

---

**Reach Subsea ASA**

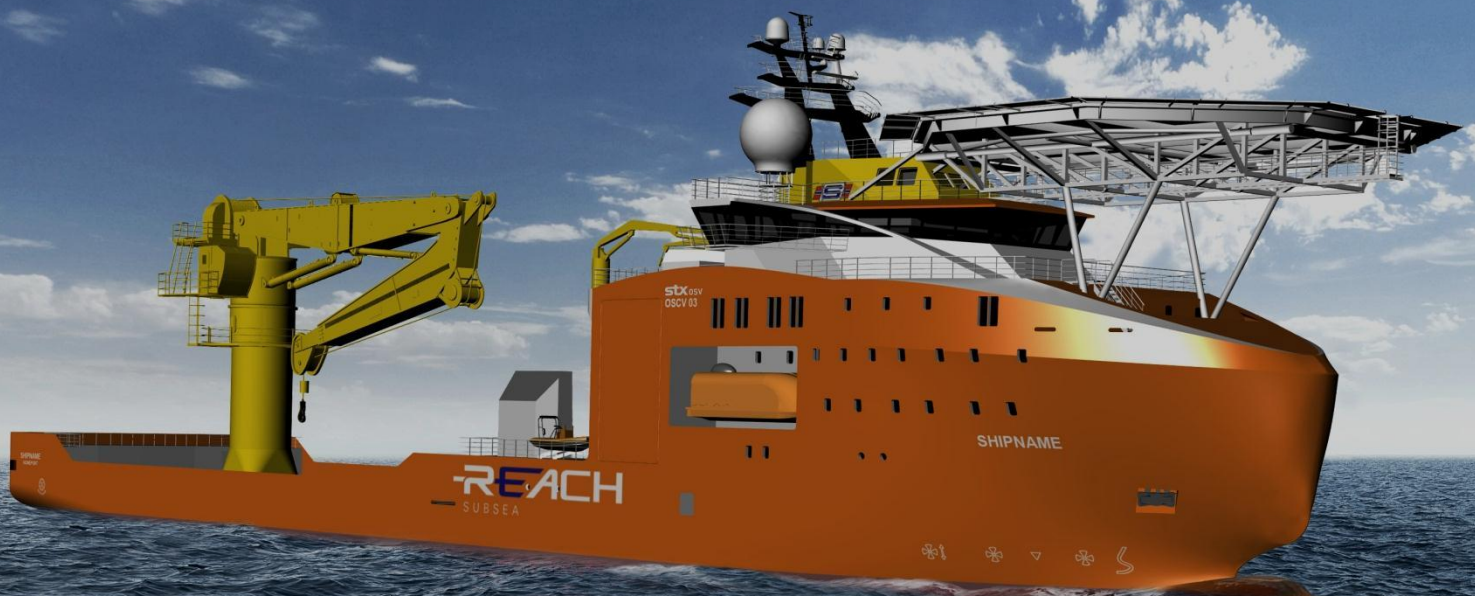
---

**Konsernrapport**  
*Consolidated report*

---

**4. kvartal 2012**  
*4<sup>th</sup> quarter 2012*

---



**Normand Reach**

**REACH**  
SUBSEA

## Reach Subsea ASA

Org. nr. 922 493 626

### Konsernrapport 4. kvartal 2012

#### Høydepunkter 2012

- **Juni**
  - En ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea AS beslutter å gjennomføre en kapitalforhøyelse på ca. NOK 4,2 mill. Kåre Johannes Lie velges til ny styreleder og adm. dir.
- **Juli**
  - Reach Subsea AS lager ny forretningsplan med mål å bli et fullintegrert subsea service selskap som leverer skip, engineering, ROV og surveytjenester til oljeindustrien. Reach Subsea AS flytter inn i nye kontor og basefasiliteter på Killingøy i Haugesund
- **August**
  - Selskapet presenterer sin nye forretningsmodell på sin stand under ONS 2012 i Stavanger
- **September**
  - Transit Invest ASA og Reach Subsea AS inngår intensjonsavtale om å fusjonere de to selskapene ved at Reach Subsea AS aksjonærene får 75 % og Transit Invest ASA 25 % av det kombinerte selskapet
- **Oktober**
  - Reach Subsea AS inngår endelig avtale med Transit Invest ASA og en ny aksjonærgruppe Accello Partners I AS samtidig som det gjennomføres en emisjon på NOK 42 mill.
- **November**
  - Reach Subsea AS bestiller 2 stk. WROV hos Kystdesign AS
- **Desember**
  - Selskapet registreres under nytt navn Reach Subsea ASA (REACH) på Oslo Børs og utsteder 26.25 mill. nye aksjer

