in the current contract. Residual value of the contract after termination considered earned upon return of the ship, and is thus recognized in full in October 2016.

Sale agreement for the supply vessel Viking Nereus was entered into in 3rd Quarter. An impairment charge of MNOK 55 related to the vessel was recognized. The vessel was delivered to new owners in 4th Quarter.

Note 5 - Estimer / Estimates

Nedskrivningstester gjennomføres på individuelle kontantgenererende enheter (skip) når nedskrivningsindikatorer identifiseres. Sett i lys av markedssituasjonen pr 31. desember 2016 med fallende fraktrater og økende antall skip i opplag samt fallende børsverdier representerer dette klare nedskrivningsindikatorer. Det er gjennomført nedskrivningstester. Når balanseført verdi av en eiendel overstiger gjenvinnbart beløp, gjennomføres nedskrivning. Nedskrivningstestene i fjerde kvartal 2016 er i det alt vesentligste basert på bruksverdier og netto salgsværdi for ett fartøy solgt etter balansedatoen. Samlet gjenvinnbart beløp er kr 1.411,1 mill. I vurderingen av bruksverdi benyttes forventede framtidige kontantstrømmer, neddiskontert til netto nåverdi ved bruk av en diskonteringsrente etter skatt som reflekterer markedsbasert tidsverdi av penger, samt risiko spesifikt for eiendelen. Diskonteringsrenten er utledet fra et vektet kapitalavkastningskrav (WACC) for markedsaktører. Anvendt WACC i beregningene ligger i området 7,5%-8,1%. Fremtidige kontantstrømmer estimeres ut i fra estimert brukstid og denne kan overstige 5 år. Benyttet kapitalstruktur i det vektete kapitalavkastningskravet er basert på antatt kapitalstruktur i sammenlignbare selskaper med tilsvarende eiendeler i en normalsituasjon. Egenkapitalkostnaden er basert på forventet avkastningskrav for selskapets investorer. Gjeldskostnaden er basert på vilkårene i låneavtale inngått i 2016, og som ligger marginalt over selskapets vektete gjennomsnitt for all rentebærende gjeld, også når obligasjonsgjeld er inkludert. Betafaktorene evalueres årlig på grunnlag av offisielt tilgjengelige markedsdata om identifiserte sammenlignbare selskaper og hovedindeksen på Oslo Børs. Andre viktige elementer i estimerte kontantstrømmer er den langsiktige inflasjonsraten, kontraktssituasjonen (ordreserven), utnyttelsesgrad, ordinære driftskostnader, periodisk vedlikehold (dokking), fraktrater og valutakurser. Det er hensyntatt at virksomheten er innenfor rederibeskatningsordningen.

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

Impairment tests of individual cash-generating units (vessels) are performed when impairment triggers are identified. Based on the market conditions as of 31 December 2016 experiencing reduced freight rates, an increasing number of vessels in lay-up and reduced market capitalization on the stock exchange, which is considered as impairment triggers. Impairment tests have been performed. When the book value of an asset exceeds the recoverable amount, impairment is recognized. The impairment tests in Q4 2015 has mainly been based on value in use and net sales value for a vessel sold after the balance date. Recoverable amount is MNOK 1.411,1. In the assessment of the value in use, the expected future cash flow is discounted to the net present value by applying a discount rate after tax that reflect the current market valuation of the time value of money, and the specific risk related to the asset. The discount rate is derived from the weighted average cost of capital (WACC) for a market participant. Applied WACC is in the range between 7,5%-8,1%. Cash flows are projected for the estimated time of use, which may exceed periods greater than 5 years. The capital structure considered in the WACC calculation is based on assumed capital structure of an identified peer group with similar assets in a normal situation. The cost of equity is derived from the expected return on investment by the company's investors. The cost of debt is based on the terms in a loan agreement entered into in 2016, which is also marginally higher than the company's weighted average for all interest-bearing debt, including bond debt. The beta factors are evaluated annually based on publicly available market data about the identified peer group and the OSEBX index of Oslo Stock Exchange. Other important factors reflected in the estimated cash flows are the long-term inflation rate, the contractual situation (backlog), utilization, operating expenses, periodic planned maintenance (docking), freight rates and currency rates. The computations reflects the business conducted are within the tonnage tax system.

