

ÅRSRAPPORT DOF ASA

2013



DOF



ÅRSRAPPORT DOF ASA

2013

Nøkkeltall DOF konsern

Beløp i MNOK		2013	2012	2011
Fra utvidet resultat				
Driftsinntekter		9 754	8 136	6 503
Driftsutgifter		-6 643	-5 136	-4 455
Driftsresultat før avskrivning og nedskrivning - EBITDA		3 111	3 000	2 048
Avskrivning		-1 193	-1 110	-890
Nedskrivning				-7
Driftsresultat - EBIT		1 917	1 890	1 151
Netto finanskostnader		-1 331	-1 330	-1 176
Urealisert valutagevinst/-tap		-606	-206	-445
Netto endring i urealisert gevinst/tap på derivater		-5	-89	-221
Resultat før skatter		-25	265	-691
Skattekostnad (inntekt)		27	-85	15
Årets resultat		-52	350	-505
Ikke-kontrollerende eierinteresser		139	237	-149
Fra balansen				
Skip og andre anleggsmidler		27 928	27 693	26 641
Omløpsmidler		4 817	4 060	4 187
Totale eiendeler		32 745	31 754	30 828
Rentefri gjeld		2 006	1 869	2 389
Nettofinansiering av enheten		30 739	29 885	28 439
Rentebærende gjeld		24 393	23 165	21 770
Egenkapital		6 346	6 720	6 669
Nøkkeltall				
Netto kontantstrøm	1)	1 779	1 670	872
Likviditetsgrad	2)	1,00	1,18	1,01
Egenkapitalandel	3)	19 %	21 %	22 %
Verdijustert egenkapitalandel	4)	36 %	39 %	40 %
Investeringer	5)	1 824	3 644	5 686
Driftsmargin	6)	32 %	37 %	31 %
Avkastning på egenkapital	7)	-1 %	5 %	-8 %
Resultat pr. aksje	8)	-1,72	1,02	-3,69
Netto kontantstrøm pr. aksje	9)	16,03	15,04	9,04
Gjennomsnittlig antall aksjer		111 051 348	111 051 348	96 464 574
Antall utestående aksjer		111 051 348	111 051 348	111 051 348

1) Resultat før skatt + avskrivning og nedskrivning +/- urealisert valutagevinst/- tap +/- netto endring i urealisert gevinst/tap på derivater.

2) Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld.

3) Egenkapital/Sum eiendeler.

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

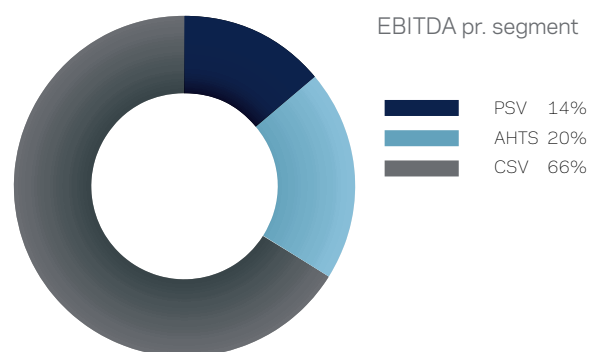
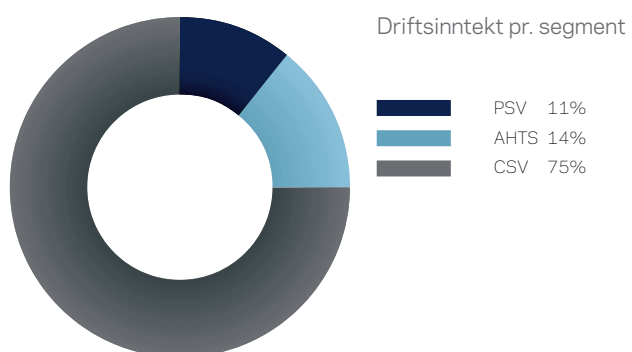
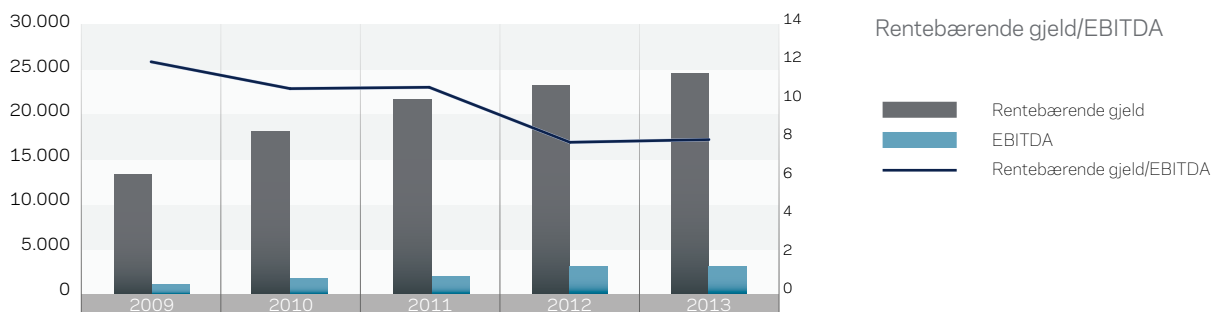
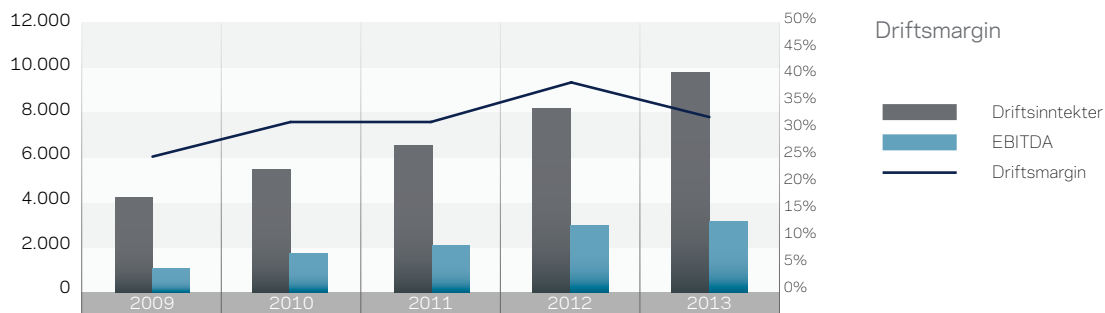
5) Investeringer, se note 13.

6) Driftsresultat før avskrivning og nedskrivning/Driftsinntekter.

7) Årets overskudd/Bokført egenkapital.

8) Aksjonærenes andel av årets overskudd/Gjennomsnittlig antall aksjer, se note 11.

9) Netto kontantstrøm fra driftsaktivitet/Gjennomsnittlig antall aksjer.



Styrets beretning

Forretningsområder

DOF ASA ("Selskapet") er morselskap i et internasjonalt konsern som eier og driver en flåte med virksomhet innenfor de tre hovedsegmentene PSV (plattform forsyningsskip), AHTS (ankerhåndteringsfartøy) og Subsea (konstruksjons- og subsea fartøy), samt service virksomheter som tilbyr tjenester innenfor subseamarkedet. DOF Gruppen («Konsernet») sine PSV'er og hoveddelen av AHTS flåten er eid via heleide datterselskaper i Norge og i Brasil. Hoveddelen av subsea-flåten og servicevirksomheten er eid via datterselskapet DOF Subsea AS.

Konsernet har en moderne flåte av offshorefartøy med en gjennomsnittsalder på åtte år. I tillegg eier Konsernet en moderne flåte bestående av ROV'er (Remote Operated Vehicle).

Pr. 31. desember 2013 eide konsernet 70 skip i operasjon, og hadde ytterligere åtte skip under bygging. Ett av skipene var ved årsskiftet besluttet solgt og ble levert til ny eier i januar 2014.

Konsernets flåte var ved årsskiftet sammensatt som følger:

- 24 plattform forsyningsskip (PSV)
- 20 ankerhåndteringskip (AHTS)
- 34 subsea/konstruksjonsfartøy (CSV)
- 59 ROV'er

Konsernet er etablert med kontor på alle fem kontinent og er hovedeier/deleier i seks service/ingeniørselskaper med spesialkompetanse innenfor subsea- og undervanns-operasjoner. Selskapets hovedkontor er på Storebø i Austevoll kommune.

Konsernet sin forretningsidé er å være engasjert i langsiktig og industrielt preget offshorevirksomhet. Konsernet er en internasjonal leverandør av offshore servicetjenester med hovedstrategi å satse på avanserte offshorefartøy i kombinasjon med høyt kvalifisert personell. Konsernet sin befraktningsstrategi vektlegger langsiktig kontraktsdekning for hoveddelen av flåten. Den nominelle verdi av Konsernets kontrakter utgjorde ca. NOK 62 milliarder pr. februar 2014, hvorav NOK 32,6 milliarder utgjør verdi av opsjoner.

Konsernets virksomhet i 2013

PSV-AHTS

Supplyflåten er i hovedsak eid av datterselskapene DOF Rederi AS (DOF Supply) og Norskan Offshore SA (Norskan), samt Aker DOF Deepwater AS (ADD), som er eid 50/50 av Selskapet og Aker Solutions AS.

DOF Supply har i 2013 hatt hoveddelen av sin flåte på langsiktige kontrakter med Nordsjøen som hovedoperasjonsområde. Pr. 31. desember 2013 bestod denne flåten av 25 fartøy (20 PSV, tre AHTS og to CSV). Utnyttelsesgraden av flåten på faste kontrakter har vært tilnærmet 100% gjennom året. Fire skip har helt eller delvis operert i spotmarkedet til variabel inntjening og utnyttelse. DOF Supply tok i januar 2013 levering av nybygget Skandi Hugen, som er tredje skip i en serie på tre MRV (Multi Role Vessel) fartøy, som alle opererer for ConocoPhillips på langsiktige kontrakter. DOF Supply sitt første skip, Skandi Fjord, avsluttet sitt 28 årige kontraktsforhold som brønnstimuleringsfartøy i 2013 og skipet er gjeninnsatt som PSV.

Konsernets management virksomhet, (DOF Management), blir rapportert under DOF Supply og har ansvaret for marin drift av Konsernets flåte utover Brasil, samt prosjektledelse av alle nybygg eid av Konsernet. Denne virksomheten har til sammen drifts- og prosjekt ansvar for 51 skip inklusiv nybygg, og i tillegg tre skip for eksterne partnere. DOF Management AS er etablert med kontorer i Norge, UK, Singapore, Australia og Argentina.

Norskan sin virksomhet er å eie egne skip samt ha driftsansvar for de av Konsernets skip som har operasjon i Brasil. Pr. 31. desember 2013 eide Norskan en flåte bestående av 19 skip inklusiv tre nybygg og hadde driftsansvar for totalt 26 skip inkludert egne skip og skip eid av andre selskaper i Konsernet. Norskan sin flåte opererer i hovedsak på lange kontrakter der hovedkunden er Petrobras. Ett skip, Skandi Ipanema, har i 2013 operert i det kortsiktige markedet. Dette skipet ble i desember sikret en fire års kontrakt for Petrobras. Videre ble Skandi Møgster sin kontrakt med OGX i Brasil

terminert i oktober på grunn av finansielle problemer hos kunden. Regnskapsført tap på denne kontrakten utgjorde ca. NOK 36 mill, i tillegg var skipet ledig resten av året. Skandi Møgster har i 2014 gått inn på en langsiktig kontrakt i Argentina. Skandi Captain opererer for tiden i spotmarkedet. Den øvrige flåten er sikret langsiktige kontrakter inkludert de tre skipene Norskan har under bygging.

ADD eier en flåte bestående av fem AHTS. ADD har gjennom 2013 hatt sin flåte delvis på faste kontrakter og i spotmarkedet i Nordsjøen der inntjening og utnyttelse har vært lav. Ved årsskiftet hadde ADD sikret faste kontrakter for alle sine skip, henholdsvis tre skip på kontrakter i Australia og New Zealand, ett skip i Brasil og ett skip i Argentina.

CSV-subsea services

Selskapet eier 51% i DOF Subsea Holding AS, der hoveddelen av flåten og virksomheter er eid via DOF Subsea AS (DOFSUB) og DOF Installer ASA. Pr. desember 2013 eide DOFSUB 24 skip (CSV) i operasjon og hadde ytterligere fem skip under bygging med levering i perioden 2015-2017. Ett skip, Skandi Bergen, ble i 2013 besluttet solgt og er levert til nye eiere i januar 2014. DOFSUB eier og opererer i tillegg 59 ROVer, inklusiv ROVer under bygging. DOFSUB eier og driver seks subsea serviceselskaper med kompetanse innenfor survey, dykkertjenester, ROV operasjoner, konstruksjon og IRM ("inspection, repair & maintenance") med mer. DOFSUB sin subsea servicevirksomhet er en global operasjon med kontorer på alle kontinent og har ca. 1 700 ansatte.

DOFSUB tok i juni 2013 levering av ett subseafartøy, Skandi Bergen, som opererte i subsea prosjektmarkedet i Nordsjøen fram til demobilisering og forberedelse for salg i desember. Gevinst ved salg av Skandi Bergen utgjorde ca. NOK 200 mill og vil bli regnskapsført i 1. kvartal 2014. DOFSUB har videre solgt skipet Geobay i juni 2013, salget gav en gevinst på NOK 8 mill.

DOFSUB sin virksomhet består av en miks av faste langsiktige kontrakter og kortere prosjektkontrakter. DOFSUB sin subsea prosjektaktivitet har økt betydelig i omfang gjennom året og utgjør hoveddelen av omsetningen i DOFSUB i 2013.

Nybygg

Prosjektaktiviteten innenfor nybygg har vært høy i 2013. Konsernet sitt datterselskap DOF Subsea har gjennom året kontrahert ett konstruksjonsfartøy, samt fire rørleggingsfartøy (PLSV) som er eid 50/50 av DOFSUB og Technip. Førstnevnte fartøy skal bygges i Norge og har en lengde på 161 m og en bredde på 32 m og vil bli utrustet med en 900 tonns kran og et 650 tonns leggetårn for fleksible rør. Skipet har planlagt levering i 2015 og er sikret en fem års kontrakt for Technip. De fire rørleggingsfartøyene (PLSV) vil bli utrustet til å operere på ultradype farvann i Brasil, og er sikret åtte års kontrakter for Petrobras. To av skipene skal bygges i Norge og to i Brasil. Skipene som skal bygges i Norge vil bli utrustet med 650 tonns leggetårn og vil bli de største rørleggingsfartøyene som er bygget innenfor dette segmentet. Skipene som bygges i Brasil vil bli utrustet med 350 tonns leggetårn.

Norskan har tre AHTS under bygging med forventet levering i 2014 og 2015. To av skipene er sikret åtte års kontrakter og det siste skipet er sikret en fire års kontrakt, alle med Petrobras.

Nybyggingsavdelingen har gjennom 2013 tatt levering av tre skip; Skandi Hugen, et MRV fartøy som har gått inn på en syv års kontrakt i Nordsjøen, Skandi Bergen, et subsea fartøy som i januar 2014 er solgt og Skandi Iceman, en AHTS som etter levering har operert i spotmarkedet i Nordsjøen. Selskapet eier 20% i Skandi Iceman.

Markedet

Konsernets hovedmarkedsområder er Nordsjøen, Afrika, Asia/Australia og Brasil og i tillegg har DOFSUB styrket sin markedsposisjon i Mexicogulven.

Etterspørselen etter subsea skip har vært god gjennom 2013. Subsea prosjekt markedet har gjennom 2013 vist en økt aktivitet, særlig i Nordsjøen, Asia/Australia og i Mexicogulven. DOF Subsea har opparbeidet en god markedsposisjon for sine fartøy og tjenester i sine hovedmarkeder.

Markedet for PSV og AHTS har vært svakt i 2013 med et spotmarked i Nordsjøen som ikke har gitt tilfredsstillende inntjening. Utnyttelsen av PSV'er i det kortsiktige markedet

STYRETS BERETNING

har vært stabilt gjennom året, men mer volatilt for AHTS fartøyer. Spotmarkedet i Nordsjøen forventes å gi bedre inntjening i 2014 sammenlignet med fjoråret, men fortsatt å være volatilt for AHTS flåten. Konsernet har gjennom 2013 i begrenset grad vært eksponert i spotmarkedet og Konsernet vil opprettholde sin langsiktige befraktningsstrategi.

I Brasil har tilbudsaktiviteten i 2013 vært betydelig høyere enn i 2012 og Konsernet har inngått et historisk høyt antall nye kontrakter og kontraktsfornyelser i Brasil gjennom året. Etterspørsel etter Konsernets fartøy innenfor alle tre segmenter forventes å holde seg på et høyt nivå i 2014 i denne regionen.

Helse, miljø og sikkerhet

Konsernet har i 2013 fortsatt å styre sine aktiviteter innenfor Kvalitet, Helse, Miljø og Sikkerhet (KHMS) etter målene om å unngå arbeidsrelaterte personskader og sykdom, ha et godt arbeidsmiljø, fokus på de miljømessige aspektene og ha regularitet i driften. Selskapene i Konsernet jobber aktivt med kontinuerlig forbedring av våre systemer og prosesser innenfor KHMS.

Alle selskaper i Konsernet bruker samme ledelsessystemer, herunder; styrende dokumenter, rapporteringssystemer, beredskapssystem og vedlikeholdssystem. Det er etablert en overordnet KHMS plan for konsernet, med felles målsetninger og fokusområder. Konsernet har hatt en liten økning i personskadefrekvensen (TRCF) i forhold til fjoråret, dvs. 1,89 i 2013 og 1,62 i 2012. Ser en på fraværsskadefrekvensen (LTIF) så har Konsernet oppnådd en forbedring, dvs. 0,66 i 2013 og 0,86 i 2012. Måling av person- og fraværskade frekvens er: antall hendelser * 1 mill. /arbeidstimer. Konsernets ISO sertifisering er etablert gjennom tre datterselskaper: Norskan, DOFSUB og DOF Management. Ser en på selskapene individuelt har Norskan en forbedring i personskadefrekvensen, mens DOFSUB og DOF Management har en svak økning i skadefrekvensen.

Konsernet har startet et prosjekt som kommende år vil sette fokus på ankerhåndteringsflåten. Dette prosjektet vil se på områder innenfor operasjon, vedlikehold og kompetanse i AHTS flåten. Målet for prosjektet er å legge frem forslag til forbedringer innenfor de tre områdene.

DOF Management

DOF Management har ansvar for marine operasjoner for Konsernets flåte utenfor Brasil. DOF Management har siden 1995 vært sertifisert i henhold til ISM kode, og har siden 2002 hatt ISO 9001 og ISO 14001 sertifisering.

Flere av tiltakene, som er innført gjennom de siste årene, har gitt positive resultater på skadefrekvens. Eksempelvis har arbeidet som Safety Coach (sikkerhetsrådgiver) utfører på sine besøk ombord i fartøyene vært ett viktig bidrag. Det har også, i takt med Konsernets vekst, vært en økning av personell på KHMS avdelingen de siste årene, noe som har bidratt til tettere oppfølging av fartøyene.

Norskan

Norskan har ansvar for marine operasjoner for Konsernets flåte i Brasil. Norskan har siden 2004 vært sertifisert i henhold til ISM kode, ISO 9001, ISO 14001 og OHSAS 18001.

Norskan har gjennomført sitt "Safe Behaviour Program" for de fleste ansatte i Brasil. Trening i KHMS ledelse og sikkerhetskultur vil fortsette i 2014.

De siste syv årene har Norskan blitt rangert øverst av de marine selskapene som arbeider på kontrakter for Petrobras – Peo-tram. Innenfor miljø har også Norskan sin flåte implementert Ship Energy Efficiency Management Plans.

DOF Subsea

DOFSUB har i 2013 gjennomført en global re-sertifisering i henhold til standardene ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 og OHSAS 18001.

DOFSUB har implementert et omfattende treningsprogram innen KHMS i løpet av 2013 og har i sitt arbeid med å identifisere og kontrollere miljøaspekter fått gode tilbakemeldinger fra DNV-GL.

Ytre miljø

Konsernet eier den nyeste og mest moderne flåten i markedet. Alle selskapene er sertifisert av DNV-GL i henhold til ISO 14001. Konsernet har nylig gjennomført en GAP analyse opp mot global sertifisering i henhold til ISO 50001.

Konsernet har som standard valgt å bruke miljøvennlige moderne tekniske løsninger på sine nybygg. Operasjonelle tiltak som ruteplanlegging, rengjøring av skrog, polering av propeller og optimalisering av framdriftssystemer er også tiltak som vurderes kontinuerlig. Bedre systemer for overvåking av oljeforbruk har blitt installert på fartøy i 2013.

Det er ikke registrert signifikante utslipp fra Konsernets fartøy i løpet av 2013.

Innenfor miljø har alle fartøy implementert Ship Energy Efficiency Management Plans (SEEMP), med tiltak og operasjonskriterier for å redusere energi/fuel forbruket. Konsernet fikk en bedre score på siste CDP (Carbon Disclosure Project) rapport i 2012 sammenlignet med tidligere år, og det forventes ytterligere forbedringer i 2013 og i 2014.

Personalressurser og arbeidsmiljø

Konsernets styrke er representert gjennom ansatte og måten de jobber sammen som et globalt selskap på tvers av regioner og landegrenser. Ved årsskiftet var tallet på ansatte og innleide ca. 4 900 personer, som er en økning på ca. 600 personer sammenlignet med fjoråret, og utgjør i hovedsak vekst i DOFSUB.

Sykefraværet i 2013 var på akseptable nivåer og innenfor egendefinerte mål for de fleste regioner, henholdsvis på 4,6% for DOF Sjø (norske maritime ansatte), 2,6% for DOF Management, og 3,28% for Norskan Offshore. DOF Subsea har et sykefravær som er lavere enn KPI på 4%. Det har for øvrig vært en marginal økning i sykefraværet for maritimt personell. Konsernet sitt proaktive arbeid for å redusere sykefraværet vil fortsette i 2014, herunder investeringer i helseforebyggende tiltak.

Konsernet gjennomfører jevnlig medarbeiderundersøkelser for å kartlegge arbeidsmiljø og har etablert et system for varsling. Styret vurderer arbeidsmiljøet, og verifiserer dette gjennom resultater etter undersøkelser. Det er ikke kjennskap til at ansatte opplever noen form for diskriminering på grunn av kjønn, etnisk bakgrunn eller andre forhold.

Tilgang på arbeidskraft og utvikling av våre ansatte

I 2013 har det vært sterkt fokus på trening av maritimt personell og kompetanseutviklingen i fht. STCW 2010. Det har vært en liten økning i turnover i den maritime delen av Konsernet, men det har lyktes å erstatte posisjoner med kompetent personell. Tilgang på maritim kompetanse er en kontinuerlig utfordring. Det er igangsatt et samarbeidsprosjekt mellom DOF Management og Norskan for å sikre korrekt rekruttering, trening og kompetanseheving for ankerhåndteringsflåten. For å sikre effektiv kontroll og planlegging på tvers av selskapene er det også igangsatt et prosjekt for felles personalsystem og -prosesser for den maritime delen av Konsernet.

Tilgang til kvalifisert personell innenfor subseamarkedet har vært bedre i 2013 sammenlignet med fjoråret, men de tekniske stillingene er fremdeles en utfordring. Opplæringsprogrammene har vært viktige tiltak for å utvikle de ansatte og beholde kompetansen internt i konsernet. Implementering av Kenexa (rekrutteringsmodul) har vært en suksess og har blant annet medført et større fokus på rekruttering via sosiale media.

Konsernet har som mål å tilby sine ansatte en trygg arbeidsplass med mulighet for karriereutvikling, kompetanseheving og fleksibilitet. Fokuset på de grunnleggende verdiene våre; respekt, integritet, teamarbeid, fremragende prestasjoner («excellence») og sikkerhet, har resultert i bedre individuell effektivitet og produktive holdninger fra våre ansatte. Konsernet har en langsiktig plan for trening og utvikling av sine ansatte, herunder har DOFSUB via DOF Academy fullført ca. 40 kurs for 600 ansatte i 2013.

