

---

2007

ÅRS  
REGNSKAP

**DOF**



[WWW.DOF.NO](http://WWW.DOF.NO)

# STYRETS BERETNING 2007

DOF ASA ("Selskapet") eier og driver offshore fartøyer og engineerings- og servicevirksomheter i tilknytning til undervannsoperasjoner. DOF gruppen ("Konsernet") sine virksomheter er inndelt i tre hoved segmenter: PSV (plattform supply skip), AHTS (ankerhåndteringsfartøy) og CSV/ROV (konstruksjons- og ROV fartøy). Hoveddelen av PSV'er og AHTS'er er eid via datterselskaper. Hoveddelen av CSV flåten og alle engineeringsvirksomheter er eid via DOF Subsea ASA, der Selskapet eier ca. 54% av aksjene. Konsernet har hatt en betydelig vekst i 2007 og kontrollerte pr. 31. desember en flåte på 67 skip inklusiv nybygg. Flåten består av følgende skip:

- 23 plattform forsynings skip (PSV)
- 19 ankerhåndteringskip (AHTS)
- 25 subsea/konstruksjon/seismikk fartøy (CSV/ROV)

Konsernet er etablert med kontorer på alle fem kontinent og er hovedeier/deleier i 6 service/ingeniørselskaper med spesialkompetanse innenfor subsea/undervannsoperasjoner. Selskapets hovedkontor er på Storebø i Austevoll kommune.

Konsernet sin forretningside er å være engasjert i langsiktig og industrielt preget offshore virksomhet, samt å være en internasjonal leverandør av offshore service tjenester ved å opprettholde sin satsing på høyt kvalifisert personell. Konsernet har en balansert befraktningsstrategi med vekt på langsiktig kontraktsdekning for hoveddelen av virksomheten.

## Konsernets virksomhet i 2007

### Supply PSV - AHTS

Selskapets datterselskap DOF UK fikk i juni levert en PSV, som etter levering gikk på en langsiktig kontrakt for Shell UK. Selskapets datterselskap i Brasil Norskan Offshore Ltda. har tatt levering av to AHTS, henholdsvis i februar og i juli. Begge skipene gikk på langsiktige kontrakter for Petrobras etter levering. Flåten til Norskan Offshore Ltda. bestod ved årsskiftet av 6 skip, henholdsvis to PSV og 4 AHTS. Norskan har i tillegg overtatt driftsansvar for ytterligere ett skip, som er eid av DOF Rederi i forbindelse med at dette skipet fikk en kontrakt i Brasil. Norskan har byggetilsyn for DOF Subsea sine nybygg i Brasil.

Selskapet overtok i oktober resterende 50% av aksjene i DOF BOA AS. DOF BOA er eier av to AHTS, som har gått på langsiktige kontrakter i Middelhavet fra 2003 til jan 2008.

Selskapet etablerte i februar DOF Installer ASA med formål å eie store konstruksjons- og ankerhåndteringsfartøyer. Etter etableringen kontraherte DOF Installer to store AHTS hos Aker Yards ASA. Skipene er av Aker AH 04 CD design og vil bli utrustet med offshore kraner. Skipene vil være velegnet til oppdrag på dypere farvann. DOF Installer gjennomførte i forbindelse med denne kontraheringen en aksjeemisjon på NOK 425 mill. DOF Installer har gjennom året kontrahert ytterligere to fartøyer med samme design som de to første, samt gjennomført en ny emisjon på NOK 160 mill. Selskapet eier ca. 46% i DOF Installer.

Selskapet etablerte i juni et 50/50 joint venture med Aker Capital, Aker DOF Supply AS. Aker DOF Supply har kontrahert 6 AHTS ved Aker Yards i Vietnam og 1 PSV ved Cochin i India. Skipene har forventet levering i perioden 2009-2012.

Selskapet kontraherte i oktober en PSV ved Cochin i India med levering i 2009. Samlet antall nybygg for supplyflåten er 16 skip, hvorav 10 skip er AHTS og 6 skip er PSV.

## CSV - Subsea

DOF Subsea er eier av den største og mest moderne flåte av konstruksjonsskip i markedet, og eier 23 skip innenfor segmentet CSV/ROV skip og har en flåte på ca 40 ROV'er. 10 av skipene og 15 av ROV'ene er under bygging. I tillegg eier DOF Subsea flere subsea-/engineerings selskaper, som i hovedsak yter tjenester innenfor survey, konstruksjon, IRM (Inspeksjon og vedlikehold), og dykking. DOF Subsea eier 25% i Aker Oilfield Services ASA, som bygger opp en virksomhet innenfor brønnintervensjon.

DOF Subsea ASA kjøpte i februar 2007 alle aksjene i DOFCON ASA, samt et dykkerskip fra DOF Rederi. DOF Subsea overtok med dette en flåte bestående av 8 nybygg, hvorav 5 skip var sikret langsiktig kontrakter. DOF Subsea sikret i juli ytterligere to langsiktige kontrakter for to av DOFCON skipene.

DOF Subsea har i 2007 tatt levering av ett dykkerskip "Skandi Achiever" og et ROV skip "Skandi Bergen". Begge skip gikk inn på langsiktige kontrakter etter levering.

DOF Subsea har tre store skip under bygging i Brasil, hvorav to nybygg er eid via DOFCON. Ved inngangen til 2007 var ett av disse skipene sikret kontrakt. I oktober fikk DOF Subsea en langsiktig kontrakt for ytterligere ett skip.

DOF Subsea solgte ett seismikk skip, Geomaster, i mai.

DOF Subsea har i 2007 kjøpt to engineerings selskaper, CSL i Aberdeen og Semar i Norge.

Selskapet kjøpte i desember 39,9% i DeepOcean ASA. DeepOcean tilbyr undervannstjenester, herunder IRM tjenester, survey- og konstruksjonstjenester, og seabed trenching. DeepOcean er sterkt representert i Nordsjøen og i Mexico gulfen. DeepOcean kontrollerer en flåte på 13 skip, hvorav hoveddelen er innleid på TC.

## Helse, miljø og sikkerhet

De viktigste målene innenfor Kvalitet, Helse, Miljø og Sikkerhet er å unngå arbeidsrelaterte personskader og sykdom, ha et godt arbeidsmiljø, bevisstgjøring og kontroll med de miljømessige aspektene og ha høy regularitet i driften. DOF Management AS har siden 1995 vært sertifisert iht. ISM koden, og siden juni 2002, ISO 9001 og ISO 14001. Fra sommeren 2007 har det vært arbeidet med å harmonisere/revidere de styrende dokumenter innenfor KHMS i forbindelse med sammenslåingen med Geoshipping AS. Det har vært lagt ned et betydelig arbeid med dette for å sikre enhetlig praksis i hele flåten.

Det ble i 2007 registrert en nedgang i fraværskadefrekvensen (antall personskader med fravær pr. 1,000,000 eksponerte arbeidstimer) fra 4,16 i 2006 til 3,16 i 2007 mens totalfrekvensen for alle rapporteringspliktige personskader (TRCF) har hatt en økning fra 4,86 til 6,13.

Det har vært en økning i antall hendelsesrapporter i 2007 sammenlignet med 2006 og grunnlaget for å dra lærdom og iverksette tiltak øker dermed. Utfordringen vil alltid være å dra nytte av denne lærdommen slik at de samme hendelser ikke skjer igjen. Videre merkes et økt engasjement blant den enkelte i form av at antall Safety Observations øker. Ved å rapportere også mindre forhold og handlinger, kan man forebygge at ulykker inntreffer.

Målsetning om ingen skader ligger fast, og selskapet arbeider videre med de langsiktige tiltak som er etablert i de senere år hvor ledelsesengasjement samt fokus på den enkelte medarbeiders påvirkning av HMS resultatene står sentralt. Opplæring og trening er og blir et viktig satsningsområde og det arbeides med å videreutvikle programmet bl.a. gjennom bruk av Safety Coacher og styrking av Verneombudsapparatet.

## Likestilling

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass med likestilling mellom kvinner og menn. Tradisjonelt er andel kvinnelige ansatte på skipene lav. Det er dog et mål for selskapet å gradvis øke den kvinnelige andelen av seilende personell. I administrasjon på land utgjør fordelingen blant de ansatte ca. 40% kvinner. Styret er sammensatt av tre mannlige medlemmer og to kvinnelige medlemmer.

## Konsernets regnskap

Konsernregnskap er utarbeidet i tråd med International Financial Reporting Standards (IFRS) og regnskapsrapport er basert på nåværende IFRS standarder og fortolkningen av disse. Endringer i standarder og fortolkninger kan medføre andre tall. De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som er anvendt i tidligere års avlagte årsregnskaper er anvendt i dette dokumentet.

Konsernets inntekter i 2007 utgjorde NOK 3 454,4 mill (NOK 3 010,9 mill), og tilsvarende utgjorde driftsresultat NOK 699,4 mill (NOK 875,1 mill). Inkludert i driftsresultat er salgsgvinst på ca NOK 165 mill i 2006 og NOK 80 mill i 2007. Det er i fjerde kvartal inntektsført en badwill på NOK 56 mill.

Netto finansposter var for 2007 NOK -36,8 mill (NOK -148,7 mill). Inkludert i netto finansposter i 2007 er NOK 42,7 mill (NOK 64,9 mill) i overskudd fra tilknyttede selskaper. Det har vært store svingninger i valuta gjennom året ved at NOK har styrket seg særlig mot USD og GBP. Dette har medført til en svekkelse av driftsresultat og en styrking av finansresultat. Sum netto urealisert agio/disagio for på NOK 314,6 mill (- NOK 22,9 mill.).

Årets resultat etter skatt ble NOK 221,9 mill (NOK 2,10 pr. aksje) mot NOK 657,2 mill (NOK 5,43 pr. aksje). Årets kontantstrøm (resultat før skatt, urealisert disagio og avskrivninger) utgjorde NOK 877,9 mill (NOK 1 166,3 mill).

Hovedårsak til redusert resultat er kostnadsføring av ekstra rederi skatt. I forbindelse med overgang til ny rederiskatteordning har Stortinget vedtatt at rederiselskaper innenfor gammel tonnasjebeskatning skal betale skatt på inntekt som tidligere ikke har vært skattepliktig. Denne skatteforpliktelsen består av en miljødél (1/3) og en betalbar del (2/3). Den betalbare skatten skal tilbakebetales over 10 år. Ved investering i miljøtiltak innen en periode på 10 år fritas tilbakebetaling av miljødelen. DOF konsernet har beregnet den totale forpliktelsen (betalbar- og miljø del) basert på neddiskontert verdi og har i perioden kostnadsført rederiskatt på ca. NOK 326 mill.

Konsernets totalbalanse pr. 31.12.07 er NOK 16 741,7 mill (NOK 10 640,8 mill). Økning i totalbalanse er relatert til konsolidering av DOFCON, investeringer i nye virksomheter og tilgang på nye skip. Konsernet har fått levert 6 nybygg gjennom 2007.

Konsernets netto rentebærende gjeld er NOK 8 606,8 mill pr. 31.12.07 (NOK 4 907,6 mill). Konsernets gjeld er økt som følge av konsolidering av DOFCON, oppkjøp av ny virksomhet og levering av nye skip i flåten. Ikke sysselsatt kapital pr. 31.12.07 utgjør ca. NOK 3 207 mill, og utgjør i hovedsak innbetalte terminer på nybygg og investeringer i nye virksomheter som ikke har generert inntekter i 2007.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet var på NOK 877,8 mill. (NOK 788,2 mill). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjør NOK 1 859 og utgjør i hovedsak tilgang på nye skip og oppkjøp av virksomheter.

Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 1 858,7 mill per 31.12.07. Konsernets evne til egenfinansiering av investeringer er tilfredsstillende. Konsernet har et betydelig investeringsprogram i de neste 2 årene. Hoveddelen av disse investeringene er sikret langsiktig finansiering.

## Risikoforhold

Konsernets inntekter er i hovedsak i USD, GBP og NOK og konsernet er således eksponert mot endringer i valutakurser særlig i USD og GBP. Denne risiko blir forsøkt redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved å tilpasse den langsiktige gjeld i forhold til inntjening i samme valuta.

Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivå da hoveddelen av selskapets gjeld har flytende rente. Deler av den langsiktige gjeld er i begrenset grad eksponert for endringer i rentenivå da det er avtalt rente i hele låneperioden for deler av låneporteføljen.

Konsernets kredittrisiko vurderes som lav basert på at selskapets kunder tradisjonelt sett har god økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Selskapet har historisk sett hatt en lav andel tap på fordringer.

Konsernet er eksponert mot prisøkninger på nybygg og forsinkede leveranser av nybygg. Denne eksponering blir forsøkt redusert ved å benytte fast pris kontrakter og ved å inngå kontrakter med leverandører som har den nødvendige finansielle styrke og kompetanse.

Konsernet er eksponert mot markedsmessige endringer som kan medføre lavere utnyttelsesgrad av konsernets skip. Denne risiko blir forsøkt redusert ved å sikre langsiktig beskjeftigelse av hoveddelen av flåten.

Konsernet er eksponert mot tilgang på kompetent personell da konkurransen etter samme arbeidskraft er svært stram. Dette kan begrense den planlagte veksten for konsernet. Denne risiko blir forsøkt redusert ved å sette i gang tiltak for å sikre god stabilitet og rekruttering av nytt personell.

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

### Disponering resultat

Morselskapets årsregnskap er oppgjort med overskudd på NOK 165,3 mill. Styret foreslår at resultat overføres til annen egenkapital. Etter ovennevnte disponering av resultat utgjør selskapets frie egenkapital NOK 2 021,5 mill.

Konsernets regnskap er gjort opp med et overskudd på NOK 221,9 mill hvorav NOK 47,9 mill overføres til minoritet og NOK 173,9 mill overføres til annen egenkapital.

### Utsiktene fremover

Styret forventer et godt marked for hele flåten i 2008. En større del av konsernets supplyflåte vil være eksponert mot spot markedet i forhold til fjoråret.

Konsernet har sikret en god kontraktsdekning for nybygg innenfor konstruksjon. Utnyttelsesgraden for konstruksjonsskip forventes å være høy i de kommende år.


Styret forventer at kjøpet av DeepOcean vil gi et positivt bidrag for selskapets inntjening i 2008 og være et viktig bidrag i konsernets langsiktige satsing innen subsea.

DOF BOA AS har i 2008 solgt en AHTS og DOF Subsea har solgt et ROV- fartøy.

