
DOF ASA
FINANSIELL RAPPORT
2. KVARTAL 2016



DOF

Management rapportering - Regnskap 2. kvartal 2016

RESULTAT

(MNOK)	2. kv 2016	2. kv 2015	Akk 2.kv 2016	Akk 2.kv 2015	2015
Driftsinntekter	2 439	2 778	4 621	5 299	10 809
Driftskostnader	-1 684	-1 940	-3 135	-3 692	-7 439
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	2	-	3	-1	-26
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	3	138	74	363	375
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	760	976	1 563	1 968	3 719
Avskrivninger	-278	-304	-545	-574	-1 119
Nedskrivninger	-260	-262	-591	-262	-531
Driftsresultat - EBIT	222	410	427	1 133	2 070
Finansinntekter	33	19	40	38	88
Finanskostnader	-304	-306	-598	-643	-1 290
Netto realisert agio/disagio	-90	-79	-226	-182	-386
Resultat før urealiserte finansposter	-139	44	-357	345	481
Urealiserte finansposter	273	281	820	-106	-816
Resultat før skatter	134	325	463	239	-335
Skatter	-64	-105	-125	-24	11
Resultat	70	219	338	215	-323

BALANSE

(MNOK)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	1 413	1 404	1 941
Varige driftsmidler	28 620	26 840	25 910
Finansielle anleggsmidler	649	366	530
Sum anleggsmidler	30 682	28 610	28 381
Fordringer	2 828	3 026	2 772
Likvide midler	1 667	1 951	2 220
Sum omløpsmidler	4 495	4 976	4 992
Eiendeler holdt for salg	-	-	477
Sum omløpsmidler inkl. eiendeler holdt for salg	4 495	4 976	5 469
Sum eiendeler	35 177	33 586	33 850
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital	6 380	6 592	5 172
Avsetninger for forpliktelser	79	130	121
Langsiktig gjeld	23 000	19 361	22 946
Kortsiktig gjeld	5 717	7 503	5 350
Sum gjeld	28 797	26 994	28 417
Gjeld holdt for salg	-	-	260
Sum gjeld inkl. gjeld holdt for salg	28 797	26 994	28 678
Sum gjeld og egenkapital	35 177	33 586	33 850
Netto rentebærende gjeld	24 723	22 560	23 731

KONTANTSTRØM

(MNOK)	2. kv 2016	2. kv 2015	Akk 2.kv 2016	Akk 2.kv 2015	2015
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	490	913	842	1 026	2 359
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 625	-274	-2 433	-1 097	-1 766
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	993	-216	1 063	-780	-1 183
Netto endring i betalingsmidler	-142	423	-528	-851	-590
Betalingsmidler ved periodens begynnelse	1 799	1 522	2 220	2 695	2 695
Agio/disagio på betalingsmidler	10	5	-25	107	114
Betalingsmidler ved periodens slutt	1 667	1 951	1 667	1 951	2 220

Innhold

Finansiell rapport 2. kvartal 2016	4
Regnskap 2. kvartal 2016	10
Konsernets resultatregnskap	10
Konsernets balanse	11
Egenkapital og Nøkkeltall	12
Kontantstrøm	13
Noter til regnskapet	14
Note 1 Generelt	14
Note 2 Management rapportering	15
Note 3 Segmentinformasjon - management rapportering	16
Note 4 Kontantstrømsikring	16
Note 5 Varige driftsmidler	17
Note 6 Investering i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	18
Note 7 Betalingsmidler	19
Note 8 Rentebærende gjeld	19
Note 9 Hendelser etter balansedagen	20
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	20
Note 11 Skatter	20
Note 12 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	21

Finansiell rapport 2. kvartal 2016

Konsernets inntekter (management rapportering) utgjør for 2. kvartal NOK 2 439 mill (NOK 2 778 mill), og operasjonelt driftsresultat før av- og nedskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 757 mill (NOK 838 mill). Ebitda inklusiv salgsgevinst utgjør NOK 760 mill (NOK 976 mill). Driftsresultatet (Ebit) er NOK 222 mill (NOK 410 mill), herav utgjør nedskrivninger NOK 260 mill (NOK 262 mill) i perioden.

Operasjonelt resultat pr. segment for 2. kvartal er som følger:

MNOK	PSV	AHTS	CSV	Sum
Driftsinntekter	247	416	1 777	2 439
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	-	3	3
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	84	155	522	760
Avskrivninger	59	66	153	278
Nedskrivninger	55	78	127	260
Driftsresultat - EBIT	-31	11	242	222
EBITDA margin	34 %	37 %	29 %	31 %
EBIT margin	-12 %	3 %	14 %	9 %

Gjennomsnittlig utnyttelsesgrad for Konsernets flåte har vært på totalt 88% i 2. kvartal. Subsea flåten har oppnådd en utnyttelse på 86%, AHTS flåten på 85% og PSV flåten på 93%. Konsernet har i 2. kvartal hatt tre (hel og deleide) skip i spotmarkedet i Nordsjøen, og to skip har delvis vært i opplag. Flere skip har vært i transit i forbindelse med avslutning av og mobilisering for nye kontrakter.

DOF Subsea har hatt ti skip engasjert innenfor subsea prosjekter i perioden og det er oppnådd en utnyttelse for denne delen av flåten på 93%. To skip har vært innleid fra eksterne eiere til denne virksomheten.

DOF Subsea fikk i juli tildelt en 5-års kontrakt + 2x2 årlige opsjoner for Shell i Australia. Kontrakten innebærer utleie av et subsea (MPSV) fartøy samt subsea engineering tjenester (IMR) for å støtte et FLNG fartøy på Prelude feltet i Vest Australia. Kontrakten anses som en ytterligere styrking av DOF Subsea sin evne til å være en leverandør innenfor subsea vedlikeholdsmarkedet globalt. DOF Subsea har videre sikret kontrakt ut 2016 for Skandi Vitoria og en 8-måneders kontrakt for Skandi Niteroi, begge med Petrobras.

Nybygget Skandi Acu eid av DOFCON Brasil (JV eid 50/50 av DOF Subsea og Technip) gikk inn på sin 8-års kontrakt for Petrobras den 13. august 2016.

DOF ASA har gjennom første halvår arbeidet med en helhetlig refinansieringsplan for å styrke likviditeten i konsernet gjennom et forventet vanskelig marked. Denne

refinansieringsplanen innebærer restrukturering av obligasjonsgjeld, refinansiering av flere flåtelån (ekskl. finansiering av flåten bygget i Brasil og flåten eid av DOF Subsea) og gjennomføring av en fortrinnsrettsemisjon. Refinansieringen ble fullført i august ved at tre obligasjonslån i DOF ASA ble erstattet med et nytt konvertibelt obligasjonslån til 50% av pålydende verdi tilsvarende NOK 1 032,5 mill, og aksept fra 13 banker om et nytt flåtelån på NOK 3 800 mill som innebærer reduserte avdrag de tre første årene og endrede finansielle covenants. Det er videre gjennomført en fortrinnsrettsemisjon på ca. NOK 1 060 mill i august, hvorav deler av den nye likviditeten er benyttet til tilbakekjøp i det nye konvertible lånet.

DOF ASA er et internasjonalt konsern som eier og driver en flåte bestående av PSV, AHTS og Subsea skip, samt flere ingeniørselskaper som tilbyr tjenester innenfor subsea service markedet. Pr. august består flåten av 67 skip, (hel eller deleid), hvorav tre skip utgjør nybygg med planlagt levering i perioden 2016 og 2017. Flåten består av fartøy innenfor følgende segmenter: 20 AHTS, 19 PSV og 28 Subsea. Utover dette eier Konsernet en ROV flåte bestående av 63 ROV'er, hvorav ytterligere fire ROV'er under bygging.

