

DOF ASA FINANSIELL RAPPORT

4. kvartal 2013



DOF

DOF ASA

Alfabygget

5392 Storebø

NORWAY

www.dof.no

Innhold

Finansiell rapport 4. kvartal 2013.....	4
Regnskap 4. kvartal 2013	9
Konsernets sammendratte resultatregnskap	9
Utvidet resultatregnskap.....	9
Konsernbalanse	10
Egenkapital	11
Nøkkeltall.....	11
Kontantstrøm.....	12
Noter til regnskapet.....	13
Note 1 Generelt.....	13
Note 2 Segmentinformasjon.....	14
Note 3 Kontantstrømsikring.....	14
Note 4 Betalingsmidler	15
Note 5 Rentebærende gjeld	15
Note 6 Hendelser etter balansedagen.....	16
Note 7 Transaksjoner med nærstående parter	16
Note 8 Skatter	16
Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon.....	17
Kontraktsdekning	18
PSV kontraktsdekning	18
AHTS kontraktsdekning	19
CSV kontraktsdekning.....	20

Finansiell rapport 4. kvartal 2013

Vesentlige hendelser

Konsernets inntekter var i 4. kvartal NOK 2 633 mill (NOK 2 062 mill). Driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjorde NOK 830 mill (NOK 692 mill).

Gjennomsnittlig utnyttelsesgrad for subsea flåten har i 4. kvartal vært 94% (89%) og for supply flåten 91% (91%). Konsernet har i 4. kvartal hatt 5 skip helt eller delvis i spot markedet i Nordsjøen og i Brasil. Utnyttelsesgraden for subsea prosjekt flåten har vært høy i perioden.

Det er inngått flere nye kontrakter i konsernet i 4. kvartal og hittil i år. I Brasil har datterselskapet Norskan sikret langsiktig kontrakt for sitt siste nybygg med levering i 2015, Skandi Paraty, og en ny 4 års kontrakt for Skandi Copacabana med Petrobras. Videre er det avtalt fornyelser av fire kontrakter for AHTS fartøyer i Brasil, samt nye ROV kontrakter for DOF Subsea.

Selskapet plasserte i januar 2014 et nytt obligasjonslån på NOK 700 mill hvorav ca. NOK 235 mill ble benyttet til tilbakekjøp i DOF08. Refinansiering av obligasjonslån med forfall i 2015 er med dette gjennomført.

Datterselskapet DOF Subsea har i januar overlevert Skandi Bergen til ny eier. Salget gav en gevinst på ca NOK 200 mill som blir inntektsført 1. kvartal 2014.

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 i underkant av 8 år og verdijustert alder på 5 år. Pr. februar 2014 består flåten (heleid/deleid) av 77 skip hvorav 69 skip er i operasjon, og 8 skip utgjør nybygg med levering i perioden 2014-2017. Flåten inklusiv nybygg består av følgende fartøyer: 20 AHTS, 24 PSV og 33 Subsea fartøyer. I tillegg eier konsernet en flåte bestående av 59 moderne ROV'er.

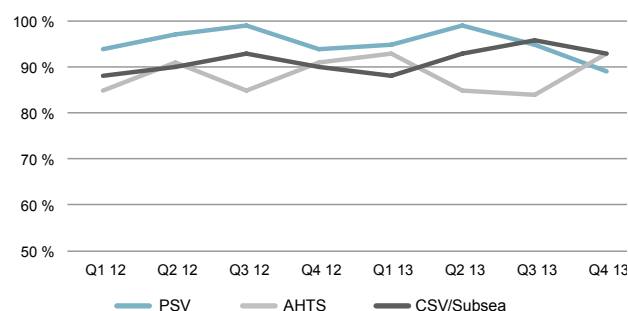
DOF ASA har hoveddelen av flåten på langsiktige kontrakter. Pr. februar utgjør den nominelle verdien av kontraktene ca. NOK 29 418 mill, og inklusiv opsjoner en verdi på ca. NOK 62 094 mill. Konsernets kontraktsdekning i 2014 er 79% og 52% for 2015.

Kommentarer til driften i 4. kvartal

Konsernet opererer innenfor tre segment; PSV, AHTS og CSV/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.

I prosjektmarkedet er utnyttelsesgraden av skipene påvirket av markeds- og sesongvariasjoner. Subsea segmentet inkluderer i tillegg ingeniørtjenester.

Utnyttelse av flåten



PSV

Hoveddelen av PSV flåten har i perioden arbeidet på faste kontrakter og har oppnådd en utnyttelsesgrad på 89%. Flåten har i 4. kvartal bestått av 23 skip i operasjon, hvorav 18 skip har operert i Nordsjøen og i nærliggende områder. Tre skip har operert i spot markedet i Nordsjøen der utnyttelsen har vært stabil, men med en lavere inntjening enn forrige kvartal. Ett skip, Skandi Fjord, har i perioden avsluttet en kontrakt for Halliburton. Skipet demobiliserte på denne kontrakten i desember og opererer i dag som en PSV. Flåten i Brasil og Asia/Australia utgjør fem PSV'er, som alle har gått på faste kontrakter i perioden.

AHTS

Hoveddelen av AHTS flåten opererer i Brasil, der skipene har gått på faste kontrakter med unntak av to fartøyer denne perioden. Av 18 AHTS fartøyer i operasjon er 5 av skipene 50% eid via Aker DOF Deepwater AS. Utnyttelsesgrad for AHTS flåten har vært 93% (91%) i perioden.

