

ADVANCE  
PERFORM  
ACHIEVE

2Q 2014

Reach Subsea ASA

KONSERNRAPPORT KVARTAL  
*QUARTERLY CONSOLIDATED REPORT*

REACH  
SUBSEA

## Rapport 2. KVARTAL 2014

### // HØYDEPUNKTER

REACH hadde vellykkede offshore operasjoner fra tre ROV-systemer (skip med tilhørende ROV utstyr og personell) i andre kvartal, noe som gav høy utnyttelsesgrad av *Dina Star*, *Stril Explorer* og, mot slutten av perioden, *Normand Reach*.

REACH tok levering av *Normand Reach* i juni 2014, et subsea nybygg. Fartøyet gikk direkte på en 2 års kontrakt (pluss opsjoner) med DOF Subsea. Fartøyet har 2 integrerte WROV-systemer fra Reach og selskapet leverer også offshore personell.

REACH har inngått en treårig time charter avtale, med opsjoner for forlengelse, med Østensjø Rederi for ROV/survey-fartøyet *Edda Fonn*. Fartøyet er utstyrt med ROV-hangar og en 100T aktiv heave kompensert offshore kran. Reach planlegger å bruke fartøyet på egne offshore kontrakter. Oppstart av certepartiet ventes å være i desember 2014.

REACH leverer en sterk EBITDA-margin på 14,1 % av inntekter på NOK 77,2 millioner, og et resultat etter skatt på NOK 6,9 millioner som representerer en ROE på årsbasis på 20 %.

REACH har hatt høy tender aktivitet i kvartalet, noe som støtter opp om vår tro på høy aktivitet i våre segmenter innen subseamarkedet. Det nye langtidscertepartiet av *Edda Fonn* bekrefter dette markedssynet og representerer nok et steg mot å bygge en komplett subsea service tilbyder.

REACH har en ordrebok i overkant av NOK 370 millioner, hvorav omtrent NOK 130 millioner (eksklusive opsjoner) er relatert til arbeid i de to siste kvartalene i 2014.

### // OPERASJON

REACH har nå fire komplette WROV-systemer, alle hadde god utnyttelsesgrad i andre kvartal.

REACH tok levering av *Normand Reach* i juni 2014. Fartøy og utstyr leverer i henhold til våre forventninger.

REACH fortsatte arbeid med *Dina Star* og REACH WROV'er på kontrakt med Ocean Installer på UK sektor i andre kvartal i tillegg til noen spot-oppdrag. Reach har sikret arbeid for *Dina Star* med utstyr til tidlig oktober 2014.



## Rapport 2. KVARTAL 2014

REACH har en Supporter ROV mobilisert om bord på *Stril Explorer*, et fartøy leid inn på time charter mellom vår partner MMT og Simon Møkster Shipping. I løpet av kvartalet har *Stril Explorer* avsluttet en kontrakt for Reach med EMAS på Troll-feltet og også utført arbeid under en kontrakt med Exxon i tillegg til spot-oppdrag.

REACH har ikke hatt noen alvorlige hendelser eller ulykker i 2014, hvilket noe som støtter vår målsetting om at riktige prosedyrer, godt trent personell og topp moderne utstyr genererer operativ suksess. Det har ikke vært nedetid på eget utstyr.

### // REKRUTTERING

I tillegg til å utføre prosjekter med *Normand Reach*, *Dina Star* og *Stril Explorer*, har vårt offshore personell hatt oppdrag på land, herunder forberedelser og oppfølging knyttet til *Normand Reach* og oppgradering av Supporter ROV'ene.

Antall ansatte økte i andre kvartal, fra 45 per 01.04.14 til 49 per 30.06.14. Økningen er i hovedsak rekruttering av ingeniører og offshorepersonell i tillegg til ny leder for Salg og markedsføring, Bård Thuen Høgheim.



## Rapport 2. KVARTAL 2014

### // ØKONOMI OG FINANS

Omsetning for kvartalet var NOK 77,2 millioner sammenlignet med NOK 1,5 millioner for 2Q2013. Økningen i omsetning sammenlignet med 2Q013 er drevet av konsernets vekst og oppstart av offshore operasjoner i juli 2013.