Arbeidsstandard og likestilling

Konsernet tilstreber en helhetlig mangfoldsledelse på alle nivåer i organisasjonen. Rekrutteringsarbeidet i 2013 har vært preget av at Konsernet opererer innenfor et marked hvor konkurransen om kompetanse er sterk. Gjennom personalpolitikken er det systemer for å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av etnisk opprinnelse, religion og livssyn. Konsernets globale aktiviteter sammenholdt med Konsernets sterke vekst har medført at Konsernet har medarbeidere fra flere nasjoner og har skapt et internasjonalt miljø både onshore og offshore. Konsernets strategi har alltid vært å ansette den best kvalifiserte kandidaten basert på kompetanse, kvalifikasjoner og personlige egenskaper til ledige stillinger.

Den aktive rekrutterings- og mangfoldsledelsen vil fortsette i årene som kommer og er godt forankret i konsernledelsen og er en av de sterkeste driverne for Konsernets ansatte på HR og mannskapsavdeling. I likhet med tidligere er det også i 2013 vært jobbet aktivt med å få flere kvinner til å velge de mer tekniske stillingene som tilbys. Forholdet mellom antall kvinner og menn på land i Norge var på samme nivå i 2013 som forrige år på henholdsvis 42% kvinner og 58% menn. Styret er sammensatt av tre menn og to kvinner.

Konsernets seniorpolitikk er et sentralt element i forvaltningen av kompetansen. Konsernet har. Konsernets seniorpolitikk innebærer tilrettelegging av oppgaver og arbeidshverdag. En stor del av våre seniorer har kunnskap og erfaring som Konsernet ønsker å utnytte, og dette er særlig aktuelt for Konsernets sjøansatte og ansatte med subseakompetanse.

STYRETS BERETNING

Konsernet har en praksis som samsvarer med internasjonale menneskerettigheter og virksomheten blir drevet i samsvar med grunnleggende arbeidsstandarder. Våre retningslinjer og standarder er basert på ILO-konvensjonen som forbyr all bruk av tvang eller barnearbeid. Konsernet anerkjenner og respekterer ansattes rett til fritt å samles, organisere seg og kollektivt forhandle og konsernets retningslinjer samsvarer med arbeidsreglementene som er fastsatt av lokale myndigheter.

Forretningsmessig adferd (Code of Business Conduct) og anti-korrupsjon

Konsernet definerer sitt samfunnsansvar som å oppnå god forretningsmessig lønnsomhet på en bærekraftig måte som er i tråd med grunnleggende etiske verdier, respekt for mennesker, miljø og samfunn.

”Code of Business Conduct” har vært gjeldene for Konsernet i flere år, og de overordnede policyene og retningslinjene blir regelmessig gjennomgått og formidlet både internt og eksternt. Sentrale retningslinjer i denne sammenheng dekker blant annet forretningsmessig integritet og etikk, like rettigheter og muligheter for ansatte/nyansatte. Arbeidet med å få etablert felles systemer har pågått også i 2013 og selskapene i Konsernet har etablert flere felles manualer, standarder og prosedyrer for de ansatte.

Konsernet har null toleranse når det gjelder bestikkelser og korrupsjon. I 2013 er intern kommunikasjon vedrørende Konsernets etiske retningslinjer og forretningsmessig adferd blitt ytterligere forbedret ved implementering av en elektronisk treningsmodul som er tilgjengelig og obligatorisk for samtlige ansatte. Denne modulen er også tilgjengelig på Konsernets nettside www.dof.no.

Risikostyring og internkontroll

Konsernet sin risikostyring og internkontroll bygger på prinsipper som følger av den norske anbefalingen vedrørende eierstyring og selskapsledelse med endringer senest 23. oktober 2012, ref. www.nues.no.

Lederne i Konsernet er ansvarlig for tilfredsstillende risiko-overvåking og intern kontroll, herunder utnytte forretningsmuligheter, etablere kostnadseffektive løsninger og sikre god finansiell rapportering som kan legges til rette for riktige beslutninger.

Konsernet gjennomfører årlig grundige og detaljerte budsjettprosesser på alle nivå som forberedelse til neste års budsjett, som godkjennes av Konsernets styre. Det er etablert rutiner for månedlig rapportering vedrørende drift, investeringer, finansiering og likviditet. Styret mottar månedlige og kvartalsvise driftsrapporter, inkludert status HMS og HR, samt orientering om markedsmessige forhold. Det er styrets oppfatning at Konsernets rapporteringsrutiner er tilfredsstillende til å oppfylle krav til risikostyring og internkontroll.

Konsernet benytter et felles økonomi-/driftssystem (ERP system) globalt. Dette innebærer blant annet en felles finansiell håndbok for hele Konsernet, herunder like retningslinjer for internkontroll, felles policies, definerte krav og ansvarsfordeling (autorisasjonsmatriser) for de ulike avdelinger og regioner i Konsernet. Konsernet har implementert et felles finans-styringssystem (treasury system), som har forenklet prosessen i finansiell rapportering og gitt styrket kontroll. Konsernet har blant annet implementert et elektronisk opplærings verktøy (e-learning) i Konsernets ERP system.

Konsernet har implementert et felles «forretningsystem» (Business Management System/BMS). BMS er tilgjengelig for alle ansatte og skal anvendes til effektivt å støtte oppnåelsen av Konsernets målsetninger, herunder hensyn til operasjonelle forhold, kvalitet, sikkerhet og miljø. BMS skal sørge for innføring og veiledning i Konsernets visjoner og verdier der følgende områder er vektlagt: ledelse og engasjement, policier og strategiske valg, ansvarlighet i organisasjonen og bruk av ressurser, evaluering og forvaltning av risiko, planlegging, implementering og monitorering, revisjoner og forbedrings-tiltak.

Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styrets formann behandler etter fullmakt fra styret avlønning til administrerende direktør. Etter norsk aksjelovgivning har styret utarbeidet en egenerklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte som vil bli framlagt og behandlet på ordinær generalforsamling. For en oversikt over godtgjørelse til ledende ansatte henvises til egen note til årsregnskapet.

Aksjonærforhold

Selskapet er notert på Oslo Børs og hadde 3 232 aksjonærer pr. 31. desember 2013. Selskapets største aksjonær er Møgster Offshore AS som kontrollerer 51,2% av aksjekapitalen.

På ordinær generalforsamling i mai 2013 fikk styret fullmakt til å utstede inntil 27 750 000 aksjer. Selskapets styre har i tillegg fullmakt til å kjøpe inntil 10% av Selskapets aksjer til høyeste verdi kr 100 pr. aksje og laveste verdi kr 20. Fullmaktene vil bli foreslått fornyet ved neste ordinære generalforsamling.

Konsernets regnskap

Konsernregnskapet er utarbeidet i tråd med International Financial Reporting Standards (IFRS) som vedtatt av EU.

Konsernets inntekter i 2013 utgjorde NOK 9 754 mill (NOK 8 136 mill). Økningen i driftsinntekter skyldes i hovedsak en høyere aktivitet innenfor subseaprosjekter. Konsernet har fått levert to skip gjennom året, i tillegg kommer levering av ett skip hvor Selskapet har en eierandel på 20%. Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør NOK 3 111 mill (NOK 3 000 mill), hvorav NOK 8 mill (NOK 210 mill) utgjør salgsgevinst i forbindelse med salg av skip. Driftsresultat utgjør NOK 1 917 mill (NOK 1 890 mill).

Netto finansposter var i 2013 NOK - 1 943 mill (NOK - 1 625 mill), hvorav urealisert valutatap utgjorde i NOK - 606 mill (NOK - 206 mill). Det har vært store svingninger i valuta-kurser gjennom året sammenlignet med 2012 og særlig gjelder dette bevegelser i NOK/USD og BRL/USD. Konsernet har med virkning fra 4. kvartal implementert sikringsbokføring av inntekter for deler av virksomheten i Brasil. Denne virksomheten er utelukkende basert på langsiktige befraktningskontrakter i USD, som er sikret med lån i samme valuta. Det forventes at innføring av sikringsbokføring for denne delen av virksomheten vil medføre mindre volatilitet knyttet til valuta både i drift- og finansresultatet framover.

Urealisert tap på rente- og valutaderivater utgjør NOK - 5 mill (NOK - 89 mill). Det er inngått fastrentekontrakter på ca. 53% av Konsernets langsiktige gjeld, herunder inngår finansiering via BNDES der alle lån er basert på en fast rente i hele låneperioden.

Årets resultat før skatt utgjør NOK -25 mill (NOK 265 mill) og resultat etter skatt NOK -52 mill (NOK 350 mill).

Estimert skattekostnad reflekterer ulike skatteregimer, herunder rederibeskatning i Norge og i Storbritania.

Årets kontantstrøm (resultat før skatt, urealisert disagio, derivater og avskrivninger) utgjorde NOK 1 779 mill (NOK 1 670 mill). Resultat eksklusiv minoritetsinteresser ble NOK - 191 mill (NOK - 1,72 pr. aksje) mot NOK 113 mill (NOK 1,02 pr. aksje).

Konsernets totalbalanse pr. 31.12.2013 er NOK 32 745 mill (NOK 31 754 mill). Økningen i totalbalansen kommer i hovedsak som følge av investering i nye skip, utstyr og valutamessige endringer. Konsernet har gjennom året fått tilført to nybygg, og 20% andel i ytterligere ett skip og videre solgt fartøyet Geobay. ROV flåten er økt med syv enheter gjennom året.

Konsernets netto rentebærende gjeld er NOK 21 985 mill pr. 31.12.2013 (NOK 20 878 mill). Netto rentebærende gjeld hensyntatt ikke sysselsatt kapital (forskudd på skip under bygging) utgjør NOK 21 339 mill. Skip under bygging utgjorde pr. 31.12.2013 NOK 646 mill og gjelder åtte nybygg, hvorav fire skip er eid 50%.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet var på NOK 1 419 mill (NOK 1 182 mill). Netto kontantstrøm til investeringsaktiviteter utgjør NOK - 1 518 mill (NOK - 2 233 mill) og fra finansielle aktiviteter NOK 242 mill (NOK 1 170 mill).

Konsernets likviditetsbeholdning pr. 31.12.2013 var NOK 2 314 mill (NOK 2 145 mill), hvorav NOK 735 mill (NOK 895 mill) er likviditet bundet opp mot langsiktig finansiering for skip. Kortsiktig del av langsiktig gjeld som kommer til forfall i 2014 utgjør NOK 3 248 mill (NOK 2 247 mill), herunder utgjør NOK 454 mill obligasjonslån, samt normal amortisering og ballong på langsiktige lån med pant i skip.

Morselskapets regnskap

Morselskapets regnskap viser inntekter på NOK 305 mill (NOK 259 mill), og et driftsresultat på NOK 130 mill (NOK 93 mill). Årsaken til det forbedrede resultatet er økt aktivitet gjennom året.

Netto finansposter viser et overskudd på NOK 42 mill (NOK - 160 mill) og resultat etter skatt utgjør NOK 166 mill (NOK - 62 mill).

Morselskapets balanse pr. 31.12.2013 er NOK 9 312 mill (NOK 8 926 mill). Økning i totalbalanse er i hovedsak relatert til økte investeringer i datterselskaper.

STYRETS BERETNING

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernet har i 2013 og første kvartal inneværende år utstedt to nye obligasjonslån på til sammen NOK 2 000 mill, hvorav deler er benyttet til tilbakekjøp av eksisterende lån. Lånene har en løpetid på 4,5 og 5 år. Marginer og betingelser på begge obligasjonslån er gjort til bedre betingelser enn på tidligere utstedte obligasjonslån. Netto positiv likviditetseffekt fra disse transaksjonene utgjorde ca. NOK 1 100 mill. Konsernet har etter dette refinansiert obligasjonslån med forfall i 2014 og 2015.

Av Konsernets gjenværende kontraktsforpliktelser knyttet til skip under bygging på ca. NOK 7 193 mill, er fire av skipene sikret langsiktig finansiering. De fire nybyggene som ikke er sikret langsiktig finansiering gjelder de fire rørleggingsfartøylene eid 50/50 sammen med Technip. Alle skipene under bygging er sikret langsiktige kontrakter.

Av Konsernets totalkapital utgjør skip og subseautstyr 82% av balansen. Markedsverdien av Konsernets flåte har vært stabil gjennom 2013 og megleranslag for flåten synliggjør en betydelig merverdi i forhold til bokførte verdier pr. 31.12. 2013. Konsernets viktigste finansielle vilkår i gjeldende låneavtaler er basert på en minimum verdijustert egenkapital på 30% eller 20%, dersom kontraktsdekning er høyere enn 70% og krav til minimum fri likviditetsbeholdning på NOK 500 mill. Den verdijusterte egenkapitalen utgjorde pr. 31. desember 2013 36%, Konsernets kontraktsdekning de neste 12 måneder var 79% ved årsskiftet, og fri likviditet utgjorde NOK 1 579 mill. Verdijustert egenkapital utgjorde NOK 77 pr. aksje (NAV).

Konsernets skip som er bygget i Brasil er i hovedsak finansiert via BNDES med fastrente i lånene sin løpetid på inntil 20 år. Skipene som er bygget i Norge er i hovedsak finansiert via GIEK, Eksportkreditt og kommersielle banker.

Risikoforhold

Finansiell- og likviditetsrisiko

Konsernet er eksponert for finansierings- og likviditetsrisiko gjennom behovet for løpende refinansiering samt å sikre langsiktig finansiering av nybygg. Av Konsernets skip under bygging er de fire skipene, som er eid 100%, sikret langsiktig finansiering og alle nybygg er sikret langsiktige kontrakter. Konsernet har siden 2006 og fram til i dag gjennomført et betydelig nybyggingsprogram og har til tross for urolige finansmarkeder i deler av denne perioden oppnådd tilfredsstillende ny langsiktig finansiering samt god refinansiering med sikkerheter i eksisterende flåte. En vesentlig årsak til

dette er stabil markedsverdi på Konsernets flåte og sikker kontantstrøm ved at hoveddelen av skipene er på langsiktige kontrakter mot solide kunder. Konsernet har en ny og avansert flåte som i henhold til megleranslag har en markedsverdi på ca. NOK 40,9 milliarder (inkludert nybygg og subsea utstyr).

Valutarisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser da Konsernets inntekter i hovedsak er i annen valuta enn NOK. Den finansielle risikostyring utføres av en sentral økonomi og treasury funksjon med målsetting om å minimalisere negativ innvirkning på Konsernets kontantstrøm og økonomiske resultater. Finansielle derivater brukes når det er hensiktsmessig å sikre denne eksponeringen, alternativt tilpasses langsiktig gjeld inntjening i samme valuta. Konsernet har fra og med 4. kvartal 2013 innført sikringsbokføring på deler av virksomheten med hensikt å redusere volatilitet i Konsernets drifts- og finansresultat framover.

Renterisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i rentenivå da deler av Konsernets gjeld har flytende rente. Konsernet har redusert sin renteeksponering ved inngåelse av rentebytteavtaler (swaps). Videre er alle skip som er finansiert via BNDES i Brasil sikret fast rente gjennom hele låneperioden, denne finansieringen utgjør en vesentlig del av Konsernets balanse.

Kredittrisiko

Konsernets kredittrisiko vurderes som lav basert på at Konsernets kunder tradisjonelt sett har vist god økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser og har en høy kredittrating. Konsernet har historisk hatt begrenset med tap på fordringer. Konsernet har imidlertid tatt et tap på NOK 36 mill i 2013 i forbindelse med finansielle problemer for OGX i Brasil.

Markeds og -priserisiko

Konsernet er eksponert for kostnadsøkninger på nybygg og forsinkede leveranser av nybygg. Alle Konsernets byggekontrakter er basert på fast pris og med avtalte delbetalinger i bygge perioden. Konsernet forsøker videre å redusere pris risiko ved å inngå kontrakter med leverandører som har den nødvendige finansielle styrke og kompetanse til å gjennomføre prosjektene i henhold til inngåtte avtaler.

Konsernet er eksponert for markedsmessige endringer som kan medføre lavere utnyttelsesgrad og lavere inntjening fra Konsernets skip og tjenester. Denne risiko blir forsøkt redusert ved å inngå kontrakter som sikrer langsiktig beskjeftigelse av hoveddelen av flåten.

Fortsatt drift

Konsernet har en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av Konsernet. Konsernet vil fortsette sin etablerte strategi med å sikre langsiktig beskjeftigelse for hoveddelen av flåten. Både Konsernets og Selskapets regnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift jfr. RL § 3-3 a.

Disponering av resultat

Morselskapets årsregnskap er oppgjort med overskudd på NOK 166 mill. Styret foreslår at resultatet overføres til annen egenkapital.

Konsernets regnskap er gjort opp med et underskudd på NOK -52 mill, hvorav NOK 139 mill overføres til minoritet og NOK -191 mill overføres til annen egenkapital.

Hendelser etter balansedagen

Selskapet har i januar uestedt et nytt obligasjonslån på NOK 700 mill med forfall i februar 2018. Selskapet har benyttet NOK 235 mill til tilbakekjøp av eksisternede lån med forfall i 2015.

DOF Subsea har i januar overlevert Skandi Bergen til ny eier. Dette salget gav en gevinst på ca. NOK 200 mill.

AKOFS har i februar erklært sin kjøpsopsjon på Skandi Aker, og skipet vil bli levert til ny eier i februar 2015.

Norskan har i februar inngått avtale om en fire-årig kontrakt med Petrobras for sitt siste nybygg Skandi Paraty, som har levering i 2015. Norskan har videre inngått en ny fire-års kontrakt for Skandi Copacabana med Petrobras.

DOFSUB har i februar inngått avtale om innleie av to eksterne fartøyer (Jones Act) for sin virksomhet i Mexicogulfen.

Utsiktene fremover

Etterspørselen etter Konsernets fartøy og tjenester har vært blandet innenfor Konsernets tre segmenter gjennom 2013. Etterspørselen i subseasegmentet har vært god mens en innenfor PSV og AHTS segmentene har hatt et år med fortsatt lave rater og periodevis lav utnyttelse.

Pr. mars 2014 hadde Konsernet 69 skip i operasjon hvorav hoveddelen av flåten var sikret langsiktige kontrakter. Konsernet er således i begrenset grad påvirket av et volatil spot marked.

DOFSUB har gjennom 2013 bygget en solid organisasjon og fått et gjennombrudd innenfor prosjekt markedet i flere regioner. Økt rekruttering og kompetansebygging vil fortsatt ha sterkt fokus i 2014. DOFSUB har sikret en god markedsposisjon i Europa og Asia/Australia, og er i ferd med å bygge en økt markedsandel i Mexicogulfen.

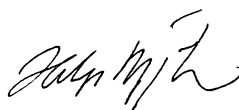
Hoveddelen av Konsernets AHTS og PSV flåte opererer i Nordsjøen og i Brasil. Virksomheten i Brasil er i all hovedsak basert på langsiktige kontrakter. Når det gjelder Nordsjøen hadde Konsernet en høyere andel PSVer i spot-markedet sammenlignet med hva Konsernet hadde ved inngangen til 2013. Styret vurderer markedsutsiktene for 2014 i dette segmentet som gode.

Med bakgrunn i markedsutsiktene, Konsernets vekst og inngåtte kontrakter forventer styret i dag bedret inntjening i 2014.

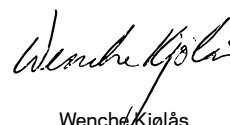
Storebø, 10. april 2014
Styret i DOF ASA



Helge Singelstad
Styrets formann



Helge Møgster



Wenche Kjøllås



Oddvar Stangeland



Karoline Møgster



Mons Aase
CEO

Regnskap DOF konsern

Resultatregnskap

Beløp i MNOK	Note	2013	2012
Driftsinntekter	5, 6, 14	9 754	8 136
Lønnskostnader	7, 27, 28	3 969	3 167
Annen driftskostnad	8, 14, 26, 27	2 682	2 179
Netto (gevinst) tap ved salg av anleggsmidler		-8	-210
Driftskostnader		6 643	5 136
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	5	3 111	3 000
Avskrivninger	4, 13	1 193	1 110
Driftsresultat - EBIT	5	1 917	1 890
Investeringer i tilknyttede selskaper	9, 29	1	5
Finansinntekter	9	62	71
Finanskostnader	9	-1 434	-1 365
Realisert agio/disagio	9	39	-41
Urealisert agio/disagio	9	-606	-206
Netto endring i urealistert gevinst/tap på derivater	9	-5	-89
Netto finansposter		-1 943	-1 625
Resultat før skattekostnad		-25	265
Skattekostnad (inntekt)	10	27	-85
Årsresultat		-52	350
Tilordnes til;			
Ikke-kontrollerende eierinteresser		139	237
Aksjonærene i morselskapet		-191	113
Resultat og utvannet resultat pr. aksje (NOK)	11	-1,72	1,02

Totalresultat

Årsresultat		-52	350
Utvidet resultat ekskl. skatt			
Poster som ikke blir reklassifisert til resultatet			
Estimert gevinst/tap ytelsesbaserte pensjoner		1	14
Sum		1	14
Poster som vil bli reklassifisert til resultatet			
Omregningsdifferanser		-45	-429
Kontantstrømsikring	23, 24	-178	-12
Sum		-223	-441
Sum utvidet resultat ekskl skatt		-222	-428
Årets totalresultat		-275	-77
Tilordnes til;			
Ikke-kontrollerende eierinteresser		91	151
Aksjonærene i morselskapet		-366	-229

Notene på side 20 til 53 er en integrert del av konsernregnskapet.

DOF KONSERN

Balanse

Beløp i MNOK	Note	31.12.2013	31.12.2012
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	363	295
Goodwill	12	418	409
Immaterielle eiendeler		781	704
Skip	13, 14, 20	24 898	24 794
Skip under bygging	13	646	423
Maskiner og annet driftsutstyr	13, 20	1 345	1 385
Varige driftsmidler	13, 20	26 890	26 602
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	9, 28, 29	131	73
Investeringer i aksjer og andeler	24	5	5
Andre langsiktige fordringer	24, 15	122	309
Finansielle eiendeler		258	387
Anleggsmidler		27 928	27 693
Bunkers og andre beholdninger		70	56
Kundefordringer	16, 24	1 867	1 393
Andre fordringer	17, 23, 24	566	466
Fordringer		2 433	1 859
Bundne bankinnskudd		735	895
Kontanter og kontantekvivalenter		1 579	1 250
Kontanter og kontantekvivalenter inkl. bundne midler	18, 24	2 314	2 145
Omløpsmidler		4 817	4 060
Sum eiendeler	5	32 745	31 754

Notene på side 20 til 53 er en integrert del av konsernregnskapet.

Balanse

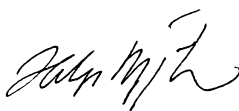
Beløp i MNOK	Note	31.12.2013	31.12.2012
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	19	222	222
Overkursfond		1 230	1 230
Annen egenkapital		1 929	2 318
Ikke-kontrollerende eierinteresser		2 965	2 950
Sum egenkapital	19	6 346	6 720
Utsatt skatt	10	107	161
Pensjoner	7	48	35
Langsiktige avsetninger for forpliktelser		155	196
Obligasjonslån	20, 24	4 722	4 164
Gjeld til kredittinstitusjoner	14, 20, 24	16 265	16 592
Finansielle derivater	23, 24	359	378
Annen langsiktig gjeld	20, 24	75	271
Langsiktig gjeld		21 421	21 405
Kortsiktig del av obligasjonslån og gjeld til kredittinstitusjoner	20, 24	3 248	2 247
Leverandørgjeld	21, 24	1 058	683
Betalbar skatt	10, 24	143	122
Skyldige offentlige avgifter	24	92	86
Annen kortsiktig gjeld	22, 23, 24	280	295
Kortsiktig gjeld		4 822	3 433
Sum gjeld	5	26 399	25 034
Sum egenkapital og gjeld		32 745	31 754

Notene på side 20 til 53 er en integrert del av konsernregnskapet.