DOF ASA har hoveddelen av flåten på langsiktige kontrakter. Pr. 30. juni 2016 utgjør den nominelle verdien av kontraktene ca. NOK 30,0 milliarder, og opsjoner til en verdi av NOK 33,5 milliarder. Kontraktsdekning for andre halvår 2016 er på 79% og for 2017 på 50%.

Kommentarer til driften i 2. kvartal

Hoveddelen av Konsernets flåte bestående av PSV og AHTS fartøy er utleid på faste kontrakter, mens subsea flåten delvis opererer på faste kontrakter og på kontrakter i prosjektmarkedet. I prosjektmarkedet er utnyttelsesgraden av skipene påvirket av markeds- og sesongvariasjoner. Inntekter fra subsea prosjektmarkedet utgjør 51% av Konsernets totale inntekter i perioden.

PSV

PSV flåten består av 19 skip, hvorav ett skip er deleid. Hoveddelen av flåten har i perioden operert i Nordsjøen på faste kontrakter. Datterselskapet, Norskan Offshore Ltda., har utover dette driftsansvar for fire skip for eksterne eiere i Brasil. Dette segmentet har vært preget av høy kontraktsdekning og stabil drift i perioden hvorav tre skip helt eller delvis har operert i spotmarkedet der det er oppnådd generelt god utnyttelse, men lav inntjening. To skip har gjennomført klassesdokking i perioden.

AHTS

AHTS flåten i operasjon består av 20 skip, der siste nybygg ble levert i april og startet på en 4-års kontrakt for Petrobras i mai. 13 skip har i perioden operert på faste kontrakter i Sør-Amerika, tre skip har hatt

operasjon i Nordsjøen/Middelhavet og fire skip har hatt operasjon i Asia. Fem av skipene er eid 50% via DOF Deepwater AS og ett skip er eid via en minoritetsandel i Iceman. Norskan Offshore Ltda har utover dette driftsansvar for ett skip eid av eksterne eiere i Brasil.

To av skipene i Asia startet på to 120-dagers kontrakter i India i mai. Det tredje skipet i denne regionen har operert i det kortsiktige markedet og hatt en lav utnyttelse i perioden. Et skip avsluttet et slep fra Latin-Amerika til India i juni og startet deretter seiling til Brasil for planlagt operasjon der. To av skipene som har operert i Argentina fikk avsluttet sine kontrakter i juni og seilte deretter til Europa. Det er ikke sikret videre beskjeftigelse for disse to skipene. Skandi Vega startet på en ny ett-års kontrakt for Statoil i mai. Ett skip har operert i spotmarkedet i Nordsjøen og oppnådd bedre inntjening og utnyttelse sammenlignet med forrige kvartal. Hele flåten i Brasil har gått på faste kontrakter i perioden og oppnådd jevn og god drift.

SUBSEA

Konsernet eier 25 subsea fartøy i operasjon, og har i tillegg tre skip under bygging, som er eid av et JV, DOFCON Brasil, (50/50 eid av DOF Subsea og Technip). Inntektene fra subsea virksomheten består av prosjektkontrakter og periodekontrakter. Prosjektkontrakter utgjorde i 2. kvartal NOK 1 249 mill av en samlet omsetning på NOK 1 777 mill innenfor dette segmentet.

Konsernets prosjektaktivitet er drevet fra regioner i Nordsjøen, Asia, Nord- og Sør Amerika. Den samlede utnyttelsesgraden av prosjektflåten har i perioden vært på 92%. Gjennom 2. kvartal har utnyttelsen vært variabel i de ulike regionene, og med best utnyttelse og inntjening i Asia/Australia. Atlanterhavsregionen, særlig Nordsjøen og Nord-Amerika har hatt høyere aktivitet sammenlignet med forrige kvartal hovedsakelig på grunn av sesongvariasjoner. DOF Subsea har hatt et fartøy i Brasil som har operert i det kortsiktige markedet der utnyttelsen har vært lav.

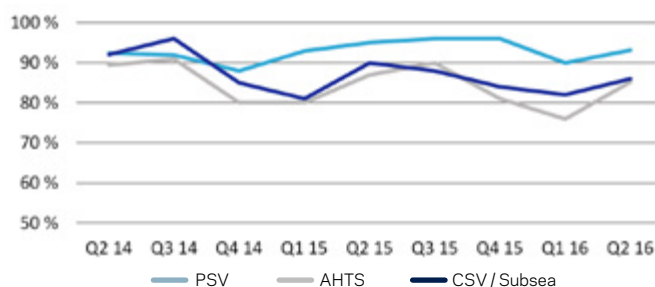
DOF Subsea Asia har hatt tre skip i sin prosjekt virksomhet, hvorav alle tre har operert på faste IMR kontrakter (inspeksjon, vedlikehold og reparasjonsarbeid); for Shell på Filippinene, for Chevron i Australia og for OMV på New Zealand. I Nordsjøen har DOF Subsea sine fartøyer utført survey- og konstruksjonsoppdrag blant annet for BW Offshore, Teekey, Statoil, Shell, Eni og Maersk. I Nord-Amerika har DOF Subsea operert tre skip, som har utført survey- og konstruksjonsoppdrag for FMOG Noble, Husky og Chevron. Ett skip av skipene har blitt benyttet for en kontrakt i Canada.

Subsea aktiviteten i Brasil består delvis av faste kontrakter med utleie av skip og ROV'er, og prosjektkontrakter. Konsernet eier og driver ni subsea fartøy i Brasil, herunder fem RSV-skip, to konstruksjonsskip og to rørleggingsfartøy, hvorav de fleste skipene har gått på faste kontrakter. De to rørleggingsfartøyene har brasiliansk flagg og er eid og drevet sammen med Technip via

DOFCON Brasil. DOFCON Brasil fikk levert et nybygg, Skandi Acu, i april og gikk on-hire på 8-års kontrakt for Petrobras den 13. august. Driften av skipene på faste kontrakter har i perioden vært preget av klassesdokkinger samt at noen skip har vært ledig mellom kontrakter.

Konsernets subsea skip på faste kontrakter har hatt en jevn drift i perioden og oppnådd en gjennomsnittlig utnyttelsesgrad på 82% i kvartalet. Utnyttelsesgraden er lavere enn forrige kvartal hovedsakelig på grunn av klassesdokkinger og off-hire mellom kontrakter.

Utnyttelse av flåten



Hovedpunkter fra regnskapet for 2. kvartal - offentlig regnskap

- Driftsinntekter utgjør NOK 2 364 mill (NOK 2 648 mill).
- Driftsresultat før av- og nedskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 685 mill (NOK 928 mill).
- Salgsgevinst utgjør NOK 3 mill (NOK 95 mill).
- Driftsresultat (Ebit) utgjør NOK 187 mill (NOK 384 mill).
- Av samlet av- og nedskrivninger på NOK 498 mill (NOK 544 mill) utgjør NOK 232 mill (NOK 262 mill) nedskrivninger.
- Netto finanskostnader før urealisert gevinst/tap fra valuta-effekter og rentederivater utgjør NOK -329 mill (NOK -337 mill).
- Urealisert gevinst/tap fra valutaeffekter og rentederivater utgjør NOK 271 mill (NOK -252 mill).
- Resultat før skatt utgjør NOK 129 mill (NOK 300 mill).
- Netto rentebærende gjeld pr. 30. juni utgjør NOK 21 689 mill (NOK 20 705 mill).
- Regnskapsmessig egenkapital inklusiv minoriteter er pr. 30. juni NOK 6 380 mill (NOK 6 592 mill).

Konsernet gjennomfører 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. Effekten på Ebitda på grunn av denne sikringsbokføringen utgjør NOK -55 mill (NOK -44 mill) og mot OCI (utvidet resultatregnskap) NOK 493 mill (NOK 162 mill) i 2. kvartal.