Driftskostnadene for kvartalet var NOK 69,7 millioner inkludert avskrivninger. Prosjektrelaterte kostnader utgjør hoveddelen av driftskostnaden for konsernet. Totale driftskostnader for 2Q2013 var NOK 7,2 millioner. Økningen i driftskostnader fra 2Q2013 skyldes i hovedsak oppstart av offshore operasjoner. Økningen er videre en konsekvens av konsernets vekst, noe som er i tråd med utviklingen presentert i forretningsplanen.

Reach hadde et resultat etter skatt på NOK 6,9 millioner i perioden. EBITDA var NOK 10,9 millioner, noe som resulterer i en EBITDA-margin på 14,1 %. Det positive resultatet gjenspeiler god prosjektgjennomføring av de tre fartøyene som utførte offshore operasjoner i kvartalet.

Personell ble videre benyttet til vedlikehold og oppgradering av utstyr.

### // FINANSIERING OG KAPITALSTRUKTUR

Konsernets likviditet er tilfredsstillende. Sum omløpsmidler ved utgangen av perioden var NOK 147 millioner, hvorav kontanter og kontantekvivalenter utgjorde NOK 37,1 millioner. Totale fordringer var NOK 109,7 millioner.

Av fordringene beløper bankinnskudd pantsatt som sikkerhet for bankgarantier og leasing gjeld seg til NOK 48 millioner.

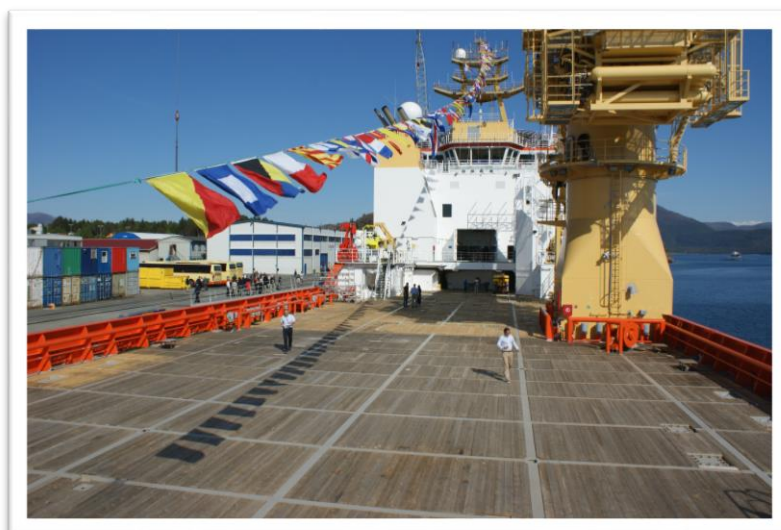
Konsernets egenkapital er NOK 140 millioner, hvilket utgjør 55,2 % av totalbalansen.

I andre kvartal fortsatte oppfølgingen av nybygget *Normand Reach*. Fartøyet ble levert i henhold til plan i juni 2014. Bygge- og mobiliseringskostnader som har en likviditetseffekt i perioden balanseføres og avskrives over den faste leieperioden for fartøyet.

### // THE COMPANY AND ITS SHAREHOLDERS

REACH Subsea ASA er notert på Oslo Børs. Selskapet har per 30.06.14 utstedt 75.918.183 aksjer, hvorav de fleste er eid av norske aksjonærer.

REACH følger i det vesentligste anbefalingen for rapportering av IR-informasjon gitt av Oslo Børs og publiserer alle pressemeldinger via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), en tjeneste levert av Oslo Børs.



## Rapport 2. KVARTAL 2014

### // NYHETER ETTER BALANSEDATOEN

Selskapet har ikke hatt vesentlige hendelser etter balansedatoen som påvirker regnskapet.

### // MARKED OG UTSIKTER

24.06.2014 signerte Reach Subsea en treårig time charter avtale med Østensjø Rederi for ROV/subsea fartøyet *Edda Fonn*. *Edda Fonn* har allerede vist seg passende for tjenestene Reach tilbyr markedet. Flåteutvidelsen er også i tråd med vår forretningsplan. Forventet oppstart av kontrakten er i desember 2014.

REACH har som strategi å være en totalleverandør innen subsea service. Konsernets ledelse og styre har omfattende og lang erfaring innen segmentet.