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

Note 6 - Utbytte / Dividends

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

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

Note 7 - 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 | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 4. kvartal 2016 | 4. kvartal 2015 | 4. kvartal 2016 | 4. kvartal 2015 | 4. kvartal 2016 | 4. kvartal 2015 | 4. kvartal 2016 | 4. kvartal 2015 | 4. kvartal 2016 | 4. kvartal 2015 |
| Driftsinntekter/Operating income | 97.505 | 75.527 | 97.705 | 231.007 | 53.330 | 83.964 | 5.100 | 4.715 | 253.641 | 395.213 |
| Driftskostnader/Operating expenses | 9.860 | 7.064 | 43.048 | 58.205 | 35.740 | 51.967 | -14.976 | 1.792 | 73.672 | 119.028 |
| Avskrivninger/depreciation | 25.347 | 22.802 | 36.581 | 39.801 | 22.788 | 28.963 | 440 | 494 | 85.156 | 92.060 |
| Nedskrivninger/Written down on assets | 0 | 0 | 129.710 | 0 | 173.773 | 290.000 | 0 | 0 | 303.483 | 290.000 |
| Driftsresultat inkl. FKV resultater/ Operating profit incl. JV profit | 62.299 | 45.661 | -111.635 | 133.002 | -178.971 | -286.966 | 19.636 | 2.429 | -208.670 | -105.874 |
| Netto finans og skatt i FKV/Net finance and tax in JV | -2.903 | -3.001 | -4.069 | -5.474 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.972 | -8.475 |
| Resultat TS/annen FKV / Profit from AC/ other JV | 0 | -1.261 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.261 |
| Driftsresultat / Operating profit | 59.395 | 41.398 | -115.703 | 127.528 | -178.971 | -286.966 | 19.636 | 2.429 | -215.643 | -115.610 |
| Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) Number of ships at end of period (incl. AC and JV) | 6 | 6 | 5 | 5 | 7 | 8 | | | 18 | 19 |

| | Seismic | | Subsea | | Supply | | Other | | Total | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 1.1.-31.12. 2016 | 1.1.-31.12. 2015 | 1.1.-31.12. 2016 | 1.1.-31.12. 2015 | 1.1.-31.12. 2016 | 1.1.-31.12. 2015 | 1.1.-31.12. 2016 | 1.1.-31.12. 2015 | 1.1.-31.12. 2016 | 1.1.-31.12. 2015 |
| Driftsinntekter/Operating income | 315.413 | 332.292 | 394.459 | 720.336 | 254.416 | 366.256 | 18.288 | 20.519 | 982.576 | 1.439.404 |
| Driftskostnader/Operating expenses | 15.265 | 14.309 | 185.351 | 230.085 | 178.754 | 221.061 | 14.124 | 35.311 | 393.494 | 500.766 |
| Avskrivninger/depreciation | 102.569 | 106.099 | 153.490 | 156.686 | 99.918 | 120.276 | 1.837 | 1.964 | 357.813 | 385.025 |
| Nedskrivninger/Written down on assets | 0 | 0 | 129.710 | 0 | 379.108 | 290.000 | 0 | 0 | 508.819 | 290.000 |
| Driftsresultat inkl. FKV resultater/ Operating profit incl. JV profit | 197.580 | 211.884 | -74.092 | 333.565 | -403.364 | -265.081 | 2.327 | -16.756 | -277.549 | 263.612 |
| Netto finans og skatt i FKV/Net finance and tax in JV | -10.767 | -10.133 | -15.257 | -18.281 | 0 | 0 | 0 | 0 | -26.024 | -28.414 |
| Resultat TS/annen FKV / Profit from AC/ other JV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Driftsresultat / Operating profit | 186.812 | 201.751 | -89.349 | 315.284 | -403.364 | -265.081 | 2.327 | -16.756 | -303.574 | 235.198 |
| Antall skip ved periodens slutt (inkl. TS og FKV) Number of ships at end of period (incl. AC and JV) | 6 | 6 | 5 | 5 | 7 | 8 | | | 18 | 19 |