Brasil har hatt to skip som har operert i det kortsiktige markedet i perioden. Skandi Ipanema har hatt en god utnyttelse gjennom 4. kvartal. Det ble signert en ny 4 års kontrakt med Petrobras for dette skipet i slutten av november, og kontrakten vil bli påbegynt i 1. kvartal 2014. Skandi Møgster gikk av sin kontrakt med OGX i oktober grunnet finansielle problemer hos befrakter. Skipet har vært ledig resten av året. Konsernet har bokført et tap på ca. NOK 35 mill knyttet til OGX kontrakten. Skandi Møgster har i 1. kvartal 2014 gått inn på en ny kontrakt.

To skip har operert på faste kontrakter i Egypt og tre skip har operert på faste kontrakter i Australia og New Zealand.

Konsernet eier en minoritetsandel i Skandi Iceman, et nybygg

som ble levert i oktober. Dette skipet har siden levering operert i spot markedet i Nordsjøen.

SUBSEA

Subsea flåten består av 29 skip i operasjon, hvorav hoveddelen av flåten er kontrollert av datterselskapet DOF Subsea.

Aktiviteten i prosjektmarkedet har vært høy fram til medio desember og det er oppnådd god utnyttelse på skipene både i Nordsjøen, Asia og i Mexicogulfen. Som forventet gikk aktiviteten noe ned i Nordsjøen og i Asia i siste halvdel av desember. Utnyttelsesgraden for subsea prosjektflåten har i 4. kvartal vært på 87%, henholdsvis 98% i oktober, 95% i november og 72% i desember.

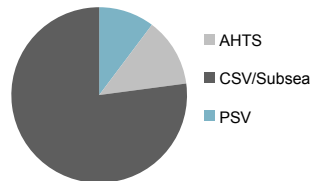
I Nordsjøen har prosjekter på Banff og Knarr feltet, samt prosjekter for Conoco Phillips bidratt vesentlig til aktiviteten. Skandi Skolten, Geosund og Skandi Bergen har vært benyttet på prosjekter i denne regionen. Skandi Bergen har vært fullt utnyttet fram til midten av desember da man startet forberedelse for salg av skipet. Skandi Hercules, Skandi Singapore og Skandi Hawk har vært benyttet til prosjektaktivitet i Asia, herunder prosjekter på Filippinene, Australia og New Zealand. I Mexicogulfen har det innleide fartøyet Harvey Deep Sea oppnådd en tilfredsstillende utnyttelse i perioden. Ett skip, Geoholm, seilte i desember til Brasil for en 18 måneders kontrakt for Petrobras.

Den øvrige subsea flåten går på faste kontrakter og har hatt en akseptabel utnyttelse, henholdsvis 98% i oktober, 97% i november og 93% i desember.

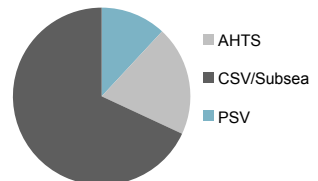
Hovedpunkter fra regnskapet for 4. kvartal

- Driftsinntekter utgjør NOK 2 633 mill (NOK 2 062 mill).
- Driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 830 mill (NOK 692 mill).
- Driftsresultat (Ebit) utgjør NOK 534 mill (NOK 320 mill).
- Sum finanskostnader før urealisert agio/disagio og verdiendring finansielle instrumenter utgjør NOK -333 mill (NOK -354 mill).
- Urealisert agio/disagio utgjør NOK -11 mill (NOK 45 mill) og netto verdiendring finansielle instrumenter NOK -38 mill (NOK 2 mill).
- Resultat før skatt eksklusiv urealisert valuta- og verdiendringer utgjør NOK 201 mill (NOK -34 mill).
- Resultat før skatt utgjør NOK 152 mill (NOK 13 mill).
- Netto rentebærende gjeld er pr. 31.12.2013 NOK 21 984 mill (NOK 20 878 mill).
- Bokført egenkapital inklusiv minoriteter er pr. 31.12.2013 NOK 6 341 mill (NOK 6 720 mill).

Driftsinntekter per segment 4kv 2013



Ebitda per segment 4kv 2013



Konsernet har med virkning fra 4. kvartal implementert sikringsbokføring for inntekter fra deler av virksomheten i Brasil. Denne virksomheten er basert på langsiktige befraktningskontrakter i USD, som er sikret med lån i tilsvarende valuta. Det forventes at innføring av sikringsbokføring for denne delen av virksomheten vil medføre mindre volatilitet knyttet til valuta i både drifts- og finansresultatet framover.

Andel fastrente kontra flytende rente på langsiktig gjeld utgjør ca. 53% av totale lån.

Skattekostnad er basert på beste estimat.

Total balanse utgjør NOK 32 800 mill (NOK 31 754 mill) pr. 31. desember 2013, hvorav NOK 26 890 mill (NOK 26 602 mill) utgjør skip inklusiv nybygg og subsea utstyr.

Ikke sysselsatt kapital gjelder i hovedsak forskuddsbetalte terminer på 8 nybygg og utgjør NOK 646 mill (NOK 423 mill).

Kontantstrøm fra driften i 4 kvartal utgjør NOK 911 mill (NOK 641). Netto kontantstrøm fra investerings- og finansieringsaktiviteter henholdsvis NOK -76 (NOK -641 mill), og NOK 60 mill (NOK 197 mill).