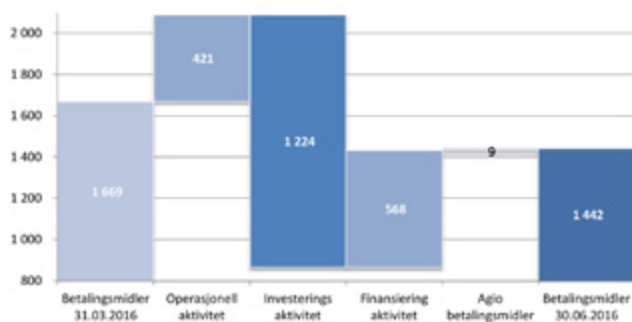
Skattekostnad er basert på beste estimat.

Konsernets totalbalanse pr. 30. juni utgjør NOK 31 756 mill (NOK 31 560 mill), hvorav NOK 24 327 mill (NOK 24 044 mill) utgjør skip, nybygg i ordre, ROV flåte og subsea utstyr.

Ikke sysselsatt kapital utgjør NOK 20 mill (NOK 2 097 mill), og gjelder ROV/subsea utstyr i ordre. Innbetalte terminer på øvrige nybygg inngår i investering i tilknyttede selskaper og langsiktige fordringer.

Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet etter betaling av renter utgjør i 2. kvartal NOK 421 mill (NOK 770 mill). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjør NOK -1 224 mill (NOK -169 mill), og inkluderer levering av et nybygg i perioden. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjør NOK 568 mill (NOK -191 mill).

Kontantstrøm 2. kv 2016



Hovedpunkter fra regnskapet hittil i år - offentlig regnskap

Konsernets inntekter hittil i år utgjør NOK 4 439 mill (NOK 5 036 mill).inntekter fra prosjektvirksomheten i datterselskapet DOF Subsea utgjør en betydelig andel av brutto inntekter henholdsvis på 49% (50%). Driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 1 411 mill (NOK 1 787 mill), herav utgjør salgsgvinster NOK 74 mill (NOK 320 mill). Driftsresultat utgjør NOK 377 mill (NOK 996 mill) og er preget av høyere av- og nedskrivninger i år sammenlignet med samme periode i fjor, henholdsvis NOK 1 034 mill (NOK 791 mill).

Finanskostnader hittil i år utgjør NOK 67 mill (NOK -780 mill), hvorav NOK 790 mill (NOK -46 mill) utgjør urealisert valutaeffekter på langsiktig gjeld og valuta-/og rente derivater. Hovedårsak til positive bevegelser hittil i år er en svekkelse av USD mot BRL og delvis mot NOK.

Konsernet har så langt i år solgt ett skip mot åtte skip i samme periode i fjor. Det er tatt levering av to nybygg hittil i år, hvorav ett av skipene er klassifisert under tilknyttet selskap. Konsernet tok levering av to nybygg i samme periode i fjor.

Kontantstrøm fra operasjonell drift hittil i år utgjør NOK 749 mill (NOK 813 mill). Netto kontantstrøm fra investeringer utgjør NOK -1 153 mill (NOK -958 mill), og fra finansieringsaktivitet NOK -187 mill (NOK -699 mill).

Finansiering og kapitalstruktur

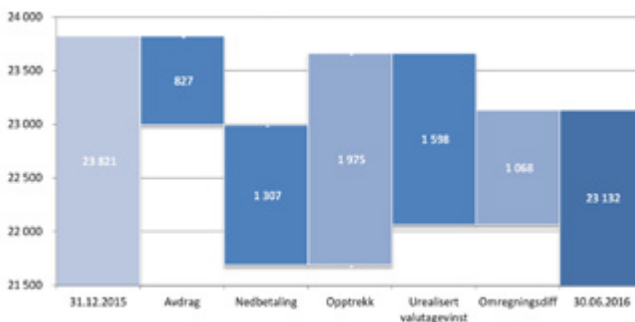
Konsernets gjenværende forpliktelse knyttet til tre skip under bygging utgjør pr. 30. juni ca. USD 375 mill. De tre nybyggene er eid av DOFCON Brasil, de er rapportert under tilknyttede selskaper, og er sikret langsiktige kontrakter med Petrobras. To av skipene er under bygging i Brasil og ett bygges i Norge. Det er signert en finansieringsavtale med BNDES for de to skipene som bygges i Brasil.

Kortsiktig del av langsiktig gjeld utgjør pr. juni NOK 3 570 mill (NOK 5 429 mill). Herav utgjør NOK 700 mill obligasjonslån (DOF09) med forfall i februar 2017, som ble slettet i august i forbindelse med gjennomført restrukturering av Selskapets obligasjonslån. Den øvrige kortsiktige del av langsiktig gjeld, NOK 2 870 mill, består av ballonger på NOK 280 mill og normal amortisering og benyttede trekkfasiliteter.

NOK og særlig BRL har styrket seg noe mot USD i kvartalet, noe som har medført positive urealiserte effekter i finansresultatet og videre redusert den samlede urealiserte valutaeffekten i balansen betydelig hittil i år. Konsernets bokførte egenkapital ratio utgjør 20% (21%) pr. 30. juni 2016.

Andel fastrente kontra flytende rente på langsiktig gjeld utgjør ca. 65% av totale lån og inkluderer fastrentelån på skip som er finansiert i BNDES.

Rentebærende gjeld 31.12.2015 - 30.06.2016



Skip og utstyr utgjør ca. 77% av Konsernets total kapital. Det er innhentet meglerslag for Konsernets flåte pr. juni og disse anslagene viser en fortsatt en nedgang i verdier. Dette, sammen med selskapets egne nedskrivningstester, har medført en samlet nedskrivning av flåten (inkludert skip eid via tilknyttede selskaper) på NOK 260 mill i kvartalet og NOK 591 mill hittil i år.

Konsernets viktigste finansielle vilkår i gjeldende låneavtaler er basert på en minimum verdjustert egenkapitalandel på 30% eller høyere enn 20% dersom kontraktsdekning for flåten er 70% eller høyere, samt krav til minimum fri likviditetsbeholdning på NOK 500 mill. Pr. 30. juni utgjorde verdjustert egenkapitalratio 30% og Konsernets frie likviditetsbeholdning NOK 985 mill. Konsernet

oppfyller således sine finansielle covenants pr. 30. juni. Som nevnt ovenfor er det avtalt nye finansielle covenants for Konsernet, som vil bli rapportert første gang f.o.m. 3. kvartal 2016.

Refinansiering DOF ASA

Som informert i forrige finansrapport har styret og ledelsen arbeidet med en overordnet refinansieringsplan for å sikre Selskapet tilfredsstillende finansiering og likviditet gjennom en periode med et forventet tøft marked.

Denne refinansieringsplanen ble fullført i august og innebærer endring av obligasjonsgjeld, endrede betingelser for deler av Konsernets bankgjeld og gjennomføring av en fortrinnsrettsemisjon. Følgende transaksjoner er gjennomført:

