
DOF ASA
FINANSIELL RAPPORT
3. KVARTAL 2016



DOF

Management rapportering - Regnskap 3. kvartal 2016

RESULTAT

(MNOK)	3. kv 2016	3. kv 2015	Akk 3. kv 2016	Akk 3.kv 2015	2015
Driftsinntekter	2 036	2 901	6 657	8 200	10 809
Driftskostnader	-1 291	-1 967	-4 426	-5 659	-7 439
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	-17	-9	-14	-11	-26
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	8	73	371	375
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	727	933	2 290	2 901	3 719
Avskrivninger	-294	-273	-839	-847	-1 119
Nedskrivninger	-928	-118	-1 519	-379	-531
Driftsresultat - EBIT	-495	542	-68	1 675	2 070
Finansinntekter	1 048	28	1 087	66	88
Finanskostnader	-255	-317	-853	-961	-1 290
Netto realisert agio/disagio	-57	-86	-283	-268	-386
Resultat før urealiserte finansposter	241	166	-117	511	481
Urealiserte finansposter	324	-606	1 145	-712	-816
Resultat før skatter	565	-439	1 028	-201	-335
Skatter	12	11	-113	-13	11
Resultat	577	-428	915	-214	-323

BALANSE

(MNOK)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	1 352	1 882	1 941
Varige driftsmidler	27 918	25 613	25 910
Finansielle anleggsmidler	636	433	530
Sum anleggsmidler	29 906	27 928	28 381
Fordringer	2 392	3 054	2 772
Likvide midler	2 260	2 039	2 220
Sum omløpsmidler	4 651	5 093	4 992
Eiendeler holdt for salg	-	-	477
Sum omløpsmidler inkl. eiendeler holdt for salg	4 651	5 093	5 469
Sum eiendeler	34 557	33 021	33 850
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital	8 730	5 066	5 172
Avsetninger for forpliktelser	78	125	121
Langsiktig gjeld	21 857	21 448	22 946
Kortsiktig gjeld	3 893	6 382	5 350
Sum gjeld	25 827	27 955	28 417
Gjeld holdt for salg	-	-	260
Sum gjeld inkl. gjeld holdt for salg	25 827	27 955	28 678
Sum gjeld og egenkapital	34 557	33 021	33 850
Netto rentebærende gjeld	21 665	23 246	23 731

KONTANTSTRØM

(MNOK)	3. kv 2016	3. kv 2015	Akk 3.kv 2016	Akk 3.kv 2015	2015
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	545	517	1 388	1 543	2 359
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-881	194	-3 314	-903	-1 766
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	950	-595	2 013	-1 375	-1 183
Netto endring i betalingsmidler	614	116	86	-735	-590
Betalingsmidler ved periodens begynnelse	1 667	1 951	2 220	2 695	2 695
Agio/disagio på betalingsmidler	-21	-27	-46	79	114
Betalingsmidler ved periodens slutt	2 260	2 039	2 260	2 039	2 220

Innhold

Finansiell rapport 3. kvartal 2016	4
Regnskap 3. kvartal 2016	10
Konsernets resultatregnskap	10
Konsernets balanse	11
Egenkapital og Nøkkeltall	12
Kontantstrøm	13
Noter til regnskapet	14
Note 1 Generelt	14
Note 2 Management rapportering	15
Note 3 Segmentinformasjon - management rapportering	16
Note 4 Kontantstrømsikring	16
Note 5 Varige driftsmidler	17
Note 6 Investering i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	18
Note 7 Betalingsmidler	18
Note 8 Rentebærende gjeld	19
Note 9 Hendelser etter balansedagen	20
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	20
Note 11 Skatter	20
Note 12 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	21
Note 13 Definisjoner	22

Finansiell rapport 3. kvartal 2016

Konsernets inntekter (management rapportering) utgjør for 3. kvartal NOK 2 036 mill (NOK 2 901 mill). Driftsresultat før av- og nedskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 727 mill (NOK 933 mill). Driftsresultatet (Ebit) er NOK -495 mill (NOK 542 mill), herav utgjør nedskrivninger NOK 928 mill (NOK 118 mill) i 3. kvartal.

Operasjonelt driftsresultat før av- og nedskrivninger og sikringsbokføring utgjør for 3. kvartal NOK 767 mill (NOK 975 mill). Tilsvarende operasjonelt driftsresultat hittil i år NOK 2 454 mill (NOK 3 008 mill), hvorav salgsgevinster utgjør NOK 73 mill (NOK 371 mill).

Operasjonelt resultat pr. segment for 3. kvartal er som følger:

MNOK	PSV	AHTS	CSV	Sum
Driftsinntekter	242	422	1372	2036
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	-	-	-
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	91	173	462	727
Avskrivninger	40	75	179	294
Nedskrivninger	442	270	216	928
Driftsresultat - EBIT	-391	-172	67	-495
EBITDA margin	38 %	41 %	34 %	36 %
EBIT margin	-162 %	-41 %	5 %	-24 %

Gjennomsnittlig utnyttelsesgrad for Konsernets flåte har vært på totalt 83% i 3. kvartal. Subsea flåten har oppnådd en utnyttelse på 79%, AHTS flåten på 75% og PSV flåten på 96%. Konsernet har i 3. kvartal hatt fem (hel og deleide) skip som har operert i spotmarkedet i Nordsjøen, og i tillegg ett skip som har operert i det kortsiktige markedet i Asia. Ved kvartalsslutt hadde Konsernet fire skip i opplag, hvorav ett av disse skipene ble solgt og levert til nye eiere i november.

DOF Subsea har hatt ni skip engasjert innenfor subsea prosjekter i perioden med en samlet utnyttelsesgrad på 75% for disse skipene.

DOF Subsea fikk i juli tildelt en 5-års kontrakt, med 2 x 2 årlige opsjoner, for Shell i Australia. Kontrakten innebærer utleie av et subsea (MPSV) fartøy samt subsea engineering tjenester (IRM) for å støtte et FLNG fartøy på Prelude-feltet utenfor kysten av Vest-Australia.

DOF Subsea har i september inngått avtale med Akastor ASA om salg av CSV-skipet Skandi Santos. Avtalen er betinget av inspeksjon og endelige godkjenning. Salget vil ved gjennomføring frigjøre ca. NOK 350 mill i likviditet.

Skandi Acu, som er eid av et joint venture (kontrollert 50/50 av DOF Subsea og Technip) startet sin 8-års kontrakt for Petrobras i august. Skipet er det første i en serie av fire rørleggingsfartøy eid av samme joint venture.

Konsernet gjennomførte i august en refinansiering av morselskapet. Refinansieringen hadde tre hovedelementer, refinansiering av langsiktig sikret gjeld, konvertering av usikret gjeld og tilførsel av ny egenkapital gjennom en kontant-emisjon. Refinansieringen av sikret gjeld var i det vesentlige knyttet til konsernets PSV- og AHTS-fartøyer. Konvertering av obligasjonsgjeld utstedt i DOF ASA skjedde ved at den usikrede gjelden ble erstattet med et nytt konvertibelt obligasjonslån til 50% av pålydende av opprinnelig lån. I tillegg ble det tilført ny egenkapital med en fortrinnsrettsemissjon på ca. NOK 1 060 mill. Det er etablert et nytt langsiktig sikret flåtelån tilsvarende NOK 3 800 mill for finansiering av 27 skip. Det nye flåtelånet innebærer reduserte avdrag de tre første årene og endrede finansielle covenants. Nevnte refinansiering inkluderer ikke flåten i Brasil og flåten eid av DOF Subsea.

DOF ASA er et internasjonalt konsern som eier og driver en flåte bestående av PSV, AHTS og Subsea skip, samt flere ingeniørselskaper som tilbyr tjenester innenfor subsea service markedet. Etter salg av ett skip i november består flåten av 66 skip, (hel eller deleid), hvorav tre skip utgjør nybygg. Flåten består av fartøy innenfor følgende segmenter: 19 AHTS, 19 PSV og 28 Subsea. Konsernet har en ROV-flåte bestående av 63 ROV'er, hvorav ytterligere fire ROV'er under bygging.