Storebø, 31. mars 2008  
Styret i DOF ASA

  
Helge Møgster  
(styrets formann)

  
Ole R. Møgster

  
Oddvar Stangeland

  
Wenche Kjølås

  
Britt Mjøllem

  
Mons Aase  
(adm. direktør)

# RESULTATREGNSKAP

DOF ASA			Beløp i TNOK		KONSERN		
IFRS	IFRS	IFRS			IFRS	IFRS	IFRS
2007	2006	2005		Note	2007	2006	2005
72 430	136 344	122 718	Salgsinntekt	5	3 285 576	2 796 410	1 553 188
-6 539	7 478	5 248	Annen driftsinntekt	5	168 805	214 468	30 379
<b>65 891</b>	<b>143 822</b>	<b>127 966</b>	<b>Driftsinntekter</b>	<b>4,29</b>	<b>3 454 381</b>	<b>3 010 878</b>	<b>1 583 567</b>
12 609	4 119	101	Lønnskostnader m.m.	28	1 282 683	739 470	497 883
8 153	8 122	15 855	Avskrivninger	7	529 791	417 010	356 421
59 116	124 127	97 951	Annen driftskostnad		942 472	979 277	323 744
<b>79 878</b>	<b>136 368</b>	<b>113 907</b>	<b>Driftskostnader</b>		<b>2 754 946</b>	<b>2 135 757</b>	<b>1 178 048</b>
<b>-13 987</b>	<b>7 454</b>	<b>14 059</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>4</b>	<b>699 435</b>	<b>875 121</b>	<b>405 519</b>
	-	-	Investeringer i datterselskap/tilknyttet selskap	10	42 681	64 890	2 479
422 661	1 759 517	30 447	Finansinntekter	27	694 309	340 807	149 451
-250 913	-47 919	-65 684	Finanskostnader	27	-773 745	-554 384	-300 040
<b>171 748</b>	<b>1 711 598</b>	<b>-35 237</b>	<b>Netto finansposter</b>	<b>27</b>	<b>-36 755</b>	<b>-148 687</b>	<b>-148 110</b>
<b>157 761</b>	<b>1 719 052</b>	<b>-21 178</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>662 680</b>	<b>726 434</b>	<b>257 409</b>
-7 588	9 129	-3 833	Skattekostnad	18	440 786	69 252	16 530
<b>165 349</b>	<b>1 709 923</b>	<b>-17 345</b>	<b>Årsresultat</b>		<b>221 894</b>	<b>657 182</b>	<b>240 879</b>
			Minoritetsinteresser		47 953	207 712	20 936
<b>165 349</b>	<b>1 709 923</b>	<b>-17 345</b>	<b>Årsresultat til morselskapets aksjonærer</b>		<b>173 941</b>	<b>449 470</b>	<b>219 943</b>
2,00	22,62	-0,23	Resultat pr. aksje (NOK)	25	2,10	5,95	2,92
<b>Opplysninger om disponering:</b>							
165 349	1 709 923	-17 345	Annen egenkapital		173 941	449 470	219 943

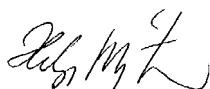
# BALANSE

DOF ASA			Beløp i TNOK		KONSERN		
IFRS	IFRS	IFRS			IFRS	IFRS	IFRS
31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005		Note	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
			<b>Eiendeler</b>				
424	-	-	Utsatt skattefordel	18	12 242	-	18 805
			Kunderelasjoner	6	9 504		
-	-	-	Goodwill	3,6	516 559	375 422	346 785
<b>424</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Immaterielle eiendeler</b>		<b>538 305</b>	<b>375 422</b>	<b>365 590</b>
165 916	174 069	182 676	Skip	7	8 945 935	6 274 451	5 204 326
72 430	60 950	42 514	Skip under bygging	7	2 202 224	583 070	259 977
-	-	-	Maskiner og annet driftsløsøre	7	732 450	588 346	167 063
<b>238 346</b>	<b>235 019</b>	<b>225 190</b>	<b>Varige driftsmidler</b>	<b>7</b>	<b>11 880 609</b>	<b>7 445 867</b>	<b>5 631 366</b>
2 928 734	1 922 130	378 923	Investering i datterselskap	9	-	-	-
1 225 323	285 533	100 242	Investeringer i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	9,10	1 404 501	322 537	2 602
-	333	333	Investeringer i aksjer og andeler	11	792	333	456
343 328	396 659	159 742	Andre langsiktige fordringer	14	5 005	3 630	755
<b>4 497 385</b>	<b>2 604 655</b>	<b>639 241</b>	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 410 298</b>	<b>326 500</b>	<b>3 813</b>
<b>4 736 155</b>	<b>2 839 674</b>	<b>864 430</b>	<b>Anleggsmidler</b>		<b>13 829 212</b>	<b>8 147 789</b>	<b>6 000 769</b>
-	-	-	<b>Varer</b>	<b>12</b>	<b>3 784</b>	<b>4 057</b>	<b>7 390</b>
27 902	26 321	33 021	Kundefordringer	13,29	719 886	541 080	408 317
10 149	1 234	22 591	Andre fordringer	14	328 875	208 784	252 050
<b>38 051</b>	<b>27 555</b>	<b>55 612</b>	<b>Fordringer</b>		<b>1 048 761</b>	<b>749 864</b>	<b>660 367</b>
			Skip holdt for salg			186 158	-
<b>1 277</b>		<b>10 043</b>	<b>Kortsiktige investeringer</b>		<b>1 277</b>	<b>715</b>	<b>11 088</b>
<b>356 624</b>	<b>410 490</b>	<b>212 619</b>	<b>Betalingsmidler</b>	<b>15</b>	<b>1 858 697</b>	<b>1 552 180</b>	<b>1 345 433</b>
<b>395 952</b>	<b>438 045</b>	<b>278 274</b>	<b>Omløpsmidler</b>		<b>2 912 519</b>	<b>2 492 974</b>	<b>2 024 279</b>
<b>5 132 108</b>	<b>3 277 719</b>	<b>1 142 703</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>16 741 731</b>	<b>10 640 763</b>	<b>8 025 048</b>

# BALANSE

DOF ASA			Beløp i TNOK		KONSERN		
IFRS	IFRS	IFRS		Note	IFRS	IFRS	IFRS
31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005			31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
			<b>Egenkapital og gjeld</b>				
165 536	165 536	150 754	Aksjekapital	16	165 536	165 536	150 754
454 453	454 453	76 516	Overkursfond	16	454 453	454 453	76 516
<b>619 989</b>	<b>619 989</b>	<b>227 271</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>619 989</b>	<b>619 989</b>	<b>227 270</b>
<b>2 021 523</b>	<b>1 944 039</b>	<b>226 804</b>	<b>Annen Egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>2 448 410</b>	<b>1 848 702</b>	<b>1 360 379</b>
-	-	-	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>16</b>	<b>1 486 387</b>	<b>822 169</b>	<b>472 249</b>
<b>2 641 512</b>	<b>2 564 028</b>	<b>454 075</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>4 554 786</b>	<b>3 290 860</b>	<b>2 059 899</b>
-	8 072	39	Utsatt skatt	18	408 738	118 229	20 934
-	-	-	Pensjonsforpliktelser	17	14 809	8 086	7 713
-	-	-	Andre avsetninger for forpliktelser	15,20	212 291	105 000	55 000
-	<b>8 072</b>	<b>39</b>	<b>Avsetning for forpliktelser</b>		<b>635 838</b>	<b>231 315</b>	<b>83 647</b>
743 370	397 000	300 000	Obligasjonslån	19,29	1 473 870	695 303	600 000
1 592 097		167 446	Gjeld til kredittinstitusjoner	19,29	6 994 293	3 526 640	2 918 804
			Langsiktig skattegjeld	18,19	288 240	-	-
106 315	128 338	-	Øvrig langsiktig gjeld	19,21,29	1 171 055	1 424 296	1 484 554
<b>2 441 782</b>	<b>525 338</b>	<b>467 446</b>	<b>Annen langsiktig gjeld</b>		<b>9 927 458</b>	<b>5 646 239</b>	<b>5 003 358</b>
-	143 000	150 000	Gjeld til kredittinstitusjoner	19	826 292	813 564	472 814
423	31 603	64 407	Leverandørgjeld	29	273 500	274 397	81 824
-	-	-	Betalbar skatt	18	61 224	28 877	46 556
425	-	-	Skyldige offentlige avgifter		70 267	53 578	40 001
47 967	5 678	6 737	Annen kortsiktig gjeld	23	392 367	301 933	236 949
<b>48 815</b>	<b>180 281</b>	<b>221 144</b>	<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>1 623 650</b>	<b>1 472 349</b>	<b>878 144</b>
<b>2 490 597</b>	<b>713 691</b>	<b>688 629</b>	<b>Gjeld</b>		<b>12 186 946</b>	<b>7 349 903</b>	<b>5 965 150</b>
<b>5 132 108</b>	<b>3 277 719</b>	<b>1 142 703</b>	<b>Egenkapital og gjeld</b>		<b>16 741 731</b>	<b>10 640 763</b>	<b>8 025 048</b>

Storebø, 31. mars 2008  
Styret i DOF ASA

  
Helge Møgster  
(styrets formann)

  
Ole R. Møgster

  
Oddvar Stangeland

  
Wenche Kjøllås

  
Britt Mjøllem

  
Mors Aase  
(adm. direktør)

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

DOF ASA			Beløp i TNOK	KONSERN		
IFRS	IFRS	IFRS		IFRS	IFRS	IFRS
2007	2006	2005		2007	2006	2005
157 762	1 719 052	-21 178	Resultat før skattekostnad	662 680	726 434	257 409
-352 703	-61 050		Gevinst ved salg av aksjer		-61 050	
			Gevinst ved salg av anleggsmidler	-87 553		
-	-	-	Periodens betalte skatt	-31 853	-23 679	-5 581
8 153	8 122	15 855	Avskrivninger på anleggsmidler	529 791	417 010	356 421
163 430			Nedskrivning/reversering av anleggsmidler			
-1 581	6 700	-7 948	Endring i kundefordringer	-178 806	-121 372	-245 228
-28 250	-7 196	29 175	Endring i leverandørgjeld	-897	-187 934	48 508
-	-	-	Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn- og utbetalinger	6 723	-	-1 733
-16 998			Effekt av valutakursendringer	48 332	33 255	56 935
-18 231	23 138	-71 662	Endring i andre tidsavgrensningsposter (arbeidskapital)*	28 635	133 379	-43 871
-	-1 663 425	-	Elementer uten kontantstrømeffekt	-56 533	-62 921	
			Inntekt ved bruk av bruttometoden / egenkapitalmetoden	-42 681	-64 890	-2 479
<b>-88 418</b>	<b>25 341</b>	<b>-55 758</b>	<b>Netto kontantstrøm fra drift</b>	<b>877 838</b>	<b>788 232</b>	<b>420 381</b>
			Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-150 641	-22 637	
-	-		Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	410 000	445 071	125 450
-11 480	-9 830	-	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler*	-3 554 750	-1 906 758	-2 450 838
343	66 429	-14 635	Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	333	66 429	-4 538
-1 654 483	-410 910		Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-1 345 925	-438 120	
-18 388	61 849	-14 857	Netto endring langsiktig konsernmellomværende	-1 375	-2 876	16 534
<b>-1 684 008</b>	<b>-292 462</b>	<b>-29 492</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-4 642 358</b>	<b>-1 858 891</b>	<b>-2 313 392</b>
	91 779		Innbetaling ved salg av egne aksjer		91 779	
1 932 209	226 000	100 000	Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld*	4 872 480	1 224 285	1 944 487
-143 000	-166 874	-17 540	Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-675 010	-598 516	-254 487
11 378			Innbetaling gjeld konsernselskaper	-	-	-
-	389 936		Effekt av valutakursendringer langsiktig gjeld	-84 472		
-82 027	-75 849		Innbetaling av egenkapital	40 807	635 708	686 094
			Utbytte	-82 768	-75 849	-65 253
<b>1 718 560</b>	<b>464 992</b>	<b>82 460</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>4 071 037</b>	<b>1 277 407</b>	<b>2 310 841</b>
<b>-53 866</b>	<b>197 871</b>	<b>-2 790</b>	<b>Nettto endring i betalingsmidler</b>	<b>306 517</b>	<b>206 748</b>	<b>417 830</b>
<b>410 490</b>	<b>212 619</b>	<b>215 409</b>	<b>Betalingsmidler ved periodens begynnelse</b>	<b>1 552 180</b>	<b>1 345 433</b>	<b>927 605</b>
<b>356 624</b>	<b>410 490</b>	<b>212 619</b>	<b>Betalingsmidler ved periodens slutt</b>	<b>1 858 697</b>	<b>1 552 181</b>	<b>1 345 435</b>

# EGENKAPITALBEVEGELSE

Endringer i egenkapitalen - Konsern								Beløp i TNOK
	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Egne aksjer	Sum innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Om- regnings- differanser	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
<b>Egenkapital 31.12.06 IFRS</b>	<b>165 536</b>	<b>454 452</b>		<b>619 989</b>	<b>1 919 728</b>	<b>-71 024</b>	<b>822 169</b>	<b>3 290 860</b>
Omregningsdifferanser				-		281 526	-39 763	241 763
Årets resultat					173 941		47 953	221 894
Transaksjoner med minoritet					-74 328		-19 567	-93 895
Kapitalforhøyelse dat- terselskaper eksterne aksjonærer							668 841	668 841
Overgang av TS/FKV til datterselskaper (herunder effekt av step up accounting)					312 518			312 518
Effekt utgang sikring av valuta					-11 923			-11 923
Utbetaling av utbytte					-82 027			-82 027
Endring minoritet ved oppkjøp							6 754	6 754
Skatte effekt av emisjonskostnader				-				-
<b>Endring i egenkapital gjennom året</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>318 181</b>	<b>281 526</b>	<b>664 218</b>	<b>1 263 925</b>
<b>Egenkapital 31.12.07 IFRS</b>	<b>165 536</b>	<b>454 452</b>		<b>619 989</b>	<b>2 237 908</b>	<b>210 502</b>	<b>1 486 387</b>	<b>4 554 786</b>
<b>Egenkapital 31.12.05 IFRS</b>	<b>153 536</b>	<b>76 516</b>	<b>-2 782</b>	<b>227 270</b>	<b>1 386 184</b>	<b>-25 805</b>	<b>472 249</b>	<b>2 059 898</b>
Omregningsdifferanser						-45 219		-45 219
Salg egne aksjer			2 782	2 782	88 998			91 780
Emisjon	12 000	390 000		402 000	95 544		142 208	639 752
Årets resultat					449 506		207 712	657 218
Kostnader ført direkte mot egenkapitalen					10 220			10 220
Effekt utgang sikring av valuta					-33 214			-33 214
Utbetaling av utbytte					-75 848			-75 848
Skatte effekt av emisjonskostnader		-12 064		-12 064	-1 662			-13 726
<b>Endring i egenkapital gjennom året</b>	<b>12 000</b>	<b>377 936</b>	<b>2 782</b>	<b>392 718</b>	<b>533 544</b>	<b>-45 219</b>	<b>349 920</b>	<b>1 230 963</b>
<b>Egenkapital 31.12.06 IFRS</b>	<b>165 536</b>	<b>454 452</b>	<b>-</b>	<b>619 988</b>	<b>1 919 728</b>	<b>-71 024</b>	<b>822 169</b>	<b>3 290 860</b>

# EGENKAPITALBEVEGELSE

Endringer i egenkapitalen - DOF ASA						Beløp i TNOK	
	Aksje- kapital	Over- kursfond	Egne aksjer	Sum innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital	
<b>Egenkapital 31.12.06 IFRS</b>	<b>165 536</b>	<b>454 452</b>	<b>-</b>	<b>619 988</b>	<b>1 944 039</b>	<b>2 564 028</b>	
Utbetalt utbytte				-	-82 027	-82 027	
Effekt utgang sikring av valuta					-5 839	-5 839	
Årets resultat					165 350	165 350	
<b>Egenkapital 31.12.07 IFRS</b>	<b>165 536</b>	<b>454 452</b>		<b>619 989</b>	<b>2 021 523</b>	<b>2 641 512</b>	
<b>Egenkapital 31.12.05 IFRS</b>	<b>153 536</b>	<b>76 516</b>	<b>-2 782</b>	<b>227 270</b>	<b>226 804</b>	<b>454 074</b>	
Salg egne aksjer			2 782	2 782	88 998	91 780	
Utbetalt utbytte				-	-75 848	-75 848	
Emisjon	12 000	377 936		389 936		389 936	
Effekt utgang sikring av valuta					-5 837	-5 837	
Årets resultat					1 709 921	1 709 921	
<b>Egenkapital 31.12.06 IFRS</b>	<b>165 536</b>	<b>454 452</b>	<b>-</b>	<b>619 988</b>	<b>1 944 038</b>	<b>2 564 028</b>	

---

## 1. Generelt

---

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

Årsregnskapet ble godkjent for publisering av styret den 31. mars 2008.

DOF ASA er morselskap for flere selskaper, nærmere beskrevet i note 9.

Alle tall i noter er i hele tusen.

Konsernets virksomhet består av tre segmenter nærmere beskrevet i note 4.

---

## 2. Regnskapsprinsipper

---

### Hovedprinsipper

Både selskapsregnskapet og det konsoliderte regnskapet til DOF ASA er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Med unntak av investeringer som er kjøpt i markedsøyemed eller er tilgjengelig for salg, hvilket er vurdert til virkelig verdi er historisk kost lagt til grunn.

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 31.

Regnskapsåret følger kalenderåret. Resultatoppstillingen er etter art.

### Endringer i regnskapsprinsipper og feil

Virkinger av endringer i regnskapsprinsipper og korrigerende av vesentlige feil i tidligere årsregnskap føres direkte mot egenkapitalen. Sammenligningstallene omarbeides tilsvarende.

### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet inkluderer DOF ASA og selskaper som DOF ASA har bestemmende innflytelse ovenfor. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier, enten direkte eller indirekte, mer enn 50% av aksjene i selskapet, og at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet. Konsolideringen opphører fra den datoen konsernet ikke lenger har kontroll.

Oppkjøpsmetoden er brukt ved regnskapsføring av oppkjøpte enheter. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året er konsolidert fra/til tidspunktet for gjennomføring av kjøp/salg. Investeringer i tilknyttede selskaper hvor betydelig innflytelse er utøvd av DOF ASA er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Det foretas vurderinger av verdien av investeringene når det foreligger indikasjoner på verdifall eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er tilstede. Når konsernets andel av tapet overstiger investeringen, er investeringen regnskapsført til null. Dersom konsernets andel av tapet overstiger investeringen, vil dette bli regnskapsført i den grad konsernet har forpliktelser for å dekke dette tapet. Felleskontrollert virksomhet tas inn i regnskapet etter bruttometoden.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert. Urealisert gevinst oppstått ved transaksjoner med tilknyttede selskaper er eliminert med konsernets andel i tilknyttet selskap. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdnedgang på eiendelen som er solgt internt. Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter. Regnskapsprinsipper i datterselskaper endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

### Datterselskap/tilknyttede selskap

I morselskapet vurderes datterselskap og tilknyttede selskap etter kostmetoden. Investeringen vurderes til anskaffelseskost med mindre nedskrivning er nødvendig. Utbytte og andre utdelinger inntektsføres når beslutning om utbytte er vedtatt av gyldig organ i datterselskap/tilknyttet selskap. Overstiger mottatt utbytte og andre utdelinger an-

del av tilbakeholdt resultat i eierperioden, regnskapsføres den overskytende del som tilbakebetaling av investert kapital og føres som reduksjon av investeringen i balansen.

