



2009

Third Quarter Report / 3. kvartal rapport



FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2009



Konsernets inntekter var i 3. kvartal NOK 1 120,0 mill (NOK 1 077,0 mill) og driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjorde NOK 375,3 mill (NOK 374,1 mill).

Datterselskap DOF Subsea plasserte i juli et obligasjonslån på totalt NOK 500 mill. Lånet ble delvis gjennomført med tilbakekjøp av gamle lån og utstedelse av nytt lån.

DOF Subsea kansellerte to nybygg ved Tebma Shipyard i august og har til sammen kansellert tre nybygg ved dette verftet.

DOF Subsea har i perioden styrket sin posisjon i Vest-Afrika ved tildeling av tre survey kontrakter.

Mons Aase har i perioden overtatt som CEO i DOF Subsea da Steve Brown har fått posisjonen som leder av virksomheten i Asia.

3 av selskapets supplyskip har i perioden juli til oktober startet på nye langsiktige kontrakter. Ett er nå på vei til Brasil og forventes å starte på en langsiktig kontrakt i november.

Det er i perioden inngått en rekke mindre kontrakter for subseaflåten, som har gitt bedre visibilitet for 4. kvartal.

Basert på markedsverdier på konsernets flåte og bokført verdi av aksjer i DOF Subsea Holding AS, har selskapet en verdjustert egenkapital på NOK 7 689,1 mill tilsvarende NOK 84 pr. aksje.

Hovedpunkter regnskap for 3. kvartal

- Driftsinntekter utgjør NOK 1 120,0 mill (NOK 1 077,0 mill)
- Driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 375,3 mill (NOK 374,1 mill)
- Driftsresultat (Ebit) utgjør NOK 160,4 mill (NOK 246,2 mill)
- Finansresultat utgjør NOK 458,6 mill (- NOK 397,1 mill)
- Urealisert agio/disagio utgjør NOK 495,7 mill (- NOK 346,6 mill)
- Resultat før skatt utgjør NOK 619,0 mill (- NOK 150,9 mill)
- Netto rentebærende gjeld er pr. 30.09.2009 NOK 10 394,7 mill (NOK 9 523,1 mill)
- Ikke sysselsatt kapital er pr. 30.09.2009 NOK 4 288 mill (NOK 2 243,8 mill)
- Bokført egenkapital er pr. 30.09.2009 NOK 6 891,2 mill (NOK 4 590,7 mill)

Driftsresultat 3. kvartal

Med unntak av tre skip har supply flåten hatt tilnærmet 100% utnyttelsesgrad i 3. kvartal. Skandi Møgster forlot spot markedet i juli og seilte til Brasil og

startet sin kontrakt for OGX i september. Skandi Hav fullførte i 3. kvartal en ombygging og seilte deretter til Brasil for en 5 års kontrakt med Petrobras. Skandi Waveney har i perioden jobbet i spot markedet og gjennomførte i oktober en mindre ombygging for en langsiktig kontrakt med Statoil.

Subsea flåten har i perioden hatt en gjennomsnittlig utnyttelsesgrad av sin flåte på nivå med 2. kvartal. For flåten i Nordsjøen har utnyttelsesgraden vært tilnærmet 100%. Flåten i Asia har hatt en lav aktivitet i juli/august og deretter høyere aktivitet i september. Ett skip har i perioden operert i Vest-Afrika. I Brasil er driften utelukkende basert på faste kontrakter, denne regionen har hatt høye kostnader i forbindelse med oppstart av nye kontrakter.

Finansresultat og skatt

Netto finanskostnader viser et positivt resultat på NOK 458,6 mill (- NOK 397,1 mill). Hovedårsak til et positivt finansresultat er urealisert agiogevinst på langsiktige lån.

En av hovedårsakene til en høy urealisert agio/disagio er at R\$ blir benyttet som funksjonell valuta for virksomheten i Brasil. Det er DOF sin oppfatning at denne virksomheten ikke er eksponert i valuta da langsiktige befraktningskontrakter er sikret i tilsvarende valuta som drift- og finanskostnader.