Note 8 - Felleskontrollert virksomhet / Joint venture

Sammenfattet finansiell informasjon pr 31.12.2016 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information per 31.12.2016 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 | 967 032 | 493 575 | 473 457 | 118 183 | 69 073 | 51 % | 241 463 | 35 227 |
| Oceanic Seismic Vessels AS | 1 070 861 | 572 157 | 498 704 | 129 403 | 63 825 | 51 % | 254 339 | 32 551 |
| C GG Eidesvik Ship Management AS | 21 380 | 18 558 | 2 822 | 33 556 | 0 | 51 % | 1 439 | 0 |
| Eidesvik Seven AS | 777 627 | 568 117 | 209 509 | 87 235 | 21 758 | 50 % | 104 755 | 10 879 |
| Eidesvik Seven Chartering AS | 72 500 | 52 511 | 19 989 | 160 045 | 7 526 | 50 % | 9 995 | 3 763 |
| Resultat fra felleskontrollert virksomhet/ Profit from Joint Ventures | | | | | | | 611 991 | 82 420 |

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

Sammenfattet finansiell informasjon pr 31.12.2015 om de enkelte felleskontrollerte selskapene:

Summarized financial information per 31.12.2015 of the individual joint ventures companies:

| Selskap/ Company | Eiendeler/ Assets | Gjeld/ Liability | EK/ Equity | Omsetning/ Revenues | Resultat/ Profit | Eierandel/ Ownership | EK andel/ Equity portion | Resultatandel/ Profit portion |
|--|----------------------|---------------------|---------------|------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Eidesvik Seismic Vessels AS | 1 043 364 | 587 012 | 456 352 | 113 163 | 66 521 | 51 % | 232 739 | 33 926 |
| Oceanic Seismic Vessels AS | 1 153 100 | 669 003 | 484 097 | 123 908 | 61 297 | 51 % | 246 890 | 31 261 |
| C GG Eidesvik Ship Management AS | 22 371 | 19 549 | 2 822 | 39 521 | 0 | 51 % | 1 439 | 0 |
| Eidesvik Seven AS | 836 300 | 628 549 | 207 752 | 86 997 | 16 469 | 50 % | 103 876 | 8 235 |
| Eidesvik Seven Chartering AS | 30 512 | 18 049 | 12 463 | 160 986 | 7 191 | 50 % | 6 232 | 3 595 |
| Resultat fra felleskontrollert virksomhet/ Profit from Joint Ventures | | | | | | | 591 176 | 77 017 |

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

Note 9 - Nøkkeltall pr aksje / Financial ratio pr share

| | | 1.10 - 31.12 2016 | 1.10 - 31.12 2015 | 1.1 - 31.12 2016 | 1.1 - 31.12 2015 |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Antall aksjer (tusen) | Number of Shares (thousands) | 30 150 | 30 150 | 30 150 | 30 150 |
| Resultat pr aksje, kr | Earnings pr share, NOK | -10,89 | -6,48 | -13,05 | -6,53 |
| Bokført egenkapital pr aksje, kr | Equity pr share, NOK | 53,81 | 67,72 | 53,81 | 67,72 |
| Egenkapitalandel | Equity Ratio | 31 % | 34 % | 31 % | 34 % |
| EBITDA margin eks salgsgjevinst | EBITDA margin excl. gain on sale | 65 % | 68 % | 53 % | 69 % |
| EBIT margin eks salgsgjevinst | EBIT margin excl. gain on sale | -103 % | -34 % | -39 % | 19 % |

Note 10- Finansposter / Financial items

| | | 1.10 - 31.12 2016 | 1.10 - 31.12 2015 | 1.1 - 31.12 2016 | 1.1 - 31.12 2015 |
|--|--|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Finansinntekter | Financial income | (1 233) | 847 | 1 752 | 4 610 |
| Andre rente- og finanskostnader | Other interest and financial expenses | (40 377) | (40 737) | (148 672) | (167 585) |
| Endring i markedsverdi renteinstrumenter | Change in market value on interest instruments | 0 | 2 946 | 0 | 20 913 |
| Realisert agio valutaterminer *) | Realized agio on foreign exchange contracts *) | 676 | (4 696) | (3 000) | (162 827) |
| Realisert agio annet *) | Realized agio - others | 4 291 | (143 665) | (16 774) | (295 276) |
| Urealisert agio valutaterminer *) | Unrealized agio - on foreign exchange contracts *) | 887 | 2 099 | 11 028 | 135 637 |
| Urealisert agio lån *) | Unrealized agio - loans | (102 562) | 98 774 | 54 714 | (6 744) |
| Netto finansposter | Net financial items | (138 318) | (84 432) | (100 952) | (471 274) |