Fokus i 2014 vil være å videreutvikle og øke ordreserven, som per i dag overstiger NOK 370 millioner, ved å by på tilbud til nye og eksisterende kunder.

Den samlede aktiviteten i subsea service markedet forventes å være høy, noe som bør gjøre det mulig for konsernet å utvide sin flåte og utstyrspool i henhold til forretningsplanen. Denne forventningen er støttet av konsernets anbudsaktivitet og prospektlisten for 2014 og utover.

### // UTTALELSE FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1 januar til 30 juni 2014 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - Interim Financial Reporting, 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 regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, en beskrivelse av de mest sentrale risiki og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskaps år, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Haugesund, 25.08.2014

---

Kåre Johannes Lie  
Styrets leder

---

Anders Onarheim  
Styremedlem

---

Sverre B. Mikkelsen  
Styremedlem

---

Merete Haugli  
Styremedlem

---

Martha Kold Bakkevig  
Styremedlem

---

Jostein Alendal  
CEO

Kontakt:

Jostein Alendal (CEO)  
+47 92 88 04 12

Birgitte Wendelbo Johansen (CFO)  
+47 99 45 12 79

## Report 2nd QUARTER 2014

### // HIGHLIGHTS

REACH has had successful offshore operation from three ROV spreads (vessel and associated ROV equipment and personnel) in the second quarter, reflected by high utilisation of Dina Star, Stril Explorer and, towards the end of the quarter, Normand Reach.

REACH took delivery of Normand Reach in June 2014, a new-built subsea vessel. The vessel went directly onto a 2 years contract (plus options) with DOF Subsea. The vessel has integrated 2 REACH WROV's and the company provides required offshore personnel.

REACH has entered into a 3 years' time charter agreement, plus option to extend, with Østensjø Rederi for provision of the ROV/Survey vessel Edda Fonn. The vessel is equipped with ROV hangar and a 100T Active Heave Compensated offshore crane. Reach intends to use the vessel on own offshore contracts. Commencement of the charter is expected to be December 2014.

REACH delivers a strong EBITDA-margin of 14.1 % on revenues of NOK 77.2 million, and a net profit of NOK 6.9 million representing an annualized ROE of 20 %.

REACH has seen high tender activity in the quarter, lending support to our belief in continued high activity in our segments of the subsea market. The new long term charter of Edda Fonn underpins this market view and represents another step towards building a complete subsea service provider.

REACH has an orderbook exceeding NOK 370 million, of which approximately NOK 130 million (excluding options) is related to work for the last two quarters of 2014.

### // OPERATIONS

REACH now has four complete WROV-systems, all with good utilization in the second quarter.

REACH took delivery of Normand Reach in June 2014. The spread performs according to our expectation.

REACH continued work through 2<sup>nd</sup> quarter with Dina Star and Reach WROVs on contracts with Ocean Installer in the UK sector as well as some spot-jobs. Reach has secured work for the Dina Star spread until early October 2014.



## **Report 2nd QUARTER 2014**

*REACH has one Supporter ROV mobilized on Stril Explorer, a vessel hired on a time charter contract between partner MMT and Simon Møkster Shipping. During the quarter Stril Explorer finished a contract for Reach with EMAS on the Troll field and also performed under a contract with Exxon as well as spot market jobs.*

*REACH has not had any serious incidents or accidents during 2014, which support our objective that the right procedures, well trained personnel and state of the art equipment generate operational success. There has not been any downtime on owned equipment.*

### // RECRUITMENT

*In addition to performing projects with Normand Reach, Dina Star and Stril Explorer, our offshore personnel had some assignments onshore, including preparation and follow up of Normand Reach and upgrading of the Supporter ROVs.*

*The number of employees increased during the second quarter, from 45 per 01.04.14 to 49 per 30.06.2014. The increases are recruitment of engineers and offshore personnel as well as the new Marketing and Sales Manager Bård Thuen Høgheim.*



## Report 2nd QUARTER 2014

### // ECONOMY AND FINANCE

Revenue for the quarter was NOK 77.2 million compared with NOK 1.5 million for 2Q2013. The increase in turnover compared to 2Q2013 was due to the Group's growth and start-up of offshore operations in July 2013.