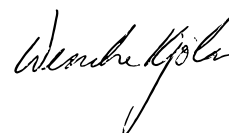
Storebø, 10. april 2014
I styret for DOF ASA



Helge Singelstad
Styrets formann



Helge Møgster



Wenche Kjolås



Oddvar Stangeland



Karoline Møgster



Mons Aase
CEO

DOF KONSERN

Endringer i egenkapital

Beløp i MNOK	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital - Opptjent resultat	Annen egenkapital - Omregnings- differanser	Sum	Ikke- kontrollerende eiere	Sum egen- kapital
Balanse 01.01.2013	222	1 230	2 409	-92	3 769	2 950	6 720
Årets resultat			-191		-191	139	-52
Omregningsdifferanser			-	-40	-40	-5	-45
Kontantstrømsikring			-	-136	-136	-42	-178
Pensjoner			2	-	2	-1	1
Årets utvidede resultat			-189	-176	-365	91	-275
Aksjeemisjoner	-	-			-		-
Endringer i ikke-kontrollerende eiere			-23		-23	-76	-99
Sum transaksjoner med eiere	-	-	-23	-	-23	-76	-99
Balanse 31.12.2013	222	1 230	2 196	-267	3 381	2 965	6 346
Balanse 01.01.2012	222	1 230	2 329	256	4 037	2 633	6 669
Endring i regnskapssprinsipper IAS 19 Andre fordeler (pensjoner)			-39		-39	-4	-42
Justert balanse 01.01.2012	222	1 230	2 290	256	3 998	2 629	6 627
Årets resultat			113		113	237	350
Omregningsdifferanser				-348	-348	-81	-429
Kontantstrømsikring			-6		-6	-6	-12
Pensjoner			12		12	2	14
Årets utvidede resultat			119	-348	-229	151	-77
Aksjeemisjoner	-	-			-		-
Endringer i ikke-kontrollerende eiere					-	170	170
Sum transaksjoner med eiere	-	-	-	-	-	170	170
Balanse 31.12.2012	222	1 230	2 409	-92	3 769	2 950	6 720

Notene på side 20 til 53 er en integrert del av konsernregnskapet.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i MNOK	Note	2013	2012
Resultat før skattekostnad		-25	265
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler		-8	-210
Avskrivning på anleggsmidler	13	1 193	1 110
Netto kostnadsførte renter	9	1 331	1 183
Endring i kundefordringer	16	-474	142
Endring i leverandørgjeld	21	376	-174
Effekt av valutakursendringer		592	234
Endring i andre tidsavgrensningsposter ikke spesifisert ovenfor		-175	-133
Andel av tap/overskudd fra tilknyttede selskaper	29	-1	-5
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter		2 809	2 411
Netto betalte renter		-1 342	-1 186
Betalte skatter		-48	-43
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		1 419	1 182
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	13	87	819
Utbetaling ved kjøp av anleggsmidler	13	-1 616	-3 047
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler		-	-9
Innbetaling ved salg av aksjer		-	8
Utbetaling ved kjøp av aksjer		-29	-21
Innbetaling på langsiktige fordringer		40	17
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 518	-2 233
Innbetaling ved opptak av gjeld		3 186	5 115
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld		-2 844	-3 945
Endring i ikke-kontrollerende eierinteresser	30	-99	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		242	1 170
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		144	119
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	18	2 145	2 040
Agio/disagio på kontanter og kontantekvivalenter		25	-14
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	18	2 314	2 145

Notene på side 20 til 53 er en integrert del av konsernregnskapet.

DOF KONSERN

Noter til regnskapet

Note	Side
1 Selskapsinformasjon	21
2 Hovedprinsipper	21-27
3 Finansiell risikostyring	28-29
4 Regnskapsmessige estimater og vurderinger	30
5 Segmentinformasjon	31
6 Driftsinntekter	31
7 Lønnskostnader	32
8 Andre driftsutgifter	32
9 Finansinntekter og -kostnader	33
10 Skatt	34
11 Resultat pr. aksje	35
12 Goodwill	35
13 Varige driftsmidler	36-37
14 Leieavtaler	38
15 Langsiktige fordringer	39
16 Kundefordringer	39
17 Andre kortsiktige fordringer	39
18 Kontanter og kontantekvivalenter	39
19 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	40
20 Rentebærende gjeld	41-42
21 Leverandørgjeld	43
22 Annen kortsiktig gjeld	43
23 Sikringsaktiviteter	44-45
24 Finansielle eiendeler og gjeld	46-47
25 Garantiforpliktelser	48
26 Nærstående parter	48
27 Godtgjørelse til ledelse, styre og revisor	49
28 Selskaper i konsernet	50-51
29 Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	52
30 Vesentlige oppkjøp i løpet av året	53
31 Betingede utfall	53
32 Hendelser etter balansedagen	53
33 Valutakurser	53
Erklæring fra styret og daglig leder	71

Noter til regnskapet

1 Selskapsinformasjon

DOF ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert på Storebø i Austevoll kommune, Norge.

DOF driver virksomhet innen offshore som eier og operatør av moderne offshorefartøy.

DOF ASA er morselskap for flere selskaper, nærmere beskrevet i note 28.

Konsernets virksomhet omfatter tre segmenter, nærmere beskrevet i note 5.

Årsregnskapet ble godkjent for publisering av styret den 10. april 2014.

Årsregnskapet er delt i ett regnskap for konsernet og ett for morselskapet. Konsernregnskapet kommer først.

Alle tall i noter er i million NOK (MNOK), med mindre annet er angitt.

2 Hovedprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er basert på et historisk kost prinsipp med unntak av finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet og finansielle instrumenter som er utpekt som sikringsinstrumenter og som ikke er derivater, som er balanseført til virkelig verdi.

Fortsatt drift

Konsernet har en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av konsernet, RL §3-3a.

Endringer i klassifisering

Konsernet har endret klassifiseringen av akkumulerte renteutgifter fra annen kortsiktig gjeld til kortsiktig del av obligasjonslån og gjeld til kredittinstitusjoner. Sammenligningstallene fra 2012 er omarbeidet tilsvarende.

Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper er alle enheter der konsernet har makt til å utforme enhetens finansielle og operasjonelle retningslinjer (kontroll). Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet. Konsolideringen opphører fra den datoen konsernet ikke lenger har kontroll.

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Når oppkjøpet skjer i flere trinn skal eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen.

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet.

Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget skal i henhold til IAS 39 resultatføres eller føres som en endring i det utvidete resultatregnskapet dersom det betingede vederlaget klassifiseres som en eiendel eller gjeld. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Dersom summen av vederlaget, virkelig verdi av tidligere eierandeler og eventuell virkelig verdi av ikke-kontrollerende eierinteresser overstiger virkelig verdi av identifiserbare nettoeiendeler i det oppkjøpte selskapet, balanseføres differansen som goodwill. Er summen lavere enn selskapets nettoeiendeler, resultatføres differansen.

Konserninterne transaksjoner og mellomværender elimineres. Urealiserte tap elimineres også. Regnskapene til datterselskapene omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper som ikke medfører tap av kontroll behandles som egenkapitaltransaksjoner – dvs. som transaksjoner med eierne i deres egenskap av eiere. Forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført verdi av nettoeiendeler i datterselskapet føres mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet er økonomisk virksomhet regulert ved avtale mellom to eller flere deltakere slik at disse har felles kontroll over virksomheten. Deltakelse i felles kontrollert virksomhet regnskapsføres som forholdsmessig konsolidering (linje for linje).

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er enheter der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der konsernet har mellom 20 % og 50 % av stemmeberettiget kapital. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Investeringen regnskapsføres på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost, og konsernets andel av resultatet i etterfølgende perioder inntektsføres eller kostnadsføres. Balanseført beløp inkluderer eventuell goodwill identifisert på kjøpstidspunktet.

Ved en reduksjon av eierandel i tilknyttet selskap hvor konsernet opprettholder betydelig innflytelse, omklassifiseres kun en forholdsmessig andel av beløp som tidligere er ført i utvidet resultat, til resultatet.

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringen. Konsernets andel av utvidet resultat i det tilknyttede selskapet føres i utvidet resultat i konsernet og tillegges også balanseført beløp for investeringene. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført beløp av investeringen blir negativt, inklusive usikrede fordringer på enheten, med mindre konsernet har pådratt seg forpliktelser eller foretatt betalinger på vegne av det tilknyttede selskapet.

Konsernet avgjør ved slutten av hver regnskapsperiode hvorvidt det foreligger nedskrivningsbehov på investeringen i det tilknyttede selskapet. I så fall beregnes nedskrivningsbeløpet som forskjellen mellom gjenvinnbart beløp av investeringen og dens bokførte verdi, og differansen resultatføres på egen linje sammen med regnskapslinjen "Andel resultat i tilknyttede selskaper".

DOF KONSERN

Dersom det oppstår gevinst eller tap på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper regnskapsføres kun den forholdsmessige andelen som knytter seg til aksjonærer utenfor konsernet. Urealiserte tap elimineres med mindre det foreligger et nedskrivningsbehov på eiendelen som var gjenstand for transaksjonen. Der det har vært nødvendig er regnskapene i de tilknyttede selskapene omarbeidet for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper. Gevinster og tap ved utvanning av eierandeler i tilknyttede selskaper er resultatført.

Segmentrapportering

Driftssegmenter rapporteres på same måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen. Konsernets primære rapporteringsformat er forretningsområder, og konsernet opererer innenfor tre forretningsområder:

- 1) PSV (Plattformforsyningskip)
- 2) AHTS (Ankerhåndteringsfartøy)
- 3) CSV (Konstruksjonstøtte fartøy).

Selskapets virksomhet rapporteres også etter de geografiske områdene hvor kundene befinner seg.

Omregning av utenlandsk valuta

a) Utenlandsk valuta

Poster i regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomisk område der enheten opererer (funksjonell valuta). Funksjonell valuta er i all hovedsak NOK, USD og BRL (brasiliansk real). Konsernregnskapet er presentert i NOK.

b) Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til funksjonell valuta ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres som finansinntekt eller -kostnad.

c) Konsernselskaper

Resultat og balanseposter for alle enheter i konsernet, som har en annen funksjonell valuta enn presentasjonsvalutaen for konsernet, omregnes til presentasjonsvaluta etter følgende prinsipper:

- i) eiendeler og gjeld som fremkommer ved konsolideringen omregnes til presentasjonsvaluta ved å benytte valutakurs på balanse dagen,
- ii) inntekter og kostnader omregnes ved å benytte gjennomsnittskurs og
- iii) omregningsdifferanser føres mot utvidet resultat og spesifiseres separat i egenkapital som egen post.

Dersom den totale andelen i en utenlandsk enhet er solgt eller kontrollen er tapt, reklassifiseres akkumulerte omregningsdifferanser relatert til den enheten til resultatregnskapet.

Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler klassifiseres som omløpsmidler når:

- eiendelen er en del av enhetens driftskretsløp, og forventes å bli realisert eller forbrukes i løpet av enhetens normale driftstid;
- eiendelen holdes for handelsformål;
- eiendelen forventes realisert innen 12 måneder etter balansedato.

Alle andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler.

Gjeld klassifiseres som kortsiktig gjeld når:

- gjelden er en del av tjenestekretsløpet, og forventes å bli oppgjort i løpet av normal produksjonstid;
- gjelden holdes for handelsformål;
- det er avtalt oppgjør innen 12 måneder etter balansedato;
- enheten ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjør av gjelden til minst 12 måneder etter balansedato.

All annen gjeld klassifiseres som langsiktig.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid. Bundne innskudd er klassifisert separat fra frie bankinnskudd under teksten "kontanter og kontantekvivalenter". Bundne innskudd inkluderer innskudd med restriksjon ut over 12 måneder.

Kundefordringer

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd. Bundne innskudd er klassifisert separat fra frie bankinnskudd under kontanter og kontantekvivalenter. Bundne innskudd inkluderer innskudd med restriksjon ut over 12 måneder.

Kundefordringer

Kundefordringer oppstår ved omsetning av varer eller tjenester som er innenfor den ordinære driftssyklusen. Dersom oppgjør forventes innen ett år eller mindre (eller i den ordinære driftssyklusen dersom lenger), klassifiseres fordringene som omløpsmidler. Påløpte, men ikke fakturerte inntekter klassifiseres også som kundefordringer.

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved etterfølgende måling, regnskapsføres kundefordringer til amortisert kost. Det ses bort fra renteelementet hvis dette er uvesentlig. Avsetning for tap regnskapsføres ved objektive indikatorer på at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjell mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av fremtidige kontantstrømmer diskontert med opprinnelig effektive rentesats. Endringer i avsetningen resultatføres som annen driftskostnad.

Når en kundefordring ansees tapt, skrives tapet av mot avsetningen for tap kundefordringer.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap for verdifall. Kostprisen for varige driftsmidler er kjøpsprisen og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette driftsmiddelet i stand for bruk, samt lånekostnader.

Balanseført verdi av driftsmiddelet representerer anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap for verdifall. Totale kostnader deles i to separate grupper av komponenter med ulik forventet brukstid dersom vesentlig.

Avskrivninger er beregnet ved bruk av lineær metode over driftsmiddelets brukstid. Avskrivningsbeløpet tilsvarer historisk kost minus restverdi.

Avskrivning begynner når driftsmiddelet er klart til bruk. Forventet brukstid for varige driftsmidler og avskrivningsmetode blir vurdert årlig for å sikre at avskrivningsmetode og -periode er i overensstemmelse med de økonomiske fordelene driftsmiddelet er forventet å generere.

Når varige driftsmidler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger og tap for verdifall tilbakeført i regnskapet, og eventuelt tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Restverdi for skip er basert på estimert markedsverdi ved utløpet av brukstiden. DOF har som strategi at konsernet ikke skal eie skip eldre enn 20 år. Dette medfører at restverdi avviker fra utrangeringsverdien og konsernet må vurdere restverdien på skipene når de når en alder på 20 år. Estimert restverdi er basert på markedsverdien for skip uten befraktningsavtale, og dagens markedsverdi danner grunnlaget for estimatet. Dagens markedsverdi må imidlertid justeres for å gjenspeile markedsverdien på skipet dersom alderen og tilstanden hadde vært som forventet ved utløpet av levetiden (20 år).

Ordinære kontraktskostnader og ordinære kostnader i forbindelse med mobilisering er kapitalisert og amortisert systematisk over kontraktsperioden. Kontraktskostnader og mobiliseringskostnader kapitaliseres og avskrives over kontraktsperioden. Kontraktsperioden er basert på beste estimat ut fra normal opprinnelig avtalt periode og sannsynlighet for opsjonsperioder. Det foretas en sannsynlighetsberegning for å vurdere om opsjonsperioden skal inkluderes i kontraktsperioden. Sannsynligheten for at kunden vil benytte seg av opsjonsperioden baseres på tidligere erfaring med kunden, type kontrakt og markedsforholdene generelt.

Anlegg under utførelse

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er regnskapsført i henhold til betaling av avdrag. Byggekostnader inkluderer kontraktskostnader og kostnader forbundet med overvåking av prosjektet under konstruksjonsperioden. Generelle og spesielle lånekostnader direkte henførbare til konstruksjonen av kvalifiserende skip tillegges kostprisen for skipene inntil skipene i det vesentlige er klar for det tiltenkte bruk. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

Verdifall på eiendeler

Anleggsmidler blir vurdert for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte beløp. Forskjell mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp resultatføres som nedskrivning.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi fratrukket kostnader ved avhendelse og bruksverdi. Virkelig verdi fratrukket kostnader ved avhendelse er beløpet som oppstår ved avhendelse av en eiendel ved bruk av armlengdes prinsipp minus kostnader ved avhendelse, mens bruksverdi er nåverdien av estimerte fremtidige kontrantstrømmer som ventes å oppstå ved fortsatt bruk av eiendelen og ved avhendelse av eiendelen ved utløpet av brukstiden.

Gjenvinnbart beløp vurderes for hver enkelt eiendel, eller hvis det ikke er mulig, for den kontantstrømgenererende enhet.

Bruksverdi fastsettes på bakgrunn av samlet estimert, diskontert kontantstrøm, unntatt finansutgifter og skatt. I vurderingen av verdifall på skip og andre anleggsmidler må ledelsen foreta estimater og utøve skjønn for å avgjøre om diskonterte kontantstrømmer generert av disse eiendelene er mindre enn eiendelens balanseførte beløp, inkludert vurdering av diskonteringsgrad. Bakgrunnen for vurderingen av nedskrivningstest for verdifall er ledelsens estimat for fremtidige kontantstrømmer, som krever at det foretas estimater av for eksempel fremtidige dagrater, utnyttelsesgrad og fortjenestemarginer.

Forutsetningene som legges til grunn for disse kontantstrømmene er i samsvar med interne prognoser. Markedsverdier på skip fra en uavhengig tredjepart vil bli innhentet for å understøtte ledelsens vurdering relatert til verdien på skip.

Eiendeler som tidligere har vært gjenstand for nedskrivning, bortsett fra goodwill, vurderes for mulig reversering av tidligere nedskrivninger dersom det er indikasjoner på at verdien er gjenfunnet. Reverseringen føres i resultatregnskapet.

Periodisk vedlikehold

Etterfølgende kostnader som ordinære reparasjoner og vedlikehold føres i resultatregnskapet i samme regnskapsperiode som de oppstår. Kostnader for større moderniseringsarbeider, oppgradering og utskifting av deler av varige driftsmidler inkluderes i eiendelens balanseførte verdi når det er sannsynlig at konsernet vil ha fremtidige økonomiske fordeler utover den aktuelle eiendelens opprinnelige antatte ytelse. Større modernisering, oppgradering og utskifting av deler av eiendeler avskrives over brukstiden til de aktuelle eiendelene.

Periodisk vedlikehold balanseføres som en del av skipet og avskrives lineært over perioden frem til neste periodiske vedlikehold, normalt etter 30 – 60 måneder. Ved kjøp av nye skip blir en andel av kostprisen vurdert som periodisk vedlikehold.

Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) føres lineært over resultatet over leieperioden.

Konsernet leier noen skip og noe utstyr. Leieavtaler knyttet til varige driftsmidler hvor konsernet i hovedsak innehar all risiko og avkastning knyttet til eierskapet, blir klassifisert som finansielle leieavtaler. Finansielle leieavtaler blir ved leieperiodens begynnelse regnskapsført til det laveste av driftsmiddelets virkelige verdi og minsteleiens nåverdi.

Hver leiebetaling blir fordelt mellom forpliktelsen og finanskostnader. Den korresponderende leieforpliktelsen med fradrag for finanskostnader, blir inkludert i annen langsiktig gjeld. Renteelementet i finanskostnaden kostnadsføres over leieperioden for å oppnå en konstant periodisk rente på forpliktelsens gjenværende saldo for hver periode. Varige driftsmidler under finansielle leieavtaler avskrives over den korteste av perioden for eiendelens utnyttbare levetid og leieavtalens løpetid.

Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er inkludert i immaterielle aktiva. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til kostpris fratrukket akkumulert tap for verdifall. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført beløp av goodwill relatert til den solgte virksomheten.

For senere nedskrivningstest blir goodwill allokert til de kontantgenererende enheter. Allokering foretas til de kontantgenererende enheter, eller grupper av kontantgenererende enheter, som forventes å få fordeler fra oppkjøpet hvor goodwill oppsto, identifisert i henhold til driftssegment.

Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost, og forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid ved bruk av effektiv rentes metode.

DOF KONSERN

Kostnader knyttet til etablering av trekkrettigheter balanseføres som transaksjonskostnader i påvente av låneopptak i den grad det er sannsynlig at lån blir trukket opp. Kostnadene føres senere til fradrag på lånet ved opptrekk. Dersom det ikke anses sannsynlig at hele eller deler av trekkrettigheten blir trukket opp, balanseføres honoraret som forskuddsbetalte likviditetstjenester og amortiseres over perioden rettigheten gjelder for.

Renteutgifter relatert til lånet regnskapsføres som en del av anleggs-middelets kostpris når lånekostnader løper under byggeperioden til anleggsmiddelet. Lånekostnadene balanseføres frem til det tidspunkt at anleggsmiddelet er levert og klart til bruk.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato. Den kortsiktige delen av et slikt lån inkluderer udiskontert avdrag som forfaller de neste 12 måneder.

Avsetninger

Avsetninger regnskapsføres når, og bare når, det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig (mer enn 50%) at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet.

Avsetninger vurderes ved hver balansedag og justeres til beste estimat. Dersom tidsaspektet er uvesentlig, regnskapsføres forpliktelsen til det som det antas å ville koste å innfri forpliktelsen.

I motsatt fall, dersom tidsaspektet er vesentlig, regnskapsføres forpliktelsen til nåverdi. Senere økning i beløpet på grunn av assimilering av rente, føres som rentekostnader.

Betingede forpliktelser:

Betingede forpliktelser er definert som:

- I) Mulige forpliktelser som følge av tidligere hendelser, men hvor eksistensen er avhengig av fremtidige hendelser.
- II) Forpliktelser som ikke er regnskapsført fordi det ikke er sannsynlig at forpliktelsen vil medføre utstrømming av ressurser;
- III) Forpliktelser som ikke kan måles med tilstrekkelig grad av pålitelighet.

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført bortsett fra betingede forpliktelser som stammer fra oppkjøp av virksomhet. Vesentlige betingede forpliktelser noteopplyses, med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for oppgjør er meget lav.

En betinget eiendel regnskapsføres ikke, men noteopplyses dersom det er sannsynlig at en økonomisk fordel vil tilfalle konsernet.

Egenkapital

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Transaksjonskostnader relatert til egenkapitaltransaksjoner, inkludert skatteeffekt av transaksjonskostnadene, regnskapsføres direkte mot egenkapitalen. Kun transaksjonskostnader som er direkte relatert til egenkapital-transaksjonene regnskapsføres mot egenkapitalen.

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved kjøp av aksjer fra ikke-kontrollerende eiere føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført beløp av nettoeiendeler i datterselskapet mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

Inntektsføringsprinsipper

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan måles pålitelig.

a) Befraktning av skip

Konsernets skip i drift er i hovedsak utleid på certeparti, bareboat eller tidscerteparti, basert på dagsrater. Ved tidscerteparti leier kunden skip inklusive mannskap. Befrakter bestemmer (innenfor avtalte begrensninger) hvordan skipet skal benyttes. Inntektene fra tidscerteparti bortfaller i de perioder skipet ikke er i drift ("off hire"), for eksempel under periodisk vedlikehold.

I tillegg til utleie av skip foreligger det i noen tilfeller avtale om utleie av rom på skip (hotell), proviant og ekstra mannskap.

Inntekt fra utleie av skip regnskapsføres lineært over leieperioden. Leieperioden begynner fra det tidspunkt skipet er gjort tilgjengelig for kunden og utløper på den avtalte tilbakeleveringsdato. Utleie av mannskap og godtgjørelse for dekning av andre driftskostnader føres lineært over leieperioden.

Salgsinntekter presenteres netto, ekskl. rabatter, mva og andre skatter.

b) Undervannsprosjekter

Noen kontrakter er basert på dagsrater mens andre er i henhold til engangssum/fastpriskontrakter. Kontraktsinntekter regnskapsføres i samsvar med kontraktens fullføringsgrad.

Fullføringsgrad-metoden innebærer at kontraktskostnader, inntekter og overskudd regnskapsføres i perioden arbeidet er utført. Påløpte kontraktskostnader som relaterer seg til fremtidige aktiviteter er utsatt og ført som en eiendel i finansregnskapet. Grunnlaget for estimatene er månedlig oppdaterte prognoser for prosjekter. Prosjektinntekter kan øke eller avta på grunnlag av endringer i forhold til den opprinnelige kontrakten. Disse endringene vil bli ført basert på kjøpsordre/endringsordre dersom det er sannsynlig at de vil føre til inntekter og kan måles pålitelig.

Det foretas en avsetning i tilfeller hvor det foreligger en forpliktelse, rettslig eller frivillig, oppstått fra en tidligere hendelse, eller i tilfeller hvor det hersker tvil om forpliktelsens eksistens, når det er mer sannsynlig enn ikke at forpliktelsen har oppstått fra en tidligere hendelse og beløpet kan måles pålitelig.

Avsetningen gjøres etter beste estimat av utgiften som ventes å påløpe.

Beste estimat for utgiften som kreves for å gjøre opp forpliktelsen er beløpet som det er rimelig å anta må betales for å gjøre opp forpliktelsen på balansedagen eller overføres til tredjepart på samme tidspunkt.

c) Utbytteinntekter

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

d) Renteinntekter

Renteinntekter resultatføres ved bruk av effektiv rentes metode

Betalbar skatt og utsatt inntektsskatt

Skattekostnaden er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt på balansedagen av skattemyndighetene i de land hvor konsernets datterselskaper og tilknyttede selskaper opererer og genererer skattepliktig inntekt. Fast driftssted avhenger av hvor konsernets skip opererer i perioden. Skatten beregnes i henhold til lovverket i de land hvor konsernets datterselskaper, tilknyttede selskaper eller skip med fast driftssted, opererer og genererer skattepliktig inntekt.