Resultat pr. 30. september 2009

Driftsinntekter pr. 30. september utgjorde NOK 3 166,4 mill (NOK 3 068,7 mill). Inkludert i inntekter i 2008 er salgsgevinster på NOK 142,0 mill. Driftsresultat før avskrivninger utgjorde NOK 938,9 mill (NOK 1 079,6 mill og NOK 937,6 mill ekskl. salgsgevinster). Avskrivninger er økt med NOK 215,8 mill i forhold til samme periode i fjor. Hovedårsak til dette er drift av flere skip, samt estimatendringer i avskrivninger med virkning f.o.m. 4. kvartal 2008.

Finansresultat pr. september utgjør NOK 789,0 mill (- NOK 406,3 mill). Inkludert i finansresultatet er NOK 175,6 mill (NOK 140,1 mill) inntekter fra tilknyttet selskap. Urealisert agio pr. september utgjør NOK 900,3 mill (- NOK 310,5 mill).

Balanse

Konsernets netto rentebærende gjeld er NOK 10 394,75 mill pr. 30.09.09 mot NOK 9 517,6 mill pr. 31.12.08. Økning i netto rentebærende gjeld er i hovedsak opptak av ny langsiktig gjeld i forbindelse med levering av tre skip hittil i år.

Likviditetsbeholdning pr. 30.09.09 utgjør NOK 2 195,4 mill, hvorav ca NOK 1 053 mill er bunden likviditet i forbindelse med langsiktig gjeld.

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2009



Netto kontantstrøm fra investeringer pr 30.09.09 perioden utgjorde - NOK 2 376,1 mill (NOK 761,8 mill), og netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter NOK 1 198,4 mill (- NOK 378,8 mill).

Finansiering

Datterselskapet DOF Subsea plasserte et usikret obligasjonslån i juli på totalt NOK 500 mill. Det nye obligasjonslånet har forfall i september 2012. Plassering ble delvis gjort ved tilbakekjøp av eksisterende obligasjoner og utstedelse av et nytt obligasjonslån. Netto likviditetstilførsel utgjorde NOK 173 mill. og netto økning av obligasjonsgjeld NOK 187 mill.

DOF og FRC har i perioden gjennomført en kapitalutvidelse i DOF Subsea på til sammen NOK 400 mill.

DOF Installer gjennomførte i september en emisjon på 800 000 aksjer, totalt NOK 40 mill.

Aksjonærforhold

Det har ikke vært vesentlige endringer i selskapets eierstruktur i perioden. Pr. 30. september 2009 var det 4 375 aksjonærer i selskapet. Aksjekursen pr. 30. september var NOK 35,40.

Flåten

Skandi Hav fullførte i 3. kvartal en ombygging til FPSO-hjelpefartøy. Skipet seilte deretter til Brasil og startet en langsiktig kontrakt for Petrobras i oktober.

Skandi Møgster forlot spotmarkedet i juli og startet på en langsiktig kontrakt med OGX i Brasil i september.

Skandi Chieftain gjennomførte en ombygging i første halvår og gikk deretter på kontrakt med Petrobras i juli.

Skandi Waveney har jobbet i spotmarkedet i perioden. I oktober har hun gjennomført en mindre oppgradering. Hun er på vei til Brasil og forventes å gå på kontrakt med Statoil i november.

Datterselskapet DOF Subsea kansellerte ytterligere to fartøyer ved Tebma Shipyard og har til sammen kansellert tre skip ved dette verftet.

Det planlegges levering av tre nybygg, Skandi Santos, Skandi Aker og Skandi Vega i 4. kvartal og i 1. Kvartal 2010. Alle tre skip vil gå inn på langsiktige kontrakter etter levering.

Konsernets flåte består totalt av 67 skip, (hel og deleid) hvorav 21 skip er under bygging. Hensyntatt nybyggene er gjennomsnittsalder av flåten i på 5,7 år.

