

DOF ASA FINANSIELL RAPPORT

1. kvartal 2013



DOF

DOF ASA

Alfabygget

5392 Storebø

NORWAY

[www.dof.no](http://www.dof.no)

# Innhold

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Finansiell rapport 1. kvartal 2013.....          | 4  |
| Regnskap 1. kvartal 2013 .....                   | 8  |
| Konsernets sammendratte resultatregnskap .....   | 8  |
| Utvidet resultatregnskap.....                    | 8  |
| Konsernbalanse .....                             | 9  |
| Egenkapital .....                                | 10 |
| Nøkkeltall.....                                  | 10 |
| Kontantstrøm.....                                | 11 |
| Noter til sammendratt regnskap.....              | 12 |
| Note 1 Generelt.....                             | 12 |
| Note 2 Segmentinformasjon.....                   | 12 |
| Note 3 Hendelser etter balansedagen.....         | 12 |
| Note 4 Betalingsmidler .....                     | 13 |
| Note 5 Rentebærende gjeld .....                  | 13 |
| Note 6 Transaksjoner med nærstående parter ..... | 14 |
| Note 7 Skatter .....                             | 14 |
| Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon.....  | 15 |
| Contract Coverage.....                           | 16 |
| PSV Contract Coverage.....                       | 16 |
| AHTS Contract Coverage.....                      | 17 |
| CSV Contract Coverage.....                       | 18 |



# Finansiell rapport 1. kvartal 2013

## Vesentlige hendelser i 1. kvartal

**Konsernets inntekter var i 1. kvartal NOK 1 994 mill (NOK 1 868 mill) og driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjorde NOK 600 mill (NOK 607 mill).**

**Gjennomsnittlig utnyttelsesgrad for subsea flåten har i 1. kvartal vært 89% (87%) og for supply flåten 94% (91%).**

**Konsernet har i 1. kvartal hatt 4 skip helt eller delvis i spot markedet i Nordsjøen der inntjening og utnyttelsen har vært lav.**

**Inntjeningen i datterselskapet DOF Subsea har vært svak i kvartalet og dette skyldes dokking av 7 skip, re-posisjonering av skip, og generell lav utnyttelse av prosjektflåten grunnet lav sesong i markedet. I tillegg har DOF Subsea gjort en avsetning på NOK 30 mill for å dekke ekstra kostnader på et prosjekt i Asia. Endelig utfall av nevnte prosjekt er ikke avklart da diskusjoner pågår med kunde.**

**Datterselskapet, DOF Rederi, tok i januar levering av nybygget Skandi Hugen (MRV), som etter levering startet på en langsiktig kontrakt.**

**Datterselskapet, DOF Subsea har i februar kontrahert nybygg ved Vard Norge med levering i 2015. DOF Subsea har videre inngått avtale om salg av Geobay, og dette salget forventes gjennomført i løpet av 2. kvartal.**

**DOF Subsea har i perioden inngått en 4 års kontrakt for innleie av et subsea fartøy fra Harvey Gulf International Marine. Skipet er et nybygg og vil bli levert medio 2013.**

**DOF Subsea har i januar utstedt et usikret obligasjonslån på NOK 1 300 mill med forfall i 2018.**

DOF ASA er et internasjonalt konsern som eier og driver en flåte bestående av PSV, AHTS, subsea skip og serviceselskaper som tilbyr tjenester innenfor subsea markedet. Konsernet har en moderne flåte med en gjennomsnittsalder på ca. 7 år. Pr. mars 2013 består flåten (heleid/deleid) av 75 skip hvorav 70 skip er i operasjon, ett skip er besluttet solgt, og 5 skip utgjør nybygg med levering i perioden 2013-2015. Flåten består av følgende fartøyer: 20 AHTS, 23 PSV og 32 CSV. I tillegg eier konsernet en flåte bestående av 52 moderne ROV'er inklusiv nybygg.

DOF ASA har hoveddelen av flåten på langsiktige kontrakter. Pr. mars utgjorde den nominelle verdien av kontraktene

NOK 17 milliarder, og inklusiv opsjoner en verdi på ca NOK 38 milliarder. Kontraktsdekning i 2013 er 82% og 56% for 2014.

## Kommentarer til driften i 1. kvartal

Konsernet opererer innenfor tre segment, PSV, AHTS og Subsea. For PSV og AHTS er de fleste av konsernets skip utleid på faste kontrakter. Subsea flåten opererer delvis på faste kontrakter og på kontrakter i prosjektmarkedet, der utnyttelsesgraden av skipene er påvirket av markeds- og sesongvariasjoner. Subsea segmentet inkluderer i tillegg ingeniørtjenester.

### PSV

Hoveddelen av PSV flåten har i perioden arbeidet på faste kontrakter og har oppnådd en utnyttelsesgrad på 96% (94%). Flåten har i 1. kvartal bestått av 23 skip i operasjon, hvorav 17 skip har operert i Nordsjøen og nærliggende områder. Ett skip, Skandi Hugen, ble levert i januar og startet sin 7 års kontrakt for Conoco Phillips etter levering. To skip har helt eller delvis operert i spot markedet i Nordsjøen der inntjeningen har vært lav. Ett skip har delvis vært off-hire grunnet en planlagt dokking-/ombygging i perioden. Den øvrige PSV flåten opererer i Brasil og i Asia/Australia, og har i perioden gått på faste kontrakter med god utnyttelse og jevn drift.

### AHTS

Hoveddelen av AHTS flåten opererer i Brasil der alle skipene går på faste kontrakter. Av 17 AHTS fartøyer i operasjon er 5 av skipene 50% eid via Aker DOF Deepwater AS.

Utnyttelsesgraden for flåten i Brasil har vært tilnærmet 100%, med unntak av skip som har vært uten inntjening i deler av perioden grunnet forberedelse til dokking og en del tekniske utfordringer.

