



2009

Fourth Quarter Report / 4. kvartal rapport





Konsernets inntekter var i 4. kvartal NOK 1 161 mill (NOK 1 271,0 mill) og driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjorde NOK 294,7 mill (NOK 476,1 mill). Justert for salgs - gevinster og tap utgjorde Ebitda NOK 315,7 mill (NOK 313,3 mill)

Konsernets inntekter var i 2009 4 327,2 mill mill (NOK 4 339,7 mill) og driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjorde NOK 1 233,7 mill (NOK 1 555,7 mill). Justert for salgs - gevinster og tap utgjorde Ebitda NOK 1 255,0 mill (NOK 1 237,9 mill)

Driften i 4. kvartal har vært preget av jevn drift av supplyflåten med unntak av skip som har gjennomført ombygninger. Supplydelen har kostnadsført engangskostnader på ca. NOK 25 mill i kvartalet. For subsea flåten har utnyttelsesgraden vært variabel for flåten i Nordsjøen og Vest-Afrika.

DOF har i perioden inngått avtale om kjøp av Skandi Olympia og Skandi Vega. Begge skip vil gå inn på langsiktige kontrakter etter levering.

DOF Subsea har gjennomført en omfattende refinansiering av hele sin konstruksjonsflåte eid av DOFCON, en transaksjon på totalt ca NOK 4 000 mill.

Konsernet har gjennomført en nedskrivning hovedsaklig på sin eierandel i DOF Installer ASA. Denne nedskrivning har ikke likviditetseffekt og er utført i henhold til krav i IFRS.

Basert på dom i Høyesterett i februar er skatteforpliktelse i henhold til overgang til ny tonnasjeskatt tilbakeført med totalt NOK 260 mill.

Basert på markedsverdier på konsernets flåte og bokført verdi av aksjer i DOF Subsea Holding AS, har selskapet en verdijustert egenkapital på NOK 7 346,9 mill tilsvarende NOK 81 pr. aksje.

Hovedpunkter regnskap for 4. kvartal

- Driftsinntekter utgjør NOK 1 161 mill (NOK 1 271,0 mill)
- Driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 294,7 mill (NOK 476,1 mill)
- Driftsresultat (Ebit) utgjør NOK – 154,7 mill (NOK 263,6 mill, NOK 98,6 mill ex. salgsgevinst)
- Ekstraordinær nedskrivning utgjør NOK 178,5 mill (NOK 0 mill)

- Finansresultat utgjør NOK -2,4 mill (NOK -629,2 mill)
- Urealisert agio/disagio utgjør NOK -142,8 mill (NOK -344,9 mill)
Resultat før skatt utgjør NOK -157,2 mill (NOK -365,6 mill)
- Netto rentebærende gjeld er pr. 31.12.2009 NOK 11 344 mill (NOK 9 691,6 mill)
- Ikke sysselsatt kapital er pr. 31.12.2009 NOK 5 227,5 mill (NOK 3 786,5 mill)
- Bokført egenkapital er pr. 31.12.2009 NOK 7 021,2 mill (NOK 5 498,8 mill)

Driftsresultat 4. kvartal

Supplyflåten har vært lite eksponert i spot markedet i perioden og har hatt ca 90% i utnyttelsesgrad. To skip har i perioden vært delvis uten inntekter på grunn av oppgradering og seiling til Brasil. Skandi Waveney startet sin kontrakt for Statoil/Brasil i slutten av desember og Skandi Hav sin kontrakt for Petrobras i november. I forbindelse med import til Brasil er det kostnadsført en del mobiliseringskostnader i 4. kvartal.

Subsea flåten har hatt en gjennomsnittlig utnyttelsesgrad av sin flåte på 86% i 4. kvartal. For flåten i Nordsjøen/Atlantic har utnyttelsesgraden vært variabel, mens flåten i Asia og Brasil har hatt høy utnyttelse. Geosounder er gått i opplag i perioden. Kostnader for subsea i Brasil i fortsatt høye i forbindelse med mobilisering til ny kontrakt. Virksomheten i Asia har solgt to ROV'er og realisert et tap på ca NOK 20 mill i kvartalet. Justert for dette tapet så er Ebitda på konsolidert basis ca NOK 315 mill.

Det er i 4. kvartal foretatt nedskrivninger på til sammen NOK 178,5 mill, hvorav nedskrivning på investeringen i DOF Installer utgjør ca NOK 130 mill. De øvrige nedskrivninger er relatert til goodwill på engineeringsvirksomhet.

Finansresultat og skatt

Netto finanskostnader viser et resultat på NOK- 2,4 mill (NOK –629,2 mill), hvorav urealisert agio/disagio utgjør NOK -142,8 mill (NOK-344,8mill).

