

ANNUAL REPORT // ÅRSRAPPORT

REACH SUBSEA ASA

2012

Content // Innhold

Our business	3
Annual report.....	4
Corporate governance and management.....	7
Profit & Loss.....	24
Balance.....	25
Cashflow.....	26
Equity	27
Notes.....	28
Parent company accounts profit & loss	57
Parent company balance	58
Parent company cashflow	60
Parent company equity	61
Accounting principles.....	62
Parent company notes	66
Auditors report.....	76
Vår virksomhet.....	14
Årsrapport	15
Eierstyring og selskapsledelse	18
Resultatregnskap.....	24
Balanse	25
Kontantstrøm	26
Egenkapital oppstilling	27
Noter.....	28
Morselskap regnskap.....	57
Morselskap balanse	58
Morselskap kontantstrøm.....	60
Morselskap egenkapital oppstilling	61
Regnskapsprinsipper	64
Morselskap noter.....	66
Revisors beretning	77

Our business

Reach Subsea is a new company within the subsea services industry but our experienced team has during 2012 succeeded in significantly expanding our presence in the market, and established a strong platform for growth. Over the last year the company has advanced from being a 3 person consulting company to an integrated subsea services provider, currently employing more than 20 highly skilled and experienced individuals.

In mid-2012 Reach Subsea was placed on the industry agenda when we presented our company during ONS in Stavanger. We presented our ambitions to build a high quality subsea services company with new vessels, new ROVs and an experienced staff to support our offshore operations. We attracted a great deal of interest from a number of parties, including possible new clients, investors, new employees and also a few competitors.

In September we signed a letter of intent with Transit Invest (ex. Green Reefers) to merge our two companies and create a new listed entity named Reach Subsea ASA. As part of the agreement Reach Subsea shareholders acquired 75% of the shares in the new company while shareholders in Green Reefers retained ownership of 25%. Subsequently to this transaction we engaged in a process to find new financial investors, that together with management shared the intention to develop the combined company to a leading subsea services provider.

In October we agreed with Accello Partners I to become shareholder in Reach Subsea. Together with management, as well as certain other new investors, NOK 42 million were raised through a private placement. In December the company was listed on the Oslo Stock Exchange under the new name Reach Subsea ASA (ticker: REACH).

Our new business plan has during the year been presented to many investors, as well as both existing and new partners and clients. Reach Subsea is currently active in tendering for new contracts with many potential key clients, and we expect to have an even more busy 2013 when we commence operation of our 2 new ROV systems to be delivered from Kystdesign in the 2nd quarter. We further highly anticipate the arrival of our new vessel the Normand Reach during H1 2014. Through our choice of equipment and partners we believe we are demonstrating our commitment to quality and our intention to be a valued partner for our clients. We ultimately expect our disciplined approach to generate substantial value for all stakeholders as we grow the company and successfully deliver on our business plan.

The market outlook for the next few years looks promising for the subsea services industry, with numerous new subsea developments planned in the North Sea, West Africa and Brazil. We expect our company to take its share of this market with our modern high quality vessels and ROVs as well as an enthusiastic staff.

I would like to thank all the employees of Reach Subsea for all their good efforts and the excellent teamwork in 2012. We look forward to the coming years and to new achievements.



Kåre Johannes Lie
CEO
Reach Subsea ASA

Annual report from the Board

Business and operations

Reach Subsea ASA (Reach) is a Norwegian company located at Killingøy Offshore Base in Haugesund. The company is listed on the Oslo Stock Exchange. The business concept for the Reach Subsea group is to provide high quality subsea services to the offshore industry.

Reach has in 2012 ordered two full WROV spreads including state of the art Supporter ROVs and handling systems. The Supporter is a compact and powerful work class ROV.

The vehicle is designed to do heavy duty subsea work down to 2000 msw. The Supporter is specially designed for intervention close by and inside subsea structures.

Further, Reach has co-developed the next generation Survey ROV, a pure sensor carrier with increased speed, stability and data quality. The new survey ROV is flexible with easy integration.



During fourth quarter 2012, a new management and Board of Directors was established as a consequence of a private placement and a new ownership structure. The new management has extensive experience from the subsea industry and an ambition to further develop the company into a first quality subsea contractor.

// Quality, Health, Safety and Environment (QHSE)

The Group has strong focus on QHSE and work in accordance with recognized international standards. Reach Subsea puts a particular emphasis on continuous improvement and training of new employees within this field.

Working environment

Sick leave in 2012 was 0 %. There were no reports of personal work related injuries during 2012. Total number of employees in the Group increased from 3 in January to 9 by December 2012. The established organization at the end of first quarter 2013 counts 25 employees and is set up to handle the further development and growth. Working environment in Reach Subsea is considered to be satisfactory, employees are dedicated and motivated, and the portion of female employees is 22 %. Further, the group has a philosophy of non-discrimination on the basis of gender, nationality, disability or religion in hiring processes.

Environment

Company policy is to comply with all national and international environmental regulations. Our activities do not pollute the environment beyond normal levels for similar activities.



// Financial review

The consolidated accounts and associated notes are reported in compliance with IFRS, as approved by the EU. Annual accounts for the parent company are reported in compliance with Norwegian Generally Accepted Accounting Principles.

Results

Revenues for 2012 total NOK 3.6 mill., and stems from consultancy services under existing frame agreements. Operating cost for 2012 total NOK 9.1 mill. The Group's result for 2012 was a loss of NOK 5.5 mill before tax. Increase in operating cost from same period previous year is mainly due to costs related to a private placement completed in December 2012. Salary increases are due to an increase in the number of employees.

Balance Sheet

The Group's liquidity position is satisfactory. Total current assets per year end were NOK 46.4 mill. of which NOK 45.6 mill were cash and cash equivalents. The Group's book equity was NOK 44.2 mill., representing 87 % of the total assets. The Group had, per year end, no long term debt or debt to financial institutions.

Cash Flow

Net cash flow from operating activities for 2012 was NOK - 1.6 mill. This is due to accrued cost in relation with the reversed take-over. The private placement in December 2012 gave a positive liquidity effect of NOK 42.2 mill.

Financial Risk

The Group is exposed to financial market risk by the nature of its business. This is the risk that changes in currency exchange rates, interest rates and freight prices will impact on the value of the Group's assets, obligations and future cash flows. To reduce and manage these risks, management regularly reviews and reassesses the Group's main market risk. Whenever a major risk factor is identified, action to reduce the specific threat is considered.

Foreign exchange risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the NOK, USD and EURO. Foreign exchange risk arises from future commercial transactions and recognised assets or liabilities.

Foreign exchange risk arises when future commercial transactions or recognised assets or liabilities are denominated in a currency that is not an entity's functional currency. The Group aims at achieving a natural hedge between cash inflows and cash outflows and manages remaining foreign exchange risk arising from future commercial transactions and recognised assets and liabilities, by forward contracts and similar instruments as appropriate

The Group's risk management policy is to hedge anticipated transactions in each major currency.

Price risk

The Group is exposed to commodity price risk at two main levels:
The demand for ROV units is sensitive to oil price developments, fluctuations in production levels, exploration results and general activity within the oil and gas industry. The cost of construction of future units is sensitive to changes in market prices of the input factors.

Credit Risk

Credit risk arises from cash and cash equivalents and deposits with banks and financial institutions, as well as credit exposures to customers. The Group has no significant concentration of credit risk towards single financial institutions and has policies that limit the amount of credit exposure to any single financial institution. Credit exposures to customers are mainly concentrated around the engineering contracts.

Liquidity Risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities, and the ability to close out market positions. The Group aims to maintain flexibility in its liquidity by keeping committed credit lines available.

Cash Flow and Fair Value Interest Rate Risk

The Group's interest rate risk arises from bank deposit held at floating rates, and the possible impact on the financial statement is estimated to be immaterial.

Research and development

The company has developed a new Survey ROV partially financed by "Innovasjon Norge". In 2012 the internal cost related to the project was approx. NOK 700.000. Total cost for the project is approx. NOK 6,3 mill since the initial start in 2009 of which "Innovasjon Norge" has financed a substantial amount.

Going concern

The Board finds that the Group's financial standing is satisfactory. No post-balance sheet events that are likely to significantly affect the company's financial position and results have been discovered. The annual Accounts have been presented on the assumption of a going concern. The Board hereby affirms that the assumption is valid.

// Subsequent events

The company has during the first quarter 2013 entered into leasing agreements with the purpose of financing the ROV and handling systems. 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 an OSCV 03 design. The vessel will be built by STX OSV AS (new name: VARD) and scheduled delivery is 2nd quarter 2014. The company believes that the positive market outlook will contribute to securing commitment for the vessel within delivery. No events have taken after year end that affects the Annual Result of 2012.

// Outlook

The Group 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 that is basis for the growth plans for the Group.

// Annual Results and Year End Appropriations

The yearly negative result of NOK 5,4 mill will be transferred to other equity. The Board will not propose that a dividend is paid. The company has no unrestricted equity as per 31.12.2012.

// Shareholders and corporate governance

Reach Subsea ASA is a public limited company. Its governance and corporate management is based upon Norwegian legislation and the objective is to comply with the relevant principles in the "Norwegian Code of Practice for Corporate Governance". A special report on Corporate Governance is provided as a separate chapter in the Annual Report.

The company had as per 31.12.2012 issued approx. 43,8 mill. shares, with a large share of Norwegian investors. The company is listed on the Oslo Stock Exchange. All information is given in such a way that all shareholders are treated equally. The information will be provided through the Newsweb-services provided by the Oslo Stock Exchange and on the company's website.

Corporate governance and management

Reach Subsea ASA is committed to sound corporate governance principles and thereby contribute to optimal value creation over time. The objective of corporate governance is to regulate the division of roles between shareholders, the Board and executive management more comprehensively than is required by legislation.

// IMPLEMENTATION AND REPORTING ON CORPORATE GOVERNANCE

Implementation and regulations

Reach Subsea ASA's ("Reach Subsea" or "the company") Board of Directors (the "Board") has the ultimate responsibility for ensuring that the company practices good corporate governance and has thus prepared and approved the company's policy for corporate governance. The company, through its Board and executive management, carries out an annual review of its principles for corporate governance.

Reach Subsea is a Norwegian public limited company listed on the Oslo Stock Exchange (Oslo Børs). The Norwegian Accounting Act includes provisions on corporate governance at Section 3-3b which impose a duty on the company to issue an annual statement on its principles and practice for corporate governance. These provisions also stipulate minimum requirements for the content of this report.

The Norwegian Corporate Governance Board (NCGB) has issued the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (the "Code"). Adherence to the Code is based on the "comply or explain" principle, which means that a company must comply with the recommendations of the Code or explain why it has chosen an alternative approach to specific recommendations.

The Oslo Stock Exchange requires listed companies to publish an annual statement of their policy on corporate governance in accordance with the Code in force at the time. The Continuing Obligations of listed companies are available on www.oslobors.no.

Reach Subsea complies with the above mentioned rules and regulations, and the current Code, issued on 21 October 2010 and amended in October 2012, unless otherwise specifically stated. The company provides a statement on its principles for corporate governance in its annual report, and this information is also available on the company website, www.reachsubsea.no.

Values, objectives and strategies

Confidence in Reach Subsea as a company and in its business activities as a whole is essential for the company's continuing competitiveness. The company aims to maintain high ethical standards in its business concept and relations with customers, suppliers and employees.

The company has not established separate guidelines for corporate social responsibility ("CSR") as recommended by the Code. The company was restructured with new management and Board in 4th quarter 2012 is continuously evaluating the need for new guidelines.

// Business activity

The company's business objective is set out in its articles of association and the board establishes the group's overall goals and strategy. The strategic plan is revised annually.



// Equity and dividend

Equity

The Board aims to maintain a satisfactory equity ratio in the company in light of the company's goals, strategy and risk profile, thereby ensuring that there is an appropriate balance between equity and other sources of financing. The Board regularly assesses the company's capital requirements.

Dividend

The company's objective is to generate a return for its shareholders through dividends and increases in the share price that is at least in line with the return available on similar investment opportunities of comparable risk. Due to the young history of the company and the growth plans, Reach Subsea does not intend to pay dividend to shareholders in the short term.

Authorizations to the Board

The Board will in the outset not propose that authorization to increase the share capital and to buy own shares are granted for periods longer than until the next Annual General Meeting of the company.

As per 31 December 2012, the Board did not hold any authorizations to increase the company's share capital, nor to buy own shares.

// Equal treatment of shareholders and transactions with related parties

The company has one class of shares with equal rights.

In the event that the Board is granted authorizations to buy own shares and decides to use this authorization, the transactions will be carried out through the stock exchange or at prevailing stock exchange prices if carried out in any other way.

Any transactions, agreements or arrangements between the company and its shareholders, members of the Board, members of the executive management team or close associates of any such parties shall only be entered into as part of the ordinary course of business and on arms length market terms. All such transactions shall comply with the procedures set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act or similar provisions, as applicable. The Board shall arrange for a valuation to be obtained from an independent third party unless the transaction, agreement or arrangement in question must be considered to be immaterial. The company's financial statements shall provide further information about transactions with related parties.

Board members and members of the executive management team shall immediately notify the Board if they have any material direct or indirect interest in any transaction entered into by the Company.

// Transfer of shares

The Shares are freely transferable. The Company's Articles of Association do not contain any provisions imposing limitations on the ownership of the Shares and there are no limitations under Norwegian law on the rights of non-residents or foreign owners to hold or vote for the Shares.

However, with reference to a Prospectus dated 17.12.12 (available on www.reachsubsea.no), in connection with a combination and a private placement, shareholders who own approximately 97.1% of the shares provided lock-up undertakings to the sole benefit of the company (which may be waived by the company) restricting them from selling, pledging or otherwise disposing of such shares. Approximately 34% of the shares in the company are subject to a lock-up period of one year, while approximately 63% of the shares in the company are subject to a lock-up period of two years.

// The General Meeting

The annual general meeting of Reach Subsea ASA

The annual general meeting ("AGM") is the company's highest authority. The Board strives to ensure that the AGM is an effective forum for communication between the shareholders and the Board, and encourages shareholders to participate in the meeting.

Preparations for the AGM

The Annual General Meeting is normally held before 30 April every year and at least by 30 June, which is the latest date permitted by company law. The AGM for 2013 will be held on 29.04.13.

The notice calling the AGM is made available on the company's website, www.reachsubsea.no and sent to shareholders no later than 21 days prior to the meeting, as recommended by the Code.

For extraordinary meetings, the calling is available at least 14 days prior to the meeting.

The notices calling the general meetings shall provide information on the procedures shareholders must observe in order to participate in and vote at the general meeting. The notice will also set out:

- the procedure for representation at the meeting through a proxy, including a form to appoint a proxy, to allow for shareholders who are unable to attend in person will be able to vote by proxy and
- the right for shareholders to propose resolutions in respect of matters to be dealt with by the general meeting.

The company's articles of association stipulates that the supporting documents dealing with matters to be considered by the AGM can be made available on the company's website rather than being sent to shareholders by post. However, shareholders are still entitled to receive the documents by post upon request if they so wish.