Markedet

DOF Subsea styrket sin posisjon i Vest-Afrika og fikk tildelt tre kontrakter i Angola, hvorav en kontrakt var en 5 års kontrakt for survey tjenester for BP.

Hoveddelen av konsernets flåte er beskjeftiget på langsiktige kontrakter. Den totale ordresreserve utgjør pr. 30. september 2009 ca 16,5 mrd.

Kontraktsdekningen for selskapets totale flåte (inkludert DOFSUB) er for 2009 og 2010 hhv. ca. 90% og ca. 75%.

Spot markedet for supply fartøyer i Nordsjøen har vært svakt i 3. kvartal og denne trenden har også fortsatt i 4. kvartal. I slutten av september 2009 opererte 162 supply skip i spot markedet i Nordsjøen, mot 144 skip i samme periode i fjor. Totalt opererte 236 supplyskip i Nordsjøen mot 209 skip i september 2008.

Markedet for selskapet subseaflåte er utfordrende i Nordsjøen. Aktiviteten forventes å være lav gjennom vinteren. I Asia regionen har selskapet de siste månedene merket tegn til økt aktivitet. Tilsvarende er det tegn til økt aktivitet i Vest Afrika.

FREMTIDSUTSIKTER

Spotmarkedet i Nordsjøen er svakt og selskapet forventer at dette vil vedvare gjennom vinteren. Konsernet har imidlertid en høy kontraktsdekning og er i liten grad eksponert i dette markedet.

Som en følge av at 3 skip har startet på nye langsiktige kontrakter forventer selskapet en noe høyere utnyttelsesgrad for supplyflåten i 4. kvartal sammenlignet med 3. kvartal.

For subsea flåten forventes noe lavere aktivitet for flåten i Nordsjøen i 4. kvartal. For øvrige regioner forventer selskapet at utnyttelsesgraden av flåten vil være på nivå med 3. kvartal.

Styret i DOF ASA, 4. november 2009

IR kontakter:

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

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2009



KONSERNETS SAMMENDRATTE RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)

	Q 3 2009	Q 3 2008	30.09.2009	30.09.2008	2008
Driftsinntekter	1.119.960	1.077.010	3.166.445	3.068.722	4.339.722
Sum driftsinntekter	1.119.960	1.077.010	3.166.445	3.068.722	4.339.722
Driftskostnader skip	744.674	702.900	2.227.530	1.989.126	2.784.003
Sum driftskostnader	744.674	702.900	2.227.530	1.989.126	2.784.003
Driftsresultat før avskrivninger	375.286	374.110	938.915	1.079.596	1.555.719
Avskrivninger	214.903	127.945	566.193	350.371	643.265
Driftsresultat	160.383	246.165	372.722	729.225	912.454
Resultat fra tilknyttet selskap	3.339	2.759	175.616	140.124	124.834
Andre finansposter	-40.486	-53.269	-286.928	-235.993	-505.027
Urealisert agio/disagio	495.737	-346.574	900.332	-310.485	-655.382
Netto finansposter	458.590	-397.084	789.020	-406.354	-1.035.575
Resultat før skattekostnader	618.973	-150.919	1.161.742	322.871	-123.121
Skatter	122.163	-59.325	271.596	8.496	-222.983
Resultat/Result	496.810	-91.594	890.146	314.375	99.862
Til minoritet	-102.802	16.787	-264.320	-27.686	-34.711
Resultat pr. aksje	5,44	-1,11	10,59	3,80	1,21
Resultat pr. aksje eks minoritet	4,31	-0,90	7,45	3,46	0,79
Resultat pr. aksje justert for urealisert agio/disagio	0,01	3,08	-0,12	7,55	9,12

SAMMENDRATT KONSERNBALANSE

(NOK 1.000)