- De tre obligasjonslånene DOF09, DOF10 og DOF11 er overført til et Subordinært Konvertibelt Obligasjonslån til kurs 50% av pålydende i gjeldende obligasjonslån. Det Subordinære Konvertible Obligasjonslånet er et 5-års lån, har null kupong i rente og ingen finansielle covenants. Eierne av det Konvertible Obligasjonslånet kan konvertere sine obligasjoner til aksjer i DOF ASA til kurs NOK 1 pr. aksje i lånets løpetid. På forfallsdato vil Selskapet tilbakebetale gjenværende beløp av det Subordinære Konvertible Obligasjonslånet gjennom utstedelse av aksjer. Pr. 10. august utgjorde totalt utestående beløp på ca. NOK 823 mill etter tilbakekjøp av obligasjoner. Pr. 15. august er NOK 137,5 mill konvertert til aksjer og netto utestående utgjør således NOK 686 mill. Det Subordinære Konvertible Obligasjonslånet og nedskrivningen av pålydende på de tre obligasjonslånene vil i Konsernets balanse medføre en reduksjon av gjeld og tilsvarende økning av egenkapital på tilsammen NOK 2 065 mill. Dette vil skje med virkning f.o.m. 3. kvartal.
- DOF Rederi har mottatt aksept fra 13 banker om en ny lånefasilitet på NOK 3 800 mill til å refinansiere 27 skip. Den nye fasiliteten har en varighet på fem år og avdrag de tre første årene er avtalt redusert med 75% i forhold til opprinnelige nedbetalingsplan. Det er videre avtalt nye finansielle covenants som i hovedsak innebærer et minimum likviditetskrav på DOF konsolidert (ekskl. DOF Subsea AS) på NOK 500 mill og at bokført konsolidert egenkapital skal utgjøre minimum NOK 3 000 mill. Markedsverdi av DOF Rederi sin flåte skal utgjøre minimum 100% av utestående lån (LTV) de tre første årene i den nye fasiliteten. Det er videre avtalt reduserte avdrag på inntil 75% for det 50% eide selskapet DOF Deepwater for en periode på tre år, inkludert endringer i finansielle covenants. Det er ikke foreslått endringer i finansieringen av det brasilianske datterselskapet Norsk Offshore Ltda, som er finansiert av BNDES med sikkerhet i Brasil-flaggede skip på faste kontrakter. Det er heller ikke foreslått endringer i finansieringen av DOFs 51% eide datterselskap DOF Subsea AS. Låneavtale for den nye fasiliteten planlegges signert i løpet av 3. kvartal.
- Det er gjennomført en fortrinnsrettsemisjon på NOK

1 060 mill, hvorav NOK 209 mill er benyttet til tilbakekjøp av obligasjoner i det konvertible obligasjonslånet.

- Balanseeffekter fra ovennevnte transaksjoner er oppsummert i note 9 til denne rapporten.

Aksjonærforhold

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i selskapets eierstruktur i perioden. Pr. 30. juni var det 3 470 aksjonærer i selskapet. Aksjekursen pr. 30. juni var NOK 1,01 pr. aksje.

Fall i aksjekurs reflekterer beslutning om fortrinnsrettsemisjon til kurs NOK 1 pr. aksje, som ble besluttet den 6. juli. Det ble i samme generalforsamling besluttet å sette ned pålydende til kr 0,50 pr. aksje. De nye aksjene i fortrinnsrettsemisjonen ble registrert den 5. august, og har medført betydelige endringer i antall aksjer og eierstruktur i selskapet. Etter gjennomføring av fortrinnsrettsemisjonen er det utstedt 1 059 869 852 nye aksjer i selskapet, hvorav Møgster Offshore AS har tegnet seg for 750 000 000 aksjer. Det er plasert et Subordinært Konvertibelt Obligasjonslån på NOK 823 640 482, der det gis anledning til å konvertere obligasjoner til aksjer til NOK 1 pr. aksje innenfor en periode på inntil fem år. Pr. 15. august er NOK 137 500 000 av det Subordinære Konvertible Obligasjonslånet konvertert til aksjer ved utstedelse av 137 500 000 nye aksjer.

Pålydende verdi av det Subordinære Konvertible Obligasjonslånet etter gjennomføring av tilbakekjøp og konvertering utgjør NOK 686 140 482 og medfører at det på fullt utvannet basis er 1 994 561 682 aksjer i Selskapet.

Eierandel til Møgster Offshore AS etter gjennomført fortrinnsrettsemisjon og konvertering av obligasjonslån utgjør 61,7% og på fullt utvannet basis 40,5%.

Ansatte

Pr. 30. juni hadde Konsernet 4 601 ansatte inklusiv innleid personell. Dette er en økning på 218 personer siden årsskiftet, og har sammenheng med tilgang av nye skip i perioden og mer innleid personell på grunn av høyere prosjektaktivitet i perioden. Reduksjon i antall ansatte de siste 12 månedene utgjør imidlertid 566 personer og er en effekt av planlagte kostnadskutt og lavere aktivitet på grunn av færre skip under management. Av disse utgjør 2 715 seilende personell, 1 590 ansatte innenfor subsea og 296 ansatte i landbaserte stillinger innenfor marin management. Konsernet har siden årsskiftet arbeidet målbevisst med å kutte kostnader, herunder er det avtalt et lønnskutt for ansatte på land med unntak av Brasil på fra 5-15%.

Helse, miljø og sikkerhet

Det er ikke avdekket betydelige hendelser vedrørende HMS gjennom kvartalet.

Flåten

Konsernet eier pr. juni en flåte bestående av 67 skip (heleid/deleid) og hadde ved slutten av kvartalet tre skip under bygging. Nybyggingsflåten utgjør tre rørleggingsfartøy, som er eid av DOFCON Brasil (eid 50/50 av DOF Subsea og Technip).

DOFCON Brasil sine tre nybygg skal leveres fra verft i Norge (ett skip) og fra verft i Brasil (to skip). Det er inngått 8+8 års kontrakter med Petrobras for alle tre skipene. De tre nybyggene inngår i serie på fire skip, hvorav det første skipet, Skandi Acu, ble levert i april og gikk on-hire på 8-års kontrakt for Petrobras den 13. august. Alle skipene er utrustet til å operere på ultra dypt vann, herunder vil ett av fartøyene bli utrustet med 650 tons leggetårn og to med 350 tons leggetårn.

DOF Subsea har pr. august ett fartøy, Harvey Deep-Sea, innleid på kontrakt fra eksterne eier, fram til august 2017. Skipet blir benyttet for subsea prosjektvirksomheten i Nord-Amerika. Normand Reach, innleid fra Reach Subsea, ble tilbakelevert i juli.

Oversikt nybygg

Skip	Verft	Levering	Type	Kontrakt	Finansiering
Skandi Buzios* (NB 824)	Vard Norge	2016	PLSV	8 år Petrobras	
Skandi Olinda* (EP 09)	Vard Norge	2017	PLSV	8 år Petrobras	Låneavtale signert med BNDES
Skandi Recife* (EP10)	Vard Brasil	2017	PLSV	8 år Petrobras	Låneavtale signert med BNDES

*) 50% ownership

Nye kontrakter

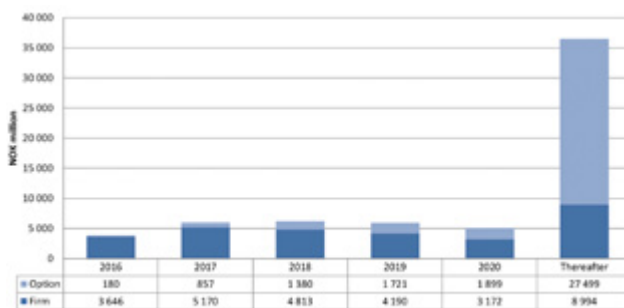
Konsernets flåte opererer globalt og har Nordsjøen, Afrika, Brasil og Asia/Australia som de viktigste operasjonsområder.

Nye kontrakter sikret i 2. kvartal er en 18-måneders kontrakt for Skandi Marstein for Nexen Petroleum UK, to 120-dagers kontrakter for Skandi Emerald og Skandi Giant for Schlumberger i India og en 18-måneders kontrakt for Geograph for Petrobras. Disse kontaktene hadde oppstart i andre kvartal. DOFCON Brasil og Norskan har videre sikret kontrakt ut 2016 for Skandi Vitoria og en 8-måneders kontrakt for Skandi Niteroi, begge med Petrobras. DOF har avtalt forlengelse av kontrakt for Skandi Gamma med Maersk UK ut 2016 og for Skandi Caledonia med Apache til medio januar 2017.

Shell Australia har i juli tildelt DOF Subsea en fem-års kontrakt med 2 to-års opsjoner for å levere undervannstjenester og et MPSV-fartøy for operasjoner knyttet til Prelude FLNG-anlegget. Prelude FLNG-anlegget, som er det største av dets type som er bygget, vil produsere og lagre flytende naturgass og være lokalisert utenfor kysten av Vest-Australia.