DOF ASA har i dag hoveddelen av flåten på langsiktige kontrakter. Pr. 30. september 2016 utgjør den nominelle verdien av kontraktene ca. NOK 27 milliarder, og opsjoner til en verdi av NOK 32 milliarder. Kontraktsdekning resten av året er på 82% og for 2017 på 51%.

Kommentarer til driften i 3. kvartal

Hoveddelen av Konsernets flåte bestående av PSV og AHTS fartøy er utleid på faste kontrakter, mens subsea flåten delvis opererer på faste kontrakter og på kontrakter i prosjektmarkedet. Også i prosjektmarkedet er utnyttelsesgraden av skipene påvirket av markeds- og sesongvariasjoner. Inntekter fra subsea prosjektmarkedet utgjør 37% av Konsernets totale inntekter i perioden.

PSV

PSV flåten består av 19 skip, hvorav ett skip er eid via en minoritetsandel. Hoveddelen av flåten har i perioden operert i Nordsjøen på faste kontrakter. Datterselskapet, Norskan Offshore Ltda, har utover dette driftsansvar for fire skip for

eksterne eiere i Brasil. Dette segmentet har vært preget av høy kontraktsdekning og stabil drift i perioden, dog har inntjeningen vært lav for skip som har operert i spotmarkedet. Skip som har fornyet kontrakter i perioden gir fall i inntjening. Skandi Texel avsluttet en kontrakt i Middelhavet i perioden og har seilt til Nordsjøen. Skandi Flora har operert på en fast kontrakt i Canada.

AHTS

AHTS flåten har bestått av 20 skip, hvorav 11 skip har operasjon i Brasil. Fem av skipene er eid 50% via DOF Deepwater AS og Skandi Iceman er eid via en minoritetsandel i selskapet Iceman AS. Norskan Offshore Ltda har utover dette driftsansvar for en AHTS eid av eksterne eiere i Brasil.

Flåten i Brasil har i perioden gått på faste kontrakter, hovedsakelig for Petrobras, denne virksomheten har vist stabil inntjening og god drift. Skandi Admiral har i perioden vært uten oppdrag og er for tiden i prosess med å bli overført til brasiliansk flagg. Ett skip, Skandi Møgster, fikk forlenget sin kontrakt med Total Austral i Argentina fram til mai 2017. To skip har avsluttet sine kontrakter i perioden og seilt til Nordsjøen for operasjon i spot-markedet. Begge disse skipene er i løpet av oktober lagt i opplag. I Asia har to skip operert på faste kontrakter i India og ett skip på kortere oppdrag i samme region. I Nordsjøen har Konsernet hatt ett skip, Skandi Vega, på fast kontrakt for Statoil og Skandi Iceman, har kontinuerlig operert i spotmarkedet.

SUBSEA

Konsernet eier 25 subsea fartøy i operasjon, i tillegg kommer de tre nevnte rørleggingsfartøyene under bygging. Nybyggene er eid av DOFCON Brasil (50/50 DOF Subsea og Technip). Inntektene fra subsea virksomheten består av prosjektkontrakter og periodekontrakter. Prosjektkontrakter utgjorde i 3. kvartal NOK 746 mill av en samlet omsetning på NOK 1 372 mill innenfor dette segmentet.

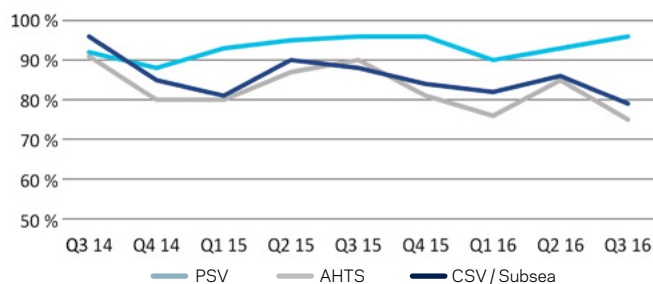
Konsernets prosjektaktivitet er drevet fra regionene i Atlanterhavet, Asia, Nord- og Sør-Amerika. Den samlede utnyttelsesgraden av prosjektflåten har i perioden vært på 75%. Prosjektaktiviteten har vært variabel gjennom 3. kvartal særlig i Nordsjøen og i Nord-Amerika. Dette har sammenheng med at noen skip har gjennomført dokkinger/oppgraderinger, samt et svakt marked som har medført mer ledig tid mellom ulike oppdrag. I Nordsjøen har DOF Subsea utført prosjekter innenfor survey, konstruksjons- og installasjonsarbeid for ulike oljeselskaper og FPSO selskaper. I Asia har DOF Subsea operert to skip på kontrakter for Shell på Filippinene og Chevron i Australia, samt prosjektkontrakter for Saipem i Indonesia. I Nord-Amerika har DOF Subsea gjort vedlikeholdsarbeid (IRM) for oljeselskaper

i USA og Canada, samt survey- og posisjoneringsoppdrag i Mexico-gulven.

Subsea aktiviteten i Brasil består i hovedsak av faste kontrakter ved utleie av skip og ROV'er. Konsernet eier og driver ni subsea fartøy i Brasil og har ytterligere tre rørleggingsfartøy under bygging, hvor alle tre skipene har langsiktige kontrakter for drift i Brasil. Fartøyene i drift er fem subsea/ROV fartøyer, ett konstruksjonsskip og tre rørleggingsfartøy. Alle skipene har gått på faste kontrakter i perioden, herunder startet Skandi Salvador på en 1-års kontrakt for Petrobras i august. Skandi Commander har vært off-hire i perioden og er i prosess med å bli klargjort for brasiliansk flagg. To av rørleggingsfartøyene i operasjon har brasiliansk flagg og er eid og drevet sammen med Technip via DOFCON Brasil. DOFCON Brasil eier seks skip, hvorav tre er i operasjon og tre under konstruksjon. DOFCON Brasil har i perioden fått ferdigstilt rørleggingsfartøyet Skandi Acu og skipet startet sin 8-års kontrakt for Petrobras i august. Ett av rørleggingsfartøyene, Skandi Niteroi, har delvis vært off-hire i perioden i forbindelse med dokking og reparasjoner.

Konsernets subsea skip på faste kontrakter har hatt en jevn drift i perioden og oppnådd en gjennomsnittlig utnyttelsesgrad på 94% i kvartalet.

Utnyttelse av flåten



Hovedpunkter fra regnskapet for 3. kvartal - offentlig regnskap

- Driftsinntekter utgjør NOK 1 917 mill (NOK 2 769 mill).
- Driftsresultat før av- og nedskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 620 mill (NOK 766 mill).
- Salgsgevinst utgjør NOK 0 mill (NOK 8 mill).
- Driftsresultat (Ebit) utgjør NOK -522 mill (NOK 407 mill).
- Av samlede av- og nedskrivninger på NOK 1 142 mill (NOK 359 mill) utgjør NOK 876 mill (NOK 101 mill) nedskrivninger.
- Netto finanskostnader før urealisert gevinst/tap fra valuta-effekter, rentederivater og effekt fra restrukturering obligasjonsgjeld utgjør NOK -272 mill (NOK -355 mill).
- Inntekter fra restrukturering obligasjonsgjeld utgjør NOK 1 041 mill.
- Urealisert gevinst/tap fra valutaeffekter og rentederivater utgjør NOK 314 mill (NOK -489 mill).

- Resultat før skatt utgjør NOK 561 mill (NOK -438 mill).
- Netto rentebærende gjeld pr. 30. september utgjør NOK 17 959 mill (NOK 21 304 mill).
- Regnskapsmessig egenkapital inklusiv minoriteter er pr. 30. september NOK 8 730 mill (NOK 5 066 mill).