	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
EIENDELER			
Immatrielle eiendeler	663.443	518.777	628.490
Varige driftsmidler	16.354.020	13.000.558	14.788.340
Finansielle anleggsmidler	40.236	489.045	145.963
Sum anleggsmidler	17.057.699	14.008.380	15.562.793
Fordringer	1.649.184	1.321.145	1.436.470
Skip holdt for salg	0	173.000	0
Likvide midler	2.195.393	1.427.228	2.831.502
Sum omløpsmidler	3.844.577	2.921.373	4.267.972
Sum eiendeler	20.902.276	16.929.753	19.830.765
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital	860.416	619.989	619.989
Annen egenkapital	3.127.957	2.512.247	2.449.709
Minoritetsinteresse	2.903.185	1.458.431	2.429.121
Sum egenkapital	6.891.558	4.590.667	5.498.819
Avsetninger for forpliktelser	476.923	414.696	602.399
Annen langsiktig gjeld	11.152.881	9.609.570	10.727.698
Sum langsiktig gjeld	11.629.804	10.024.266	11.330.097
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	1.550.964	1.380.523	1.795.407
Annen kortsiktig gjeld	829.950	934.297	1.206.442
Sum kortsiktig gjeld	2.380.914	2.314.820	3.001.849
Sum gjeld og egenkapital	20.902.276	16.929.753	19.830.765

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2009



SAMMENDRATT KONTANTSTRØM

	30.09.2009	30.09.2008	2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	541.632	709.074	719.492
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2.376.123	-761.825	-1.649.808
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	1.198.392	-378.718	1.903.122
Endring i kontanter i perioden	-636.099	-431.469	972.806
Likvider i begynnelsen av perioden	2.831.502	1.858.697	1.858.697
Likvider i slutten av perioden	2.195.403	1.427.228	2.831.502

ENDRING EGENKAPITAL

	Innskutt egenkap	Omregn. differanse	Andre poster	Opptjent egenkap	Sum opptjent egenkap	Minoritet	Sum egenkap
Balanse 1/1-2008	619.989	210.502		2.237.908	2.448.410	1.486.387	4.554.786
Resultat i perioden				269.903	269.903	44.473	314.376
Annen innregnet inntekt		16.462	-6.191		10.271		10.271
Dividende				-122.882	-122.882		-122.882
Transaksjoner med minoritet					-	-72.429	-72.429
Andre poster				-93.456	-93.456		-93.456
Balanse 30/9/2008	619.989	226.964	-6.191	2.291.473	2.512.246	1.458.431	4.590.666
Balanse 1/1-2009	619.989	211.344	122.300	2.116.065	2.449.709	2.429.121	5.498.819
Resultat i perioden				625.456	625.456	264.691	890.147
Annen innregnet inntekt		56.896	-4.104		52.792		52.792
Kapitaløkning	240.428				-		240.428
Transaksjoner med minoritet					-	209.372	209.372
Balanse 30/9/2009	860.417	268.240	118.196	2.741.521	3.127.957	2.903.185	6.891.558

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2009



NØKKELTALL

	Q 3 2009	Q 3 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Resultat pr. aksje	5,44	-1,11	10,59	3,80	1,21
Resultat pr. aksje eks minoritet	4,31	-0,90	7,45	3,46	0,79
Resultat pr. aksje justert for agio/disagio	0,01	3,08	-0,12	7,55	9,12
Kontantstrøm pr. aksje	3,70	3,91	9,85	11,89	14,20
Ebitda margin	34 %	35 %	30 %	35 %	36 %
Ebit margin	14 %	23 %	12 %	24 %	21 %
Egenkapitalavkastning	7 %	-2 %	13 %	7 %	2 %
Egenkapitalandel	33 %	27 %	33 %	27 %	28 %
Netto rentebærende gjeld	10.378.520	9.532.093	10.378.520	9.532.093	9.517.636
Gj.snittlig antall aksjer	91.352.975	82.767.975	84.048.610	82.767.975	82.767.975
Pålydende verdi pr. aksje	2	2	2	2	2

1 (Resultat inkl. andel minoritet)/gjennomsnittlig antall aksjer

2 (Resultat ex. minoritet)/gjennomsnittlig antall aksjer

3 (Resultat inkl. andel minoritet ex. urealisert agio/disagio)/gjennomsnittlig antall aksjer