En av hovedårsakene til en høy urealisert agio/disagio er at R\$ blir benyttet som funksjonell



valuta for Norskan i Brasil. Det er DOF sin oppfatning at Norskan ikke er eksponert i valuta da alle langsiktige kontrakter er sikret i tilsvarende valuta som drifts- og finanskostnader.

Resultat pr. 31. desember 2009

Driftsinntekter i 2009 utgjorde NOK 4 327,2 mill (NOK 4 339,7 mill). Inkludert i inntekter i 2008 er salgsgevinster på NOK 318 mill. Driftsresultat før avskrivninger utgjorde NOK 1 233,6 mill (NOK 1 237,9 mill ekskl. salgsgevinster). Avskrivninger ekskl nedskrivning er økt fra NOK 643,3 mill til NOK 837,2 mill på grunn av drift av flere skip

Finansresultat i 2009 er positivt og utgjør NOK 786,5 mill (NOK -1.035,5 mill). Inkludert i finansresultatet er NOK 199,2 mill (NOK 124,8 mill) inntekter fra tilknyttet selskap. Urealisert agio i 2009 utgjør NOK 757,5 mill (NOK – 655,4 mill).

Balanse

Konsernets netto rentebærende gjeld er NOK 11 344 mill pr. 31.12.09 mot NOK 9 691,6 mill pr. 31.12.08. Økning i netto rentebærende gjeld er i hovedsak opptak av ny langsiktig gjeld i forbindelse med levering av fire skip gjennom året.

Likviditetsbeholdning pr. 31 12 09 utgjør NOK 2 213,7 mill, hvorav ca NOK 1 131 mill er bunden likviditet i forbindelse med langsiktig gjeld.

Netto kontantstrøm fra investeringer i perioden utgjorde NOK -3 256 mill (NOK -1649,8 mill), og netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter NOK 2 047,6 mill (NOK 1903,1 mill). Ikke sysselsatt kapital pr. 31.12.09 utgjør hele NOK 5 227,5 mill og inkludert i dette beløp er ett skip, Skandi Santos, som ble levert i slutten av november. I tillegg er en stor del av investeringen i Skandi Aker, som ble levert i begynnelse av januar, inkludert.

Finansiering

Datterselskapet DOF Subsea har i perioden inngått avtaler om refinansiering av 5 skip i DOFCON flåten. Nye låneavtaler er signert på til

sammen ca. NOK 4,000 mill. Tre lån er trukket opp pr. desember og to i januar.

DOF ASA /DOF Rederi har inngått avtale om langsiktig refinansiering av to lån som har forfall i 2010, til sammen NOK 630 mill.

Datterselskapet Norskan har inngått avtale om refinansiering av to skip i forbindelse med to omfattende ombygginger.

Aksjonærforhold

Det har ikke vært vesentlige endringer i selskapets eierstruktur i perioden. Pr. 31. desember 2009 var det 4 577 aksjonærer i selskapet. Aksjekursen pr. 31. desember var NOK 38,50.

Flåten

Skandi Waveney og Skandi Stolmen har i perioden gjennomført to mindre ombygginger for kontrakter i Brasil.

DOF Subsea har i perioden tatt levering av Skandi Santos, som er et unikt fartøy til vedlikehold av undervannsinstallasjoner. Skipet seilte i desember til Brasil for en 5 års kontrakt med Aker Solutions, som igjen har leid skipet ut til Petrobras.

Seismikkskipet Geochallenger er avtalt solgt i februar 2010.

Konsernets flåte består totalt av 67 skip, (hel og deleid) hvorav 19 skip er under bygging. Hensyntatt nybyggene er gjennomsnittsalder av flåten i overkant av 6 år.

Markedet

DOF Subsea er blitt tildelt flere kontrakter i Vest-Afrika både når det gjelder engineering og for skip.

Markedet i Asia har i siste halvår vist økende aktivitet og har hatt høy utnyttelsesgrad av sine skip.

Skandi Olympia fikk i november en langsiktig kontrakt for Fugro, forventet oppstart i februar 2010.

Skandi Stolmen og Skandi Captain fikk to tre årskontrakter med Petrobras i november.

DOF Subsea ble i november tildelt ROV kontrakt med Statoil for Skandi Vega.



Hoveddelen av konsernets flåte er beskjeftiget på langsiktige kontrakter. Den totale ordresreserve ved årsskiftet utgjør ca 15 mrd.

Kontraktsdekningen for selskapets totale flåte (inkludert DOFSUB) er for 2010 og 2011 hhv. 79 % og 57 %.

Konsernets flåte opererer hovedsakelig i Nordsjøen, Brasil og Sørøst- Asia.

Spot markedet for supply fartøyer i Nordsjøen har vært svakt i 4. kvartal og denne trenden har også fortsatt i 1. kvartal 2010. I slutten av året opererte 79 supply skip i spot markedet Nordsjøen, og på samme tidspunkt i fjor opererte 52 skip i samme marked. Totalt opererte 235 skip i Nordsjøen mot 218 skip i desember 2008, en økning på 8%.