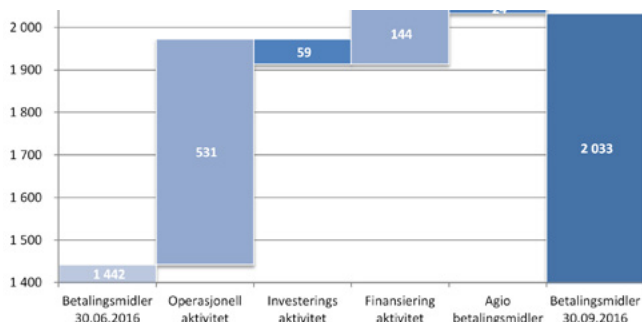
Konsernet gjennomfører sikringsbokføring for inntekter fra deler av virksomheten i Brasil. Denne virksomheten er basert på langsiktige befraktningskontrakter i USD, som er sikret med lån i tilsvarende valuta. Effekten på Ebitda på grunn av denne sikringsbokføringen utgjør NOK -40 mill (NOK -42 mill) og mot OCI (utvidet resultatregnskap) NOK -26 mill (NOK -1 014 mill) i 3. kvartal.

Skattekostnad er basert på beste estimat.

Konsernets totalbalanse pr. 30. september utgjør NOK 30 453 mill (NOK 30 862 mill), hvorav NOK 23 030 mill (NOK 23 027 mill) utgjør skip, nybygg i ordre, ROV flåte og subsea utstyr. Ikke sysselsatt kapital utgjør NOK 43 mill (NOK 2 088 mill), og gjelder ROV/subsea utstyr i ordre. Innbetalte terminer på øvrige nybygg inngår i investering i tilknyttede selskaper og langsiktige fordringer.

Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet etter betaling av renter utgjør i 3. kvartal NOK 531 mill (NOK 494 mill). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjør NOK -59 mill (NOK -174 mill). Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjør NOK 144 mill (NOK -273 mill).

Kontantstrøm 3. kv 2016



Hovedpunkter fra regnskapet hittil i år - offentlig regnskap

Konsernets inntekter hittil i år utgjør NOK 6 356 mill (NOK 7 805 mill). Inntekter fra prosjektvirksomheten i datterselskapet DOF Subsea utgjør 46% (46%) av brutto inntekter. Hovedårsak til reduksjon i inntekter er nedgang i prosjektvirksomheten særlig i Atlanterhavsregionen. Driftsresultat før avskrivninger (Ebitda) utgjør NOK 2 031 mill (NOK 2 552 mill), herav utgjør salgsgevinster NOK 73 mill (NOK 328 mill). Driftsresultat utgjør NOK -145 mill (NOK 1 403 mill) og er preget av økte

nedskrivninger i år sammenlignet med samme periode i fjor, som utgjør NOK 1 389 mill (NOK 362 mill).

Finanskostnader hittil i år utgjør NOK 1 150 mill (NOK -1 625 mill), hvorav NOK 1 108 mill (NOK -721 mill) utgjør urealisert valutaeffekter på langsiktig gjeld og valuta-/og rente derivater. I finansresultatet hittil i år utgjør NOK 1 041 mill en positiv engangseffekt etter restrukturering av obligasjonslån.

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

Kontantstrøm fra operasjonell drift hittil i år utgjør NOK 1 280 mill (NOK 1 307 mill). Netto kontantstrøm fra investeringer utgjør NOK -1 212 mill (NOK -1 132 mill), og fra finansieringsaktivitet NOK -43 mill (NOK -972 mill).

Finansiering og kapitalstruktur

Refinansieringen av morselskapet DOF ASA ble gjennomført i august ved at eksisterende tre obligasjonslån ble erstattet av et konvertibelt lån samt tilførsel av ny egenkapital via en fortrinnsrettsemisjon. Videre er 27 skip blitt refinansiert via et nytt flåtelån som ble trukket i oktober.

De tre obligasjonslånene DOF09, DOF10 og DOF11 er overført til et konvertibelt obligasjonslån til kurs 50% av pålydende. Det nye konvertible obligasjonslånet har en løpetid på 5 år, har null kupong i rente og ingen finansielle covenants. Eierne av det konvertible obligasjonslånet kan konvertere sine obligasjoner til aksjer i Selskapet til kurs kr 1 pr. aksje i lånets løpetid. På forfallsdato vil resterende obligasjoner automatisk bli konvertert til aksjer. Pr. 30. september utgjorde utestående beløp i det konvertible lånet NOK 506,5 mill etter tilbakekjøp av NOK 209 mill i forbindelse med fortrinnsrettsemisjon og påfølgende konvertering av obligasjoner til aksjer på NOK 317 mill. Det er inntektsført en gevinst på NOK 1 041 mill som finansinntekter i perioden, etter restrukturering av obligasjonslån.

Fortrinnsrettsemisjon på NOK 1 060 mill ble registrert i august, hvorav NOK 209 mill som nevnt ble benyttet til tilbakekjøp av obligasjoner i det konvertible obligasjonslånet. Netto tilført ny likviditet etter tilbakekjøp av obligasjoner, kontantemisjon og omkostninger utgjør ca. NOK 830 mill.

DOF Rederi signerte i september en låneavtale med 13 banker for en ny fasilitet på NOK 3 800 mill med hensikt å refinansiere 27 skip. Den nye fasiliteten har en varighet på fem år. Den nye avdragsprofilen gjør at avdragene de tre første årene er

redusert med 75% i forhold til opprinnelig nedbetalingsplan. Det er avtalt nye finansielle covenants som i hovedsak krever at minimum fri likviditet for DOF ASA konsolidert (ekskl. DOF Subsea AS) skal utgjøre NOK 500 mill og at regnskapsmessig konsolidert egenkapital skal utgjøre minimum NOK 3 000 mill. Markedsverdi av DOF Rederi sin flåte skal utgjøre minimum 100% av utestående lån (LTV) de tre første årene i den nye fasiliteten. Det nye lånet ble trukket i oktober.

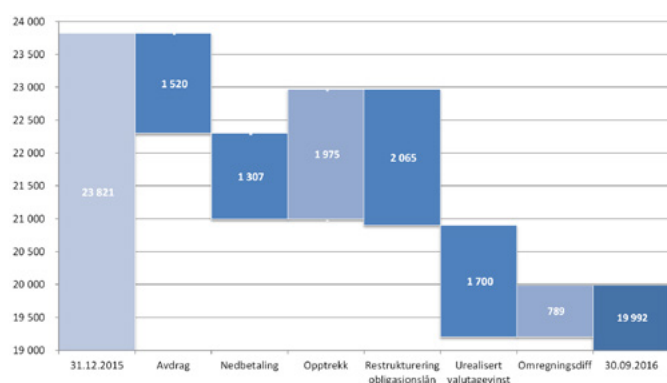
Det er videre avtalt reduserte avdrag på inntil 75% for det 50% eide selskapet DOF Deepwater for en periode på tre år, inkludert endringer i finansielle covenants.

Det er ikke gjort endringer i finansieringen av det brasilianske datterselskapet Norskan Offshore Ltda, som er finansiert av BNDES med sikkerhet i Brasil-flaggede skip på faste kontrakter. Det er heller ikke gjort endringer i finansieringen av DOF Subsea AS sin flåte.

Pr. 30. september er Konsernet i compliance med alle sine finansielle covenants.

Konsernets nettogjeld er redusert med ca. NOK 2 900 mill og den regnskapsmessige egenkapitalen er økt tilsvarende, dette som følge av ovennevnte refinansiering. Regnskapsmessig egenkapital andel utgjør pr. september 29%.

Rentebærende gjeld 31.12.2015 - 30.09.2016



Konsernets gjenværende forpliktelser knyttet til tre skip under bygging utgjør pr. 30. september ca. USD 280 mill. Alle tre nybygg er eid via et JV eid av DOF Subsea og Technip (DOFCON Brasil), og er rapportert som tilknyttet selskap. Nybyggene er sikret langsiktige kontrakter med Petrobras. Selskapet har sikret langsiktig finansiering, henholdsvis med BNDES og GIEK/Eksporkreditt samt internasjonale banker.

Kortsiktig del av langsiktig gjeld utgjør pr. september NOK

2 174 mill (NOK 4 171 mill) og gjelder to ballonger på tilsammen NOK 274 mill, samt avtalt amortisering NOK 1 623 mill og benyttede trekkfasiliteter. De to ballongene er lån i DOF Subsea der refinansiering forventes gjennomført i løpet av fjerde kvartal.

