



KONSERNRAPPORT // CONSOLIDATED REPORT

REACH SUBSEA ASA

Q1 2013

HØYDEPUNKTER

// HØYDEPUNKTER FØRSTE KVARTAL

ANSETTELSE

REACH har i første kvartal mottatt et stort antall søknader fra kvalifiserte potensielle fremtidige medarbeidere til våre ingeniør- og offshoreteam. Det tyder på at selskapet anses å være en attraktiv arbeidsgiver og at behovet for innværende år vil kunne dekkes.

NORMAND REACH

REACH har i første kvartal inngått leieavtale med Solstad Offshore for konstruksjonsservice skipet Normand Reach. Erfarne ingeniører fra REACH og Solstad Offshore har et godt samarbeid for å utvikle skipet, som skal leveres i 2Q14, til å bli et av de fremste skipene for subsea aktivitet i Nordsjøen. Presentasjonsmateriell med detaljer for skipet kan finnes på selskapets web-side.

RIGGET FOR VEKST

REACH har i første kvartal jobbet aktivt eksternt med markedsføring og salg av produkter og tjenester mot eksisterende og nye kunder. Internt har selskapet hatt fokus på å bygge en organisasjon som tilfredsstillt krav fra kunder og markedet for øvrig, samt utvikling av en god bedriftskultur. Dette gjør at selskapet er forberedt til å møte spennende utfordringer og for å oppfylle en ambisiøs forretningsplan.

Kvartalsrapport

// Virksomheten

Virksomheten i første kvartal har bestått i salg av ingeniørtjenester under eksisterende rammeavtaler. Videre har selskapet fokusert på ytterligere oppbygning av organisasjonen inklusive rutiner for intern samhandling, kartlegging av applikasjonsbehov (inkludert IT-støtteverktøy), samt samsvarsmåling mot relevante standarder og kjente kundekrav for å bli anerkjent som leverandør. Salg og markedsføring ovenfor nye og eksisterende kunder samt investorer og analytikere er gjennomført i stor grad, i tråd med forretningsplan.

REACH har i kvartalet levert flere tilbud som ventes avgjort i løpet av andre og tredje kvartal 2013. Selskapet vurderer ulike samarbeidspartnere for kommende prosjekter og en god del tid er anvendt til arbeid i denne forbindelse.

Selskapet inngikk i februar 2013 en 5+3x1 års leieavtale med Solstad Offshore ASA for leie av et konstruksjonsservice skip (CSV) av typen OSCV 03. Skipet bygges av VARD (tidl. STX OSV AS) og leveres 2. kvartal 2014. Gode markedsutsikter innebærer at selskapet forventer at skipet vil være sikret beskjeftigelse innen levering.

Antall ansatte økte i perioden til 27.

// Økonomi og finans

Driftsinntektene i kvartalet ble NOK 1,2 millioner og kommer primært fra salg av konsulent tjenester under eksisterende rammeavtaler. Driftskostnadene ble NOK 4 millioner for samme periode. Økningen fra samme periode i fjor skyldes primært økning i antall ansatte gjennom 2012 og første kvartal 2013.

Konsernet hadde et negativt resultat før skatt på NOK 2,6 millioner. Dette er i henhold til prognosen for første kvartal.

// Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets likviditet er tilfredsstillende. Totale omløpsmidler var ved periodens utløp NOK 39 millioner. Konsernets bokførte egenkapital er NOK 43,4 millioner, som utgjør 96% av den totale balansen. Selskapet hadde ingen langsiktig gjeld eller gjeld til kredittinstitusjoner.

Selskapet har i første kvartal inngått leasingavtaler med to leverandører for finansiering av de to bestilte ROV-systemene inklusive handling.

Kvartalsrapport

// Selskaps- og aksjonærforhold

REACH er notert på Oslo Børs. Selskapet har per 31.03.2013 utstedt ca. 43,8 millioner aksjer, hvorav hoveddelen er eiet av norske aksjonærer.

Selskapet tilstreber å følge Oslo Børs' anbefaling for IR-strategi.

// Marked og framtidsutsikter

REACH har som strategi å være en komplett service yter innen subsea. Selskapets ledelse og styre har vesentlig og lang erfaring innen segmentet.

Aktivitetsnivået i markedet for subsea tjenester forventes å være høyt og voksende.