Finansiering og kapitalstruktur pr. desember

Konsernets gjenværende forpliktelser på skip under bygging utgjør pr. 31. desember ca. NOK 7 650 mill og gjelder 8 nybygg med planlagt levering i perioden 2014-2017. Alle byggekontrakter er basert på fast pris og med gjennomsnittlige forskuddsbetalinger på deler av byggekost fram til levering. 5 av nybyggene skal bygges i Brasil og 3 skal bygges i Norge. Fire av nybyggene er eid 50/50 via et joint venture mellom DOF Subsea og Technip. Alle nybyggene er sikret langsiktige kontrakter.

Selskapet utstedte i januar et 4 årig obligasjonslån på NOK 700 mill til kupong 4,75% over Nibor. I forbindelse med denne plasseringen kjøpte DOF ASA tilbake NOK 235 mill i DOF08 som har forfall i mars 2015. Gjenværende lån med forfall i 2015 er NOK 344 mill.

Konsernets netto rentebærende gjeld forventes å være på sitt høyeste ved utgangen av 2013 og deretter bli gradvis redusert fra 2014 og framover til tross for investeringer i nye skip. Utviklingen i netto rentebærende gjeld i 2013 er som følger:

Netto rentebærende gjeld 01.01.-31.12.2013



Av selskapets totalkapital utgjør skip og utstyr 80% av balansen. Markedsverdi av konsernets flåte har vært stabil gjennom 2013 og megleranslag på flåten representerer en betydelig merverdi i forhold til bokførte verdier pr. 31. desember 2013. Konsernets viktigste finansielle vilkår i gjeldende låneavtaler er basert på en minimum verdijustert egenkapital andel på 30% eller høyere enn 20% dersom kontraktsdekning for flåten er større enn 70%, samt minimum likviditetsbeholdning på NOK 500 mill.

Selskapets bokførte egenkapital utgjør 19% av totalbalansen. Hensyntatt megleranslag for flåten utgjør den verdijusterte egenkapitalen 36% som gir en NAV pr. aksje på NOK 77. Konsernets likviditetsbeholdning var pr. 31.12.13 på NOK 1 579 mill. Konsernet er i compliance med finansielle covenants pr. 31.12.2013.

Hovedpunkter regnskap 2013

Sum inntekter hittil i år utgjør NOK 9 754 mill (NOK 8 136 mill). Operasjonell ebitda utgjør NOK 3 103 mill (NOK 2 790 mill), og samlet ebitda inklusiv salgsgevinst NOK 3 111 mill (NOK 3 000 mill). Ebit utgjør NOK 1 917 mill (NOK 1 890 mill).

Gjennomsnittlig utnyttelsesgrad for flåten har i 2013 vært på 94% (90%) for subsea segmentet og på 94% (96%) for PSV og 88% (88%) for AHTS.

Netto finanskostnader utgjør NOK -1 332 mill (NOK -1 330 mill) justert for urealiserte effekter valutalån og rentederivater, og samlet NOK -1 943 mill (NOK -1 625 mill).

Kontantstrøm

MNOK	2013	2012
Kontantstrøm fra driften	2 849	2 411
Netto betalte renter	-1 382	-1 186
Betalte skatter	-48	-43
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	1 419	1 182
Kontantstrøm fra investeringer	-1 518	-2 233
Kontantstrøm fra finansiering	242	1 170
Netto endring i betalingsmidler	144	119
Betalingsmidler - 1.1.	2 145	2 040
Agio/disagio betalingsmidler	25	-14
Betalingsmidler - 31.12	2 314	2 145

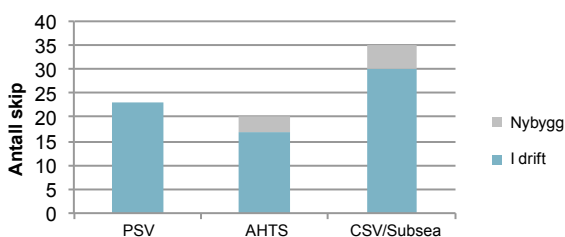
Aksjonærforhold

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i selskapets eierstruktur i perioden. Pr. 31. desember 2013 var det 3 232 aksjonærer i selskapet. Aksjekursen pr. 31. desember var NOK 31,70.

Flåten

Konsernets flåte utgjør pr. februar 69 skip i operasjon og 8 skip i ordre. Nybyggingsflåten utgjør 3 AHTS fartøyer, 1 konstruksjonsfartøy og 4 rørleggingsfartøyer (eid 50% med Technip). Utover dette eier og driver DOF Subsea 52 ROV'er og har ytterligere 7 i bestilling.

Flåteoversikt 4kv 2013



DOF Subsea har et konstruksjonsfartøy, byggnr. 800, under bygging ved Vard i Norge med planlagt levering 2. kvartal 2015. Skipet har en lengde på 161 m og en bredde på 32 m og vil blant annet bli utrustet med en 900 tonnns kran. Skipet vil gå inn på en 5 års kontrakt med Technip etter levering. DOF Subsea har sikret langsiktig finansiering av dette skipet.