Operating expense for the quarter was NOK 69.7 million including depreciation. Project-related expense represents the majority of the operating expense for the group. Total operating expense for 2Q2013 was NOK 7.2 million. The increase in operating expenses from the 2nd quarter of 2013 is primarily due to the commencement of offshore operations. The increase is further a consequence of the Group's growth, which is in line with our business plan.

Reach had a net profit of NOK 6.9 million in the period. The EBITDA was NOK 10.9 million, corresponding to an EBITDA-margin of 14.1 %. The reported profit is a reflection of good performance of the three vessels having offshore operations in the quarter.

Personnel was further utilized for maintenance and upgrading of equipment.

### // FINANCING AND CAPITAL STRUCTURE

The Group's liquidity is satisfactory. Total current assets at the end of the period was NOK 147 million, of which cash and cash equivalents amounted to NOK 37.1 million. Total receivables were NOK 109.7 million.

Of the receivables, cash deposits pledged as security for bank guarantees and leasing debts amount to NOK 48 million.

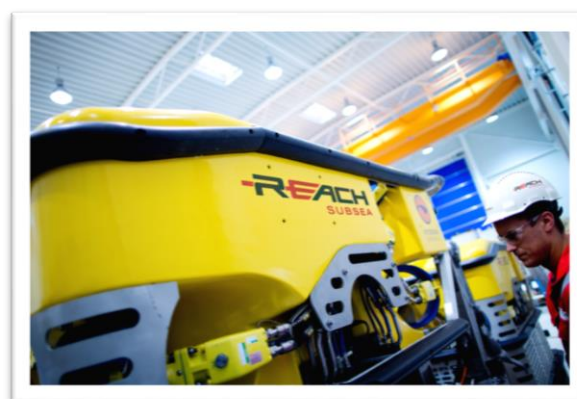
The Group's equity is NOK 140 million, which represents 55.2 % of the total balance sheet.

In the second quarter the follow-up of the new build Normand Reach continued. The vessel was delivered on schedule in June 2014. Building and mobilization costs that have a liquidity effect in the period are capitalized and amortized over the fixed charter period for the vessel.

### // THE COMPANY AND ITS SHAREHOLDERS

REACH Subsea ASA is listed on the Oslo Stock Exchange. The Company has per 30.06.14 issued 75.918.183 shares, of which the majority is owned by Norwegian shareholders.

REACH essentially follows the recommendation for reporting of IR-information issued by the Oslo Stock Exchange's and publish all the news releases on [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), a service provided by the Oslo Stock Exchange.





## Report 2nd QUARTER 2014

### // NEWS AFTER QUARTER END

The Group has not had any major events after the balance date that affects the accounts.

### // MARKETS AND PROSPECTS

24.06.2014 Reach Subsea signed a three-year time charter agreement with Østensjø Rederi for the ROV / subsea vessel Edda Fonn. Edda Fonn has proved to be suitable for the services Reach offers to the market. This fleet expansion is also in line with our business plan. Expected commencement of the charter party is December 2014.

REACH's strategy is to be a full service provider within subsea service. The Group's management and board have extensive and long experience in the segment.

Focus in 2014 will further be to build and increase the backlog, which as of today exceeds NOK 370 million, by bidding for tenders to new and existing clients.

The overall activity in the subsea service market is expected to be high, which should enable the Group to expand its fleet and equipment pool according to the business plan. This expectation is supported by the Group's tendering activity and prospect list for 2014 and beyond.

### // STATEMENT FROM THE BOARD AND CEO

We confirm, to the best of our knowledge, that the interim consolidated financial statements for the period 1 January to 30 June 2014, 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, 25.08.2014

---

Kåre Johannes Lie  
Chairman of the Board

---

Anders Onarheim  
Board member

---

Sverre B. Mikkelsen  
Board member

---

Merete Haugli  
Board member

---

Martha Kold Bakkevig  
Board member

---

Jostein Alendal  
CEO

Contact:

Jostein Alendal (CEO)  
+47 92 88 04 12

Birgitte Wendelbo Johansen (CFO)  
+47 99 45 12 79

## RESULTAT - RESULT 2Q 2014

Resultatregnskap (i NOK '000)	2014	2013	2014	2013	2013	Income statement (in NOK '000)
	01.04-30.06 <i>unaudited</i>	01.04-30.06 <i>unaudited</i>	01.01-30.06 <i>unaudited</i>	01.01-30.06 <i>unaudited</i>	01.01-31.12 <i>audited</i>	
Salgsinntekt	77 183	1 542	125 064	2 729	62 028	Operating income
Annen driftsinntekt	0	0	39	0	248	Other operating income
<b>Sum driftsinntekt</b>	<b>77 183</b>	<b>1 542</b>	<b>125 103</b>	<b>2 729</b>	<b>62 276</b>	<b>Total operating income</b>
Driftskostnader	-66 294	-7 207	-107 364	-11 241	-78 811	Operating expenses
<b>EBITDA</b>	<b>10 889</b>	<b>-5 665</b>	<b>17 739</b>	<b>-8 513</b>	<b>-16 535</b>	<b>EBITDA</b>
Avskrivninger	-3 383	0	-6 255	0	-3 649	Depreciation
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>7 506</b>	<b>-5 665</b>	<b>11 483</b>	<b>-8 513</b>	<b>-20 184</b>	<b>Operating result (EBIT)</b>
Netto finans	-572	570	-730	809	1 437	Net financial items
<b>Resultat før skatt</b>	<b>6 934</b>	<b>-5 096</b>	<b>10 753</b>	<b>-7 703</b>	<b>-18 747</b>	<b>Profit (loss) before taxes</b>
Skattekostnad	0	0	0	0	3 000	Taxes
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>6 934</b>	<b>-5 096</b>	<b>10 753</b>	<b>-7 703</b>	<b>-15 747</b>	<b>Profit (loss) after tax</b>
Utvidede resultatposter	0	0	0	0	0	Comprehensive income items
<b>Totalresultat</b>	<b>6 934</b>	<b>-5 096</b>	<b>10 753</b>	<b>-7 703</b>	<b>-15 747</b>	<b>Total comprehensive income</b>
Resultat per aksje	0,09	-0,07	0,14	-0,10	-0,26	Earnings per share
Utvannet resultat per aksje	0,09	-0,07	0,14	-0,10	-0,26	Diluted earnings per share

## Balanse – Balance Sheet 2Q 2014

Konsolidert balanse (i NOK '000)	Note	2014 30.06 <i>unaudited</i>	2013 30.06 <i>unaudited</i>	2013 31.12.2013 <i>audited</i>	Consolidated balance sheet (in NOK '000)
<b>Anleggsmidler</b>					<b>Non-current assets</b>
Utsatt skattefordel	9	8 161	4 237	8 161	Deferred tax assets
Investering i tilknyttede selskap		50	0	0	Investment in affiliated companies
Varige driftsmidler	3	99 017	485	85 743	Property, plant and equipment
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>107 229</b>	<b>4 722</b>	<b>93 905</b>	<b>Total non-current assets</b>
<b>Omløpsmidler</b>					<b>Current assets</b>
Kortsiktige fordringer		109 692	2 126	63 591	Trade and other receivables
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	37 131	130 758	53 718	Cash and cash equivalents
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>146 832</b>	<b>132 884</b>	<b>117 308</b>	<b>Total current assets</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>254 052</b>	<b>137 607</b>	<b>211 213</b>	<b>Total assets</b>
<b>Egenkapital</b>					<b>Equity</b>
Aksjekapital		75 918	43 828	75 918	Share capital
Overkurs		67 096	10 499	67 096	Share premium
Annen egenkapital		-2 686	-12 692	-14 119	Other equity
<b>Sum egenkapital</b>		<b>140 332</b>	<b>134 172</b>	<b>128 895</b>	<b>Total equity</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>					<b>Non-current liabilities</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	4	64 358	0	67 029	Interest-bearing debt
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>64 358</b>	<b>0</b>	<b>67 029</b>	<b>Total non-current liabilities</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>					<b>Current liabilities</b>
Kortsiktig rentebærende gjeld	4	10 200	0	10 461	Current portion of interest bearing debt
Annen kortsiktig gjeld		39 161	3 435	4 828	Other current liabilities
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>49 361</b>	<b>3 435</b>	<b>15 289</b>	<b>Total current liabilities</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>113 719</b>	<b>3 435</b>	<b>82 318</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>254 052</b>	<b>137 607</b>	<b>211 213</b>	<b>Total equity and liabilities</b>