## **Virksomheten**

Virksomheten i kvartalet har bestått i eksternt salg av ingeniørtjenester under eksisterende rammeavtaler. Selskapet har økt antall ansatte fra 9 til ca. 20 i 4. kvartal. Videre er mye tid anvendt til å bygge opp selskapets organisasjon, rutiner for effektiv drift samt salg og markedsføring av selskapets forretningsplan til potensielle kunder og investorer. Reach har i 4. kvartal gjennomført flere tilbud som vil bli avgjort i første halvår 2013.

Reach har som en del av sin forretningsplan gjennomført en grundig evaluering av tilgjengelige skip og ressurser for fremtidige offshore operasjoner og lagt grunnlaget for en opptrapping av virksomheten i 2013. De aktivitetene som er gjennomført i 2012 er både økonomisk og operasjonelt fullt i tråd med selskapets forretningsplan.

## **Økonomi og finans**

Driftsinntektene for kvartalet ble NOK 1,9 mill., og kommer primært fra salg av konsulenttjenester under eksisterende rammeavtaler. Driftskostnadene for kvartalet er NOK 6,2 mill. Økningen fra samme periode i fjor skyldes i det vesentligste at årets tall inneholder kostnader forbundet med emisjon som ble gjennomført i desember 2012.

Konsernet hadde et negativt resultat før skatt på NOK 4,1 mill. for kvartalet og negativt resultat før skatt på NOK 5,5 mill. konsolidert for hele året.

## **Finansiering og kapitalstruktur**

Konsernets likviditet er tilfredsstillende. Totale omløpsmidler var per årsskiftet NOK 46,4 mill. Av dette er kontantbeholdningen NOK 45,5 mill. Konsernets bokførte egenkapital er NOK 44,2 mill., 87 % av den totale balansen. Konsernet hadde per årsskiftet ingen langsiktig gjeld eller gjeld til kredittinstitusjoner.

## **Selskaps- og aksjonærforhold**

Selskapet har per 31.12.2012 utstedt ca. 43,8 mill. aksjer, hvor hoveddelen av aksjonærene er norske. Selskapet er notert på Oslo Børs.

## **Marked og framtidsutsikter**

Reach Subsea ASA har som strategi å være en komplett service yter innen subsea. Selskapets nye ledelse og styre har vesentlig og lang erfaring innen segmentet. Markedet for subsea tjenester forventes, med oljepris på dagens nivå, å holde høy aktivitet.

**Hendelser etter kvartalsavslutning**

Selskapet har i første kvartal 2013 inngått leasingavtaler for finansiering av de bestilte ROV-systemene med tilbehør.

Selskapet har videre i første kvartal 2013 inngått en 5+3x1 års leieavtale med Solstad Offshore ASA for leie av et konstruksjonsservice skip (CSV) av typen OSCV 03. Skipet vil hete Normand Reach og bygges av STX OSV AS med levering 2. kvartal 2014. Selskapet tror de gode markedsutsiktene vil bidra til å sikre lønnsom beskjeftigelse for skipet innen levering.