Ledelsen evaluerer skatteposisjonene i konsernet for hver periode, med hensyn til situasjoner der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning og foretar avsetninger til forventede skattebetalinger.

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser (og skattelover) som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

Både betalbar- og utsatt skatt regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i den grad de relaterer seg til poster regnskapsført rett mot egenkapitalen. På samme måte presenteres skatt som relaterer seg til poster før utvidet resultat, sammen med den underliggende regnskapsposten.

Rederibeskattede selskaper

Konsernets er organisert innenfor de særskilte regler for beskatning av skipseie selskaper i Norge (rederibeskatning). For selskapene som er med i ordningen innebærer det at det ikke betales skatt av overskudd eller utbytte. Selskapenes netto finansposter, med noen få unntak, beskattes fortsatt med 28% skattesats. I tillegg betaler selskapene tonnasjesskatt, som kalkuleres i henhold til skipenes netto vekt. Tonnasjesskatt presenteres som driftskostnad i resultatregnskapet.

Ansatte ytelser

Konsernet har tatt i bruk IAS 19R i 2013.

Konsernet har ulike pensjonsordninger, både ytelsesplaner og innskuddsplaner.

(a) Innskuddsplaner

Ved innskuddsplaner, betaler konsernet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt.

Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetale innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

(b) Ytelsesplaner

En ytelsesplan er en pensjonsplan som ikke er definert som innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering, vanligvis avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger

med renten på statsobligasjoner i samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuar-messige forutsetningene føres mot egenkapitalen i utvidet resultat i perioden de oppstår.

Tidligere pensjonsopptjening innregnes umiddelbart i resultatregnskapet.

Finansielle eiendeler:

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: Finansielle eiendeler holdt for handelsformål, finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet og lån og fordringer. Klassifisering avhenger av hensikten med kjøpet av eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

a) Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er finansielle eiendeler holdt for handelsformål. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Derivater klassifiseres som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en sikring. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler.

b) Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Utlån og fordringer klassifiseres som "kundefordringer og andre fordringer", samt kontanter og kontantekvivalenter i balansen.

Vanlige kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er den dagen konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, balanseføres første gang til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader utgiftsføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og konsernet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, medtas som finansiell inntekt eller tap i den perioden de oppstår. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i resultatet som del av finansinntekt når konsernets rett til utbytte er fastslått. Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert), bruker konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. På hver balansedag vurderer konsernet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. Se eget avsnitt vedrørende kundefordringer.

DOF KONSERN

Derivative finansielle instrumenter og sikringsaktiviteter

Derivater regnskapsføres første gang til virkelig verdi på dato for kontraktsinngåelse og regnskapsføres senere til virkelig verdi. Føringen over resultatet avhenger av om derivatet er utpekt som et sikringsinstrument, og i så fall, arten av eiendelen som sikres. Konsernet har ulike typer sikring som ikke er dokumentert som sikringsbokføring og målt til virkelig verdi med gevinst eller tap ført umiddelbart i resultatregnskapet. Konsernet utpeker renteswap derivater og visse ikke-derivative finansielle instrumenter som sikring av en høyst sannsynlig forventet transaksjon (kontantstrømsikring).

Virkelig verdi av ulike derivater brukt for sikringsformål er omtalt i note 23, og hovedstol og balanseført verdi av ikke-derivative finansielle sikringsinstrumenter er omtalt i note 23. Bevegelser i sikringskapitalen i utvidet resultat er omtalt i note 23.

Verdien av et sikringsderivat er klassifisert som et anleggsmiddel eller langsiktig gjeld når gjenværende forfall på derivatet er mer enn 12 måneder og som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld når gjenværende forfall er mindre enn 12 måneder. Handelsderivater klassifiseres som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld. Konsernet anvender sikringsbokføring på to typer kontantstrømsikring:

- Sikring av renterisiko på langsiktig gjeld ; og
- Sikring av USD/BRL valutaspot risiko oppstått gjennom høyst sannsynlig inntekt i USD

Konsernet dokumenterer ved inngåelsen av transaksjonen forholdet mellom sikringsinstrumenter og sikrede eiendeler så vel som formålet med og strategien for inngåelsen av ulike sikringstransaksjoner. Konsernet dokumenterer også sin vurdering, både ved inngåelsen av en sikring og på kontinuerlig basis, av om derivatene som er brukt i sikringstransaksjoner er effektive når det gjelder å motvirke endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmen til sikrede eiendeler.

Den effektive delen av endringer i virkelig verdi av derivater som er utpekt og kvalifiseres som kontantstrømsikring er regnskapsført i utvidet resultat. Gevinst eller tap relatert til den ineffektive delen føres umiddelbart i resultatregnskapet under "Andre gevinster/(tap) netto".

Beløp som er akkumulert i egenkapitalen omklassifiseres til resultatregnskapet i den perioden sikringsobjektet påvirker resultatregnskapet (for eks. når det forventede salget som er sikret finner sted). Sikring av gevinst eller tap som knytter seg til lån med flytende rente, resultatføres som en finanspost. Gevinst eller tap knyttet til den effektive delen av sikringen av høyst sannsynlige inntekter er ført i resultatregnskapet under driftsinntekter.

Når et sikringsinstrument utløper eller selges, eller når en sikring ikke lenger tilfredsstiller kriteriene for sikringsbokføring, forblir samlet gevinst eller tap i egenkapitalen og blir omklassifisert til resultatet samtidig med at den sikrede transaksjonen blir resultatført. Hvis en sikret transaksjon ikke lenger forventes å bli gjennomført, omklassifiseres balanseført beløp i egenkapitalen umiddelbart til resultatregnskapet under "Andre gevinster/(tap) – netto".

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon om konsernets finansielle stilling på balansedatoen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedatoen som ikke påvirker konsernets finansielle posisjoner på balansedatoen, men som har vesentlig effekt for fremtidige perioder, presenteres i notene til regnskapet.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 4. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over innværende og fremtidige perioder.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet i henhold til den indirekte metode.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det er rimelig sikkert at selskapet vil oppfylle vilkårene fastsatt for tilskudd og at tilskuddene vil bli mottatt. Offentlige tilskudd regnskapsføres som en reduksjon i lønnsutgiftene i resultatregnskapet og utvidet resultat.

Nye og endrede standarder

Nedenfor er en liste over standarder/fortolkninger som er utgitt og trådt i kraft for regnskapsperioder fra og med 1. januar 2013.

Endring IAS 1, 'Financial statement presentation', regarding other comprehensive income

Det vesentligste resultatet av disse endringene er et krav for enheter om å gruppere regnskapsposter presentert i utvidet resultat basert på om postene potensielt kan reklassifiseres til resultatregnskapet senere (justeringer av reklassifisering). Endringene tar ikke for seg hvilke poster som er presentert i utvidet resultat. Selskapet har klassifisert poster regnskapsført i utvidet resultatregnskap basert på disse klassifiseringene.

Endring IAS 19, 'Employee benefits'

Disse endringene eliminerer korridormetoden og beregner finanskostnader basert på nettofinansiering.

Endring IFRS 7, 'Financial instruments: Disclosures', on asset and liability offsetting

Denne endringen inkluderer nye krav til opplysninger som skal forenkle sammenligningen mellom enheter som utarbeider regnskap etter IFRS og enheter som utarbeider regnskap i henhold til US GAAP. Endringen ventes ikke å ha innvirkning på konsernets regnskap ved implementering for kalenderåret 2013.

IFRS 13, 'Fair value measurement'

IFRS 13 definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal bestemmes i IFRS og definerer hvilke tilleggsopplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden, som for en stor del er justert mellom IFRS og US GAAP, utvider ikke omfanget av regnskapsføring til virkelig verdi, men gir veiledning om anvendelsesmetode der bruken allerede er påkrevd eller tillatt i andre IFRS-er eller US GAAP. Innføringen av IFRS 13 har ikke hatt innvirkning på regnskapene.

Kommende krav

Nedenfor er en liste over standarder/fortolkninger som er utgitt og trådt i kraft for regnskapsperioder etter 1. januar 2014.

Endring IFRSs 10, 11 and 12 on transition guidance

Disse endringene innebærer ytterligere forenkling av overgang for IFRS 10, 11 og 12, ved at kravet til omarbeidet sammenlignbar informasjon kun skal gjelde den foregående sammenlignbare perioden. For opplysninger relatert til enheter som ikke er konsern, fjerner endringene kravet til presentasjon av sammenlignbar informasjon for perioder før IFRS 12 ble anvendt første gang. Standarden vil ikke bli tiltrådt før kalenderåret 2014.

IFRS 10, 'Consolidated financial statements'

Formålet med IFRS 10 er å etablere prinsipper for presentasjonen og utarbeidelsen av konsernregnskaper når en enhet kontrollerer en eller flere enheter (en enhet som kontrollerer en eller flere andre enheter). Definerer kontrollprinsippet og etablerer kontroll som kriterium for konsolidering. Klargjør hvordan kontrollprinsippet skal anvendes for å identifisere om en investor kontrollerer investeringsobjektet og derfor må konsolidere investeringsobjektet. Anviser regnskapskravene til utarbeidelse av konsernregnskap. Implementeringen av IFRS 10 vil ikke ha innvirkning på konsernets historiske regnskaper.

IFRS 11, 'Joint arrangements'

IFRS 11 fokuserer på rettighetene og forpliktelsene forbundet med virksomheten heller enn dens juridiske form. Det er to typer av felleskontrollert virksomhet: felleskontrollert drift og joint ventures. Felleskontrollert drift er når en deltaker i felleskontrollert virksomhet har rettigheter til eiendeler og forpliktelser knyttet til den felles virksomheten og regnskapsfører sin andel i eiendeler, gjeld, inntekter og utgifter. Joint ventures er når deltakeren i fellesvirksomheten har rettigheter til netto eiendelene i virksomheten og regnskapsfører sine andeler etter egenkapitalmetoden. Forholdsmessig konsolidering av joint ventures er ikke lenger tillatt. Standarden vil ikke bli tiltrådt før kalenderåret 2014.

Konsernet har tidligere benyttet metoden for forholdsmessig konsolidering i regnskapsføringen av joint ventures. Som en konsekvens av den nye standarden vil konsernet måtte gå over til egenkapitalmetoden i regnskapsføringen av joint ventures.

Dersom egenkapitalmetoden hadde vært benyttet for 2013, ville drifts-inntekter, EBITDA og EBIT vært redusert med henholdsvis NOK 407 mill, NOK 252 mill og NOK 164 mill. Årets gevinst/tap ville ikke vært berørt. Totale eiendeler ville vært redusert pr. 31. desember 2013 med NOK 2 167 mill og investeringer i tilknyttede selskaper ville vært endret fra NOK 131 mill til NOK 956 mill. Egenkapitalandel (total egenkapital/ totale eiendeler) ville ha økt fra 19% til 21% pr. 31. desember 2013.

IFRS 12, 'Disclosures of interests in other entities'

IFRS 12 inkluderer opplysningskrav til alle former for andeler i andre enheter, inkludert felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper, spesialforetak og foretak utenfor balansen. Standarden vil ikke bli tiltrådt før kalenderåret 2014. Implementeringen vil ikke ha vesentlig innvirkning på konsernets historiske regnskaper.

IAS 27 (revidert 2011), 'Separate financial statements'

IAS 27 (revidert 2011) inkluderer kravene til separat regnskap. Standarden vil ikke bli tiltrådt før kalenderåret 2014. Implementeringen vil ikke ha vesentlig innvirkning på konsernets historiske regnskaper.

IAS 28 (revidert 2011), 'Associates and joint ventures'

IAS 28 (revidert 2011) inkluderer krav til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet om regnskapsføring etter egenkapitalmetoden i henhold til IFRS 11. Den reviderte standarden vil ikke bli tatt i bruk før kalenderåret 2014. Implementeringen vil ikke ha vesentlig innvirkning på konsernets historiske regnskaper.

Endring IAS 32, 'Financial instruments: Presentation', on asset and liability offsetting

Disse endringene gjelder retningslinjene i IAS 32, "Finansielle instrumenter: Presentasjon", og klargjør noen av kravene til utligning av finansielle eiendeler og finansiell gjeld i balansen. Standarden vil bli tiltrådt før kalenderåret 2014. Implementeringen vil ikke ha vesentlig innvirkning på konsernets historiske regnskaper.

Endring IAS 36, 'Impairment of assets' om noteopplysninger gjenvinnbart beløp

Denne endringen tar for seg noteopplysninger om gjenvinnbart beløp for eiendeler som er nedskrevet for verditap dersom beløpet er basert på virkelig verdi fratrukket kostnadene ved avhending. Konsernet vil benytte denne standarden fra 2014. Implementeringen vil ikke ha vesentlig innvirkning på konsernets historiske regnskaper.

IFRS 9, 'Financial instruments'

IFRS 9 Financial Instruments omhandler klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler, finansielle forpliktelser og sikringsbokføring. IFRS 9 ble utgitt i november 2009, oktober 2010 og november 2013. Den erstatter deler av IAS 39 som gjelder klassifisering og måling av finansielle instrumenter. IFRS 9 innebærer to hovedkategorier for måling av finansielle instrumenter: virkelig verdi og amortisert kost. Klassifiseringen gjøres ved første gangs regnskapsføring. Grunnlaget for klassifisering avhenger av enhetens forretningsmodell og kontantstrøm-egenskapene til de finansielle eiendelene. For finansielle forpliktelser er kravene i hovedsak lik IAS 39. Den største endringen er at i de tilfellene hvor man har valgt virkelig verdi for finansielle forpliktelser, føres den delen av en endring i virkelig verdi som skyldes endring i selskapets egen kredittrisiko, over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en sammenstillingsfeil i resultatmålingen. IFRS 9 inkluderer en rekke endringer og forenklinger som øker mulighetene for å benytte sikringsbokføring. Konsernet har ikke vurdert den fulle virkningen av IFRS 9. Konsernet vil også se på konsekvensene av de gjenstående delfasene av IFRS 9 når disse er slutført av IASB. Tidspunkt for implementeringen av IFRS 9 er ennå ikke fastsatt, men vil bli tidligst 1. januar 2017.

DOF KONSERN

3 Finansiell risikostyring

Finansielle risikofaktorer

Konsernet blir, gjennom sine aktiviteter, eksponert mot ulike typer finansiell risiko: Markedsrisiko (inkludert valutarisiko og prisrisiko), renterisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko, samt kapitalstruktur risiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på å minimalisere potensielle negative effekter på konsernets finansielle resultater.

Risikostyringen for konsernet ivaretas av finansavdelingen i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Konsernets finansavdeling identifiserer, måler og sikrer finansiell risiko i samarbeid med de ulike driftsenhetene i konsernet. Styret utarbeider retningslinjer for den overordnede risikostyringen så vel som retningslinjer som skal dekke spesifikke områder slik som valutarisiko, renterisiko og kredittisiko.

Markedsrisiko

Valutarisiko

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer, hovedsakelig i forhold til USD, NOK, BRL, GBP og AUD.

Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser og investeringer i utenlandsk virksomhet.

Konsernets presentasjonsvaluta er NOK. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler og forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta. Konsernet har som mål å oppnå en naturlig sikring mellom inn- og utgående kontantstrøm og styrer øvrig valutarisiko som oppstår gjennom handelstransaksjoner, eiendeler og forpliktelser gjennom terminkontrakter og lignende instrumenter.

Sikring mot valutarisiko gjennomføres på bruttonivå og valutaterminkontrakter med tredjepart genereres på konsernnivå.

Konsernets risikostyringspolicy er å sikre forventede transaksjoner i hver hovedvaluta.

Konsernet har i løpet av 2013 gjennomført sikringsbokføring for deler av inntektene med hensikt å redusere volatiliteten i drifts- og finansresultat på grunn av valutarisiko.

Valutaendringer i fordringer, gjeld og valutaswaps føres som finansinntekt/-kostnad i resultatregnskapet. Svingninger i valutakurser vil derfor ha effekt på fremtidig resultat og balanse.

Sikring av valutaeksponeringer er utført på brutto basis og valuta-kontrakter med tredjeparter er generert på konsernnivå. Konsernets risikostyringspolicy er å sikre forventede transaksjoner i hver hovedvaluta. Konsernet benytter ikke sikringsbokføring av valutasisikringer. Valutaendringer i fordringer, gjeld og valutaderivater er ført som finansinntekt / kostnad i resultatregnskapet. Svingninger i valutakurser vil derfor ha en effekt på fremtidige resultater og balanser.

Tabellen nedenfor viser virkningen på konsernets balanse ved årsslutt 2013 hvis det hadde vært en økning /reduksjon av NOK mot USD, GBP og BRL av 5 %. Ved årets slutt vil en 5 % økning øke Market -to -Market av finansielle instrumenter (1) og øke (redusere) fortjeneste (tap). Finansielle instrumenter som føres direkte til egenkapital (2) vil ikke påvirke resultat, men ha effekt på andre inntekter og kostnader(OCI). Andre finansielle instrumenter (3) ville ha økt/redusert resultatet med NOK 85 mill.

	5% økning	5% reduksjon
Derivative finansielle instrumenter ¹⁾	84	-106
Finansielle instrumenter direkte til egenkapitalen ²⁾	184	-189
Andre finansielle instrumenter ³⁾	85	-85

1) Endringen i MTM (Market to Market) innregnet i finansielle derivater.

2) Endingen i gevinst/tap innregnet i i totalresultat (OCI) gjennom sikringsbokføring.

3) Inkluderer kontanter og kontantequivalenter, leverandørgjeld/fordringer, banklån og annen rentebærende kortsiktig og langsiktig gjeld.

Prisrisiko

Konsernet er eksponert for prisrisiko på to hovedområder:

- Kostnadene forbundet med konstruksjon av nye eiendeler og utskiftning av eiendeler påvirkes av endringer i markedspriser.
- Forespørselen etter konsernets skip påvirkes av utviklingen i oljeprisen, leterresultater og generell aktivitet innen oljeindustrien. Dette kan ha innvirkning både på prisingen og utnyttelsen av konsernets eiendeler.

Konsernet bestreber seg på å redusere prisrisiko ved å ha hoveddelen av konsernets skip på langsiktige certepartier. For å redusere risikoen på subsea-prosjekt kontrakter har konsernet som mål å basere de fleste av disse kontraktene på dagrater. Byggekontrakter med verft og relaterte leverandører er basert på faste priser og betalingsbetingelser.

Kredittisiko og likviditetsrisiko

Kredittisiko og likviditetsrisiko oppstår gjennom kontanter og kontantekvivalenter, i transaksjoner med finansielle derivater og innskudd i banker så vel som kreditt mot kunder. Konsernet har rutiner som begrenser beløpet for kreditteksponering mot hver enkelt finansinstitusjon og bank og har begrenset konsentrasjon av kreditt-risiko mot hver enkelt finansinstitusjon.

Kreditteksponering er hovedsakelig mot kunder som tradisjonelt er betalingsdyktige og har høy kredittverdighet. Konsernets kredittisiko mot kunder er derfor betraktet som lav.

Styring av likviditetsrisiko innebærer å opprettholde tilstrekkelige kontanter og verdipapirer, å ha finansiering tilgjengelig gjennom kredittfasiliteter og evnen til å lukke markedsposisjoner. Konsernet bestreber seg på å opprettholde fleksibilitet i likviditeten ved å ha kredittmuligheter tilgjengelig.

Konsernets aktiviteter er kapitalintensive og det kan være behov for å skaffe midler gjennom opptak av offentlig eller privat gjeld eller egenkapitalfinansiering for å gjennomføre konsernets vekststrategi og finansiere kapitalutgifter. På den annen side er konsernets eiendeler nye, og mulighetene for å øke kapitalen gjennom refinansiering, er gode.

Konsernets lånekontrakter inkluderer låneperiode, vilkår og gjeldskrav, se note 20.

Konsernet har rutine på å rapportere kontantstrømprgnose på ukentlig basis og 5-års prognose kvartalsvis.

Tilbakebetaling av lån og derivater	2014	2015	2016	2017	2018->	Sum
Rentebærende gjeld	3 012	5 315	3 848	2 344	9 479	24 000
Renter	1 457	1 194	887	688	1 599	5 825
Derivater	108	94	80	26	28	335
Sum	4 578	6 603	4 815	3 058	11 106	30 160

Renterisiko

Konsernets lån består av langsiktige lån med både flytende og fast rente. Endringer i rentesatser vil påvirke konsernets kontantstrøm og finansielle vilkår. Konsernets policy er å opprettholde deler av gjelden til fast rente.

Konsernet styrer kontantstrøm renterisiko ved hjelp av flytende-til-fast rentebytteavtaler. Slike rentebytteavtaler innebærer at flytende rente lån økonomisk sett endres til fast rente lån. Gjennom rentebytteavtalene inngår konsernet avtale med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rente beløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol.

Den langsiktige finansieringen av konsernets skip bygget i Brasil er sikret gjennom fast rente for hele lånenes løpetid. Lånenes løpetid er mellom 18 og 20 år. Ved årsslutt var 53% av konsernets langsiktige gjeld sikret gjennom fast rente.

Konsernet har en renterisiko i verdiendring av rentebytteavtaler. I samsvar med IFRS, gir konsernet informasjon om den potensielle risikoen med en sensitivitetsanalyse. Tabellen nedenfor viser utviklingen i MTM på rentebytteavtaler ved utgangen av året med en økning og nedgang på 100 basispunkter i 2013. Rentene er ikke redusert til mindre enn null. Når renten øker, vil egenkapitalen (gjeld) øke (redusere) og resultat (tap) vil øke (redusere) hvis ikke sikringsbokføring benyttes, noe som bare gjelder for egenkapital.

Beløp i MNOK	+100BPS			-100BPS		
	USD	GBP	NOK	USD	GBP	NOK
Rente swap	34	3	127	-23	-4	-133
Rente swap direkte to egenkapital	10	-	8	-6	-	-8

Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet med konsernets styring av kapitalstrukturen er å sikre at konsernet opprettholder en god kredittrating og derigjennom oppnår gode betingelser for langsiktig finansiering til beste for konsernets drift og vekst. Konsernet styrer sin egen kapitalstruktur og utfører alle nødvendige endringer i kapitalstrukturen basert på fortløpende vurdering av de økonomiske forholdene som til enhver tid gjelder for driften og utsiktene på kort og mellomlang sikt.

Konsernet har etablert samme finansielle gjeldsbetingelser på all langsiktig finansiering, som innebærer minimum av kontanter og minimum verdjustert egenkapital for konsernet. Konsernet måler på kvartalsvis basis sin verdjusterte egenkapital gjennom innhenting av virkelig verdi vurderinger av hele flåten fra to uavhengige børsmejlere. Se note 20.

Konsernet overvåker kapitalstrukturen ved å evaluere gjeldsgraden, som defineres som netto rentebærende gjeld dividert med egenkapital pluss netto rentebærende gjeld. Konsernet har som mål å opprettholde gjeldsfinansiering tilsvarende 75-80% finansiering av de nye skipene og å ha høy kontraktsdekning for hele flåten.

Gjeldsgrad	2013	2012
Rentebærende gjeld	24 000	22 756
Bundne bankinnskudd	735	895
Kontanter og kontantekvivalenter	1 579	1 250
Annen rentebærende eiendeler (+)/gjeld (-)	-299	-267
Netto gjeld	21 985	20 878
Sum egenkapital	6 346	6 720
Sum egenkapital og netto gjeld	28 331	27 598
Gjeldsgrad	78 %	76 %

Skatterisiko

Et antall av våre skip opererer innen de spesielle rederiskatteregimene rundt om i verden. Det er derfor en risiko for at endringer i bilaterale skatteavtaler og lokale skatteordninger kan ha negativ innvirkning på konsernets kontantstrømmer og finansielle forhold. Videre kan forskrifter for internprising i de ulike jurisdiksjonene innebære en skatterisiko for konsernet. Ulike jurisdiksjoner kan ha ulikt syn på hvordan en spesiell konsernintern transaksjon skal prises, og det er alltid risiko for at skattemyndighetene vil bestride konsernets internprising-sprinsipper og dokumentasjon. Det er også risiko for at konsernets tidligere etterlevelse av skattemessige forhold vil bli trukket i tvil ved bokettersyn fra lokale skattemyndigheter, som medfører risiko for tilleggsskatt.