## Kontantstrøm – Cash Flow 2Q 2014

Kontantstrømoppstilling	2014 01.04-30.06 <i>unaudited</i>	2013 01.04-30.06 <i>unaudited</i>	2013 01.01-31.12 <i>audited</i>	Cash flow statement
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				<i>Cash flow from operating activities</i>
Resultat før skattekostnad	6 934	-5 096	-18 747	<i>Profit (loss) before tax</i>
Periodens betalte skatt	0	0	0	<i>Taxes paid in the period</i>
Ordinære avskrivninger	3 383	0	3 649	<i>Depreciation</i>
Endring i Kundefordringer	-25 943	-395	-15 735	<i>Change in trade debtors</i>
Endringer i Leverandørgjeld	19 630	611	-1 619	<i>Change in trade creditors</i>
Endring i andre tidsavgrensningsposter IFRS 2	38	553	0	<i>Change in other provisions</i>
	300		1 232	<i>IFRS 2</i>
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>4 343</b>	<b>-4 327</b>	<b>-31 220</b>	<b><i>Net cash flow from operating activities</i></b>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				<i>Cash flow from investing activities</i>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-9 790	0	-89 392	<i>Purchase of fixed assets</i>
Garantistillelse certéparti	0	0	-47 000	<i>Guarantees Charter-party</i>
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-9 790</b>	<b>0</b>	<b>-136 392</b>	<b><i>Net cash flow from investing activities</i></b>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				<i>Cash flow from financing activities</i>
Innbetalinger av egenkapital ved emisjon	0	97 660	98 262	<i>Proceeds from issuance of ordinary shares</i>
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	0	77 490	<i>Proceeds from borrowings</i>
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-2 005	0	0	<i>Repayment of long term loans</i>
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-2 005</b>	<b>97 660</b>	<b>175 752</b>	<b><i>Net cash flow from financing activities</i></b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-7 453</b>	<b>93 333</b>	<b>8 140</b>	<b><i>Net change in cash and cash equivalents</i></b>
Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av perioden	44 584	37 424	45 578	<i>Cash and cash equivalents at the start of the period</i>
<b>Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden</b>	<b>37 131</b>	<b>130 758</b>	<b>53 718</b>	<b><i>Cash and cash equivalents at the end of the period</i></b>

## Egenkapital - Equity 2Q 2014

Egenkapitaloppstilling	Share capital and share premium	Other equity	Total equity	Equity
Egenkapital 31.12.13	143 014	-14 118	128 895	Equity 31.12.13
IFRS 2 Opsjonsbasert avlønning	0	684	684	IFRS 2 Option based salary
Periodens resultat	0	10 753	10 753	Result for the period
<b>Egenkapital 30.06.14</b>	<b>143 014</b>	<b>-2 682</b>	<b>140 332</b>	<b>Equity 30.06.2014</b>



## Rapport 2. KVARTAL 2014

### NOTER TIL KVARTALSREGNSKAPET

#### // 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](http://www.newsweb.no)) og selskapets hjemmesider ([www.reachsubsea.com](http://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.

#### // NOTE 3 - ANLEGGSMIDLER

Varige driftsmidler	ROV'er og utstyr	ROV'er og utstyr, leaset	Inventar og utstyr	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.	26 913	62 459	7 914	97 286
Tilgang	14 857	4 672	0	19 529
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 30.06.	41 770	67 131	7 914	116 815
Akkumulerte avskrivninger 30.06.	-2 574	-7 326	-7 898	-17 797
<b>Balanseført verdi 30.06.</b>	<b>39 196</b>	<b>59 805</b>	<b>16</b>	<b>99 017</b>
Periodens avskrivninger	2 284	3 969	2	6 255
Forventet økonomisk levetid	3-8 år	3-8 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

## Rapport 2. KVARTAL 2014

### NOTER TIL KVARTALSREGNSKAPET

#### // NOTE 4 - GJELD

(NOK 1000)	30.06.2014	31.12.2013
<b>Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner</b>		
Banklån	14 700	16 800
Finansiell leasing	49 658	50 229
<b>Sum langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>64 358</b>	<b>67 029</b>
<b>Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner</b>		
Banklån	4 200	4 200
Finansiell leasing	6 000	6 261
<b>Sum kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>10 200</b>	<b>10 461</b>
<b>Bokført verdi</b>		
Banklån	18 900	21 000
Finansiell leasing	55 658	56 490
<b>Sum bokført verdi</b>	<b>74 558</b>	<b>77 490</b>
<b>Virkelig verdi</b>		
Banklån	18 900	21 000
Finansiell leasing	55 658	56 490
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>74 558</b>	<b>77 490</b>