// Hendelser etter kvartalsavslutning

Der har ikke vært vesentlige hendelser etter kvartalsavslutning.

Haugesund, 29.04.2013

Rune Lande
Styrets Leder

Anders Onarheim
Styremedlem

Sverre B. Mikkelsen
Styremedlem

Merete Haugli
Styremedlem

Martha Kold Bakkevig
Styremedlem

Kåre Johannes Lie
Administrerende direktør

Kontaktpersoner: Kåre Johannes Lie (CEO) +47 93 03 83 14
Birgitte Wendelbo Johansen (CFO) +47 99 45 12 79

HIGHLIGHTS

// HIGHLIGHTS FIRST QUARTER

EMPLOYMENT

REACH has during the first quarter received a large number of applications from qualified potential future employees to our engineering- and offshore team. This indicates that the company is considered to be an attractive employer and that the need for staff for the current year may be satisfactory covered.

NORMAND REACH

REACH signed in the first quarter a time charter party with Solstad Offshore for a new construction service vessel, Normand Reach. Experienced engineers from REACH and Solstad Offshore have cooperated to develop the ship, with planned delivery in 2Q14, to become one of the most attractive vessels for subsea activities in the North Sea. Presentation material with details of the ship can be found on the company's website.

PREPARED FOR GROWTH

REACH has during the first quarter worked actively with external marketing of products and services to existing and new customers. Internally, the company has focused on developing an organization that meets the requirements of customers and the market in general as well as building a good corporate culture. The company is now prepared to meet exciting challenges and to fulfill an ambitious business plan.

QUARTERLY REPORT

// Activities

Operations in the first quarter consisted of sales of engineering services under existing frame agreement. Moreover, the company has focused on further building the organization, including procedures for internal coordination, monitoring of application requirements (including IT support tools) and compliance measurements against relevant standards and well-known customer requirements to be recognized as a supplier. Sales and marketing towards new and existing customers as well as investors and analysts is conducted in line with the business plan.

REACH has submitted several tenders expected to be decided during the second and third quarter of 2013. The company is considering various partners for future projects and a substantial amount of time is used in this regard.

The company entered in February 2013 into a 5+3x1 years' time charter with Solstad Offshore ASA for a construction service vessel (CSV) with OSCV 03 design. The ship will be built by VARD (formerly STX OSV AS) and delivery is scheduled to 2nd quarter 2014. The company believes the good market prospects will secure employment for the vessel within delivery.

Number of employees increased in the period to 27.

// Accounting and finance

Sales income in the quarter totals NOK 1.2 million and is a result of sale of consulting services under existing frame agreements. Operating expenses were NOK 4 million for the same period. The increase from the same period last year is primarily due to an increase in the number of employees during 2012 and the first quarter of 2013.

The Group reported a loss before tax of NOK 2.6 million.

// Financing and capital structure

The Group's liquidity position is satisfactory. Total current assets at the end of the period was NOK 39 million. Total book equity is NOK 43.4 million, representing 96% of the total balance. The Company had no long-term debt or debt to financial institutions.

The company has during the first quarter signed lease agreements with two suppliers for financing of the two ordered ROV systems including handling.

QUARTERLY REPORT

// The company and its shareholders

The company had as per 31.12.2012 issued ca. 43,8 mill. shares, out of which the majority is owned by Norwegian investors. The company is listed on Oslo Stock Exchange.

REACH intends to follow the recommendation for reporting of IR-information issued by Oslo Stock Exchange.

// Market and prospects

REACH has a strategy to become a complete service provider within subsea. The company's new management and board have extensive experience within the segment. The market for subsea services is expected, given today's solid oil price, to maintain a high activity level.

// News after year end

There are no material events after the end of the quarter.