Haugesund, 25. Februar 2013

Rune Lande  
Styrets Leder

Anders Onarheim  
Styremedlem

Sverre B. Mikkelsen  
Styremedlem

Merete Haugli  
Styremedlem

Martha Kold Bakkevig  
Styremedlem

Kåre Johannes Lie  
Administrerende direktør

**Contact:** Kåre Johannes Lie (CEO); tel.: +47 93 03 83 14  
Birgitte Wendelbo Johansen (CFO); tel.: +47 99 45 12 79

***Reach Subsea ASA***

***Org. nr. 922 493 626***

***Consolidated report 4<sup>th</sup> quarter 2012***

***Highlights 2012***

- ***June***
  - *An extra ordinary general meeting in Reach Subsea AS decides to increase capital with NOK 4,2 mill. Kåre Johannes Lie is elected new chairman of the board and CEO*
- ***July***
  - *Reach Subsea AS develops their business plan with a target to become a fully integrated subsea service provider delivering vessels, engineering, ROV and survey services to the oil industry. Reach Subsea AS moves into new offices and base facilities at Killingøy in Haugesund*
- ***August***
  - *The company presents their new business plan from a stand at ONS 2012 in Stavanger*
- ***September***
  - *Transit Invest ASA and Reach Subsea AS enter into an intentional agreement to merge the two companies where the owners of Reach Subsea AS obtain 75 % and Transit Invest ASA 25 % of the combined company*
- ***October***
  - *Reach Subsea AS enters into an agreement with Transit Invest ASA and a new investor group Accello Partners I AS and a private placement of NOK 42 mill was fulfilled*
- ***November***
  - *Reach orders 2 off WROVs from Kystdesign AS*
- ***December***
  - *The company is registered under a new name Reach Subsea ASA (REACH) on Oslo Stock Exchange and 26,25 mill new shares are issued*

### **Activities**

*The core activity during 4<sup>th</sup> quarter has been sale of external consultancy services under existing frame agreements. The company increased the number of employees from 9 to ca. 20 in the 4<sup>th</sup> quarter. Further, a substantial amount of time has been conducted to build the company's new organisation including routines for efficiency combined with sales and marketing of the company's business plan to potential clients and investors. Reach has during the 4<sup>th</sup> quarter submitted tenders that will be awarded during the first half of 2013.*

*Reach has, as part of the business plan, conducted a thorough evaluation of available vessels and resources for future offshore operations and prepared the foundation for growth of the activity in 2013. The activities conducted in 2012 are economically and operationally fully in line with the company's business plan.*

### **Accounting and finance**

*Sales income for the quarter totals NOK 1,9 mill., and is a result of sale of consultancy services under existing frame agreements. Operational expenses for the quarter total NOK 6,2 mill. The increase from the same period previous year is due to costs related to the private placement conducted December 2012.*

*The group's results for the quarter was negative NOK 4,1 mill. and result for the year end was negative NOK 5,5 mill. before tax.*

### **Financing and capital structure**

*The group's liquidity position is satisfactory. Total current assets per year end were NOK 46,4 mill. of which NOK 45.5 mill were cash and cash equivalents. The group's book equity was NOK 44,2 mill., 87 % of the total assets. The group had, per year end, no long term debt or debt to financial institutions.*

### **The company and its shareholders**

*The company had as per 31.12.2012 issued ca. 43,8 mill. shares, with mainly Norwegian investors. The company is listed on Oslo Stock Exchange.*

### **Market and prospects**

*Reach Subsea ASA 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 the end of the quarter***

*The company has during the first quarter 2013 entered into leasing agreements with the purpose of financing the two ROV-systems including handling.*

*Further, the company has during the first quarter of 2013 entered into a 5+3x1 years time charter agreement with Solstad Offshore ASA related to a construction support vessel (CSV) with a OSCV 03 design. The vessel will be named Normand Reach and will be built by STX OSV AS with scheduled delivery 2<sup>nd</sup> quarter 2014. The company believes that the positive market outlook will contribute to securing profitable commitment for the vessel within delivery.*