DOF KONSERN

4 Regnskapsmessige estimater og vurderinger

I forbindelse med utarbeidelse av årsregnskapet i samsvar med IFRS, har selskapsledelsen benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som anses som realistiske. Det kan oppstå situasjoner eller endringer i markedet som kan resultere i endringer i estimatene og derved påvirke selskapets eiendeler, forpliktelser, egenkapital og resultat. Vurderinger, estimater og forutsetninger som har vesentlig effekt på regnskapet er listet opp nedenfor:

Skip:

Balanseført verdi av konsernets skip utgjør 82% av det totale finansregnskapet. Følgelig har prinsipper og estimater knyttet til skipene en vesentlig innvirkning på konsernets regnskap. I dagens marked er den totale markedsverdien på konsernets skip vesentlig høyere enn balanseført beløp. Avskrivning er beregnet lineært over eiendelens brukstid. Avskrivbart beløp tilsvarer anskaffelseskost fratrukket restverdi. Restverdi fastsettes basert på estimert markedsverdi ved utløpet av brukstiden. Det er konsernets strategi at det ikke skal eie skip som er eldre enn 20 år. Av den grunn avviker restverdi fra utrangeringsverdien og konsernet må vurdere restverdien på skipene når de når en alder av 20 år. Estimater for restverdi er basert på markedsverdien for et skip uten befraktning og dagens markedsverdi danner grunnlaget for estimatet. Dagens markedsverdi er imidlertid justert for å gjenspeile markedsverdien som skipet ville hatt om det hadde vært i en alder og tilstand som kunne forventes ved utgangen av brukstiden (20 år).

Brukstid for skip

Avskrivningsnivået avhenger av skipets antatte brukstid, vanligvis 20 år. Estimert brukstid er basert på strategi, tidligere erfaring og kunnskap om den typen skip som selskapet eier. Brukstiden for eldre skip vurderes individuelt. Det vil alltid være en viss risiko for hendelser som teknisk havari, ukurans etc. når det gjelder eldre skip, noe som kan resultere i kortere brukstid enn det som er estimert. Fra tid til annen kan konsernet eie skip som er eldre enn 20 år, i så fall vil avskrivningssatsen vurderes individuelt.

Restverdi for skip

Avskrivningsnivået avhenger av den beregnede restverdien på balanse-dagen. Forutsetninger vedrørende restverdi bygger på kunnskap om markedet for brukte skip. Grunnlaget for restverdi er vurdering av markedsverdi for et skip uten befraktning. Markedsverdier justeres for å gjenspeile skipets verdi om det hadde vært av en alder og tilstand som kunne forventes ved utløpet av brukstiden.

Brukstid for investeringer relatert til periodisk vedlikehold

Periodisk vedlikehold er relatert til større inspeksjoner og overhalingskostnader. Komponentregnskap for inspeksjon eller overhalingskostnader er tenkt anvendt kun for større utlegg som inntreffer med jevne intervaller over en eiendels brukstid. Investeringer som foretas i forbindelse med periodisk vedlikehold avskrives over perioden til neste periodiske vedlikehold. Intervaller beregnes basert på tidligere erfaring og beste estimat for når periodisk vedlikehold vil bli utført. Estimert varighet for hvert periodiske vedlikeholdsprogram er 5 år. Ved kjøp av nye skip klassifiseres en del av kostprisen som periodisk vedlikehold basert på beste estimat. Komponentregnskap for inspeksjon eller overhalingskostnader er ment anvendt kun for større utlegg som inntreffer med jevne intervaller i løpet av en eiendels brukstid.

Nedskrivning av eiendeler for verditap

Alle eiendeler vurderes for verditap når hendelser eller endrede omstendigheter indikerer at balanseført verdi av en eiendel ikke er gjenvinnbar. Når balanseført beløp av en eiendel overstiger eiendelens gjenvinnbare beløp, regnskapsføres et verditap i resultatregnskapet.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av en eiendels netto salgspris og bruksverdi. Netto salgspris er beløpet som kan oppnås ved salget av en eiendel i henhold til armlengdes transaksjon fratrukket kostnader forbundet med avhendelsen, mens bruksverdien er nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer som ventes å oppstå fra kontinuerlig bruk av eiendelen og fra avhendelsen av den ved utløpet av eiendelens brukstid.

Gjenvinnbart beløp vurderes for individuelle eiendeler, eller, hvis det ikke er mulig, for den kontantstrøm-genererende enheten.

Bruksverdi er fastsatt basert på total estimert diskontert kontantstrøm, unntatt finansutgifter og skatt. Ved vurderingen av nedskrivning av skip og andre eiendeler for verdifall, må ledelsen foreta kritiske skjønnsmessige vurderinger og estimater for å bestemme om diskontert kontantstrøm generert av disse eiendelene er mindre enn eiendelens balanseførte verdi, inkludert å fastsette hensiktsmessig diskonteringsrate. Data som er nødvendig for utførelsen av nedskrivningstesten er basert på ledelsens estimat for fremtidige kontantstrømmer, som krever at det gjøres estimater av f.eks. fremtidige dagsrater, utnyttelsesgrad og fortjenestemarginer.

Forutsetningene som brukes i disse kontantstrømmene er konsistent med interne prognoser. Markedsverdier av skip innhentet fra uavhengig tredjepart vil bli brukt for å understøtte ledelsens estimater relatert til skip.

Reversering av tidligere års regnskapsføring av tap for verdifall, med unntak av goodwill, foretas når det er indikasjon på at det regnskapsførte tapet på grunn av verdifall ikke lenger eksisterer eller er redusert. Reverseringen regnskapsføres i resultatregnskapet.

Prosjektinntekter og -kostnader/avsetninger

Kontraktsinntekter og -kostnader regnskapsføres i samsvar med graden av ferdigstilling av kontrakten. Under metoden for graden av ferdigstilling regnskapsføres kontraktskostnader, inntekter og overskudd av resultatet i perioden arbeidet er utført. Påløpte kontraktskostnader som relaterer seg til fremtidige aktiviteter utsettes og føres som en eiendel i finansregnskapet. Grunnlaget for estimatene er månedlig oppdaterte prognoser for prosjekter. Inntekter fra prosjekter kan øke eller avta basert på endringer i forhold til den originale kontrakten. Disse endringene vil bli regnskapsført på grunnlag av kjøpsordre/endringsordre dersom det er sannsynlig at de vil resultere i inntekter og de kan måles pålitelig.

Det foretas en avsetning når det er en lovpålagt eller frivillig forpliktelse som oppstår fra tidligere hendelser, eller det er tvil om forpliktelsens eksistens, når det er mer sannsynlig enn ikke at en lovpålagt eller frivillig forpliktelse har oppstått på grunn av en tidligere hendelse og beløpet kan måles pålitelig.

Beløpet som er regnskapsført som en avsetning er beste estimat av utgiftene som vil påløpe. Beste estimat av utgiftene som kreves for å gjøre opp den foreliggende forpliktelsen er beløpet som det er rimelig å forutsette vil være nødvendig for å gjøre opp forpliktelsen på balanse-dagen eller å overføre den til tredjepart på samme tid.

Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel er balanseført basert på anvendelsen av fremførbart underskudd ved reversering av skattbare midlertidige forskjeller og vurdering av fremtidig inntjening. Se note 10.

5 Segmentinformasjon

Forretningssegment

DOF konsernet opererer innenfor tre segmenter i forhold til strategiske virksomhetsområder og skipstyper. De tre forretningssegmentene er inndelt i PSV (Platform Supply Vessel), AHTS (Anchor Handling Tug Supply Vessel) og CSV (Construction Support Vessel). Datterselskapet DOF Subsea er representert som ett segment (CSV).

Geografiske segmenter

Konsernets viktigste geografiske områder er Nordsjøen, Brasil og Asia. Se note 6 Driftsinntekter for spesifikasjon av driftsinntekter pr. land.

DOF ASA har ikke oppgitt balanseført verdi av segmenteiendeler etter geografiske områder, da skip er eid og styrt gjennom Norge, men benyttes globalt. DOF ASA er således av den oppfatning at å fordele eiendeler etter geografisk segment ikke vil gi meningsfylt informasjon.

Segmentinformasjon

Forretningssegment	2013				2012			
	PSV	AHTS	CSV	Sum	PSV	AHTS	CSV	Sum
Driftsinntekter	1 113	1 322	7 319	9 754	972	1 291	5 873	8 136
EBITDA 1)	452	619	2 040	3 111	386	586	2 028	3 000
Avskrivninger/Nedskrivninger for verdifall	149	217	827	1 193	120	257	733	1 110
EBIT 2)	303	402	1 213	1 917	266	329	1 295	1 890
Netto finansposter	-333	-466	-1 144	-1 943	-276	-412	-936	-1 625
Resultat før skatter	-30	-64	70	-25	-10	-83	359	265
Balanse								
Eiendeler	5 437	6 285	18 847	30 570	5 279	5 158	18 292	28 729
Felleskontrollert virksomhet	-	923	1 252	2 175	-	930	2 095	3 025
Sum eiendeler	5 437	7 208	20 100	32 745	5 279	6 088	20 387	31 754
Tilgang	440	84	1 301	1 825	1 031	1 236	1 377	3 644
Gjeld	4 527	6 332	15 540	26 399	4 253	6 351	14 429	25 034

1) EBITDA er forkortelse for Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation

2) EBIT er forkortelse for Earnings Before Interest and Tax

6 Driftsinntekter

Turnover:	2013		2012	
	NOK	Ratio %	NOK	Ratio %
Norge	2 359	24 %	2 038	25 %
Brasil	2 337	24 %	2 097	26 %
Storbritania	1 966	20 %	2 122	26 %
Australia	874	9 %	1 177	14 %
USA	496	5 %	485	6 %
New Zealand	467	5 %		
Singapore	154	2 %		
Andre	1 101	11 %	217	3 %
Sum	9 754	100 %	8 136	100 %

DOF KONSERN

7 Lønnskostnader

	2013	2012
Lønn og feriepenger	2 288	2 493
Innleie mannskap	1 028	258
Arbeidsgiveravgift	236	291
Pensjonskostnader	71	48
Andre personalkostnader	345	77
Sum	3 969	3 167
Antall årsverk i regnskapsåret	4 588	4 086

Offentlige tilskudd i forbindelse med nettolønnsordningen for skip er ført som reduksjon i lønnskostnader med MNOK 61 (MNOK 35).

Pensjonskostnader ovenfor inkluderer ytelsesbasert pensjonsordning og innskuddsbasert pensjonsordning. Både ytelsesbasert pensjonsordning og innskuddsbasert pensjonsordning er med eksterne livsforsikringsselskap .

Ytelsespensjon

Konsernet har foretakspensjonsordning i livsforsikringsselskaper. Konsernets ytelsesbaserte pensjonsavtaler dekket totalt 787 aktive medlemmer og 47 pensjonister pr. 31. desember 2013.

Forsikringsselskapene har plassert pensjonsmidlene i en portefølje av investeringer. Forsikringsselskapet administrerer alle transaksjoner knyttet til pensjonsordningen. Forventet avkastning av pensjonsmidler er basert på markedspriser på balansedagen og forventet utvikling i perioden hvor pensjonsordningen er gyldig.

Beregningen av pensjonsforpliktelsene er basert på forutsetninger i tråd med anbefalingene. Aktuarielle gevinster og tap kostnadsføres løpende.

Konsernets kostnader for den ytelsesbasert pensjonsordningen utgjorde MNOK 43 (MNOK 28). Pensjonsforpliktelser pr. 31. desember 2013 var MNOK 48 (MNOK 35).

8 Andre driftsutgifter

	2013	2012
Tekniske kostnader skip	1 154	1 073
Skipsleie	397	336
Bunkers	295	187
Leie av utstyr	573	148
Andre driftsutgifter	264	434
Sum	2 682	2 179

9 Finansinntekter og -kostnader

	2013	2012
Investeringer i tilknyttede selskaper	1	5
Renteinntekter	54	71
Andre finansinntekter	8	-
Finansinntekter	62	71
Rentekostnader	-1 386	-1 300
Kapitalisering av renter	-	7
Andre finanskostnader	-48	-72
Finanskostnader	-1 434	-1 365
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	1	-33
Netto gevinst/(tap) på langsiktig gjeld	5	51
Netto gevinst/(tap) på driftskapital	33	-59
Netto realisert gevinst/tap på valuta	39	-41
Netto urealisert gevinst/(tap) valuta på langsiktig gjeld	-616	-139
Netto urealisert gevinst/(tap) valuta på driftskapital	10	-67
Netto urealisert gevinst/tap på valuta	-606	-206
Netto endring i urealisert gevinst/tap på rentebytteavtaler	16	-116
Netto endring i gevinst/tap på valutaderivater	-21	27
Netto endring i urealisert gevinst/tap på derivater	-5	-89
Sum	-1 943	-1 625

I 2013 er realisasjon av rentebytteavtaler inkludert i rentekostnader med et netto tap på MNOK 112 (2012: MNOK 40). Sammenlignbare tall 2012 er omarbeidet tilsvarende. Av netto tap på MNOK 112 gjelder MNOK 32 tap knyttet til sikringsbøkerføring ihht IFRS, se note 23.

Det er ikke kapitalisert renter til nybygg i 2013 (2012: MNOK 7), se note 13.

DOF KONSERN

10 Skatt

Skattekostnaden består av:	2013	2012
Betalbar skatt Norge	3	3
Betalbar skatt som følge av endringer i rederibeskatningsordningen	68	57
Betalbar skatt utland	-36	-146
Endring utsatt skatt	-8	-
Skattekostnad/-inntekt	27	-85
Avstemming av nominell og effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-25	265
Forventet skattekostnad (28%)	-7	74
Avvik faktisk og forventet skattekostnad	34	-160
Forklaring på avvik mellom faktisk og forventet skattekostnad		
Skatteeffekt av ikke fradragsberettigede kostnader	23	9
Skatteeffekt fritaksmetoden	5	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	61	-14
Effekt av rederibeskatning	-25	-166
Estimatavvik tidligere år	-23	13
Utenlandsk skatt avviker fra norsk skattesats	-10	-1
Effekt endring skattesats fra 28% til 27%	3	
Avvik fra forventet skattekostnad	34	-160
Grunnlag for utsatt skatt	2013	2012
Anleggsmidler	-1 722	-1 432
Omløpsmidler	-40	-24
Andre forskjeller (utsatt kapitalgevinst etc.)	-781	-580
Gjeld	1 117	84
Sum midlertidige forskjeller	-1 426	-1 952
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (28%-34%)	-377	-559
Fremførbart underskudd	2 901	2 319
- herav skattemessig underskudd ikke inkludert i grunnlag for beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	600	-88
Grunnlag for beregning av utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel	876	455
Sum utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel	255	134
Utsatt skatt brutto	-107	-161
Utsatt skattefordel brutto	363	295

Poster som inngår i utvidet resultat er netto etter skatt og disse effektene er ikke hensyntatt i skattekostnader. Skatteeffekten av postene som inngår i utvidet resultat utgjør totalt MNOK 91 i 2013.

Datterselskapet DOF Rederi AS har tatt ut søksmål mot norske skattemyndigheter (Sentralskattekontoret for storbedrifter) om ekstra skatt betalt (korreksjonsskatt) ved overgang til den nye norske rederibeskatningsordningen. DOF har vunnet saken i første instans. Saken er anket av skattemyndighetene. Et negativt utfall av en rettsak vil ikke ha en stor innvirkning på regnskapet for DOF Rederi basert på at skatten ble betalt og inkludert i resultatregnskapet i 2010.

11 Resultat pr. aksje

Ordinært resultat pr. aksje er beregnet på grunnlag av årsresultatet som tilfaller aksjonærene og vektet gjennomsnitt av utestående ordinære aksjer gjennom regnskapsåret. Det er ingen instrumenter som tilsier utvanning.

Grunnlag for beregning av resultat pr. aksje	2013	2012
Årsresultat etter ikke-kontrollerende eiere (MNOK)	-191	113
Resultat pr. aksje for morselskapets aksjonærer (NOK)	-1,72	1,02
Antall aksjer 01.01.	111 051 348	111 051 348
Antall aksjer 31.12.	111 051 348	111 051 348
Gjennomsnittlig antall aksjer	111 051 348	111 051 348

12 Goodwill

	2013				2012			
	PSV	AHTS	CSV	Sum	PSV	AHTS	CSV	Sum
Anskaffelseskost 01.01	3	3	485	491	3	3	468	474
Tilgang			-	-			17	17
Avgang			-	-			-	-
Omregningsdifferanser			-	-			-	-
Anskaffelseskost 31.12	3	3	485	491	3	3	485	491
Nedskrivning for verdifall 01.01	-	-	-82	-82			-73	-73
Årets nedskrivning for verdifall			-1	-1			-1	-1
Akkumulerte omregningsdifferanser			11	11			-8	-8
Nedskrivning 31.12.	-	-	-73	-73	-	-	-82	-82
Bokført verdi 31.12.	3	3	412	418	3	3	403	409

Goodwill knytter seg til kjøp av datterselskaper. Goodwill består i differansen mellom nominelle og diskonterte størrelser med hensyn til utsatt skatt, synergieffekter, organisatorisk verdi, varemerke og nøkkelpersonell og deres kompetanse. Konsernet har definert de enkelte selskapene som separate kontantgenererende enheter - Cash Generating Units (CGU). Goodwill klassifisert under CSV segmentet over, kan henføres til DOF Subsea AS konsern.

Goodwill avskrives ikke, men konsernet foretar årlig en nedskrivningstest for å teste behov for nedskrivning. Konsernet har estimert gjenvinnbar verdi som verdi i bruk på kontantgenererende enheter. Verdien i bruk er forventet kontantstrøm fra operasjonell drift neddiskontert med vektet gjennomsnittlig kostnad på kapital. (WACC 5,8% - 8,1% - reell etter skatt). Kontantstrøm er basert på budsjett godkjent av styret og hensyntar ikke investeringer med unntak av investeringer som er forpliktet. Kontantstrøm etter budsjettperioden forventes å øke i takt med inflasjonsraten, estimert til 2%. Ledelsen har budsjettert dekningsbidrag basert på tidligere prestasjoner og forventninger til markedsutviklingen og utnyttelsen av fartøyene.

Diskonteringssatser

WACC-modellen er benyttet. Geografiske forskjeller i rente og inflasjon er hensyntatt. WACC er beregnet på basis av et vektet gjennomsnitt av avkastningskrav for konsernets egenkapital og lånekapital, basert på formuesverdimodellen.

Basert på testen for verdifall, er det ikke krav til nedskrivning av goodwill. Nedskrivningstesten av goodwill er ikke følsom for en økning på 1% i diskonteringsrenten. Ettersom konsernet har høy kontraktsdekning er kontantstrømmen bare i mindre grad følsom for svingninger i markedet.

DOF KONSERN

13 Varige driftsmidler

2013	Skip	Periodisk vedlikehold	Nybygg	Driftsutstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2013	28 393	1 201	423	1 942	31 959
Tilgang	138	225	1 314	147	1 824
Ferdigstilte nybygg	1 048	17	-1 074	9	-
Avgang	41	15	-	35	91
Omregningsdifferanser	-263	-12	-18	-12	-305
Anskaffelseskost 31.12.2013	29 274	1 416	646	2 052	33 388
Avskrivninger 01.01.2013	4 082	574	-	557	5 213
Årets avskrivninger	774	266	-	153	1 193
Avskrivning avgang i året	12	-	-	-	12
Omregningsdifferanser	-26	-9	-	-5	-39
Avskrivning 31.12.2013	4 818	831	-	706	6 356
Nedskrivning 01.01.2013	144	-	-	-	144
Reklassifisering nedskrivning	-	-	-	-	-
Nedskrivning/reverseringer i året	-	-	-	-	-
Nedskrivning 31.12.2013	144	-	-	-	144
Bokført verdi 31.12.2013	24 313	585	646	1 345	26 890
Avskrivningsperiode	20 år	30-60 måneder		5-15 år	
Avskrivningsperiode	*)	Lineær		Lineær	
2012	Skip	Periodisk vedlikehold	Nybygg	Driftsutstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2012	25 525	802	1 969	1 830	30 126
Tilgang	196	325	2 805	318	3 644
Ferdigstilte nybygg	4 142	146	-4 206	-82	-
Avgang	576	42	-	72	690
Omregningsdifferanser	-895	-29	-144	-53	-1 121
Anskaffelseskost 31.12.2012	28 393	1 201	423	1 942	31 959
Avskrivninger 01.01.2012	3 476	396	-	425	4 296
Årets avskrivninger	734	225	-	153	1 111
Avskrivning avgang i året	39	39	-	3	81
Omregningsdifferanser	-88	-8	-	-17	-113
Avskrivning 31.12.2012	4 082	574	-	557	5 213
Nedskrivning 01.01.2012	144	-	-	-	144
Reklassifisering nedskrivning	-	-	-	-	-
Nedskrivning/reverseringer i året	-	-	-	-	-
Nedskrivning 31.12.2012	144	-	-	-	144
Bokført verdi 31.12.2012	24 167	627	423	1 385	26 602
Avskrivningsperiode	20 år	30-60 måneder		5-15 år	
Avskrivningsperiode	*)	Lineær		Lineær	

Driftsmidlene er stilt som sikkerhet for gjeld til kredittinstitusjon, se note 20.

*) Restverdi skip

Avskrivningsnivået avhenger av den beregnede restverdien på balansedagen. Forutsetninger vedrørende restverdi bygger på kunnskap om markedet for brukte skip. Grunnlaget for restverdi er vurdering av markedsverdi for et skip uten befraktning. Markedsverdier justeres for å gjenspeile skipets verdi om det hadde vært av en alder og tilstand som kunne forventes ved utløpet av brukstiden.

Vurdering for verdifall

Vurdering for verdifall er foretatt for alle skip og nybygg pr. 31. desember 2013. Gjenvinnbart beløp er vurdert for individuelle eiendeler. Bruksverdi er fastsatt basert på total estimert diskontert kontantstrøm, unntatt finansutgifter og skatt. Ved vurderingen av nedskrivning av skip og andre eiendeler for verdifall, foretar ledelsen kritiske skjønnsmessige vurderinger og estimerer for å bestemme om diskontert kontantstrøm generert av disse eiendelene er mindre enn eiendelenes balanseførte verdi, inkludert å fastsette hensiktsmessig diskonteringsrate. Data som er nødvendig for utførelsen av nedskrivningstesten er basert på ledelsens estimat for fremtidige kontantstrømmer, som krever at det gjøres estimerer av f.eks. fremtidige dagsrater, utnyttelsesgrad og fortjenestemarginer. Forutsetningene som brukes i disse kontantstrømmene er konsistent med interne prognoser. Markedsvurderinger av skip innhentet fra uavhengig tredjepart er brukt for å understøtte ledelsens estimerer relatert til skip. En WACC (vektet gjennomsnittlig kapitalkost) på ca. 7,7% - 8,0% er benyttet som diskonteringsrate i beregningene.

Kapitaliserte renter

I 2013 utgjorde kapitalisering av rentekostnader totalt MNOK 0 (MNOK 7). Disse rentekostnadene var knyttet til betalinger som påløp under konstruksjon av nybygg, basert på generell finansiering. Rentesats på kapitaliserte renter i 2012 utgjorde 3,5%.

Nybygg

Konsernet har 8 skip under bygging pr. 31. desember 2013. Forpliktelser som knytter seg til fremtidige investeringer i skip beløper seg til NOK 7,2 milliarder. Herav er NOK 2,0 milliarder finansiert pr. 31. desember 2013.

Tilbakebetalingsstruktur for fremtidige forpliktelser knyttet til disse nybyggene er:

	2014	2015	Deretter	Sum
Nybygg	1 738	2 592	2 863	7 193
Finansiert pr. 31.12	1 296	689	-	1 985

Skip under bygging pr. 31.12.2013 er listet opp nedenfor:

Design skip		Antall skip	Ferdigstillelse
STX AH 11	Skandi Angra, Paraty, Urca	3	2014-2015
STX OCSV 12	Skandi Africa	1	2015
Vard 3 05	NB 823, NB 824	2	2016
Vard 3 16	EP-9, EP-10	2	2016-2017

DOF KONSERN

14 Leieavtaler

Innleie

Finansielle leiekontrakter

Konsernets anleggsmidler på finansiell leiekontrakt omfatter flere ROVer, samt maskiner og driftsutstyr. I tillegg til disse leieutbetalingene har konsernet forpliktelser relatert til vedlikehold og forsikring av eiendelene.

