



KONSERNRAPPORT // CONSOLIDATED REPORT

REACH SUBSEA ASA

Q2 2013

HØYDEPUNKTER

// HØYDEPUNKTER ANDRE KVARTAL 2013

DRIFTSSTART

REACH har i andre kvartal fortsatt arbeidet med markedsføring og salg av produkter og tjenester mot eksisterende og nye kunder. Dette har gitt gode resultater og det forventes tilfredsstillende utnyttelsesgrad for fartøyet Bourbon Emerald for 2013. Hovedfokus i andre kvartal har vært bygging av en god bedriftskultur, samt etablering av rutiner og forberedelser til offshore operasjoner som startet i juli 2013.

BOURBON EMERALD

REACH har i andre kvartal inngått tids-certeparti med Bourbon Offshore for MPSV Bourbon Emerald. Fartøyet skal benyttes innen survey og andre subsea operasjoner med ulike slutt kunder. Presentasjonsmaterieell med detaljer for skipet finnes på selskapets web-side.

ANSETTELSE

REACH har i andre kvartal ansatt en rekke offshore personell for å dekke bemanningsbehovet om bord på Bourbon Emerald. Antallet kvalifiserte søkere tyder på at selskapet er en attraktiv arbeidsgiver og at behovet for inneværende år vil bli dekket. Selskapet er fortsatt åpent for søknader fra primært erfarne ingeniører og offshore personell.

EMISJON

REACH gjennomførte 3. mai en vellykket emisjon i samarbeid med SpareBank 1 SR Markets, Pareto Securities og Swedbank First Securities. Det totale emisjonsbeløpet ble NOK 101,6 mill. Prospekt utarbeidet i forbindelse med emisjonen finnes på selskapets web-side.

JOINT VENTURE

REACH inngikk i andre kvartal et "Letter of intent" om Joint Venture samarbeid med Marin Mætteknik, et svensk surveyselskap med lang historikk og erfaring. REACH planlegger å inngå endelig avtale med MMT i løpet av tredje kvartal i år.

Rapport 2. kvartal 2013

// Virksomheten

Virksomheten i andre kvartal 2013 har bestått i salg og markedsføring av selskapets produkter og tjenester samt forberedelse av offshore operasjoner. Salgsinntektene er fortsatt knyttet til ingeniørtjenester under eksisterende rammeavtaler.

Med mange nyansatte offshore og på land har selskapet hatt fokus på oppbygning av en god bedriftskultur der samhandling og sikker, effektiv drift er de viktigste områdene. Salg og markedsføring ovenfor nye og eksisterende kunder samt investorer og analytikere er også i andre kvartal gjennomført i tråd med forretningsplan.

REACH har i kvartalet levert flere tilbud som ventes avgjort i løpet av andre halvår 2013.

Selskapet inngikk i juni 2013 en leieavtale med Bourbon Gaia Supply for leie av multi purpose supply skipet (MPSV) Bourbon Emerald. Kontrakten hadde oppstart i midten av juli 2013 og har en varighet på 140 dager + opsjoner. Skipet skal betjene inngåtte kontrakter og det forventes tilfredsstillende utnyttelsesgrad for inneværende år.

Antall ansatte økte i perioden til 35.

// Økonomi og finans

Driftsinntektene i kvartalet ble NOK 1,54 millioner og kommer primært fra salg av konsulenttjenester og engineeringoppdrag under eksisterende rammeavtaler. Dette gir totale inntekter fra første halvår på NOK 2,7 mill.

Kostnadene knyttet til ordinær drift av selskapet er NOK 7,2 mill. Økningen fra samme periode i fjor har sin årsak i økning av antall ansatte og økt aktivitet. I tillegg har selskapet gjennomført emisjon i andre kvartal med total kostnadsramme på NOK 4,5 millioner, hvorav NOK 3,9 millioner er balanseført. Totale driftskostnader for første halvår er NOK 11,2 mill.

Konsernet hadde et negativt resultat før skatt på NOK 5,1 millioner i andre kvartal, og NOK 7,7 millioner samlet for første halvår. Dette er i henhold til prognosen for andre kvartal og gjenspeiler at selskapet er i en oppbygningsfase som vil gi de første inntektene fra offshore operasjoner i tredje kvartal.