Et joint venture eid av DOF Subsea og Technip har kontrahert fire rørleggingsfartøyer hvorav to skal bygges i Norge og to i Brasil. Det er inngått 8+8 års kontrakter for alle fartøyene. Skipene vil bli utrustet til å operere på ultra dypt vann, herunder vil de to fartøyene som skal bygges i Norge bli utrustet med 650 tonnns leggetårn og fartøyene i Brasil vil bli utrustet med 350 tonnns tårn. Skipene har levering i perioden 2016-2017.

Planlagt langsiktig finansiering av disse nybyggene vil være en kombinasjon av eksportkreditter i Norge og Brasil (BNDES), samt kommersielle banker.

Datterselskapet Norskan har tre AHTS fartøy under bygging ved Vard i Brasil. Det første skipet er forventet levert i 1. kvartal 2014 og skip nr. to i 4. kvartal 2014. Skipene vil gå inn på to 8+8 års kontrakter med Petrobras etter levering. Det tredje skipet forventes levert 1. kvartal 2015 og vil gå inn på en 4 års kontrakt med Petrobras etter levering. Alle disse nybyggene er sikret langsiktig finansiering.

Selskapet eier 20% i Skandi Iceman, som ble levert fra verft i begynnelsen av oktober. Skipet er en AHTS og er utrustet med en ROV, og med særskilt isklasse for arbeid i arktiske områder.

Skandi Bergen ble i januar 2014 overlevert til nye eiere og salget medførte en gevinst på ca. NOK 200 mill. Gevinsten vil bli inntektsført i 1. kvartal 2014.

Markedet/Nye kontrakter

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

Nye kontrakter

DOF Subsea er i perioden sikret flere nye faste kontrakter. I november ble DOF Subsea tildelt en 5 års kontrakt med Technip for bygg nr. 800 ved Vard. Videre ble DOF Subsea i desember tildelt flere kontrakter for Petrobras, herunder 4 ROV kontrakter, som skal opereres både på egne og eksterne skip, samt en 18 måneders kontrakt for Geoholm. Utover dette har DOF Subsea bygget en god kontraktsdekning for prosjektflåten, både i Atlanterhavsregionen og Mexicogulften.

Norskan ble i november tildelt en 4+4 års kontrakt for Skandi Ipanema og 2 nye år for Skandi Botafogo med Petrobras. Videre ble Norskan tildelt to 4 års kontrakter for Skandi Rio og Skandi Fluminense med Petrobras. I desember ble DOF tildelt to 1+1 års kontrakter for Skandi Møgster og Skandi Saigon med Total Austral i Argentina. Skandi Olympia ble tildelt en ny 3+2 års avtale med Fugro Subsea Services Ltd.

Norskan sikret i første kvartal 2014 en 4 års kontrakt for sitt siste nybygg, Skandi Paraty og ny 4 års kontrakt for Skandi Copacabana med Petrobras. For flåten i Nordsjøen er det i løpet av januar sikret langsiktig beskjeftigelse for Skandi Marstein og Skandi Waveney og i tillegg tre 90 dagers kontrakter for Skandi Sotra, Skandi Falcon og Skandi Fjord.

DOF Subsea AS er hittil i 2014 blitt tildelt flere kontrakter, som

omfatter kontrakter i Atlanterhavsregionen hvor DOF Subsea har blitt tildelt arbeid i 2014 og 2015 under en eksisterende rammeavtale for Statoil. I tillegg har tidscertepartiet for skipet Ocean Protector blitt forlenget med 6 måneder av Australian Customs and Border control.

Spot markedet i Nordsjøen har vært bedre enn det vi forventet. Spesielt for PSV flåten er markedsbalansen god. Dette har i februar ført til stigende rater og høy utnyttelsesgrad. For AHTS flåten har markedet vært mer volatil. Markedet for AHTS flåten var meget sterkt i første halvdel av januar, men har siden opplevd lavere rater og utnyttelsesgrad. Pr. utgangen av året var det 315 skip som opererte i Nordsjømarkedet, hvorav 109 skip i spotmarkedet.

Framtidsutsikter

Konsernet har pr. februar 69 skip i operasjon, hvorav hoveddelen av flåten opererer på faste kontrakter.

Konsernet er for tiden eksponert med 4 PSV'er og 1 AHTS i spot markedet i Nordsjøen og planlegger gjennom 2014 å fortsatt være begrenset eksponert i det kortsiktige markedet for denne delen av flåten.

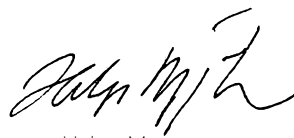
DOF Subsea har hoveddelen av skipene på faste kontrakter. Det er sikret god beskjeftigelse for prosjektflåten i Atlanterhavsregionen og i Mexicogulften, mens kontraktsdekningen på prosjektflåten er noe lavere i Asia.

Styret forventer i dag en økt inntjening i 2014 sammenlignet med fjoråret.