FREMTIDSUTSIKTER

Selskapet har en høy kontraktsdekning for sin supplyflåte. Spotmarkedet for Nordsjøen har så langt i 2010 vært meget svakt. Selskapet

forventer et fortsatt svakt marked i de nærmeste måneder. Aktiviteten i "term" markedet er økende. Selskapet forventer således en bedre markedssituasjon for supply på lengre sikt.

Subsea markedet i Nordsjøen har vært utfordrende i 4. kvartal. Antall forespørsler er imidlertid økende og dette gir grunnlag for en noe høyere aktivitet i de nærmeste måneder. Subsea markedet i Australia har vært godt i 4. kvartal og så langt i 2010. Selskapet forventer et fortsatt godt marked i denne regionen. Tilsvarende er aktiviteten i Brasil fortsatt høy.

Selskapet forventer en variabel utnyttelsesgrad av sin subseaflåte i 1. kvartal. For 2. kvartal forventer selskapet en god utnyttelsesgrad.

Med unntak av skip som reposisjoneres for nye kontrakter forventer selskapet en god utnyttelsesgrad av supplyflåten.

Styret i DOF ASA 22. februar 2010

IR kontakter:

Mons S Aase, CEO +47 91661012 msa@dof.no
Hilde Drønen, CFO +47 91661009 hdr@dof.no
DOF ASA 5392 Storebø www.dof.no

FORELØPIG FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL 2009



KONSERNETS SAMMENDRATTE RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)

	Q 4 2009	Q 4 2008	2009	2008
Driftsinntekter	1.181.831	1.108.129	4.348.276	4.021.942
Salgsgevinster og -tap	-21.000	162.871	-21.000	317.780
Sum driftsinntekter	1.160.831	1.271.000	4.327.276	4.339.722
Driftskostnader skip	866.090	794.877	3.093.620	2.784.003
Sum driftskostnader	866.090	794.877	3.093.620	2.784.003
Driftsresultat før avskrivninger	294.741	476.123	1.233.656	1.555.719
Avskrivninger	271.021	212.518	837.214	643.265
Nedskrivninger	178.501		178.501	
Driftsresultat	-154.781	263.605	217.941	912.454
Resultat fra tilknyttet selskap	23.633	-15.290	199.249	124.834
Andre finansposter	116.747	-269.035	-170.181	-505.027
Urealisert agio/disagio	-142.822	-344.897	757.510	-655.382
Netto finansposter	-2.442	-629.222	786.578	-1.035.575
Resultat før skattekostnader	-157.223	-365.617	1.004.519	-123.121
Skatter *)	-176.016	-287.224	95.580	-222.983
Resultat/Result	18.793	-78.393	908.939	99.862
Til minoritet	-12.763	16.787	-277.083	-34.711
Resultat pr. aksje	0,21	-0,95	10,36	1,21
Resultat pr. aksje eks minoritet	0,07	-0,74	7,20	0,79
Resultat pr. aksje justert for urealisert agio/disagio	1,77	3,22	1,73	9,12

Skatter er basert på et estimat.

SAMMENDRATT KONSERNBALANSE

(NOK 1.000)

	31.12.2009	31.12.2008
EIENDELER		
Immatrielle eiendeler	481.094	628.490
Varige driftsmidler	17.341.687	14.788.340
Finansielle anleggsmidler	67.448	145.963
Sum anleggsmidler	17.890.229	15.562.793
Fordringer	1.736.098	1.436.470
Likvide midler	2.213.741	2.831.502
Sum omløpsmidler	3.949.839	4.267.972
Sum eiendeler	21.840.068	19.830.765
EGENKAPITAL OG GJELD		
Innskutt egenkapital	860.416	619.989
Annen egenkapital	3.801.292	2.449.709
Minoritetsinteresse	2.359.483	2.429.121
Sum egenkapital	7.021.191	5.498.819
Avsetninger for forpliktelser	473.585	602.399
Annen langsiktig gjeld	11.445.250	10.727.698
Sum langsiktig gjeld	11.918.835	11.330.097
Kortsiktig del av langsiktig gjeld *)	2.112.550	1.795.407
Annen kortsiktig gjeld	787.492	1.206.442
Sum kortsiktig gjeld	2.900.042	3.001.849
Sum gjeld og egenkapital	21.840.068	19.830.765

*) Av den kortsiktige gjelden er NOK 630 mill avtalt refinansiert.