Rapport 2. kvartal 2013

// Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets likviditet er tilfredsstillende etter en overtegnet emisjon på totalt NOK 101,6 mill i mai. Totale omløpsmidler var ved periodens utløp NOK 133 millioner, hvorav NOK 73,4 millioner er innskudd på sperret konto. Konsernets bokførte egenkapital er NOK 134 millioner, som utgjør 98 % av den totale balansen. Selskapet hadde ingen langsiktig gjeld eller gjeld til kredittinstitusjoner.

// Selskaps- og aksjonærforhold

REACH er notert på Oslo Børs. Selskapet har per 30.06.2013 utstedt ca. 75,6 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

Reach har i juli tatt levering av sine første ROV'er fra Kystdesign. Den ene ble i slutten av juli mobilisert på Orknøyene for Reach sitt første offshore oppdrag med eget utstyr og eget fartøy, Bourbon Emerald. Oppdraget ble utført til kundens fulle tilfredsstillelse og Bourbon Emerald gikk videre til Kristiansund hvor skipet nå klargjøres for et oppdrag for et norsk oljeselskap i samarbeid med Calecore.

Rapport 2. kvartal 2013

// Erklæring fra styret og administrerende direktør

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårs konsernregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2013, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - Delårsrapportering, og gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at Interim Financial Reporting gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter som har skjedd i løpet av de første seks månedene av regnskapsåret og deres innflytelse på helårsregnskaper, en beskrivelse av sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Haugesund, 20.08.2013

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 SECOND QUARTER

ACTIVITY

REACH continued in the second quarter marketing and sales activity of products and services to existing and new customers, achieving our objective of high expected utilization of the vessel Bourbon Emerald for 2013. The main focus in the second quarter has been to build a strong corporate culture, and the establishment of procedures and preparation for offshore operations. These activities commenced in July 2013.

BOURBON EMERALD

REACH entered during the the second quarter into a time charter agreement with Bourbon Gaia Supply for the MPSV Bourbon Emerald. The vessel will be used for survey and other subsea operations with various end users. Presentation material with details of the vessel can be found on the website of the company.

EMPLOYMENTS

REACH employed in the second quarter a number of offshore personnel to fulfill our requirements for a skilled offshore crew to operate Bourbon Emerald. The number of qualified applicants indicates that the company is an attractive employer and that the requirements for 2013 will be covered. The company is still open for applications, primarily from experienced engineers and offshore personnel.

PRIVATE PLACEMENT

REACH completed 3rd of May a successful private placement in cooperation with Sparebank 1 Markets, Pareto Securities and Swedbank First Securities. The total amount was NOK 101,6 million. Prospectus prepared in connection with the offering is available on the website of the company.

JOINT VENTURE

REACH entered in the second quarter into a "letter of intent" for a Joint Venture partnership with Marin Mætteknik, a Swedish survey company with a long history and extensive experience. It is the intention to finalize the agreement in August 2013.

Financial Report 2. Quarter 2013

// Activities

Operations in the second quarter 2013 consisted of sales and marketing of the company's products and services and preparation of offshore operations. Sales income is still related to consultancy and engineering services under existing framework agreements.

With many new employees offshore and onshore, the company has been focusing on the development of a good corporate culture where collaboration and secure, efficient operations are the main areas. Sales and marketing towards new and existing customers as well as investors and analysts are conducted in line with the business plan.

REACH delivered during the quarter tenders with expected awards during the second half of 2013.

In June 2013 the company entered into a time charter agreement with Bourbon Gaia Supply for the multipurpose supply vessel (MPSV) Bourbon Emerald. REACH took delivery of the vessel midJuly 2013. The T/C agreement has a duration of 140 days + options. The vessel will operate existing contracts and the expected utilization is expected to be satisfactory for the current year.

The number of employees increased to 35 during second quarter.