De øvrige skipene opererer i Asia/Australia og i Nordsjøen. To skip går på faste kontrakter henholdsvis i Australia og i Indonesia. Skipene i Nordsjøen går delvis på faste kontrakter og i spot markedet. En AHTS, Skandi Stord, har gjennomført en klassedokking-/ombygging, og har vært i drift kun i en måned i dette kvartalet. De to skipene som helt eller delvis har operert i spotmarkedet har hatt lav utnyttelse og inntjening.

### SUBSEA

Subsea flåten består av 30 skip i operasjon, hvorav hoveddelen av flåten er eid av datterselskapet DOF Subsea. Den totale utnyttelsesgraden for subsea flåten har i perioden vært på 89%.

Utnyttelsesgraden av prosjektflåten har vært lav i perioden, henholdsvis 61% i januar, 78% i februar og 77% i mars. Hovedårsak til lav utnyttelse av denne flåten er re-posisjonering av skip,

skip som har vært ledig mellom prosjekter, vedlikehold-/dokkinger og et generelt svakt marked i 1. kvartal.

Utnyttelsen av flåten på faste kontrakter har vært 92% i januar, 91% i februar og 89% i mars.

Skandi Constructur har i løpet av første kvartal seilt fra Mexico gulfen til Nordsjøen og startet på en langsiktig kontrakt 1. april. Geosund har seilt fra Middelhavet til Nordsjøen og har startet operasjon for Statoil i henhold til rammekontrakt. Følgende skip er dokket i perioden; Geograph, Geobay, Geosund, Skandi Skolten, Skandi Hercules, Skandi Inspector og Skandi Acergy.

#### Hovedpunkter regnskap for 1. kvartal

- Driftsinntekter utgjør NOK 1 994 mill (NOK 1 868 mill).
- Driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 600 mill (NOK 607 mill).
- Driftsresultat (Ebit) utgjør NOK 298 mill (NOK 360 mill).
- Sum finanskostnader før urealisert agio/disagio og verdiendring finansielle instrumenter utgjør NOK -342 mill (NOK -302 mill).
- Urealisert agio/disagio utgjør NOK -11 mill (NOK 287 mill) og netto verdiendring finansielle instrumenter NOK -27 mill (NOK 66 mill).
- Resultat før skatt eksklusiv urealisert valuta- og verdienringer utgjør NOK -45 mill (NOK 58 mill).
- Resultat før skatt utgjør NOK -83 mill (NOK 411 mill).
- Netto rentebærende gjeld er pr. 31.03.2013 NOK 21 684 mill (NOK 20 239 mill).
- Forskuddsbetalte terminer nybygg er pr. 31.03.2013 NOK 456 mill (NOK 1 644 mill).
- Bokført egenkapital inklusiv minoriteter er pr. 31.03.2013 NOK 6 763 mill (NOK 6 867 mill).

Konsernet er regnskapsmessig eksponert mot endringer i valuta blant annet fordi det benyttes funksjonell lokal valuta i noen land der konsernet har virksomhet og dette gjelder særlig for Brasil. Det har ikke vært store bevegelser i valuta, eksempelvis BRL mot USD og NOK. For virksomheten i Brasil er langsiktige kontrakter sikret i tilsvarende valuta som drifts- og finanskostnader.

Andel fastrente kontra flytende rente på langsiktig gjeld utgjør ca 51% av totale lån.

Skattekostnad er basert på beste estimat.

Konsernets netto økning i langsiktige eiendeler i perioden utgjør levering av ett nybygg.

Konsernets netto rentebærende gjeld hensyntatt ikke sysselsatt kapital er pr. utgangen av mars NOK 21 228 mill (NOK 18 595 mill). Ikke sysselsatt kapital utgjør pr mars forskuddsbetalte terminer på 5 skip.

Konsernet ble i 2012 pålagt å benytte markedsverdi som grunnlag for restverdiestimatet i sine avskrivninger. Dette kan medføre større volatilitet i konsernets avskrivninger.

#### Kontantstrøm pr. mars

| MNOK                            | 31.03.13 | 31.03.12 | 2012   |
|---------------------------------|----------|----------|--------|
| Kontantstrøm fra driften        | 65       | 580      | 1 182  |
| Kontantstrøm fra investeringer  | -714     | -1 206   | -2 233 |
| Kontantstrøm fra finansiering   | 791      | 438      | 1 170  |
| Netto endring i betalingsmidler | 141      | -188     | 119    |
| Betalingsmidler - start         | 2 145    | 2 040    | 2 040  |
| Agio/disagio betalingsmidler    | 0        | 9        | -14    |
| Betalingsmidler - slutt         | 2 286    | 1 861    | 2 145  |

#### Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets gjenværende forpliktelser på skip under bygging utgjør pr mars NOK 4 003 mill og gjelder levering av 5 skip med planlagt levering i 2013 og fram til 2015. Nybyggingsprogrammet er fullfinansiert og to av de fem nybyggene er sikret langsiktig beskjeftigelse. Ett skip, Skandi Bergen, skal operere i subsea prosjektmarkedet og er sikret god beskjeftigelse gjennom 2013.

Datterselskapet DOF Subsea har i januar utstedt et usikret obligasjonslån på NOK 1 300 mill med forfall i 2018, hvorav NOK 483,5 mill ble benyttet til tilbakekjøp av eksisterende lån.

#### Aksjonærforhold

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i selskapets eierstruktur i perioden. Pr. 27. mars var det 3 562 aksjonærer i selskapet. Aksjekursen pr. 27. mars var NOK 24,10.

#### Flåten-/virksomheter

Konsernet har som nevnt ovenfor tatt levering av ett skip, Skandi Huguen, som er siste skip i en serie av tre MRV fartøyer. Dette skipet er i tillegg utrustet for ROV operasjon, som utføres av DOF Subsea.