NOK og særlig BRL har styrket seg noe mot USD i kvartalet, noe som har medført positive urealiserte effekter i finansresultatet og videre redusert den samlede urealiserte valutaeffekten i balansen betydelig hittil i år.

Andel fastrente kontra flytende rente på langsiktig gjeld utgjør ca. 68% av totale lån og inkluderer fastrentelån på skip som er finansiert i BNDES.

Skip og utstyr utgjør ca. 76% av Konsernets total kapital. Det er innhentet meglerslag på Konsernets flåte pr. september og disse anslagene viser en fortsatt nedgang i verdier. Et vedvarende svakt marked og risiko for ytterligere reduksjon i inntjeningen framover gjenspeiles i verdifallet for Konsernets flåte. Det er videre gjennomført noen salgstransaksjoner i markedet nylig, som bekrefter reduksjon i skipsverdier. Konsernet innhenter meglertakster fra minimum to uavhengige selskaper og gjennomfører bruksverdiregninger som grunnlag for å bekrefte regnskapsmessig verdi av Konsernets flåte. Konsernet har også i dette kvartalet foretatt en grundig gjennomgang av Konsernets skipsverdier. Styret og ledelse presiserer at det er knyttet stor usikkerhet knyttet til verdilvurdering av konsernets skip, gitt dagens marked og markedsutsikter. Usikkerheten knyttet til verdilvurdering er vesentlig større enn det som må regnes som normalt. Samlet nedskrivning av flåten (inkludert skip eid via tilknyttede selskap) utgjør i 3. kvartal NOK 866 mill og tilsvarende NOK 1 457 mill hittil i år. I tillegg er goodwill nedskrevet med NOK 62 mill i tredje kvartal.

Forøvrig vises det til omtale i konsernets halvårsregnskap pr. juni 2016, tidligere kvartalsrapporter og årsrapporten for år 2015.

Aksjonærforhold

Det har skjedd betydelige endringer i Selskapets eierstruktur i perioden som følge av gjennomført fortrinnsrettsemisjon og påfølgende konvertering av obligasjoner til aksjer. Pr. 30. september var det 5 060 aksjonærer i selskapet. Aksjekursen pr. 30. september var NOK 0,96 pr. aksje.

I fortrinnsrettsemisjonen ble det utstedt 1 059 869 852 nye aksjer i Selskapet hvorav Møgster Offshore AS tegnet seg for 750 000 000 aksjer. Det ble samme dag registrert et konvertibelt obligasjonslån, der det ble gitt anledning til å konvertere

obligasjoner til aksjer til kurs NOK 1 pr. aksje innenfor en periode på inntil fem år. Pålydende verdi av det konvertible obligasjonslånet etter gjennomføring av tilbakekjøp utgjorde NOK 823 640 482. Dette innebærer at det på fullt utvannet basis er 1 994 561 682 aksjer i Selskapet og at eierandelen til Møgster Offshore AS, alt annet likt, reduseres til 40,5%. Eierne i det konvertible lånet har så langt konvertert 323 750 000 obligasjoner til aksjer og Møgster Offshore AS eier pr. i dag 54% i Selskapet.

Ansatte

Pr. 30. september hadde Konsernet 4 225 ansatte inklusiv innleid personell, som er en reduksjon på 376 personer siden forrige kvartal. Reduksjon i antall ansatte er en effekt av planlagte kostnadskutt som følge av lavere aktivitet og færre skip under management. Av totalt ansatte utgjør 2 562 seilende personell, 1 372 ansatte innenfor subsea og 291 ansatte i landbaserte stillinger innenfor marin management. Konsernet har siden årsskiftet arbeidet målbevisst med å kutte kostnader, herunder er det avtalt et lønnskutt for ansatte på land, dog med unntak av Brasil, på fra 5-15%. Lønnskuttet gjelder delvis permanent og er delvis for en begrenset periode. Datterselskapet DOF Management har via de ulike fagforbund bedt om et lønnskutt for norske sjøansatte for en begrenset periode. Dette forslaget ble i oktober nedstemt av de ansatte.

Helse, miljø og sikkerhet

Det er ikke avdekket betydelige hendelser vedrørende HMS gjennom kvartalet.

Flåten

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

Ett skip, Skandi Stord er i november solgt og levert til nye eiere. DOF Subsea har videre inngått avtale med Akastor om salg av Skandi Santos. Salget er forventet å frigi ca. NOK 350 mill i likviditet etter nedbetaling av gjeld på skipet. Gjennomføring av salget er forventet å skje i november/desember.

Av DOFCON Brasil sine tre nybygg ble Skandi Buzios levert fra verft i Norge i september. Skandi Buzios er for tiden i Nederland for utrustning og installasjon av 650 tonns leggetårn. Ytterligere to rørleggingsfartøy er under bygging ved verft i Brasil, og disse skipene vil bli utrustet med 350 tonns leggetårn. Alle nybyggene er sikret langsiktig finansiering og

8+8-års kontrakter med Petrobras.

DOF Subsea har pr. september ett fartøy, Harvey Deep-Sea, innleid på kontrakt fra eksterne eier, frem til august 2017. Skipet blir benyttet for subsea prosjektvirksomheten i Nord-Amerika.

Oversikt nybygg

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

* 50% eierandel

Utover dette eier DOF Subsea en minoritetsandel i et nybygg som skal benyttes på en 10-års kontrakt for Husky Energy Inc.

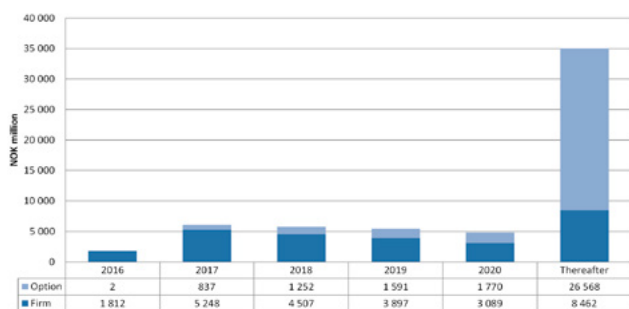
Nye kontrakter

Konsernets flåte opererer globalt og har Nordsjøen, Afrika, Nord-Amerika, Brasil og Asia/Australia som de viktigste operasjonsområder. I noen regioner er det for tiden relativt god tender/ tilbudsaktivitet. Det forventes derfor at Konsernets kontraktsdekning for 2017 vil øke gjennom fjerde kvartal og inn i første kvartal 2017.

Shell Australia har i juli tildelt DOF Subsea en 5-års kontrakt med to 2-års opsjoner for å levere undervannstjenester for operasjoner knyttet til Prelude FLNG-anlegget. Prelude FLNG-anlegget, som er det største av dets type som er bygget, vil produsere og lagre flytende naturgass og er lokalisert utenfor kysten av Vest-Australia. Under kontrakt vil DOF Subsea levere prosjektledelse og ingeniørarbeid knyttet til integrerte IMR-programmer i tillegg til et MPSV-skip og med opsjoner for ytterligere fartøy.

DOF har sikret forlengelse av to kontrakter i Nordsjøen henholdsvis for Skandi Gamma til slutten av 2016, og Skandi Caledonia til midten av januar 2017. Det er videre avtalt en 1-års forlengelse med Statoil for Skandi Mongstad med virkning fra oktober 2016. I Argentina er Skandi Møgster sikret en 6 måneders forlengelse med Total Austral med virkning fra oktober. Videre er Skandi Flora sin kontrakt forlenget med kunde i Canada med estimert varighet på 6 måneder. I Brasil ble det inngått en 1+1-års kontrakt med Petrobras for Skandi Salvador med oppstart fra august.

Ordrereserve pr. 30.09.2016



Framtidsutsikter

Markedet er fortsatt nedadgående innenfor OSV sektoren med lav tilbudsaktivitet i flere regioner. Til tross for at 106 skip var i opplag ved inngangen til 3. kvartal og at sommerhalvåret normalt sett er høysesong i Nordsjøen, har utnyttelsen og inntjeningen vært svak i denne regionen. Kontrakten som DOF Subsea har vunnet med Shell i Australia bekrefter imidlertid Konsernets globale markedsposisjon og er viktig med hensyn til utnyttelse av skip og personell de nærmeste årene i denne regionen.