The supporting documentation provides all the necessary information for shareholders to form a view on the matters to be considered.

The date of the next AGM is included in the company's financial calendar. The financial calendar for the coming year is published no later than 31 December in the form of a stock exchange announcement and is also made available on the company's website.

Agenda and conduct of the AGM

The Board decides the agenda for the AGM. The main agenda items are determined by the requirements of the Public Limited Liability Companies Act and Article 5 of the articles of association of Reach Subsea ASA.

The Board may propose a person independent of the company and the Board to chair the general meetings, ensuring that the AGM has an independent chairperson in accordance with the recommendations of the Code.


Members of the Board and the nomination committee, as well as the company's auditor are present at the annual general meeting. The AGM minutes are published by issuing a stock exchange announcement, and are also made available on the company's website at www.reachsubsea.no

// Nomination committee

Reach Subsea has a nomination committee consisting of three members, according to section 3 of the company's articles of association.

The following three members form the nomination committee:

- Harald Eikesdal
- Mads Ansgar Ellefsen
- Helen Leversund



Pursuant to section 6 of the articles of associations, the nomination committee shall propose board member candidates to the general meeting in connection with notices thereof. The nomination committee shall also make proposal for the remuneration of the Board.

// The board - composition and independence

The Board of Reach Subsea is appointed by the general meeting. According to section 3 of the company's articles of association, the Board shall consist of 3 to 9 members.

At the company's extra ordinary general meeting 28.11.12, a new Board was elected. The general meeting also appointed the chairman of the Board. After this, the Board consists of five members, of which two are women.

The Board has the requisite competency to independently evaluate the cases presented by the management as well as the company's operations, and function well as a body of colleagues.

The members of the Board represent varied and broad experience from relevant industries and areas of technical specialty, and the members bring experience from both Norwegian and international companies. More information about the board members expertise and background, as well as their holdings of shares in the company can be found on the company's website www.reachsubsea.no. The Board does not include any members from the company's executive management team and all the members are considered independent of the company's material business contacts. 80 % of the members of the Board are considered independent of the company's main shareholders.

// The work of the board of directors

The Board prepares an annual plan for its work with special emphasis on goals, strategy and implementation. The Board's primary responsibility is

- participating in the development and approval of the company's strategy,
- performing necessary monitoring functions and
- acting as an advisory body for the Executive Management Team.

Its duties are not static, and the focus will depend on the company's ongoing needs. The Board is also responsible for ensuring that the operation of the company is in compliance with the company's values and ethical guidelines. The chairman of the Board is responsible for ensuring that the Board's work is performed in an effective and correct manner.

The Board shall ensure that the company has a good management with clear internal distribution of responsibilities and duties. The CEO is responsible for the executive management and day-to-day operations of the company. Further details on the duties of the Board are included in the instructions to the Board.

All members of the Board receive information about the company's operational and financial development on a monthly basis. The company's strategies shall regularly be subject to review and evaluation by the Board.

The Board evaluates its work on an annual basis. The evaluation will be made available to the nomination committee.

Before year end 2013 the company will establish a remuneration committee appointed by the Board. The purpose of the committee is to:

- Evaluate and propose the compensation of the company's Chief Executive Officer ("CEO") and other senior executives of the company
- Produce an annual report on the compensation of the executive management team, which shall be included in the company's annual accounts pursuant to applicable rules and regulations, including accounting standards, promulgated from time to time.
- Evaluate and propose incentive compensation plans and equity based plans for the Company and any subsidiaries



Further details on the committee's duties and responsibilities are included in the instructions to the remuneration committee approved by the Board.

The Board of the Company acts as the audit committee.

The Board may from time to time also appoint other sub-committees, as deemed necessary or appropriate.

// Risk management and internal control

The Board shall seek to ensure that the company has sound internal control and systems for risk management that are appropriate in relation to the extent and nature of the company's activities.

The Board shall ensure that the company's internal control comprises guidelines, processes, duties, conduct and other matters that:

- facilitate targeted and effective operational arrangements for the company and also make it possible to manage commercial risk, operational risk, the risk of breaching applicable legislation and regulations as well as all other forms of risk that may be material for achieving the company's commercial objectives;
- contribute to ensuring the quality of internal and external reporting; and
- contribute to ensuring that the company operates in accordance with the relevant legislation and regulations as well as with its internal guidelines for its activities, including the company's ethical guidelines and corporate values.

When separate guidelines for CSR are established, these will also be included in the company's systems.

The Board shall form its own opinion on the company's internal controls, based on the information presented to the Board. Reporting by executive management to the Board shall be prepared in a format which gives a balanced presentation of all risks of material significance, and of how the internal control system handles these risks.

The Board has approved routines for internal control and risk management. The objective for the company's risk management and internal control is to manage, rather than eliminate, exposure to risks related to the successful conduct of the company's business and to support the quality of its financial reporting. Effective risk management and good internal control contribute to securing shareholders' investment in the company and the company's assets.

The Board shall carry out an annual review of the company's most important areas of exposure to risk and its internal control arrangements, and provide an account in the annual report of the main features of the Company's internal control and risk management systems as they relate to the company's financial reporting.

In Reach Subsea ASA, the Board forms the audit committee. Within risk management and internal control, the committee's duties and responsibilities include;

- Monitoring the financial reporting process, focusing on the following main areas:
 - Changes in accounting principles
 - Critical accounting estimates or judgments
 - Material adjustments to the accounts requested or suggested by the statutory auditor
 - Areas where there is a difference of opinion between the management and the statutory auditor
- Monitoring the effectiveness of the company's financial reporting processes, internal control, and internal audit where applicable, and risk management systems.
- Monitoring the statutory audit of the annual accounts.
- Establishing and evaluating procedures for the correct handling and registering of complaints relating to financial reporting, accounting, internal control and statutory audit.



// Board compensation

The general meeting annually determines the Board's remuneration, based on proposal by the nomination committee. Remuneration of board members shall be reasonable and based on the Board's responsibilities, work, time invested and the complexity of the enterprise. The compensation shall be a fixed annual amount. The chairman of the Board may receive a higher compensation than the other members. The Board shall be informed if individual board members perform other tasks for the company than exercising their role as board members. Work in sub-committees may be compensated in addition to the remuneration received for board membership.

The company's annual accounts provide information about the Board's compensation.

// Compensation to executive management

The Board decides the salary and other compensation to the CEO, however so that any compensation linked to the value of the company's shares shall be approved by the general meeting in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act. The CEO's salary and bonus shall be determined on the basis of an evaluation with emphasis on the following factors: financial results, business development, employee and customer satisfaction. Any fringe benefits shall be in line with market practice, and should not be substantial in relation to the CEO's basic salary.

The Board annually carries out an assessment of the salary and other remuneration to the CEO.

The company's annual accounts provide information about salary and other compensation to the CEO and the executive management team.

The CEO determines the remuneration of executive employees based on guidelines for the remuneration prepared by the Board through the remuneration committee. The guidelines lay down the main principles for the company's management remuneration policy. The salary levels should not be of a size that could harm the company's reputation, or above the norm in comparable companies. The salary levels should, however, ensure that the company can attract and retain executive employees with the desired expertise and experience.

// Information and communication

Reach Subsea maintains a proactive dialogue with analysts, investors and other stakeholders of the company. The company strives to continuously publish relevant information to the market in a timely, effective and non-discriminatory manner, and has a clear goal to attract both Norwegian and foreign investors and to promote higher stock liquidity. Emphasis is placed on ensuring that the shareholders receive identical and simultaneous information.

All stock exchange announcements are made available on the Oslo Stock Exchange website, www.newsweb.no, as well as the company's website, www.reachsubsea.no. The announcements are also distributed to news agencies and other online services.

Reach Subsea publishes its preliminary annual accounts by the end of February and the complete annual report, including approved and final annual accounts and the Board of Directors report, is available no later than 30 April each year as required by the Securities Trading Act.

The company's financial calendar for the coming year is published as a stock exchange announcement and made available on the company's website no later than 31 December each year, in accordance with the continuing obligations for companies listed at the Oslo Stock Exchange.

Reach Subsea ASA intends to hold open presentations in connection with the publication of the company's results. The presentations are webcasted for the benefit of investors who are not able to attend the presentations. At the presentations, the executive management review and comment on the published results, market conditions and the company's future prospects.

The company's management gives high priority to communication with the investor market. Individual meetings are organized for major investors, investment managers and analysts. The company also attends investor conferences.

The Board has issued guidelines for the investor relations function of the company, including authorized spokespersons of the company.

// Take-overs

The Company has no defence mechanisms in the Articles of Association to prevent acquisitions of the shares in the Company. If any offer is presented, the Board will work to inform the shareholders and allow time to decide on the offer, and issue a statement that assesses the offer, and a recommendation to shareholders whether to accept it or not.

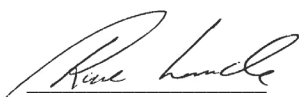
// Auditor

Reach Subsea is audited by PricewaterhouseCoopers in Stavanger, Norway. Each year the auditor present to the Board a plan for the audit work and confirm that the auditor satisfies established requirements as to independence and objectivity. The auditor shall be present at Board meetings where the annual accounts are on the agenda. Whenever necessary, the Board shall meet with the auditor to review the auditor's view on the company's accounting principles, risk areas, internal control routines etc.

The use of the auditor as a financial advisor to the company should be sought limited to cases where such use of the auditor does not have the ability to affect or question the auditors' independence and objectiveness as auditor for the company. Only the company's CEO and/or CFO shall have the authority to enter into agreements in respect of such counseling assignments.

At the Annual General Meeting, the Board shall present a review of the auditor's compensation as paid for auditory work required by law and remuneration associated with other assignments. In connection with the auditor's presentation to the Board of the annual work plan, the Board should specifically consider if the auditor to a satisfactory degree also carries out a control function. The Board shall arrange for the auditor to attend General Meetings as and where appropriate.

Haugesund, 18.03.2013



Rune Lande
Chairman



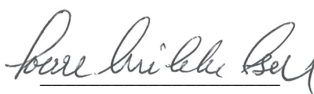
Anders Onarheim
Board member



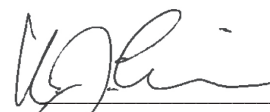
Merete Haugli
Board member



Martha K. Bakkevig
Board member



Sverre Mikkelsen
Board member



Kåre Johannes Lie
Managing Director

Vår virksomhet

Reach Subsea er et nytt selskap innen subseabransjen, men vårt erfarne team har i løpet av 2012 lyktes i å befeste og utvide vår tilstedeværelse i markedet, og etablert en solid plattform for vekst. I løpet av det siste året har selskapet utviklet seg fra å være et konsulentfirma med tre ansatte til en fullintegrert tjenesteyter innen subsea, som for tiden sysselsetter over 20 dyktige og erfarne personer.

I midten av 2012 ble Reach Subsea for alvor synliggjort for bransjen da vi presenterte selskapet vårt under ONS i Stavanger. Vi presenterte da våre ambisjoner om å bygge et subsea serviceselskap av høy kvalitet med nye skip, nye ROVer og en erfaren stab til å støtte våre operasjoner offshore. Vi har vakt stor interesse i markedet, inkludert fra mulige nye kunder, investorer, nye ansatte og også noen konkurrenter.

I september inngikk vi en intensjonsavtale med Transit Invest (tidl. Green Reefers) om å fusjonere de to selskapene og skape et nytt børsnotert selskap; Reach Subsea ASA. Som en del av avtalen fikk aksjonærene i Reach Subsea 75 % av aksjene i det nye selskapet, mens aksjonærene i Green Reefers fikk en eierandel på 25 %. Videre startet vi en prosess for å finne nye finansielle investorer, som i fellesskap med oss ønsket å utvikle det sammenslåtte selskapet til en ledende aktør av subsea-tjenester.

I oktober ble vi enige med Accello Partners I som nye aksjonærer i Reach Subsea. Sammen med ledelsen og enkelte andre nye investorer, hentet vi 42 millioner kroner gjennom en rettet emisjon. I desember ble selskapet notert på Oslo Børs under det nye navnet Reach Subsea ASA (ticker: REACH).

Vår nye forretningsplan har i løpet av året blitt presentert for mange investorer i tillegg til eksisterende og nye samarbeidspartnere og kunder. Reach Subsea er aktive i anbudsprosesser for nye kontrakter med flere potensielle nøkkelukter, og vi forventer å ha en enda travlere 2013 når våre to nye ROV systemer, som skal leveres fra Kystdesign i 2. kvartal, kommer i drift. Videre ser vi frem til levering av vårt nye fartøy Normand Reach i første halvår 2014. Gjennom bevisste valg av utstyr og partnere vil vi demonstrere vårt dedikerte fokus på kvalitet og vår intensjon om å skape verdier for våre kunder og andre interessenter etter hvert som vi selskapet vokser og leverer i henhold til forretningsplanen.

Markedsutsiktene for de neste årene ser lovende ut for subseaserviceindustrien, med betydelig planlagt utbygging subsea i Nordsjøen, Vest-Afrika og Brasil. Vi forventer at selskapet kommer til å oppnå en markedsandel med våre moderne førsteklasses fartøy og ROVer samt en entusiastisk stab.

Jeg ønsker å takke alle ansatte i Reach Subsea for god innsats og utmerket samarbeid i 2012. Vi ser frem til kommende år med god måloppnåelse.



Kåre Johannes Lie
CEO
Reach Subsea ASA

Årsrapport

Virksomhet

Reach Subsea ASA (Reach) er et norsk selskap lokalisert på Killingøy Offshore Base i Haugesund. Selskapet er notert på Oslo Børs. Hovedforretningsområdet for Reach Subsea Gruppen er å tilby førsteklasses subsea tjenester til offshore industrien.

Reach har i 2012 bestilt to komplette Supporter ROV-systemer med håndtering. Supporterene er kompakte, kraftige "work class" ROVer som er designet for å gjøre tungt subsea arbeid ned til 2000 msw. Supporteren er spesielt designet for å utføre arbeid nær og inni subsea strukturer.



Videre har Reach vært med å utvikle neste generasjons Survey ROV, en ren sensor-bærer med økt hastighet og stabilitet. Den nye survey ROVen er fleksibel med forenklet integrasjon.

I løpet av fjerde kvartal 2012 etablerte selskapet ny ledelse og et nytt styre ble valgt som en konsekvens av en rettet emisjon og ny eierstruktur. Den nye ledelsen har lang erfaring fra subsea industrien og ambisjoner å videreutvikle selskapet til en førsteklasses subsea kontraktør.