Konsernet har tre AHTS fartøy under bygging ved Vard i Brasil; Skandi Urca, Skandi Angra og Skandi Paraty. Disse skipene har som tidligere informert fått forsinket levering: Skandi Urca har forventet levering 4. kvartal 2013, Skandi Angra i første kvartal 2014 og Skandi Paraty i slutten av 2014.

Datterselskapet, DOF Subsea, sitt nybygg, Skandi Bergen, har forventet levering i juni 2013.

DOF Subsea har i februar kontrahert nybygg ved Vard i Norge med levering 1. kvartal 2015. Skipet vil bli utstyrt til å kunne operere innenfor avanserte subsea oppdrag, herunder vil det bli montert en 900 tonns kran, to LARS/ROV systemer og karusell under dekk. Skipet har en lengde på 161 m og en bredde på 32 m og tillegg er det opsjon på et VLS tårn.

DOF Subsea har inngått en fire års leiekontrakt med Harvey Gulf International Marine for nybygget Harvey Deep-Sea, et DPII konstruksjonsfartøy. Skipet vil bli levert i juni 2013 og skal dekke DOF Subsea North America sin forventede vekst i denne regionen.

DOF Subsea har inngått avtale om salg av Geobay, som forventes gjennomført i løpet av mai.

Konsernet eier 20% i en AHTS, Skandi Iceman, som har planlagt levering i september 2013.

#### **Hendelser etter balansedagen**

Skandi Seven har fått forlenget sin kontrakt med ett år fra april 2013.

#### **Markedet/nye kontrakter**

Konsernets flåte opererer globalt, og har Nordsjøen, Vest- Afrika, Brasil og Asia/Australia som de viktigste operasjonsområder.

#### **Subsea**

DOF Subsea har sikret god beskjeftigelse for prosjekt flåten både i Asia og Nordsjøen fra 2. kvartal 2013.

#### **AHTS/PSV**

Det er inngått nye kontrakter og fornyelser for supplyflåten i perioden, herunder er Skandi Stolmen forlenget med 4 nye år for Petrobras.

Spot markedet i Nordsjøen har vært svakt gjennom hele kvartalet og denne trenden har fortsatt inn i 2. kvartal. Utnyttelsen av PSV fartøyene har vært noe bedre enn AHTS der markedet har vist høy volatilitet. Pr. utgangen av mars var det 305 supply skip som opererte i Nordsjømarkedet, hvorav 121 skip i spotmarkedet. Konsernet hadde ved inngangen til 2. kvartal 2013 to AHTS fartøyer og en PSV i spot markedet i Nordsjøen.

#### **Framtidsutsikter**

Konsernet har pr. april 70 skip i operasjon, hvorav hoveddelen av flåten opererer på langsiktige kontrakter.

Selskapet forventer et bedre marked i Nordsjøen for AHTS og PSV i sommersesongen sammenlignet med 1. kvartal.

Styret forventer et stabilt subsea marked de neste 12 månedene.

Konsernet forventer i dag en høyere inntjening i 2. kvartal sammenlignet med første kvartal.

#### **IR kontakter:**

Mons S. Aase, CEO  
+47 91661012 msa@dof.no  
Hilde Drønen, CFO  
+47 91661009 hdr@dof.no

DOF ASA  
5392 Storebø  
www.dof.no

## Styret i DOF ASA, 15. mai 2013

Helge Singelstad  
Styrets leder

Helge Møgster



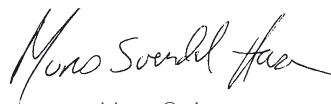
Oddvar Stangeland



Karoline Møgster



Wenche Kjøllås

Mons S. Aase  
CEO

# Regnskap 1. kvartal 2013

## Konsernets sammendratte resultatregnskap

| (MNOK)                                                  | Note     | 1 kv 2013   | 1 kv 2012  | 2012          |
|---------------------------------------------------------|----------|-------------|------------|---------------|
| Driftsinntekter                                         | 2        | 1 994       | 1 868      | 8 136         |
| Driftskostnader                                         |          | -1 394      | -1 261     | -5 346        |
| Gevinst ved salg av varige driftsmidler                 |          | -           | -          | 210           |
| <b>Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA</b>        | <b>2</b> | <b>600</b>  | <b>607</b> | <b>3 000</b>  |
| Avskrivninger                                           |          | -302        | -247       | -1 110        |
| Nedskrivninger                                          |          | -           | -          | -             |
| <b>Driftsresultat - EBIT</b>                            | <b>2</b> | <b>298</b>  | <b>360</b> | <b>1 890</b>  |
| Resultat fra tilknyttet selskap                         |          | 6           | -          | 5             |
| Finansinntekter                                         |          | 17          | 20         | 71            |
| Finanskostnader                                         |          | -371        | -343       | -1 325        |
| Netto realisert agio/disagio                            |          | 6           | 21         | -81           |
| Netto urealisert agio/disagio                           |          | -11         | 287        | -206          |
| Netto endring i virkelig verdi finansielle instrumenter |          | -27         | 66         | -89           |
| <b>Netto finansposter</b>                               |          | <b>-381</b> | <b>51</b>  | <b>-1 625</b> |
| <b>Resultat før skatter</b>                             |          | <b>-83</b>  | <b>411</b> | <b>265</b>    |
| Skatter                                                 | 7        | 0           | -61        | 85            |
| <b>Resultat</b>                                         |          | <b>-83</b>  | <b>350</b> | <b>350</b>    |
| <b>Resultat fordeles slik</b>                           |          |             |            |               |
| Ikke kontrollerende andel                               |          | -30         | 106        | 237           |
| Kontrollerende andel                                    |          | -53         | 244        | 113           |

## Utvidet resultatregnskap

| (MNOK)                                  | 1 kv 2013  | 1 kv 2012   | 2012        |
|-----------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| Omregningsdifferanser valuta            | 141        | -110        | -429        |
| Andre inntekter og kostnader            | -15        | 4           | 1           |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader</b> | <b>126</b> | <b>-106</b> | <b>-428</b> |
| <b>Totalresultat</b>                    | <b>43</b>  | <b>244</b>  | <b>-77</b>  |
| Ikke kontrollerende andel               | -8         | 78          | 151         |
| Kontrollerende andel                    | 52         | 166         | -229        |