Eiendeler under finansiell leiekontrakt er som følger :

	2013	2012
Skip	-	210
ROV	75	81
Maskiner og driftsutstyr	5	-
Sum anskaffelseskost	81	292
Akkumulerte avskrivninger 31.12	20	76
Nettoverdi i balansen 31.12	60	215
Leasinggjeld *)	39	128
*) Leasinggjelden er inkludert i gjeld til kredittinstitusjon i balansen.		
Oversikt over fremtidig minimum leiebeløp:	2014	2015 - 2018
Minimum leie finansielle leiekontrakter med forfall:	13	26
Nåverdi av leiebeløp	12	25

Operasjonelle leiekontrakter

Med unntak av leie av kontorlokaler har konsernet ingen vesentlige kontrakter for leie av anleggsmidler som ikke er reflektert i balansen. Hovedkontor-lokalene er leiet fra et tilknyttet selskap eiet av Laco AS. Se note 26. DOF Subsea AS leier lokaler beliggende på Marineholmen i Bergen.

Oversikt over fremtidig minimum leiebeløp:	2014	2015 - 2018
Leie av hovedkontorlokaler	12	52
Sum	12	52

Utleie

Operasjonelle leiekontrakter - utleie av skip

Deler av konsernets operasjonelle flåte er utleid på tidscerteparti. Konsernet har konkludert med at tidscerteparti (TC) innebærer utleie av en eiendel og følgelig er dekket av IAS 17. Leieinntekt fra utleie av skip er derfor ført i resultatregnskapet på lineær basis over leieperiodens varighet. Leieperioden starter fra skipet stilles til leietakers disposisjon og avsluttes på den avtalte dato for tilbakelevering av skipet.

Tabellen nedenfor viser minimum fremtidig leie knyttet til uoppsigelige operasjonelle leiekontrakter (TC kontrakter). Beløpene er nominelle og oppgitt i MNOK. Disse beløpene inkluderer utleie av skip.

	2013	2012
Operasjonell leieinntekt 1 år	5 175	4 467
Operasjonell leieinntekt 2 - 5 år	13 648	8 670
Operasjonell leieinntekt fra 5 år	8 251	2 836
Sum	27 074	15 973

15 Langsiktige fordringer

	Note	2013	2012
Derivater	23	30	29
Andre langsiktige fordringer		91	279
Sum		122	309

16 Kundefordringer

	2013	2012
Kundefordringer til pålydende	1 285	838
Opptjent, ikke fakturert inntekt	617	564
Avsetning for tap	-35	-10
Sum	1 867	1 393

Kundefordringer er i hovedsak knyttet til større internasjonale oljeselskaper. Historisk har konsernet hatt lite tap på kundefordringer og kredittrisikoen anses som liten.

Pr. 31.12 hadde selskapet følgende kundefordringer som var forfalt, men ikke betalt:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2013	1 867	1 573	189	43	27	35
2012	1 393	1 118	178	32	18	47

Kundefordringer fordelt på valuta:

	2013			2012		
	Valuta	NOK	Andel i %	Valuta	NOK	Andel i %
USD	90	548	29 %	61	340	24 %
GBP	39	390	21 %	17	156	11 %
BRL	132	339	18 %	156	424	30 %
NOK		342	18 %		313	22 %
Andre valuta - hovedsakelig AUD		247	13 %		160	11 %
Sum		1 867	100 %		1 393	100 %

17 Andre kortsiktige fordringer

	Note	2013	2012
Forskuddsbetalte utgifter		179	206
Akkumulert renteinntekt		13	13
Offentlige avgifter (MVA)		220	107
Finansielle derivater	23	6	15
Andre kortsiktige fordringer		148	125
Sum		566	466

18 Kontanter og kontantekvivalenter

	2013	2012
Bundne innskudd*	735	895
Bankinnskudd	1 579	1 250
Sum	2 314	2 145

* Et langsiktig lån er opptatt i Eksportfinans og investert som bundne innskudd i DnBNOR. Tilbakebetalingsbetingelsene på lånet fra Eksportfinans tilsvarer reduksjonen i innskuddet. Lånet er fullt tilbakebetalt i 2021. Kontantinnskuddet er inkludert i bundne midler på totalt MNOK 683 (2012; MNOK 785).

DOF KONSERN

19 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital: Aksjekapitalen i DOF ASA pr. 31.12.2013 var NOK 222.102.696 fordelt på 111.051.348 aksjer, hver pålydende NOK 2,00.

Emisjonsfullmakt: Den ordinære generalforsamlingen har gitt styret fullmakt til å utvide kapitalen med inntil 27.750 000 aksjer til nominell verdi NOK 2,00. Fullmakten utløper på generalforsamlingen i 2014.

Aksjeemisjoner i 2013: Det har ikke vært noen kapitalutvidelser i 2013.

Aksjonærer: De 20 største aksjonærene i DOF ASA og aksjer eid av ledelse og styremedlemmer inkl. disses nærstående pr. 31. desember 2013 var som følger:

Aksjonærer 31.12.2013	2013		2012	
	Antall aksjer	Eierandel	Antall aksjer	Eierandel
MØGSTER OFFSHORE AS	56 876 050	51,22 %	56 876 050	51,22 %
PARETO AKSJE NORGE	6 598 270	5,94 %	6 363 379	5,73 %
SKAGEN VEKST	5 762 213	5,19 %	5 762 213	5,19 %
ODIN OFFSHORE	2 820 553	2,54 %	2 820 553	2,54 %
PARETO AKTIV	2 784 451	2,51 %	2 701 297	2,43 %
MP PENSJON PK	2 312 629	2,08 %	2 325 600	2,09 %
PARETO VERDI	1 298 090	1,17 %	1 439 684	1,30 %
MOCO AS	1 094 184	0,99 %	1 002 051	0,90 %
VESTERFJORD AS	1 027 650	0,93 %	1 027 650	0,93 %
KANABUS AS	1 004 684	0,90 %	1 004 684	0,90 %
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	890 000	0,80 %	436 500	0,39 %
THE NORTHERN TRUST CO.	796 369	0,72 %		0,00 %
ODIN MARITIM	765 247	0,69 %	765 247	0,69 %
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	720 000	0,65 %	655 000	0,59 %
VERDIPAPIRFONDET WARRENEWICKLUND NO	583 612	0,53 %		0,00 %
CITIBANK, N.A.	558 494	0,50 %		0,00 %
MOMENTUM INVESTMENTS INC	500 000	0,45 %	4 327 079	3,90 %
MUSTAD INDUSTRIER AS	500 000	0,45 %	530 000	0,48 %
BKK PENSJONSKASSE	478 000	0,43 %		0,00 %
PACTUM AS	450 000	0,41 %	450 000	0,41 %
ODIN NORGE	-		2 570 580	2,31 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	-		531 501	0,48 %
PARETO SICAV	-		467 046	0,42 %
UBS AG, LONDON BRANCH	-		377 124	0,34 %
Sum	87 820 496	79,08 %	92 433 238	83,23 %
Andre aksjonærer	23 230 852	20,92 %	18 618 110	16,77 %
Sum	111 051 348	100,00 %	111 051 348	100,00 %

Aksjer kontrollert direkte eller indirekte av styret og konsernledelsen		2013		2012	
		Antall aksjer	Eierandel	Antall aksjer	Eierandel
Styret					
Helge Singelstad	Styreformann	12 000	0,01 %	12 000	0,01 %
Helge Møgster (H. Møgster AS)	Styremedlem	11 910 281	10,73 %	11 910 281	10,73 %
Karoline Møgster (H. Møgster AS)	Styremedlem	2 769 281	2,49 %	2 769 281	2,49 %
Oddvar Stangeland (Kanabus AS)	Styremedlem	1 024 684	0,92 %	1 024 684	0,92 %
Wenche Kjølås (Jawendel AS)	Styremedlem	3 000	0,00 %	3 000	0,00 %

Via Laco AS, har Møgster familien, inkludert Helge Møgster og Karoline Møgster, indirekte kontroll med 99,53% av aksjene i Møgster Offshore AS, hovedaksjonæren i DOF ASA.

Konsernledelse		2013		2012	
		Antall aksjer	Eierandel	Antall aksjer	Eierandel
Mons S. Aase (Moco AS)	CEO	1 094 184	0,99 %	1 002 051	0,90 %
Hilde Drønen (Djupedalen AS)	CFO	76 675	0,07 %	66 675	0,06 %
Sum		16 890 105	15,21 %	16 787 972	15,12 %

20 Rentebærende gjeld

Obligasjonslån

DOF ASA konsernet har syv obligasjonslån med forfall 2014-2019. Se figurer under. Tillitsmann på vegne av obligasjonseierne er Norsk Tillitsmann ASA og Nordea Bank Norge ASA er kontofører. Betingelser for obligasjonslånene er flytende rente, 3 mndr. NIBOR + (500bp – 725bp). Alle obligasjonslånene har renteregulering hvert kvartal. DOF ASA står fritt til å erverve egne obligasjoner.

Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

Hoveddelen av konsernets flåte er finansiert ved hjelp av pantelån, hovedsakelig flåtelån. Det er etablert felles gjeldsbetingelser for flåtelån i DOF ASA og flåtelån i DOF Subsea Holding AS.

For DOF ASA er de viktigste gjeldsbetingelsene som følger:

Verdijustert egenkapital skal være høyere enn 30% eller høyere enn 20% dersom kontraktsdekning for flåten er større enn 70%.

Konsernet skal til enhver tid ha en kontantbeholdning på MNOK 500 og en arbeidskapital på minst MNOK 100.

For DOF Subsea Holding AS er de viktigste gjeldsbetingelsene som følger:

Konsernet skal til enhver tid ha en egenkapital på minst MNOK 400. Konsernet skal til enhver tid ha en egenkapital på minst MNOK 3.000.

Verdijustert egenkapital skal være minst 30%.

I tillegg til ovennevnte gjeldsbetingelser er det også inntatt følgende betingelser i noen låneavtaler:

* Konsernets eiendeler skal være fullt ut forsikret.

* Det skal ikke skje endringer i klassing, ledelse eller eierskap av skipene uten skriftlig forhåndsgodkjenning fra bankene.

* DOF ASA skal minimum eie 50% av aksjene i DOF Subsea Holding AS, og Møgster Offshore skal minimum eie 33% av aksjene i DOF ASA.

* DOF ASA skal være notert på Oslo Børs.

For øvrig gjelder vilkår som er vanlige for denne typen lån.

Langsiktig rentebærende gjeld	Note	2013	2012
Obligasjonslån		4 722	4 164
Gjeld til kredittinstitusjoner		16 266	16 592
Sum langsiktig rentebærende gjeld		20 988	20 756
Kortsiktig rentebærende gjeld			
Obligasjonslån		454	141
12 måneders avdrag gjeld til kredittinstitusjoner		2 191	1 785
Kassekreditt		368	75
Sum kortsiktig rentebærende gjeld		3 012	2 000
Sum langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld		24 000	22 756
Netto rentebærende gjeld			
Kontanter og kontantekvivalenter	18	2 314	2 145
Netto derivater	23	-357	-365
Andre rentebærende eiendeler - langsiktig		58	98
Netto rentebærende gjeld		21 985	20 878

Avdrag, ballonger og renteprofil	2014	2015	2016	2017	2018	Deretter	Sum
Obligasjonslån		1 293	747	697	1 298	698	5 176
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 191	4 033	3 102	1 648	1 338	6 145	18 456
Kassekreditt	368	-	-	-	-	-	368
Sum avdrag og ballonger	3 012	5 315	3 848	2 344	2 636	6 843	24 000
Kalkulerte renter	1 457	1 194	887	688	507	1 092	5 825
Netto derivater	108	94	80	26	24	4	335
Sum avdrag, ballonger og renteprofil	4 577	6 603	4 815	3 058	3 167	7 938	30 160

DOF KONSERN

20 Rentebærende gjeld fortsettelse

Gjeld sikret med pant	2013	2012
Gjeld til kredittinstitusjoner inkl. kortsiktig gjeld	18 457	18 377
Sum gjeld sikret med pant	18 457	18 377
Eiendeler som er stilt som sikkerhet		
Anleggsmidler	24 959	24 794
Sum eiendeler som er stilt som sikkerhet	24 959	24 794
Gjennomsnittlig rentesats	5,64 %	5,63 %

For lån utstedt direkte til skipseiende datterselskaper av DOF ASA og DOF Subsea AS, er det utstedt en morselskapsgaranti for lånenes nominelle verdi i tillegg til rente påløpt til enhver tid.

Langsiktig gjeld inkl. første års avdrag, inndelt etter valuta:	2013			2012		
	Valuta	NOK	Andel i %	Valuta	NOK	Andel i %
USD	1 249	7 598	32 %	1 714	6 828	30 %
GBP	54	546	2 %	49	418	2 %
NOK		15 856	66 %		15 374	68 %
Andre valuta		-	-		136	1 %
Sum		24 000	100 %		22 756	100 %

Virkelige verdi av langsiktige lån

Prisen på selskapets syv obligasjonslån var som følger pr. 31.12.2013:

Lån	Forfall	Pris 31.12.2013	Utestående lån 31.12.2013	Opprinnelig lån 31.12.2013	Pris 31.12.2012	Utestående lån 31.12.2012
DOF07					102,18	141
DOF08	09.03.15	103,25	600	600	100,91	600
DOF09	12.09.19	105,00	700	700	102,13	700
DOF10	07.02.17	103,50	700	700	99,55	700
DOFSUB04	14.04.14	101,64	454	750	104,13	750
DOFSUB05	29.04.16	103,05	750	750	99,50	750
DOFSUB06	15.10.15	104,25	700	700	102,75	700
DOFSUB07	22.05.18	100,50	1 300	1 300		-

Annen langsiktig gjeld, med unntak av langsiktige lån, har nominell verdi tilsvarende gjeldens virkelige verdi.

21 Leverandørgjeld

	2013	2012
Leverandørgjeld	1 058	683
Sum	1 058	683

Leverandørgjeld er fordelt på valuta som følger;

	2013			2012		
	Valuta	NOK	Andel i %	Valuta	NOK	Andel i %
USD	43	259	24 %	17	93	14 %
GBP	18	177	17 %	14	126	18 %
BRL	143	369	35 %	24	66	10 %
NOK		142	13 %		229	34 %
Andre valuta		112	11 %		170	25 %
Sum		1 058	100 %		683	100 %

22 Annen kortsiktig gjeld

	Note	2013	2012
Forskuddsbetaling fra kunder		99	88
Virkelig verdi terminkontrakter	23	34	32
Annen kortsiktig gjeld		148	175
Sum		280	295

Påløpte skyldige renter er reklassifisert fra annen kortsiktig gjeld til kortsiktig del obligasjoner og gjeld til kredittinstitusjoner. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende. Påløpte skyldige renter utgjorde MNOK 236 ved utgangen av 2013 (MNOK 247).

DOF KONSERN

23 Sikringsaktiviteter

Pr. 31. desember 2013 hadde konsernet 61 terminkontrakter og 42 opsjoner som sikret fremtidig salg til kunder i USD, GBP og EUR, samt kjøp av USD og BRL. Terminkontraktene benyttes til å sikre valutarisiko relatert til forventede fremtidige salg. Konsernet har ikke benyttet sikringsbokføring for noen av rentebytteavtalene inngått i 2013, men har benyttet sikringsbokføring for noen av rentebytteavtalene inngått tidligere år.

Konsernet har i 2013 benyttet sikringsbokføring knyttet til valutarisiko på forventet svært sannsynlige inntekter i USD, med et ikke-derivativt finansielt instrument. Dette sikrings forholdet er beskrevet nedenfor.

Tabellen nedenfor viser virkelig verdi av forpliktelser og rettigheter pr. 31. desember 2013.

	2013		2012	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Rentebytteavtaler	30	310	29	326
Rentebytteavtaler - kontantstrømsikring	-	56	-	70
Valutaterminkontrakter	6	27	15	14
Sum	36	393	45	409
Langsiktig del				
Rentebytteavtaler	30	310	29	308
Rentebytteavtaler - kontantstrømsikring	-	49	-	70
Valutaterminkontrakter	-	-	-	-
Langsiktig del	30	359	29	378
Kortsiktig del	6	34	15	32

Derivater er klassifisert som omløpsmiddel eller gjeld. Virkelig verdi av sikringsderivater er klassifisert som anleggsmiddel eller langsiktig gjeld dersom forfall på det sikrede objektet er mer enn 12 måneder frem i tid og som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld dersom forfall på det sikrede objektet er mindre enn 12 måneder.

Pr. 31.12.2013 har selskapet følgende rentebytteavtaler:

Instrument	Fast rente	Flytende rente	Hovedstol	Effektiv fra	Forfall
31.12.2013					
Rentebytteavtaler - USD	1,13 % - 2,70 %	Libor 3m	213	2011 -2012	2015-2017
Rentebytteavtaler - NOK	4,10 % - 4,56 %	Nibor 3m - 6m	4 559	2010-2014	2015-2019
Rentebytteavtaler- GBP	0,81 %	Libor 3m	15	2013	2017
Rentebytteavtaler - sikringsbokføring USD	1,67 %-1,87 %	Libor 3m	83	2011	2016
Rentebytteavtaler - sikringsbokføring NOK	2,99 % - 3,42 %	Nibor 3m - 6m	1 331	2010-2011	2016-2018
31.12.2012					
Rentebytteavtaler - USD	1,13 % - 2,70 %	Libor 3m	217	2011 -2012	2015-2017
Rentebytteavtaler - NOK	4,10 % - 4,56 %	Nibor 3m - 6m	4 212	2010-2014	2015-2018
Rentebytteavtaler - sikringsbokføring USD	1,67 %-1,87 %	Libor 3m	92	2011	2016
Rentebytteavtaler - sikringsbokføring NOK	2,99 % - 3,42 %	Nibor 3m - 6m	1 383	2010-2011	2016-2018

Pr. 31.12.2013 har selskapet følgende valutaterminkontrakter, ikke kvalifisert for sikringsbokføring.

Instrument	Forpliktet		Gjenstående løpetid
	Motta	Beløp	
31.12.2013			
Valutaterminkontrakt, kjøp BRL	BRL	6	<1 år
Valutaterminkontrakt, kjøp NOK	NOK	1 433	<1 år
Valutaterminkontrakt opsjoner, kjøp NOK	NOK	153	<1 år
31.12.2012			
Valutaterminkontrakt, kjøp BRL	BRL	5	<1 år

Oppgjør av derivater kommer på ulike datoer i løpet av de neste 12 månedene. Gevinst og tap regnskapsført i sikringsreserven på valutaterminkontrakter og rentebytteavtaler pr. 31. desember 2013 er ført i resultatregnskapet i den perioden eller de periodene hvor de sikrede forventede transaksjonene har innvirkning på resultatregnskapet.

Sikringsinstrument	Sikringsobjekt	Risiko	Forfall	Bokført verdi av sikringsinstrumentet
Ikke-derivative finansielle instrumenter	Andel av høyst sannsynlig inntekt i USD	BRL/USD valutaspot	Oktober 2013-September 2023	3 841

Kontantstrømsikring av høyst sannsynlig inntekt

Kontantstrømsikringene sikrer en andel av valutarisikoen relatert til høyst sannsynlige kontantstrømmer i USD fra skip eid av DOF Navegacao Ltda, Norskan Offshore Ltda og DOF Subsea Navegacao Ltda. Nåverdien av sikringsobjektet pr. 31.12.2013 utgjør MNOK 4 269 inklusive opsjoner.

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.

	Sikringsbokføring			
	Effektiv kontantstrømsikring hensyntatt i utvidet resultat (OCI)		Gevinst/tap reklassifisert fra akkumulert utvidet resultat til resultat.	
	2013	2012	2013	2012
Rentebytteavtaler, før skatt	56	70	-	-
Ikke-derivative finansielle instrumenter, før skatt	270	-	-	-

Det er ikke identifisert ineffektivitet i kontantstrømsikring for rentederivater og ikke-finansielle derivater, både prospektiv og retroprospektive.

DOF KONSERN

24 Finansielle eiendeler og gjeld: Informasjon i balansen

Denne noten gir en oversikt over bokført og virkelig verdi av konsernets finansielle instrumenter og den regnskapsmessige behandling av disse instrumentene. Tabellen gir ytterligere informasjon om konsernets finansielle risiko. Tabellen viser også objektivitetsnivået i målingshierarkiet for hver metode for måling av virkelig verdi av konsernets finansielle instrumenter.

31.12.2013

	Målings- nivå	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi utvidet resultat	Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	Innskudd og fordringer	Sum	Innskudd og fordringer	Virkelig verdi
Eiendeler								
Finansielle investeringer	2	5				5		5
Langsiktige derivater	2	30				30	30	30
Andre langsiktige fordringer	3				91	91	58	91
Kundefordringer					1 867	1 867		1 867
Kortsiktige derivater	2	6				6	6	6
Andre kortsiktige fordringer					560	560		560
Bundne innskudd					735	735	735	735
Kontanter og kontantekvivalenter					1 579	1 579	1 579	1 579
Sum finansielle eiendeler		36	-	-	4 832	4 873	2 408	4 873
Gjeld								
Langsiktig gjeld obligasjoner og gjeld til kredittinstitusjoner	1/3			20 988		20 988	20 988	21 133
Kortsiktig gjeld obligasjoner og gjeld til kredittinstitusjoner	1/3			3 248		3 248	3 012	3 248
Langsiktige derivater	2	310	49	-		359	359	359
Annen langsiktig gjeld	3			75		75		75
Kortsiktige derivater	2	27	7			34	34	34
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld				1 540		1 540		1 540
Sum finansiell gjeld		337	56	25 851	-	26 244	24 393	26 389
Sum finansielle instrumenter		-301	-56	-25 851	4 832	-21 370	-21 985	-21 516

Sum måling nivå 1 - Noterte, ikke justerte priser i aktivt marked for identiske eiendeler og gjeld.

Sum måling nivå 2 - Noterte teknikker hvor all input som har vesentlig effekt på bokført verdi kan observeres, direkte og indirekte.

Sum måling nivå 3 - Teknikker som bruker input som har vesentlig effekt på bokført virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata.

31.12.2012

	Målings- nivå	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi utvidet resultat	Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	Innskudd og fordringer	Sum	Innskudd og fordringer	Virkelig verdi
Eiendeler								
Finansielle investeringer	2	5				5		5
Langsiktige derivater	2	29				29	29	29
Andre langsiktige fordringer	3				279	279	98	279
Kundefordringer					1 393	1 393		1 393
Kortsiktige derivater	2	15				15	15	15
Andre kortsiktige fordringer					466	466		466
Bundne innskudd					895	895	895	895
Kontanter og kontantekvivalenter					1 250	1 250	1 250	1 250
Sum finansielle eiendeler		50	-	-	4 283	4 333	2 287	4 333
Gjeld								
Langsiktig gjeld obligasjoner og gjeld til kredittinstitusjoner	1/3			20 756		20 756	20 756	20 686
Kortsiktig gjeld obligasjoner og gjeld til kredittinstitusjoner	1/3			2 247		2 247	2 000	2 247
Langsiktige derivater	2	308	70			378	378	378
Annen langsiktig gjeld	3			271		271		271
Kortsiktige derivater	2	32				32	32	32
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld				1 154		1 154		1 154
Sum finansiell gjeld		339	70	23 274	-	23 683	23 165	23 613
Sum finansielle instrumenter		-290	-70	-23 274	4 283	-19 350	-20 878	-19 280

Sum måling nivå 1 - Noterte, ikke justerte priser i aktivt marked for identiske eiendeler og gjeld.

Sum måling nivå 2 - Noterte teknikker hvor all input som har vesentlig effekt på bokført verdi kan observeres, direkte og indirekte.

Sum måling nivå 3 - Teknikker som bruker input som har vesentlig effekt på bokført virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte terminkurs på balansedagen. Virkelig verdi av valutabytteavtaler bestemmes av fremtidige kontantstrømmer. Virkelig verdi av opsjoner er fastsatt ved bruk av opsjonsprisingsmodeller.

Følgende av konsernets finansielle eiendeler og gjeld måles til amortisert kost; kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer, andre kortsiktige fordringer, kassekreditt fasiliteter og langsiktig gjeld.