*) Gjennom 2015 er det realisert agiogevinst og -tap på valutaterminer og refinansierte lån. I den forbindelse er tidligere regnskapsført realisert 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 11 - Netto rentebærende gjeld / Net interest-bearing debt

| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--|------------------|------------------|
| Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner | Short-term debt to credit institutions | 340.259 | 354.676 |
| Påløpne rentekostnader | Accrued interests | 18.072 | 19.636 |
| Langsiktig rentebærende gjeld | Long term interest-bearing debt | 3.115.595 | 3.496.938 |
| Sum rentebærende gjeld | Total interest-bearing debt | 3.437.782 | 3.831.978 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | Cash and cash equivalents | 547.748 | 702.276 |
| Netto rentebærende gjeld | Net interest-bearing debt | 2.890.034 | 3.129.702 |

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

Eidesvik har blitt tildelt en ny kontrakt med Siemens Wind Power for Acergy Viking i tysk sektor. Kontrakten er på 6 måneder pluss opsjoner og oppstart er juni 2017.

Det er inngått en kontraktsforlengelse med Chevron North Sea Ltd. for Viking Princess. Denne kontrakten er i direkte kontinuasjon på eksisterende kontrakt med varighet på 1 år pluss opsjoner. Med disse kontraktsforlengelsene er begge skip kommittert ut 2017.

Eidesvik og CGG er enige om å endre bareboatkontrakten for seismikkskipet Viking Vanquish som løper fram til november 2020 med virkning fra januar 2017. Dagraten reduseres resten av kontraktperioden fra TUSD 38 til 9. Eidesvik mottar kompensasjon i form av børnoterte obligasjoner pålydende MUSD 18,2 med forfall 2021 og andre gjeldsinstrumenter. Deler av den børnoterte obligasjonen er solgt til 45% av pålydende. CGG har anmodet om reforhandling av kontraktene for Oceanic Vega og Oceanic Sirius.

Selskapet har inngått avtale om salg av skipet Viking Poseidon til en ikke navngitt kjøper. Depositum er mottatt og overlevering vil skje medio mars 2017. Skipet er nedskrevet med MNOK 130 i 4. kvartal 2016. Salget vil gi en positiv likviditetseffekt på ca MNOK 180 etter at lån er innfridd.

Eidesvik has been awarded another SOV contract with Siemens Wind Power for the Acergy Viking in German sector. The vessel will commence on a six months contract plus options and commencement will be in June 2017.

Further, the Viking Princess has been awarded a contract extension with Chevron North Sea Ltd. The extension is direct continuation on existing contract for one-year firm plus options. Both vessels are then committed throughout 2017.

Eidesvik and CGG have agreed on changes to the bareboatcontract for the seismic vessel Viking Vanquish that expires in November 2020 effective from January 2017. The dayrate will be reduced from TUSD 38 to 9 for the rest of the contract. Eidesvik will receive listed senior notes with face value MUSD 18,2 maturing 2021 and other debt instruments as compensation. A part of the listed note is sold at 45% of face value. CGG has requested renegotiation of the contracts for Oceanic Vega and Oceanic Sirius.

The company has signed a MoA for the sale of the Viking Poseidon to an unnamed buyer. The deposit has been lodged and the delivery will take place medio March 2017. An impairment charge of MNOK 130 was recorded in 4th quarter 2016. The sale will have a positive liquidity effect of approx. MNOK 180 after repayment of debt.

Note 13 - 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.