Resultat og utvannet resultat per aksje eks ikke kontrollerende andel (NOK)

-0,48

2,20

1,02



## Konsernbalanse

| (MNOK)                                                   | Note | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012    |
|----------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| <b>EIENDELER</b>                                         |      |               |               |               |
| Utsatt skattefordel                                      |      | 284           | 154           | 295           |
| Goodwill                                                 |      | 409           | 396           | 409           |
| <b>Immatrielle eiendeler</b>                             |      | <b>693</b>    | <b>550</b>    | <b>704</b>    |
| Skip og utstyr                                           |      | 26 702        | 24 889        | 26 179        |
| Nybygg                                                   |      | 456           | 1 644         | 423           |
| <b>Varige driftsmidler</b>                               |      | <b>27 158</b> | <b>26 532</b> | <b>26 602</b> |
| Investeringer i tilknyttede selskaper og andre selskaper |      | 98            | 73            | 79            |
| Langsiktige fordringer                                   |      | 297           | 264           | 309           |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>                         |      | <b>395</b>    | <b>336</b>    | <b>387</b>    |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                                 |      | <b>28 246</b> | <b>27 418</b> | <b>27 693</b> |
| Kundefordringer                                          |      | 1 591         | 1 616         | 1 393         |
| Andre fordringer                                         |      | 562           | 726           | 523           |
| <b>Sum fordringer</b>                                    |      | <b>2 152</b>  | <b>2 342</b>  | <b>1 915</b>  |
| Bundne likvide midler                                    |      | 846           | 936           | 895           |
| Frie likvide midler                                      |      | 1 440         | 925           | 1 250         |
| <b>Likvide midler</b>                                    | 4    | <b>2 286</b>  | <b>1 861</b>  | <b>2 145</b>  |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                                  |      | <b>4 438</b>  | <b>4 203</b>  | <b>4 060</b>  |
| <b>Sum eiendeler</b>                                     |      | <b>32 685</b> | <b>31 622</b> | <b>31 754</b> |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>                              |      |               |               |               |
| Innbetalt kapital                                        |      | 1 452         | 1 452         | 1 452         |
| Annen egenkapital                                        |      | 2 368         | 2 709         | 2 318         |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser                       |      | 2 943         | 2 707         | 2 950         |
| <b>Egenkapital</b>                                       |      | <b>6 763</b>  | <b>6 867</b>  | <b>6 720</b>  |
| Utsatt skatt                                             |      | 147           | 217           | 161           |
| Pensjon og derivater                                     |      | 430           | 282           | 413           |
| <b>Avsetninger for forpliktelser</b>                     |      | <b>577</b>    | <b>499</b>    | <b>574</b>    |
| Obligasjonslån                                           | 5    | 4 923         | 3 502         | 4 164         |
| Gjeld til kreditinstitusjoner                            | 5    | 16 566        | 16 188        | 16 592        |
| Annen langsiktig gjeld                                   |      | 249           | 299           | 271           |
| <b>Langsiktig gjeld</b>                                  |      | <b>21 738</b> | <b>19 989</b> | <b>21 027</b> |
| Kortsiktig del av rentebærende gjeld                     | 5    | 2 161         | 2 167         | 2 000         |
| Leverandørgjeld                                          |      | 753           | 1 075         | 683           |
| Annen kortsiktig gjeld                                   |      | 693           | 1 023         | 750           |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                                  |      | <b>3 608</b>  | <b>4 266</b>  | <b>3 433</b>  |
| <b>Sum gjeld</b>                                         |      | <b>25 922</b> | <b>24 754</b> | <b>25 034</b> |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                          |      | <b>32 685</b> | <b>31 622</b> | <b>31 754</b> |

## Egenkapital

| (MNOK)                                          | Innbetalt egenkapital | Opptjent egenkap | Omregnings differanser | Sum annen egenkapital | Ikke kontrollerende eierinteresser | Sum egenkapital |
|-------------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------|
| Balanse 01.01.2013                              | 1 452                 | 2 410            | -92                    | 2 318                 | 2 950                              | 6 720           |
| Resultat i perioden                             |                       | -53              |                        | -53                   | -30                                | -83             |
| Annen innregnet inntekt/kostnad                 |                       | -8               | 112                    | 77                    | 23                                 | 126             |
| Transaksjoner med minoritetsinteresser          |                       |                  |                        | -                     | -1                                 | -1              |
| <b>Balanse 31.03.2013</b>                       | <b>1 452</b>          | <b>2 348</b>     | <b>20</b>              | <b>2 368</b>          | <b>2 943</b>                       | <b>6 763</b>    |
| Balanse 01.01.2012                              | 1 452                 | 2 329            | 256                    | 2 585                 | 2 633                              | 6 669           |
| Prinsippendring IAS19 Andre ytelser (pensjoner) |                       | -39              |                        | -39                   | -4                                 | -42             |
| <b>Justert balanse 01.01.2012</b>               | <b>1 452</b>          | <b>2 290</b>     | <b>256</b>             | <b>2 546</b>          | <b>2 629</b>                       | <b>6 627</b>    |
| Resultat i perioden                             |                       | 244              |                        | 244                   | 106                                | 350             |
| Annen innregnet inntekt/kostnad                 |                       | 2                | -83                    | -81                   | -28                                | -109            |
| <b>Balanse 31.03.2012</b>                       | <b>1 452</b>          | <b>2 537</b>     | <b>173</b>             | <b>2 710</b>          | <b>2 707</b>                       | <b>6 867</b>    |