Styret i DOF ASA, 26. februar 2014



Helge Singelstad
Styrets leder



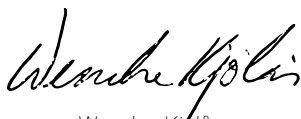
Helge Møgster



Oddvar Stangeland



Karoline Møgster



Wenche Kjolås



Mons S. Aase
CEO

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

Regnskap 4. kvartal 2013

Konsernets sammendratte resultatregnskap

(MNOK)	Note	4 kv 2013	4 kv 2012	2013	2012
Driftsinntekter	2	2 633	2 062	9 754	8 136
Driftskostnader		-1 806	-1 377	-6 651	-5 346
Gevinst ved salg av varige driftsmidler		3	7	8	210
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	2	830	692	3 111	3 000
Avskrivninger		-296	-372	-1 193	-1 110
Nedskrivninger		-	-	-	-
Driftsresultat - EBIT	2	534	320	1 917	1 890
Resultat fra tilknyttet selskap		-6	4	1	5
Finansinntekter		17	21	62	71
Finanskostnader		-361	-336	-1 434	-1 325
Netto realisert agio/disagio		17	-43	39	-81
Netto urealisert agio/disagio		-11	45	-606	-206
Netto endring i virkelig verdi finansielle instrumenter		-38	2	-5	-89
Netto finansposter		-382	-307	-1 943	-1 625
Resultat før skatter		152	13	-25	265
Skatter	8	-25	73	-34	85
Resultat		127	86	-59	350
Resultat fordeles slik					
Ikke kontrollerende andel		97	38	139	237
Kontrollerende andel		30	48	-198	113

9

Utvidet resultatregnskap

(MNOK)	Note	4 kv 2013	4 kv 2012	2013	2012
Resultat		127	86	-59	350
Omregningsdifferanser valuta		-66	-108	-44	-429
Kontantstrømsikring	3	-173	3	-178	-12
Ytelsesplan pensjoner		1	3	1	14
Sum andre inntekter og kostnader		-238	-102	-221	-428
Totalresultat		-110	-16	-280	-77
Ikke kontrollerende andel		43	25	91	151
Kontrollerende andel		-153	-41	-371	-229
Resultat og utvannet resultat pr aksje eks ikke-kontrollerende andel		0,27	0,43	-1,78	1,02

Konsernbalanse

(MNOK)	Note	31.12.2013	31.12.2012
EIENDELER			
Utsatt skattefordel		418	295
Goodwill		418	409
Immaterielle eiendeler		836	704
Skip og utstyr		26 244	26 179
Nybygg		646	423
Varige driftsmidler		26 890	26 602
Investeringer i tilknyttede selskaper og andre selskaper		136	79
Langsiktige fordringer		122	309
Finansielle anleggsmidler		258	387
Sum anleggsmidler		27 983	27 693
Kundefordringer		1 867	1 393
Andre fordringer		636	523
Sum fordringer		2 503	1 915
Bundne likvide midler		735	895
Frie likvide midler		1 579	1 250
Likvide midler	4	2 314	2 145
Sum omløpsmidler		4 817	4 060
Sum eiendeler		32 800	31 754
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innbetalt kapital		1 452	1 452
Annen egenkapital		1 923	2 318
Ikke-kontrollerende eierinteresser		2 966	2 950
Egenkapital		6 341	6 720
Utsatt skatt		168	161
Pensjon og derivater		413	413
Avsetninger for forpliktelser		581	574
Obligasjonslån	5	4 722	4 164
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	16 265	16 592
Annen langsiktig gjeld		69	271
Langsiktig gjeld		21 056	21 027
Kortsiktig del av rentebærende gjeld	5	3 012	2 000
Leverandørgjeld		1 058	683
Annen kortsiktig gjeld		752	750
Kortsiktig gjeld		4 822	3 433
Sum gjeld		26 460	25 034
Sum gjeld og egenkapital		32 800	31 754

Egenkapital

(MNOK)	Innbetalt egenkapital	Opptjent egenkap	Omregnings differanser	Sum annen egenkapital	Ikke kontrollerte eierinteresser	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2013	1 452	2 410	-92	2 318	2 950	6 720
Årets totalresultat		-332	-39	-371	91	-280
Transaksjoner med minoritetsinteresser		-23		-23	-76	-99
Balanse 31.12.2013	1 452	2 054	-131	1 923	2 966	6 341
Balanse 01.01.2012	1 452	2 329	256	2 585	2 633	6 669
Prinsippendring IAS19 Andre ytelser (pensjoner)		-39		-39	-4	-42
Justert balanse 01.01.2012	1 452	2 290	256	2 546	2 629	6 627
Årets totalresultat		119	-348	-229	151	-77
Transaksjoner med minoritetsinteresser				-	170	170
Balanse 31.12.2012	1 452	2 410	-92	2 318	2 950	6 720

Nøkkeltall

		4 kv 2013	4 kv 2012	2013	2012
EBITDA margin eks gevinst ved salg av skip	1)	31 %	33 %	32 %	34 %
EBITDA margin	2)	32 %	34 %	32 %	37 %
EBIT margin	3)	20 %	16 %	20 %	23 %
Kontantstrøm pr. aksje	4)	4,48	3,05	16,03	15,04
Resultat pr. aksje eks ikke kontrollerte andel *)	5)	0,27	0,43	-1,78	1,02
Resultat pr. aksje justert for urealisert agio/disagio og verdiendring finansielle instrumenter *)	6)	1,59	0,35	4,98	5,81
Egenkapitalavkastning	7)			-1 %	5 %
Egenkapitalandel	8)			19 %	21 %
Verdijustert egenkapitalandel	9)			36 %	39 %
Verdijustert egenkapital pr aksje	10)			77	81
Netto rentebærende gjeld				21 984	20 878
Netto rentebærende gjeld eks ikke sysselsatt kapital				21 338	20 454
Gjennomsnittlig antall aksjer		111 051 348	111 051 348	111 051 348	111 051 348
Utestående antall aksjer		111 051 348	111 051 348	111 051 348	111 051 348

*) 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 eks. ikke kontrollerte andel/gjennomsnittlig antall aksjer.