Under samme kontrakt vil DOF Subsea levere prosjektledelse og ingeniørarbeid knyttet til integrerte IMR-programmer i tillegg til et MPSV-skip og med opsjoner for ytterligere fartøy.

Kontraksdeknning pr. 30.06.2016



Framtidsutsikter

Markedet er fortsatt nedadgående med lav tilbudsaktivitet i flere regioner, dog med litt høyere aktivitet i spotmarkedet i Nordsjøen i dette kvartalet hovedsakelig på grunn av sesong variasjoner. Kontrakten som DOF Subsea har vunnet med Shell bekrefter selskapets markedsposisjon i denne regionen og er viktig med hensyn til utnyttelse av skip og personell de nærmeste årene.

Konsernet har en kontraksdeknning på ca. 65% de neste 12 måneder, og samtlige skip under bygging er sikret faste kontrakter. Markedet forventes fortsatt å bli krevende noe som medfører økt motpartsrisiko for Konsernets flåte. En negativ markedsutvikling har i tillegg til risiko for lavere beskjeftigelse for flåten, også medført fall i verdier på Konsernets skip. Usikkerheten knyttet til vurderinger av markedsutviklingen er betydelig større enn normalt og verdifall i Konsernets skip, utstyr og investeringer i tilknyttede selskaper kan medføre ytterligere nedskrivninger framover.

Konsernets strategi om langsiktig beskjeftigelse for flåten ligger fast, og det jobbes aktivt med å sikre og øke fast beskjeftigelse av flåten i størst mulig grad. Konsernet vil fortsatt jobbe aktivt med å redusere kostnader, herunder å effektivisere arbeidsprosesser.

Styret er tilfreds med at selskapet har oppnådd en helhetlig refinansieringsløsning som har styrket Konsernets balanse, finansiering og likviditet gjennom en forventet vanskelig periode. Basert på en forutsetning om et fortsatt krevende marked forventes Konsernets inntekter og utnyttelse av flåten å bli redusert framover.

Styret forventer en operasjonell Ebitda for 3. kvartal som er lavere enn operasjonell Ebitda for 2. kvartal. Styret opprettholder sine forventninger til inntjening for 2016 som tidligere rapportert.

Bekreftelse fra styret og CEO

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2016, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Styret i DOF ASA, 16. august 2016

Helge Møgster
Styrets leder

Helge Singelstad
Nestleder

Kathryn Baker

Lars Purlund

Marianne Møgster

Mons S. Aase
Adm. Dir.

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 2. kvartal 2016

Konsernets resultatregnskap

(MNOK)	Note	2. kv 2016	2. kv 2015	Akk 2. kv 2016	Akk 2. kv 2015	2015
Driftsinntekter		2 364	2 648	4 439	5 036	10 291
Driftskostnader		-1 655	-1 920	-3 060	-3 648	-7 326
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	6	-28	104	-41	78	65
Gevinst ved salg av varige driftsmidler		3	95	74	320	332
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA		685	928	1 411	1 787	3 362
Avskrivninger	5	-266	-282	-521	-529	-1 041
Nedskrivninger	5	-232	-262	-513	-262	-500
Driftsresultat - EBIT		187	384	377	996	1 822
Finansinntekter		39	23	51	44	99
Finanskostnader		-294	-293	-580	-612	-1 238
Netto realisert agio/disagio		-74	-67	-195	-167	-332
Netto urealisert agio/disagio		244	156	581	-273	-869
Netto endring i virkelig verdi finansielle instrumenter		27	96	209	227	108
Netto finansposter		-58	-85	67	-780	-2 232
Resultat før skatter		129	300	444	216	-410
Skatter	11	-59	-81	-106	-1	87
Resultat		70	219	338	215	-323
Resultat fordeles slik						
Ikke kontrollerende andel		78	152	226	224	120
Kontrollerende andel		-8	67	112	-9	-444
Resultat og utvannet resultat pr. aksje eks. ikke-kontrollerende andel		-0.07	0.60	1.01	-0.08	-4.00

10

Utvidet resultatregnskap

(MNOK)		2. kv 2016	2. kv 2015	Akk 2. kv 2016	Akk 2. kv 2015	2015
Resultat		70	219	338	215	-323
Poster som vil bli reklassifisert til resultatet:						
Omregningsdifferanser valuta		16	-14	-84	9	89
Kontantstrømsikring	4	368	134	741	-346	-979
Andel utvidet resultat fra felleskontrollert selskap	6	149	30	246	-132	-377
Poster som ikke blir reklassifisert til resultatet:						
Ytelsesplan pensjoner		-	-	-8	-	13
Sum andre inntekter og kostnader		533	151	896	-470	-1 253
Totalresultat		603	370	1 233	-255	-1 577
Ikke kontrollerende andel		161	174	335	159	-60
Kontrollerende andel		443	196	898	-414	-1 517

Konsernets balanse

(MNOK)	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
EIENDELER				
Utsatt skattefordel		936	887	1 341
Goodwill		409	425	436
Immaterielle eiendeler		1 345	1 313	1 777
Skip	5	22 942	20 492	21 604
ROV	5	867	946	943
Nybygg	5	20	2 097	106
Driftsutstyr	5	498	509	535
Varige driftsmidler	5	24 327	24 044	23 188
Investeringer i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	6	715	777	513
Langsiktige fordringer		1 224	600	905
Finansielle anleggsmidler		1 939	1 377	1 418
Anleggsmidler		27 611	26 733	26 383
Kundefordringer		2 026	2 121	2 112
Andre fordringer		677	832	589
Fordringer		2 703	2 953	2 701
Bundne likvide midler		457	576	520
Frie likvide midler		985	1 299	1 536
Likvide midler	7, 9	1 442	1 874	2 056
Omløpsmidler		4 145	4 827	4 757
Eiendeler holdt for salg		-	-	477
Omløpsmidler inkl eiendeler holdt for salg		4 145	4 827	5 234
Sum eiendeler		31 756	31 560	31 617
EGENKAPITAL OG GJELD				
Innbetalt kapital		1 452	1 452	1 452
Annen egenkapital		1 338	1 542	439
Ikke-kontrollerende eierinteresser		3 590	3 599	3 281
Egenkapital	9	6 380	6 592	5 172
Utsatt skatt		1	47	42
Pensjoner		44	53	44
Avsetninger for forpliktelser		45	101	86
Obligasjonslån	8, 9	2 652	3 378	3 347
Gjeld til kredittinstitusjoner	4, 8, 9	17 069	13 960	17 354
Derivater		210	224	244
Annen langsiktig gjeld		23	32	26
Langsiktig gjeld		19 953	17 594	20 971
Kortsiktig del av obligasjonslån og gjeld til kredittinstitusjoner	8, 9	3 570	5 429	3 034
Leverandørgjeld		1 335	1 264	1 439
Annen kortsiktig gjeld		473	581	654
Kortsiktig gjeld		5 378	7 274	5 127
Gjeld holdt for salg	8	-	-	260
Kortsiktig gjeld inkl gjeld holdt for salg		5 378	7 274	5 387
Sum gjeld		25 376	24 968	26 445
Sum gjeld og egenkapital		31 756	31 560	31 617

Egenkapital

(MNOK)	Innbetalt egenkapital	Opptjent egenkapital	Omregnings differanser	Sum annen egenkapital	Ikke kontrollerte eierinteresser	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2016	1 452	158	282	440	3 281	5 172
Periodens totalresultat		982	-84	898	335	1 233
Transaksjoner med minoritetsinteresser				-	-25	-25
Balanse 30.06.2016	1 452	1 140	198	1 338	3 590	6 380
Balanse 01.01.2015	1 452	1 774	182	1 956	3 458	6 866
Periodens totalresultat		-423	9	-414	159	-255
Transaksjoner med minoritetsinteresser				-	-18	-18
Balanse 30.06.2015	1 452	1 351	191	1 542	3 599	6 592