## Nøkkeltall

10

|                                                                                                    |    | 1 kv 2013          | 1 kv 2012          | 2012               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------|--------------------|--------------------|
| EBITDA margin eks gevinst ved salg av skip                                                         | 1) | 30 %               | 33 %               | 34 %               |
| EBITDA margin                                                                                      | 2) | 30 %               | 33 %               | 37 %               |
| EBIT margin                                                                                        | 3) | 15 %               | 19 %               | 23 %               |
| Kontantstrøm pr. aksje                                                                             | 4) | 2,32               | 2,74               | 15,04              |
| Resultat pr. aksje eks ikke kontrollerende andel *)                                                | 5) | -0,48              | 2,20               | 1,02               |
| Resultat pr. aksje justert for urealisert agio/disagio og verdiendring finansielle instrumenter *) | 6) | -0,40              | -0,03              | 5,81               |
| Egenkapitalavkastning                                                                              | 7) | -1 %               | 5 %                | 5 %                |
| Egenkapitalandel                                                                                   | 8) | 21 %               | 22 %               | 21 %               |
| Verdijusert egenkapitalandel                                                                       |    | 38 %               | 40 %               | 39 %               |
| Netto rentebærende gjeld                                                                           |    | 21 684             | 20 239             | 20 878             |
| Netto rentebærende gjeld eks ikke sysselsatt kapital                                               |    | 21 228             | 18 596             | 20 454             |
| Gjennomsnittlig antall aksjer                                                                      |    | 111 051 348        | 111 051 348        | 111 051 348        |
| <b>Utestående antall aksjer</b>                                                                    |    | <b>111 051 348</b> | <b>111 051 348</b> | <b>111 051 348</b> |

\*) Utvannet resultat pr aksje er lik resultat pr aksje.

1) Driftsresultat før gevinst ved salg av skip og avskrivning i prosent av driftsinntekter.

2) Driftsresultat før avskrivning i prosent av driftsinntekter.

3) Driftsresultat i prosent av driftsinntekter.

4) Resultat før skatt + av- og nedskrivninger +/- urealisert agio/disagio +/- netto endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter/gjennomsnittlig antall aksjer.

5) Resultat ex. Ikke kontrollerende andel/gjennomsnittlig antall aksjer.

6) Resultat inkl. ikke kontrollerende andel ex. urealisert agio/disagio og verdiendring finansielle instrumenter/gjennomsnittlig antall aksjer.

7) Resultat etter skatt i prosent av bokført egenkapital.

8) Egenkapital/totalkapital.

## Kontantstrøm

| (MNOK)                                                 | 1 kv 2013    | 1 kv 2012     | 2012          |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Resultat før skatter                                   | -83          | 411           | 265           |
| Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler                  | 0            | 0             | -210          |
| Av- og nedskrivninger på anleggsmidler                 | 302          | 247           | 1 110         |
| Netto kostnadsførte renter                             | 354          | 323           | 1 183         |
| Endring i kundefordringer                              | -198         | -82           | 142           |
| Endring i leverandørgjeld                              | 71           | 472           | -174          |
| Effekt av valutakursendringer                          | 61           | -273          | 234           |
| Endring av andre tidsavgrensninger                     | -53          | -135          | -133          |
| Resultat fra tilknyttede selskaper                     | -6           | 0             | -5            |
| <b>Netto kontantstrøm fra driften</b>                  | <b>448</b>   | <b>963</b>    | <b>2 411</b>  |
| Netto betalte renter                                   | -380         | -358          | -1 186        |
| Betalte skatter                                        | -3           | -25           | -43           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet</b>   | <b>65</b>    | <b>580</b>    | <b>1 182</b>  |
| Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler          | 0            | 0             | 819           |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler           | -718         | -1 199        | -3 047        |
| Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler        | 0            | 0             | -9            |
| Innbetalinger ved salg av aksjer                       | 0            | 0             | 8             |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer                        | 0            | 0             | -21           |
| Innbetaling/utbetaling langsiktige fordringer          | 3            | -8            | 17            |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>  | <b>-714</b>  | <b>-1 206</b> | <b>-2 233</b> |
| Innbetalinger ved opptak av gjeld                      | 1 572        | 2 058         | 5 115         |
| Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld                  | -782         | -1 620        | -3 945        |
| Endring tilgang ikke-kontrollerende eierinteresser     | 1            | 0             | 0             |
| Innbetaling av kapital                                 | 0            | 0             | 0             |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b> | <b>791</b>   | <b>438</b>    | <b>1 170</b>  |
| <b>Netto endring i betalingsmidler</b>                 | <b>141</b>   | <b>-188</b>   | <b>119</b>    |
| Betalingsmidler ved periodens begynnelse               | 2 145        | 2 040         | 2 040         |
| Agio/disagio på betalingsmidler                        | 0            | 9             | -14           |
| <b>Betalingsmidler ved periodens slutt</b>             | <b>2 286</b> | <b>1 861</b>  | <b>2 145</b>  |

# Noter til sammendratt regnskap

## Note 1 Generelt

Delårsrapporten er utarbeidet i tråd med IAS 34 Delårsrapportering. Selskapet har implementert endring i pensjonsstandarden (IAS 19). Utover dette har en fulgt samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Hovedendringen i pensjonsstandarden går ut på at den såkalte "korridorløsningen" ikke lenger kan benyttes. Dette betyr at alle estimatavvik må føres mot egenkapitalen gjennom totalresultatet (Comprehensive income) i perioden det oppstår. Innføring av nytt regnskapsprinsipp har redusert egenkapital pr 31.12.2012 med NOK 29 mill som følge av innregning av estimatavvik. Sammenlignbare tall er omarbeidet.

Regnskapstallene er ikke reviderte.