### 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 etter bruttometoden. Etter bruttometoden regnskapsføres deltaker sin andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld.

### 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. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost. Investeringer i tilknyttet selskap inkluderer goodwill identifisert på oppkjøpstidspunktet, redusert ved eventuelle senere nedskrivninger.

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført verdi av investeringen blir negativ (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre konsernet har påtatt seg forpliktelser eller avgitt garantier for det tilknyttede selskapets forpliktelser.

Konsernets andel av urealisert fortjeneste på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper elimineres. Det samme gjelder for urealiserte tap med mindre transaksjonen tilsier en nedskrivning av den overførte eiendelen.

### Omregning av utenlandsk valuta

#### a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomisk område der enheten opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet er presentert i NOK, som er både funksjonell valuta og presentasjonsvaluta for morselskapet.

#### 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.

#### 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:

- eiendeler og gjeld som fremkommer ved konsolideringen omregnes til presentasjonsvaluta ved å benytte valutakurs på balansedagen,
- inntekter og kostnader omregnes ved å benytte gjennomsnittskurs og
- omregningsdifferanser som oppstår som følge av dette innregnes i egenkapitalen.

Omregningsdifferanser i egenkapitalen resultatføres ved avhendelse av utenlandsk virksomhet. Konsernets Brasilianske virksomhet har endret funksjonell valuta i 2007, fra USD til Brasilianske Reais.

### Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler klassifiseres som omløpsmidler når:

- eiendelen er en del av enhetens tjenestekretsløp, og forventes å bli realisert eller forbrukes i løpet av enhetens normale produksjonstid;
- eiendelen holdes for tradingformål;
- eiendelen forventes realisert innen 12 måneder etter balansedato;
- eiendelen er kontanter eller kontantekvivalenter, men med unntak når det foreligger restriksjoner for bytte eller bruk til å gjøre opp gjeld 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 tradingformål;
- 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 og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

### Kundefordringer

Kundefordringer måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi. Ved etterfølgende måling, regnskapsføres kundefordringer til amortisert kost. Det ses bort fra renteelementet hvis dette er uvesentlig. Avsetning for tap regnskapsføres ved objektive indikatorer 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.

### Anleggsmidler

Anleggsmidler, unntatt investeringseiendeler, er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Kostprisen for anleggsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk.

Utgifter påløpt etter at anleggsmiddelet er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller det kan påvises økt inntjening som følge av reparasjon/vedlikehold vil utgiftene til dette bli balansenført som tilgang anleggsmidler.

Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuell tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Avskrivninger er beregnet ved bruk av linær metode basert på antatt brukstid og restverdi ved utløp av brukstiden. Hver del av anleggsmiddelet som har en vesentlig verdi av total kostpris blir avskrevet separat og lineært over anleggsmiddelets brukstid. Komponenter med samme levetid blir avskrevet som en komponent. Forventet brukstid for anleggsmiddelet og avskrivningsmetode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

Estimert brukstid:

Skip: 30 år

Utstyr skip: 15 år

Periodisk vedlikehold: 2,5 år

Driftsløsøre: 5-10 år

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er regnskapsført til pådratte kostnader relatert til anleggsmiddelet. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

Anleggsmidler blir vurdert for nedskrivingsbehov ved hver balansedag. Dersom varige driftsmidler har en høyere bokført verdi enn virkelig verdi, blir disse nedskrevet til minimum virkelig verdi. Denne

nedskrivning kan tilbakeføres med inntil tilsvarende beløp som nedskrivningen utgjør dersom bokført verdi er lavere enn virkelig verdi.

### Periodisk vedlikehold

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

### Finansielle leieavtaler

Konsernet presenterer finansielle leieavtaler i regnskapet som eiendel og gjeld, lik kostprisen til eiendelen eller, dersom lavere, nåverdien av kontantstrømmen til leiekontrakten. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten, brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten når det kan bestemmes. Dersom dette ikke kan fastsettes brukes selskapets marginale lånerente i markedet. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebeløp blir separert i et renteelement og et tilbakebetalingselement. Rentekostnaden er allokert til ulike perioder slik at rentekostnaden for restgjelden blir lik i ulike perioder.

Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives. Avskrivningstiden er konsistent for tilsvarende eiendeler som er eid av konsernet. Dersom det ikke er sikkerhet for at selskapet vil overta eiendelen ved leasingkontraktens utløp, avskrives eiendelen over den korteste perioden av leiekontraktens løpetid og avskrivningstid for tilsvarende eiendeler eid av konsernet.

Dersom en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en finansiell leieavtale, vil eventuell gevinst bli utsatt, og inntektsført over leieperioden.

### Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter hvor det vesentligste av risikoen er på utleier, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger er klassifisert som en driftskostnad, og resultatføres over kontraktperioden.

Om en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en operasjonell leieavtale, og det fremgår klart at transaksjonen er gjennomført til virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført når transaksjonen gjennomføres. Om salgsprisen er under virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført direkte, unntatt i den situasjonen dette medfører fremtidige leiebetalinger under markedspris. I slike tilfeller amortiseres gevinsten/tapet over leieperioden. Om salgsprisen er over virkelig verdi, amortiseres overprisen over estimert brukperiode for eiendelen.

### Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til identifiserbare eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Ved investering i tilknyttede selskaper, er goodwill inkludert i kostprisen til investeringer.

De identifiserbare eiendeler og gjeld på transaksjonsdatoen regnskapsføres til virkelig verdi på transaksjonsdatoen. Minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld er beregnet med utgangspunkt i minoritetens andel av virkelig verdi på identifiserbare eiendeler og gjeld.

Allokering av kost ved virksomhetssammenslutningen dersom det i etterkant av oppkjøpet fremkommer ytterligere informasjon om virkelig verdi av eiendeler og gjeld på transaksjonstidspunktet. Allokeringen kan endres inntill avleggelse av årsregnskapet eller innen utløpet av en 12 mnd periode.

Goodwill avskrives ikke, men det foretas en vurdering hvert år hvorvidt den regnskapsførte verdien kan forsvares med fremtidig inntjening. Om det finnes indikasjoner på nedskrivingsbehov relatert til goodwill, vil det bli foretatt en vurdering hvorvidt diskontert kontantstrøm relatert til goodwillen overstiger regnskapsført verdi av goodwill. Dersom den diskonterte kontantstrøm er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til virkelig verdi.

### Negativ goodwill

Negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser blir inntektsført etter at identifikasjon og verdsettelse av overdratte eiendeler og forpliktelser er gjennomført på nytt for å sikre at negativ goodwill ikke skyldes feil i verdsettelsen av eiendeler eller forpliktelser.

### Valuta

Pengeposter og gjeld i fremmed valuta omregnes til norske kroner etter balansedagens kurs. Valutagevinst og -tap resultatføres og klassifiseres som finansposter.

## Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente.

I den grad lånekostnader direkte relatert til tilvirkning av nye anleggsmidler, balanseføres lånekostnadene som en del av anleggsmiddelets kostpris. Balanseføring av rentekostnader oppstår når lånekostnader løper under byggeperioden til anleggsmiddelet. Lånekostnadene balanseføres frem til det tidspunkt når anleggsmiddelet er levert og klart til bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmiddelets virkelige verdi vil det bli foretatt en nedskrivning.

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.

## Usikre forpliktelser og regnskapsmessige avsetninger

Usikre forpliktelser og regnskapsmessige avsetninger regnskapsføres når, og kun når, en har et gyldig krav mot seg (rettslig eller forventet) som følge av tidligere hendelser og det kan sannsynliggjøres (mer enn 50%) at et oppgjør vil finne sted som følge av forpliktelsen, samt at forpliktelsen kan måles pålitelig. Usikre forpliktelser og regnskapsmessige avsetninger vurderes ved hver balansedato og størrelsen på regnskapsført forpliktelse reflekterer beste estimat på forpliktelsen. Når betydningen av tid er uvesentlig, regnskapsføres forpliktelsen til det man forventer det koster å kjøpe seg fri fra forpliktelsen. I motsatt fall, når tid har vesentlig betydning for forpliktelsens størrelse, regnskapsføres forpliktelsen til nåverdi. Enhver økning i forpliktelsen som følge av tid, resultatføres som rentekostnader.

Betingede forpliktelser som stammer fra kjøp av virksomhet regnskapsføres til virkelig verdi selv om forpliktelsen ikke er sannsynlig. Vurdering av sannsynlighet og virkelig verdi er en kontinuerlig prosess. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

## Egenkapital

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

Transaksjonskostnader relatert til egenkapitaltransaksjoner, inklusiv skatteeffekt av transaksjonskostnadene, regnskapsføres direkte mot egenkapitalen. Kun transaksjonskostnader som er direkte relatert til egenkapitaltransaksjonene regnskapsføres mot egenkapitalen.

Omregningsdifferanser oppstår som følge av endringer i valutakurs ved konsolidering av utenlandske enheter regnskapsføres direkte mot egenkapitalen. Kursendringer relatert til pengeposter (fordringer og gjeld), som i realiteten er en del av selskapets nettoinvestering i utenlandske enheter, er behandlet som omregningsdifferanser, og regnskapsføres således rett mot egenkapitalen. Når utenlandsk virksomhet selges, reverseres akkumulerte omregningsdifferanser relatert til den solgte enheten, og omregningsdifferansene resultatføres dermed sammen med gevinst eller tap ved salget.

## Inntektsføringsprinsipper

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salg vurderes ikke å kunne måles pålitelig før alle betingelser knyttet til salget er innfridd.

Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter.

Konserninternt salg elimineres.

### a) Salg av tjenester

Konsernets skip er i drift er utleid på tidserteparti. Dette innebærer at frakten avtales som leie for skip inklusiv mannskap. Befrakter bestemmer (innenfor avtalte begrensninger) hvordan skipet skal benyttes. Timecharter bortfaller i de perioder skipet ikke er i drift ("off hire"), for eksempel under reparasjonsopphold.

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

Konsernet har vurdert "IFRIC interpretation 4 Dertermination whether an arrangement contains a lease", og kommet frem til at tidsertepartiene (TC) representerer utleie av eiendel og dermed faller inn under IAS 17.

### b) Renteinntekter

Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid. Ved nedskrivninger, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontant-

strøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på opprinnelig effektive rentesats.

### c) Utbytteinntekter

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

## Betalbar skatt og utsatt inntektsskatt

Skattekostnaden er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er lovverket i de land der konsernets datterselskaper eller tilknyttede selskap opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt. Ledelsen evaluerer skatteposisjonene i konsernet for hver periode, med hensyn på situasjoner der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas 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 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 rett mot egenkapitalen i den grad de relaterer seg til poster regnskapsført rett mot egenkapitalen.

## Rederibeskattede selskaper

Deler av konsernets virksomhet er organisert innenfor de særskilte regler for beskatning av skipseieende selskaper (rederibeskatning). Etter de nevnte regler har det frem til og med 2006 bare vært netto finansposter som har inngått i skattegrunnlaget. I tillegg har selskapene regnskapsført en tonnasjeskatt. Tonnasjeskatten blir presentert som driftskostnad.

Frem til og med 31.12.2006 har det ikke vært avsatt for utsatt skatt i rederibeskattede selskaper i konsernet basert på at selskapene i overskuelig fremtid ikke hadde til hensikt å utbetale utbytter ut over beskattet kapital. Estimert skattesats ble derfor satt til 0% for de selskaper som beskattes etter rederibeskatningsreglene.

Rederibeskatningsreglene er endret med virkning fra og med 01.01.2007. Disse reglene medfører en uttreden/inntredelsesbeskatning for å gå ut av gammel ordning og tre inn i den nye ordningen. Etter inntreden, vil alminnelig inntekt være fritatt for skatt. Tonnasjeskatt vil fremdeles bli regnskapsført.

Alle selskaper som tidligere har vært innenfor rederibeskatningsordningen i konsernet har valgt å tre inn i den nye ordningen med virkning fra og med 01.01.2007. Skatt av gevinst ved uttreden av gammel ordning skal betales over 10 år. Betalbar skatt som forfaller om mer enn et år, er neddiskontert.

En tredejedel av gevinnsoppgjøret kan settes av til miljøtiltak og redusere den fremtidige betalbare skatten. Endelig forskrift for hva som aksepteres som "kvalifiserende miljøtiltak" er ikke klar. Miljødelen er også neddiskontert.

## Ansatte ytelser

### a) Pensjoner og pensjonsforpliktelser

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikrings-selskaper eller pensjonskasser, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjon-

sutbetalingen er normalt 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, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. 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 en obligasjon utstedt av et selskap med høy kredittverdighet i den 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 aktuarmessige forutsetningene utover det største av 10% av verdien av pensjonsmidlene eller 10% av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakerens forventede gjennomsnittlige resterende tid til pensjonering.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

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. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

#### *b) Bonusavtaler og sluttvederlag*

I noen tilfeller inngås det ansettelsesavtaler som gir rett til bonus i forhold til oppfyllelse av definerte finansielle kriterier samt avtaler som gir rett til sluttvederlag ved terminering av arbeidsforholdet. Det foretas avsetninger i de tilfeller det foreligger forpliktelse for konsernet å foreta utbetalinger.

#### **Nedskrivning av eiendeler**

Avskrivbare ikke finansielle eiendeler testes for verdifall dersom det foreligger indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi. Dersom balanseført verdi av en eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, regnskapsføres en nedskrivning i resultatregnskapet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi redusert med forventede salgskostnader og nåverdi basert på fremtidig bruk av eiendelen.

Virkelig verdi redusert med forventede salgskostnader er det beløpet som kan oppnås ved salg til en uavhengig tredjepart minus salgsomkostninger. Gjenvinnbart beløp bestemmes separat for alle eiendeler, men - dersom umulig - blir gjenvinnbart beløp beregnet sammen med enheten som eiendelen tilhører.

Nedskrivninger som er regnskapsført i resultatregnskapet i tidligere perioder reverseres når det foreligger informasjon som tilsier at det ikke var behov for å foreta nedskrivningen, eventuelt at tidligere regnskapsført nedskrivningsbeløp var for høyt. Det foretas imidlertid ingen reversering dersom balanseført verdi blir høyere enn hva balanseført verdi ville ha vært dersom normale avskrivninger hadde blitt benyttet.

Andre eiendeler som vurderes til amortisert kost nedskrives når det er sannsynlig at selskapet ikke vil få fullt oppgjør i henhold til kontraktstestede terminer på utlån, fordringer eller på holde-til-forfall-investeringer. Nedskrivning resultatføres. Reversering av tidligere års nedskrivninger regnskapsføres først når etterfølgende hendelser tilsier at årsakene til nedskrivningen ikke lenger er til stede. Reversering av nedskrivning presenteres som inntekt. Reversering av tidligere års nedskrivninger gjennomføres imidlertid kun inntil balanseført verdi er lik det beløpet som ville eksistert dersom nedskrivning ikke hadde blitt gjennomført tidligere.

#### **Sikring**

Pengeposter og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner basert på valutakursen på balansedato. På grunn av konsernets omfattende internasjonale virksomhet, er konsernet eksponert overfor endringer i valutakurser. Konsernets valutastrategi er å balansere faste fremtidige inntekter (fraktinntekter) og gjeld i utenlandsk valuta. Konsernet anvender imidlertid ikke sikringsbokføring etter IAS 39, og således regnskapsføres også alle finansielle derivater til virkelig verdi hvor verdiendringer resultatføres.

#### **Segmenter**

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten (forretningsområde) som leverer produkter og/eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetssegmenters risiko og avkastning.

Et geografisk segment er en del av virksomheten som leverer produkter og/eller tjenester innenfor bestemte økonomiske omgivelser og som er underlagt en risiko og avkastning som er forskjellig fra andre deler av virksomheten som opererer i andre økonomiske miljøer.

Konsernets primære rapporteringsformat er forretningsområder, og konsernet opererer innenfor tre forretningsområder:

- 1) PSV (Plattformforsyningsskip)
- 2) AHTS (Ankerhåndteringsfartøy)
- 3) CSV(konstruksjonstøtte fartøy).

Sekundært kommer geografisk segment, og virksomheten i konsernet er spredd utover flere geografiske områder: Nordsjøen, Middelhavet/Sør-øst asia, Vest-Afrika, og Amerika.

#### **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, for uten betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for eksistens er meget lav.

En betinget eiendel regnskapsføres ikke, men noteopplyses dersom det er en viss grad av sannsynlighet i at fordelene vil tilfalle konsernet.

#### **Finansielle eiendeler**

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: Til virkelig verdi over resultatet, utlån og fordringer og eiendeler tilgjengelige for salg. Klassifiseringen avhenger av hensikten med 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 "kundeordringer og andre fordringer", samt kontanter og kontantekvivalenter i balansen.