Konsernet har en kontraktsdekning på ca. 60% de neste 12 måneder, samtlige skip under bygging er sikret faste kontrakter.

Markedet i 2017 forventes å bli mer krevende enn i 2016, noe som medfører økt risiko for lavere beskjeftigelse for Konsernets flåte og derfor risiko for ytterligere fall i verdier på Konsernets skip. Usikkerheten knyttet til vurderinger av markedsutviklingen er betydelig større enn normalt. Denne usikkerheten, herunder redusert forutsigbarhet i markedsutviklingen, medfører også risiko for at Konsernets skip, utstyr og investeringer i tilknyttede selskaper kan falle i verdi i tiden som kommer.

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

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

Styret forventer en operasjonell Ebitda for 4. kvartal, som er lavere enn den operasjonelle Ebitda for 3. kvartal.

Styret i DOF ASA, 15. november 2016

Helge Møgster
Styrets leder

Helge Singelstad
Nestleder

Kathryn Baker

Lars Purlund

Marianne Møgster

Mons S. Aase
Adm. Dir.

IR kontakter:

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

DOF ASA
5392 Storebø
www.dof.no

Regnskap 3. kvartal 2016

Konsernets resultatregnskap

(MNOK)	Note	3. kv 2016	3. kv 2015	Akk 3. kv 2016	Akk 3. kv 2015	2015
Driftsinntekter		1 917	2 769	6 356	7 805	10 291
Driftskostnader		-1 254	-1 940	-4 314	-5 587	-7 326
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	6	-42	-72	-83	6	65
Gevinst ved salg av varige driftsmidler		-	8	73	328	332
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA		620	766	2 031	2 552	3 362
Avskrivninger	5	-266	-258	-788	-787	-1 041
Nedskrivninger	5	-876	-101	-1 389	-362	-500
Driftsresultat - EBIT		-522	407	-145	1 403	1 822
Finansinntekter		1 055	29	1 106	73	99
Finanskostnader		-237	-305	-817	-918	-1 238
Netto realisert agio/disagio		-49	-79	-243	-246	-332
Netto urealisert agio/disagio		159	-356	740	-628	-869
Netto endring i virkelig verdi finansielle instrumenter		155	-133	364	93	108
Netto finansposter		1 083	-845	1 150	-1 625	-2 232
Resultat før skatter		561	-438	1 006	-222	-410
Skatter	11	16	9	-91	8	87
Resultat		577	-428	915	-214	-323
Resultat fordeles slik						
Ikke kontrollerende andel		95	-145	321	79	120
Kontrollerende andel		482	-283	594	-293	-444
Resultat og utvannet resultat, pr. aksje eks. ikke-kontrollerende andel		0,37	-2,55	0,40	-2,64	-4,00

10

Utvidet resultatregnskap

(MNOK)		3. kv 2016	3. kv 2015	Akk 3. kv 2016	Akk 3. kv 2015	2015
Resultat		577	-428	915	-214	-323
Poster som vil bli reklassifisert til resultatet:						
Omregningsdifferanser valuta		-56	67	-140	75	89
Kontantstrømsikring	4	-12	-863	729	-1 209	-979
Andel utvidet resultat fra felleskontrollert selskap	6	-28	-203	218	-335	-377
Poster som ikke blir reklassifisert til resultatet:						
Ytelsesplan pensjoner		-	-	-8	-	13
Sum andre inntekter og kostnader		-95	-999	800	-1 469	-1 253
Totalresultat		482	-1 428	1 715	-1 683	-1 577
Ikke kontrollerende andel		76	-256	411	-97	-60
Kontrollerende andel		406	-1 172	1 304	-1 586	-1 517

Konsernets balanse

(MNOK)	Note	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
EIENDELER				
Utsatt skattefordel		948	1 272	1 341
Goodwill		338	431	436
Immaterielle eiendeler		1 285	1 702	1 777
Skip	5	21 650	19 495	21 604
ROV	5	870	915	943
Nybygg	5	43	2 088	106
Driftsutstyr	5	467	529	535
Varige driftsmidler	5	23 030	23 027	23 188
Investeringer i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	6	647	503	513
Langsiktige fordringer		1 218	741	905
Finansielle anleggsmidler		1 865	1 244	1 418
Anleggsmidler		26 180	25 973	26 383
Kundefordringer		1 503	2 281	2 112
Andre fordringer		736	700	589
Fordringer		2 240	2 981	2 701
Bundne likvide midler		402	521	520
Frie likvide midler		1 631	1 386	1 536
Likvide midler	7	2 033	1 907	2 056
Omløpsmidler		4 273	4 888	4 757
Eiendeler holdt for salg		-	-	477
Omløpsmidler inkl eiendeler holdt for salg		4 273	4 888	5 234
Sum eiendeler		30 453	30 862	31 617
EGENKAPITAL OG GJELD				
Innbetalt kapital		2 829	1 452	1 452
Annen egenkapital		2 236	369	439
Ikke-kontrollerende eierinteresser		3 665	3 246	3 281
Egenkapital		8 730	5 066	5 172
Utsatt skatt		1	36	42
Pensjoner		44	54	44
Avsetninger for forpliktelser		45	90	86
Obligasjonslån	8	1 296	3 345	3 347
Gjeld til kredittinstitusjoner	4, 8	16 665	15 911	17 354
Derivater		147	262	244
Annen langsiktig gjeld		22	34	26
Langsiktig gjeld		18 130	19 552	20 971
Kortsiktig del av obligasjonslån og gjeld til kredittinstitusjoner	8	2 174	4 171	3 034
Leverandørgjeld		939	1 350	1 439
Annen kortsiktig gjeld		435	633	654
Kortsiktig gjeld		3 548	6 154	5 127
Gjeld holdt for salg	8	-	-	260
Kortsiktig gjeld inkl gjeld holdt for salg		3 548	6 154	5 387
Sum gjeld		21 723	25 795	26 445
Sum gjeld og egenkapital		30 453	30 862	31 617

Egenkapital

(MNOK)	Innbetalt egenkapital	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Omregnings differanser	Sum annen egenkapital	Ikke kontrollerte eierinteresser	Sum egenkapital
Balanse 01.01.2016	1 452		158	282	440	3 280	5 172
Periodens totalresultat			1 426	-121	1 304	411	1 715
Transaksjoner med minoritetsinteresser					-	-25	-25
Konvertible obligasjoner		824			824		824
Konverterte obligasjoner	317	-317			-317		-
Rettet emisjon	1 060			-16	-16		1 044
Balanse 30.09.2016	2 829	506	1 584	145	2 236	3 665	8 730
Balanse 01.01.2015	1 452		1 774	182	1 956	3 458	6 866
Periodens totalresultat			-1 661	75	-1 586	-96	-1 683
Transaksjoner med minoritetsinteresser					-	-116	-116
Balanse 30.09.2015	1 452	-	113	257	370	3 246	5 066

Nøkkeltall

		3. kv 2016	3. kv 2015	Akk 3. kv 2016	Akk 3. kv 2015	2015
EBITDA margin eks gevinst ved salg av skip	1	32 %	27 %	31 %	28 %	29 %
EBITDA margin	2	32 %	28 %	32 %	33 %	33 %
EBIT margin	3	-27 %	15 %	-2 %	18 %	18 %
Kontantstrøm pr. aksje (kontrollerende andel)	4	0,95	2,28	4,13	7,87	10,17
Resultat pr. aksje (kontrollerende andel)	5	0,37	-2,55	1,38	-2,64	0,73
Resultat pr. aksje justert for urealisert agio/disagio og verdiendring finansielle instrumenter (kontrollerende andel)	6	0,21	-0,13	-3,95	-0,16	4,05
Egenkapitalavkastning	7			10 %	-4 %	-6 %
Egenkapitalandel	8			29 %	16 %	16 %
Netto rentebærende gjeld				17 959	21 304	21 765
Netto rentebærende gjeld eks ikke sysselsatt kapital				17 916	19 216	21 659
Utvannet gjennomsnittlig antall aksjer		1 298 481 776	111 051 348	509 750 616	111 051 348	111 051 348
Utvannet antall aksjer				1 994 561 682	111 051 348	111 051 348
Utestående antall aksjer		-	-	1 488 171 200	111 051 348	111 051 348

1 Driftsresultat før gevinst ved salg av skip og avskrivning i prosent av driftsinntekter.

2 Driftsresultat før avskrivning i prosent av driftsinntekter.

3 Driftsresultat i prosent av driftsinntekter.

4 Resultat før skatt + av- og nedskrivninger +/- urealisert agio/disagio +/- netto endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter/gjennomsnittlig antall aksjer.