Nøkkeltall

12

		2. kv 2016	2. kv 2015	Akk 2. kv 2016	Akk 2. kv 2015	2015
EBITDA margin eks gevinst ved salg av skip	1	29 %	31 %	30 %	29 %	29 %
EBITDA margin	2	29 %	35 %	32 %	35 %	33 %
EBIT margin	3	8 %	15 %	8 %	20 %	18 %
Kontantstrøm pr. aksje (kontrollerende andel)	4	1.64	3.10	3.18	5.59	10.17
Resultat pr. aksje (kontrollerende andel) *)	5	-0.07	0.60	1.01	-0.08	0.73
Resultat pr. aksje justert for urealisert agio/disagio og verdiendring finansielle instrumenter (kontrollerende andel)	6	-1.82	-0.92	-3.53	0.03	4.05
Egenkapitalavkastning	7			5 %	3 %	-6 %
Egenkapitalandel	8			20 %	21 %	16 %
Verdjustert egenkapitalandel	9			30 %	32 %	33 %
Netto rentebærende gjeld				21 689	20 705	21 765
Netto rentebærende gjeld eks ikke sysselsatt kapital				21 670	18 608	21 659
Gjennomsnittlig antall aksjer		111 051 348	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	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/gjennomsnittlig antall aksjer.

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

7) Resultat etter skatt i prosent av bokført egenkapital.

8) Egenkapital/totalkapital.

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

Kontantstrøm

(MNOK)	2. kv 2016	2. kv 2015	Akk 2. kv 2016	Akk 2. kv 2015	2015
Driftsresultat	187	384	377	996	1 822
Av- og nedskrivninger på anleggsmidler	498	543	1 034	791	1 541
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	-3	-95	-74	-320	-332
Resultat fra felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	28	-104	41	-78	-65
Endring i kundefordringer	-198	189	102	210	219
Endring i leverandørgjeld	135	186	-128	72	247
Endring av øvrig arbeidskapital	33	-32	-13	-102	208
Effekt av valutakursendringer på operasjonell aktivitet	27	-10	-18	-48	-196
Netto kontantstrøm fra driften	706	1 060	1 322	1 519	3 444
Mottatte renteinntekter	27	21	51	34	36
Betalte rentekostnader	-299	-282	-585	-628	-1 248
Betalte skatter	-13	-29	-38	-112	-215
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	421	770	749	813	2 016
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	3	658	551	1 919	1 953
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 127	-1 078	-1 356	-3 056	-3 901
Innbetaling ved salg av aksjer	-	417	3	417	417
Utbetalinger ved kjøp av aksjer	-	-	-	-	-
Mottatt dividende	-	-	-	3	3
Innbetaling/utbetaling langsiktige fordringer	-101	-167	-351	-242	-431
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 224	-169	-1 153	-958	-1 958
Innbetalinger ved opptak av gjeld	1 167	1 736	1 973	3 463	6 681
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld	-573	-1 909	-2 134	-4 144	-7 299
Utbetalinger til ikke-kontrollerende eierinteresser	-26	-18	-26	-18	-117
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	568	-191	-187	-699	-735
Netto endring i betalingsmidler	-236	409	-590	-844	-677
Betalingsmidler ved periodens begynnelse	1 669	1 459	2 056	2 609	2 609
Agio/disagio på betalingsmidler	9	6	-24	109	124
Betalingsmidler ved periodens slutt	1 442	1 874	1 442	1 874	2 056

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 16. august 2016. 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 2015, som er utarbeidet i samsvar med IFRS.

Skatt på inntekt i mellomperiodene er påløpt ved bruk 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 2015, med unntak av endringer i estimater som er nødvendige for å fastsette inntektsskatten.

Note 2 Management rapportering

RESULTAT (MNOK)	2. kvartal 2016			2. kvartal 2015		
	Management rapportering	Avstemming egenkapital metode	Offentlig rapportering	Management rapportering	Avstemming egenkapital metode	Offentlig rapportering
Driftsinntekter	2 439	-75	2 364	2 778	-129	2 648
Driftskostnader	-1 684	29	-1 655	-1 940	20	-1 920
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	2	-29	-28	-	104	104
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	3	-	3	138	-43	95
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	760	-75	685	976	-48	928
Avskrivninger	-278	12	-266	-304	23	-282
Nedskrivninger	-260	28	-232	-262	-	-262
Driftsresultat - EBIT	222	-35	187	410	-25	384
Finansinntekter	33	6	39	19	4	23
Finanskostnader	-304	10	-294	-306	13	-293
Netto realisert agio/disagio	-90	15	-74	-79	13	-67
Netto urealisert agio/disagio	246	-1	244	183	-27	156
Netto endring virkelig verdi finansielle instrumenter	28	-	27	97	-2	96
Netto finansposter	-88	30	-58	-85	-	-85
Resultat før skatter	134	-5	129	325	-25	300
Skatter	-64	5	-59	-105	25	-81
Resultat	70	-0	70	219	0	219

BALANSE (MNOK)	30.06.2016			30.06.2015		
	Management rapportering	Avstemming egenkapital metode	Offentlig rapportering	Management rapportering	Avstemming egenkapital metode	Offentlig rapportering
EIENDELER						
Immaterielle eiendeler	1 413	-68	1 345	1 404	-91	1 313
Varige driftsmidler	28 620	-4 294	24 327	26 840	-2 796	24 044
Finansielle anleggsmidler	649	1 290	1 939	366	1 011	1 377
Sum anleggsmidler	30 682	-3 071	27 611	28 610	-1 877	26 733
Fordringer	2 828	-124	2 703	3 026	-73	2 953
Likvide midler	1 667	-225	1 442	1 951	-76	1 874
Sum omløpsmidler	4 495	-349	4 145	4 976	-149	4 827
Eiendeler holdt for salg	-	-	-	-	-	-
Sum omløpsmidler inkl. eiendeler holdt for salg	4 495	-349	4 145	4 976	-149	4 827
Sum eiendeler	35 177	-3 421	31 756	33 586	-2 026	31 560
EGENKAPITAL OG GJELD						
Egenkapital	6 380	-	6 380	6 592	-	6 592
Avsetninger for forpliktelser	79	-35	45	130	-30	101
Langsiktig gjeld	23 000	-3 047	19 953	19 361	-1 767	17 594
Kortsiktig gjeld	5 717	-339	5 378	7 503	-229	7 274
Sum gjeld	28 797	-3 421	25 376	26 994	-2 026	24 968
Gjeld holdt for salg	-	-	-	-	-	-
Sum gjeld inkl. gjeld holdt for salg	28 797	-3 421	25 376	26 994	-2 026	24 968
Sum gjeld og egenkapital	35 177	-3 421	31 756	33 586	-2 026	31 560
Netto rentebærende gjeld	24 723	-3 034	21 689	22 560	-1 856	20 705

Note 3 Segmentinformasjon - management rapportering

	PSV	AHTS	CSV	Sum
2. kvartal 2016				
Driftsinntekter	247	416	1 777	2 439
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	-	3	3
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	84	155	522	760
Avskrivninger	59	66	153	278
Nedskrivninger	55	78	127	260
Driftsresultat - EBIT	-31	11	242	222
2. kvartal 2015				
Driftsinntekter	301	400	2 076	2 778
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	96	42	138
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	102	288	587	976
Avskrivninger	49	75	180	304
Nedskrivninger	12	140	110	262
Driftsresultat - EBIT	40	72	297	410

Note 4 Kontantstrømsikring

Konsernet benytter 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 benytter 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 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 5 Varige driftsmidler

2016	Skip og periodisk vedlikehold	ROV	Nybygg	Driftsutstyr	Sum
Bokført verdi 01.01.2016	21 603	943	106	535	23 188
Tilganger	303	5	1 014	29	1 351
Ferdigstilte nybygg	1 104	-	-1 104		-
Avganger					-
Reklassifiseringer	-	5		2	7
Avskrivninger	-360	-93		-68	-521
Nedskrivninger	-513				-513
Omregningsdifferanser	805	6	4		815
Bokført verdi 30.06.2016	22 942	867	20	498	24 327

Skipet Skandi Protector er behandlet som eiendel holdt for salg pr. 31.12.2015. Skipet ble solgt i første kvartal 2016.