Den bokførte verdien av kontanter og kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi siden disse instrumentene har kort løpetid. Tilsvarende er balanseført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngår til "normale" betingelser.

Virkelig verdi av rentebærende gjeld er opplyst pålydende verdi av banklån og markedsverdi av obligasjoner.

I 2013 påløpte rentekostnader på NOK 236 millioner (NOK 247 millioner) ble reklassifisert fra annen kortsiktig gjeld til kortsiktig del av obligasjonslån og gjeld til kredittinstitusjoner. 2012 tall er omarbeidet tilsvarende.

DOF KONSERN

25 Garantiforpliktelser

Konsernet har utstedt garanti overfor klienter i forbindelse med innkjøp og service.

DOF ASA har utstedt en garanti på MNOK 520 på vegne av Iceman AS i favør av DNB ASA, med kontragaranti fra Vard Group AS på MNOK 260.

26 Nærstående parter

Driftskostnader	2013	2012
Møgster Management AS	8	11
Sum	8	11

I tillegg til styremedlemmer og ledelse hos morselskapet DOF ASA, vil andre selskaper i konsernet, deres styremedlemmer og ledelse, være nærstående parter. Transaksjoner med nærstående parter foretas til markedsmessige betingelser i henhold til "arm lengdeprinsippet".

Nedenfor er en detaljert beskrivelse av vesentlige transaksjoner mellom nærstående parter:

Langsiktige avtaler:

Møgster Offshore AS eier 51.22% av aksjene i DOF ASA. Laco AS er hovedaksjonær i Møgster Offshore AS.

Møgster Management AS leverer administrative konserntjenester til DOF ASA. Møgster Management AS er eid av Laco AS.

Austevoll Eiendom AS er et datterselskap av Austevoll Seafood ASA, som igjen er et datterselskap av Laco. DOF ASA leier lokaler av Austevoll Eiendom AS. Det vises til note 14.

DOF Subsea AS leier to hytter av Mons Aase, styremedlem i DOF Subsea AS og CEO i DOF ASA. Leiekostnad i 2013 beløp seg til NOK 300.000.

Enkelttransaksjoner:

Konsernet bruker skipsverftet Fitjar Mekaniske Verksted AS for reparasjon og vedlikehold av skipene. Totale kostnader i 2013 er MNOK 0,3 (MNOK 31) og er basert på markedsmessige betingelser. Fitjar Mekaniske Verksted AS er eiet av Laco AS.

27 Godtgjørelse til ledende ansatte, styret og revisor

Samlet utbetaling til lønn, pensjonspremie og annen godtgjørelse til CEO og CFO;

Beløp i MNOK	År 2013			År 2012		
	CEO	CFO	Sum	CEO	CFO	Sum
Lønn inkl bonus	9 520	3 284	12 805	8 213	3 278	11 491
Pensjonspremier	155	212	367	155	221	376
Annen godtgjørelse	23	136	159	36	97	133
Sum	9 698	3 633	13 331	8 404	3 596	12 000

CEO = Mons Aase, CFO = Hilde Drønen

Det er ikke ytt lån til eller stilt garantier for CEO, styremedlemmer, medlemmer av konsernledelsen eller nærstående av disse.

CEO har rett til en bonusutbetaling på 0,5% av konsernets årsresultat. I tillegg kan CEO bli tildelt en skjønnsmessig bonus. CEO har oppsigelses tid på 6 måneder. Ved fratredelse har CEO krav på en ekstra kompensasjon tilsvarende 12 månedslønner. Pensjonsalderen er 67 år med pensjon opp til 70% av lønn (12 ganger Folketrygdens grunnbeløp) ved pensjonering.

Det er utbetalt NOK 1.225.000 i styrehonorar i 2013 (NOK 1.225.000). Dette utgjør NOK 300.000 (NOK 300.000) til styrets formann og NOK 175.000 (NOK 175.000) til hvert av styremedlemmene. I tillegg er det utbetalt honorar for møtekompensasjon til revisjonsutvalget (NOK 120.833) og valgkomiteen (NOK 75.000).

Spesifikasjon av honorar til revisor (beløp i TNOK):	2013	2012
Revisjon	13 249	10 191
Honorar for andre attestasjonstjenester	125	358
Skatterådgivning	485	431
Honorar for andre tjenester	1 789	1 867
Sum	15 649	12 847

Alle beløp i oppstillingen er eksklusiv merverdiavgift.

Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til CEO og andre ledende ansatte i DOF i 2013

Hovedprinsippene for DOF ASAs lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturaltelseter, bonus og pensjonsordning ses under ett. Selskapet tilbyr et lønnsnivå som reflekterer et sammenlignbart nivå i tilsvarende selskaper og virksomhet hensyntatt selskapets behov for godt kvalifisert personell i alle ledd.

Fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil til enhver tid skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

Det skal for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn i form av bonus. Eventuell bonus til administrerende direktør fastsettes av styrets leder. Bonus til de øvrige ledende ansatte fastsettes av administrerende direktør i samråd med styrets leder.

DOF ASA har ikke ordninger for tildeling av opsjoner for kjøp av aksjer i selskapet. De ledende ansatte er medlemmer av selskapets kollektive pensjonsordninger, som sikrer pensjonsytelser på maksimalt 12 G (G = folketrygdens grunnbeløp) pr. år.

Ledende ansatte har avtaler om fri bil og fri tjenestetelefon, men har ikke naturaltelseter utover dette.

Ledende ansatte har ved oppsigelse fra selskapets side ikke avtaler om etterlønn utover lønn i oppsigelsestid gjeldende det antall måneder som er foreskrevet i arbeidsmiljølovens bestemmelser. CEOs ansettelsesavtale fra 2005 har bestemmelse om etterlønn.

DOF KONSERN

28 Selskaper i konsernet

Investering i datterselskaper	Eier	Forretnings- kontor	Nasjonalitet	Eierandel og stemmerett
DOF Subsea Holding AS	DOF ASA	Bergen	Norge	51,0 %
DOF Rederi AS	DOF ASA	Austevoll	Norge	100 %
DOF UK Ltd	DOF ASA	Aberdeen	UK	100 %
DOF Egypt	DOF ASA	Kairo	Egypt	100 %
Norskan AS	DOF ASA	Austevoll	Norge	100 %
DOF Management AS	DOF ASA/DOF Subsea AS	Austevoll	Norge	100 %
Marin IT AS	DOF ASA/DOF Subsea AS	Austevoll	Norge	75 %
DOF Subsea Holding II AS	DOF Subsea Holding AS	Bergen	Norge	100 %
DOF Subsea AS	DOF Subsea Holding II AS	Bergen	Norge	100 %
DOF Subsea Chartering AS	DOF Subsea AS	Bergen	Norge	100 %
DOF Subsea ROV Holding AS	DOF Subsea AS	Bergen	Norge	100 %
DOF Subsea Rederi AS	DOF Subsea AS	Bergen	Norge	100 %
DOF Subsea Rederi II AS	DOF Subsea AS	Bergen	Norge	100 %
DOF Subsea Norway AS	DOF Subsea AS	Bergen	Norge	100 %
DOF Subsea ROV AS	DOF Subsea ROV Holding AS	Bergen	Norge	100 %
DOF Installer ASA	DOF Subsea AS	Austevoll	Norge	83,7 %
Semar AS	DOF Subsea AS	Oslo	Norge	50 %
DOF Subsea Brasil Servicos Ltda	DOF Subsea AS	Macaè	Brasil	100 %
DOF Subsea UK Holding Ltd	DOF Subsea AS	Aberdeen	UK	100 %
DOF Subsea UK Ltd	DOF Subsea AS	Aberdeen	UK	100 %
DOF Subsea S&P UK Ltd	DOF Subsea AS	Aberdeen	UK	100 %
DOF Subsea Angola Lda	DOF Subsea AS	Luanda	Angola	100 %
DOF Subsea Arctic	DOF Subsea Norway AS	Moskva	Russland	100 %
DOF Subsea Asia Pacific Pte. Ltd.	DOF Subsea AS	Singapore	Singapore	100 %
PT DOF Subsea Indonesia	DOF Subsea Asia Pacific Pte	Singapore	Singapore	95 %
DOF Subsea Australian Pty.	DOF Subsea Asia Pacific Pte	Perth	Australia	100 %
DOF Subsea Labuan (L) Bhd	DOF Subsea Asia Pacific Pte	Malaysia	Malaysia	100 %
DOF Subsea Malaysia Sdn Bhd	DOF Subsea Asia Pacific Pte	Malaysia	Malaysia	100 %
DOF Subsea Canada Corp	DOF Subsea Uk Ltd.	St. Johns	Canada	100 %
DOF Subsea S&P US LLP	DOF Subsea Uk Ltd.	Houston	US	100 %
NEXUS Energy Recruitment Services Ltd	DOF Subsea Uk Holding Ltd.	Aberdeen	UK	100 %
CSL UK Ltd	DOF Subsea Uk Holding Ltd.	Aberdeen	UK	100 %
CSL Norge AS	DOF Subsea Uk Holding Ltd.	Bergen	Norge	100 %
Norskan Offshore SA	Norskan AS	Rio	Brasil	100 %
Norskan Offshore Ltda.	Norskan SA	Rio	Brasil	100 %
DOF Navegação Ltda.	Norskan Offshore SA/Norskan Offshore Ltda.	Rio	Brasil	100 %
Norskan GmpH	Norskan SA	Wien	Østerrike	100 %
Norskan Two GmpH	Norskan GmpH	Wien	Østerrike	100 %
Norskan Norway AS	Norskan Two GmpH	Austevoll	Norge	100 %
DOF Rederi II AS	Norskan Two GmpH	Austevoll	Norge	100 %
Norskan Holding AS	DOF ASA	Austevoll	Norge	100 %
Waveney AS	Norskan Holding AS	Austevoll	Norge	100 %
Waveney IS	Norskan Holding AS/Waveney AS	Austevoll	Norge	92 %
DOF Argentina	DOF Management AS	Buenos Aires	Argentina	100 %
DOF Sjø AS	DOF Management AS	Austevoll	Norge	100 %
DOF Management Pte.	DOF Management AS	Singapore	Singapore	100 %
DOF Management Australia Pty	DOF Management AS	Perth	Australia	100 %
DOF Holding Pte.	DOF ASA	Singapore	Singapore	100 %
PSV Invest I AS	DOF ASA	Oslo	Norge	100 %
PSV Invest I IS	DOF ASA/Norskan Holding AS	Oslo	Norge	100 %
PSV Invest II AS	DOF ASA	Oslo	Norge	100 %
DOF Subsea Congo SA	DOF ASA /DOF Subsea AS	Congo	Kongo	100 %

DOF KONSERN

DOF Subsea Holding AS er et aksjeselskap registrert i Norge hvor minoriteteier First Reserve Corporation eier de resterende 49%. Selskapet har en aksjonæravtale med First Reserve Corporation vedrørende eierskapet i DOF Subsea Holding AS. Utdeling av utbytte fra DOF Subsea Holding AS avhenger av overensstemmelse mellom DOF ASA og First Reserve som ikke kontrollerende eier.

Felleskontrollerte selskaper	Eier	Forretnings- kontor	Aksjekapital	Eierandel og stemmerett
Aker DOF Deepwater AS	DOF ASA/Aker Solution AS	Austevoll	460	50 %
DOFTECH DA	DOF Subsea AS/Technip Norge AS	Austevoll	350	50 %
DOFCON Brasil AS	DOF Subsea AS/Techdof DA	Bergen	1 114	50 %
TECHDOF Brasil AS	DOFCON Brasil AS	Bergen	-	50 %
DOFCON Navegacao Ltda	DOFCON Brasil AS	Brasil	923	50 %
DOF Iceman AS	DOF ASA/Vard Group AS	Austevoll	24	50 %

Tilknyttede selskaper	Eier	Forretnings- kontor	Aksjekapital	Eierandel og stemmerett
Master & Commander	DOF Subsea AS	Oslo	-	20 %
PSV Invest II IS	DOF ASA	Oslo	108	14 %
Iceman IS *)	DOF Iceman AS	Oslo	282	20 %

*) DOF ASA eier Iceman IS via joint venture selskapet DOF Iceman AS. DOF ASA indirekte eierandel i Iceman IS utgjør 20%.

DOF KONSERN

29 Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte selskaper

Tilknyttede selskaper - konsern

2013	Master and Commander AS (1)	PSV Invest II IS (2)	Iceman IS (3)	Andre 4)	Sum
Balanseført verdi 01.01.2013	55	15		3	73
Tilgang/avgang	-	1	54	1	57
Andel resultat	3	-	-2	-	1
Balanseført verdi 31.12.2013	58	16	52	3	131
Balanseført verdi 01.01.2012	50	11		4	65
Tilgang/avgang	-	4		-1	3
Andel resultat	5	-		-	5
Balanseført verdi 31.12.2012	55	15	-	3	73

1) Master and Commander AS ble etablert i desember 2006. Selskapet eier 2 skip.

2) PSV Invest II IS etablert i februar 2011 med DOF ASA som aksjonær med 15%.

3) Iceman AS ble etablert i mars 2012. DOF Iceman AS er aksjonær med 40% eierandel, og DOF ASA eier 50% i DOF Iceman AS.

4) Andre tilknyttede selskaper inkluderer investeringer i DOF Subsea Australia Pty, Semar AS og Simsea AS.

Konsernets andel av gevinst/tap, eiendeler (inkl. merverdier) og gjeld i tilknyttede selskaper:

2013	Forretningskontor	Eierandel	Eiendeler	Gjeld	Omsetning	Resultat
Master and Commander AS*	Oslo	20,0 %	648	440	94	-48
PSV Invest II IS	Oslo	15,0 %	346	237	62	-8
Iceman IS	Oslo	20,0 %	795	533	15	-8
Sum			994	677	156	-56

2012	Forretningskontor	Eierandel	Eiendeler	Gjeld	Omsetning	Resultat
Master and Commander AS*	Oslo	20,0 %	663	492	105	40
PSV Invest II IS	Oslo	14,0 %	357	237	28	15
Sum			1 020	729	133	55

* Master and Commander AS har funksjonell valuta USD i konsernet, men avlegger regnskap med funksjonell valuta NOK. Resultatandel i konsernet avviker derfor.

Felleskontrollerte selskaper

2013	Forretningskontor	Eierandel	Eiendeler	Gjeld	Egenkapital	Omsetning	Resultat
Aker DOF Deepwater AS	Austevoll	50 %	1 845	1 308	537	233	-41
Doftech DA	Austevoll	50 %	1 123	670	454	181	29
Dofcon Brasil AS	Bergen	50 %	1 321	232	1 089	-	-20
Techdof Brasil AS	Bergen	50 %	201	202	-1	-	-1
Dofcon Navegacao Ltda	Brasil	50 %	2 909	2 235	674	433	159
DOF Iceman AS	Austevoll	50 %	114	92	23	-	-1

2012	Forretningskontor	Eierandel	Eiendeler	Gjeld	Egenkapital	Omsetning	Resultat
Aker DOF Deepwater AS	Austevoll	50 %	1 882	1 704	178	233	20
Doftech DA	Austevoll	50 %	1 183	758	425	203	23
Techdof DA	Bergen	50 %	1 171	234	937	-	-19
Dofcon Brasil AS	Bergen	50 %	897	286	611	-	12
Dofcon Navegacao Ltda	Brasil	50 %	2 784	2 059	725	374	-30
DOF Iceman AS	Austevoll	50 %	55	31	23	-	-

Tallene over representerer 100% av selskapets regnskapstall.

I konsernregnskapet er tilknyttede selskaper ført i henhold til egenkapitalmetoden og felleskontrollerte selskaper etter bruttometoden.

Felleskontrollerte selskaper representerer investeringer i selskaper hvor konsernet i fellesskap med andre har bestemmende innflytelse. Samarbeidet er basert på en avtale som regulerer sentrale samarbeidsforhold mellom partene. Konsernet regnskapsfører sin andel av det felleskontrollerte selskapets inntekter, eiendeler, gjeld og kontantstrøm på pro rata basis i konsernregnskapet.

30 Vesentlige oppkjøp i løpet av året

Nyetablerte selskaper og oppkjøp i 2013

PSV Invest I IS: DOF Konsernet ervervet 31. desember 2013 48% i PSV Invest I IS og konsernet eier nå 100% av selskapet. Ervervet var basert på en kjøpsopsjon fra 2012 og kjøpspris utgjorde MNOK 99. Bokført verdi av ikke kontrollerende eierinteresser på ervervstidspunktet utgjorde MNOK 76 mill. Merverdi MNOK 23 er ført mot opptjent egenkapital.

Nyetablerte selskaper og oppkjøp i 2012

Project Excellence LPP: Pr. 12. desember 2012, kjøpte DOF Subseas datterselskap CSL Prosjekt Excellence LPP, en prosjekt- og risikostyring leverandør til energibransjen. Det overtatte selskapet er lokalisert i Aberdeen. Oppkjøpet er basert på virkelig verdi. Kjøpesummen var GBP 1,9 millioner, hvorav GBP 0,9 millioner er knyttet til fremtidige resultater. Basert på denne transaksjonen har konsernet regnskapsført goodwill på MNOK 17,1. Goodwill er relatert til kunnskap, kundebase og ansatte i overtagende selskapet.

31 Betingede utfall

Konsernet og dets datterselskaper er involvert i en pågående rettsak pr. 31. desember 2013.

Datterselskapet DOF Rederi AS har tatt rettslige skritt mot de norske skattemyndighetene (Sentralskattekontoret for storbedrifter) vedrørende ilagt ekstra skatt (korreksjonsskatt) som en følge av inntreden i den nye norske rederiskatteordningen. DOF Rederi har vunnet saken i første instans. Avgjørelsen er anket av motparten. Et negativt resultat fra rettsaken vil ikke ha noen vesentlige effekt på regnskapet for DOF Rederi AS da selskapet betalte og kostnadsførte skattekravet i 2010.

Skattekrav Brasil

Konsernet har i perioden fra 2009 til 2013 mottatt flere krav fra skattemyndighetene i Brasil som relaterer seg til import av skip og utstyr til Brasil. Selskapet bestrider kravet, og basert på juridisk betenkning innhentet fra anerkjent advokatfirma, har selskapet ikke gjort avsetning for kravet i regnskapet for 2013.

32 Hendelser etter balansedagen

Salg av skip

DOF Subsea Group har solgt skipet Skandi Bergen med overlevering i januar 2014. Salget gav en gevinst på ca. MNOK 200 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.

Nye kontrakter

Norskan har i februar inngått avtale om en fire-årig kontakt med Petrobras for sitt siste nybygg Skandi Paraty, som har levering i 2015. Norskan har videre inngått en fire-års kontrakt for Skandi Copacabana med Petrobras.

Avtale om innleie av skip

DOF Subsea har i februar inngått avtale om innleie av to eksterne fratrøyer (Jonas Act) for sin virksomhet i Mexicogulften.

Finansiering

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

33 Valutakurser

DOF ASA baserer sin regnskapsføring på valutakurser fra Norges Bank.

Pr. 31.12. ble følgende valutakurser benyttet:

	2013	2012
US Dollar	6,0837	5,5664
Euro	8,3825	7,7540
GBP	10,0530	8,9580
AUD Dollar	5,4261	5,7776
Brazilian Real	2,5755	2,7189
Singapore dollar, SGD	4,8089	4,4465

Regnskap DOF ASA

Resultatregnskap

Beløp i MNOK	Note	2013	2012
Salgsinntekt		305	259
Driftsinntekter	2, 8	305	259
Lønnskostnader	3	39	39
Annen driftskostnad	4, 17, 19	136	127
Driftskostnader		175	166
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA		130	93
Avskrivninger	7	18	20
Driftsresultat - EBIT		112	74
Finansinntekter	5	345	163
Finanskostnader	5	-291	-310
Realisert agio/disagio	5	-17	5
Urealisert agio/disagio	5	6	-16
Netto endring i urealistert gevinst/tap på derivater	5	-1	-2
Netto finansposter	5	42	-160
Resultat før skattekostnad		154	-86
Skattekostnad (inntekt)	6	-12	-24
Årsresultat		166	-62
Utvidet resultat ekskl. skatt		-	-
Annen inntekt og kostnad		-	-
Utvidet resultat		-	-
Årets totalresultat		166	-62

DOF ASA

Balanse

Beløp i MNOK	Note	31.12.2013	31.12.2012
Eiendeler			
Skip	7, 8	868	871
Maskiner og annet driftsutstyr	7	1	2
Varige driftsmidler		869	873
Investering i datterselskaper	9	6 634	5 244
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	10	363	27
Andre investeringer	16	5	5
Langsiktige fordringer konsernselskaper	16	1 200	2 319
Andre langsiktige fordringer	16	5	21
Finansielle eiendeler		8 207	7 616
Anleggsmidler		9 076	8 489
Kundefordringer	11, 16	114	129
Andre fordringer	12, 16	49	114
Fordringer		163	243
Bundne bankinnskudd		1	3
Kontanter og kontantekvivalenter		72	192
Kontanter og kontantekvivalenter inkl. bundne midler	16	73	195
Omløpsmidler		236	437
Sum eiendeler		9 312	8 926

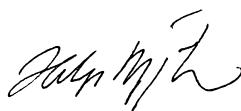
Balanse

Beløp i MNOK	Note	31.12.2013	31.12.2012
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital		222	222
Overkursfond		1 230	1 230
Annen egenkapital		3 412	3 246
Sum egenkapital		4 864	4 698
Utsatt skatt	6	55	65
Langsiktige avsetninger for forpliktelser		55	65
Obligasjonslån	13, 16	1 983	1 977
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 16	1 585	1 635
Finansielle derivater	15, 16	43	33
Langsiktig gjeld		3 610	3 644
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 16	588	469
Leverandørgjeld	16	9	8
Betalbar skatt	6, 16	-	2
Skyldig offentlige avgifter	16	1	4
Gjeld til selskaper i samme konsern	16	179	22
Annen kortsiktig gjeld	14, 16	5	14
Kortsiktig gjeld		783	518
Sum gjeld		4 448	4 228
Sum egenkapital og gjeld		9 312	8 926

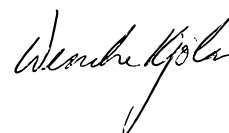
Storebø, 10. april 2014
I styret for DOF ASA



Helge Singelstad
Styrets formann



Helge Møgster



Wenche Kjolås



Oddvar Stangeland



Karoline Møgster



Mons Aase
CEO

DOF ASA

Endringer i egenkapital

Beløp i MNOK	Aksje- kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2013	222	1 230	3 246	4 698
Årets resultat	-	-	166	166
Årets utvidede resultat	-	-	166	166
Aksjeemisjon	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eiere	-	-	-	-
Balanse 31.12.2013	222	1 230	3 412	4 864
Balanse 01.01.2012	222	1 230	3 309	4 760
Årets resultat	-	-	-62	-62
Årets utvidede resultat	-	-	-62	-62
Aksjeemisjon	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eiere	-	-	-	-
Balanse 31.12.2012	222	1 230	3 246	4 698

Kontantstrømoppstilling

Beløp i MNOK	Note	2013	2012
Resultat før skattekostnad		154	-86
Avskrivning på anleggsmidler	7	18	20
Netto rentekostnader		148	132
Endring i kundefordringer		15	86
Endring i leverandørgjeld		1	-23
Effekt av valutakursendringer		-15	-8
Endring i andre tidsavgrensningsposter (arbeidskapital)		30	-33
Andre poster uten kontanteffekt		-	-1
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter		350	88
Netto betalte renter		-143	-138
Betalte skatter		-	-
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		207	-51
Utbetaling ved kjøp av anleggsmidler	7	-13	-3
Innbetalinger ved salg av aksjer		-	8
Utbetaling ved kjøp av aksjer		-570	-598
Netto endring langsiktige konsernfordringer/-gjeld		-8	270
Utbetaling av langsiktige fordringer		-	-21
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-591	-344
Innbetaling ved opptak av gjeld		337	1 400
Innbetaling ved opptak av gjeld fra konsernselskaper		179	-
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld		-256	-1 007
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		260	393
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-124	-2
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		195	181
Agio/disagio på kontanter og kontantekvivalenter		2	16
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		73	195

DOF ASA

Noter til regnskapet

Note	Side
1 Regnskapsprinsipper	61
2 Driftsinntekter	61
3 Lønnskostnader	61
4 Andre driftskostnader	61
5 Finansinntekter og -kostnader	62
6 Skatt	63
7 Varige driftsmidler	64
8 Leieavtaler	65
9 Investeringer i datterselskaper	65
10 Investeringer i joint ventures og tilknyttede selskaper	66
11 Kundefordringer	66
12 Andre kortsiktige fordringer	66
13 Rentebærende gjeld	67
14 Annen kortsiktig gjeld	68
15 Sikringsaktiviteter	68
16 Finansielle eiendeler og kostnader	69
17 Godtgjørelse til revisor	70
18 Garantiforpliktelser	70
19 Nærstående parter	70
20 Betingede utfall	70
21 Hendelser etter balansedagen	70

Noter til regnskapet

1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet til DOF ASA er utarbeidet etter forenklet IFRS i henhold til den norske regnskapsloven og er basert på samme regnskapsprinsippene som konsernregnskapet, med følgende unntak:

Investerings i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

Investeringer er basert på kostmetode.