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

7) Resultat etter skatt i prosent av bokført egenkapital.

8) Egenkapital/total kapital.

9) Egenkapital justert for merverdier ihht meglerverdier/Sum eiendeler justert for merverdier ihht meglerverdier.

10) Egenkapital justert for merverdier ihht meglerverdier/Utestående antall aksjer.

Kontantstrøm

(MNOK)	4 kv 2013	4 kv 2012	2013	2012
Resultat før skatter	152	13	-25	265
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	-3	-7	-8	-210
Av- og nedskrivninger på anleggsmidler	296	372	1 193	1 110
Netto kostnadsførte renter	343	243	1 371	1 183
Endring i kundefordringer	102	235	-474	142
Endring i leverandørgjeld	175	-453	376	-174
Effekt av valutakursendringer	-302	-27	255	234
Endring av andre tidsavgrensninger	141	268	163	-133
Resultat fra tilknyttede selskaper	6	-4	-1	-5
Netto kontantstrøm fra driften	911	641	2 849	2 411
Netto betalte renter	-338	-211	-1 382	-1 186
Betalte skatter	-12	-15	-48	-43
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	561	415	1 419	1 182
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	5	57	87	819
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-128	-687	-1 616	-3 047
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-	-9	-	-9
Innbetalinger ved salg av aksjer	-	8	-	8
Utbetalinger ved kjøp av aksjer	-1	-8	-29	-21
Innbetaling/utbetaling langsiktige fordringer	48	-2	40	17
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-76	-641	-1 518	-2 233
Innbetalinger ved opptak av gjeld	752	550	3 186	5 115
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld	-594	-353	-2 844	-3 945
Endring tilgang ikke-kontrollerende eierinteresser	-98	-	-99	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	60	197	242	1 170
Netto endring i betalingsmidler	545	-29	144	119
Betalingsmidler ved periodens begynnelse	1 759	2 174	2 145	2 040
Agio/disagio på betalingsmidler	10	-1	25	-14
Betalingsmidler ved periodens slutt	2 314	2 145	2 314	2 145

Noter til regnskapet

Note 1 Generelt

DOF ASA ("Selskapet") og dets datterselskaper (sammen, "konsernet") eier og driver en flåte av PSV, AHTS, subseafartøy og serviceselskaper som tilbyr tjenester til subsea-markedet på verdensbasis.

Selskapet er et allmennaksjeselskap, som er notert på Oslo Børs og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret ligger på Storebø i Austevoll kommune, Norge.

Det sammendratte delårsregnskapet ble vedtatt i styremøtet 26. februar 2014. Delårsrapporten er ikke revidert.

Grunnlag for utarbeidelse

Den sammendratte delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34, Interim financial reporting. Det sammendratte delårsregnskapet bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2012, som er utarbeidet i samsvar med IFRS.

Regnskapsprinsippene er konsistente med prinsippene i forrige regnskapsår, med unntak av følgende beskrevet nedenfor:

- IAS 19 (revidert) Employee benefits endrer regnskapsbehandlingen av den såkalte "korridorløsningen". Konsernet har anvendt standard med tilbakevirkende kraft i henhold til overgangsbestemmelsen i standarden. Virkningen på konsernet er redusert egenkapital på 31.12.2012 med 29 millioner kroner. Sammenligningstall er omarbeidet.
- IFRS 13 'Måling til virkelig verdi'. IFRS 13 måling og opplysningskrav gjelder for desember 2013. Konsernet har inkludert de opplysninger som kreves av IAS 34 para 16A (j). Se note 3.
- Skatt på inntekt i mellomperiodene er påløpt ved hjelp av skattesats som ville være aktuelt å forvente på årets resultat.

Estimater

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og utgifter.

Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

Ved utarbeidelse av den sammendratte delårsrapporten har ledelsen foretatt vesentlighets vurderinger i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper. De viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme som de som ble brukt i konsernregnskapet for året 2012, med unntak av endringer i estimater som er nødvendige for å fastsette inntektsskatten.

Note 2 Segmentinformasjon

Driftsinntekter, EBITDA og EBIT pr. segment

	4 kv 2013	4 kv 2012	2 013	2012
INNETEKTER				
PSV	270	246	1 113	972
AHTS	333	352	1 322	1 291
CSV	2 030	1 464	7 319	5 873
SUM	2 633	2 062	9 754	8 136
EBITDA *)				
PSV	99	103	452	386
AHTS	166	155	619	586
CSV	565	434	2 040	2 028
SUM	830	692	3 111	3 000
EBIT *)				
PSV	62	68	304	266
AHTS	112	67	403	329
CSV	360	185	1 210	1 295
SUM	534	320	1 917	1 890

*) EBITDA og EBIT inkluderer salgsgevinst i CSV segmentet på NOK 203 mill i 2. kvartal.

Note 3 Kontantstrømsikring

Konsernet begynte i 2013 med kontantstrømsikring, der valutarisikoen i forventede USD kontantstrømmer blir sikret ved hjelp av et underliggende finansielt instrument. Sikringsforholdet er beskrevet nedenfor.

Kontantstrømsikring av forventet USD kontantstrøm

Konsernet begynte i 2013 med kontantstrømsikring av forventet inntekt i USD relatert til operasjonen i Brasil.