## Note 2 Segmentinformasjon

Driftsinntekter, EBITDA og EBIT pr. segment

|                  | 1 kv 2013    | 1 kv 2012    | 2012         |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Inntekter</b> |              |              |              |
| PSV              | 272          | 206          | 972          |
| AHTS             | 335          | 309          | 1 291        |
| Subsea           | 1 387        | 1 353        | 5 873        |
| <b>Sum</b>       | <b>1 994</b> | <b>1 868</b> | <b>8 136</b> |
| <b>EBITDA</b>    |              |              |              |
| PSV              | 108          | 76           | 386          |
| AHTS             | 164          | 125          | 586          |
| Subsea           | 328          | 406          | 2 028        |
| <b>Sum</b>       | <b>600</b>   | <b>607</b>   | <b>3 000</b> |
| <b>EBIT</b>      |              |              |              |
| PSV              | 71           | 53           | 266          |
| AHTS             | 109          | 73           | 329          |
| Subsea           | 118          | 234          | 1 295        |
| <b>Sum</b>       | <b>298</b>   | <b>360</b>   | <b>1 890</b> |

## Note 3 Hendelser etter balansedagen

Skipet Skandi Seven har forlenget sin kontrakt med ett år fra april 2013.

## Note 4 Betalingsmidler

|                          | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Bundne likvide midler *) | 846        | 936        | 895        |
| Frie likvide midler      | 1 440      | 925        | 1 250      |
| Sum likvide midler       | 2 286      | 1 861      | 2 145      |

\*) Inkluderer i all hovedsak sperret innskudd knyttet til langsiktig lån fra Eksportfinans.

## Note 5 Rentebærende gjeld

|                                                        | 31.03.2013    | 31.03.2012    | 31.12.2012    |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Langsiktig rentebærende gjeld</b>                   |               |               |               |
| Obligasjonslån                                         | 4 923         | 3 502         | 4 164         |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                         | 16 566        | 16 188        | 16 592        |
| <b>Sum langsiktig rentebærende gjeld</b>               | <b>21 489</b> | <b>19 690</b> | <b>20 756</b> |
| <b>Kortsiktig rentebærende gjeld</b>                   |               |               |               |
| Obligasjonslån                                         | 132           | 168           | 141           |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                         | 1 900         | 1 693         | 1 784         |
| Kassekreditt                                           | 129           | 306           | 75            |
| <b>Sum kortsiktig rentebærende gjeld</b>               | <b>2 161</b>  | <b>2 167</b>  | <b>2 000</b>  |
| <b>Sum langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld</b> | <b>23 650</b> | <b>21 857</b> | <b>22 756</b> |
| <b>Netto rentebærende gjeld</b>                        |               |               |               |
| Betalingsmidler *)                                     | 2 286         | 1 861         | 2 145         |
| Netto derivater                                        | -403          | -243          | -365          |
| Andre rentebærende fordringer                          | 83            |               | 98            |
| <b>Sum netto rentebærende gjeld</b>                    | <b>21 684</b> | <b>20 239</b> | <b>20 878</b> |

\*) Eksportfinans har gitt et langsiktig lån som er deponert som bankinnskudd i DnB. Lånet er nedbetalt i 2021. Bankinnskuddet er inkludert i betalingsmidler.

### Covenants knyttet til gjeld til kredittinstitusjoner:

- Konsernets verdjusterte egenkapital skal være høyere enn 30% eller høyere enn 20% dersom kontraktsdekning for flåten er større enn 70%.
- Konsernet skal til en hver tid ha en kontantbeholdning på NOK 500 mill.

Pr 31.03. 2013 var konsernet i compliance med sine finansielle covenants.



## Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht armlengdes prinsipp og er beskrevet i selskapets Årsrapport for 2012. Det er ingen vesentlige endringer i transaksjoner med nærstående parter.

## Note 7 Skatter

Skatter pr 31.03.2013 er basert på et estimat.

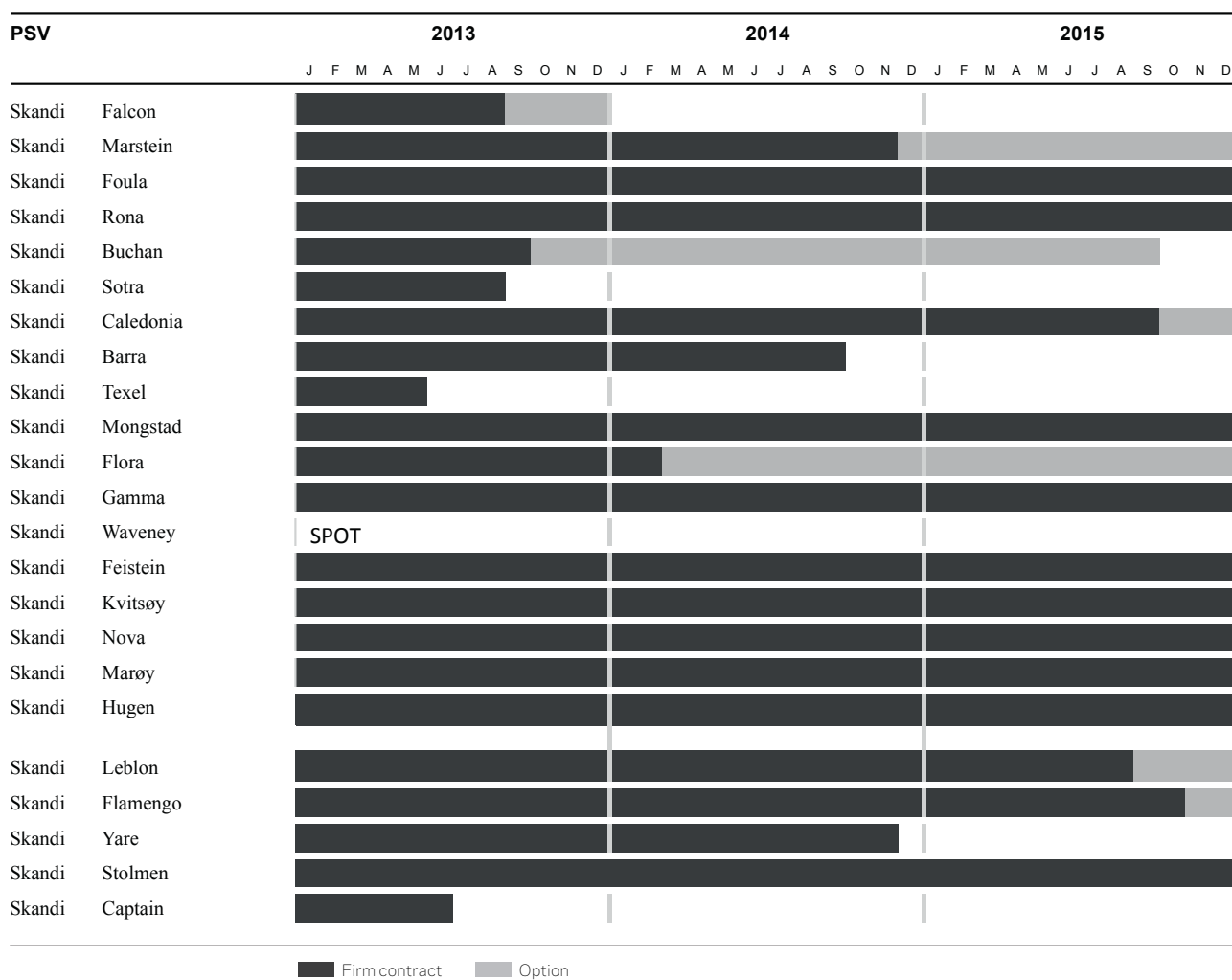
## Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