// Kvalitet, Helse, Sikkerhet og Miljø (QHSE)

Gruppen har sterkt fokus på QHSE og arbeider i henhold til velkjente, internasjonale standarder. Reach Subsea vektlegger kontinuerlig forbedring og trening av nye medarbeidere innen dette fagfeltet.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i 2012 var 0 %. Der var ingen rapporterte arbeidsrelaterte personskader i 2012. Totalt antall ansatte i Gruppen økte fra 3 i januar til 9 i desember 2012. Ved utgangen av første kvartal 2012 er organisasjonen etablert med 25 ansatte og satt opp for å håndtere videre utvikling og vekst. Arbeidsmiljøet i Reach Subsea anses å være godt, medarbeiderne er dedikerte og motiverte og andelen kvinnelige ansatte er 22 %. Videre har Gruppen en ikke-diskrimineringsfilosofi knyttet til kjønn, nasjonalitet, funksjonshemning eller religion ved ansettelsesprosesser.

Miljø

Selskapet har mål om å oppfylle alle nasjonale og internasjonale reguleringer. Våre aktiviteter forurenser ikke miljøet utover normale nivåer for samme typen virksomhet.

// Finansielt tilbakeblikk

Konsoliderte regnskaper og tilhørende noter er utarbeidet i henhold til IFRS, som godkjent av EU. Årsrapport for morselskapet rapporteres i henhold til Norsk Regnskapsstandard.

Resultater

Inntekter for 2012 var totalt NOK 3,6 mill og kommer fra konsulentvirksomhet under eksisterende rammeavtaler. Driftskostnader for 2012 var totalt NOK 9,1 mill. Gruppens resultat for 2012 var et tap på NOK 5,5 mill før skatt. Økningen i driftskostnader sammenlignet med samme periode i fjor skyldes primært kostnader relatert til en rettet emisjon i desember 2012. Økning i lønn skyldes økning i antall ansatte.

Balanse

Gruppens likviditetsposisjon er tilfredsstillende. Totale omløpsmidler per årsskiftet var NOK 46,4 mill, hvorav NOK 45,6 mill var kontanter og kontantekvivalenter. Gruppens bokførte egenkapital var NOK 44,2 mill, tilsvarende 87 % av totale eiendeler. Gruppen hadde, per årsskiftet, ingen langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2012 var NOK -1,6 mill. Dette skyldes blant annet økt kostnad sammenlignet med den omvendte overtagelsen. Den rettede emisjonen i Desember 2012 gav en positiv kontanteffekt på NOK 42,2 mill.

Finansiell risiko

Gruppen er eksponert mot finansiell markedsrisiko gjennom dets virksomhet. Dette gjelder primært endring i valutakurs, renter og fraktpriser som påvirker verdien av selskapets eiendeler, forpliktelser og fremtidig kontantstrøm. For å redusere og kontrollere denne risikoen overvåker ledelsen jevnlig selskapet hovedrisiki knyttet til markedet. Når et risikomoment er identifisert vurderes risikoreducerende tiltak fortløpende.

Risiko knyttet til utenlandsk valuta

Gruppen var internasjonal virksomhet og er eksponert mot utenlandsk valuta risiko gjennom ulike valuta eksponeringer, primært NOK, USD og EURO. Valutarisiko vil oppstå i kommende kommersielle transaksjoner eller knyttet til identifiserte eiendeler og forpliktelser hvor valutaen ikke samsvarer med selskapets hovedvaluta. Gruppen tilstreber naturlig sikring mellom innkommende og utgående kontantstrøm og håndterer valutarisiko ved å vurdere såkalte forward kontrakter eller andre relevante instrumenter. Gruppens tilstreber, i henhold til risikorutiner, å sikre transaksjoner i hoved valutaene.

Prisrisiko

Gruppen er eksponert mot risiko i råvarepris på to nivåer: Etterspørselen etter ROV'er er sensitiv i forhold til oljeprisutvikling, svingninger i produksjonsnivåer, leteresultater og generell aktivitet i olje og gass industrien. Kostanden knyttet til konstruksjon av fremtidige enheter er sensitiv til endringer i markedspris for innsatsfaktorene.

Kreditrisiko

Kreditrisiko stammer fra kontanter og kontantekvivalenter og innskudd i banker og finansinstitusjoner i tillegg til eksponering mot kunder. Gruppen har ingen signifikant konsentrasjon av kreditrisiko mot enkelte finansinstitusjoner og har som hovedregel å minimere kreditteksponering til enkeltstående finansielle institusjoner. Kreditteksponering ovenfor kunder er primært knyttet til ingeniør kontrakter.

Likviditetsrisiko

Forsvarlig likviditetsrisiko innebærer å opprettholde tilstrekkelig kontantbeholdning, tilgjengelige midler gjennom passende nivåer med kommitterte kredittfasiliteter og evnen til å lukke markedsposisjoner. Gruppen tilstreber å opprettholde en fleksibilitet i likviditeten ved å holde tilgjengelige kommitterte kredittlinjer.

Kontantstrøm og virkelig verdi av renterisiko

Gruppens renterisiko stammer fra bankinnskudd med flytende innskuddsrente og den potensielle innvirkningen på årsresultatet anses å være immaterielle.

Forskning og utvikling

Gruppen har utviklet en ny Survey ROV delvis finansiert av «Innovasjon Norge». I 2012 var internkostnadene knyttet til prosjektet ca. NOK 700.000. Total kostnad for prosjektet er ca. NOK 6,3 mill siden oppstart i 2009, hvorav «Innovasjon Norge» har finansiert en betydelig andel.

Fortsatt drift

Styret finner at Gruppens finansielle status er tilfredsstillende. Ingen hendelser etter balansedagen som kan endre selskapenes finansielle status eller resultater er avdekket. Årsregnskapet er avgitt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter herved at der er grunnlag for denne forutsetningen.

// Hendelser etter balansetidspunkt

Selskapet har I første kvartal 2013 inngått leasingavtaler med formål å finansiere ROV-systemene inkludert håndtering. Videre har selskapet i første kvartal 2013 inngått et 5+3x1 års tidscerteparti med Solstad Offshore ASA relatert til et konstruksjonsstøt-tefartøy (CSV) av typen OSCV 03. Fartøyet er under bygging ved STX OSV AS (nå: VARD) og forventet levering er 2. kvartal 2014. Selskapet tror de at positive markedsutsiktene vil bidra til å sikre fartøyet beskjeftigelse innen levering. Ingen hendelser har funnet sted etter balansedato som påvirker Årsresultatet for 2012.

// Fremtid

Gruppen har som strategi å bli en komplett service yter innen subsea. Selskapets nye ledelse og styre har betydelig erfaring innen segmentet. Markedet for subsea tjenester er ventet, gitt dagens solide oljepris, å holde høyt aktivitetsnivå, hvilket gir basis for Gruppens vekstambisjoner.

// Årets resultat og disponering

Årets negative resultat på NOK 5,4 mill overføres til annen egenkapital. Styret vil ikke anbefale at det betales utbytte. Selskapet har ikke fri egenkapital per 31.12.2012.

// Aksjonærer, eierstyring og selskapsledelse

Reach Subsea ASA er et børsnotert selskap. Dets eierstyring og selskapsledelse er basert på norsk lovgivning og målsettingen er å etterleve alle relevante prinsipper under "Norwegian Code of Practice for Corporate Governance". «Eierstyring og Selskaps-ledelse» er angitt som et eget kapittel i Årsrapporten.

Selskapet hadde per 31.12.2012 utstedt ca 43,8 mill. aksjer, med en stor andel norske aksjonærer. Selskapet er listet på Oslo Børs. All informasjon er gitt slik at aksjonærer behandles likt. Informasjon gis gjennom «Newsweb»-tjenesten som tilbys av Oslo Børs samt på selskapets webside.

Eierstyring og Selskapsledelse (ES) i Reach Subsea ASA skal styrke tilliten til selskapet og bidra til størst mulig verdiskaping over tid. Formålet med ES er å klargjøre rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen.

Eierstyring og selskapsledelse

// IMPLEMENTERING OG REGULERING AV ES

Implementering og regulering

Reach Subsea ASA's ("Reach Subsea" eller "Selskapet") Styre ("Styret") har det ultimate ansvaret for å forsikre at selskapet praktiserer god eierstyring og har således forberedt og godkjent selskapets rutiner for ES. Selskapets styre og ledelse gjennomfører årlig en gjennomgang av prinsippene for ES.

Reach Subsea er et norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs (Oslo Børs). Den norske regnskapsloven inneholder bestemmelser om eierstyring og selskapsledelse i § 3-3b som pålegger en plikt for selskapet å utstede en årlig oversikt på sine prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. Disse bestemmelsene fastsetter også minimumskrav til innholdet i denne rapporten.

Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) har gitt den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse ("Anbefalingen"). Etterlevelse er basert på et "følg eller forklar" prinsipp, som innebærer at et selskap må overholde anbefalingen eller forklare hvorfor det har valgt en annen tilnærming til konkrete anbefalinger.

Oslo Børs krever at børsnoterte selskaper årlig publiserer en oversikt over sin politikk for eierstyring og selskapsledelse i samsvar med anbefalingen. Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper er tilgjengelig på www.oslobors.no.

Reach Subsea overholder ovennevnte regler og forskrifter, og den gjeldende koden, utstedt 21. oktober 2010 og endret i oktober 2012, med mindre annet er oppgitt. Selskapet tilbyr en uttalelse på sine prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i sin årlige rapport, og denne informasjonen er også tilgjengelig på selskapets hjemmeside, www.reachsubsea

Verdier, mål og strategier

Tilliten til Reach Subsea som selskap og til virksomheten som helhet er avgjørende for selskapets fortsatte konkurranseevne. Selskapet har som mål å opprettholde en høy etisk standard i sin forretningsidé og relasjoner med kunder, leverandører og med-arbeidere.

Selskapet har ikke etablert egne retningslinjer for samfunnsansvar ("CSR") som anbefalt i retningslinjene. Selskapet ble restrukturert med ny ledelse og styret i fjerde kvartal 2012 og vil fortløpende vurdere behovet for nye retningslinjer.

// Forretningsaktivitet

Selskapets virksomhet målet er nedfelt i vedtektene og styret fastsetter konsernets overordnede mål og strategi. Strategiplanen revideres årlig.

// Egenkapital og utbytte

Egenkapital

Styret tar sikte på å opprettholde en tilfredsstillende egenkapitalandel i selskapet i lys av selskapets mål, strategi og risikoprofil, og dermed sikre at det er en hensiktsmessig balanse mellom egenkapital og andre finansieringskilder. Styret vurderer jevnlig selskapets kapitalbehov.

Utbytte

Selskapets mål er å oppnå en avkastning for sine aksjonærer gjennom utbytte og kursstigning i aksjekursen som er minst på linje med avkastningen tilgjengelig på lignende investeringsmuligheter med sammenlignbar risiko. På grunn av den unge historien til selskapet og vekstplaner, har ikke Reach Subsea planlagt å betale utbytte til aksjonærene på kort sikt.

Fullmakter til styret

Styret vil i utgangspunktet ikke foreslå at rett til å forhøye aksjekapitalen og å kjøpe egne aksjer gis for perioder lenger enn frem til neste ordinære generalforsamling i selskapet.

Per 31. desember 2012, hadde styret ikke fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital, og heller ikke å kjøpe egne aksjer

// Likebehandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående

Selskapet har én aksjeklasse med like rettigheter.

I tilfelle at styret gis fullmakt til å kjøpe egne aksjer og bestemmer seg for å bruke denne fullmakten vil transaksjonene gjennomføres over børs eller på børskurs hvis utført på annen måte.

Eventuelle transaksjoner, avtaler eller ordninger mellom selskapet og dets aksjonærer, medlemmer av styret, skal medlemmer av konsernledelsen eller nærstående av disse partene bare inngås som en del av den ordinære virksomheten og på armlengdes markedsmessige vilkår. Alle slike transaksjoner skal følge prosedyrene fastsatt i den norske allmennaksjeloven lov eller tilsvarende bestemmelser som gjelder. Styret skal sørge for en verdilurdering fra en uavhengig tredjepart med mindre transaksjonen, avtale eller ordning i spørsmålet må anses å være uvesentlig. Selskapets regnskaper skal gi ytterligere informasjon om transaksjoner med nærstående parter.

Styremedlemmer og medlemmer av konsernledelsen skal umiddelbart melde fra til styret hvis de har en vesentlig direkte eller indirekte interesse i en avtale som inngås av selskapet.

// Overførsel av aksjer

Aksjene er fritt omsettelige. Selskapets vedtekter inneholder ingen bestemmelser pålegger begrensninger på eierskap av aksjer og det er ingen begrensninger i norsk lov om rettigheter for ikke-beboere eller utenlandske eiere å holde eller stemme for aksjene.

Men med referanse til et prospekt datert 17.12.12 (tilgjengelig på www.reachsubsea.no), i forbindelse med en kombinasjon og en rettet emisjon, forutsettes at aksjonærer som eier ca 97,1% av aksjene låses i en lock-up (dette kan fravikes av selskapet), låsingen begrenser dem fra å selge, pantsette eller på annen måte avhende aksjene. Omtrent 34% av aksjene i selskapet er underlagt en lock-up periode på ett år, mens ca 63% av aksjene i selskapet er underlagt en lock-up periode på to år.

// Generalforsamling

Den årlige generalforsamling i Reach Subsea ASA

Generalforsamlingen ("AGM") er selskapets høyeste myndighet. Styret arbeider for å sikre at generalforsamlingen er en effektiv møteplass for kommunikasjon mellom aksjonærene og styret, og oppfordrer aksjonærene til å delta på møtet.

Forberedelser til generalforsamlingen

Generalforsamlingen avholdes normalt før 30. april hvert år og senest 30. juni, som er den siste datoen loven tillater. Generalforsamlingen for 2013 vil bli avholdt på 29.04.13.

Innkallingen til generalforsamlingen gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside, www.reachsubsea.no og sendes til aksjonærene senest 21 dager før møtet, som anbefalt i retningslinjene.

For extraordinary meetings, the calling is available at least 14 days prior to the meeting.

Innkalling generalforsamlingene skal gi informasjon om de prosedyrer aksjeeierne må følge for å kunne delta og stemme på generalforsamlingen. Innkallingen skal også inneholde:

- prosedyren for å møte ved fullmektig, herunder for bruk av fullmaktsskjema, slik at for de aksjeeiere som ikke selv kan delta i person vil være i stand til å stemme ved fullmakt og
- aksjeeieres rett til å foreslå vedtak i saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Selskapets vedtekter fastslår at vedlagte dokumenter som omhandler saker som skal behandles av generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelig på selskapets nettsted i stedet for å bli sendt til aksjonærene i posten. Imidlertid har aksjonærer fortsatt rett til å motta dokumentene i posten på forespørsel hvis de ønsker det.

Den underliggende dokumentasjon gir all nødvendig informasjon for aksjonærene å danne seg en oppfatning av hvilke saker som skal behandles.

Datoen for neste generalforsamling er inkludert i selskapets finansielle kalender. Finansiell kalender for det kommende året publiseres senest 31. desember i form av en børs melding, og er også gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Agenda og gjennomføring av generalforsamlingen

Styret bestemmer agenda for generalforsamlingen. De viktigste saker bestemmes av kravene i allmennaksjeloven § og artikkel 5 i vedtektene for Reach Subsea ASA.