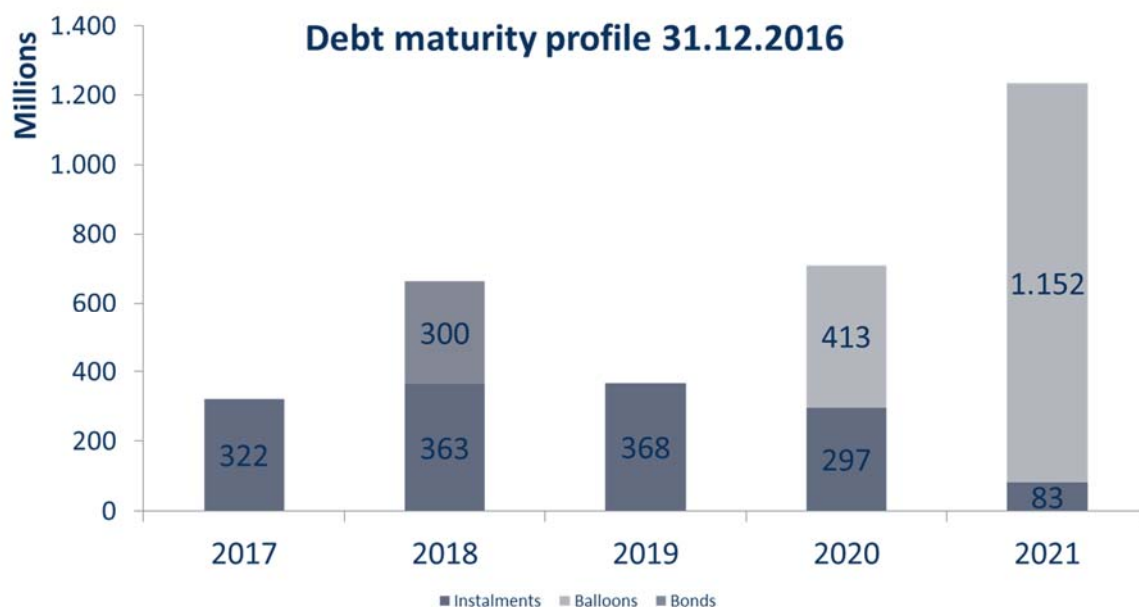
Note 14 - Aksjonærforhold / Shareholders