#### *c) Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg*

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

Vanlige kjøp og salg av investeringer 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 resultatføres. 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 i resultatregnskapet under "andre

(tap)/gevinster - netto" i den perioden de oppstår. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i andre inntekter 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 i prinsippnoten vedrørende kundefordringer.

#### Hendelser etter balansedagen

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

#### Bruk av estimater

Den finansielle rapport er utarbeidet i samsvar med gjeldende standarder, som i praksis krever at ledelsen utarbeider estimater og gjør forutsetninger og vurderinger som kan ha effekt for de bokførte beløp av varige driftsmidler, gjeld og betingede anleggsmidler og betinget gjeld på rapporteringsdagen, og videre rapportert inntekt og kostnader i perioden. Estimaten er basert på administrasjonens beste skjønn

og tilgjengelig informasjon på rapporteringsdagen. Ledelsen vurderer disse estimatene løpende, både basert på historikk og erfaring, og ved konsultasjon med eksperter og andre metoder som vurderes som relevant for det enkelte estimat. I noen tilfeller kan resultatet av estimater og vurderinger først oppstå flere år etter avslutning av den finansielle rapport. Noen beløp kan variere i forhold til opprinnelige estimater på grunn av endrede økonomiske forutsetninger, endringer i lover og regler, endringer i framtidige operasjonelle planer og andre tilknyttede forhold i estimatene.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling viser den samlede kontantstrømmen fordelt på operasjonell drift, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetenes virkning på likvidbeholdningen. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet i tråd med den indirekte modellen.

#### Resultat pr. aksje

Resultat pr. aksje beregnes ved å dividere majoritetens andel av periodens resultat med et tidsveidet gjennomsnitt av antall ordinære aksjer for perioden.

#### Offentlige tilskudd

Tilskudd vedrørende nettolønnsordningen og refusjonsordningen for sjøfolk er regnskapsført som reduksjon av lønnskostnader.

### 3. Vesentlige oppkjøp i løpet av året og proformainformasjon

Beløp i TNOK

Hele virksomheten i de kjøpte selskapene videreføres etter kjøpene. Regnskapsføring av konserndannelsen er i utgangspunktet regnskapført etter oppkjøpsmetoden. Merverdier som fremkommer i merverdianalysene er vist nedenfor på vesentlige oppkjøp i løpet av året. Vederlaget for kjøpene er gjort opp med kontanter og aksjer.

Konsernets kjøp av virksomheter i 2007	Ervervs-tidspunkt / konserndannelse	Andel stemmeberettiget kapital	Merverdi goodwill	Merverdi identifiserbare eiendeler	Bokført egenkapital v/oppkjøp	Vederlag / anskaffelseskost inkl omkostn.
DOF Boa AS	1/11/2007	100%		543 419	197 257	335 000
DOFCON AS	29/1/2007	100% *	9 007	666 699	595 476	1 262 172
CSL Ltd.	12/4/2007	100% *	131 210		5 431	133 234
Semar AS	23/4/2007	50% *	26 580		14 667	27 742
Anskaffelseskost 31.12.			166 797	1 210 118	812 831	1 758 148
Avskrivninger/nedskrivninger i 2007				3 622		
Balanseført merverdi 31.12.			166 797	1 206 496		
Avskrivningsperiode			N/A	10 - 20 år		
Avskrivningsplan			N/A	Lineær		
DOF BOA AS	33 235					
Semar AS	2 156					
CSL Ltd.	7 924					
DOFCON AS	37 062					
SUM	80 377					

## OPPKJØP DOF ASA

## Balanse - DOF Boa AS

	Balanse - DOF Boa 31.10.07	Merverdier	Sum	Tilgang oppkjøp 50%	Merverdier	Tilgang konsern virkelig verdi
Skip	376 581	543 419	920 000	188 291	543 419	731 710
Omløpsmidler	101 946		101 946	50 973		50 973
Sum eiendeler	478 528	543 419	1 021 946	239 264	543 419	782 683
Egenkapital	195 307	474 669	669 976	97 654	474 669	572 323
Badwill		56 533	56 533		56 533	56 533
Langs. Gjeld	273 920		273 920	136 960		136 960
Utsatt skatt		12 216	12 216	0	12 216	12 216
Korts. Gjeld	9 301		9 301	4 651		4 651
Sum EK og gjeld	478 528	543 419	1 021 946	239 264	543 419	782 683

335 000 Vederlag i kontater ved kjøp av 50% av aksjene i DOF Boa AS

4 702 Kontantbeholdning i DOF Boa AS ved oppkjøp

330 298 Kontantutbetaling ved oppkjøpet

**Oppkjøp skjedd i morselskapet DOF ASA:**

Medio november 2007 overtok DOF ASA 100% av aksjene i DOF Boa AS. Dette selskapet eier to skip.

DOF Boa AS er konsolidert i morselskapet ved virkning fra 1. november 2007. Ved oppkjøpet oppstod det en badwill på TNOK 56 533 som er inntektsført i konsernregnskapet.

Medio desember 2007 kjøpte DOF ASA 39,96 % av aksjene i Deep-Ocean ASA. Anskaffelseskost for aksjene var TNOK 1 023 607. Merverdi ved oppkjøp DeepOcean ASA er beregnet til TNOK 551 888. Se note 10.

**Oppkjøp skjedd i datterselskapet DOF Subsea ASA:**

\* I første kvartal overtok DOF Subsea 100% av aksjene i DOFCON ASA og i Construction Specialists Ltd. (CSL Ltd.) DOF Subsea overtok videre 50% av aksjene i Semar AS.

I vederlag/anskaffelseskost inngår kostnader til finansielle og juridiske rådgiverer med totalt TNOK 303 for oppkjøp gjennomført i 2007.

Det gjennomføres årlig en nedskrivningstest for goodwill. Grunnlaget for beregning av gjenvinnbart beløp (her bruksverdi) er budsjetterte

fremtidige kontantoverskudd. For å forsvare balanseført verdi av goodwill, er det ikke nødvendig å legge inn realvekst i budsjettforutsetningene, selv med diskonteringsrente på over 10%.

DOF ASA eide ca 47% i DOFCON på overtagelsestidspunkt for DOF Subsea ASA.

Proforma resultatall er utarbeidet for å gi et mer riktig bilde basert på konsernets sammensetning ved utgangen av 2007. Proformatall er beheftet med større usikkerhet enn faktiske regnskapstall og vil ikke nødvendigvis reflektere de resultater som ville blitt oppnådd dersom kjøpene hadde vært gjennomført på et tidligere tidspunkt. Proformatallene er utarbeidet under forutsetning at kjøpene av DOF Boa AS, DOFCON AS, CSL Ltd, og Semar AS var gjennomført pr. 1. januar 2007.

Der hvor konsernet har brukt egne midler til oppkjøpet, er faktisk avkastning konsernet har hatt på disse midlene frem til oppkjøpet eliminert i proformatallene. Finansieres oppkjøpet ved en emisjon og emisjonen er direkte knyttet til oppkjøpet, er det ikke justert for finansieringskostnad i proformatallene. Transaksjoner mellom partene forut for oppkjøpene er eliminert. Det er ikke avdekket vesentlige transaksjoner mellom partene forut for oppkjøpene.

Konsern (beløp i TNOK)	Pro forma 2007
Driftsinntekter	3 575 706
Driftskostnader før avskrivning	2 242 068
EBITDA	1 333 638
Avskrivning	540 198
Driftsresultat	793 440
Netto finansposter	41 924
Resultat før skatt	751 516
Skatt	448 926
Resultat etter skatt	302 590
Resultat pr. aksje	3,66

	DOFCON AS		Semar AS		CSL Ltd.		SUM	SUM
	Bokf. verdi	Virk. verdi	Bokf. verdi	Virk. verdi	Bokf. verdi	Virk. verdi	Bokf. verdi	Virk. verdi
Utsatt skattefordel	2 180	2 180	16	16			2 196	2 196
Goodwill		9 007		26 580	40 411	123 730	40 411	159 317
Kunderelasjoner						9 504	0	9 504
Skip	394 995	1 061 694	0	0	0	0	394 995	1 061 694
Andre anleggsmidler	0		4 232	4 232	3 340	3 340	7 572	7 572
Finansielle eiendeler	0		896	896	0	0	896	896
Omløpsmidler	204 911	204 911	12 491	12 491	57 539	57 539	274 941	274 941
Sum eiendeler	602 086	1 277 792	17 635	44 215	101 290	194 113	721 011	1 516 120
Egenkapital	595 473	1 262 172	5 431	32 011	29 442	122 265	630 346	1 416 448
Langs. gjeld	0		533	533	16 335	16 335	16 868	16 868
Utsatt skatt	0	9 007					-	9 007
Korts. gjeld	6 613	6 613	11 671	11 671	55 513	55 513	73 797	73 797
Sum EK og gjeld	602 086	1 277 792	17 635	44 215	101 290	194 113	721 011	1 516 120
Resultat for perioden etter oppkjøp		37 062		2 156		7 924		

**Forretningssegment**

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

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

**Geografisk segment**

Konsernet deler sin virksomhet inn i 3 geografiske regioner basert på kundenes tilholdsted; Europa/WestAfrica, Australasia og Americas/World wide.

**Segmentinformasjon YTD 2007**

Forretningssegment	PSV			AHTS			CSV			KONSERN		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
NOK 1.000												
Driftsinntekter	599 299	612 372	504 022	584 930	317 390	241 314	2 270 152	2 081 116	838 228	3 454 381	3 010 878	1 583 566
EBITDA	234 537	306 206	206 136	329 860	205 130	134 802	664 829	780 795	421 001	1 229 226	1 292 131	761 939
avskrivninger	137 586	101 507	96 498	121 889	69 957	73 427	270 316	245 546	186 496	529 791	417 010	356 421
EBIT	96 951	204 699	109 638	207 971	135 173	61 375	394 513	535 249	234 505	699 435	875 121	405 518
Netto finansposter										-36 755	-148 688	-148 109
Årsresultat										221 894	657 181	240 879
Eiendeler	3 541 827	2 886 761	2 529 529	2 473 848	1 706 691	1 574 429	10 666 693	6 047 311	3 921 089	16 682 368	10 640 763	8 025 050
Felleskontrollert virksomhet	15 711			43 652						59 363		
Sum eiendeler	3 557 538	2 886 761	2 529 529	2 517 500	1 706 691	1 574 429	10 666 693	6 047 311	3 921 089	16 741 731	10 640 763	8 025 050
Egenkapital	681 291	746 842	798 456	493 275	180 639	249 203	3 320 857	2 363 380	1 012 240	4 554 785	3 290 861	2 059 899
Gjeld	2 860 536	2 139 919	1 706 096	1 980 573	1 526 052	1 332 109	7 345 836	3 683 931	2 926 944	12 186 945	7 349 902	5 965 149
Kontantstrøm fra drift	166 789	189 176	113 503	237 016	126 117	75 668	474 033	472 939	231 209	877 838	788 232	420 380
Kontantstrøm fra inv.aktiv.	-974 895	-501 901	-717 152	-696 354	-297 423	-462 678	-2 971 109	-1 059 568	-1 133 562	-4 642 358	-1 858 891	-2 313 392
Kontantstrøm fra finans	895 628	344 900	716 360	569 945	204 385	462 168	2 605 464	728 122	1 132 312	4 071 037	1 277 407	2 310 840
Investeringer	1 060 776	639 229	761 167	757 697	378 802	441 968	3 232 842	1 349 484	1 252 242	5 051 316	2 367 515	2 455 376

**Geografisk segment**

NOK 1.000	Europe/West Africa			Australasia			Americas/World wide			KONSERN		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Driftsinntekter	2 042 180	1 942 329	943 508	549 760	389 549	245 069	862 441	679 000	394 990	3 454 381	3 010 878	1 583 567

## 5. Driftsinntekter

Beløp i TNOK

DOF ASA	DOF ASA	DOF ASA		Konsern	Konsern	Konsern
2007	2006	2005	Driftsinntekter består av:	2007	2006	2005
72 430	136 344	122 718	Fraktinntekter	3 285 576	2 796 409	1 553 188
72 430	136 344	122 718	Sum salgsinntekt	3 285 576	2 796 409	1 553 188
-	-	-	Gevinst ved salg av anleggsmidler	87 553	163 202	29 431
-6 539	7 478	5 248	Andre driftsinntekter	81 252	51 266	948
-6 539	7 478	5 248	Sum annen driftsinntekt	168 805	214 468	30 379
65 891	143 822	127 966	Sum driftsinntekter	3 454 381	3 010 878	1 583 567

\* herav negativ goodwill NOK 56 mill i forbindelse med kjøp 50% i DOF BOA AS.

## 6. Immatrielle eiendeler

Beløp i TNOK

Konsern	2007				2006			
	PSV	AHTS	CSV	Sum	PSV	AHTS	CSV	Sum
Goodwill								
Anskaffelseskost 01.01.	2 867	2 867	369 688	375 422			346 652	346 652
Tilgang			170 753	170 753	2 867	2 867	15 351	21 085
Avgang				0				0
Omregningsdifferanser			-29 616	-29 616			7 685	7 685
Anskaffelseskost 31.12.	2 867	2 867	510 825	516 559	2 867	2 867	369 688	375 422
Nedskrivninger 01.01				-				-
Nedskrivning i løpet av året				-				-
Nedskrivninger 31.12.				0				0
Bokført verdi 31.12.	2 867	2 867	510 825	516 559	2 867	2 867	369 688	375 422

Konsern	2007			
	PSV	AHTS	CSV	Sum
Kunderelasjoner				
Anskaffelseskost 01.01.	-	0	0	0
Tilgang			9 504	9 504
Avgang				0
Omregningsdifferanser				0
Anskaffelseskost 31.12.	0	0	9 504	9 504
Nedskrivninger 01.01				-
Nedskrivning i løpet av året				-
Nedskrivninger 31.12.				0
Bokført verdi 31.12.	0	0	0	9 504

Goodwill knytter seg til kjøp av datterselskaper. Goodwill avskrives ikke, men konsernet foretar årlig en nedskrivningstest for å teste behov for nedskrivning. I tillegg gjennomføres nedskrivningstester ved indikasjoner på verdifall. Note 3 spesifiserer goodwill pr. kjøp for kon-

sernet. Tilgang goodwill er fordelt med TNOK 9 107 DOFCON AS, TNOK 144 066 CSL Ltd. og TNOK 26 580 Semar AS. Tilgang kunderelasjoner på TNOK 9 504 er relatert til kjøp av CSL AS.