5 Resultat/gjennomsnittlig antall aksjer.

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

7 Resultat etter skatt i prosent av bokført egenkapital.

8 Egenkapital/totalkapital.

Kontantstrøm

(MNOK)	3. kv 2016	3. kv 2015	Akk 3. kv 2016	Akk 3. kv 2015	2015
Driftsresultat	-522	407	-145	1 403	1 822
Av- og nedskrivninger på anleggsmidler	1 142	358	2 176	1 149	1 541
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	-	-8	-73	-328	-332
Resultat fra felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	42	72	84	-6	-65
Endring i kundefordringer	525	-142	627	68	219
Endring i leverandørgjeld	-354	76	-482	148	247
Endring av øvrig arbeidskapital	-20	141	-33	39	208
Effekt av valutakursendringer på operasjonell aktivitet	-38	-131	-56	-180	-196
Netto kontantstrøm fra driften	776	774	2 098	2 293	3 444
Mottatte renteinntekter	-9	9	42	43	36
Betalte rentekostnader	-222	-266	-807	-894	-1 248
Betalte skatter	-14	-24	-53	-135	-215
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	531	494	1 280	1 307	2 016
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	-1	18	550	1 937	1 953
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-42	-124	-1 398	-3 180	-3 901
Innbetaling ved salg av aksjer	-	-	3	417	417
Utbetalinger ved kjøp av aksjer	-2	-	-2	-	-
Mottatt dividende	-	-	-	3	3
Innbetaling/utbetaling langsiktige fordringer	-14	-68	-365	-310	-431
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-59	-174	-1 212	-1 132	-1 958
Innbetalinger ved opptak av gjeld	-685	1 913	1 288	5 376	6 681
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld	-6	-2 088	-2 140	-6 231	-7 299
Emisjon fratrukket emisjonskostnader	1 044	-	1 044	-	-
Utbetaling ved kjøp av konvertible obligasjoner	-209	-	-209	-	-
Utbetalinger til ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-98	-26	-116	-117
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	144	-273	-43	-972	-735
Netto endring i betalingsmidler	615	47	25	-797	-677
Betalingsmidler ved periodens begynnelse	1 442	1 874	2 056	2 609	2 609
Agio/disagio på betalingsmidler	-24	-14	-48	95	124
Betalingsmidler ved periodens slutt	2 033	1 907	2 033	1 907	2 056

Selskapet har endret presentasjonen av et lån som ble refinansiert i 1.kvartal. Refinansiering ble i de to foregående kvartalene rapportert brutto og er endret til netto presentasjon pr. 30.09.2016. Dette har en effekt på NOK 687 mill i redusert opptrekk gjeld og redusert nedbetaling av gjeld i 3. kvartal 2016.

Noter til regnskapet

Note 1 Generelt

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

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

Det sammendratte delårsregnskapet ble vedtatt i styremøtet 15. november 2016. Delårsrapporten er ikke revidert.

Grunnlag for utarbeidelse

Den sammendratte delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34, Interim financial reporting. Det sammendratte delårsregnskapet bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2015, som er utarbeidet i samsvar med IFRS.

Skatt på inntekt i mellomperiodene er påløpt ved bruk av skattesats som ville være aktuelt å forvente på årets resultat.

Estimater

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og utgifter. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

Ved utarbeidelse av den sammendratte delårsrapporten har ledelsen foretatt vesentlighets vurderinger i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper. De viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme som de som ble brukt i konsernregnskapet for året 2015, med unntak av endringer i estimater som er nødvendige for å fastsette inntektsskatten.

Note 2 Management rapportering

RESULTAT (MNOK)	3. kvartal 2016			3. kvartal 2015		
	Management rapportering	Avstemming egenkapital metode	Offentlig rapportering	Management rapportering	Avstemming egenkapital metode	Offentlig rapportering
Driftsinntekter	2 036	-119	1 917	2 901	-132	2 769
Driftskostnader	-1 291	37	-1 254	-1 967	27	-1 940
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	-17	-25	-42	-9	-63	-72
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	-	-	8	-	8
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	727	-107	620	933	-167	766
Avskrivninger	-294	27	-266	-273	15	-258
Nedskrivninger	-928	53	-876	-118	17	-101
Driftsresultat - EBIT	-495	-27	-522	542	-135	407
Finansinntekter	1 048	7	1 055	28	1	29
Finanskostnader	-255	17	-237	-317	12	-305
Netto realisert agio/disagio	-57	9	-49	-86	7	-79
Netto urealisert agio/disagio	170	-10	159	-472	116	-356
Netto endring virkelig verdi finansielle instrumenter	155	-	155	-134	1	-133
Netto finansposter	1 060	23	1 083	-981	137	-845
Resultat før skatter	565	-4	561	-439	2	-438
Skatter	12	4	16	11	-2	9
Resultat	577	-	577	-428	-	-428

BALANSE (MNOK)	30.09.2016			30.09.2015		
	Management rapportering	Avstemming egenkapital metode	Offentlig rapportering	Management rapportering	Avstemming egenkapital metode	Offentlig rapportering
EIENDELER						
Immaterielle eiendeler	1 352	-67	1 285	1 882	-180	1 702
Varige driftsmidler	27 918	-4 888	23 030	25 613	-2 586	23 027
Finansielle anleggsmidler	636	1 229	1 865	433	811	1 244
Sum anleggsmidler	29 906	-3 726	26 180	27 928	-1 955	25 973
Fordringer	2 392	-152	2 240	3 054	-73	2 981
Likvide midler	2 260	-227	2 033	2 039	-132	1 907
Sum omløpsmidler	4 651	-379	4 273	5 093	-205	4 888
Eiendeler holdt for salg	-	-	-	-	-	-
Sum omløpsmidler inkl. eiendeler holdt for salg	4 651	-379	4 273	5 093	-205	4 888
Sum eiendeler	34 557	-4 104	30 453	33 021	-2 160	30 862
EGENKAPITAL OG GJELD						
Egenkapital	8 730	-	8 730	5 066	-	5 066
Avsetninger for forpliktelser	78	-33	45	125	-35	90
Langsiktig gjeld	21 857	-3 727	18 130	21 448	-1 897	19 552
Kortsiktig gjeld	3 893	-345	3 548	6 382	-228	6 154
Sum gjeld	25 827	-4 104	21 723	27 955	-2 160	25 795
Gjeld holdt for salg	-	-	-	-	-	-
Sum gjeld inkl. gjeld holdt for salg	25 827	-4 104	21 723	27 955	-2 160	25 795
Sum gjeld og egenkapital	34 557	-4 104	30 453	33 021	-2 160	30 862
Netto rentebærende gjeld	21 665	-3 706	17 959	23 246	-1 942	21 304

Note 3 Segmentinformasjon - management rapportering

	PSV	AHTS	CSV	Sum
3. kvartal 2016				
Driftsinntekter	242	422	1 372	2 036
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	-	-	-
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	91	173	462	727
Avskrivninger	40	75	179	294
Nedskrivninger	442	270	216	928
Driftsresultat - EBIT	-391	-172	67	-495
3. kvartal 2015				
Driftsinntekter	301	400	2 076	2 778
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	96	42	138
Driftsresultat før av- og nedskrivninger - EBITDA	102	288	587	976
Avskrivninger	49	75	180	304
Nedskrivninger	12	140	110	262
Driftsresultat - EBIT	40	72	297	410

Note 4 Kontantstrømsikring

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

Kontantstrømsikring av forventet USD kontantstrøm

Konsernet benytter kontantstrømsikring av forventet inntekt i USD relatert til operasjonen i Brasil.