De største aksjonærene i DOF ASA pr. 31.03.13

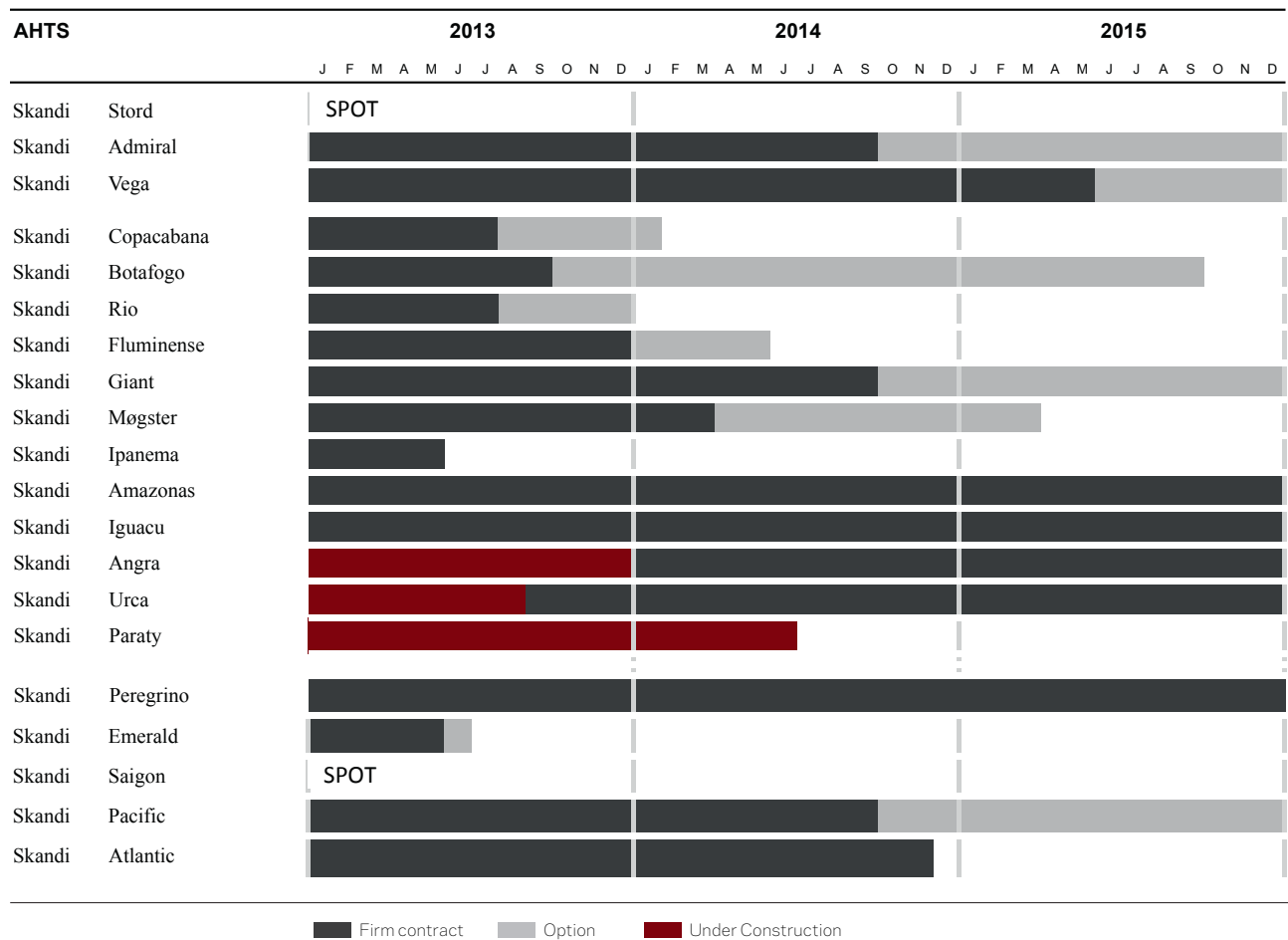
| Navn                        | Antall aksjer      | Eierandel    | Stemmeandel  |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| MØGSTER OFFSHORE AS         | 56 876 050         | 51,22 %      | 51,22 %      |
| PARETO AKSJE NORGE          | 6 526 679          | 5,88 %       | 5,88 %       |
| SKAGEN VEKST                | 5 762 213          | 5,19 %       | 5,19 %       |
| ODIN OFFSHORE               | 2 820 553          | 2,54 %       | 2,54 %       |
| MOMENTUM INVESTMENTS INC    | 2 775 702          | 2,50 %       | 2,50 %       |
| PARETO AKTIV                | 2 759 470          | 2,48 %       | 2,48 %       |
| MP PENSJON PK               | 2 325 600          | 2,09 %       | 2,09 %       |
| ODIN NORGE                  | 1 657 143          | 1,49 %       | 1,49 %       |
| PARETO VERDI                | 1 465 684          | 1,32 %       | 1,32 %       |
| VESTERFJORD AS              | 1 027 650          | 0,93 %       | 0,93 %       |
| KANABUS AS                  | 1 004 684          | 0,90 %       | 0,90 %       |
| MOCO AS                     | 1 002 051          | 0,90 %       | 0,90 %       |
| ODIN MARITIM                | 765 247            | 0,69 %       | 0,69 %       |
| VERDIPAPIRFONDET DNB SMB    | 677 202            | 0,61 %       | 0,61 %       |
| FORSVARETS PERSONELLSERVICE | 644 500            | 0,58 %       | 0,58 %       |
| MUSTAD INDUSTRIER AS        | 530 000            | 0,48 %       | 0,48 %       |
| SABARO INVESTMENTS LTD      | 500 000            | 0,45 %       | 0,45 %       |
| PARETO SICAV                | 472 397            | 0,43 %       | 0,43 %       |
| PACTUM AS                   | 450 000            | 0,41 %       | 0,41 %       |
| TERRA NORGE                 | 348 776            | 0,31 %       | 0,31 %       |
| Sum                         | 90 391 601         | 81,40 %      | 81,40 %      |
| Sum andre aksjonærer        | 20 659 747         | 18,60 %      | 18,60 %      |
| <b>Sum antall aksjer</b>    | <b>111 051 348</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