2015	Skip og periodisk vedlikehold	ROV	Nybygg	Driftsutstyr	Sum
Bokført verdi 01.01.2015	21 887	1 002	483	494	23 866
Tilganger	276	38	2 607	135	3 056
Ferdigstilte nybygg	970		-970		-
Avganger	-1 582			-17	-1 599
Reklassifiseringer	41	12		-53	-
Avskrivninger	-376	-99		-53	-528
Nedskrivninger	-262				-262
Omregningsdifferanser	-462	-7	-23	3	-489
Bokført verdi 30.06.2015	20 492	946	2 097	509	24 044

Eiendeler holdt for salg

Pr. 31.12.2015 var skipet Skandi Protector klassifisert som eiendeler holdt for salg. Skipet ble overlevert til ny eier i januar 2016.

Nedskrivninger

Grunnet utslag på nedskrivningsindikatorer for Konsernets virksomhet generelt, er det gjennomført nedskrivningstester for å beregne gjenvinnbart beløp for Konsernets skip. Det enkelte skip er vurdert som en separat kontantgenererende enhet, og er vurdert særskilt for nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er vurdert mot bokført verdi av det enkelte skip. I de tilfeller gjenvinnbart beløp er beregnet som et lavere beløp enn balanseført verdi av skipet, er det gjennomført nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Konsernet har utarbeidet bruksverdberegninger for å underbygge mottatte megleranslag. Bruksverdberegningene er fastsatt basert på estimerte neddiskonterte kontantstrømmer før finanskostnader og skatt. Estimerte kontantstrømmer er basert på Konsernets vedtatte budsjett pr. skip for 2016, og forventet inntjening fremover. Kontantstrømmer pr. skip er beregnet for skipenes gjenværende fremtidige økonomiske levetid. Historiske ratenivåer, nivåer for driftskostnader og kapitalkostnader i forbindelse med periodisk vedlikehold, samt tilsvarende nivåer for sammenlignbare skip, er lagt til grunn for de estimerte kontantstrømmene. Det er lagt til grunn et svakt marked i årene 2016 - 2019, med normalisering fra år 2020. For skip som har faste kontrakter inn i perioden 2016 - 2019 er det lagt til grunn at eksisterende kontrakter fortsetter til disse utløper, og at ratenivået deretter reduseres til utløpet av 2019. Opsjoner er ikke tillagt vekt i bruksverdberegningene.

I beregningen av bruksverdi er kontantstrømmene neddiskontert med et beregnet nominell avkastningskrav etter skatt (WACC) på 6,10% - 6,85%. Bruksverdberegningene er basert på beste skjønn, og på grunn av dagens svake markedssituasjon er det heftet stor usikkerhet med estimatene.

Nedskrivningsvurderingen har medført nedskrivninger av skip og driftsmidler med totalt NOK 232 mill i 2. kvartal 2016 og totalt NOK 513 mill akkumulert pr. 30.06.2016. Nedskrivningene er fordelt på totalt 15 skip.

Det er i tillegg gjennomført nedskrivning av skipsverdier i Joint Ventures med NOK 28 mill i 2. kvartal 2016 og NOK 78 mill akkumulert pr. 30.06.2016 (50% basis); fordelt på 5 skip, alle eid av DOF Deepwater AS.

Note 6 Investering i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper

Selskapets investering i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper pr 30.06.2016;

Felleskontrollerte selskaper	Eierandel
DOFCON Brasil AS med datterselskaper	50%
DOF Deepwater AS	50%
DOF Iceman AS	50%
Tilknyttede selskaper	
Master & Commander	20%
PSV Invest II AS (Skandi Aukra)	15%
Iceman AS (Skandi Iceman)	20%
DOF OSM Services AS	50%
Canadian Subsea Shipping Company AS	40%
Balanseverdi investering i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	30.06.2016
Balanse 01.01.2016	513
Periodens resultat	-41
Resultat over OCI	246
Annet inkl dividende	-3
Balanse 30.06.2016	715

Det vises til note 2 vedrørende presentasjon av effekt implementering IFRS 11.

Note 7 Betalingsmidler

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Bundne likvide midler *)	457	576	520
Frie likvide midler	985	1 299	1 536
Sum likvide midler	1 442	1 874	2 056

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

Note 8 Rentebærende gjeld

Se forøvrig note 9, proforma balanse.

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Langsiktig rentebærende gjeld			
Obligasjonslån	2 652	3 378	3 347
Gjeld til kredittinstitusjoner	17 069	13 960	17 354
Sum langsiktig rentebærende gjeld	19 720	17 338	20 701
Kortsiktig rentebærende gjeld			
Obligasjonslån	700	1 374	422
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 320	3 815	2 266
Gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg	-	-	260
Benyttede trekkfasiliteter	391	52	172
Sum kortsiktig rentebærende gjeld	3 411	5 241	3 120
Sum langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld	23 131	22 579	23 821
Netto rentebærende gjeld			
Betalingsmidler **)	1 442	1 874	2 056
Sum netto rentebærende gjeld *)	21 689	20 705	21 765

*) Derivater er ikke inkludert i rentebærende gjeld. Sammenlignbare tall er endret tilsvarende.

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

Av kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner på NOK 2 320 mill, utgjør NOK 280 mill ballonger og NOK 2 040 mill normale avdrag (eksklusiv påløpte renter). Ballongene gjelder i sin helhet DOF Subsea og har forfall mot slutten av 2016.

Kortsiktig del av obligasjonslån gjelder DOF ASA, DOF09, NOK 700 mill med forfall i februar 2017. Denne gjelden er slettet i forbindelse med gjennomført restrukturering av selskapets obligasjonslån.

Avdrag og ballong profil *)	3. kv 2016	4. kv 2016	1. kv 2017	2. kv 2017	Sum kortsiktig	3.-4. kv 2017	2018	2019	2020	Deretter	Sum
Obligasjonslån			700		700		1 965	700			3 365
Gjeld til kredittinstitusjoner	529	771	531	489	2 320	1 300	2 117	3 484	3 219	7 014	19 454
Benyttede trekkfasiliteter		391			391						391
Sum	529	1 162	1 231	489	3 411	1 300	4 082	4 184	3 219	7 014	23 210

*) Amortiserte kostnader er ikke inkludert i avdrag og ballong profilen.

Lån fordelt på valuta og fastrente	Andel fastrente	Balanse 30.06.2016
NOK	49 %	11 517
USD	80 %	11 175
GBP	28 %	439
Sum	65 %	23 131

Covenants knyttet til gjeld til kredittinstitusjoner:

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

Pr. 30.06.2016 utgjør selskapets verdjusterte egenkapital 30% og fri likviditet NOK 985 mill. Konsernet er således i compliance med sine finansielle covenants.

Etter gjennomført refinansiering er selskapets finansielle covenants endret, se note 9.

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Refinansiering DOF ASA

DOF ASA har gjennom kvartalet arbeidet med en helhetlig refinansieringsplan for å styrke likviditeten i konsernet gjennom et forventet vanskelig marked. Denne refinansieringsplanen innebærer restrukturering av obligasjonsgjeld, refinansiering av flere flåtelån (ekskl. finansiering av flåten bygget i Brasil og flåten eid av DOF Subsea) og gjennomføring av en fortrinnsrettsemisjon.