Utbytte

Utbytte og konsernbidrag er regnskapsført i henhold til god regnskapsskikk, som unntak fra IFRS.

For ytterligere informasjon vises til konsernregnskapet.

2 Driftsinntekter

	2013	2012
Salgsinntekter	268	233
Andre inntekter	37	26
Sum	305	259

3 Lønnskostnader

	2013	2012
Lønn og feriepenger	24	17
Innleiet personell	18	22
Arbeidsgiveravgift	2	2
Viderefakturerte lønnskostnader	-8	-7
Pensjonskostnader	0	0
Andre personell kostnader	3	6
Sum	39	39
Antall årsverk	36	35

Offentlige tilskudd i forbindelse med nettolønnsordningen for skip er ført som reduksjon i lønnskostnader med MNOK 8 (MNOK 8).

4 Andre driftskostnader

	2013	2012
Tekniske kostnader skip	42	26
Skipsleie	81	85
Andre driftskostnader	14	15
Sum	136	127

DOF ASA

5 Finansinntekter og -kostnader

	2013	2012
Utbytte fra datterselskaper	201	
Renteinntekter	143	163
Andre finansinntekter	2	11
Finansinntekter	345	163
Rentekostnader	-291	-295
Andre finanskostnader	-	-15
Finanskostnader	-291	-310
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-1	-17
Netto gevinst/(tap) på langsiktig gjeld	-18	8
Netto gevinst/(tap) på driftskapital	1	15
Netto realisert gevinst/tap på valuta	-17	5
Netto urealisert gevinst/tap valuta på langsiktig gjeld	6	-12
Netto urealisert gevinst/tap valuta på driftskapital	-	-4
Netto urealisert gevinst/tap på valuta	6	-16
Netto endring i urealisert gevinst/tap på rentebytteavtaler	2	17
Netto endring i gevinst/tap på valutaderivater	-3	-19
Netto endring i urealisert gevinst/tap på derivater	-1	-2
Sum	42	-160

6 Skatt

Skattekostnaden består av:	2013	2012
Betalbar skatt Norge	-	-
Betalbar skatt utland	-1	-
Endring utsatt skatt Norge	-10	-24
Skattekostnad/-inntekt	-12	-24
Avstemming av nominell og effektiv skattesats		
Resultat før skatt	154	-86
Forventet skattekostnad (28%)	43	-24
Avvik faktisk og forventet skattekostnad	-55	-
Forklaring på avvik mellom faktisk og forventet skattekostnad		
Skatteeffekt av ikke skattepliktige inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	-58	-
Skatteeffekt av andeler i deltakerlignede selskaper	2	-
Skatteeffekt av andre poster	3	-
Effekt av endring i skattesats fra 28% til 27%	-2	-
Avvik fra forventet skattekostnad	-55	-
Grunnlag for utsatt skatt	2013	2012
Anleggsmidler	-400	-328
Andre differanser (utsatt kapitalgevinst etc)	-264	-232
Sum midlertidige forskjeller	-664	-560
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (28%)	-179	-157
Fremførbart underskudd	459	326
Grunnlag for beregning av utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel	-205	-234
Sum utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel	-55	-65
Utsatt skatt	55	65

DOF ASA

7 Varige driftsmidler

2013	Skip	Periodisk vedlikehold	Driftsutstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2013	976	12	3	992
Tilgang	-	13	-	14
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2013	977	26	3	1 006
Avskrivninger 01.01.2013	109	8	2	120
Årets avskrivninger	13	4	1	18
Avskrivning avgang i året	-	-	-	-
Avskrivning 31.12.2013	122	13	3	138
Bokført verdi 31.12.2013	855	13	1	869
Avskrivningsperiode	20 år	30-60 måneder	5-15 år	
Avskrivningsmetode	*)	Lineær	Lineær	
2012	Skip	Periodisk vedlikehold	Driftsutstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2012	976	25	3	1 004
Tilgang	-	2	1	3
Avgang	-	14	-	14
Anskaffelseskost 31.12.2012	976	12	3	992
Avskrivninger 01.01.2012	94	19	1	113
Årets avskrivninger	15	4	1	20
Avskrivning avgang i året	-	14	-	14
Avskrivning 31.12.2012	109	8	1	119
Bokført verdi 31.12.2012	867	4	2	874
Avskrivningsperiode	20 år	30-60 måneder	5-15 år	
Avskrivningsmetode	*)	Lineær	Lineær	

*) Restverdi skip

Avskrivningsnivået avhenger av den beregnede restverdien på balansedagen. Forutsetninger vedrørende restverdi bygger på kunnskap om markedet for brukte skip. Grunnlaget for restverdi er vurdering av markedsverdi for et skip uten befraktning. Markedsverdier justeres for å gjenspeile skipets verdi om det hadde vært av en alder og tilstand som kunne forventes ved utløpet av brukstiden.

Vurdering for verdifall

Vurdering for verdifall er foretatt for alle skip og nybygg pr. 31. desember 2013. Gjevinnbart beløp vurderes for hver enkelt eiendel. Bruksverdi er fastsatt basert på total estimert diskontert kontantstrøm, unntatt finansutgifter og skatt. Ved vurderingen av nedskrivning av skip og andre eiendeler for verdifall, foretar ledelsen kritiske skjønnsmessige vurderinger og estimater for å bestemme om diskontert kontantstrøm generert av disse eiendelene er mindre enn eiendelenes balanseførte verdi, inkludert å fastsette hensiktsmessig diskonteringsrate. Data som er nødvendig for utførelsen av nedskrivningstesten er basert på ledelsens estimat for fremtidige kontantstrømmer, som krever at det gjøres estimater av f.eks. fremtidige dagsrater, utnyttelsesgrad og fortjenestemarginer. Forutsetningene som brukes i disse kontantstrømmene er konsistent med interne prognoser. Markedsverdier av skip innhentet fra uavhengig tredjepart vil bli brukt for å understøtte ledelsens estimater relatert til skip. En WACC (vektet gjennomsnittlig kapitalkost) på ca. 7,69% ble benyttet som diskonteringsrate i beregningene. Hvert skip er betraktet som en separat kontantstrømgenererende enhet.

8 Leieavtaler

Innleie

Finansielle leieforpliktelser

Selskapet har terminert finansiell leasekontrakt vedrørende Skandi Caledonia i september 2013.

	2013	2012
Skip	-	210
Sum anskaffelseskost	-	210
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	-	75
Avskrivninger	-	1
Avgang	-	15
Nettoverdi i balansen	-	149
Leasing gjeld *)	-	89

*) Leasinggjelden er inkludert i gjeld til kredittinstitusjon i balansen.

Utleie

Operasjonelle leiekontrakter

Deler av selskapets operasjonelle flåte er utleid på tidscerteparti. Selskapet har konkludert med at tidscerteparti (TC) innebærer utleie av en eiendel og følgelig er dekket av IAS 17. Leieinntekt fra uteie av skip er derfor ført i resultatregnskapet på lineær basis over leieperiodens varighet. Leieperioden starter fra skipet stilles til leietakers disposisjon og avsluttes på den avtalte dato for tilbakelevering av skipet.

Tabellen nedenfor viser minimum fremtidig leie knyttet til uoppsigelige operasjonelle leiekontrakter (TC kontrakter). Beløpene er nominelle og oppgitt i MNOK. Disse beløpene inkluderer utleie av skip.

	2013	2012
Operasjonell leieinntekt 1 år	178	161
Operasjonell leieinntekt 2 - 5 år	86	239
Operasjonell leieinntekt fra 5 år	-	-
Sum	264	400

9 Investering i datterselskaper

Datterselskaper direkte eid	Forretningsområde	Nasjonalitet	Forretningskontor	Aksjekapital	Eierandel og stemmerett	Årets resultat (100%)	Egenkapital 31.12 (100%)	Kostpris
DOF Subsea Holding AS	Rederivirksomhet/undervannstekn.	Norge	Austevoll	184	51,0 %	20	6 023	2 977
DOF Rederi AS	Rederivirksomhet	Norge	Austevoll	169	100 %	71	1 346	842
DOF Management AS	Management	Norge	Austevoll	38	66 %	6	102	58
DOF UK Ltd.	Rederivirksomhet/management	Skottland	Aberdeen	-	100 %	228	270	145
DOF Egypt	Rederivirksomhet	Egypt	Kairo	3	100 %	-1	7	3
Norskan AS	Rederivirksomhet/management	Norge	Austevoll	805	100 %	-29	2 853	2 452
Norskan Holding AS	Rederivirksomhet/holding	Norge	Austevoll	73	100 %	2	81	78
Marin IT AS	IT-tjenester	Norge	Austevoll	16	40 %	3	22	6
PSV Invest I AS	Rederivirksomhet	Norge	Oslo	-	100 %	-	-	-
PSV Invest I IS	Rederivirksomhet	Norge	Oslo	138	52 %	17	165	71
PSV Invest II AS	Rederivirksomhet	Norge	Oslo	-	100 %	-	-	-
Sum								6 634

DOF ASA

10 Investeringer i joint ventures og tilknyttede selskaper

Joint ventures

Joint venture	Forretningsområde	Nasjonalitet	Forretnings- kontor	Aksje- kapital	Eierandel og stemmerett	Årets resultat	Egenkapital 31.12 (100%)	Kostpris
Aker DOF Deepwater AS	Skipseiende	Norge	Austevoll	-	50 %	-40	537	336
DOF Iceman AS	Skipseiende	Norge	Austevoll	24	50 %	-2	23	12
Sum								348

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper	Forretningsområde	Nasjonalitet	Forretnings- kontor	Aksje- kapital	Eierandel og stemmerett	Årets resultat	Egenkapital 31.12 (100%)	Kostpris
PSV Invest II IS	Skipseiende	Norge	Oslo	108	14 %	-8	109	16
Sum								16

11 Kundefordringer

	2013	2012
Kundefordringer	55	33
Kundefordringer til konsernselskaper	59	96
Sum	114	129

Kundefordringer er i hovedsak knyttet til større internasjonale oljeselskaper.

Historisk har konsernet hatt lite tap på kundefordringer og kredittrisikoen anses som liten.

Pr. 31.12 hadde selskapet følgende kundefordringer som var forfalt, men ikke betalt:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
Sum	114	49	6	4	-	55

12 Andre kortsiktige fordringer

	2013	2012
Konsernfordringer	33	104
Forskuddsbetalte kostnader	1	-
Avsatte inntekter	2	-
Derivater	1	-
Andre kortsiktige fordringer	13	9
Sum	49	114

13 Rentebærende gjeld

Obligasjonslån

DOF ASA konsernet har fire obligasjonslån med forfall 2013-2017. Se tall under. Tillitsmann på vegne av obligasjonseierne er Norsk Tillitsmann ASA og Nordea Bank Norge ASA er kontofører. Betingelser for obligasjonslånene er flytende rente, 3 mndr. NIBOR + (610bp – 725bp). Alle obligasjonslånene har renteregulering hvert kvartal. DOF ASA står fritt til å erverve egne obligasjoner.

Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

Hoveddelen av konsernets flåte er finansiert ved hjelp av pantelån, hovedsaklig flåtelån. Det er etablert felles covenants for flåtelånene.

For DOF ASA er de viktigste gjeldsbetingelsene som følger:

Verdijustert egenkapital skal være høyere enn 30% eller høyere enn 20% dersom kontraktsdekning for flåten er større enn 70%. Konsernet skal til enhver tid ha en kontantbeholdning på MNOK 500 og en arbeidskapital på minst MNOK 100.

I tillegg til ovennevnte gjeldsbetingelser er det også inntatt følgende betingelser i noen låneavtaler:

* Konsernets eiendeler skal være fullt ut forsikret.

* Det skal ikke skje endringer i klassing, ledelse eller eierskap av skipene uten skriftlig forhåndsgodkjenning fra bankene.

* DOF ASA skal være notert på Oslo Børs.

For øvrig gjelder vilkår som er vanlige for denne typen lån.

	2013	2012
Obligasjonslån	1 983	1 977
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 585	1 635
Sum langsiktig rentebærende gjeld	3 568	3 611
Obligasjonslån	-	141
Gjeld til kredittinstitusjoner	214	287
Trekkfasilitet	337	-
Sum kortsiktig del av obligasjonslån og gjeld til kredittinstitusjoner	552	427
Sum rentebærende gjeld	4 119	4 039

Avdrag, ballonger og renteprofil	2014	2015	2016	2017	2018	Deretter	Sum
Obligasjonslån	-	593	-	694	-	696	1 983
Gjeld til kredittinstitusjoner	214	530	453	102	176	323	1 799
Trekkfasilitet	337	-	-	-	-	-	337
Sum avdrag og ballonger	552	1 123	453	796	176	1 019	4 119
Kalkulerte renter	268	219	162	116	81	37	882
Netto rentebærende derivater	51	9	7	5	4	4	79
Sum	870	1 351	622	917	261	1 060	5 081

Gjeld sikret ved pant	2013	2012
Obligasjonslån	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 799	1 969
Sum gjeld sikret med pant	1 799	1 969

Varige driftsmidler	868	871
Sum eiendeler som er stilt som sikkerhet	868	871

Gjennomsnittlig rentesats	7,28 %	7,92 %
---------------------------	--------	--------

Virkelig verdi av langsiktige lån

Prisen på selskapets fire obligasjonslån var som følger pr. 31.12.2013:

Lån	Forfall	Pris 31.12.2013	Utestående 31.12.2013	Hovedstol 31.12.2013	Pris 31.12.12	Utestående 31.12.2012
DOF ASA 07		-	-	-	102,18	141
DOF ASA 08	09.03.15	103,25	600	600	100,91	600
DOF ASA 09	12.09.19	105,00	700	700	102,13	700
DOF ASA 10	07.02.17	103,50	700	700	99,55	700

Annen langsiktig gjeld, med unntak av langsiktige lån, har nominell verdi tilsvarende gjeldens virkelige verdi.

DOF ASA

14 Annen kortsiktig gjeld

	2013	2012
Derivater	4	12
Annen kortsiktig gjeld	1	2
Sum	5	14

15 Sikringsaktiviteter

Pr. 31. desember 2013 hadde DOF ASA 4 rentebytteavtaler for å sikre renterisiko på rentebærende gjeld og 36 opsjoner for å sikre fremtidige salg til kunder i GBP og USD. Tabellen nedenfor viser virkelig verdi av forpliktelser og rettigheter pr. 31. desember 2013.

	2013		2012	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Rentebytteavtaler	-	-	-	45
Valutaterminkontrakter	1	4	-	-
Sum	1	4	-	45
Rentebytteavtaler	-	43	-	33
Langsiktig del	-	43	-	33
Kortsiktig del	1	-39	-	12

Derivater er klassifisert som omløpsmiddel eller gjeld. Virkelig verdi av sikringsderivater er klassifisert som anleggsmiddel eller langsiktig gjeld dersom forfall på det sikrede objektet er mer enn 12 måneder frem i tid og som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld dersom forfall på det sikrede objektet er mindre enn 12 måneder.

Pr. 31.12.2013 hadde selskapet følgende rentebytteavtaler;

Instrument	Fast rente	Flytende rente	Hovedstol	Effektiv fra	Forfall
31.12.2013					
Rentebytteavtale - NOK	3,21% - 4,68%	Nibor 3m - 6m	-	2011-2013	2015-2019
Rentebytteavtale - USD	1,15 %	Libor 6m	1 009	2012	2017
31.12.2012					
Rentebytteavtale - NOK	2,93% - 4,80%	Nibor 3m - 6m	800	2011-2012	2013-2017
Rentebytteavtale - USD	1,15 %	Libor 6m	207	2012	2017

Pr. 31.12.2013 hadde selskapet følgende valutaterminkontrakter, ikke kvalifisert for sikringsbokføring;

Instrument	Forpliktet		Gjenstående løpetid
	Motta	Beløp	
31.12.2013			
Valutaterminkontrakt, kjøp NOK	NOK	126	<1 år
Valutaterminkontrakt opsjon, kjøp NOK	NOK	115	<1 år

Selskapet har forpliktet seg til å selge GBP 9 mill og USD 6 mill på terminkontrakter i 2014. I tillegg har selskapet forpliktet seg til å selge GBP 6 mill og USD 9 mill dersom kontraktene er "in-the-money".

Derivater ventes å oppstå til ulike datoer i løpet av de neste 12 månedene. Gevinst og tap regnskapsført i sikringsreserven på valutaterminkontrakter og rentebytteavtaler pr. 31. desember 2013 er ført i resultatregnskapet i den perioden eller de periodene hvor de sikrede forventede transaksjonene har innvirkning på resultatregnskapet.

16 Finansielle eiendeler og gjeld: Informasjon i balansen

Denne noten gir en oversikt over bokført og virkelig verdi av konsernets finansielle instrumenter og den regnskapsmessige behandling av disse instrumentene. Tabellen gir ytterligere informasjon om konsernets finansielle risiko. Tabellen viser også objektivitetsnivået i målingshierarkiet for hver metode for måling av virkelig verdi av konsernets finansielle instrumenter.

31.12.2013

	Målings-nivå	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi utvidet resultat	Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	Innskudd og fordringer	Sum
Eiendeler						
Finansielle investeringer	2	5				5
Langsiktige fordringer konsernselskaper	3				1 200	1 200
Andre langsiktige fordringer	3				5	5
Kundefordringer					114	114
Kortsiktige derivater	2	1				1
Andre kortsiktige fordringer					48	48
Kontanter og kontantekvivalenter					73	73
Sum finansielle eiendeler		6	-	-	1 441	1 447
Gjeld						
Langsiktig gjeld obligasjoner og lån til finansinstitusjoner	1/3			3 568		3 568
Kortsiktig gjeld obligasjoner og lån til finansinstitusjoner	1/3			588		588
Langsiktige derivater	2	43				43
Kortsiktige derivater	2	4				4
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld				190		190
Sum finansiell gjeld		46	-	4 347	-	4 393
Sum finansielle instrumenter		-40	-	-4 347	1 441	-2 946

31.12.2012

	Målings-nivå	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi utvidet resultat	Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	Innskudd og fordringer	Sum
Eiendeler						
Finansielle investeringer	2	5				5
Langsiktige fordringer konsernselskaper	3				2 319	2 319
Andre langsiktige fordringer	3				21	21
Kundefordringer					129	129
Andre kortsiktige fordringer					114	114
Kontanter og kontantekvivalenter					195	195
Sum finansielle eiendeler		5	-	-	2 778	2 783
Gjeld						
Langsiktig gjeld obligasjoner og lån til finansinstitusjoner	1/3			3 611		3 611
Kortsiktig gjeld obligasjoner og lån til finansinstitusjoner	1/3			469		469
Langsiktige derivater	2	33				33
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld				49		49
Sum finansiell gjeld		33	-	4 130	-	4 162
Sum finansielle instrumenter		-28	-	-4 130	2 778	-1 381

Sum måling nivå 1 - Noterte, ikke justerte priser i aktivt marked for identiske eiendeler og gjeld.

Sum måling nivå 2 - Noterte teknikker hvor all input som har vesentlig effekt på bokført verdi kan observeres, direkte og indirekte.

Sum måling nivå 3 - Teknikker som bruker input som har vesentlig effekt på bokført virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata.

DOF ASA

17 Godtgjørelse til revisor

Spesifikasjon av honorar til revisor (beløp i TNOK):	2013	2012
Revisjon	2 148	1 175
Skatterådgivning	16	-
Honorar for andre tjenester	168	321
Sum	2 332	1 496

Alle beløp i tabellen er eksklusiv mva.

18 Garantiforpliktelser

DOF ASA har på generell basis utstedt morselskapetsgarantier på vegne av sine heleide datterselskaper for maritime lån.

I tillegg har selskapet utstedt følgende garantier for deleide datterselskaper;

- NOK 560 mill i favør av DNB ASA på vegne av Aker DOF Deepwater AS (50/50 eiet sammen med Aker Solutions AS)
- NOK 520 mill på vegne av Iceman AS i favør av DNB ASA, med kontra garanti fra Vard Group AS på NOK 260 mill.
- USD 159 mill i favør av BNDES på vegne av DOFCON Navegacao Ltda. Selskapet er 50/50 eiet sammen med Technip Coplexip Noreg AS.
- USD 78 mill i favør av BNDES på vegne av DOF Subsea Brasil Servicos Ltda.
- NOK 30 mill i favør av SG Finans på vegne av Marin IT AS

19 Nærstående parter

Driftskostnader	2013	2012
Møgster Management AS	2	3
Sum	2	3

Transaksjoner med nærstående parter foretas til markedsmessige betingelser i henhold til "armlengdeprinsippet".

Nedenfor er en detaljert beskrivelse av vesentlige transaksjoner mellom nærstående parter:

Langsiktige avtaler:

Møgster Offshore AS eier 51,22% av aksjene i DOF ASA. Laco AS er hovedaksjonær i Møgster Offshore AS.

Møgster Management AS leverer administrative konserntjenester til DOF ASA. Møgster Management AS er eid av Laco AS.

Enkelttransaksjoner:

Det har ikke vært noen enkelttransaksjoner i 2013.

20 Betingede utfall

DOF ASA er ikke involvert i pågående rettsaker pr. 31. desember 2013.

21 Hendelser etter balansedagen

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

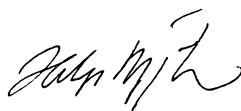
Erklæring fra styret og daglig leder

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2013, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor.

Storebø, 10. april 2014
I styret for DOF ASA



Helge Singelstad
Styrets formann



Helge Møgster



Wenche Kjolås



Oddvar Stangeland



Karoline Møgster



Mons Aase
CEO



Til generalforsamlingen i DOF ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for DOF ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9 for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatenes utarbeidelse av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.



Revisors beretning - 2013 - DOF ASA, side 2

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets regnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til DOF ASA per 31. desember 2013, og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet DOF ASA per 31. desember 2013, og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 10. april 2014

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Hallvard Aarø', written over a faint, larger signature.

Hallvard Aarø
Statsautorisert revisor

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

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

angola@dofsubsea.com

AUSTRALIA**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

DOF Management Australia

Level 1, 441 South Road,

Bentleigh, Vic. 3204

AUSTRALIA

Phone: +61 3 9556 5478

Mobile: +61 418 430 939

BRAZIL**NorSkan Offshore Ltda**

Rua Lauro Müller, 116

Salas 2802 a 2805

Torre do Rio Sul

22290-160, Botafogo

Rio de Janeiro, R.J.

BRAZIL

Rua A1, número 35

Vale Encantado

27910-000, Macaé

Rio de Janeiro, R.J.

BRAZIL

Phone: +55 21 21 03 57 00

Fax: +55 21 21 03 57 07

office@norskan.com.br

DOF Subsea Brasil Serviços Ltda

Rua A1, número 35

Vale Encantado

27910-000, Macaé

Rio de Janeiro, R.J.

BRAZIL

Rua Lauro Müller, 116

Salas 2802 a 2805

Torre do Rio Sul

22290-160, Botafogo

Rio de Janeiro, R.J.

BRAZIL

Phone: +55 22 21 23 01 01

brasil@dofsubsea.com

SINGAPORE**DOF Management Pte Ltd**

460 Alexandra Road # 15-02

PSA Building, 119963

SINGAPORE

Phone: +65 6868 1001

Fax: +65 6561 2431

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

UK**DOF (UK) Ltd**

Voyager House, 75 Waterloo Quay

Aberdeen AB11 5 DE

UNITED KINGDOM

Phone: +44 1224 586 644

Fax: +44 1224 586 555

info@dofman.co.uk

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

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