## Reach Subsea ASA

### REGNSKAP 4. KVARTAL 2012 / REPORT 4rt QUARTER 2012

#### Resultatregnskap (i NOK '000)

	Konsolidert Consolidated		Konsolidert Consolidated (Only Reach Subsea AS)		INCOME STATEMENT (in NOK '000)	
	4Q 2012 urevidert/unaudited	4Q 2011 urevidert/audited	31.12.2012 urevidert/unaudited	31.12.2011 revidert/audited		
Driftsinntekter	1 939	761	4 506	6 213	Operating income, in total	
Driftskostnader	6 179	1 796	10 132	3 949	Operating costs, in total	
<b>Driftsresultat før avskrivning (EBITDA)</b>	<b>(4 240)</b>	<b>(1 035)</b>	<b>(5 626)</b>	<b>2 265</b>	<b>Operating result before depreciation (EBITDA)</b>	
Avskrivning	0	34	0	34	Depreciation	
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>(4 240)</b>	<b>(1 069)</b>	<b>(5 626)</b>	<b>2 231</b>	<b>Operating result - EBIT</b>	
Netto finans	129	22	129	87	Financial items in total	
<b>Overskudd (underskudd) før skatt</b>	<b>(4 110)</b>	<b>(1 047)</b>	<b>(5 497)</b>	<b>2 318</b>	<b>Profit (loss) before taxes</b>	
Skatt	0	0	0	649	Taxes	
<b>Overskudd (underskudd)</b>	<b>(4 110)</b>	<b>0</b>	<b>(5 497)</b>	<b>1 668</b>	<b>Profit (loss)</b>	

#### Konsolidert balanse (i NOK '000)

	Konsolidert Consolidated		Konsolidert Consolidated (only Reach Subsea AS)		Consolidated balance sheet (in NOK '000)	
	urevidert/unaudited 31.12.2012	revidert/audited 31.12.2011				
<b>Eiendeler</b>					<b>Assets</b>	
Sum anleggsmidler	4 238	8			Total non-current assets	
Sum omløpsmidler	46 434	5 697			Total current assets	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>50 671</b>	<b>5 705</b>			<b>Total assets</b>	
<b>Egenkapital og gjeld</b>					<b>Equity and liabilities</b>	
Sum egenkapital	44 224	3 316			Total equity	
Sum langsiktig gjeld	0	0			Total non-current liabilities	
Sum kortsiktig gjeld	6 448	2 389			Total current liabilities	
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>50 671</b>	<b>5 705</b>			<b>Total equity and liabilities</b>	

#### Endring i egenkapital (i NOK '000)

	Aksjekapital og annen bundet egenkapital		Annen egenkapital		Sum egenkapital		STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (in NOK '000)	
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>	<b>3 308</b>	<b>8</b>	<b>3 316</b>					<b>Equity 31 December 2011</b>
Emisjon	38 031		38 031					Issue of shares
Tingsinnskudd ifbm. omvendt overtakelse	8 375		8 375					Contribution in kind in relation to reversed takeover
Årets resultat		-5 497	-5 497					This years result
<b>Egenkapital 31 December 2012</b>	<b>49 714</b>	<b>-5 489</b>	<b>44 224</b>					<b>Equity 31 December 2012</b>

#### Kontantstrøm (i NOK '000)

	2012		2011		Cash flow (in NOK '000)	
Resultat før skattekostnad	-5 497	2 318			Profit (loss) before tax	
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	72	505			Net cash flow from operating activities	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	6			Net cash flow from investing activities	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	40 533	-			Net cash from financing activities	
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>40 606</b>	<b>511</b>			<b>Net change in cash, cash equivalents and bank overdrafts</b>	
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	3 279	2 769			Cash, cash equivalents and bank overdrafts as of 1 January	
Tilgang ved konserndannelse	1 693				Net cash flow from formation of group	
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>45 578</b>	<b>3 279</b>			<b>Cash, cash equivalents and bank overdrafts at end of period</b>	



## Konsolidert regnskap 4. Kvartal 2012

### 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](http://www.newsweb.no)) og selskapets hjemmesider ([www.transitinvest.no](http://www.transitinvest.no)). Med referanse til relevant regnskapsstandarder, er transaksjonen regnskapsført som en omvendt overtakelse etter IFRS. Som sådan, i samsvar med IFRS 3, vil Reach Subsea AS bli ansett som overtakende selskap, mens Reach Subsea ASA er det overdragende. Fremtidige årsregnskap for Reach Subsea ASA vil bli presentert som om Reach Subsea AS hadde overtatt Reach Subsea ASA. Sammenlignbare tall vil også bli justert.