Refinansieringen ble fullført i august ved at tre obligasjonslån i DOF ASA ble erstattet med et nytt konvertibelt obligasjonslån til 50% av pålydende verdi tilsvarende NOK 1 032,5 mill, og aksept fra 13 banker om et nytt flåtelån på NOK 3 800 mill som innebærer reduserte avdrag de tre første årene og endrede finansielle covenants. Hovedvilkår for de nye finansielle covenants er at Konsernet skal ha en minimum bokført egenkapital på NOK 3 000 mill, og minimum fri likviditet for DOF ASA (ekskl. DOF Subsea) på NOK 500 mill. Det er videre gjennomført en fortrinnsrettsemisjon på ca. NOK 1 060 mill i august, hvorav deler av den nye likviditeten er benyttet til tilbakekjøp i det nye konvertible lånet. Effekten på balansen, netto rentebærende gjeld og fremtidig avdragsprofil etter denne refinansieringen er vist nedenfor.

Proformabalanse 30.06.2016 hensyntatt refinansiering og emisjon

BALANSE (MNOK)	30.06.2016	Endring	Proforma balanse 30.06.2016
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	1 345	-	1 345
Varige driftsmidler	24 327	-	24 327
Finansielle anleggsmidler	1 939	-	1 939
Sum anleggsmidler	27 656	-	27 656
Fordringer	2 703	-	2 703
Likvide midler 1)	1 442	826	2 268
Sum omløpsmidler	4 145	826	4 971
Eiendeler holdt for salg	-	-	-
Sum omløpsmidler inkl. eiendeler holdt for salg	4 145	826	4 971
Sum eiendeler	31 756	826	32 582
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital 2)	6 380	2 882	9 262
Avsetninger for forpliktelser	45	-	45
Langsiktig gjeld 3)	19 953	-886	19 067
Kortsiktig gjeld 4)	5 378	-1 170	4 208
Sum gjeld	25 376	-2 056	23 320
Gjeld holdt for salg	-	-	-
Sum gjeld inkl. gjeld holdt for salg	25 376	-2 056	23 320
Sum gjeld og egenkapital	31 756	826	32 582
Netto rentebærende gjeld	21 689	-2 882	18 807

Følgende transaksjoner er hensyntatt i proforma balansen;

- 1) Emisjon NOK 1 060 mill fratrukket est. emisjonskostnader NOK 24 mill og tilbakekjøp konvertibelt obligasjonslån NOK 209 mill.
- 2) Netto effekt fra emisjon NOK 1 036 mill, konvertibelt lån etter tilbakekjøp NOK 824 mill og netto verdiendring DOF09, DOF10, DOF11, NOK 1 022 mill.
- 3) Restrukturering obligasjonslån NOK -1 356 mill og endring avdragsprofil pantsikret gjeld NOK 470 mill.
- 4) Restrukturering kortsiktig del av obligasjonslån NOK -700 mill og endring pantsikret gjeld NOK -470 mill.

RENTEBÆRENDE GJELD (Proforma)

(MNOK)	30.06.2016	Endring	Proforma balanse 30.06.2016
Langsiktig rentebærende gjeld			
Obligasjonslån	2 652	-1 356	1 296
Gjeld til kredittinstitusjoner	17 069	470	17 539
Sum langsiktig rentebærende gjeld	19 720	-886	18 834
Kortsiktig rentebærende gjeld			
Obligasjonslån	700	-700	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 320	-470	1 850
Gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg	-	-	-
Benyttede trekkfasiliteter	391	-	391
Sum kortsiktig rentebærende gjeld	3 411	-1 170	2 241
Sum langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld	23 131	-2 056	21 075
Netto rentebærende gjeld			
Betalingsmidler	1 442	826	2 268
Sum netto rentebærende gjeld	21 689	-2 882	18 807

21

Fremtidig avdrag og ballong profil *)	3. kv 2016	4. kv 2016	1. kv 2017	2. kv 2017	Sum kortsiktig	3.-4. kv 2017	2018	2019	2020	Deretter	Sum
Obligasjonslån	-	-	-	-	-	-	1 300	-	-	-	1 300
Gjeld til kredittinstitusjoner	360	674	424	392	1 850	814	1 629	3 207	2 564	9 389	19 454
Benyttede trekkfasiliteter	-	391	-	-	391	-	-	-	-	-	391
Sum	360	1 064	424	392	2 241	814	2 929	3 207	2 564	9 389	21 145

*) Amortiserte kostnader er ikke inkludert i avdrag og ballong profilen.

Nye kontrakter

DOF har forlenget kontrakt med Maersk UK for Skandi Gamma ut året 2016 og for Skandi Caledonia med Apache North Sea Ltd til midten av januar 2017.

Nybygget Skandi Acu eid av DOFCON Brasil (JV eid 50/50 av DOF Subsea og Technip) gikk inn på sin 8-års kontrakt for Petrobras den 13. august 2016.

DOF Subsea er tildelt en fem-års kontrakt med 2 to-års opsjoner for leveranse av undervannstjenester og et MPSV-fartøy for operasjon knyttet til Prelude FLNG-anlegget.

Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht armlengdes prinsipp og er beskrevet i selskapets årsrapport for 2015.

Det ingen vesentlige endringer i transaksjoner med nærstående.

Note 11 Skatter

Skatter pr. 30.06.2016 er basert på et estimat.

Note 12 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

De største aksjonærene pr. 30.06.2016

22

Navn	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
MØGSTER OFFSHORE AS	56 876 050	51,22 %	51,22 %
PARETO AKSJE NORGE	8 173 058	7,36 %	7,36 %
MP PENSJON PK	1 197 595	1,08 %	1,08 %
MOCO AS	1 094 184	0,99 %	0,99 %
VESTERFJORD AS	1 027 650	0,93 %	0,93 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	1 005 710	0,91 %	0,91 %
KANABUS AS	1 004 684	0,90 %	0,90 %
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	997 421	0,90 %	0,90 %
PARETO AS	994 000	0,90 %	0,90 %
THE NORTHERN TRUST CO,	807 668	0,73 %	0,73 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	676 830	0,61 %	0,61 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	635 758	0,57 %	0,57 %
ENERGY INVESTORS AS	629 384	0,57 %	0,57 %
NETFONDS LIVSFORSIKRING AS	547 361	0,49 %	0,49 %
DICHESBUEN AS	540 000	0,49 %	0,49 %
SIGFISK AS	500 000	0,45 %	0,45 %
IMAGINE CAPITAL AS	423 098	0,38 %	0,38 %
BKK PENSJONSKASSE	413 000	0,37 %	0,37 %
NORDNES	400 000	0,36 %	0,36 %
CITIBANK, N,A,	350 163	0,32 %	0,32 %
Sum	78 293 614	70,50 %	70,50 %
Sum andre aksjonærer	32 757 734	29,50 %	29,50 %
Sum antall aksjer	111 051 348	100 %	100 %

Eierfordeling og antall aksjer er endret med virkning fra 5. august 2016.

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
+244 222 44 40 68
Mobile: +244 227 28 00 96
+244 227 28 99 95
E-mail: angola@dofsubsea.com

ARGENTINA

DOF Management Argentina S.A.
Peron 315, piso 1, Oficina 6-b
1038 - Buenos Aires
ARGENTINA
Phone: +5411 4342 4531
dofargentina@surnav.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 Fiscal Juca, 330
Q: W2 - L: 0001
Loteamento Novo Cavaleiros
Vale Encantado - Macaé/RJ
BRAZIL - CEP: 27933. 450
Phone: +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
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

Horizons House
81-83 Waterloo Quay
Aberdeen, AB11 5DE
UNITED KINGDOM
Phone: +44 1224 614 000
Fax: +44 1224 614 001
uk@dofsubsea.com

DOF (UK) Ltd

Horizons House
81-83 Waterloo Quay
Aberdeen, AB11 5DE
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

5365 W. Sam Houston Parkway
N Suite 400, Houston
Texas 77041
USA
Phone: +1 713 896 2500
Fax: +1 713 726 5800
info@dofsubsea.us

DOF ASA
Alfabygget
5392 Storebø
NORWAY
www.dof.no