Selskapet hadde pr 30.06.2014 gjeld på NOK 74,6 millioner til kredittinstitusjoner. Selskapets langsiktige gjeld er finansiell leasing og banklån, og er sikret med pant i anleggsmidler og kontantdepot. Bokført verdi på pantsatte anleggsmidler pr 30.06.2014 utgjorde NOK 99 millioner. All gjeld til kredittinstitusjoner er i NOK.

#### // NOTE 5 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Selskapet har foretatt ulike transaksjoner med nærstående parter som består i skipsmeglertjeneste samt leie av kontorlokaler for et år. Alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og avtale er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med aksjeloven §§ 3-8 og 3-9.

#### // NOTE 6 - BANK / FORDRING

NOK 48 millioner av sum bankinnskudd er kontantdepot på sperret konto stillet som sikkerhet for garantier og leasinggjeld. Bindingstid er over tre måneder og beløpet klassifiseres som fordring.

## Rapport 2. KVARTAL 2014

### NOTER TIL KVARTALSREGNSKAPET

#### // NOTE 7 - AKSJONÆRER

Selskapets 20 største aksjonærer per 18.08.2014

ACCELLO PARTNERS I AS	23 444 254	30,9 %
JOSO INVEST AS	6 964 589	9,2 %
JT INVEST AS	5 301 539	7,0 %
A-Å INVEST AS	3 749 949	4,9 %
GSE SANDVIK AS	3 437 500	4,5 %
SKEISVOLL & CO AS	1 900 000	2,5 %
THERMOTECH INVEST AS	1 810 000	2,4 %
SMS INVESTERING AS	1 652 366	2,2 %
LOGTEK HOLDING AS	1 329 697	1,8 %
TEM INVEST AS	1 250 000	1,6 %
BARRUS CAPITAL AS	1 112 160	1,5 %
CAIANO AS	1 020 234	1,3 %
AS SPECTRA	960 000	1,3 %
INVICTA INVEST AS	909 179	1,2 %
LION INVEST AS	825 000	1,1 %
CONSUS AS C/O RUNE LANDE	710 925	0,9 %
SPAR KAPITAL INVESTOR	700 000	0,9 %
WORKPARTNER AS	646 508	0,9 %
THORHEIM HELGE	643 750	0,8 %
HAAVAAS BENT VALENTIN	625 050	0,8 %
<b>Totalt</b>	<b>58 992 700</b>	<b>77,7 %</b>
<b>Andre aksjonærer</b>	<b>16 925 483</b>	<b>22,3 %</b>
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>75 918 183</b>	<b>100,0 %</b>

#### // NOTE 8 - AKSJEBASERT AVLØNNING

Konsernet har inngått aksjebasert avlønningsprogram for sine ansatte. Perioden er belastet med NOK 300 082 i kostnader relatert til opsjonsprogrammet. Totalt omfatter programmet 2 191 404 aksjeopsjoner til en utøvelsespris på NOK 3,20.

#### // NOTE 9 - SKATT

Konsernet har basert på inngåtte kontrakter og budsjetter for 2014 og 2015 lagt til grunn at selskapet kan balanseføre deler av underskudd til fremføring. Konsernet har pr 30.06.2014 balanseført NOK 8,2 millioner.

#### // NOTE 10 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Der har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker regnskapet.



## Report 2nd QUARTER 2014

### 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](http://www.newsweb.no)) or the company's webpage ([www.reachsubsea.com](http://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 the 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.