Styret kan foreslå en person uavhengig av selskapet og styret til å lede generalforsamlingene, slik at generalforsamlingen har en uavhengig møteleder i samsvar med anbefalingen.

Medlemmer av styret og valgkomiteen, samt selskapets revisor er til stede på generalforsamlingen.

Referater publiseres ved å sende en børs melding, og er også gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no

// Nominasjonskomité

Nå Subsea har en valgkomité bestående av tre medlemmer, i henhold til § 3 i selskapets vedtekter.

Følgende tre medlemmer danner valgkomiteen:

- Harald Eikesdal
- Mads Ansgar Ellefsen
- Helen Leversund

I henhold til § 6 i vedtektene, skal valgkomiteen foreslå styrekandidater til generalforsamlingen. Valgkomiteen skal også foreslå godtgjørelse til styret.

// Styret – sammensetning og uavhengighet

Styret i Reach Subsea er oppnevnt av generalforsamlingen. Ifølge § 3 i selskapets vedtekter skal styret bestå av 3-9 medlemmer.

På selskapets ekstraordinær generalforsamling 28.11.12, ble et nytt styre valgt. Generalforsamlingen også utnevnt til styreleder. Etter dette består styret av fem medlemmer, hvorav to er kvinner.

Styret har den nødvendige kompetanse til å foreta selvstendige vurderinger av saksframstillingen av ledelsen, samt selskapets virksomhet, og fungere godt som kolleger.

Medlemmene av styret representerer variert og bred erfaring fra relevante bransjer og områder av teknisk spesialitet, og medlemmene bringer erfaring fra både norske og internasjonale selskaper. Mer informasjon om styrets medlemmer, kompetanse og bakgrunn, samt deres beholdning av aksjer i selskapet kan bli funnet på selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no. Styret inkluderer ikke medlemmer fra selskapets daglige ledelse og alle medlemmer er ansett uavhengige av selskapets vesentlige forretningsforbindelser. 80% av medlemmene i styret er uavhengige av selskapets hovedaksjonærer.

// Styrets arbeid

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring. Styrets primære oppgave er

- delta i utvikling og godkjenning av selskapets strategi,
- utføre nødvendige kontrollfunksjoner og
- opptre som et rådgivende organ for konsernledelsen.

Styrets oppgaver er ikke statiske, og fokus vil være avhengig av selskapets løpende behov. Styret er også ansvarlig for å påse at driften av selskapet er i samsvar med selskapets verdigrunnlag og etiske retningslinjer. Lederen av styret er ansvarlig for at styrets arbeid blir utført på en effektiv og korrekt måte.

Styret skal påse at selskapet har en god ledelse med klar intern ansvars- og oppgavefordeling. Administrerende direktør er ansvarlig for den daglige ledelsen og dag-til-dag driften av selskapet. Nærmere om de oppgaver styret er inkludert i instruksjonene til styret.

Alle medlemmer av styret mottar informasjon om selskapets operasjonelle og finansielle utvikling på månedlig basis. Selskapets strategier skal regelmessig være gjenstand for gjennomgang og vurdering av styret.

Styret evaluerer sitt arbeid på årlig basis. Evalueringen vil bli gjort tilgjengelig for valgkomiteen. Før årsskiftet 2013 vil selskapet etablere et godtgjørelsesutvalg oppnevnt av styret. Formålet med utvalget er å:

- Evaluere og foreslå kompensasjonen for selskapets administrerende direktør ("CEO") og andre ledende ansatte i selskapet
- Lage en årlig rapport om kompensasjon av konsernledelsen, som skal inngå i selskapets årsregnskap i henhold til gjeldende regler og forskrifter, inkludert regnskapsstandarder, kunngjort fra tid til annen.
- Vurdere og foreslå insentivordning- planer og egenkapital baserte planer for selskapet og eventuelle datterselskaper

Nærmere opplysninger om utvalgets oppgaver og ansvar er inkludert i instruksjonene til kompensasjonskomiteen godkjent av styret.

Styret i selskapet fungerer som revisjonsutvalg.

Styret kan fra tid til annen også oppnevne andre underkomiteer, som anses nødvendig eller hensiktsmessig.

// Risikoleidelse og internkontroll

Styret skal søke å sikre at selskapet har god intern kontroll og systemer for risikostyring som er aktuelle i forhold til omfanget og arten av selskapets virksomhet.

Styret skal sørge for at selskapets interne kontroll omfatter retningslinjer, prosesser, oppgaver, adferd og andre forhold som:

- legge til rette for målrettet og effektiv virksomhet i selskapet og som gjør det mulig å håndtere forretningsrisiko, operasjonell risiko, risiko for overtredelse gjeldende lover og forskrifter samt alle andre former for risiko som kan være vesentlig for å oppnå selskapets forretningsmessige mål;
- bidra til å sikre kvaliteten på intern og eksternt rapportering, og
- bidra til å sikre at selskapet opererer i samsvar med relevante lover og forskrifter samt med sine interne retningslinjer for virksomheten, herunder selskapets etiske retningslinjer og verdier.
- Når egne retningslinjer for samfunnsansvar er etablert, vil disse også inkluderes i selskapets systemer.

Styret skal danne seg en oppfatning om selskapets interne kontroll, basert på informasjon som blir forelagt styret. Rapporteringen fra ledelsen til styret skal utarbeides i et format som gir en balansert fremstilling av alle risikoer av betydning, og av hvordan internkontrollsystemet håndterer disse risikoene.



Styret har vedtatt rutiner for internkontroll og risikostyring. Målet for selskapets risikostyring og intern kontroll er å håndtere, ikke eliminere, risikoer knyttet til vellykket gjennomføring av selskapets virksomhet og å styrke kvaliteten på den finansielle rapporteringen. Effektiv risikostyring og god intern kontroll bidrar til å sikre aksjeeiernes investeringer i selskapet og selskapets eiendeler.

Styret skal årlig foreta en gjennomgang av selskapets viktigste områder risikoområder og den interne kontroll, og redegjøre i årsrapporten av hovedelementene i selskapets interne kontroll og risikostyringssystemer knyttet til dets selskapets finansielle rapportering.

I Reach Subsea ASA, danner styret revisjonsutvalget. Innen risikostyring og internkontroll, inkluderer utvalgets oppgaver og ansvar;

- Overvåking av regnskapsrapporteringsprosessen, med fokus på følgende hovedområder:
 - Endringer i regnskapsprinsipper
 - Kritiske regnskapsestimer eller dommer
 - Vesentlige justeringer av regnskapet forespurt eller foreslått av eksterne revisor
 - Områder hvor det er en forskjell i oppfatning mellom ledelsen og eksterne revisor
- Overvåking av effektiviteten av selskapets finansielle rapportering prosesser, intern kontroll og intern revisjon der det er aktuelt, og risikostyringssystemer.
- Overvåke lovbestemt revisjon av årsregnskapet.
- Etablere og evaluere prosedyrer for korrekt håndtering og registrering av klager knyttet til finansiell rapportering, regnskap, intern kontroll og lovpålagt revisjon.

// Styrets kompensasjon

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse, basert på forslag fra valgkomiteen. Godtgjørelse til styrets medlemmer skal være rimelige og basert på styrets ansvar, investerte arbeid, tid og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen skal være et fast, årlig beløp. Lederen av styret kan få en høyere godtgjørelse enn de andre medlemmene. Styret skal informeres om enkelte styremedlemmer utfører andre oppgaver for selskapet enn å utøve sin rolle som styremedlemmer. Arbeid i underkomiteer kan kompenseres i tillegg til godtgjørelse mottatt for styrearbeid.

Selskapets årsregnskap gir informasjon om styrets godtgjørelse.

// Kompensasjon til konsernledelsen

Styret fastsetter lønn og annen godtgjørelse til daglig leder, dog skal kompensasjon knyttet til verdien av selskapets aksjer godkjennes av generalforsamlingen i samsvar med den norske allmennaksjeloven. Konsernsjefens lønn og bonus skal fastsettes på grunnlag av en evaluering med vekt på følgende faktorer: finansielle resultater, forretningsutvikling, ansatte og kundetilfredshet. Eventuelle frynsegoder skal være i tråd med markedsmessig praksis og bør ikke være vesentlig i forhold til konsernsjefens grunnlønn.

Styret gjennomfører årlig en vurdering av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder

Selskapets årsregnskap gir informasjon om lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og ledergruppen.

Konsernsjefen fastsetter godtgjørelse til ledende ansatte basert på retningslinjer for godtgjørelse utarbeidet av styret gjennom kompensasjonskomité. Retningslinjene fastsetter hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitik. Lønnsnivået bør ikke være av en størrelse som kan skade selskapets omdømme, eller over normen i sammenlignbare selskaper. Lønnsnivået bør imidlertid sørge for at selskapet kan tiltrekke seg og beholde ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring.

// Informasjon og kommunikasjon

Reach Subsea har en aktiv dialog med analytikere, investorer og andre interessenter i selskapet. Selskapet tilstreber å kontinuerlig publisere relevant informasjon til markedet på en rettidig, effektiv og ikke-diskriminerende måte, og har en klar målsetting å tiltrekke seg både norske og utenlandske investorer og for å fremme høy likviditet i aksjen. Det legges vekt på å sikre at aksjonærene får identisk og samtidig informasjon.

Alle børsmeldinger blir gjort tilgjengelig på Oslo Børs 'hjemmeside, www.newsweb.no, samt selskapets hjemmeside, www.reachsubsea.no. Kunngjøringene er distribuertes også til nyhetsbyråer og andre elektroniske tjenester.

Reach Subsea publiserer foreløpige årsregnskap innen utgangen av februar og hele årsberetningen, herunder godkjent og endelig årsregnskap og årsberetning, er tilgjengelig senest 30. april hvert år i henhold til krav av verdipapirhandelloven

Selskapets finansielle kalender for det kommende året er publisert som en børsmelding og gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside senest 31. desember hvert år, i samsvar med løpende forpliktelser for selskaper notert på Oslo Børs.

Reach Subsea ASA har til hensikt å avholde åpne presentasjoner i forbindelse med offentliggjøring av selskapets resultater. Presentasjonene kringkastes til fordel for investorer som ikke er i stand til å delta på presentasjonene. På presentasjonene vil den daglige ledelsen gjennomgå og kommentere publiserte resultater, markedsforhold og selskapets fremtidsutsikter.

Selskapets ledelse prioriterer kommunikasjon med investormarkedet. Individuelle møter organiseres for store investorer, forvaltere og analytikere. Selskapet deltar også på investor konferanser.

Styret har fastsatt retningslinjer for investor relations for selskapet, herunder autoriserte talspersoner for selskapet.

// Oppkjøp

Selskapet har ingen forsvarsmekanismer i vedtektene for å hindre oppkjøp av aksjene i selskapet. Hvis et tilbud presenteres, vil styret arbeide for å informere aksjonærene og gi tid til å bestemme seg for tilbudet, og avgi en uttalelse som vurderer tilbudet, og en anbefaling til aksjonærene om å godta den eller ikke

// Revisor

Reach Subsea er revidert av PricewaterhouseCoopers i Stavanger, Norge. Hvert år presenterer revisor for styret en plan for revisjonsarbeidet og bekrefter at revisor oppfyller fastsatte krav til uavhengighet og objektivitet.

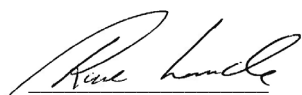
Revisor skal være til stede på styremøter der årsregnskapet er på dagsorden. Når det er nødvendig, skal styret møte med revisor for å gjennomgå revisors syn på selskapets regnskapsprinsipper, risikoområder, interne kontrollrutiner etc.

Bruken av revisor som rådgiver for selskapet bør søkes begrenset til tilfeller der slik bruk av revisor ikke har evnen til å påvirke eller stille spørsmål ved revisors uavhengighet og objektivitet som revisor for selskapet. Bare selskapets administrerende direktør og / eller CFO skal ha myndighet til å inngå avtaler i forhold til slike rådgivning oppdrag.

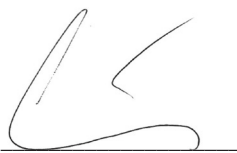
På ordinær generalforsamling skal styret presentere en gjennomgang av revisors godtgjørelse som betales for auditiv arbeidet som kreves av loven og godtgjørelse knyttet til andre oppdrag. I forbindelse med revisors presentasjon til styret av den årlige arbeidsplanen, bør styret særlig vurdere om revisor i tilstrekkelig grad utfører også en kontrollfunksjon.

Styret skal sørge for at revisor deltar på generalforsamlinger når og hvor det passer.

Haugesund, 18.03.2013



Rune Lande
Chairman



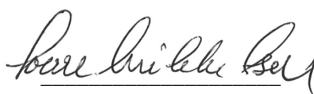
Anders Onarheim
Board member



Merete Haugli
Board member



Martha K. Bakkevig
Board member



Sverre Mikkelsen
Board member



Kåre Johannes Lie
Managing Director

Profit & Loss // Resultatregnskap**// Consolidated statement of comprehensive income - Konsolidert oppstilling av totalresultat**

(NOK 1000)	2012	2011		Notes
Operating income			Driftsinntekter	
Revenues	3 560	6 013	Driftsinntekter	
Other operating income		200	Andre driftsinntekter	
Operating income, in total	3 560	6 213	Sum driftsinntekter	
Operating costs			Driftskostnader	
Depreciation	0	34	Avskrivinger	9
Employee expense	5 076	2 423	Lønnskostnader	5
Other operating cost	4 111	1 525	Andre driftskostnader	5,6
Operating cost, in total	9 187	3 983	Sum driftskostnader	
Operating results	-5 626	2 231	Driftsresultat	
Financial income and Financial costs			Finansinntekter og finanskostnader	
Interest and other finance income	132	87	Rente- og andre finansinntekter	
Interest and other finance expense	-3	-0	Rente- og andre finanskostnader	
Profit (loss) on exchange			Agio (disagio)	
Financial items, in total	129	87	Sum finansposter	
Profit (loss) before taxes	-5 497	2 318	Resultat før skattekostnad	
Taxes		649	Skattekostnad	7
Profit (loss) for the year	-5 497	1 668	Årets resultat	
Other comprehensive income:			Innregnede inntekter og kostnader:	
Foreign currency translation			Omregningsdifferanse	
Comprehensive income	-5 497	1 668	Totalresultat	
Result attributable to:				
Owners of the Company	-5 497	1 668	Andel resultat til majoritet	14
Profit (loss) per share	(0,3493)	0,1266	Resultat pr. aksje	
Diluted profit (loss) per share	(0,3493)	0,1266	Utvannet resultat pr. aksje	

Balance // Balanse

// Consolidated statement of financial position - Konsolidert oppstilling av finansiell stilling