#### 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 - Nærstående parter

Reach Subsea ASA har hatt transaksjoner med nærstående som består i salg av driftsmidler.

Alle transaksjoner med nærstående skjer på armlengdes avstand.

**Note 4 - Oppkjøpsanalyse**

Utstedelse av 13,183,578 nye aksjer ratio 3:3	21 093 725	
Grosset opp til ratio 4:3	28 124 967	
Virkelig verdi av vederlag ved oppkjøpsvurdering	7 031 242	
Justering virkelig verdi av vederlag	1 344 000	
<hr/>		
Sum justert tingsinnskudd ved omvendt overtakelse	8 375 242	A
Oppkjøpskostnader	2 761 351	B
Egenkapital ved oppkjøp	40 216	C
Egenkapital ved overtakelse	1 344 000	D
<hr/>		
Utsatt skattefordel identifisert ved oppkjøp	4 229 675	A-B-C-D

Reach Subsea ASA har overtatt alle aksjene i Reach Subsea AS ved utstedelse av 13,183,578 nye aksjer til nominell verdi NOK 1.00 og pålydende NOK 1.6 til aksjeeiere i Reach Subsea AS. Som et resultat av transaksjonen ble Reach Subsea AS et heleid datterselskap av Reach Subsea ASA.

Oppkjøpet var basert på en ratio på 1:3 mellom Reach Subsea ASA og Reach Subsea AS, som medfører at de tidligere aksjonærene i Reach Subsea ASA som følge av kapitalforhøyelse eier 25 % av Reach Subsea ASA mens aksjonærene i Reach Subsea AS ble eier av 75 % av Reach Subsea ASA. Det har i ettertid vært gjennomført en emisjon som endret dette eierforholdet.

## Consolidated accounts 4th. quarter 2012

### **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.transitinvest.no](http://www.transitinvest.no)).*

*With reference to relevant accounting considerations, this transaction will constitute a reverse acquisition under IFRS. As such, in accordance with IFRS 3, Reach Subsea AS will comprise the accounting acquirer and Reach Subsea ASA will comprise the accounting acquiree. Future annual reports of Reach Subsea ASA will be prepared under IFRS and as if Reach Subsea AS had acquired Reach Subsea ASA. Comparative financial information will also be retrospectively adjusted.*

#### **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.*

#### **Note 3 - Related parties**

*Reach Subsea ASA has had transactions with related parties, which consists of sale of fixed assets.*

*All transactions with related parties are based on the arm-lengths principle.*

**Note 4 - Purchase Price Allocation**

<i>Issuance of 13,183,578 shares with ratio 3:3</i>	21 093 725	
<i>Grossed up to a 4:3 ratio</i>	28 124 967	
<i>Fair value of the consideration</i>	7 031 242	
<i>Adjustment fair value of consideration</i>	1 344 000	
<i>Sum adjusted contribution in kind at reversed takeover</i>	8 375 242	A
<i>Acquisition cost</i>	2 761 351	B
<i>Equity at time of acquisition</i>	40 216	C
<i>Equity at time of reverse takeover</i>	1 344 000	D
<i>Value of identified tax asset</i>	4 229 675	A-B-C-D

*Reach Subsea ASA has acquired all of the shares in Reach Subsea AS against consideration in the form of issuance of the 13,183,578 shares with a nominal value of NOK 1.00 each at the subscription price of NOK 1.60 to the shareholders of Reach Subsea AS. As a result of the combination, Reach Subsea AS became a wholly-owned subsidiary of Reach Subsea ASA.*

*The combination was based on an exchange ratio of 1:3 between Reach Subsea ASA and Reach Subsea AS, entailing that following the combination, the previous shareholders in Reach Subsea ASA would retain ownership to 25 % of the combined group, while the shareholders in Reach Subsea AS would become the owner of 75 % of the combined group. After the combination, there has been an issuance of shares which has altered this ownership.*