Kontantstrømsikringene sikrer en andel av valutarisikoen relatert til forventede kontantstrømmer i USD fra skip eid av DOF Navegacao Ltda, Norskan Offshore Ltda og DOF Subsea Navegacao Ltda.

Sikringsinstrumentene er andeler av selskapenes langsiktige gjeld nominert i USD. Risikoen som blir sikret i hvert sikringsforhold er spotelementet i forwardkursen til USD/BRL. Fremtidig forventet inntekt har en signifikant eksponering mot spotelementet, da spotelementet er hoveddelen av forwardkursen. Den langsiktige gjelden er konvertert fra USD til BRL til spotkurs på balansedagen i hver rapporteringsperiode.

Den effektive andelen av endring i virkelig verdi av sikringsinstrumentene er presentert under OCI (annen innregnet inntekt) i resultatregnskapet. Tap/gevinst relatert til ineffektiv andel er hensyntatt i resultatet i samme periode.

Beløp rapportert under OCI blir reklassifisert som driftsinntekt i samme periode som inntjeningen er forventet.

Note 4 Betalingsmidler

	31.12.2013	31.12.2012
Bundne likvide midler *)	735	895
Frie likvide midler	1 579	1 250
Sum likvide midler	2 314	2 145

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

Note 5 Rentebærende gjeld

	31.12.2013	31.12.2012
Langsiktig rentebærende gjeld		
Obligasjonslån	4 722	4 164
Gjeld til kredittinstitusjoner	16 265	16 592
Sum langsiktig rentebærende gjeld	20 988	20 756
Kortsiktig rentebærende gjeld		
Obligasjonslån	454	141
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 190	1 784
Benyttede trekkfasiliteter	368	75
Sum kortsiktig rentebærende gjeld	3 012	2 000
Sum langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld	24 000	22 756
Netto rentebærende gjeld		
Betalingsmidler *)	2 314	2 145
Netto derivater	-356	-365
Andre rentebærende fordringer	58	98
Sum netto rentebærende gjeld	21 984	20 878

*) 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 31.12. 2013 var konsernet i compliance med sine finansielle covenants.

Note 6 Hendelser etter balansedagen

DOF ASA utstedte i januar 2014 et 4 årig obligasjonslån på NOK 700 mill til kupong 4,75% over nibor. I forbindelse med plasseringen kjøpte DOF ASA tilbake NOK 235 mill i obligasjonslånet DOF08 som har forfall i mars 2015.

DOF Subsea Group har solgt skipet Skandi Bergen med overlevering i januar 2014. Salget gav en gevinst på ca. NOK 200 mill. som vil bli inntektsført i 1.kvartal 2014.

AKOFS 2 AS har utøvd kjøpsopsjonen for skipet Skandi Aker. Skipet er eid av DOF Subsea Group og transaksjonen vil finne sted i februar 2015.

I Brasil har datterselskapet Norskan sikret langsiktig kontrakt for det siste nybygget Skandi Paraty og en ny 4 års kontakt for Skandi Cocapabana med Petrobras.

For flåten i Nordsjøen er det i løpet av januar sikret langsiktig beskjeftigelse for Skandi Marstein og Skandi Waveney.

DOF Subsea AS er hittil i år blitt tildelt flere kontrakter, som omfatter kontrakter i Atlanterhavsregionen hvor DOF Subsea har blitt tildelt arbeid i 2014 og 2015 under en eksisterende rammeavtale for Statoil. I tillegg har tidscertepartiet for skipet Ocean Protector blitt forlenget med 6 måneder av Australian Customs.

Note 7 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 8 Skatter

Skatter pr 31.12.2013 er basert på et estimat.