(NOK 1000)	2012	2011		Notes
Assets			Eiendeler	
Non-current assets			Anleggsmidler	
Deferred tax asset	4 238	8	Utsatt skattefordel	7
Other equipment		0	Andre driftsmidler	9
Non-current assets, in total	4 238	8	Sum anleggsmidler	
Current assets			Omløpsmidler	
Trade receivables	345	1 718	Kundefordringer	12, 13
Other current receivables	511	700	Andre fordringer	13
Cash and cash equivalents	45 578	3 279	Bankinnskudd	11, 13
Current assets, in total	46 434	5 697	Sum omløpsmidler	
Assets, in total	50 671	5 705	Sum eiendeler	
Equity and liabilities			Egenkapital og gjeld	
Equity			Egenkapital	
Share capital	43 828	485	Aksjekapital	16
Other equity	397	4 616	Annen egenkapital	
Equity, in total	44 224	5 101	Sum egenkapital	
Current liabilities			Kortsiktig gjeld	
Trade payables	4 893	0	Leverandørgjeld	
Taxes, payables	0	103	Betalbar skatt	7
Public duties a.o.	958	276	Skyldige offentlige avgifter m.v.	
Other current liabilities	596	224	Annen kortsiktig gjeld	10, 13
Current liabilities, in total	6 447	604	Sum kortsiktig gjeld	
Equity and liabilities in total	50 671	5 705	Sum egenkapital og gjeld	

Cashflow // Kontantstrøm

// Consolidated cash flow statement - Konsolidert kontantstrøm oppstilling

(NOK 1000)	2012	2011	Notes
Operations			Operasjonelle aktiviteter
Profit (loss) before taxes	(5 497)	2 318	Resultat før skattekostnad
Paid tax	(103)		Betalt skatt
Depreciation and write-downs		34	Av-/ og nedskrivninger
Change in debtors	1 373	(1 144)	Endring i kundefordringer
Change in creditors	(17)	5	Endring i leverandørgjeld
Change in pension liabilities			Endring pensjonsforpliktelse
Change in other accruals	2 635	(708)	Endring i andre tidsavgrensningsposter
Net cash flow from operations (1)	(1 609)	505	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter
Investments			Investeringsaktiviteter
Investment in equipment		6	Investering i varige driftsmidler
Cash acquired in reverse takeover	1 693		Bankinskudd overtatt ved omvendt overtakelse
Net cash flow from investments (2)	1 693	6	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter
Financing			Finansieringsaktiviteter
Loans			Opptak av lån
Repayment of loans			Nedbetaling av lån
Share issues	42 215		Emisjoner
Dividend			Utbytte
Net cash flow from financing activities (3)	42 215	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter
Net cash flow For the year (1+2+3)	42 299	511	Netto endring i kontantstrøm Gjennom året (1+2+3)
CASH AND CASH EQUIVALENTS 1/1	3 279	2 769	BANKINNSKUDD 1/1
CASH AND CASH EQUIVALENTS 31/12	45 578	3 279	BANKINNSKUDD 31/12

Equity // Egenkapital oppstilling

// Equity - Egenkapital oppstilling

(NOK 1000)	Paid up equity Innskutt egenkapital	Other equity Annen egenkapital	Total Sum	Notes
Equity 31/12-2011	485	4 616	5 101	Egenkapital 31/12-2011
Increase in capital	26 250	11 781	38 031	Kapitaløkning
Contribution in kind	17 093	(8 718)	8 375	Tingsinnskudd
Dividend not paid		(1 785)	(1 785)	Utbytte ikke betalt
Comprehensive income		(5 497)	(5 497)	Totalresultat
Equity 31/12-2012	43 828	397	44 224	Egenkapital 31/12-2012
Equity 31/12-2010	485	2 948	3 433	Egenkapital 31/12-2010
Reduction of capital			-	Kapitalnedsettelse
Other items			-	Andre poster
Comprehensive income		1 668	1 668	Totalresultat
Equity 31/12-2011	485	4 616	5 101	Egenkapital 31/12-2011

Haugesund, 18.03.2013




Rune Lande
Chairman



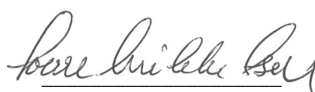
Anders Onarheim
Board member



Merete Haugli
Board member



Martha K. Bakkevig
Board member



Sverre Mikkelsen
Board member



Kåre Johannes Lie
Managing Director

NOTES // NOTER

// Note 1 - general information

Reach Subsea ASA is the parent company in the Group and is domiciled in Norway, with office address Skillebekk gata 1B, 5523 Haugesund. The company's consolidated financial statements for the 2012 financial year covers Reach Subsea ASA and its subsidiaries.

// Note 1 Generell informasjon

Reach Subsea ASA er morselskap i konsernet og hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Skillebekk gata 1B, 5523 Haugesund. Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2012 omfatter Reach Subsea ASA med datterselskap.

// Note 2 - accounting policies

Basis of preparation

The consolidated financial statements of Reach Subsea ASA have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and IFRIC interpretations, as adopted by the EU.

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for certain financial instruments which are measured at fair value.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in note 4

Reach Subsea ASA completed the acquisition of all the shares in Reach Subsea AS against consideration in the form of issuance of consideration shares to the shareholders in Reach Subsea AS. As a result of the Combination, Reach Subsea AS became a wholly-owned subsidiary of Reach Subsea ASA. Reach Subsea ASA has performed an evaluation of the transaction and has determined that with reference to relevant accounting considerations this transaction will comprise a reverse acquisition. As such Reach Subsea AS is regarded as the accounting acquirer and Reach Subsea ASA the accounting acquiree. Equity components in the financial statements are adjusted retrospectively to reflect the legal capital structure of the legal parent, the accounting acquiree Subsea Reach ASA, but in all other aspects, the financial information prior to the combination at 28 November 2012 is the financial information of Reach Subsea AS.

The consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis.

New and amended standards adopted by the Group

There are no IFRSs or IFRIC interpretations that are effective for the first time for the financial year beginning on or after 1 January 2012 that would be expected to have a material impact on the group.

New standards and interpretations not yet adopted

A number of new standards and amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after 1 January 2012, and have not been applied in preparing these consolidated financial statements. None of these is expected to have a significant effect on the consolidated financial statements of the group, except the following set out below:

Amendment to IAS 1, 'Financial statement presentation' regarding other comprehensive income. The main change resulting from these amendments is a requirement for entities to group items presented in 'other comprehensive income (OCI)' on the basis of



whether they are potentially re-classifiable to profit or loss subsequently (reclassification adjustments) or not. The amendments do not address which items are presented in OCI. The amendment is therefore a presentation issue only.

IFRS 13, 'Fair value measurement', aims to improve consistency and reduce complexity by providing a precise definition of fair value and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across IFRSs. The requirements, which are largely aligned between IFRSs and US GAAP, do not extend the use of fair value accounting but provide guidance on how it should be applied where its use is already required or permitted by other standards within IFRSs or US GAAP. It is not expected to affect the accounts of Reach Subsea ASA in general.

IAS 19, 'Employee benefits', was amended in June 2011. The impact on the group will be as follows: to immediately recognise all past service costs; and to replace interest cost and expected return on plan assets with a net interest amount that is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability (asset). The group's assessment is that this implementation will have an immaterial effect on the accounts.

IFRS 9, 'Financial instruments', addresses the classification, measurement and recognition of financial assets and financial liabilities. IFRS 9 was issued in November 2009 and October 2010. It replaces the parts of IAS 39 that relate to the classification and measurement of financial instruments. IFRS 9 requires financial assets to be classified into two measurement categories: those measured as at fair value and those measured at amortised cost. The determination is made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument. For financial liabilities, the standard retains most of the IAS 39 requirements. The main change is that, in cases where the fair value option is taken for financial liabilities, the part of a fair value change due to an entity's own credit risk is recorded in other comprehensive income rather than the income statement, unless this creates an accounting mismatch. The group is yet to assess IFRS 9's full impact and intends to adopt IFRS 9 no later than the accounting period beginning on or after 1 January 2015. The group will also consider the impact of the remaining phases of IFRS 9 when completed by the Board.

IFRS 10, 'Consolidated financial statements', builds on existing principles by identifying the concept of control as the determining factor in whether an entity should be included within the consolidated financial statements of the parent company. The standard provides additional guidance to assist in the determination of control where this is difficult to assess. The new standard will be adopted from the accounting year 2013. The group's assessment is that the new standard will not lead to any new entities being consolidated or any existing entities deconsolidated.

IFRS 12, 'Disclosures of interests in other entities', includes the disclosure requirements for all forms of interests in other entities, including joint arrangements, associates, special purpose vehicles and other off balance sheet vehicles. The group is yet to assess IFRS 12's full impact and intends to adopt IFRS 12 from the accounting year 2013.

There are no other IFRSs or IFRIC interpretations that are not yet effective that would be expected to have a material impact on the group.

// Basis of consolidation

Subsidiaries

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of Reach Subsea ASA, and entities controlled by Reach Subsea ASA. Control is achieved where Reach Subsea ASA has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities, generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights.

The Group uses the acquisition method of accounting to account for business combinations. Companies that are acquired during the year are consolidated from the date control was obtained.

Inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions between group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated. Accounting policies of subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the group.



Non-controlling interests

Non-controlling interests are included in the Group's equity. Non-controlling interests consist of their share of the carrying value of subsidiaries including the share of identified excess value at the date of acquisition. Transactions with non-controlling interests are treated as transactions with equity owners of the group. There are currently no non-controlling interests.

Associates

Associates are all entities over which the Group has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20 and 50 % of the voting rights. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting, and are initially recognized at cost.

The Group's share of its associates' income or other comprehensive income is recognized on separate lines in the income statement or the statement of other comprehensive income respectively. The cumulative post-acquisition movements are adjusted against the carrying amount of the investment. When the group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the group does not recognize further losses, unless it has incurred obligations on behalf of the associate. In the statement of financial position associates are presented as non-current assets.

Unrealised gains on transactions between the group and its associates are eliminated to the extent of the group's interest in the associates. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. When accounting policies of associates are different from those of the group, the figures are amended to ensure consistency.

Joint ventures

A joint venture is a contractual agreement whereby the Group and other parties undertake an economic activity that is subject to joint control. Joint venture arrangements that involve the establishment of a separate entity in which each venture has an interest are referred to as jointly controlled entities. The group reports its interests in jointly controlled entities using the equity method of accounting.

Foreign currency translation

Functional currency and presentation currency

The Group presents its financial statements in NOK. The functional currency of the consolidated entities in the Group is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The parent company has NOK as functional currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the income statement within financial income and financial costs.

Property, plant and equipment

Property, plant and other equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes costs related to the purchase of the item.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the group and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognized. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

Upon acquisition, property, plant and equipment are decomposed for depreciation purposes if this is material for the determination of the depreciation expense. The components are depreciated on a straight-line basis over expected useful life to estimated residual value at the end of their useful life

Depreciation of other assets is calculated using the straight-line method to allocate their cost or revalued amounts less their residual values over their estimated useful lives, as follows:

Machinery 10-15 years
Vehicles 3-5 years
Furniture, fittings and equipment 3-8 years

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and the depreciation schedule adjusted, if appropriate, at the end of each reporting period.

Impairment of non-financial assets

At each reporting date the Group assesses whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or where annual testing for impairment is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell or value in use. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases, and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed.

Onerous contracts

Provisions for onerous contracts are recognized when the Group has a contract under which the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received from the contract.

Leasing

Leases are classified as financial or operating based on a specific assessment of the individual agreement.

Operating lease

Leases where substantially all the risks and rewards of the asset is not transferred from the counterparty are classified as operating leases. The rent is classified as an operating expense, and is recognized in the income statement on a straight-line basis over the period of the contract.

Financial lease

Financial leases are capitalised in the financial statements as assets and liabilities at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of the minimum rent payments and any initial direct costs. The monthly lease is separated into an interest element and a principal element.

The asset included in a financial lease is depreciated. The depreciation schedule is consistent with similar assets owned by the Group.

Financial instruments

Categories

The Group has financial instruments in the following categories

1) Financial instruments at fair value through profit or loss

This category includes financial instruments held for trading. These are instruments acquired for the purpose of selling or repurchase in the near term, including derivatives that are not designated and effective hedging instruments.

Additionally financial instruments designated by the Group as at fair value through profit or loss upon initial recognition, are included in this category. Financial instruments in this category are classified as current assets or liabilities.

2) Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market.



They are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the end of the reporting period.

3) Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated in this category or not classified in any of the other categories. They are included in non-current assets unless the investment matures or management intends to dispose of it within 12 months of the end of the reporting period.

4) Other financial liabilities

Other financial liabilities are all non-derivative financial liabilities, except those held for trading and recognized at fair value through profit or loss. They are included in current liabilities, except for maturities greater than 12 months after the end of the reporting period.

Recognition and measurement

Purchases and sales of financial instruments are recognized on the date on which the Group commits to purchase or sell the instrument.

Loans and receivables and other financial liabilities (including borrowings) are recognized initially at their fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset or the issue of the financial liability. After initial recognition these financial instruments are measured at amortised cost using the effective interest method.

Available-for-sale financial assets and financial instruments at fair value through profit or loss are upon initial recognition, and subsequent recognition, measured at fair value. Transaction costs are expensed in the income statement. Investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured are measured at cost.

Gains or losses arising from changes in the fair value of the financial instruments at fair value through profit or loss category are presented in the income statement. Changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognized in other comprehensive income. When available-for-sale financial assets are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognized in equity are included in the income statement with a corresponding reversal in other comprehensive income.

Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously.

Trade receivables

Trade receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment. The Group makes a continuous evaluation of receivables and makes provision for impairment if the receivables indicate a fall in value.

Cash and cash equivalents


Cash equivalents are short-term liquid investments that can be converted instantly into cash of a known amount, and have a maximum maturity of three months.

Taxes

The tax expense in the period comprises current tax and changes in deferred taxes. Tax expense is recognized in the income statement, except to the extent that it relates to items that are recognized in other comprehensive income, or directly in equity. In such cases the relating tax expense is also recognized in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantively enacted at the balance sheet date in the countries where the company and its subsidiaries operate and generate taxable income.

Deferred income tax is recognized, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and



laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognized only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Pension obligations

For defined contribution plans, the contributions are recognized as employee benefit expense over the period the contribution will cover.

Provisions, contingent liabilities and contingent assets

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, and it is probable that an economic settlement will take place in consequence of this obligation, and a reliable estimate can be made of the amount. Provisions are based on best estimate.

Contingent liabilities are not recognized in the financial statements. Significant contingent liabilities are disclosed, with the exception of contingent liabilities where the probability of the liability occurring is remote.

A contingent asset is not recognized in the annual financial statements, but is disclosed if it is probable that a benefit will accrue to the Group.

Recognition of revenue

General

Revenue from sale of services is recognized when it is probable that transactions will generate future economic benefits that will flow to the Group, and the amount can be reliably measured. Revenues are shown net of value added tax and discounts.

Sales of services

The group sells design services to other. For sales of services under fixed rate contracts, revenue is recognised in the accounting period in which the services are rendered, by reference to stage of completion of the specific transaction and assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided. For other services, revenue is recognised based on the agreed rate as the services are rendered.

Revenue from leases

Revenue from time-charter leases is recognized as operational leases using a straight-line basis over the term of the contract. TC hire is presented separately in the income statement.