FORELØPIG FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL 2009



SAMMENDRATT KONTANTSTRØM

	2009	2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	590.598	719.492
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3.256.002	-1.649.808
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	2.047.643	1.903.122
Endring i kontanter i perioden	-617.761	972.806
Likvider i begynnelsen av perioden	2.831.502	1.858.697
Likvider i slutten av perioden	2.213.741	2.831.503

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				309	309	99.553	99.862
Annen innregnet inntekt		842	122.300		123.142		123.142
Dividende				-124.152	-124.152		-124.152
Transaksjoner med minoritet					-	845.181	845.181
Andre poster					-		-
Balanse 31/12/2008	619.989	211.344	122.300	2.114.065	2.447.709	2.431.121	5.498.819
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				1.230.584	1.230.584	-277.063	953.521
Annen innregnet inntekt		72.582	48.418		121.000		121.000
Kapitaløkning	240.427				-		240.427
Transaksjoner med minoritet					-	207.424	207.424
Balanse 31/12/2009	860.416	283.926	170.718	3.346.649	3.801.293	2.359.483	7.021.191

NØKKELTALL

	Q 4 2009	Q 4 2008	2009	2008
Resultat pr. aksje	0,21	-0,95	10,36	1,21
Resultat pr. aksje eks minoritet	0,07	-0,74	7,20	0,79
Resultat pr. aksje justert for agio/disagio	1,77	3,22	1,73	9,12
Kontantstrøm pr. aksje	1,80	-0,25	4,85	6,43
Ebitda margin	25 %	37 %	29 %	36 %
Ebit margin	-13 %	21 %	5 %	21 %
Egenkapitalavkastning	0 %	-1 %	13 %	2 %
Egenkapitalandel	32 %	28 %	32 %	28 %
Netto rentebærende gjeld	11.344.059	9.691.603	11.344.059	9.691.603
Gj.snittlig antall aksjer	91.352.975	82.767.975	87.730.811	82.767.975
Pålydende verdi pr. aksje	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 sammendratt 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 alle 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				
	4. kvartal 2009	4. kvartal 2008	2009	2008
PSV	190.025	188.010	701.972	703.546
AHTS	196.661	180.684	704.013	679.657
CSV	769.246	895.589	2.904.659	2.930.940
Ikke allokert	4.899	6.717	16.632	25.579
SUM	1.160.831	1.271.000	4.327.276	4.339.722

EBITDA				
	4. kvartal 2009	4. kvartal 2008	2009	2008
PSV	60.200	63.816	248.915	261.455
AHTS	78.714	104.533	315.579	405.726
CSV	154.833	306.107	662.935	872.552
Ikke allokert	994	1.666	6.227	15.986
SUM	294.741	476.123	1.233.656	1.555.719

Note 3 Hendelser etter balansedagen

Selskapet har solgt skipet Geochallanger i februar 2010.

Note 4 Betalingsmidler

	31.12.2009	31.12.2008
Kontanter/bankinnskudd	2.213.741	2.831.501
Herav bundne midler	-1.131.000	-1.101.190
Frie bankmidler	1.082.741	1.730.311

Note 5 Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har gjort avtale med Fitjar Mekanske Verksted AS om kjøp av Skandi Olympia. Transaksjonen er ikke gjennomført per 31/12- 2009.

NOTE 6 Skatter

Skattekostnad pr 31/12-2009 er en estimatberegning.

AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

De største aksjonærene i DOF ASA pr. 31.12.09

Navn	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
MØGSTER OFFSHORE AS	46.210.050	50,76 %	50,76 %
ODIN NORGE	6.235.400	6,85 %	6,85 %
SKAGEN VEKST	4.954.800	5,44 %	5,44 %
PARETO AKSJE NORGE	4.492.100	4,93 %	4,93 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	2.361.183	2,59 %	2,59 %
PARETO AKTIV	2.288.000	2,51 %	2,51 %
MP PENSJON	1.845.600	2,03 %	2,03 %
ODIN OFFSHORE	1.798.900	1,98 %	1,98 %
VESTERFJORD AS	873.650	0,96 %	0,96 %
PARETO VERDI	608.500	0,67 %	0,67 %
MUSTAD INDUSTRIER AS	591.800	0,65 %	0,65 %
HOLBERG NORGE	545.500	0,60 %	0,60 %
DNB NOR SMB	510.000	0,56 %	0,56 %
MOCO AS	498.100	0,55 %	0,55 %
ODIN MARITIM	369.800	0,41 %	0,41 %
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	344.100	0,38 %	0,38 %
PACTUM AS	300.000	0,33 %	0,33 %
POSH AS	282.600	0,31 %	0,31 %
WARRENWICKLUND NORGE	239.000	0,26 %	0,26 %
VPF NORDEA SMB	237.894	0,26 %	0,26 %
Sum	75.586.977	83,03 %	83,03 %
Sum øvrige	15.450.998	16,97 %	16,97 %
Totalt antall aksjer	91.037.975	100,00 %	100,00 %