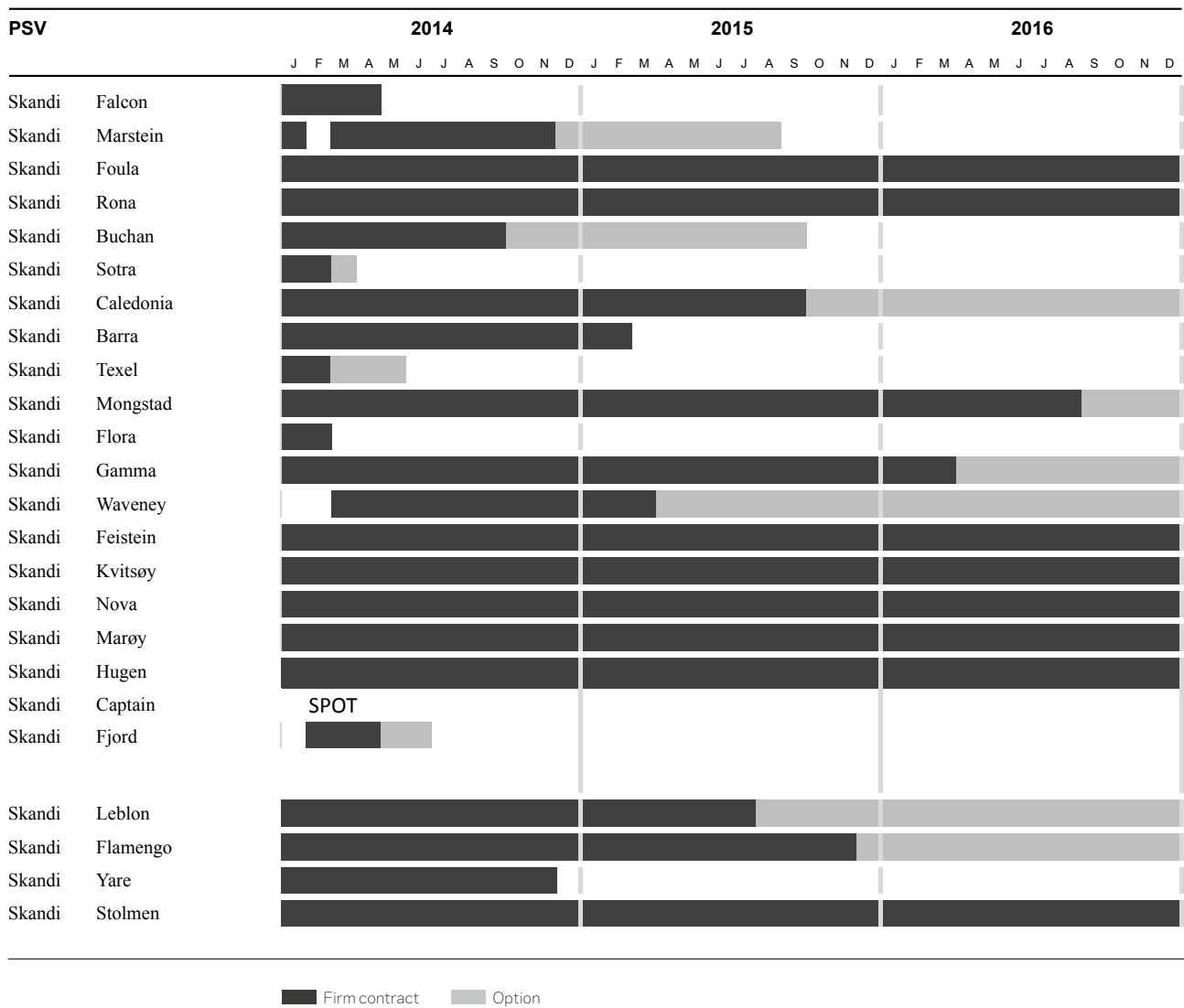
Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

De største aksjonærene i DOF ASA pr. 31.12.2013

Navn	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
MØGSTER OFFSHORE AS	56 876 050	51,22 %	51,22 %
PARETO AKSJE NORGE	6 598 270	5,94 %	5,94 %
SKAGEN VEKST	5 762 213	5,19 %	5,19 %
ODIN OFFSHORE	2 820 553	2,54 %	2,54 %
PARETO AKTIV	2 784 451	2,51 %	2,51 %
MP PENSJON PK	2 312 629	2,08 %	2,08 %
PARETO VERDI	1 298 090	1,17 %	1,17 %
MOCO AS	1 094 184	0,99 %	0,99 %
VESTERFJORD AS	1 027 650	0,93 %	0,93 %
KANABUS AS	1 004 684	0,90 %	0,90 %
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	890 000	0,80 %	0,80 %
THE NORTHERN TRUST CO.	796 369	0,72 %	0,72 %
ODIN MARITIM	765 247	0,69 %	0,69 %
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	720 000	0,65 %	0,65 %
VERDIPAPIRFONDET WARRENWICKLUND NO	583 612	0,53 %	0,53 %
CITIBANK, N.A.	558 494	0,50 %	0,50 %
MOMENTUM INVESTMENTS INC	500 000	0,45 %	0,45 %
MUSTAD INDUSTRIER AS	500 000	0,45 %	0,45 %
BKK PENSJONSKASSE	478 000	0,43 %	0,43 %
PACTUM AS	450 000	0,41 %	0,41 %
Sum	87 898 988	79,08 %	79,08 %
Sum andre aksjonærer	23 152 360	20,92 %	20,92 %
Sum antall aksjer	111 051 348	100 %	100 %

Kontraktsdekning

PSV kontraktsdekning



AHTS kontraktsdekning



CSV kontraktsdekning



DOF ASA

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

NORWAY

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

DOF Subsea Norway AS
Thormøhlensgate 53 C
5006 Bergen
NORWAY
Tel: +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

Tel: +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
Tel/Fax: +244 222 43 28 58
Mobil: +244 924 40 76 79/
+244 924 10 34 87
angola@dofsubsea.com

AUSTRALIA

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

DOF Subsea Australia Pty Ltd
181 St. Georges Tce
Perth, Wa 6000
AUSTRALIA
Tel: +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
Tel: +55 21 2103-5700
Fax: +55 21 2103-5717
office@norskan.com.br

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

CANADA

DOF Subsea Canada
26 Allston Street, Unit 2
Mount Pearl, Newfoundland
Canada A1N 0A4
Tel: +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
Tel: +65 6561 2780
Fax: +65 6561 2431
asia-pacific@dofsubsea.com

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

UNITED KINGDOM

DOF Subsea UK Ltd
Exchange No.1, 62 Market St. Aberdeen
AB11 5PJ, UNITED KINGDOM
Tel: +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
Tel: +44 12 24 58 66 44
Fax: +44 12 24 58 65 55
info@dofman.co.uk

USA

DOF Subsea USA Inc
5365 W. Sam Houston Parkway N
Suite 400, Houston, Texas 77041
USA
Tel: +1 713 896 2500
Fax: +1 713 984 1612
info@dofsubsea.us

DOF ASA

Alfabygget
5392 Storebø
NORWAY
www.dof.no