Cash flow statement

The cash flow statement is prepared according to the indirect method.

// Note 2 - Regnskapsprinsipper

Rammeverk for regnskapsavleggelse

Konsernregnskapet til Reach Subsea ASA er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er basert på et modifisert historisk kostprinsipp. Avvikene gjelder i hovedsak finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder derivater) til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder med stor grad av skjønnsmessige vurderinger, høy kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i note 4



Reach Subsea ASA gjennomført oppkjøpet av alle aksjene i Reach Subsea AS mot vederlag i form av utstedelse av vederlagsaksjer til aksjonærene i Reach Subsea AS. Som et resultat av kombinasjonen, Reach Subsea AS ble et heleid datterselskap av Reach Subsea ASA. Reach Subsea ASA har foretatt en vurdering av transaksjonen og har vurdert at med henvisning til relevante regnskapsmessige hensyn, er denne transaksjonen å oppfatte som en omvendt oppkjøp i henhold til IFRS som fastsatt av EU (IFRS). Som følge av vurderingen vil Reach Subseas AS bli regnskapsført som overtakende og Reach Subsea ASA vil bli regnskapsført som den oppkjøpte virksomheten, i samsvar med IFRS 3. Følgelig vil den fremtidige presentasjon av utstederens regnskapet bli justert retrospektivt. Fremtidige konsernregnskap for utstederen vil bli utarbeidet i henhold til IFRS som om Reach Subsea AS (overtakende) hadde kjøpt Reach Subsea ASA (overdragende) ved oppkjøpstidspunktet 28 november 2012.

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

Nye og endrede standarder implementert i 2012

I 2012 var det ingen nye eller endrede IFRS-er eller IFRIC-fortolkninger som trådte i kraft som fikk en vesentlig påvirkning på konsernets årsregnskap

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen nye eller endrede IFRS-er eller IFRIC-fortolkninger.

IAS 1 Presentasjon av finansregnskap er endret og medfører at poster i utvidet resultat skal deles inn i to grupper, de som senere omklassifiseres over resultatet og de som ikke gjør det. Endringen påvirker ikke hvilke poster som skal inkluderes i utvidet resultat.

IFRS 13 "Fair Value Measurement" definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal bestemmes i IFRS og definerer hvilke tilleggsopplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden utvider ikke omfanget av regnskapsføring til virkelig verdi men gir veiledning om anvendelsesmetode der bruken allerede er påkrevd eller tillatt i andre IFRS-er. Konsernet benytter virkelig verdi som målekriterium for visse eiendeler og forpliktelser. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 13, men vil anvende standarden for regnskapsåret 2013.

IAS 19 Ansattetrytelse ble endret i juni 2011. Endringen medfører at alle estimatavik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår (ingen korridor), en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening og at man erstatter rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel).

IFRS 9 "Financial Instruments" regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. IFRS 9 ble utgitt i november 2009 og oktober 2010, og erstatter de deler av IAS 39 som omhandler regnskapsføring, klassifisering og måling av finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler deles inn i to kategorier basert på målemetode: de som er målt til virkelig verdi og de som er målt til amortisert kost. Klassifiseringen gjøres ved første gangs regnskapsføring. Klassifiseringen vil avhenge av selskapets forretningsmodell for å håndtere sine finansielle instrumenter og karakteristikkene ved de kontraktsfestede kontantstrømmene fra instrumentet. For finansielle forpliktelser er kravene i hovedsak lik IAS 39. Hovedendringen, i de tilfeller hvor man har valgt virkelig verdi for finansielle forpliktelser, er at den delen av en endring i virkelig verdi som skyldes endring i selskapets egen kredittrisiko føres over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en sammenstillingsfeil i resultatmålingen. Konsernet har ennå ikke vurdert hele påvirkningen av standarden på regnskapet, men planlegger å anvende IFRS 9 når standarden trer i kraft og er godkjent av EU. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2015. Konsernet vil også se på konsekvensene av de gjenstående delene av IFRS 9 når disse er slutført av IASB.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet til morselskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig. Konsernet har ikke vurdert alle mulige konsekvenser som følge av IFRS 10. Konsernet planlegger å anvende standarden for 2013, selv om EU ikke krever den anvendt før 1. januar 2014.

IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities" inneholder opplysningskravene for økonomiske interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper, selskaper for særskilte formål "SPE" og andre ikke-balanseførte selskaper. Konsernet har ikke



vurdert den fulle innvirkning av IFRS 12. Konsernet planlegger å anvende standarden for 2013, selv om EU ikke krever den anvendt før 1. januar 2014.

For øvrig er det ingen andre IFRS-er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet

// Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

Konsernregnskapet omfatter Reach Subsea ASA og selskaper der Reach Subsea ASA har kontroll. Kontroll foreligger der konsernet har makt til å utforme enhetens finansielle og operasjonelle retningslinjer, normalt gjennom eie, direkte eller indirekte, av mer enn 50 % av stemmeberettiget kapital i selskapet.

Oppkjøpsmetoden er brukt ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt i løpet av året er konsolidert fra tidspunktet kontroll oppnås.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender og urealisert fortjeneste og tap mellom konsernselskaper elimineres. Regnskapene til datterselskapene omarbeides når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Ikke-kontrollerende eiere

Ikke-kontrollerende eiere (minoritet) i datterselskaper inngår i konsernets egenkapital. Bokført verdi av minoritetsinteresser består av deres andel av balanseført verdi av datterselskaper, herunder andel av identifiserte merverdier på oppkjøpstidspunktet. Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper behandles som egenkapitaltransaksjoner.

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse. Betydelig innflytelse foreligger normalt der konsernet har en eierpost på mellom 20 og 50 % av stemmeberettiget kapital. Tilknyttet selskap regnskapsføres på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost, og deretter anvendes egenkapitalmetoden.

Konsernets andel av henholdsvis resultat og utvidet resultat i tilknyttede selskaper er regnskapsført på egne linjer i henholdsvis resultatregnskapet og i det utvidede resultatregnskapet, og tillagt balanseført verdi av investeringen. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd dersom dette medfører at balanseført beløp av investeringen blir negativ, med mindre konsernet har pådratt seg forpliktelser på vegne av det tilknyttede selskapet. I balansen fremkommer bokført verdi av investeringen som anleggsmiddel.

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. Der det har vært nødvendig er regnskapene til de tilknyttede selskapene endret for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Felleskontrollerte foretak

Felleskontrollert virksomhet er en kontraktmessig avtale der konsernet og andre parter påtar seg en økonomisk aktivitet som er underlagt felles kontroll. Felleskontrollert virksomhet som innebærer at det opprettes et eget foretak som hver av deltakerne har en andel i er referert til som felleskontrollerte foretak. Konsernet regnskapsfører investeringer i felleskontrollerte foretak etter egenkapitalmetoden.

Omregning av fremmed valuta

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernet presenterer sitt regnskap i NOK. Den funksjonelle valuta til de enkelte enheter i konsernet er den valuta som i hovedsak benyttes i de økonomiske omgivelser som enheten opererer i. Morselskapets funksjonelle valuta er NOK.

Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller –tap ved oppgjør av slike transaksjoner, og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen, resultatføres netto på egen linje i resultatregnskapet under finansinntekter og finanskostnader.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Anskaffelseskost for driftsmidler består av kjøpspris og kostnader i forbindelse med kjøpet.

Senere utgifter blir aktivert eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Reparasjon og vedlikehold blir kostnadsført i den perioden utgiftene pådras.

Ved anskaffelse blir varige driftsmidler dekomponert for avskrivningsformål dersom dette er vesentlig for avskrivningskostnaden. Komponentene avskrives lineært basert på antatt brukstid og restverdi ved utløp av brukstiden. Avskrivningsplan blir vurdert årlig for å sikre at den samsvarer med de økonomiske realitetene til driftsmiddelet. Restverdier på driftsmidlene beregnes ut i fra beste estimat på balansedagen.

Andre driftsmidler avskrives lineært, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller verdiregulert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Maskiner	10-15år
Transportmidler	3-5 år
Driftsløsøre	3-8 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp

Nedskrivning av ikke-finansielle anleggsmidler

Konsernet vurderer på balansedagen om det foreligger indikasjon på verdifall på anleggsmidler. Dersom slik indikasjon foreligger, eller det er krav om årlig testing for verdifall, estimerer konsernet eiendelens gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter eller bruksverdi. Dersom bokført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp, foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Bruksverdi estimeres ut fra forventet kontantstrøm neddiskontert med før-skatt diskonteringsrente som reflekterer kontantstrømmens risiko og tidsperiode.

Dersom årsaken til nedskrivningen i en senere periode bortfaller, og bortfallet kan knyttes objektivt til en hendelse som skjer etter at verdifallet er innregnet, reverseres den tidligere nedskrivningen. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av eiendelen overstiger det beløpet eiendelen ville ha vært bokført til på tidspunktet da nedskrivningen blir reversert dersom verdifallet ikke var blitt innregnet.

Tapsbringende kontrakter

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets uunngåelige kostnader som påløper for å innfri forpliktelsen under en kontrakt overstiger de økonomiske fordeler som forventes mottatt fra den samme kontrakten.

Leasing

Leieavtaler vurderes som finansiell eller operasjonell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte avtale.

Operasjonell leieavtale

Leieavtaler hvor det vesentligste av risikoen er på kontraktmotparten, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leien klassifiseres som en driftskostnad og resultatføres over kontraktsperioden.

Finansiell leieavtale

Finansielle leieavtaler presenteres i regnskapet som eiendeler og gjeld lik kostprisen til eiendelen. Kostprisen fastsettes til leiens nåverdi og direkte kostnader knyttet til leiekontrakten. Månedlig leibeløp er separert i et driftselement, et renteelement og et avdragsselement.

Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives. Avskrivningsplanen er konsistent med tilsvarende eiendeler som er eid av konsernet.

Finansielle instrumenter

Kategorier

Konsernet har finansielle instrumenter i følgende kategorier:

1) Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultatet

I denne kategorien inngår finansielle instrumenter holdt for omsetning. Dette er finansielle eiendeler og forpliktelser som i hovedsak er anskaffet eller pådratt med kortsiktig salg eller gjenkjøp som formål, herunder derivater som ikke er en del av en regnskapsmessig sikringsrelasjon.

I tillegg vil instrumenter som ved førstegangs innregning ble øremerket til virkelig verdi over resultatet inngå i denne kategorien. Eiendeler og forpliktelser i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler eller kortsiktig gjeld.

2) Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. Slike finansielle eiendeler klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen.

3) Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er finansielle eiendeler som enten er øremerket til denne kategorien ved anskaffelse, eller som ikke kan klassifiseres i en av de to ovennevnte kategorier, herunder investeringer i egenkapitalinstrumenter i selskaper hvor konsernet ikke har kontroll eller bestemmende innflytelse. Eiendeler i denne kategorien er klassifisert som anleggsmidler, med mindre investeringen forfaller, eller ledelsen har til hensikt å selge denne, innen 12 måneder etter balansedagen.

4) Andre finansielle forpliktelser

Andre finansielle forpliktelser er alle ikke-derivative finansielle forpliktelser, med unntak av de finansielle forpliktelser som er holdt for omsetning og regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Slike forpliktelser er klassifisert som kortsiktig gjeld, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen.

Regnskapsføring og måling

Kjøp og salg av finansielle instrumenter regnskapsføres på avtaletidspunktet.

Utlån og fordringer samt andre finansielle forpliktelser måles ved førstegangs innregning til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonskostnader. I senere perioder måles disse instrumentene til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg og finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultatet måles ved førstegangs innregning, og i senere perioder, til virkelig verdi. Transaksjonskostnader ved anskaffelse føres over resultatet. Investeringer i egenkapitalinstrumenter hvor virkelig verdi verken kan observeres i et aktivt marked, eller kan estimeres pålitelig, måles til kost. Verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet vises i resultatregnskapet. En gevinst eller et tap på en finansiell eiendel tilgjengelig for salg innregnes i utvidet resultat. Når den finansielle eiendelen blir fraregnet eller nedskrevet som følge av verdifall, omklassifiseres samlet verdiregulering som tidligere er ført mot utvidet resultat til resultatregnskapet.

For finansielle instrumenter målt til amortisert kost blir en gevinst eller et tap innregnet i resultatet når den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen blir fraregnet eller faller i verdi, og dessuten i amortiseringsprosessen.

Motregning av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes og presenteres netto i balansen når det foreligger motregningsrett som kan håndheves, og man har til hensikt å gjøre opp eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

Kundefordringer

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved førstegangs innregning. Ved etterfølgende måling vurderes kundefordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Selskapet gjør en løpende vurdering av kundefordringene og gjør avsetning til tap dersom en ikke anser fordringen som god.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres til virkelig verdi når det foreligger rimelig sikkerhet for at tilskuddet vil bli mottatt og konsernet vil oppfylle betingelsene knyttet til tilskuddet.

Offentlige tilskudd knyttet til fremtidige kostnader balanseføres og resultatføres i den perioden som gir best sammenstilling med kostnadene de er ment å kompensere.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontantekvivalenter er kortsiktige likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på tre måneder.

Skatter

Skattekostnaden består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis dette er tilfellet, blir skatten også ført mot henholdsvis utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er lowerket i de land der konsernets datterselskaper eller tilknyttede selskaper opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt.

Det er ved bruk av gjeldsmetoden beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det all 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 skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Pensjoner

Ved innskuddsplaner regnskapsføres innskuddene som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse (rettslig eller antatt) som følge av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen, og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger blir basert på beste estimat.

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser, med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om, dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte konsernet.

Periodisering av inntekter

Generelt

Inntekter fra salg av varer og tjenester regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidig økonomiske fordeler som vil tilflyte konsernet, og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert netto fratrukket merverdiavgift og rabatter.

Tjenester

Konsernet selger designtjenester og ingeniørtjenester. Tjenestene resultatføres i den perioden tjenesten ytes, basert på fullføringsgrad for den enkelte transaksjon og målt ved faktisk utført arbeid av den totale tjenesteleveransen.

Leieinntekter

Inntekter fra time-charter kontrakter regnskapsføres som operasjonell leasing, lineært over leieperioden.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet etter indirekte metode.

// Note 3 - Financial Risk Management

3.1 Financial Risk Factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including currency risk, fair value interest rate risk, cash flow interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimise potential adverse effects on the Group's financial performance.

Risk management for the Group is carried out by Management. Management identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the operating units within the Group. The Board approves the principles for overall risk management, as well as policies covering specific areas, such as foreign exchange risk, interest rate risk, credit risk, use of derivative financial instruments and investment of excess liquidity.

3.1.1 Market Risk

Foreign exchange risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the NOK, USD and EURO. Foreign exchange risk arises from future commercial transactions and recognised assets or liabilities.

Foreign exchange risk arises when future commercial transactions or recognised assets or liabilities are denominated in a currency that is not an entity's functional currency. The Group aims at achieving a natural hedge between cash inflows and cash outflows and manages remaining foreign exchange risk arising from future commercial transactions and recognised assets and liabilities, by forward contracts and similar instruments as appropriate

The Group's risk management policy is to hedge anticipated transactions in each major currency.