## 7. Varige driftsmidler

Beløp i TNOK

Konsern	2007	Skip	Periodisk vedlikehold	Nybygg	Driftsløsøre	SUM 2007
Anskaffelseskost 01.01.07 *	7 881 593		146 924	633 451	699 988	9 361 956
Tilgang	2 327 527		173 452	1 361 550	242 557	4 105 086
Tilgang oppkjøp (ref. note 3)	731 710			1 061 694		1 793 404
Avgang	550 634		65 989	848 083	95 695	1 560 401
Omregningsdifferanser	-296 732		-261	6 388	-1 041	-291 646
<b>Anskaffelseskost 31.12.07</b>	<b>10 686 928</b>		<b>254 648</b>	<b>2 202 224</b>	<b>847 891</b>	<b>13 991 691</b>
Avskrivninger pr 01.01.07 *	1 482 340		85 927		69 389	1 637 656
Årets avskrivninger	416 136		65 754		47 901	529 791
Avgang avskrivninger i året	0		54 516		1 848	56 364
<b>Avskrivninger 31.12.07</b>	<b>1 898 476</b>		<b>97 165</b>	<b>0</b>	<b>115 442</b>	<b>2 111 083</b>
Nedskrivninger 01.01.07	-		-		-	0
Nedskrivning/reversering i løpet av året	-		-		-	0
<b>Nedskrivninger 31.12.07</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bokført verdi 31.12.07</b>	<b>8 788 452</b>		<b>157 483</b>	<b>2 202 224</b>	<b>732 450</b>	<b>11 880 609</b>
Avskrivningssatser	3,33 - 6,67%		40%		10 - 20%	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær		Lineær	

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006		Konsern 2007	Konsern 2006
72 430	60 950	Forskudd på nybygg		
		Forskuddsbetalinger nybygg/driftsmidler	2 202 224	583 070

Konsern	2006	Skip	Periodisk vedlikehold	Nybygg	Driftsløsøre	SUM 2006
Anskaffelseskost 01.01.06	6 670 137		103 949		194 585	6 968 671
Tilgang	1 462 103		62 000	583 070	460 203	2 567 376
Avgang	494 257		27 906		5 024	527 187
Omregningsdifferanser	-		-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost 31.12.06 *</b>	<b>7 637 983</b>		<b>138 043</b>	<b>583 070</b>	<b>649 764</b>	<b>9 008 860</b>
Avskrivninger pr 01.01.06	1 115 375		58 666		27 530	1 201 571
Årets avskrivninger	343 544		34 575		38 912	417 031
Avgang avskrivninger i året	-38 184		-12 401		-5 024	-55 609
<b>Avskrivninger 31.12.06 *</b>	<b>1 420 735</b>		<b>80 840</b>	<b>-</b>	<b>61 418</b>	<b>1 562 993</b>
Nedskrivninger 01.01.06	-		-		-	-
Nedskrivning/reversering i løpet av året	-		-		-	-
<b>Nedskrivninger 31.12.06</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bokført verdi 31.12.06</b>	<b>6 217 248</b>		<b>57 203</b>	<b>583 070</b>	<b>588 346</b>	<b>7 445 867</b>
Avskrivningssatser	3,33 - 6,67%		40%		10 - 20%	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær		Lineær	

Endring fra 31.12.06 til 01.01.07 skyldes overgang funksjonell valuta fra USD til BREAIS i brasilianske datterselskap

DOF ASA	2007	Skip	Periodisk vedlikehold	Nybygg	SUM 2007
Anskaffelseskost 01.01.07		204 561	1 681	60 950	267 192
Tilgang				11 480	11 480
Avgang					0
Omregningsdifferanser		-	-		0
<b>Anskaffelseskost 31.12.07</b>		<b>204 561</b>	<b>1 681</b>	<b>72 430</b>	<b>278 672</b>
Avskrivninger pr 01.01.07		30 914	1 258		32 173
Årets avskrivninger		8 153			8 153
Avgang avskrivninger i året					0
<b>Avskrivninger 31.12.07</b>		<b>39 067</b>	<b>1 258</b>		<b>40 326</b>
Nedskrivninger 01.01.07		-	-		
Nedskrivning/reversering i løpet av året		-	-		
<b>Nedskrivninger 31.12.07</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Bokført verdi 31.12.07</b>		<b>165 494</b>	<b>423</b>	<b>72 430</b>	<b>238 346</b>
Avskrivningssatser		3,33 - 6,67%	40%		
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær		
DOF ASA	2006	Skip	Periodisk vedlikehold	Nybygg	SUM 2006
Anskaffelseskost 01.01.06		205 505	1 258		206 763
Tilgang			423	60 950	61 373
Avgang		944			944
Omregningsdifferanser		-	-		0
<b>Anskaffelseskost 31.12.06</b>		<b>204 561</b>	<b>1 681</b>	<b>60 950</b>	<b>267 192</b>
Avskrivninger pr 01.01.06		22 792	1 258		24 051
Årets avskrivninger		8 122			8 122
Avgang avskrivninger i året					0
<b>Avskrivninger 31.12.06</b>		<b>30 914</b>	<b>1 258</b>		<b>32 173</b>
Nedskrivninger 01.01.06		-	-		
Nedskrivning/reversering i løpet av året		-	-		
<b>Nedskrivninger 31.12.06</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Bokført verdi 31.12.06</b>		<b>173 647</b>	<b>423</b>	<b>60 950</b>	<b>235 019</b>
Avskrivningssatser		3,33 - 6,67%	40%		
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær		

## 8. Operasjonelle leieavtaler – utleie skip

Beløp i TNOK

Deler av konsernets skip i drift er utleid på tidserteparti. Konsernet har vurdert "IFRIC interpretation 4 Determination whether an arrangement contains a lease" og kommet frem til at tidsertepartiene (TC) representerer utleie av eiendel og dermed faller inn under IAS 17.

Tabellen nedenfor viser minimum fremtidig leiebetingelse knyttet til uopsigelige operasjonelle leieavtaler (TC-kontrakter). Beløpene er nominelle NOK 1 000. Disse beløpene inkluderer utleie av skip. Fremtidige innbetalinger er justert opp med forventet vekst i konsumpris indeksen på 3% pr år.

Leieinntekten fra utleie av skip resultatføres lineært over leieperioden. Leieperioden starter fra det tidspunkt skipet stilles til disposisjon for leietaker og opphører ved avtalt tilbakelevering. Anvendelse av IFRIC 4 (fra og med 01.01.06) medfører ikke endring i resultatføring av inntektene sammenlignet med tidligere år.

Forfall innen 1 år er de inntekter som selskapet har mottatt i 2007.

	2007	2006	2005
Operasjonell leieinntekt	1 429 820	1 331 047	946 219
Forfall mellom 1 og 5 år	3 196 887	3 564 934	2 072 210
Forfall senere enn 5 år	454 224	234 867	73 566
SUM	5 080 931	5 130 848	3 091 996

## 9. Investering i datterselskaper

Beløp i TNOK

KONSERN						
Direkte eide datterselskaper	Eier	Forretningskontor	Selskapets aksjekapital	Eie- og stemmeandel	Årets resultat (selsk.reg.)	Egenkapital 31.12
DOF Subsea ASA	DOF ASA/ DOF Rederi AS	Åstveit, Bergen	563 669	53,4%		
DOF Rederi AS	DOF ASA	Austevoll	123 900	100%	-143 621	2 342 531
DOF Management AS	DOF ASA/ DOF Subsea ASA	Austevoll	25 544	100%	-7 145	85 163
DOF Boa AS	DOF ASA	Austevoll	100 100	100%	77 599	232 993
DOF UK	DOF ASA	Aberdeen	13	100%	-2 356	120 736
DOF Egypt	DOF ASA	Kairo	2 711	100%	67 285	69 342
District Supply VII	DOF ASA	Austevoll	100	100%	-6	145
DOF Installer AS	DOF ASA	Austevoll	1 100	92%	1	1 101
Norskan AS	DOF ASA	Austevoll	134 500	100%	4 068	129 131
Felleskontrollerte selskaper		Forretningskontor	Selskapets aksjekapital	Eie- og stemmeandel	Årets resultat (selsk.reg.)	Egenkapital 31.12
Aker DOF Supply AS	DOF ASA	Austevoll	60 100	50%	-18	60 082
DOFTECH DA *	DOFCON AS	Austevoll	250 000	50%	124	189 135

\* Ansvarlig selskap, uinnkalt kapital TNOK 60 865

TS selskaper		Forretningskontor	Selskapets aksjekapital	Eie- og stemmeandel	Årets resultat (selsk.reg.)	Egenkapital 31.12
DOF Installer ASA	DOF ASA	Austevoll	5 631	45,08%	7 083	582 194
DeepOcean ASA *	DOF ASA	Haugesund	44 100	39,96%	109 200	1 188 100
Aker Oilfield Services ASA	DOF Subsea ASA	Oslo	307 540	25,5%	-5 011	307 540
Master & Commander	DOF Subsea ASA	Oslo	-	20%	0	0

Datterdatter selskaper		Forretnings- kontor	Selskapets aksjekapital	Eie- og stemme- andel
DOF Geo UK Ltd	DOF Subsea ASA	Aberdeen	-	100%
DOF Subsea Pte	DOF Subsea ASA	Singapore	137 007	100%
DOF Subsea UK Ltd	DOF Subsea ASA	Aberdeen	26 946	100%
DOFCON AS	DOF Subsea ASA	Åstveit, Bergen	6 680	100%
Geo Rederi AS	DOF Subsea ASA	Åstveit, Bergen	17 400	100%
Geo Rederi II AS	DOF Subsea ASA	Åstveit, Bergen	26 400	100%
Geoconsult AS	DOF Subsea ASA	Åstveit, Bergen	600	100%
DOF Oilfield Services AS	DOF Subsea ASA	Åstveit, Bergen	25 000	96%
Semar AS	DOF Subsea ASA	Oslo	117	50%
Geo do Brazil Ltda	DOF Subsea ASA	Macaé	187 472	100%
DOF Subsea Asia/Pacific Pte. Ltd.	DOF Subsea Pte	Singapore	-	100%
DOF Subsea Australian Pty.	DOF Subsea Pte	Perth	23 691	100%
International Subsea Services Pte.	DOF Subsea Pte	Singapore	-	100%
Century Subsea Corp.	DOF Subsea Uk Ltd.	New Foundland	6 956	100%
Century Subsea Inc.	DOF Subsea Uk.Ltd	Houston	6 775	100%
Century Subsea Ltd.	DOF Subsea Uk. Ltd	Aberdeen	5 476	100%
CSL Ltd.	DOF Subsea Uk. Ltd	Aberdeen	1	100%
DOFCON Brazil AS	DOFCON AS	Åstveit, Bergen	100	100%
DOFCON Navegacao Ltda	DOFCON/DOFCON Brasil	Macaé	348 801	100%
Geofjord Shipping AS	Geo Rederi AS	Åstveit, Bergen	10 000	100%
Geograph Shipping AS	Geo Rederi AS	Åstveit, Bergen	100	100%
DOF Subsea Norway AS	Geoconsult AS	Åstveit, Bergen	112	100%
Geosund AS	Geoconsult AS	Åstveit, Bergen	100	100%
Norskan Offshore Ltda.	Norskan AS	Rio, Brasil	276 811	100%
DOF Argentina	DOF Management	Buenos Aires	65	100%
DOF Sjø AS	DOF Management	Austevoll	100	100%
Anoma AS	Norskan /DOF Subsea	Austevoll	100	100%

#### DOF ASA

Direkte eiede datterselskaper		Kostpris
DOF Subsea ASA	DOF ASA	517 634
DOF Rederi AS	DOF ASA	1 735 616
DOF Boa AS	DOF ASA	385 040
DOF UK	DOF ASA	11
DOF Egypt	DOF ASA	3 498
District Supply VII	DOF ASA	100
DOF Installer AS	DOF ASA	1 012
Norskan AS	DOF ASA	180 845
DOF Navegacao	DOF ASA	56 368
Sum kostpris datterselskaper		2 928 734

For informasjon om forretningskontor og eierandel se ovenfor.

Tilknyttet selskap Konsern	DOFCON AS <sup>(1)</sup>	DOF Installer ASA <sup>(2)</sup>	DeepOcean ASA <sup>(3)</sup>	Master and Commander AS <sup>(4)</sup>	Aker Oilfield Services AS <sup>(5)</sup>	Sum
Balanseført verdi 01.01.2007	309 876	0	0	12 661	0	322 537
Tilgang/avgang 2007	-309 876	259 695	1 023 607	17 122	89 441	1 079 988
Andel resultat 2007	0	3 193	0	0	-1 217	1 976
Utbytte/omregningsdifferanser 2007	0	0	0	0	0	0
Balanseført verdi 31.12.	0	262 888	1 023 607	29 783	88 224	1 404 501

1) DOFCON AS ble solgt til DOF Subsea ASA, og er konsolidert som datterselskap i 2007

2) Emisjoner i DOF Installer ASA har medført utvanning av DOF ASAs eierandel, og overgang fra datterselskap til tilknyttet selskap

3) DOF ASA investerte i DeepOcean ASA medio desember 2007. Investeringer i DeepOcean ASA inkluderer merverdier på til sammen TNOK 551 888.

4) Master and Commander AS ble stiftet desember 2006.

5) DOF Subsea og Aker stiftet Aker Oilfield Services Ltd. i mars 2007.

#### Konsernets andel av resultat, eiendeler (inkl. merverdier) og gjeld i tilknyttet selskap:

Navn	Forretningskontor	Eiendeler	Gjeld	Resultat	Andel resultat	Eierandel i %
2007						
DeepOcean ASA	Haugesund	1 804 474	777 821	109 200	0	39,96
DOF Installer ASA	Austevoll	262 555	101	7 082	3 193	45,08
Master and Commander AS	Oslo	0	0	0	0	20,00
Aker Oilfield Services AS	Oslo	334 990	27 450	-5 011	-1 217	25,50
		2 402 019	805 373	111 271	1 976	
Utgang av datterselskap fra konsern (overgang til TS)					40 705	
Inntekt investering i TS					42 681	

#### Felleskontrollert virksomhet - Konsern

Felles kontrollert virksomhet (FKV) representerer investeringer i selskaper hvor konsernet sammen med andre har bestemmende innflytelse. Samarbeidet er basert på en avtale som regulerer sentrale samarbeidsforhold. Konsernet regnskapsfører sin andel av det felles kontrollerte selskapet ved at inntekter, kostnader, eiendeler, gjeld og kontantstrøm tas inn pro rata i konsernregnskapet. Konsernet har pr 31.12.2007 en vesentlig investering i FKV, Aker DOF Supply AS. DOF ASA har kjøpt opp resterende 50% av aksjene i DOF Boa AS i 2006, og DOF Boa AS er konsolidert som datterselskap pr 31.12.2007.

	Aker DOF Supply AS 2007	DOF Boa AS 2007
Omløpsmidler	474	46 279
Varige driftsmidler	59 363	191 257
Kortsiktig gjeld	115	31 040
Langsiktig gjeld	29 680	131 441
Inntekter	9	68 720
Kostnader	0	46 328

DOF ASA						
Tilknyttet selskap (TS)/ Felleskontrollert virksomhet (FKV)	2007			2006		
	Kostpris	Nedskrivning	Bokført verdi	Kostpris	Nedskrivning	Bokført verdi
DOFCON AS (AC)	-	-	-	235 474	-	235 474
DOF Boa AS (JCC)	-	-	-	50 053	-	50 053
Norskan Ltda (AC)	6	-	6	6	-	6
DeepOcean ASA (AC)	1 023 607	23 359	1 000 248	-	-	-
DOF Installer ASA (AC)	195 004	-	195 004	-	-	-
Aker DOF Supply AS (FKV)	30 065	-	30 065	-	-	-
Sum tilknyttet selskap	1 248 682	23 359	1 225 323	285 533	0	285 533

DOF ASA regnskapsfører sine investeringer etter kostmetoden.

I konsernet er tilknyttede selskaper regnskapsført etter EK metoden, og felleskontrollert virksomhet etter bruttometoden.

DOF ASA har økt sin eierandel i DOFCON AS og DOF Boa AS i løpet av 2007. Begge selskaper er innkonsolidert i DOF ASA konsern pr 31.12.2007

#### 11. Andre investeringer Beløp i TNOK

Konsern	2007	2006
Hardsjø AS	-	333
Grunnfondsbevis	484	
Andre investeringer	308	
Andre investeringer 31.12.	792	333

#### 12. Varer Beløp i TNOK

Konsern	2007	2006
Bunkers	3 784	4 057
Varelager 31.12.	3 784	4 057
Nedskrivning varelager pr 31.12	-	-

#### 13. Kundefordringer Beløp i TNOK

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006		Konsern 2007	Konsern 2006
27 902	26 503	Kundefordringer til pålydende	739 030	551 792
	-182	Avsetning til tap på fordringer	-19 144	-10 712
27 902	26 321	Kundefordringer 31.12.	719 886	541 080

Konsernets kundefordringer er i hovedsak mot større internasjonale oljeselskaper. Historisk har det vært lite tap på kundefordringer og kredittrisiko anses som liten.

## 14. Andre fordringer

Beløp i TNOK

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006		Konsern 2007	Konsern 2006
		Andre kortsiktige fordringer		
-	1 216	Til gode offentlige avgifter	28 422	1 715
1 225	-	Forskuddsbetalte utgifter	28 475	11 823
4 204	-	Periodisering av inntekt	81 838	
		Til gode forsikring	23 476	
		Til gode refusjon nettolønn	16 926	
469		Skyldige kostnader	13 255	
-	-	Andel omløpsmidler FKV selskaper		46 279
4 249	18	Øvrige kortsiktige fordringer	136 483	148 967
10 149	1 234	Andre kortsiktige fordringer 31.12.	328 875	208 784
DOF ASA 2007	DOF ASA 2006			
		Andre langsiktige fordringer		
343 328	396 660	Langsiktig fordring samme konsern		
343 328	396 660	Andre langsiktige fordringer 31.12.		

## 15. Betalingsmidler

Beløp i TNOK

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006		Konsern 2007	Konsern 2006
-	-	Kontanter	2 121	2 949
356 624	410 490	Bankinnskudd	1 856 576	1 549 231
356 624	410 490	Betalingsmidler 31.12	1 858 697	1 552 180
283	-	Herav bundne midler 31.12.	421 210	16 335
		Lease depositum	553 542	543 832
3,08%	1,33%	Effektiv rentesats på bankinnskudd	2,63%	1,55%

Aksjekapital: Aksjekapitalen i DOF ASA 31.12.2007 var NOK 165 535 950,- fordelt på 82 767 975 aksjer, hver pålydende NOK 2,-. Det har ikke vært endring i antall aksjer i løpet av 2007.

Aksjonæroversikt: De 20 største aksjonærene i DOF ASA samt aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer medregnet aksjeeie via nærstående personer og selskaper var som følger pr. 31. desember 2007:

Emisjonsfullmakter: Generalforsamlingen har tildelt styret fullmakt til kapitalutvidelse med inntil 37 500 000 aksjer til pålydende NOK 2,-. Fullmakten utløper 15. mai 2008.