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

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

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

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

Note 5 Varige driftsmidler

2016	Skip og periodisk vedlikehold	ROV	Nybygg	Driftsutstyr	Sum
Bokført verdi 01.01.2016	21 603	943	106	535	23 188
Tilganger	303	7	1 088	38	1 436
Ferdigstilte nybygg	1 119		-1 119		-
Avganger					-
Reklassifiseringer	-	42	-36	2	8
Avskrivninger	-564	-125		-98	-787
Nedskrivninger	-1 327				-1 327
Omregningsdifferanser	516	3	4	-10	513
Bokført verdi 30.09.2016	21 650	870	43	467	23 030

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

2015	Skip og periodisk vedlikehold	ROV	Nybygg	Driftsutstyr	Sum
Bokført verdi 01.01.2015	21 887	1 002	483	494	23 866
Tilganger	308	128	2 631	113	3 180
Ferdigstilte nybygg	970		-970		-
Avganger	-1 591	-1		-17	-1 609
Reklassifiseringer	32	-48		16	-
Avskrivninger	-550	-152		-85	-787
Nedskrivninger	-362				-362
Omregningsdifferanser	-1 199	-14	-56	8	-1 261
Bokført verdi 30.09.2015	19 495	915	2 088	529	23 027

Eiendeler holdt for salg

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

Nedskrivninger

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

Konsernet har utarbeidet bruksverdberegninger for å underbygge mottatte megleranslag. Bruksverdberegningene er fastsatt basert på estimerte neddiskonterte kontantstrømmer før finanskostnader og skatt. Estimerte kontantstrømmer er basert på Konsernets vedtatte budsjett pr. skip for 2016, og forventet inntjening fremover. Kontantstrømmer pr. skip er beregnet for skipenes gjenværende fremtidige økonomiske levetid. Historiske ratenivåer, nivåer for driftskostnader og kapitalkostnader i forbindelse med periodisk vedlikehold, samt tilsvarende nivåer for sammenlignbare skip, er lagt til grunn for de estimerte kontantstrømmene. Det er lagt til grunn et svakt marked i årene 2016 - 2019, med normalisering fra og med 2. halvår 2019. For skip som har faste kontrakter inn i perioden 2016 - 2019 er det lagt til grunn at eksisterende kontrakter fortsetter til disse utløper, og at ratenivået deretter reduseres til og med 1. halvår 2019. Opsjoner er ikke tillagt vekt i bruksverdberegningene.

Bruksverdberegningene er basert på beste skjønn, og på grunn av dagens svake markedssituasjon er det heftet stor usikkerhet med estimatene.

Nedskrivningsvurderingen har medført nedskrivninger av skip og driftsmidler med totalt NOK 814 mill i 3. kvartal 2016 og totalt NOK 1 327 mill akkumulert pr. 30.09.2016.

Det er i tillegg gjennomført nedskrivning av skipsverdier i Joint Ventures med NOK 52 mill i 3. kvartal 2016 og NOK 130 mill akkumulert pr. 30.09.2016 (50% basis).

Note 6 Investering i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper

Selskapets investering i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper pr. 30.09.2016;

Felleskontrollerte selskaper	Eierandel
DOFCON Brasil AS med datterselskaper	50 %
DOF Deepwater AS	50 %
DOF Iceman AS	50 %
Tilknyttede selskaper	
Master & Commander	20 %
PSV Invest II AS (Skandi Aukra)	15 %
Iceman AS (Skandi Iceman)	20 %
DOF OSM Services AS	50 %
Canadian Subsea Shipping Company AS	45 %
DOF Subsea Ghana Ltd	49 %
Balanseverdi investering i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	30.09.2016
Balanse 01.01.2016	513
Tilganger	2
Periodens resultat	-83
Resultat over OCI	218
Annet inkl dividende	-3
Balanse 30.09.2016	647

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

Note 7 Betalingsmidler

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Bundne likvide midler *)	402	521	520
Frie likvide midler	1 631	1 386	1 536
Sum likvide midler	2 033	1 907	2 056

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

Note 8 Rentebærende gjeld

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Langsiktig rentebærende gjeld			
Obligasjonslån	1 296	3 345	3 347
Gjeld til kredittinstitusjoner	16 665	15 911	17 354
Sum langsiktig rentebærende gjeld	17 961	19 255	20 701
Kortsiktig rentebærende gjeld			
Obligasjonslån	-	926	422
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 897	3 008	2 266
Gjeld knyttet til eiendeler holdt for salg	-	-	260
Benyttede trekkfasiliteter	134	22	172
Sum kortsiktig rentebærende gjeld	2 031	3 956	3 120
Sum langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld	19 992	23 211	23 821
Netto rentebærende gjeld			
Betalingsmidler **)	2 033	1 907	2 056
Sum netto rentebærende gjeld *)	17 959	21 304	21 765

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

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

Av kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner på NOK 1 897 mill, utgjør NOK 274 mill ballonger og NOK 1 623 mill normale avdrag (eksklusiv påløpte renter). Ballongene gjelder i sin helhet DOF Subsea og har forfall mot slutten av 2016.

Avdrag og ballong profil *)	4. kv 2016	1. kv 2017	2. kv 2017	3. kv 2017	Sum kortsiktig	4. kv 2017	2018	2019	2020	Deretter	Sum
Obligasjonslån					-	-	1 300	-	-	-	1 300
Gjeld til kredittinstitusjoner	662	422	386	426	1 897	381	1 611	3 153	2 545	9 038	18 624
Benyttede trekkfasiliteter	134	-	-	-	134	-	-	-	-	-	134
Sum	796	422	386	426	2 031	381	2 911	3 153	2 545	9 038	20 058

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

Lån fordelt på valuta og fastrente	Andel fastrente	Balanse 30.09.2016
NOK	63 %	9 138
USD	73 %	10 520
GBP	28 %	391
Sum	68 %	20 048

Covenants knyttet til gjeld til kredittinstitusjoner:**DOF ASA**

Konsernets regnskapsmessig egenkapital skal være høyere enn NOK 3 000 mill, kontantbeholdningen skal til enhver tid være minst NOK 500 mill ekskl. DOF Subsea AS og virkelig verdi av skipene skal til enhver tid være minst 100% av utestående gjeld.

DOF Subsea AS

DOF Subsea's regnskapsmessige egenkapital skal være høyere enn på NOK 3 000 mill, kontantbeholdningen skal til enhver tid være minst NOK 500 mill, verdijustert egenkapital skal være minst 30% og virkelig verdi på skipene skal til enhver tid være minst 100-130% av utestående gjeld.

Pr. 30.09.2016 er konsernets i compliance med sine finansielle covenants.

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Refinansiering DOF ASA

DOF Rederi signerte i september en låneavtale med 13 banker for en ny fasilitet på NOK 3 800 mill med hensikt å refinansiere 27 skip. Den nye fasiliteten har en varighet på fem år. Den nye avdragsprofilen gjør at avdragene de tre første årene er redusert med 75% i forhold til opprinnelig nedbetalingsplan. Det er avtalt nye finansielle covenants som i hovedsak krever at minimum fri likviditet for DOF ASA konsolidert (ekskl. DOF Subsea AS) skal utgjøre NOK 500 mill og regnskapsmessig konsolidert egenkapital skal utgjøre minimum NOK 3 000 mill. Markedsverdi av DOF Rederi sin flåte skal utgjøre minimum 100% av utestående lån (LTV) de tre første årene i den nye fasiliteten. Det nye lånet ble trukket i oktober.

Salg av skip

DOF Rederi AS har solgt og levert skipet Skandi Stord til utenlandsk kjøper. Skandi Stord er en AHTS bygget i 1999. Skipet har vært i opplag siden juni 2016.