Price risk

The Group is exposed to commodity price risk at two main levels:

The demand for ROV units is sensitive to oil price developments, fluctuations in production levels, exploration results and general activity within the oil industry.

The cost of construction of future units is sensitive to changes in market prices of the input factors.

3.1.2 Credit Risk

Credit risk arises from cash and cash equivalents and deposits with banks and financial institutions, as well as credit exposures to customers. The Group has no significant concentration of credit risk towards single financial institutions and has policies that limit the amount of credit exposure to any single financial institution. Credit exposures to customers are mainly concentrated around the engineering contracts.

3.1.3 Liquidity Risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of funding through an

adequate amount of committed credit facilities, and the ability to close out market positions. The Group aims to maintain flexibility in its liquidity by keeping committed credit lines available

3.1.4 Cash Flow and Fair Value Interest Rate Risk

The Group's interest rate risk arises from bank deposit held at floating rates, and the possible impact on the financial statement is estimated to be immaterial.

// Note 3 - Finansiell risikostyring

3.1 Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko, flytende rente risiko og prisrisiko), kredittrisiko og likviditetsrisiko. Konsernets overordnede risikostyring fokuserer på uforutsigbarheten i finansmarkedene og søker å minimalisere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater.

Risikostyringen for konsernet ivaretas av ledelsen. Ledelsen identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med de operative enhetene i konsernet. Styret vedtar prinsipper for den overordnede risikostyringen, samt retningslinjer som dekker spesifikke områder, for eksempel valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko, bruk av finansielle derivater og investering av overskytende likviditet.

3.1.1 Markedsrisiko

Valutarisiko

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer eksponeringer, primært i forhold til NOK, USD og EURO. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler eller forpliktelser.

Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er et foretaks funksjonelle valuta. Konsernet tar sikte på å oppnå en naturlig sikring mellom kontantstrømmer og utbetalinger og forvalter gjenværende valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, med terminkontrakter og liknende instrumenter som passer.

Konsernets risikostyring er å sikre forventede transaksjoner i hver hovedvaluta.

Prisrisiko

Konsernet er eksponert for råvareprisrisiko på to nivåer;

Etterspørselen etter ROV-enheter er følsom for utviklingen i oljeprisen, svingninger i produksjon, leteresultater og generell aktivitet innenfor oljeindustrien.

Kostnadene for bygging av fremtidige enheter er sensitiv for endringer i markedspriser på innsatsfaktorene.

3.1.2 Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår fra kontanter og kontantekvivalenter og innskudd i banker og finansinstitusjoner, samt kreditteksponering mot kundene. Konsernet har ingen vesentlig konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelt finansinstitusjoner og har rutiner som begrenser eksponering mot kredittrisiko knyttet til en enkelt finansinstitusjon. Kreditteksponering til kunder er i hovedsak konsentrert rundt leveranser av ingeniørprosjekter.

3.1.3 Likviditetsrisiko

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig kontanter og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter og evne til å lukke markedsposisjoner. Konsernet har som mål å opprettholde fleksibiliteten i likviditeten sin ved å holde kommitterte trekkrettigheter tilgjengelige

3.1.4 Kontantstrøm og virkelig verdi renterisiko

Konsernets renterisiko er kun i tilknytning til bankinnskudd. Mulig innvirkning på regnskapet er anslått til å være uvesentlig

// Note 4 - Accounting Estimates and Judgments

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are assumed to be reasonable under current circumstances.

4.1 Critical Accounting Estimates and Assumptions

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the actual results. The estimates and assumptions that have significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below.

Income taxes

Judgment is required in determining the provision for income taxes, and the recognition of deferred tax assets. During the ordinary course of business, transactions and calculations occur for which the ultimate tax effect is uncertain. The Group recognises liabilities for anticipated tax audit issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final outcome of these matters is different from the amounts that were initially recognised, such differences will impact the income tax and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

The accounting for deferred income tax asset relies upon management's judgment of the Group's ability to generate future positive taxable income in each respective jurisdiction.

// Note 4 - Regnskapsmessige estimater og vurderinger

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som antas å være rimelige under nåværende omstendigheter.

4.1 Viktige regnskapsestimater og forutsetninger

Konsernet utarbeider estimater og gjør forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater vil, per definisjon, sjelden tilsvare de faktiske resultatene. Estimater og forutsetninger som har betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår er beskrevet nedenfor.

Skatter

Skjønn er påkrevet for å fastsette inntektsskatten for alle. I den ordinære virksomhet, transaksjoner og beregninger oppstår hvor den endelige skatteeffekt er usikkert. Konsernet regnskapsfører skatteforpliktelse knyttet til fremtidige skatteforpliktelser basert på estimater på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Dersom det endelige utfallet av disse sakene er forskjellig fra det som opprinnelig ble anerkjent, vil avvikene påvirke skattekostnaden og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås.

Regnskapsføring utsatte skattefordelen er avhengig ledelsens vurdering av konsernets evne til å generere fremtidig positiv skattepliktig inntekt i de respektive jurisdiksjon.

**// Note 5 - Wages, number of employees, benefits and loans to employees /
Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte**

Wages and social costs

(NOK 1000)

	2012	2011	
Salaries	4 324	2 075	Lønninger
Social security tax	632	301	Arbeidsgiveravgift
Pensions	84	48	Pensjon
Other benefits	37	1	Andre ytelser
Wages and social costs, in total	5 076	2 423	Sum lønn og sosiale kostnader
Number of man-year	6	3	Antall årsverk

Lønn og sosiale kostnader

The number of man-year includes hired personnel.

Antall årsverk inkluderer innleiet personell.

// Compensation and benefits to management

Guidelines for remuneration

The company's guideline for management compensation and benefits is to offer competitive conditions to secure continuity in the management group. Reach Subseas shall offer benefits as for comparable Norwegian companies. Compensation to CEO and CFO is specified below. There is no share purchase option program in place.

Fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse

Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn i Reach Subseas er at ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser, slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Reach Subseas skal tilby et lønnsnivå som tilsvarer et gjennomsnitt av lønnsnivået i tilsvarende virksomheter i Norge. Godtgjørelse til ledende ansatte er spesifisert nedenfor. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

(NOK 1000)	Salary/ Lønn	Pension costs/ Pensjon- skostnad	Other comp./ Andre ytelser	(NOK 1000)
2012				
Managing Director CEO 1)	549 999	11 000	2 153	Adm. Direktør CEO 1)
CFO 2)	66 666	1 333	333	Finansdirektør CFO 2)
Technical Manager	781 433	15 629	7 760	Teknisk direktør
Total	1 398 098	27 962	10 246	Sum
1) New CEO hired 01.06.12				1) CEO ble ansatt 01.06.12
2) New CFO hired 01.12.12				2) CFO ble ansatt 01.12.12

2011

Managing Director	703 501	14 070	51 642	Adm. Direktør
Financial Manager	515 520	10 310	4 142	Økonomisjef
Technical Manager	596 750	11 935	3 023	Teknisk direktør
Total	1 815 771	36 315	58 807	Sum

Managing director has no agreement about early retirement or payment with termination of the employment.

Adm. direktør har ingen avtale om førtidspensjon eller etterlønn ved eventuell fratredelse før pensjonsalder.

The company has no share based salary.

Selskapet har ikke aksjebasert avlønning.

The board's remuneration

(NOK 1000)

2012

2011

Styrehonorarer

(NOK 1000)

No remuneration has been paid to board member in 2011 and 2012.

Det er ikke utbetalt styrehonorar i 2011 eller 2012.

Auditors remuneration

(NOK 1000)

2012

2011

Godtgjørelse til revisor

(NOK 1000)

Auditing	32	18	Revisjon
Attestation services			Attestasjonstjenester
Tax consulting			Skatterådgivning
Other assistance*	1 051	17	Annen bistand*
Total	1 083	35	Sum

All amounts are exclusive of value added tax. * other assistance are services rendered by elected auditor PwC in regards to prospectus and listingprocess.

Alle beløp er eksklusive merverdiavgift. * annen bistand er tjenester levert av valgt revisor PwC knyttet til prospekt og noteringsprosess

// Shares owned by the board og directors and others

Shares owned by members of the Board and by the management at year-end, including shares owned by immediate family members and/or controlled companies are as follows:

// Aksjer eiet av styret med flere

Selskapets styre og ledelse eier følgende aksjer ved årsslutt. Tallene inkluderer aksjer eiet av nærmeste familie og kontrollerte selskaper:

		Shares/aksjer	eierandel i %	Shares/ aksjer	eierandel i %
		2012		2011	
ACCELLO PARTNERS I AS	Partly owned by Anders Onarheim (Board member)	15 625 000	35,7 %		
JOSO INVEST AS	Owned by Kåre Johannes Lie (CEO)	5 927 089	13,5 %		
JT INVEST AS	Partly owned by Jostein Alendal (management)	5 301 539	12,1 %	252	52,0 %
A-Å INVEST AS	Partly owned by Åge Nilsen (management)	3 281 199	7,5 %	138	28,4 %
SMS INVESTERING AS	Partly owned by Svein Magne Storesund (management)	1 652 366	3,8 %	95	19,6 %
INVICTA INVEST AS	Partly owned by Inge Grutle (management)	909 179	2,1 %		
DØVING INVEST AS	Partly owned by Bjørg Døving (man- agement)	521 508	1,2 %		
CONSUS AS	Owned by Rune Lande (COB)	85 925	0,2 %		
KOLD INVEST AS	Partly owned by Martha K. Bakkevig	85 925	0,2 %		
BIRGITTE WENDELBO JOHANSEN	Management	85 925	0,2 %		
SVERRE B. MIKKELSEN	Board Member	859 925	0,2 %		
		33 561 580	77 %	485	100 %

// Note 6 - Operating cost specified / Driftskostnader, spesifisert

(NOK 1000)	2012	2011	(NOK 1000)
Rental cost	573	137	Leiekostnader
Consultant cost	2 986	70	Konsulentkostnader
Administration costs	1 497	1 319	Administrasjonskostnader
Operating costs, in total	5 056	1 525	Sum driftskostnader

**// Note 7 - Reconciliation from nominal to actual tax rate /
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats**

(Nok 1000)	2012	2011	(NOK 1000)
Taxes			Årets skattekostnad
Taxes payable	-	103	Betalbar skatt
Changes in deferred taxes	-	546	Endring utsatt skatt
Taxes, in total	-	649	Sum skattekostnad
DEFERRED TAXES/ (DEFERRED TAX ADVANTAGE)			UTSATT SKATT/ (SKATTEFORDEL)
Temporary differences:			Midlertidige forskjeller:
Other fixed assets	(469)	(28)	Øvrige anleggsmidler
Tax loss carried forward	(128 886)	-	Skattemessig underskudd til fremføring
Temporary differences, in total	(129 355)	(28)	Sum midlertidige forskjeller
Deferred tax assets	(36 219)		Utsatt skattefordel
Not recognized deferred tax assets	31 982		Ikke balanseført utsatt skattefordel
Deferred tax advantage identified in aquisition(note17)	4 238	8	Utsatt skattefordel identifisert ved oppkjøp (note 17)
Profit & loss before taxes	(5 497)	2 318	Resultat før skattekostnad

Deferred tax assets are recognized in the statement of financial position based on expected utilization of tax losses carried forward and temporarily differences. The calculated deferred tax assets are not booked in the position of financial statement, but will be booked when the group comes into tax position again. This has no consequences on the future utilization of the tax benefits in the years to come.

Utsatt skattefordel balanseføres med utgangspunkt i forventet utnyttelse av fremførbare underskudd og midlertidige forskjeller. Den beregnede utsatte skattefordelen er ikke fullt ut balanseført, men vil bli innarbeidet når konsernet kommer i skatteposisjon. Dette har imidlertid ingen betydning for selskapets muligheter for å utnytte sine skatte-posisjoner fullt ut i årene som kommer.

Nominal tax rate	28 %	28 %	Nominell skattesats
Anticipated income tax due to nominal tax rate	(1 539	649	Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats
Tax effects of:			Skatteeffekter av:
Permanent differences	-	-	Permanente forskjeller
Carry forward tax loss not recognized	1 539	-	Ikke balanseført utsatt skattefordel
	-	-	
Tax rate	(0)	649	Skattekostnad
Effective tax rate	0 %	28 %	Effektiv skattesats

// Note 8 - Shares in subsidiaries / Akjsjer/Andeler i datterselskaper

Company	Business office	Voting rights and ownership	Company
	Forretnings-kontor	Stemme- og eierandel	Selskap
Reach Subsea AS	Haugesund	100 %	Reach Subsea AS

// Note 9 - Other equipment / Varige driftsmidler

(NOK 1000)	Other equipment Andre driftsmidler	Total 2012	(NOK 1000)
Cost 1/1	106	106	Kostpris 1/1
Other investments		-	Annen tilgang
Sale		-	Avgang
Cost 31/12	106	106	Kostpris 31/12
Accumulated depreciation 1/1	(106)	(106)	Akkumulerte av- og nedskrivninger 1/1
Ordinary depreciation		-	Ordinære avskrivninger
Sale		-	Avgang
Accumulated depreciation 31/12	(106)	(106)	Akkumulerte av- og nedskrivninger 31/12
Book value 31/12	-	-	Bokført verdi 31/12

(NOK 1000)	Other fixed assets Andre driftsmidler	Total 2011	(NOK 1000)
Cost 1/1	100	100	Kostpris 1/1
Investment	6	6	Tilgang
Sale		-	Avgang
Cost 31/12	106	106	Kostpris 31/12
Accumulated depreciation 1/1	(72)	(72)	Akkumulerte av- og nedskrivninger 1/1
Ordinary depreciation	(34)	(34)	Ordinære avskrivninger
Sale		-	Avgang
Accumulated depreciation 31/12	(106)	(106)	Akkumulerte av- og nedskrivninger 31/12
Book value 31/12	-	-	Bokført verdi 31/12

Depreciation plan/useful life	3 years/år		Avskrivningsplan/brukstid
Depreciation method	linear/ lineær		Avskrivningsmetode
Depreciation plan/useful life	3 years/år		Avskrivningsplan/brukstid
Depreciation method	linear/ lineær		Avskrivningsmetode

// Note 10 - Other current liabilities / annen kortsiktig gjeld

(NOK 1000)	2012	2011	(NOK 1000)
Other current liabi			ANNEN KORTSIKTIG GJELD
Liabilities to shareholders and employees	50	2	Skyldig til aksjonærer og ansatte
Other current liabilities	546	222	Annen kortsiktig gjeld
Other current liabilities, in total	596	224	Sum annen kortsiktig gjeld

// Note 11 - cash and cash equivalents / bankinnskudd

(NOK 1000)	2012	2011	(NOK 1000)
Cash and cash equivalents			Bankinnskudd
Cash and cash equivalents in NOK	44 807	3 279	Bankinnskudd i NOK
Cash and cash equivalents in USD	649		Bankinnskudd i USD
Cash and cash equivalents in EUR	122		Bankinnskudd i EUR
Cash and cash equivalents, in total	45 578	3 279	Sum bankinnskudd
Restricted cash equivalence hereof	571	97	Herav sperret bankinnskudd
Unused drawing rights	-	-	Ubenyttet trekkfasilitet
Rating on banks for cash			Rating av banker med bankinnskudd
A+	39 608		
AA	5 969	3 279	
Total cash and cash equivalents	45 577	3 279	Sum bankinnskudd

// Note 12 - Receivables / Kundefordringer

Receivables			Kundefordringer
(NOK 1000)	2012	2011	(NOK 1000)
Receivables	345	1 718	Kundefordringer
Total receivables	345	1 718	Sum kundefordringer
Changes in allocation for losses of account receivables are as follows;			
Balance 1/1	-	-	Balanse 1/1
The years allocation of losses	-	-	Årets avsetning til tap
The years stated losses	-	-	Årets konstaterede tap
Balance 31/12	-	-	Balanse 31/12

Receivables	Total	Not due				Kundefordringer
		Ikke forfalt	<30 d	30-90 d	90-360 d	
2012	345	345				2012
2011	1 718	218			1 500	2011

For receivables who is not overdue is the evaluation, based on previous experience, that there is no need for allowance.
 For kundefordringer som ikke har forfalt er vurderingen, basert på tidligere erfaring, at det ikke er behov for tapsavsetninger.