// Accounting and finance

Revenue in the quarter was NOK 1.54 million and is primarily income from consulting services under existing framework agreements. Total income for the first half year is NOK 2.7 million

Expenditures related to operations of the company are NOK 7.2 million. The increase from the same period last year is mainly due to a higher number of employees and increased activity. As mentioned above, the company completed a private placement in the second quarter with a total cost of NOK 4.5 million, of which NOK 3.9 million are capitalized. Total operating expenses for the first half year are NOK 11.2 million.

The Group reported a loss before tax of NOK 5.1 million in the second quarter and NOK 7.7 million in total for the first half year. This is according to the forecast and reflects that the company is in a development phase that will give its first revenues from offshore operations in the third quarter.

Financial Report 2. Quarter 2013

// Financing and capital structure

The Group's liquidity situation is satisfactory after the oversubscribed share issue of NOK 101,6 million in May. Total current assets at the end of the period were NOK 133 million, out of which NOK 73.4 million are restricted cash. The Group's equity is NOK 134 million, which represents 98 % of the total balance sheet.

The Company had no long-term debt and debt to credit institutions

// The company and its shareholders

The company had as per 30.06.2013 issued approximately 75.6 million shares, 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 vision is 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 oil price level, to maintain at a high activity level.

// News after quarter end

In July, REACH took delivery of the first 2 ROV systems ordered from Kystdesign. One of these was in late July mobilized in Orkney Islands for Reach's first offshore operation with our own equipment and the vessel Bourbon Emerald. The operation was conducted to the customer's full satisfaction and Bourbon Emerald went on to Kristiansund where the vessel is mobilized for operations for a Norwegian Oil company together with Calecore.

Financial Report 2. Quarter 2013

// Declaration from the Board of Directors and Chief Executive Officer

We confirm, to the best of our knowledge, that the interim consolidated financial statements for the period 1 January to 30 June 2013, have been prepared in accordance with IAS 34 – Interim Financial Reporting, and give a true and fair view of the Group’s assets, liabilities, financial position and profit or loss as a whole. We also confirm, to the best of our knowledge, that the Interim Financial Reporting includes a fair review of important events that have occurred during the first six months of the financial year and their impact on the condensed set of financial statements, a description of the principal risks and uncertainties for the remaining six months of the financial year, and major related parties transactions

Haugesund, 20.08.2013

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 KONSERN

UREVIDERT/UNAUDITED

Resultatregnskap (i NOK '000)	2013		2012		INCOME STATEMENT (in NOK '000)
	01.04-30.06	(Only Reach Subsea AS)	01.01- 30.06	(Only Reach Subsea AS)	
Driftsinntekter	1.542	974	2.729	1.769	Operating income, in total
Driftskostnader	(7.207)	(722)	(11.241)	(1.763)	Operating costs, in total
Driftsresultat før avskrivning (EBITDA)	(5.666)	252	(8.513)	6	Operating result before depreciation (EBITDA)
Avskrivninger	-	-	-	-	Depreciation
Driftsresultat (EBIT)	(5.666)	252	(8.513)	6	Operating result - EBIT
Netto finans	570	-	809	-	Financial items in total
Overskudd (underskudd) før skatt	(5.096)	252	(7.703)	6	Profit (loss) before taxes
Skatt	-	-	-	-	Taxes
Overskudd (underskudd)	(5.096)	252	(7.703)	6	Profit (loss)

KVARTALSRAPPORT

Konsolidert balanse (i NOK '000)	Konsolidert <i>Consolidated</i> urevidert/ <i>unaudited</i> 30.06.2013	Konsolidert <i>Consolidated</i> <i>(only Reach Subsea AS)</i> revidert/ <i>audited</i> 30.06.2012	Consolidated balance sheet (in NOK '000)	
Eiendeler			Assets	
Sum anleggsmidler	4.722	8	Total non-current assets	
Sum omløpsmidler	132.884	3.880	Total current assets	
Sum eiendeler	137.607	3.888	Total assets	
Egenkapital og gjeld			Equity and liabilities	
Sum egenkapital	134.172	3.323	Total equity	
Sum langsiktig gjeld	-		Total non-current liabilities	
Sum kortsiktig gjeld	3.435	566	Total current liabilities	
Sum egenkapital og gjeld	137.607	3.888	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	(5.499)	44.224	Equity 31 December 2012
Kapitalforhøyelse	101.560			Private placement
Kostnader kapitalforhøyelse	(3.900)			Cost private placement
Periodens resultat		(7.703)		
Egenkapital 30.06.2013	147.374	(13.202)	134.172	Equity 30.06.2013