Ny aksjekapital

Obligasjonseiere i det Subordinerte Konvertible Obligasjonslånet har i henhold til vilkårene for det Subordinerte Konvertible Obligasjonslånet bedt om konvertering av obligasjoner med samlet pålydende verdi på NOK 6 500 000 til nye aksjer i Selskapet. Som følge av dette har aksjekapitalen i Selskapet den 15. november 2016 blitt forhøyet med NOK 3 250 000 ved utstedelse av 6 500 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50, til konverteringskursen på NOK 1,00 per aksje. Etter kapitalforhøyelsen er Selskapets aksjekapital NOK 747 335 600, fordelt på 1 494 671 200 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.

De nye aksjene er registrert på de respektive obligasjonseiernes VPS-konti og være omsettelige på Oslo Børs fra og med 15. november 2016.

Etter konverteringen er det utestående beløpet under det Subordinerte Konvertible Obligasjonslånet NOK 499 890 482.

Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

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

Det ingen vesentlige endringer i transaksjoner med nærstående.

Note 11 Skatter

Skatter pr. 30.09.2016 er basert på et estimat.

Note 12 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

De største aksjonærene pr. 30.09.2016

Navn	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
MØGSTER OFFSHORE AS	806 876 050	54.22 %	54.22 %
PERESTROIKA AS	138 500 000	9.31 %	9.31 %
BNP PARIBAS SEC. SERVICES S.C.A	67 500 000	4.54 %	4.54 %
GERDA MARIE AS	26 302 854	1.77 %	1.77 %
ARCTIC FUNDS PLC	25 632 445	1.72 %	1.72 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	18 502 055	1.24 %	1.24 %
DRAGESUND INVEST AS	17 600 000	1.18 %	1.18 %
MOCO AS	14 844 184	1.00 %	1.00 %
TOPDANMARK LIVSFORSIKRING A/S	12 500 000	0.84 %	0.84 %
PARETO AS	11 734 975	0.79 %	0.79 %
DNB NOR BANK ASA	8 777 102	0.59 %	0.59 %
THE NORTHERN TRUST CO.	8 589 578	0.58 %	0.58 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	7 330 697	0.49 %	0.49 %
SILVERCOIN INDUSTRIES AS	7 000 000	0.47 %	0.47 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	6 755 041	0.45 %	0.45 %
SIGFISK AS	5 902 905	0.40 %	0.40 %
KRISTIAN FALNES AS	5 750 000	0.39 %	0.39 %
VENADIS AS	5 180 000	0.35 %	0.35 %
ANDVORD AS	5 000 000	0.34 %	0.34 %
BNP PARIBAS SEC. SERVICES S.C.A	5 000 000	0.34 %	0.34 %
Sum	1 205 277 886	80.99 %	80.99 %
Sum andre aksjonærer	282 893 314	19.01 %	19.01 %
Sum antall aksjer	1 488 171 200	100.00 %	100.00 %

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

Note 13 Definisjoner

Finansiell informasjon til DOF ASA er utarbeidet i samsvar med de internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). I tillegg viser DOF ASA alternative resultatmål som er et supplement til regnskapet utarbeidet i samsvar med IFRS. Slike resultatmål brukes til å gi bedre innsikt i driften, finansiering og fremtidsutsiktene for selskapet og er hyppig brukt av verdipapiranalytikere, investorer og andre interessenter.

Definisjonene er som følger:

EBITDA - Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger, amortisering, netto finanskostnader og skatter er et viktig økonomisk parameter. Begrepet er nyttig for å vurdere lønnsomheten i driften, da det baserer seg på variable kostnader og utelukker avskrivninger, nedskrivning og amortiserte kostnader knyttet til investeringer. Ebitda er også viktig i vurdering av resultater i forhold til konkurrenter.

EBITDA før sikringsbokføring - Ebitda som beskrevet ovenfor justert for sikringsbokføring av driftsinntekter.

EBIT - Driftsresultat før netto finanskostnader og skatter.

Resultat før urealiserte finanskostnader - Resultat før netto urealiserte gevinster/tap på valuta og netto verdiendring finansielle instrumenter.

Urealiserte finanskostnader - Sum urealiserte gevinster/tap på valuta og netto verdiendring finansielle instrumenter.

Ikke sysselsatt kapital - Skip under bygging (nybygg).

Rentebærende gjeld - Sum kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld.

Netto rentebærende gjeld - Rentebærende gjeld fratrukket kortsiktige og langsiktige fordringer og bankinnskudd. Bruken av begrepet «netto gjeld» betyr ikke nødvendigvis at kontanter inkludert i beregningen er tilgjengelig til å gjøre opp gjeld som inngår i dette begrepet.

Utnyttelse - Faktisk dager solgt i forhold til faktisk dager tilgjengelig. Tilgjengelig dager er basert på faktisk antall dager tilgjengelig inkludert dager med periodisk vedlikehold, oppgraderinger, transitt eller inaktivitet mellom kontrakter.

Kontraksdekning - Antall fremtidige solgte dager i forhold til totalt antall tilgjengelige dager ekskludert opsjoner.

Ordreserver - Summen av udiskonterte inntekter knyttet til sikrede fremtidige kontrakter og opsjonsforlengelser fastsatt av kunden. Kontraktdekningen er relatert til hovedserviceavtaler (MSA's) innenfor CSV segmentet, inkluderer kun bekreftede ordrebekreftelser.

Offentlig regnskap - Finansiell rapportering i samsvar med IFRS.

Management rapportering - I management rapportering er investeringer i felleskontrollerte selskaper konsolidert på bruttobasis i resultatregnskapet og balansen.

DOF ASA

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

NORWAY

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

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

DOF Management AS

Alfabygget
5392 Storebø
NORWAY

Thormøhlensgate 53 C
5006 Bergen
NORWAY

Phone: +47 56 18 10 00
Fax: +47 56 18 10 06
management@dof.no

ANGOLA

DOF Subsea Angola
Rua Ndumduma 56/58
Caixa postal 2469, Miramar
Luanda, Republic of Angola
Phone/Fax: +244 222 43 28 58
 +244 222 44 40 68
Mobile: +244 227 28 00 96
 +244 227 28 99 95
E-mail: angola@dofsubsea.com

ARGENTINA

DOF Management Argentina S.A.
Peron 315, piso 1, Oficina 6-b
1038 - Buenos Aires
ARGENTINA
Phone: +5411 4342 4531
dofargentina@surnav.com

AUSTRALIA

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

DOF Subsea Australia Pty Ltd
5th Floor, 181 St. Georges Tce
Perth, Wa 6000
AUSTRALIA
Phone: +61 8 9278 8700
Fax: +61 8 9278 8799
asia-pacific@dofsubsea.com

BRAZIL

NorSkan Offshore Ltda
Rua Lauro Müller, 116 - Offices 2802 to
2805 - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ
BRAZIL - CEP: 22290-160
Phone: +55 21 2103-5700
Fax: +55 21 2103-5717
office@norskan.com.br

DOF Subsea Brasil Serviços Ltda
Rua Fiscal Juca, 330
Q: W2 - L: 0001
Loteamento Novo Cavaleiros
Vale Encantado - Macaé/RJ
BRAZIL - CEP: 27933. 450
Phone: +55 22 2123-0100
Fax: +55 22 2123-0199
brasil@dofsubsea.com

CANADA

DOF Subsea Canada
26 Allston Street, Unit 2
Mount Pearl, Newfoundland
CANADA, A1N 0A4
Phone: +1 709 576 2033
Fax: +1 709 576 2500
can@dofsubsea.com

SINGAPORE

DOF Subsea Asia Pacific Pte Ltd
460 Alexandra Road
15-02
PSA Building, 119963
SINGAPORE
Phone: +65 6561 2780
Fax: +65 6561 2431
asia-pacific@dofsubsea.com

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

UNITED KINGDOM

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

DOF (UK) Ltd
Horizons House
81-83 Waterloo Quay
Aberdeen, AB11 5DE
UNITED KINGDOM
Phone: +44 12 24 58 66 44
Fax: +44 12 24 58 65 55
info@dofman.co.uk

USA

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

DOF ASA
Alfabygget
5392 Storebø
NORWAY
www.dof.no