Haugesund, 29.04.2013

Rune Lande
Chairman

Anders Onarheim
Board Member

Sverre B. Mikkelsen
Board Member

Merete Haugli
Board Member

Martha Kold Bakkevig
Board Member

Kåre Johannes Lie
Managing Director

Contact: Kåre Johannes Lie (CEO) +47 93 08 83 14
Birgitte Wendelbo Johansen (CFO) +47 99 45 12 79

KVARTALSRAPPORT

Resultatregnskap (i NOK '000)	Konsolidert Consolidated	Konsolidert Consolidated (Only Reach Subsea AS)	INCOME STATEMENT (in NOK '000)
	1Q 2013 urevidert/ <i>unaudited</i>	1Q 2012 urevidert/ <i>audited</i>	
Driftsinntekter	1 187	795	<i>Operating income, in total</i>
Driftskostnader	4 016	1 041	<i>Operating costs, in total</i>
Driftsresultat før avskrivning (EBITDA)	(2 829)	(245)	<i>Operating result before depreciation (EBITDA)</i>
Avskrivning	0	0	<i>Depreciation</i>
Driftsresultat (EBIT)	(2 829)	(245)	<i>Operating result - EBIT</i>
Netto finans	239	0	<i>Financial items in total</i>
Overskudd (underskudd) før skatt	(2 590)	(245)	<i>Profit (loss) before taxes</i>
Skatt	0	0	<i>Taxes</i>
Overskudd (underskudd)	(2 590)	(245)	<i>Profit (loss)</i>

KVARTALSRAPPORT

Konsolidert balanse (i NOK '000)	Konsolidert <i>Consolidated</i> urevidert/ <i>unaudited</i> 31.03.2013	Konsolidert <i>Consolidated</i> (only Reach Subsea AS) revidert/ <i>audited</i> 31.03.2012	Consolidated balance sheet (in NOK '000)	
Eiendeler			Assets	
Sum anleggsmidler	4 239	8	Total non-current assets	
Sum omløpsmidler	39 281	3 773	Total current assets	
Sum eiendeler	43 520	3 781	Total assets	
Egenkapital og gjeld			Equity and liabilities	
Sum egenkapital	41 635	3 071	Total equity	
Sum langsiktig gjeld	0	0	Total non-current liabilities	
Sum kortsiktig gjeld	1 885	710	Total current liabilities	
Sum egenkapital og gjeld	43 520	3 781	Total equity and liabilities	
Endring i egenkapital (i NOK '000)	Aksjekapital og annen bundet egenkapital <i>Paid up equity and other reserves</i>	Annen egenkapital <i>Other equity</i>	Sum egenkapital <i>Total equity</i>	STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (In NOK '000)
Egenkapital 31. desember 2012	49 714	(5 489)	44 225	Equity 31 December 2012
Periodens resultat	-	(2 590)	(2 590)	Result for the period
Egenkapital 31. mars 2012	49 714	(8 079)	41 635	Equity 31 March 2013

KVARTALSRAPPORT

Kontantstrøm (i NOK '000)	Q1 2013 Urevidert/ unaudited	Q1 2012 Urevidert/ unaudited	Cash flow (in NOK '000)
Resultat før skattekostnad	(2 590)	(245)	<i>Profit (loss) before tax</i>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(5 564)	414	<i>Net cash flow from operating activities</i>
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-	<i>Net cash flow from investing activities</i>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	(1 785)	<i>Net cash from financing activities</i>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(8 154)	(1 616)	<i>Net change in cash, cash equivalents and bank overdrafts</i>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	45 578	3 279	<i>Cash, cash equivalents and bank overdrafts as of 1 January</i>
Tilgang ved konserndannelse	-	-	<i>Net cash flow from formation of group</i>
Kontanter og kontantekvivalenter 31.03	37 424	1 663	<i>Cash, cash equivalents and bank overdrafts at end of period</i>

NOTEOPPLYSNINGER

NOTEOPPLYSNINGER TIL DELÅRSREGNSKAPET

// Note 1 – Grunnlag

Delårsrapporten er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 om Delårsrapportering. Delårsrapporten er urevidert, og inneholder ikke like utfyllende informasjon som kreves i årsregnskapet. Delårsrapporten bør derfor leses i sammenheng med årsrapporten. Årsregnskapene er revidert. Delårs- og årsrapportene er tilgjengelig på Oslo Børs sin nyhetstjeneste (www.newsweb.no) og selskapets hjemmesider (www.reachsubsea.com).