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

20 største aksjonærer pr 31.12.2016 / 20 largest shareholders pr 31.12.2016

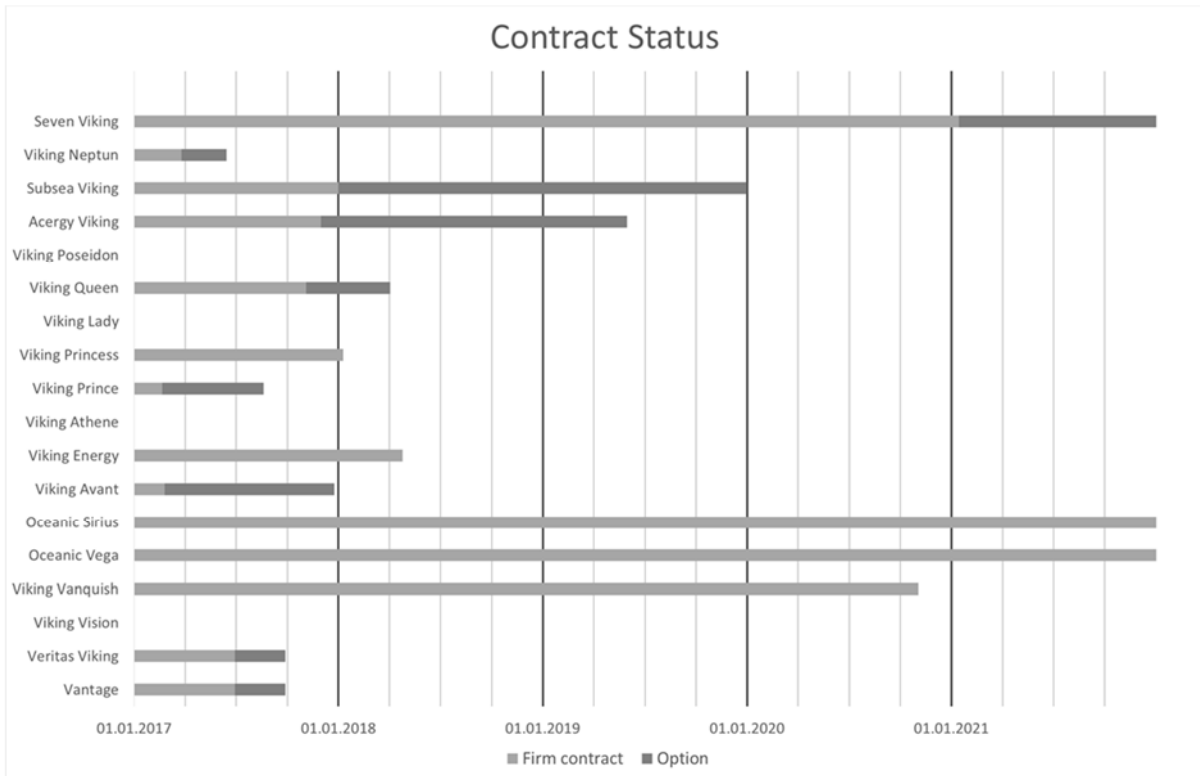
| NAVN/NAME | ANDEL/ SHARE | LAND/COUNTRY |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| EIDESVIK INVEST AS | 66,93 % | NORGE |
| PARETO AKSJE NORGE | 5,51 % | NORGE |
| TVEITÅ, EINAR KRISTIAN | 2,79 % | NORGE |
| HJELTEFJORDEN AS | 1,89 % | NORGE |
| VINGTOR INVEST AS | 1,52 % | NORGE |
| KLP AKSJENORGE | 1,43 % | NORGE |
| KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE | 1,27 % | NORGE |
| BERGTOR AS | 1,16 % | NORGE |
| STANGELAND HOLDING AS | 1,16 % | NORGE |
| AGASØSTER INVEST AS | 1,16 % | NORGE |
| PARETO AS | 0,84 % | NORGE |
| TRI PLUSS AS | 0,70 % | NORGE |
| DNB NOR MARKETS, AKSJEHAND/ANALYSE | 0,67 % | NORGE |
| TVEITÅ, OLAV MAGNE | 0,67 % | NORGE |
| DANSKE BANK AS | 0,56 % | DANMARK |
| GEMSCO AS | 0,52 % | NORGE |
| HELLAND A/S | 0,50 % | NORGE |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB | 0,44 % | SVERIGE |
| MELING, JAN FREDRIK | 0,43 % | NORGE |
| CALIFORNIA INVEST AS | 0,42 % | NORGE |

Avdragsprofil 31.12.2016 / Debt maturity profile 31.12.2016:



Pr 31.12.2016 er årlige avdrag på Viking Poseidon inkludert med kr 50 mill i årene 2017-2020 og kr 25 mill i 2021
 Per 31.12.2016 Instalments for Viking Poseidon is included with MNOK 50 in the years 2017-2020 and MNOK 25 in 2021

Kontraktstatus / Backlog:



Resultatregnskap 5 siste kvartaler / Profit and Loss last 5 quarter

| Konsern/ Consolidated (NOK 1 000) | | 2016 Q4 | 2016 Q3 | 2016 Q2 | 2016 Q1 | 2015 Q4 |
|---|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Driftsinntekter: | Operating Income: | | | | | |
| Fraktinntekter | Freight income | 174 101 | 201 386 | 180 003 | 193 309 | 250 424 |
| Andre inntekter | Other income | 35 306 | 0 | 0 | 0 | 92 789 |
| Sum Driftsinntekter | Total operating income | 209 407 | 201 386 | 180 003 | 193 309 | 343 213 |
| Driftskostnader: | Operating Expenses: | | | | | |
| Personalkostnader | Personell expenses | 34 955 | 70 413 | 62 931 | 67 491 | 65 408 |
| Andre driftskostnader | Other operating expenses | 38 529 | 34 822 | 27 449 | 32 231 | 45 637 |
| Sum driftskostnader | Total operating expenses | 73 484 | 105 235 | 90 381 | 99 722 | 111 045 |
| Driftsresultat før avskrivninger | Operating profit before depreciations | 135 923 | 96 151 | 89 622 | 93 588 | 232 168 |
| Ordinære avskrivninger | Ordinary depreciation | 68 781 | 75 589 | 74 248 | 73 842 | 75 545 |
| Nedskrivning av eiendeler | Writedown on assets | 303 483 | 205 336 | 0 | 0 | 290 000 |
| Driftsresultat før andre inntekter og kostnader | Operating profit before other income and expenses | (236 341) | (184 773) | 15 374 | 19 746 | (133 377) |
| Resultat fra FKV | Profit from JV | 20 697 | 21 331 | 20 072 | 20 319 | 17 766 |
| Driftsresultat | Operating profit | (215 643) | (163 442) | 35 446 | 40 065 | (115 611) |
| Finansielle poster: | Financial Items: | | | | | |
| Finansinntekter | Financial income | (1 232) | 722 | 788 | 1 474 | 847 |
| Finanskostnader | Financial expenses | (40 377) | (35 981) | (35 360) | (36 955) | (40 737) |
| Verdiendring derivater | Change in market value on financial instruments | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 946 |
| Netto agio (disagio) | Net agio (disagio) | (96 708) | 53 251 | (25 774) | 115 199 | (47 488) |
| Sum finansielle poster | Net financial items | (138 318) | 17 992 | (60 345) | 79 719 | (84 432) |
| Resultat før skatt | Pre-tax profit | (353 961) | (145 450) | (24 899) | 119 784 | (200 043) |
| Skattekostnad | Taxes | 771 | 2 177 | (2 071) | (156) | (2 231) |
| Resultat | Profit | (353 190) | (143 273) | (26 970) | 119 628 | (202 274) |
| Resultatet fordeles slik | | | | | | |
| Majoritetsinteresse | | (31 370) | (147 800) | (22 168) | 104 678 | (195 368) |
| Minoritetsinteresser | | (18 337) | 4 527 | (4 802) | 14 950 | (6 906) |
| Resultat per aksje | Earnings per share | (1,04) | (4,90) | (0,74) | 3,47 | (6,48) |
| Oppstilling av totalresultat / Statement of comprehensive income | | | | | | |
| Omregningsdifferanser felles kontrollert virksomhet | Currency translation adjustments - Joint Ventures | 32 119 | (17 979) | 5 423 | (30 152) | 16 672 |
| Aktuarielt gevinst/ tap | Actuarial gain/ loss | (4 887) | 0 | 0 | 0 | 40 733 |
| Totalresultat | Comprehensive income | (325 958) | (161 252) | (21 547) | 89 476 | (144 869) |
| Overført til | Attributable to | | | | | |
| Annen egenkapital majoritet | Controlling interests | (307 621) | (165 779) | (16 745) | 74 526 | (137 963) |
| Minoritetsinteresser | Non-controlling interests | (18 337) | 4 527 | (4 802) | 14 950 | (6 906) |
| Sum overført | Total attributed | (325 958) | (161 252) | (21 547) | 89 476 | (144 869) |