4 (Resultat før skatt + avskrivninger +/- urealisert agio/disagio)/gjennomsnittlig antall aksjer

5 (Driftsresultat før avskrivning i prosent av driftsinntekter)

6 (Driftsresultat i prosent av driftsinntekter)

7 (Resultat etter skatt i prosent av bokført egenkapital)

8 (Egenkapital/totalkapital)

Noter til sammendrakt regnskap

Note 1 Generelt

Delårsrapport for 2. kvartal er utarbeidet i samsvar med Internasjonal Reporting Standards

(IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS34).

Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som ble benyttet i årsrapporten for 2008, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport. Kvartalsrapporten må derfor leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet.

Endrede standarder og tolkninger kan gi andre tall. Regnskapet er urevidert.

Note 2 Segmentinformasjon

Driftsinntekter og EBITDA pr. segment

INNTEKTER					
	3. kvartal 2009	3. kvartal 2008	30.09.09	30.09.08	2008
PSV	170.295	175.012	511.947	515.536	703.546
AHTS	174.884	174.243	507.352	498.973	679.657
CSV	772.085	722.968	2.135.413	2.035.351	2.930.940
Ikke allokert	2.696	4.787	11.733	18.862	25.579
SUM	1.119.960	1.077.010	3.166.445	3.068.722	4.339.722
EBITDA					
	3. kvartal 2009	3. kvartal 2008	30.09.09	30.09.08	2008
PSV	68.341	34.172	188.715	115.516	261.455
AHTS	82.690	85.177	236.865	244.011	405.726
CSV	223.492	126.079	508.102	358.851	872.552
Ikke allokert	763	737	5.233	10.847	15.986
SUM	375.286	246.165	938.915	729.225	1.555.719

Note 3 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Note 4 Betalingsmidler

	30.09.2009	31.12.2008
Kontanter/bankinnskudd	2.195.393	2.831.501
Herav bundne midler	-1.052.900	-1.101.190
Frie bankmidler	1.142.493	1.730.311

Note 5 Transaksjoner med nærstående parter

Det har ikke vært noen nye vesentlige transaksjoner mellom selskapet og nærstående.

Note 6 Skatter

Skattekostnad pr 30/9-2009 er en estimatberegning.

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2009



AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

De største aksjonærene i DOF ASA pr. 30.09.09

Navn	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
MØGSTER OFFSHORE AS	46.210.050	50,76 %	50,76 %
ODIN NORGE	6.139.400	6,74 %	6,74 %
SKAGEN VEKST	4.954.800	5,44 %	5,44 %
PARETO AKSJE NORGE	4.495.100	4,94 %	4,94 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	2.735.101	3,00 %	3,00 %
PARETO AKTIV	2.385.500	2,62 %	2,62 %
MP PENSJON	1.845.600	2,03 %	2,03 %
ODIN OFFSHORE	1.839.900	2,02 %	2,02 %
VESTERFJORD AS	873.650	0,96 %	0,96 %
MUSTAD INDUSTRIER AS	594.200	0,65 %	0,65 %
HOLBERG NORGE	545.500	0,60 %	0,60 %
PARETO VERDI	489.200	0,54 %	0,54 %
ODIN MARITIM	400.000	0,44 %	0,44 %
MOCO AS	398.100	0,44 %	0,44 %
ODIN NORGE II	329.300	0,36 %	0,36 %
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	314.600	0,35 %	0,35 %
PACTUM AS	300.000	0,33 %	0,33 %
PENSJONSKASSEN STATOILHYDRO	286.138	0,31 %	0,31 %
POSH AS	282.600	0,31 %	0,31 %
DNB NOR SMB	250.000	0,27 %	0,27 %
Sum	75.668.739	83,12 %	83,12 %
Sum øvrige	15.369.236	16,88 %	16,88 %
Totalt antall aksjer	91.037.975	100,00 %	100,00 %