// Note 2 - Vesentlige regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene som er anvendt ved utarbeidelse av delårsrapporten er i overensstemmelse med regnskapsprinsippene som er benyttet i årsregnskapet. Delårsrapporten bør ses i sammenheng med årsregnskapet, hvor en fullstendig beskrivelse av konsernets regnskapsprinsipper er medtatt. Det vises særskilt til prinsippbeskrivelse i årsrapporten knyttet til den omvendte overtagelsen samt note 17 i årsregnskapet for beskrivelse av tallene i omvendt overtagelse.

// Note 3 - Nærstående parter

Reach Subsea ASA har ikke hatt transaksjoner med nærstående.

NOTEOPPLYSNINGER

// Note 4 Aksjonærer

Selskapets 20 største aksjonærer per 31.03.2013

ACCELLO PARTNERS I AS	15 631 754	35,67 %
JOSO INVEST AS	5 927 089	13,52 %
JT INVEST AS	5 301 539	12,10 %
A-Å INVEST AS	3 281 199	7,49 %
CAIANO AS	2 281 881	5,21 %
SMS INVESTERING AS	1 652 366	3,77 %
PARETO SECURITIES ASA	1 562 500	3,57 %
THERMOTECH INVEST AS	1 262 000	2,88 %
AS SPECTRA	1 250 000	2,85 %
INVICTA INVEST AS	909 179	2,07 %
CAIANO SHIP AS	626 069	1,43 %
DØVING INVEST AS	521 508	1,19 %
WORKPARTNER AS	521 508	1,19 %
G-S INVEST AS	441 120	1,01 %
HELGE THORHEIM	406 250	0,93 %
MARØY AS	312 500	0,71 %
AAGE THOEN LIMITED AS	214 237	0,49 %
LISIA INVEST AS	128 620	0,29 %
CONSUS AS	85 925	0,20 %
BIRGITTE WENDELBO JOHANSEN	85 925	0,20 %
20 største	42 403 169	96,75 %
Øvrige aksjonærer	1 424 935	3,25 %
Totalt antall aksjer	43 828 104	100,00 %

// Note 5 Bank

NOK 31 mill av sum bankinnskudd er innskudd på sperret konto.

NOTES

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENT

// Note 1 - Basis for preparation

These consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34, "Interim Financial Reporting". The interim financial statements are unaudited, and do not include all of the information required for the full financial statements, and should be read in conjunction with the consolidated yearly financial statement. The yearly financial statement are audited. Consolidated interims- and yearly financial statements are available on the news services from Oslo Stock Exchange (www.newsweb.no) or the company's webpage (www.reachsubsea.com).

// Note 2 - Significant accounting principles

The accounting principles used in the preparation of these financial statements are consistent with those used in annual financial statements. These consolidated condensed financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements, which include a full description of the Group's accounting principles. A specific reference is made to principles to the annual report related to the reverse takeover and note 17 to the financial statements for a description of the numbers in reverse takeover.

// Note 3 - Related parties

Reach Subsea ASA has not had transactions with related parties.

NOTES

// Note 4 Shareholders

20 largest shareholders as per 31.03.2013

ACCELLO PARTNERS I AS	15 631 754	35,67 %
JOSO INVEST AS	5 927 089	13,52 %
JT INVEST AS	5 301 539	12,10 %
A-Å INVEST AS	3 281 199	7,49 %
CAIANO AS	2 281 881	5,21 %
SMS INVESTERING AS	1 652 366	3,77 %
PARETO SECURITIES ASA	1 562 500	3,57 %
THERMOTECH INVEST AS	1 262 000	2,88 %
AS SPECTRA	1 250 000	2,85 %
INVICTA INVEST AS	909 179	2,07 %
CAIANO SHIP AS	626 069	1,43 %
DØVING INVEST AS	521 508	1,19 %
WORKPARTNER AS	521 508	1,19 %
G-S INVEST AS	441 120	1,01 %
HELGE THORHEIM	406 250	0,93 %
MARØY AS	312 500	0,71 %
AAGE THOEN LIMITED AS	214 237	0,49 %
LISIA INVEST AS	128 620	0,29 %
CONSUS AS	85 925	0,20 %
BIRGITTE WENDELBO JOHANSEN	85 925	0,20 %
<hr/> 20 largest	42 403 169	96,75 %
The rest of shareholders	1 424 935	3,25 %
<hr/> Total number of shares	43 828 104	100,00 %

// Note 5 Bank

NOK 31 mill of a total bankdeposit are restricted cash.