Balanse 5 siste kvartaler / Balance Sheet last 5 quarter

| Konsern/Consolidated (NOK 1 000) | | 2016 Q4 | 2016 Q3 | 2016 Q2 | 2016 Q1 | 2015 Q4 |
|--|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| EIENDELER | ASSETS | | | | | |
| Anleggsmidler: | <i>Fixed assets:</i> | | | | | |
| Utsatt skattefordel | <i>Deferred tax assets</i> | | | | | |
| Skip | <i>Vessels</i> | 3.706.412 | 4.098.344 | 4.393.822 | 4.441.150 | 4.506.172 |
| Nybyggingskontrakter skip | <i>Contracts newbuildings</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre varige driftsmidler | <i>Other assets</i> | 22.773 | 23.213 | 25.895 | 26.373 | 26.861 |
| Derivater | <i>Financial derivatives</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre langsiktige fordringer | <i>Other long-term receivables</i> | 1.301 | 248 | 200 | 200 | 244 |
| Aksjer i felleskr virksomhet | <i>Shares in Joint Venture</i> | 611.991 | 559.262 | 555.910 | 571.343 | 591.176 |
| Aksjer | <i>Shares</i> | 1.720 | 5.930 | 5.930 | 5.930 | 5.930 |
| Sum anleggsmidler | Total fixed assets | 4.344.197 | 4.686.997 | 4.981.757 | 5.044.996 | 5.130.381 |
| Omløpsmidler: | <i>Current assets:</i> | | | | | |
| Kundefordringer | <i>Account receivables,</i> | 203.006 | 173.947 | 174.115 | 204.981 | 189.989 |
| Andre kortsiktige fordringer | <i>Other short-term receivables</i> | 136.742 | 89.763 | 67.480 | 86.380 | 47.511 |
| Derivater | <i>Financial derivatives</i> | 1.756 | 3.099 | 1.401 | 50 | 0 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | <i>Cash and cash equivalents</i> | 547.748 | 543.357 | 621.886 | 583.058 | 702.276 |
| Sum omløpsmidler | Total current assets | 889.251 | 810.166 | 864.882 | 874.469 | 939.775 |
| Eiendeler holdt for salg | <i>Assets held for sale</i> | 0 | 32.972 | 0 | 0 | 0 |
| Sum eiendeler holdt for salg | Total assets held for sale | 0 | 32.972 | 0 | 0 | 0 |
| SUM EIENDELER | TOTAL ASSETS | 5.233.449 | 5.530.135 | 5.846.639 | 5.919.465 | 6.070.157 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | EQUITY AND LIABILITIES | | | | | |
| Egenkapital: | <i>Equity capital</i> | | | | | |
| Innbetalt kapital | <i>Paid-in capital</i> | 284.222 | 284.227 | 284.227 | 284.227 | 284.227 |
| Annen egenkapital | <i>Retained earnings</i> | 1.169.660 | 1.498.249 | 1.646.049 | 1.668.217 | 1.563.539 |
| Andre inntekter og kostnader | <i>Other comprehensive income</i> | 126.852 | 89.884 | 107.863 | 102.440 | 132.598 |
| Minoritetsinteresser | <i>Non-controlling interests</i> | 41.705 | 76.125 | 71.598 | 76.400 | 61.450 |
| Sum egenkapital | Total equity | 1.622.439 | 1.948.485 | 2.109.737 | 2.131.284 | 2.041.814 |
| FORPLIKTELSE: | LIABILITIES: | | | | | |
| Langsiktige forpliktelser: | <i>Long-term liabilities:</i> | | | | | |
| Andre langsiktige forpliktelser | <i>Other long-term liabilities</i> | 0 | 17.229 | 15.569 | 12.260 | 12.260 |
| Rentebærende gjeld | <i>Interest-bearing debt</i> | 3.115.595 | 3.074.905 | 3.260.671 | 3.304.727 | 3.496.938 |
| Sum langsiktige forpliktelser | Total long-term liabilities | 3.115.595 | 3.092.134 | 3.276.240 | 3.316.988 | 3.509.199 |
| Kortsiktige gjeld: | <i>Short-term liabilities:</i> | | | | | |
| Rentebærende gjeld | <i>Interest-bearing debt</i> | 340.259 | 327.564 | 339.851 | 332.058 | 354.676 |
| Derivater | <i>Financial derivatives</i> | 0 | 2.230 | 4.222 | 2.363 | 9.272 |
| Leverandørgjeld | <i>Debt to suppliers</i> | 49.559 | 30.959 | 21.238 | 24.082 | 40.150 |
| Betalbar skatt | <i>Tax payable</i> | 471 | 5.114 | 7.291 | 4.726 | 4.649 |
| Annen kortsiktig gjeld | <i>Other short-term liabilities</i> | 105.125 | 89.275 | 88.059 | 107.964 | 110.397 |
| Sum kortsiktig gjeld | Total short-term liabilities | 495.414 | 455.143 | 460.662 | 471.194 | 519.144 |
| Gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg | <i>Liabilities related to Assets held for sale</i> | 0 | 34.374 | 0 | 0 | 0 |
| Sum gjeld, eiendeler holdt for salg | Total liabilities, Assets held for sale | 0 | 34.374 | 0 | 0 | 0 |
| Sum gjeld | Total liabilities | 3.611.010 | 3.581.650 | 3.736.902 | 3.788.182 | 4.028.343 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 5.233.449 | 5.530.135 | 5.846.639 | 5.919.465 | 6.070.157 |



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