Aksjonærer pr 31.12.07	Antall aksjer		Eierandel
DOF HOLDING AS	42 012 250		50,76%
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	5 477 800		6,62%
PARETO AKSJE NORGE	4 190 400		5,06%
SKAGEN VEKST	3 899 200		4,71%
PARETO AKTIV	1 793 600		2,17%
MP PENSJON	1 671 800		2,02%
ODIN OFFSHORE	1 500 000		1,81%
VESTERFJORD AS	873 650		1,06%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	815 112		0,98%
ADAX AS	740 200		0,89%
MUSTAD INDUSTRIER AS	529 500		0,64%
AKSJEFONDET ODIN NORGE II	483 600		0,58%
VERDIPAPIRFOND ODIN MARITIM	400 000		0,48%
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE	389 200		0,47%
NORDEA BANK PLC FINLAND	306 000		0,37%
PACTUM AS	300 000		0,36%
SPAREBANK 1 SR-BANK	294 562		0,36%
CITIBANK N.A.	291 427		0,35%
POSH AS	282 600		0,34%
NORDEA BANK SWEDEN AB (PUBL)	279 400		0,34%
Sum	66 530 301		80,38%
Øvrige aksjonærer	16 237 674		19,62%
Sum	82 767 975		100,00%
Styre:			
Helge Møgster	Styreformann	236 930	0,29%
Ole Rasmus Møgster	Styremedlem	169 230	0,20%
Oddvar Stangeland	Styremedlem	20 000	0,02%
Wenche Kjølås	Styremedlem	3 000	* 0,004 %
* Aksjene eies gjennom Jawendel AS			
Britt Mjelle	Styremedlem	1 000	* 0,001 %
* Aksjene eies gjennom Mjelle Invest AS			
Helge Møgster og Ole Rasmus Møgster kontrollerer gjennom Laco AS. indirekte 92,77 % av aksjene i DOF Holding, hovedaksjonær i DOF ASA.			
Oddvar Stangeland eier 3,32 % av DOF Holding gjennom Kanabus AS.			
DOF ASA			
Ledergruppe:			
Mons S. Aase	Adm. direktør	164 000	* 0,20%
* Aksjene eies gjennom Moco AS			
Anders A. Waage	Operasjonsdirektør	1 675	0,002%
Hilde Drønen	Finansdirektør	10 675	0,01%
Arnstein Kløvrud	Teknisk direktør	-	-
Sum aksjer eid av styremedlemmer og ledende ansatte		606 510	0,73%

DOF ASA har foretakspensjonsordning i Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge ASA. I 2007 omfatter ordningen 716 aktive medlemmer og 32 pensjonister. Ordningen omfatter alderspensjon fra fylte 67 år som løper livsvarig. Det er også tilknyttet uføre- og barnpensjon. Konsernet har også en usikret pensjonsordning for tre tidligere offshore ansatte. Denne finansieres over selskapets drift.

I tillegg foreligger det også en innskuddsbasert pensjonsordning for 178 personer der det er kostnadsført til sammen 6 818 TNOK.

Alle landansatte har obligatorisk tjenstepensjon. Ansatte på sjø omfattes ikke av denne ordningen.

Seilende personell har egen pensjonsordning. Pensjonsalderen er 60 år og det blir foretatt pensjonsutbetaling fra selskapets pensjonsordning til fylte 67 år. Fra fylte 67 år blir alderspensjonen utbetalt av

folketrygden. Den kollektive pensjonsforsikringen blir samordnet med Pensjonstrygden for sjømenn og utgjør 60% av pensjonsgrunnlaget ved 30 års opptjening. Denne ordningen er sikret.

Beregningene er i henhold til IFRS (IAS19)

Estimataavvik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over gjennomsnittelig forventet gjenstående tjenestetid i den grad de overstiger 10% av det største av pensjonsforpliktelsene eller pensjonsmidlene (korridor).

Selskapet juridiske forpliktelser er ikke påvirket av den regnskapsmessige behandlingen av pensjonsforpliktelsene.

Gjennomsnittlig forventet gjenstående tjenestetid for ansatte på land er 21,92 år og for sjø 24,77 år.

Netto pensjonskostnad:	2007	2006	2005
Nåverdi av pensjoner opptjent i perioden	17 643	9 860	7 779
Kapitalkostnad av tidligere opptjente pensjoner	4 026	2 464	2 429
Forventet avkastning på pensjonsmidler	(3 095)	(2 855)	(2 378)
Administrasjonskostnader	850	612	353
Resultatført estimataavvik	928	340	10
Periodens arbeidsgiveravgift	2 021	1 420	415
Ekstraordinære endringer pensjonsforpliktelser	(6 494)	-	-
Ekstraordinære endringer pensjonsmidler	1 399	-	-
Ekstraordinære endringer ikke resultatført avvik	3 560	-	-
Årets netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	20 839	11 839	8 608

Beregnete pensjonsforpliktelser:	Sikrede	Ikke forsikrede	Sum 2007	Sum 2006
Estimerte pensjonsforpliktelser	102 597	82	102 679	95 185
Estimerte pensjonsmidler	(66 292)	0	(66 292)	55 973
Ikke resultatførte estimataavvik	(26 920)	79	(26 841)	(33 636)
Periodisert arbeidsgiveravgift	5 251	12	5 263	5 582
Netto pensjonsforpliktelser 31.12	14 636	173	14 809	8 086

Økonomiske forutsetninger:	31/12/2007	1/1/2007	31/12/2006
Diskonteringsrente	4,70%	4,35%	4,35%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,75%	5,40%	5,40%
Lønnsregulering	4,25%	4,50%	4,50%
Pensjonsregulering	2,00%	4,25%	4,25%
G-regulering	4,25%	4,25%	4,25%
Turnover	0,00%	0,00%	0,00%
Arbeidsgiveravgift	14,10%	14,10%	14,10%
AFP-uttakstilbøyelighet 62-67 år:	0,00%	0,00%	0,00%

Avstemming IB - UB:	
Balansført netto pensjonsforpl. 1.1 inkl. aga.	8 086
Estimataavvik mot EK	0
Årets netto pensjonskostnad inkl. aga.	20 838
Pensjonsutbet. AFP/ usikrede, inkl. aga.	0
Investering i pensjonsmidler mv, inkl. aga.	(14 114)
Balansført netto pensjonsforpl. 31.12. inkl. aga.	14 809

Avstemming pensjonsforpliktelse (IB - UB):	
Nåverdi av påløpte pensjonsforpliktelse pr. 01.01 (PBO)	93 787
Årets brutto pensjonskostnad	26 422
Årets pensjonsutbetalinger	(875)
Avvik (endr. i forutsetninger/erfaringer)	(16 791)
Estimert nåverdi av påløpte pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	102 542

Avstemming pensjonsmidler (IB - UB):	
Pensjonsmidler 01.01.	52 218
Forventet avkastning av pensjonsmidler	3 095
Administrasjonskostnader	(850)
Årets pensjonsutbetalinger	(400)
Investering i pensjonsmidler m.v.	12 032
Avvik (endr. i forutsetninger/erfaringer)	4 743
Estimert nåverdi av påløpte pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	70 837

Forventede bidrag til ytelsesplaner i perioden 01.01.2008 til 31.12.2008 er estimert til 12 447 TNOK.

Pr 31. desember	2007	2006	2005
Nåverdi av ytelsesbasert pensjonsforpliktelse	102 542	93 787	59 335
Virkelig verdi av pensjonseiendeler	70 837	52 218	44 421
Underskudd/overskudd	31 705	41 569	14 914

## 18. Skatt

Beløp i TNOK

DOF ASA			Konsern	
2006	2007		2007	2006
-		Skattekostnaden består av:		
1 096		Betalbar skatt Norge*)	333 642	8 539
8 033	-8 496	Betalbar skatt utland	27 113	60 410
-		Endring utsatt skatt Norge	34 437	-10 344
	908	Endring utsatt skatt utland	47 191	10 647
9 129	-7 588	Estimatavvik tidligere år	-1 597	
		Skattekostnad/-inntekt	440 786	69 252
		Avstemming nominell og effektiv skattesats		
1 719 051	157 760	Resultat før skatt	662 680	726 434
481 334	44 173	Forventet skattekostnad (28%)	185 550	203 402
-472 205	-51 761	Avvik faktisk og forventet skattekostnad	255 235	-134 150
		Forklaring på hvorfor faktisk skattekost avviker fra forventet skattekost		
-474 122	-98 429	Skatteeffekt av ikke skattepliktige inntekter og ikke fradragberettigede kostnader	-6 793	-1 121
821	45 760	Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	113	821
	908	Estimatavvik tidligere år	1 597	8 909
		Effekt av rederibeskatning skatteoppgjør ved overgang til ny ordning	329 749	
		Effekt av rederibeskatning	-44 872	-118 639
1 096		Utenlandsk skattesats avviker fra norsk skattesats	-24 559	-24 120
-472 205	-51 761	Avvik fra forventet skattekostnad	255 235	-134 150

## Utsatt skatt

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon av de midlertidige forskjellene mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt beregning av utsatt skatt / skattefordel ved utgangen av regnskapsåret.

2006	2007	Grunnlag for utsatt skatt	2007	2006
107 146	117 120	Anleggsmidler	-1 463 926	-470 701
-182	-182	Omløpsmidler	182	7 410
	-4 000	Andre forskjeller		
-		Gjeld	-238 300	-19 362
106 964	112 938	Sum midlertidige forskjeller	-1 702 044	-482 653
29 950	31 623	Utsatt skatt (-) / skattefordel (28%)	498 121	-135 143
78 136	114 453	Skattemessig underskudd	358 310	244 028
-28 828	1 514	Grunnlag beregning utsatt skatt (-) / skattefordel	-1 343 734	-238 625
-8 072	424	Sum utsatt skatt (-) / skattefordel	-396 496	-118 229
-	-	Utsatt skatt brutto	-408 738	-118 229
-	-	Utsatt skattefordel brutto	12 242	

\* Flere selskaper i Konsernet har i perioden 01.01.1997 til 31.12.2006 blitt beskattet ihht reglene for den gamle rederibeskatningsordningen i Norge - jfr. Skatteloven § 51-A. Fra 01.01.2007 har selskapene valgt å gå over til den nye rederibeskatningsordningen - jfr skattelovens § 8-10. Dette medfører at det er foretatt et skatteoppgjør pr 01.01.07. Skatteoppgjøret er i hovedsak som følger:

		28%	
Grunnlag for beskatning ved overgang til ny ordning	1 617 798	452 983	
Nåverdi (diskonteringsrente 7%)			
Avsatt betalt bar skatt kortsiktig (1/10 av grunnlag)		44 822	20 176
Avsatt betalbar skatt langsiktig**		281 513	131 445
Avsatt betalbar skatt i forbindelse med overgang til ny ordning		326 335	

\* Krav om innbetaling av skatt bortfaller i den grad selskapet foretar investeringer i miljøtiltak som er godkjent ihht egen forskrift innen 2016.

\*\* Nåverdiberegnet. Neddiskontert over 10 år. Både oppgjørsskatt og miljødel blir ansett som betalbar skatt.

**Obligasjonslån**

DOF ASA har 3 obligasjonslån med forfall henholdsvis i 2009, 2010 og 2011. Datterselskapet DOF Subsea ASA har ett obligasjonslån med forfall 2008. Tillitsmann på vegne av obligasjonseierne er Norsk Tillitsmann ASA, mens kontofører er Nordea Bank Norge ASA. Alle obligasjonslån er børsnotert. Betingelser for obligasjonslånene er flytende rente 3 mnd. NIBOR + (105bp - 200 bp). Alle obligasjonslån har renteregulering hvert kvartal. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet for noen obligasjonslån. 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 flåtelån i DOF ASA og flåtelån i DOF Subsea ASA.

For DOF er de viktigste finansielle covenants som følger:

- verdjustert egenkapital skal være høyere enn 30% eller høyere enn 20% dersom kontraktsdekning for flåten er større enn 70%.
- Konsernet skal til enhver tid ha positiv arbeidskapital på minst NOK 100 mill.

For DOF Subsea sin flåte er de viktigste finansielle covenants som følger:

- Konsernet skal til enhver tid ha positiv arbeidskapital på minst NOK 150 mill.
- Forholdet mellom konsernets netto rentebærende gjeld (inkludert finansielle leasingforpliktelser) og EBITDA på rullerende fire-kvartalsbasis skal aldri overstige 6,0 : 1.

DOF Subsea er i ferd med å endre finansielle covenants for alle sin lån, disse covenants forventes å være på plass i løpet av første halvår 2008.

Forøvrig skal konsernet dokumentere sin evne til gjeldsbetjening de neste 12 måneder, og videre skal virkelig verdi av konsernets skip være minst 125% av utestående.

I tillegg til de ovenfornevnte finansielle covenants, 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 33% av aksjene i DOF Subsea, og DOF Holding AS skal minimum eie 33% av aksjene i DOF ASA.
  - Konsernet kan ikke fusjoneres, fisjoneres eller avhende virksomhet uten skriftlig forhåndsgodkjenning fra bankene.
  - DOF ASA og DOF Subsea ASA skal være listet på Oslo Børs.
  - Forøvrig gjelder vilkår som er vanlige for denne type lån.
- Alle konsernets skip er stilt som sikkerhet for de respektive flåtelån.

Betingelser på flåtelån er nibor + (0,60%-0,80%).

**Langsiktig gjeld i forbindelse med oppkjøp**

Det er inngått to oppkjøpslån i forbindelse med oppkjøp av virksomheter i 2007. Det er etablert felles finansielle covenants for disse lån som følger:

- verdjustert egenkapital skal være høyere enn 30%.
- konsernet skal til enhver tid ha en likviditetsbeholdning på NOK 500 mill.

Betingelser på oppkjøpslån er nibor + 1,25%- 1,50%.

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006	Oversikt over langsiktig gjeld	Konsern 2007	Konsern 2006
743 370	395 303	Obligasjonslån	1 473 870	695 303
1 592 097	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	6 994 293	3 526 640
-	-	Langsiktig skattegjeld	288 240	-
106 315	128 338	Øvrig langsiktig gjeld	1 171 055	1 424 296
2 441 782	523 641	Sum gjeld (ex. avdrag 2008)	9 927 458	5 646 239

Konsern: Avdragsprofil langs. gjeld			2010	2011	2012	Deretter	Sum *
Obligasjonslån	0	50 500	297 000	897 000	0	229 370	1 473 870
Pantelån/flåtelån	819 735	1 019 735	1 951 832	689 735	689 735	2 643 256	6 994 293
Langsiktig leasinggjeld	6 357	6 357	6 357	6 357	6 357	208 446	233 873**
Sum	826 092	1 076 592	2 255 189	1 593 092	696 092	3 081 072	8 702 036

\* Avdrag på langsiktig gjeld som forfaller i 2008 er i balansen klassifisert som kortsiktig gjeld, og derav ikke med i summen ovenfor.

\*\* Selskapet betaler ikke avdrag på "UK lease" omtalt jf. note 21. Det forventes at at hoveddelen av leasegjeld (UK- tax lease) blir refinansiert i løpet av første halvår 2008, og er således ikke med i oppstillingen ovenfor.

DOF ASA: Avdragsprofil langs. gjeld			2010	2011	2012	Deretter	Sum *
Obligasjonslån		50 123	296 623	396 623		0	743 370
Sum	0	50 123	296 623	396 623	0	0	743 370

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006	Gjeld sikret ved pant	Konsern 2007	Konsern 2006
1 697 282	128 338	Gjeld til kredittinstitusjoner inkl leasinggjeld	8 165 348	4 950 936
1 697 282	128 338	Sum gjeld	8 165 348	4 950 936
		Eiendeler stillet som sikkerhet		
238 346	235 019	Varige driftsmidler	11 880 609	7 445 867
238 346	235 019	Sum eiendeler stillet som sikkerhet	11 880 609	7 445 867
7,2%	5,0%	Gjennomsnittlig rentesats	6,49%	4,85%

For lån gitt direkte til skipseiende datterselskap av DOF ASA og DOF Subsea ASA er det avgitt morselskapsgaranti for pålydende på lånene samt til enhver tid påløpte renter.

Virkelig verdi av langsiktig lån			
Kursen på selskapets tre obligasjonslån var pr. 31.12.2007 følgende			
Lån	Kurs 31.12.07	Utestående	Virkelig verdi av utestående gjeld
DOF 03	102,57	300 000	307 710
DOF 04 pro	96,48	400 000	385 920
DOF 05	100,00	300 000	300 000
DOFSUB 01	98,15	500 000	490 750
GEO 01	100,45	230 000	231 035

Annen langsiktig gjeld, med unntak av langsiktig lån, har nominell verdi lik virkelig verdi på gjelden.

Renteeksponering	Annen kortsiktig gjeld
Rentesikring	
Ikke sikret	5 049 019
1- 6 mnd.	4 878 438
6-12 mnd.	0
12 mnd.	0
Sum	9 927 458

Tabellen viser hvor stor andel av langsiktig gjeld som er rentesikret.