KVARTALSRAPPORT

Kontantstrøm (i NOK '000)	2013 01.04-30.06 Urevidert/ <i>unaudited</i>	2013 01.01-30.06 Urevidert/ <i>unaudited</i>	Cash flow (in NOK '000)
Resultat før skattekostnad	(5.096)	(7.703)	<i>Profit (loss) before tax</i>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	769	(4.777)	<i>Net cash flow from operating activities</i>
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-	<i>Net cash flow from investing activities</i>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	97.660	97.660	<i>Net cash from financing activities</i>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	93.333	85.180	<i>Net change in cash, cash equivalents and bank overdrafts</i>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	45.578	45.578	<i>Cash, cash equivalents and bank overdrafts as of 01.01</i>
Kontanter og kontantekvivalenter 31.03	37.424	37.424	<i>Cash, cash equivalents and bank overdrafts as of 31.03</i>
Kontanter og kontantekvivalenter 30.06	130.758	130.758	<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 30.06.2013

ACCELLO PARTNERS I AS	23 444 254	31,0 %
JOSO INVEST AS	6 864 589	9,1 %
JT INVEST AS	5 301 539	7,0 %
A-Å INVEST AS	3 749 949	5,0 %
GSE SANDVIK AS	3 437 500	4,5 %
CAIANO AS	2 281 881	3,0 %
THERMOTECH INVEST AS	1 795 840	2,4 %
SMS INVESTERING AS	1 652 366	2,2 %
AS SPECTRA	1 250 000	1,7 %
TEM INVEST AS	1 250 000	1,7 %
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.	1 112 160	1,5 %
BARRUS CAPITAL AS	1 112 160	1,5 %
TOLUMA NORDEN AS	1 000 000	1,3 %
INVICTA INVEST AS	909 179	1,2 %
LION INVEST AS	711 790	0,9 %
SPORTSMAGASINET AS	711 790	0,9 %
UBS AG	711 790	0,9 %
CONSUS AS	710 925	0,9 %
ENGELSVOLD	667 300	0,9 %
SKEISVOLL & CO AS	667 300	0,9 %
20 Største	59 342 312	78,5 %
Øvrige aksjonærer	16 223 292	21,5 %
Totalt antall aksjer	75 565 604	100,0 %

// Note 5 Bank

NOK 73.400.896 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 30.06.2013

ACCELLO PARTNERS I AS	23 444 254	31,0 %
JOSO INVEST AS	6 864 589	9,1 %
JT INVEST AS	5 301 539	7,0 %
A-Å INVEST AS	3 749 949	5,0 %
GSE SANDVIK AS	3 437 500	4,5 %
CAIANO AS	2 281 881	3,0 %
THERMOTECH INVEST AS	1 795 840	2,4 %
SMS INVESTERING AS	1 652 366	2,2 %
AS SPECTRA	1 250 000	1,7 %
TEM INVEST AS	1 250 000	1,7 %
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.	1 112 160	1,5 %
BARRUS CAPITAL AS	1 112 160	1,5 %
TOLUMA NORDEN AS	1 000 000	1,3 %
INVICTA INVEST AS	909 179	1,2 %
LION INVEST AS	711 790	0,9 %
SPORTSMAGASINET AS	711 790	0,9 %
UBS AG	711 790	0,9 %
CONSUS AS	710 925	0,9 %
ENGELSVOLD	667 300	0,9 %
SKEISVOLL & CO AS	667 300	0,9 %
20 largest	59 342 312	78,5 %
Other shareholders	16 223 292	21,5 %
Total number of shares	75 565 604	100,0 %

// Note 5 Bank

NOK 73.400.896 of a total bankdeposit are restricted cash.