#### // NOTE 3 -FIXED ASSETS

<i>Fixed assets</i>	<i>ROV and equipment</i>	<i>ROV and equipment, leased</i>	<i>Equipment and office machinery</i>	<i>Total fixed assets</i>
<i>Purchase cost 01.01.</i>	26 913	62 459	7 914	97 286
<i>Additions</i>	14 857	4 672	0	19 529
<i>Disposals</i>	0	0	0	0
<i>Purchase cost 30.06</i>	41 770	67 131	7 914	116 815
<i>Accumulated depreciation 30.06</i>	-2 574	-7 326	-7 898	-17 797
<b><i>Net book value 30.06.</i></b>	<b>39 196</b>	<b>59 805</b>	<b>16</b>	<b>99 017</b>
<i>Depreciation in the period</i>	2 284	3 969	2	6 255
<i>Expected useful life (years)</i>	3-8	3-8	3	
<i>Depreciation plan</i>	Straight line	Straight line	Straight line	

## Report 2nd QUARTER 2014

### NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENT

#### // NOTE 4 - BORROWINGS

<i>(NOK 1000)</i>	<i>30.06.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
<b>Non-current borrowings</b>		
Bank borrowings	14 700	16 800
Finance lease liabilities	49 658	50 229
<b>Total non-current borrowing</b>	<b>64 358</b>	<b>67 099</b>
<b>Current borrowings</b>		
Bank borrowings	4 200	4 200
Finance lease liabilities	6 000	6 261
<b>Total current borrowings</b>	<b>10 200</b>	<b>10 461</b>
<b>Carrying amount</b>		
Bank borrowings	18 900	21 000
Finance lease liabilities	55 658	56 490
<b>Total carrying amount</b>	<b>74 558</b>	<b>77 490</b>
<b>Fair value</b>		
Bank borrowings	18 900	21 000
Finance lease liabilities	55 658	56 490
<b>Total fair value</b>	<b>74 558</b>	<b>77 490</b>

The company had as of 30.06.2014 debt of NOK 74.6 million to credit institutions. The company's long-term debt consists of financial leasing and bank loan and is secured by pledge of fixed assets and cash deposits. Book value of pledged fixed assets as of 30.06.2014 amounted to NOK 99 million. All debt to credit institutions are in NOK.

#### // NOTE 5 - TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The company has undertaken various transactions with related parties consisting of brokerage of vessel and leasing of office premises for one year. All transactions are carried out as part of the normal course of business and the deal is carried out on commercial terms in accordance with the Companies Act § § 3-8 and 3-9.

#### // NOTE 6 - BANK

NOK 48 million of total bank deposit is restricted and serves as a security for charter guarantees and leasing facilities. The amount is presented as a receivable as the restricted period exceeds three months.

**Report 2nd QUARTER 2014****NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENT**// NOTE 7 - SHAREHOLDERS

20 largest shareholders as per 18.08.2014

ACCELLO PARTNERS I AS	23 444 254	30,9 %
JOSO INVEST AS	6 964 589	9,2 %
JT INVEST AS	5 301 539	7,0 %
A-Å INVEST AS	3 749 949	4,9 %
GSE SANDVIK AS	3 437 500	4,5 %
SKEISVOLL & CO AS	1 900 000	2,5 %
THERMOTECH INVEST AS	1 810 000	2,4 %
SMS INVESTERING AS	1 652 366	2,2 %
LOGTEK HOLDING AS	1 329 697	1,8 %
TEM INVEST AS	1 250 000	1,6 %
BARRUS CAPITAL AS	1 112 160	1,5 %
CAIANO AS	1 020 234	1,3 %
AS SPECTRA	960 000	1,3 %
INVICTA INVEST AS	909 179	1,2 %
LION INVEST AS	825 000	1,1 %
CONSUS AS C/O RUNE LANDE	710 925	0,9 %
SPAR KAPITAL INVESTOR	700 000	0,9 %
WORKPARTNER AS	646 508	0,9 %
THORHEIM HELGE	643 750	0,8 %
HAAVAAS BENT VALENTIN	625 050	0,8 %
Total	58 992 700	77,7 %
Other shareholders	16 925 483	22,3 %
Total number of shares	75 918 183	100,0 %

// NOTE 8 - SHARE-BASED REMUNERATION

The Group has entered into a stock option program with firm employees who were hired as per 01.09.2013. The quarterly result is reduced by NOK 300 082 due to stock option program related costs. The stock option program represents 2,191,404 shares at an exercise price of NOK 3.20.

// NOTE 9 - TAX

The Group has, based on contracts and budgets for 2014 and 2015, assumed that parts of the tax loss carried forward can be recognized. Per 30.06.2014 NOK 8.2 million is capitalized.

// NOTE 10 - EVENTS AFTER QUARTER END

The Group has not had any major events after the balance sheet date that affects the accounts.