20. Andre avsetninger for forpliktelser	Beløp i TNOK	
KONSERN		
	UK-lease	Sum
Forpliktelse 01.01.	162 291	162 291
Årets avsetninger	50 000	50 000
Forpliktelse 31.12.	212 291	212 291

Se note 21 for beskrivelse av UK-lease.

**Tradisjonell lease**

To av konsernets skip er finansiert via tradisjonelle leasingavtaler. Disse leasingavtalene er regnskapsmessig behandlet som en finansiell leieavtale, slik at skip og tilhørende forpliktelser er balanseført i selskapene. Avtalene har varighet på mellom 5-6 år med rett til fornyelse. Total finansiering via tradisjonell lease er TNOK 233 873 pr. 31.12.07.

**Finansiell lease kombinert med skattefordel**

Fem av konsernets skip er finansiert som "UK-lease". Dette innebærer at skipene formelt eies av egne britiske eierselskaper utenfor konsernet, som bortbefrakter skipene på et B/B certeparti til konsernets datterselskap DOF UK Ltd. DOF Rederi dekker gjennom tidscerteparti med DOF UK Ltd sistnevntes forpliktelser til å betjene finansieringen av disse skipene for en periode på minimum seks år. Deretter kan eieren kreve at det skipseiende selskap skal overta alle eierandeler i det britiske eierselskap til pris ca 75% av opprinnelig kostpris for skipene. Regnskapsmessig er det lagt til grunn at eieren vil kreve at DOF Rederi erverver andelen i de britiske eierselskapene og derigjennom skipene. Disse er derfor balanseført i regnskapet.

Balanseført verdi av skipene og leasingforpliktelsen ved innteden i lease kontrakt er etter IFRS satt til virkelig verdi av skip og nåverdi av fremtidige minimumsbetaling for leietaker. Nåverdien av forpliktelsen er beregnet ved å bruke implisitt rente i leieavtalen. Beregning av implisitt rente er basert på minimumsbetaling for leieavtalen, hvor pris for overtakelse av skipet er satt til 75% av opprinnelig kostpris for skipene.

Endelig utløsningssum er avhengig av eventuelle endringer i britiske skatteregler. I desember 2005 framkom det forslag om endringer i gjeldende skatteregler for denne type leaser og disse regler ble ytterligere skjerpet i 2006. Dette vil ha effekt på utløsningssum, og den regnskapsmessige behandlingen av leasene. Det planlegges utløsning av fem skip fra UK tax lease i 2008. Det er balanseført ca. NOK 212 mill til å dekke skatteeffekt i forbindelse med utløsning av leaser.

Gjenværende leasingforpliktelse vedrørende UK lease er pr. 31.12.07 på TNOK 1 001 359.

## 22. Garantiforpliktelser

Morselskapet har stilt kontragaranti overfor DnBNOR i forbindelse med at DnBNOR har avgitt bankgaranti for skip som er finansiert av BNDES i Brasil i forbindelse med finansiering av 4 skip eid av Norskan i Brasil. Denne garantiforpliktelse utgjør USD 87,5 mill. Morselskapet har avgitt morselskapsgarantier overfor BNDES i forbindelse med finansiering av to skip eid av Norskan i Brasil. Totalt utgjør garantiforpliktelse overfor BNDES USD 74,2 mill.

Datterselskapet, DOF Rederi, har stilt en bankgaranti, NOK 43 mill, overfor Norsk Hydro, som vil ha varighet inntil et nybygg er levert til en langsiktig kontrakt. Dette nybygget ble levert i januar 2008 og garanti ble mottatt i retur i februar 2008.

Morselskapet har stilt garanti (selvskyldnerkausjon) overfor DVB Bank i forbindelse med finansiering av to skip tilhørende DOF BOA AS. Pr. 31.12.07 var lånets pålydende USD 21 mill.

For retten til de britiske eierselskaper har, er det avgitt bankgarantier. For DOF framstår denne retten til utløsning som en framtidig forpliktelse, og er overfor bankgarantisten sikret ved pant i skipet (jfr. note 19).

Morselskapet har stilt garanti (selvskyldnerkausjon) overfor Barclays Bank med inntil USD 5 mill. i forbindelse med kontraktsforpliktelser til datterselskapet i Egypt. Pr. 31.12.07 var ikke denne garanti trådt i kraft.

## 23. Annen kortsiktig gjeld

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006		Konsern 2007	Konsern 2006
		Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld		
		Skyldige off. avgifter	10 777	
4 946		Fakturerte ikke opptjente inntekter	41 558	27 390
9 370	2 136	Påløpte renter	52 711	12 966
9 099		Skyldige kostnader	112 736	
24 550	3 542	Annen kortsiktig gjeld	131 335	261 578
		Urealisert tap på terminkontrakter	43 249	
47 967	5 678	Annen kortsiktig gjeld	392 366	301 934

## 24. Lån til selskap i samme konsern og konsernmellomværende

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006	Spesifikasjon av konsernmellomværende
308 212	370 667	Lån til selskap i samme konsern*
60 218	36 725	Fordring på selskap i samme konsern og FKV
368 430	407 392	Fordringer på konsernselskap
		Lån fra konsernselskaper*
918	30 517	Gjeld til selskap i samme konsern
918	30 517	Gjeld til konsernselskap
367 512	376 875	Netto mellomværende med konsernselskap

\* Lån til selskap i samme konsern og lån fra konsernselskaper er rentebærende. Renter på lån er beregnet på markedsmessige betingelser.

## 25. Resultat pr. aksje

Beløp i TNOK

Konsern: Grunnlag for beregning av resultat pr. aksje	2007	2006	2005
Årsresultat etter minoritetsinteresser	173 941	449 470	219 943
Gjennomsnittlig utestående aksjer.	82 767 975	75 579 663	75 377 175
Resultat pr. aksje til morselskapets aksjonærer (NOK)	2,10	5,95	2,92

## 26. Leieavtaler

Beløp i TNOK

**Operasjonelle leieavtaler**

Foruten leie av kontorlokaler og et skip (Skandi Waveney er innleiet til 30.04.09), har konsernet ingen vesentlige avtaler om leie av varige driftsmidler som ikke er balanseført. Hovedkontoret leies av Austevoll

Eiendom AS for TNOK 1 082 pr år. Austevoll Eiendom AS er et datterselskap av Austevoll Seafood ASA. Austevoll Seafood ASA er et datterselskap av Laco. Se note 30.

Oversikt over fremtidig minimumsleie:	Innen 1 år	1-5 år	Etter dette	Sum
Konsern				
Minimumsleie skip	13 810	18 350		32 160
Leie hovedkontor	1 082	4 328	0	5 410
Sum	14 892	22 678	0	37 570
Nåverdi av fremtidig minimumsleie (diskonteringsrente 9,7%)				31 637

**Finansielle leieavtaler**

Konsernets eiendeler under finansielle leieavtaler inkluderer 7 skip, flere ROV's samt maskiner og driftsløsøre. I tillegg til leiebetalingene har konsernet forpliktelser til vedlikehold og forsikring av eiendelene.

**Eiendeler under finansielle leieavtaler er som følger:**

DOF ASA	2007	2006	Konsern	2007	2006
Skip	278 672	206 242	Skip	2 302 347	2 049 632
ROV's	-	-	ROV's	13 613	7 442
Maskiner og driftsløsøre	-	-	Maskiner og driftsløsøre	18 058	31 974
Sum anskaffelseskost	278 672	206 242	Sum anskaffelseskost	2 334 018	2 089 048
Akkumulerte avskrivninger 01.01	32 173	24 051	Akkumulerte avskrivninger 01.01	688 077	524 398
Avskrivninger	8 153	8 122	Avskrivninger	84 938	86 896
Netto balanseført verdi	238 346	174 069	Netto balanseført verdi	1 561 003	1 477 754

Oversikt over fremtidig minimumsleie:

Konsern	Innen 1 år	1-5 år	Etter dette	Sum
Minimum leiebøp finansielle avt. med forfall i periodene:	64 049	47 882	0	111 931

Det planlegges utløsning av 6 skip fra UK-lease i løpet av 1. halvår 2008. Se note 21.

**27. Finansinntekter og kostnader**

Beløp i TNOK

DOF 2007	DOF 2006	DOF 2005		Konsern 2007	Konsern 2006	Konsern 2005
			Inntekt på andre investeringer	42 681	64 890	2 479
22 004	14 783	12 004	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	-	-	-
11 811	2 369	4 081	Annen renteinntekt	44 838	92 487	38 891
351 703	-		Gevinst ved realisasjon av aksjer		61 050	-
16 998			Urealisert agio	434 947	106 160	18 346
20 145	1 742 363	6 555	Annen finansinntekt	214 524	81 110	84 382
-		7 832	Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	-	-	7 832
-163 430			Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	-1 354	-1 279	
	-734		Rentekostnad til foretak i samme konsern	-	-	
-49 676	-29 748	-32 252	Annen rentekostnad	-359 402	-141 907	-116 590
			Rentekostnad pantelån	-88 729	-155 474	-85 051
-23 420			Urealisert disagio	-120 345	-139 415	-75 280
-14 387	-17 437	-33 457	Annen finanskostnad	-203 915	-116 309	-23 118
171 748	1 711 596	-35 237		-36 755	-148 687	-148 109

**28. Lønn, honorarer, antall ansatte mv.**

Beløp i TNOK

DOF ASA 2007	DOF ASA 2006	DOF ASA 2005		Konsern 2007	Konsern 2006	Konsern 2005
10 840	3 559		Lønn og feriepenger	988 519	545 254	201 108
433			Innleie mannskap	94 233	34 123	151 053
		101	Øvrige godtgjørelser			
1 269	89		Arbeidsgiveravgift	56 173	38 789	34 311
			Pensjonskostnader	20 101	14 210	9 114
67	471		Andre personalkostnader	123 657	107 094	102 297
12 609	4 119	101	Sum	1 282 683	739 470	497 883
3	1	-	Gjennomsnittlig antall ansatte	1 027	984	750

Offentlige tilskudd i forbindelse med nettolønnsordningen for skip er ført som reduksjon i lønnskostnader med TNOK 68 620 for 2007 og TNOK 62 822 for 2006.

Pensjonskostnader er nærmere beskrevet i note 17.

Samlede utgifter til henholdsvis lønn, pensjonspremie og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre medlemmer av konsernledelsen utgjorde for 2007:

DOF ASA 2007		CEO	COO	Konsern 2007 CFO	CTO	SUM
6 860	Lønn	6 791	1 133	1 131	893	9 948
176	Pensjonspremie	75	116	101	57	349
113	Annen godtgjørelse	25	104	88	81	298
7 149		6 891	1 353	1 320	1 031	10 595

CEO= Mons Svendal Aase, COO=Anders Arve Waage, CFO=Hilde Drønen, CTO= Arnstein Kløvrud

DOF ASA 2006		CEO	COO	Konsern 2006 CFO	CTO	SUM
3 213	Lønn	3 946	1 123	1 027	984	7 080
-	Pensjonspremie	75	116	101	216	508
28	Annen godtgjørelse	28	66	90	56	240
3 241		4 049	1 305	1 218	1 256	7 828

CEO= Mons Svendal Aase, COO=Anders Arve Waage, CFO=Hilde Drønen, CTO= Arnstein Kløvrud

Det er ikke ytet lån eller stilt sikkerhet for administrerende direktør, styremedlemmer, medlemmer i konsernledelsen eller nærstående av disse. Det er ytet lån til ansatte på TNOK 3 838.

Administrerende direktør har rett til en bonus på 0,5% av konsernets årsresultat. Bonus er inkludert i tabell ovenfor. Administrerende direktør har en oppsigelsestid på 6 måneder. Ved fratredelse har direktøren krav på en ekstra kompensasjon tilsvarende 12 mnd. lønn. Pensjonsalderen er 67 år, med pensjon inntil 70% av lønn (12 G) ved pensjonering.

Det er utbetalt TNOK 780 i styrehonorar for 2007. Utbetalingen er på TNOK 180 til styrets formann, og TNOK 150 til de øvrige i styret.

DOF 2007	DOF 2006	DOF 2005	Spesifikasjon av honorar til revisor	Konsern 2007	Konsern 2006	Konsern 2005
265	679	398	Honorar for revisjon av årsregnskapet	2 948	1 592	1 210
-	42		Honorar for andre attestasjonstjenester	400	57	116
405	181	587	Honorar for andre tjenester	238	1 343	1 876
670	902	398	Sum	3 585	2 992	3 202

Honorar for andre tjenester vedrører hovedsakelig bistand, i forbindelse med oppkjøp virksomheter og restruktureringer i konsern.

#### Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte i DOF ASA for 2007

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

Når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette 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 naturaltelser 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. Administrerende direktørs ansettelsesavtale fra 2005 har bestemmelse om etterlønn.

Konsernets inntekter er i hovedsak i USD, GBP og NOK, mens en større andel av de operasjonelle kostnadene er i NOK. Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser og særlig USD og GBP. Denne risiko blir forsøkt redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved å tilpasse den langsiktig gjeld i forhold til inntjening i samme valuta. Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivå da hoveddelen av selskapets gjeld har flytende rente. Konsernet har ingen direkte eksponering mot endring i råvarepriser.

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at selskapets gjeld er flytende rente.

Konsernet benytter seg av finansielle instrumenter knyttet til den ordinære virksomheten som kundefordringer, leverandørgjeld og lignende ved å termsikre framtidige inntekter og forpliktelser. Konsernet benytter seg i begrenset grad av rentesikring på den langsiktige gjeld. Den finansielle risiko blir forsøkt redusert ved at konsernets lån er nominert i samme valuta som langsiktige kontrakter.

Konsernet har et betydelig byggeprogram og er eksponert i forhold til forpliktelser i forbindelse med nybygg. Konsernets evne til egenfinansiering av investeringer anses som tilfredsstillende, og det er i løpet av 2007 avtalt langsiktig finansiering for hoveddelen av nybyggene.

Konsernets kredittrisiko vurderes som lav basert på at selskapets kunder tradisjonelt sett har god økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Selskapet har historisk sett hatt en lav andel tap på fordringer.

Nedenfor følger oppstilling som viser konsernets omsetning, kundefordringer, leverandørgjeld og langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner omregnet til norske kroner på balansedagen:

Konsern	2007			2006		
	Valuta (000)	TNOK	Andel %	Valuta (000)	TNOK	Andel %
<b>Omsetning:</b>						
USD	175 521	1 028 553	30%	209 961	1 204 691	40%
NOK	1 033 580	1 033 580	30%	1 044 193	903 035	30%
GBP	85 885	1 006 911	29%	57 708	681 762	23%
Andre valuta	48 075	385 337	11%		221 389	7%
<b>Sum</b>		<b>3 454 381</b>	<b>100%</b>		<b>3 010 878</b>	<b>100%</b>
<b>Kundefordringer:</b>						
USD	38 423	207 907	29%	34 755	217 396	40%
NOK	351 168	351 168	49%	130 976	130 976	24%
GBP	13 854	149 764	21%	13 380	164 146	30%
Andre valuta	1 388	11 047	2%		28 562	5%
<b>Sum</b>		<b>719 886</b>	<b>100%</b>		<b>541 080</b>	<b>100%</b>
<b>Leverandørgjeld:</b>						
USD	18 755	105 071	38%	13 192	82 517	30%
NOK	51 818	84 259	31%	135 358	135 358	49%
GBP	735	53 672	20%	2 543	31 198	11%
Andre valuta		30 498	11%		25 324	9%
<b>Sum</b>		<b>273 500</b>	<b>100%</b>		<b>274 397</b>	<b>100%</b>
<b>Obligasjonslån, gjeld til kredittinstitusjoner og finansiell lease</b>						
USD	333 891	1 823 151	18%	219 522	1 280 836	23%
NOK	6 138 439	6 138 439	62%	2 378 586	2 378 586	42%
GBP	177 282	1 916 414	19%	157 719	1 935 642	34%
Andre valuta		49 454	0,5%		51 174	1%
<b>Sum</b>		<b>9 927 458</b>	<b>100%</b>		<b>5 646 239</b>	<b>100%</b>

Konsern	Drifts-	2006	2005
	kostnader		
	2007		
Møgster Management AS	13 330	8 309	5 861
Kanabus AS	996	563	591
Sum	14 326	8 872	6 452

Nærmere beskrivelse av nærstående parter og konsernets forhold til disse:

DOF Holding eier 50,76% i DOF ASA. Laco AS er hovedaksjonær i DOF Holding AS.

Møgster Management AS leverer administrative konserntjenester til DOF ASA. Møgster Management AS er eid av Laco AS, som er hovedaksjonær i DOF Holding 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.

Moco AS er eid av administrerende direktør i DOF ASA. Moco AS har deltatt i fellesinvesteringer med DOF ASA.

Kanabus AS er eid av styremedlem Oddvar Stangeland. Avtaler med nærstående parter inngått på markedsmessige vilkår.