# Contract Coverage

## PSV Contract Coverage



## AHTS Contract Coverage



## CSV Contract Coverage



## DOF ASA

Alfabygget  
5392 Storebø  
NORWAY  
Phone: +47 56 18 10 00  
Fax: +47 56 18 10 06  
management@dof.no

---

### NORWAY

---

DOF Subsea AS  
Thormøhlensgate 53 C  
5006 Bergen  
NORWAY  
Phone: +47 55 25 22 00  
Fax: +47 55 25 22 01  
info@dofsubsea.com

DOF Subsea Norway AS  
Thormøhlensgate 53 C  
5006 Bergen  
NORWAY  
Phone: +47 55 25 22 00  
Fax: +47 55 25 22 01  
info@dofsubsea.com

### DOF Management AS

Alfabygget  
5392 Storebø  
NORWAY

Thormøhlensgate 53 C  
5006 Bergen  
NORWAY  
Phone: +47 56 18 10 00  
Fax: +47 56 18 10 06  
management@dof.no

---

### ANGOLA

---

DOF Subsea Angola  
Rua Ndumduma 56/58  
Caixa postal 2469, Miramar  
Luanda, Republic of Angola  
Phone/Fax: +244 222 43 28 58  
Mobile: +244 924 40 76 79/  
+244 924 10 34 87  
E-mail: angola@dofsubsea.com

---

### AUSTRALIA

---

DOF Management Australia  
Level 1, 441 South Road  
Bentleigh, Vic. 3204  
AUSTRALIA  
Phone: +61 3 9556 5478  
Mobile: +61 418 430 939

DOF Subsea Australia Pty Ltd  
5th Floor, 181 St. Georges Tce  
Perth, Wa 6000  
AUSTRALIA  
Phone: +61 8 9278 8700  
Fax: +61 8 9278 8799  
asia-pacific@dofsubsea.com

---

### BRAZIL

---

NorSkan Offshore Ltda  
Rua Lauro Müller, 116 - Offices 2802 to  
2805 - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ  
BRAZIL - CEP: 22290-160  
Phone: +55 21 2103-5700  
Fax: +55 21 2103-5717  
office@norskan.com.br

DOF Subsea Brasil Serviços Ltda  
Rua A1, 35 - Vale Encantado - Macaê - RJ  
BRAZIL - CEP: 27910-000  
Phone: +55 22 2123-0100  
Fax: +55 22 2123-0199  
brasil@dofsubsea.com

---

### CANADA

---

DOF Subsea Canada  
472 Logy Bay Road  
St John's, Newfoundland  
Canada A1A 5C6  
Phone: +1 709 576 2033  
Fax: +1 709 576 2500  
can@dofsubsea.com

---

### SINGAPORE

---

DOF Subsea Asia Pacific Pte Ltd  
460 Alexandra Road# 15-02  
PSA Building, 119963  
SINGAPORE  
Phone: +65 6561 2780  
Fax: +65 6561 2431  
asia-pacific@dofsubsea.com

DOF Management Pte Ltd  
460 Alexandra Road# 15-02  
PSA Building, 119963  
SINGAPORE  
Phone: +65 6868 1001  
Fax: +65 6561 2431

---

### UNITED KINGDOM

---

DOF Subsea UK Ltd  
Exchange No.1, 62 Market St. Aberdeen  
AB11 5PJ, UNITED KINGDOM  
Phone: +44 1224 614 000  
Fax: +44 1224 614 001  
uk@dofsubsea.com

DOF (UK) Ltd  
Voyager House, 75 Waterloo Quay  
Aberdeen AB11 5 DE  
UNITED KINGDOM  
Phone: +44 12 24 58 66 44  
Fax: +44 12 24 58 65 55  
info@dofman.co.uk

---

### USA

---

DOF Subsea USA Inc  
5335 W. Sam Houston Parkway N  
Suite 390, Houston, Texas 77041  
USA  
Phone: +1 713 896 2500  
Fax: +1 713 984 1612  
info@dofsubsea.us

DOF ASA

Alfabygget  
5392 Storebø  
NORWAY  
[www.dof.no](http://www.dof.no)