DOF Installer AS eier 17,76% av aksjene i DOF Installer ASA. Følgende ledende personell og styremedlem har eierandeler i DOF Installer AS:

Moco AS (Mons Aase):	4%
Djupedalen AS (Hilde Drønen):	1%
Kanabus AS (Oddvar Stangeland):	1,5%
Anders Arve Waage:	1,5%

DOF Subsea ASA leier kontorer hos Åstveit Mølle AS. Sistnevnte selskap er eid av Hans Gravdal, styremedlem og aksjonær i DOF Subsea ASA.

DOF Subsea ASA har fått levert et nybygg, som er bygget ved Fjellstrand verft. Dette verftet er eid av Hans Gravdal.

### 31. Regnskapsmessige estimater og vurderinger

Vurderinger, estimater og forutsetninger som har vesentlig effekt på regnskapet oppsummeres nedenfor:

#### Skip

Balansført verdi av konsernets skip utgjør 66,5 % av totalbalansen. Prinsipper og estimater knyttet til skipene gir vesentlige utslag på konsernets regnskap. I dagens marked er virkelig verdi av konsernets skip betydelig høyere enn balansført verdi. Uavhengig av virkelig verdi, skal likevel skipene avskrives etter en fastsatt avskrivningsplan.

#### Brukstid skip

Størrelsen på avskrivningene avhenger av estimert brukstid for skipene. Estimert brukstid for skipene baseres på erfaring fra tidligere perioder og kjennskap til de skipstyper selskapet besitter. For øvrig vil det alltid være en viss risiko for totalhavari på eldre skip som kan medføre kortere brukstid enn estimert.

#### Restverdi skip

Størrelsen på avskrivningene avhenger også av beregnet restverdi på balansetidspunktet. Forutsetningene rundt restverdi gjøres ut fra kjennskap til annenhåndsmarkedet og skrapverdier for skipene. Markedsutviklingen vil være avgjørende for annenhåndsverdiene og stålpris og utrangeringskostnader vil avgjøre fremtidig skrapverdi.

#### Brukstid av investeringer ved dokking

Investering som blir gjort i forbindelse med periodisk vedlikehold avskrives frem til neste dokking. Lengden på intervall frem til neste

dokking estimeres og legges til grunn ved beregning av avskrivningene. Intervallene er beregnet ut fra antatt gjennomsnitt basert på erfaring fra tidligere perioder.

#### Pensjonsforpliktelser

Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst effekt på beregning av pensjonsforpliktelsene. Diskonteringsrenten er satt med utgangspunkt i 10 års statsobligasjonsrente og hensyntatt forpliktelsesens løpetid. Se for øvrig note 17.

#### Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel er balanseført med utgangspunkt i utnyttelse av fremfarbare underskudd ved hjelp av reversering av skatteøkende midlertidige forskjeller og fremtidig inntjening. Se for øvrig note 18.

#### Nedskrivning

Det gjøres vurdering av om det foreligger indikatorer på nedskrivingsbehov. Dersom slik indikatorer eksisterer, estimeres gjenvinnbart beløp og bokført verdi justeres til gjenvinnbart beløp.

#### Leiekontrakter

Vurderingen av om leie av skip skal klassifiseres som operasjonell eller finansiell avhenger av flere ulike forutsetninger i tråd med IAS17.

### 32. Betingede utfall

Konsernet er ikke i pågående rettsaker. Det er derfor ikke foretatt avsetning for mulige krav som følge av dette. Det vises også til omtale om UK-lease note 21.

Konsernet har en tvist fra 2005 som ikke er endelig avklart pr. 31. desember. Saken forventes avklart i løpet 2008.

---

### 33. Betingede utfall

---

Konsernet har 24 skip under bygging. Forpliktelse knyttet til fremtidige investeringer i skip utgjør totalt TNOK 4 957 467.

Konsernet leier også bygg og skip. Se note 26.

---

### 34. Kvalitet, Helse, Miljø og Sikkerhet

---

DOF har ambisiøse mål innenfor områdene Kvalitet, Helse, Miljø og Sikkerhet. Følgende overordnede målsetninger er definert:

- Kvalitet: Det skal ikke oppstå driftsavbrudd som ikke er planlagte, og selskapet skal som et minimum etterleve de kontrakter og forpliktelse vi har mot våre kunder.
- Helse: DOF skal være kjent for et godt arbeidsmiljø og arbeidsrelatert sykdom skal unngås.
- Miljø: Selskapet skal kontinuerlig redusere påvirkningen på det ytre miljø, utover myndighetskrav.
- Sikkerhet: Ingen skal bli skadet eller syk som følge av å jobbe for DOF.

For å oppnå de overordnede målsetningene blir det regelmessig definert delmål og tiltak for å nå disse. Selskapet har systemer som sikrer at hendelser blir rapportert og analysert, samt at erfaringer fra hendelser og "beste praksis" blir distribuert for å unngå uønskede hendelser oppstår. Regelmessige ledelsesgjennomganger gjennomføres for å overvåke og eventuelt korrigere den kontinuerlige forbedringsprosessen, innenfor områdene Kvalitet, Helse, Miljø og Sikkerhet.

---

### 35. Hendelser etter balansedagen

---

#### Nye kontrakter

DOF Rederi, som er eid 100 % av DOF ASA, har inngått en 5 års B/B kontrakt med DOF Subsea Pte. For en PSV (VS 470 MKII) som er under bygging ved Tebma Shipyard i India. Skipet har planlagt levering i andre kvartal 2009. Kontraktens totalverdi er på ca. USD 27,5 mill.

DOF Rederi har inngått en 5 års kontrakt for Petrobras for Skandi Hav med oppstart 3. kvartal 2009. Skipet vil bli oppgradert til OTSV (Offshore Terminal Support Vessel) før oppstart. Kontrakten har en totalverdi på ca. NOK 375 mill.

DOF ASA har inngått en avtale om 5 års kontrakt med StatoilHydro for et nybygg av type Aker PSV 06 LNG med oppstart februar 2010.

#### Nye skip

DOF ASA har inngått byggekontrakt med Aker Yards for et nybygg av Aker PSV 06 LNG design, for levering desember 2010.

#### Salg av skip

DOF Boa AS har signert avtale om salg av MV Skandi Hercules (tidligere Skandi PMS II). Skandi Hercules ble bygget i 2002 i Kina. Avtalt salgssum er ca. USD 100 mill. Skipet vil bli overlevert til kjøper i

slutten av mars. Dette skipet inngår i AHTS segmentet.

DOF Subsea ASA har besluttet salg av MV Gefjord til avtalt salgssum ca. USD 50 mill. Kjøper skal overta skipet i august 2008.

#### Finansiering

DOF Rederi har inngått avtale om refinansiering av DOF Rederi sin flåte på total 1 290 mill. Avtalen er inngått med Nordea Bank, Swedbank og Danish Ship Finance.

#### Avskrivninger

Styret har fra 01.01.2008 besluttet å endre avskrivningsprinsipp for konsernets skip ved at skipene har en estimert brukstid over 20 år og nedskrives til 50% av kostpris i samme periode.

**Finansielle risikofaktorer**

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko, flytende rente risiko og prisisiko), kredittrisiko og likviditetsrisiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer.

Risikostyringen for konsernet ivaretas i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Konsernet identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko. Styret utarbeider skriftlige prinsipper for den overordnede risikostyringen, og angir skriftlige retningslinjer for spesifikke områder som valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko, bruk av finansielle derivater og øvrige finansielle instrumenter samt investering av overskuddslikviditet.

**(a) Markedsrisiko****(i) Valutarisiko**

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Denne risikoen er særlig relevant i forhold til USD og GBP. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

Ledelsen arbeider etter retningslinjer for å styre styre valutarisiko knyttet til selskapenes funksjonelle valutaer. For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, brukes valutaterminkontrakter eller at langsiktig gjeld sikres i samme valuta som skipenes kontrakter. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er funksjonell valuta.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Valutaeksponering fra konsernets nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet styres vesentlig gjennom låneopptak i den relevante utenlandske valutaen.

Dersom NOK i forhold til USD var 5% sterkere per 31. desember 2007 og alle andre variabler var konstante ville dette føre til et høyere resultat før skatt på TNOK 44 768 (2006: TNOK 4 694). Endringen skyldes hovedsakelig reduserte inntekter omregnet fra USD til NOK, valuta gevinster i forbindelse med omregning av lån i USD og lavere rentekostnader for USD lån.

Dersom NOK i forhold til GBP var 5% sterkere per 31. desember 2007 og alle andre variabler var konstante ville dette føre til et høyere resultat før skatt på TNOK 24 020 (2006: TNOK 67 349). Endringen skyldes hovedsakelig reduserte inntekter omregnet fra GBP til NOK, valuta gevinster i forbindelse med omregning av lån i GBP og lavere rentekostnader for GBP lån.

**(ii) Flytende rente- og fastrenterisiko**

Ettersom konsernet ikke har noen betydelige rentebærende eiendeler, er konsernets resultat og kontantstrøm fra driften i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

Konsernets renterisiko er knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for konsernets kontantstrøm. Konsernet benytter seg i begrenset grad av rentesikring på den langsiktige gjeld. Den finansielle risiko blir forsøkt redusert ved at konsernets lån er nominert i samme valuta som langsiktige kontrakter. For hoveddelen av den langsiktige gjeld for virksomheten i Brasil er det avtalt samme rente i hele låneperioden.

En renteendring på 1% på rentebærende gjeld ville ført til en resultatendring på TNOK 92 944 (2006: TNOK 50 355).

Konsernet styrer deler av den flytende renterisikoen ved hjelp av flytende-til-fast renteswapper. Slike renteswappere innebærer en konvertering av flytende rente lån til fast rente lån. Konsernet opptar normalt langsiktige lån til flytende rente.

**(b) Kredittrisiko**

Kredittrisiko oppstår i transaksjoner med derivater, innskudd i banker og finansinstitusjoner i tillegg til transaksjoner slutt kunder herunder kundefordringer og faste avtaler. Konsernets kunder er store oljeselskaper med høy kredittverdighet.

Konsernet hadde pr. 31.12.07 innskudd i bank på GBP 51,2 mill. Pr. 31.12.06 var innskudd i GBP 44, 3 mill.

**(c) Likviditetsrisiko**

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter og evne til å lukke markedsposisjoner. Konsernets opprettholder fleksibiliteten i finansieringen ved å sørge for å ha sikrede trekkrettigheter tilgjengelige.

**Risiko knyttet til kapitalforvaltning**

Konsernets mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter og opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene. For å bedre kapitalstrukturen kan konsernet justere nivået på utbytte til aksjonærene, tilbakebetale kapital til aksjonærene, utstede nye aksjer eller selge eiendeler for å tilbakebetale lån.

På sammen måte som for andre konserner i bransjen overvåkes kapitalforvaltningen med utgangspunkt i nivået på gearingen i konsernet. Gearingen beregnes ved at netto gjeld deles på totalkapitalen. Netto gjeld er kalkulert ved å ta rentebærende gjeld minus kontanter. Totalkapitalen er kalkulert ved å ta total egenkapital, som vist i balansen, pluss netto gjeld.

Gearing per 31. desember 2007 og 31. desember 2006 er vist under:

	2007	2006
Totale lån	10 465 510	6 459 803
Minus kontanter	1 858 697	1 552 180
Netto lån	8 606 813	4 907 623
Total egenkapital	4 554 786	3 290 860
Totalkapital	13 161 599	8 198 483
Gearing	65%	60%

Konsernregnskapet til DOF ASA er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

(a) Endringer i publiserte standarder med ikrafttredelse i 2007

IFRS 7 'Financial instruments: Disclosures' og tilhørende endringer i IAS 1 (Amendments), 'Presentation of financial statements – Capital disclosures' introduserer nye tilleggsopplysninger knyttet til finansielle instrumenter. Standarden påvirker ikke klassifisering og verdivurdering av konsernets finansielle instrumenter, eller tilleggsopplysninger knyttet til beskatning og andre forpliktelser.

IFRIC 8, 'Scope of IFRS 2'. I henhold til IFRIC 8 skal transaksjoner i forbindelse med utstedelse av egenkapitalinstrumenter, hvor vederlaget er lavere enn virkelig verdi på det utstedte egenkapitalinstrumentet, vurderes i henhold til hvorvidt de omfattes av IFRS 2. Standarden påvirker ikke konsernets konsoliderte regnskap.

IFRIC 10, 'Interim Financial Reporting and Impairment'. Standarden tillater ikke at verdifall vedrørende goodwill, egenkapitalinstrumenter og finansielle instrumenter regnskapsført til anskaffelseskost som er innregnet i delårsrapportering kan reverseres ved en senere balansedag. Standarden påvirker ikke konsernets konsoliderte regnskap.

(b) Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen standarder.

(c) Standarder, fortolkninger og endringer som er trådt i kraft i 2007, men som ikke er relevante for konsernet

Følgende standarder, endringer og fortolkninger er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2007 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for konsernet.

- IFRS 4, 'Insurance contracts'
- IFRIC 7, 'Applying the restatement approach under IAS 29, Financial reporting in hyper-inflationary economies'; og
- IFRIC 9, 'Re-assessment of embedded derivatives'.

(d) Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i årsregnskap som begynner 1. januar 2008 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse.

- IAS 23 (Amendment), 'Borrowing costs' (i krafttredelse fra 1. januar 2009). Tillegget til denne standarden er til godkjenning i den Europeiske Union. IAS 23 (Amendment) krever at alle lånekostnader skal balanseføres i den grad de er direkte henførbare til anskaffelse, bygging eller produksjon av en kvalifiserende eiendel (en eiendel det tar betydelig tid å klargjøre for bruk eller salg) som en del av anskaffelseskost på eiendelen. Gjeldende valgmulighet for umiddelbar innregning som kostnad av slike lånekostnader faller bort. Konsernet vil anvende IAS 23 (Amended) fra 1. januar 2009, men konsernet har per i dag ikke kvalifiserende eiendeler, og standarden er således ikke aktuell.
- IFRS 8 'Operating segments' (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). IFRS 8 erstatter IAS 14 og samordner segmentrapportering med kravene i US standarden SFAS 131, 'Disclosures about segments of an enterprise and related information'. Den nye standarden krever at presentert segmentformasjon er basert på ledelsens tilnærming til segmentinformasjon i intern rapportering. Konsernet vil anvende IFRS 8 fra 1. januar 2009. Forventet effekt av anvendelse av standarden er til vurdering i konsernledelsen, men det antas at antall segmenter og hvordan segmentene blir rapportert vil endres for å reflektere konsistens med intern rapportering til hovedbeslutningstakere i konsernet. En endring av segmentinformasjonen vil høyst sannsynlig også medføre en reallokering av goodwill på nye identifiserte kontantgenererende enheter. Goodwill allokteres til grupper av kontantgenererende enheter basert på segmentnivå. Ledelsen forventer ikke at anvendelse av standarden vil medføre vesentlige nedskrivning av balanseført goodwill.
- IFRIC 14, 'IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction' (ikrafttredelse fra 1. januar 2008). IFRIC 14 gir veiledning for å vurdere verdien som kan innregnes som en eiendel når netto pensjonsforpliktelse er negativ. Fortolkningen forklarer også hvordan verdien av pensjonsmidler eller pensjonsforpliktelser kan påvirkes av krav til minimumsfinansiering som fastsatt i en kontrakt eller av myndigheter. Konsernet vil anvende IFRIC 14 fra 1. januar 2008, men standarden forventes ikke påvirke konsernregnskapet.

(e) Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke har trådt i kraft og som ikke er relevante for konsernet

Følgende fortolkninger til eksisterende standarder er obligatoriske for konsernet for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2008, men ledelsen har vurdert at disse ikke er relevante for konsernet.

- IFRIC 12, 'Service concession arrangements' (ikrafttredelse fra 1. januar 2008). IFRIC 12 er gjeldende for kontraktsfestede avtaler der en aktør i privat sektor deltar i utvikling, finansiering, drift og vedlikehold av infrastruktur for offentlig sektor. IFRIC 12 er ikke relevant for konsernets drift, da ingen selskap i konsernet er involvert i drift for offentlig sektor.
- IFRIC 13, 'Customer loyalty programmes' (ikrafttredelse 1. juli 2008). IFRIC 13 avklarer regnskapsføringen av arrangementer der varer og tjenester selges sammen med et lojalitetsintensiv til kunder (for eksempel, lojalitets poeng eller gratis produkter). Ved slike fler-element arrangementer skal vederlaget som er mottatt fra kunden allokert mellom komponentene i arrangementet basert på virkelige verdier. IFRIC 13 er ikke relevant for konsernets virksomhet, da ingen av konsernselskapene har kundelojalitets program.

Til generalforsamlingen i DOF ASA

## Revisjonsberetning for 2007

Vi har revidert årsregnskapet for DOF ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 165 349 TNOK for morselskapet og et overskudd på kr 221 894 TNOK for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen, noteopplysninger og konsernregnskap. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Bergen, 03. april 2008

**PricewaterhouseCoopers AS**



Sturle Døsen

Statsautorisert revisor