	2012	2011
Trade receivables Counterparty without external credit rating Kunder uten eksternt kreditt rating		
Group 1	-	
Group 2	345	1 718
Group 3		
Total	-	
Total trade receivables		

Group 1 - New customers (less than 6 months)

Group 2 - Existing customers (more than 6 months) with no defaults in the past

Group 3 - Existing customers (more than 6 months) with some defaults in the past

// Note 13 - Classification of financial assets and liabilities/ Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

2012	Loans and receivables	Other financial assets or liabilities	Non-financial assets or liabilities	
	Utlån og fordringer	Andre finansielle eiendeler eller forp- liktelser	Ikke- finansielle eiendeler og forpliktelser	
(NOK 1000)				(NOK 1000)
Assets				Eiendeler
Trade receivables	345	-	-	- Kundefordringer
Other receivables	-	-	-	511 Andre fordringer
Cash and cash equivalents	45 578	-	-	- Kontanter og kontant- ekvivalenter
Assets, in total	45 923	-	-	511 Sum eiendeler
Liabilities				Forpliktelser
Suppliers	4 893	-	-	- Leverandørgjeld
Other current liabilities	1 554	-	-	- Annen kortsiktig gjeld
Liabilities, in total	6 447	-	-	- Sum forpliktelser

2011

Loans and receivables	Other financial assets or liabilities	Non-financial assets or liabilities
Utlån og fordringer	Andre finansielle eiendeler eller forpliktelser	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK 1000)

(NOK 1000)

Assets

Trade receivables	1 718
Other receivables	700
Cash and cash equivalents	3 279

Assets, in total

5 697

-

Eiendeler

-	Kundefordringer
	Andre fordringer
-	Kontanter og kontantekvivalenter

- Sum eiendeler

Liabilities

Suppliers	0
Taxes payable	103
Other current liabilities	500

Liabilities, in total

604

-

Forpliktelseser

-	Leverandørgjeld
	Betalbar skatt
-	Annen kortsiktig gjeld

- Sum forpliktelseser

The tables below provides an analysis of the maturity of financial liabilities.

Tabellene under inneholder en analyse av forfallsstruktur på finansielle forpliktelseser.

Remaining contractual maturities

Financial liabilities	<30 days	30-90 days	90 d -1 year	> 5 years	Total 2012	Finansielle forpliktelseser
Suppliers	4 893				4 893	Leverandørgjeld
Other financial liabilities	1 554				1 554	Annen kortsiktig gjeld
Financial liabilities, in total	6 447	-	-	-	6 447	Sum finansielle forpliktelseser

Gjenværende kontraktsmessige forfall

Financial liabilities	<30 days	30-90 days	90 d -1 year	> 5 years	Total 2011	Finansielle forpliktelseser
Suppliers	0				0	Leverandørgjeld
Taxes payable			103		103	
Other current liabilities	500				500	Annen kortsiktig gjeld
Financial liabilities, in total	501	-	103	-	604	Sum finansielle forpliktelseser

// Note 14 - Profit per share / Resultat per aksje

Profit (loss) per share is calculated on the consolidated profit (loss) divided by the average number of shares issued.
Resultat pr. aksje er beregnet av konsernresultat dividert på veid gjennomsnitt av utestående aksjer.

	2012	2011	
Profit (loss) - majority interest (NOK 1000)	(5 497)	1 668	Majoritetens andel av resultat (NOK 1000)
Profit (loss) per share (NOK 1000)	(0,3493)	0,1266	Resultat pr. aksje (NOK 1000)
Diluted profit (loss) per share (NOK 1000)	(0,3493)	0,1266	Utvannet resultat pr. aksje (NOK 1000)
Numbers of shares for EPS	15 737 289	13 183 578	Antall aksjer
Diluted number of shares	15 737 289	13 183 578	Utvannet antall aksjer
Number of shares 1/1	13 183 578	13 183 578	Antall aksjer 1/1
Number of shares 31/12	43 828 104	13 183 578	Antall aksjer 31/12

Shares used in calculating EPS are the outstanding share at the date of reverse takeover and the combination of accounts. 2011 has been restated with the same shares.

Antall aksjer benyttet i beregning av resultat pr aksje er utestående antall aksjer på tidspunkt for omvendt overtakelse og etablering av konsern. Er justert tilbake for 2011 for sammenligningsforhold



// Note 15 - Related parties / Nærstående parter

Related parties

Reach Subsea ASA is the parent company of the group.

After establishment of the Group by end November 2012, there has been immaterial transactions with related parties. Reference is given to the notes to the holdingcompany Reach Subsea ASA (note12).

All transactions were part of the general activity and the agreements have been concluded on marked terms in accordance with Limited Liability Companies Act § 3-8 and § 3-9.

Transactions with the management and the Board (salaries) can be found in note 5.

Nærstående parter

Konsernets morselskap er Reach Subsea ASA

Etter etablering av konsernet ved slutten av November har det bare vært uvesentlige transaksjoner med nærstående. Gis henvisning til note(12) i Reach Subsea ASA morselskapsregnskap.

Alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med aksjeloven § 3-8 og § 3-9.

Transaksjoner med ledende ansatte og styret (avlønning) fremgår av note 5.

**// Note 16 - Share capital and information about shareholders/
Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

The 20 largest shareholders as of 31/12-2012

		Shares/Aksjer	%
1.	ACCELLO PARTNERS I AS	15 625 000	35,65 %
2.	JOSO INVEST AS	5 927 089	13,52 %
3.	JT INVEST AS	5 301 539	12,10 %
4.	A-Å INVEST AS	3 281 199	7,49 %
5.	CAIANO AS	2 281 881	5,21 %
6.	SMS INVESTERING AS	1 652 366	3,77 %
7.	PARETO SECURITIES ASA	1 562 500	3,57 %
8.	THERMOTECH INVEST AS	1 262 000	2,88 %
9.	AS SPECTRA	1 250 000	2,85 %
10.	INVICTA INVEST AS	909 179	2,07 %
11.	CAIANO SHIP AS	626 069	1,43 %
12.	DØVING INVEST AS	521 508	1,19 %
13.	WORKPARTNER AS	521 508	1,19 %
14.	G-S INVEST AS	441 120	1,01 %
15.	HELGE THORHEIM	406 250	0,93 %
16.	MARØY AS	312 500	0,71 %
17.	AAGE THOEN LIMITED AS	214 237	0,49 %
18.	LISIA INVEST AS	128 620	0,29 %
19.	CONSUS AS	85 925	0,20 %
20.	BIRGITTE WENDELBO JOHANSEN	85 925	0,20 %
Sum	20 largest / største	42 396 415	96,73 %
	The rest of shareholders	1 431 689	3,27 %
	Total number of shares/Totalt antall aksjer	43 828 104	100,00 %

The 20 largest shareholders as of 31/12-2011

		Shares/Aksjer	%
1.	JT Invest AS	252	51,96 %
2.	A-Å Invest AS	138	28,45 %
3.	SMS Investering AS	95	19,59 %
Sum	largest / største	485	100,00 %
	The rest of shareholders	0	0,00 %
	Total number of shares/Totalt antall aksjer	485	100,00 %

// Note 17 - Purchase price allocation / Oppkjøpsanalyse

(NOK 1000)

Issuance of 13,183,578 shares with ratio 1:3	21 094	
Grossed up to a 4:3 ratio	28 125	
Sum adjusted contribution in kind at reversed takeover	8 375	A
Acquisition cost	2 761	B
Equity at time of acquisition	40	C
Equity at time of reverse takeover	1 344	D
Value of identified tax asset	4 230	A-B-C-D

Purchase price allocation

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 shareholders in Reach Subsea ASA would retain ownership to 25 % of the combined group, while the previous 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.

Oppkjøpsanalyse

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 1.60 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.

// Note 18 - Commitments / Forpliktelser

Operational leasing

The costs relating to operational leases recognized in the income statement related to equipment and real estate for 2012 amounts to NOK 526.643. Total liability at 31.12.12 is NOK 3,2 mill. The leasing agreement expire in 2017. Of the total liability NOK 821.160 matures in 2013, NOK 2,4 mill matures in the period between 01.01.14 and 31.12.17.

Forpliktelser

Det er i regnskapet i 2012 kostnadsført NOK 526.643 i forbindelse med operasjonell leasing av utstyr og husleie. Total fremtidig forpliktelse er pr 31.12.12 NOK 3,2 mill. Leieavtalen går ut i 2017. Av total leieforpliktelse forfaller NOK 821.160 i 2013. I perioden 01.01.14-31.12.17 forfaller det NOK 2,4 mill.

Other commitments

The company has entered into an agreement of delivery of 2 ROV system. The delivery is scheduled to Q2 2013. Total commitment in connection with the delivery is NOK 22,4 mill. The commitment is secured with loan commitment formalised 1Q2013.

Andre fremtidige forpliktelser

Selskapet har inngått avtale om leveranse av to ROV systemer, med leveranse i Q2 2013. Totale forpliktelser knyttet til denne avtalen er NOK 22,4 mill. Forpliktelsen er sikret ved lånetilsagn formalisert 1Q2013

// Note 19 - Subsequent events / Hendelser etter balansedagen

Subsequent events

The company has during the first quarter of 2013 secured financing related to the abovementioned ROV-investments. The Company has also entered into a time charter agreement with Solstad Offshore ASA related to a new construction support vessel.

Hendelser etter balansedagen

Selskapet har i løpet av første kvartal 2013 sikret finansiering for de ovennevnte ROV-investeringene. Selskapet har inngått et tidscerteparti med Solstad Offshore ASA for leie av et nytt konstruksjonsstøttefartøy.

Profit & Loss // Resultatregnskap**// Parent company accounts - Regnskap for morselskap**

	2012	2011		Notes
Operating income and costs			Driftsinntekter og driftskostnader	
Revenue	14 762,15	26 559,02	Salgsinntekter	
Other operating income	1 328,69	909,02	Annen driftsinntekt	
Operating Income	16 090,84	27 468,04	Sum driftsinntekter	10, 12
Payroll expenses	10 645,17	18 173,84	Lønnskostnader m.m.	8, 11
Depreciation and amortisation expense	1 192,99	908,62	Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler	1
Other operating expenses	7 700,61	8 353,23	Annen driftskostnad	
Operating expenses	19 538,76	27 435,69	Sum driftskostnader	
Operating profit	-3 447,92	32,35	Driftsresultat	
Financial income and costs			Finansinntekter og finanskostnader	
Income from subsidiaries and other group entities	0,00	18 974,41	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	
Interest income from group entities	0,00	4 836,20	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	
Other interest income	609,26	389,43	Annen renteinntekt	
Other financial income	1 009,62	14,99	Annen finansinntekt	
Financial income	1 618,88	24 215,03	Sum finansinntekter	13
Depreciation of other financial fixed assets	0,00	228 700,00	Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	
Loss on sale of financial assets	252 309,28	0,00	Tap ved salg av finansielle anleggsmidler	
Income from subsidiaries and other group entities	2 182,22	0,00	Inntekt på investering i datterselskap	
Other Interest expenses	17 856,89	824,02	Annen rentekostnad	
Financial cost	-272 348,39	-229 524,02	Sum finanskostnader	12, 13
Profit/loss	-274 177,44	-205 276,64	Årsoverskudd (Årsunderskudd)	
Brought forward			Overføringer	
To other equity	0,00	-205 276,64	Overført til annen egenkapital	
From share premium equity	-274 177,44	0,00	Overført fra overkursfond	
Total brought forward	-274 177,44	-205 276,64	Sum disponert	

Balance // Balanse

// Parent company accounts - Regnskap for morselskap

	2012	2011		Notes
Assets			Eiendeler	
Fixed assets			Anleggsmidler	
Equipment and other movables	0,00	1 192,99	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	1
Total tangible fixed assets	0,00	1 192,99	Sum varige driftsmidler	
Financial fixed assets				
Investments in subsidiaries	23 855,08	119 158,45	Investeringer i datterselskap	2
Loans to group companies	0,00	110 746,29	Lån til foretak i samme konsern	4
Investments in associated companies	0,00	5 885,82	Investeringer i tilknyttet selskap	
Loans to associated companies and joint ventures	0,00	418,73	Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4
Investments in shares	0,00	11,65	Investeringer i aksjer og andeler	
Total financial fixed assets	23 855,08	236 220,94	Sum finansielle anleggsmidler	
Total fixed assets	23 855,08	237 413,93	Anleggsmidler	
Current assets			Omløpsmidler	
Accounts receivables	0,00	16,99	Kundefordringer	3
Other receivables	511,08	6 140,58	Andre fordringer	
Total debtors	511,08	6 157,56	Sum fordringer	
Cash and bank deposits	39 608,49	40 264,95	Bankinnskudd, kontanter o.l.	5
Total current assets	40 119,57	46 422,51	Sum omløpsmidler	
Total assets	63 974,65	283 836,44	Sum eiendeler	

(NOK 1000)	2012	2011		Notes
			Gjeld og egenkapital	
Equity				
Restricted equity			Egenkapital	
Share capital	43 828,10	175 781,04	Innskutt egenkapital	7
Own shares	0,00	-1 057,00	Aksjekapital	
Share premium reserve	14 849,66	99 006,88	Egne aksjer	
Total restricted equity	58 677,77	273 730,92	Overkursfond	
			Sum innskutt egenkapital	
Total equity	58 677,77	273 730,92	Sum egenkapital	6, 14
Long term liabilities			Langsiktig gjeld	
Pension liabilities	0,00	3 668,79	Pensjonsforpliktelser	8
Total long term liabilities	0,00	3 668,79	Sum annen langsiktig gjeld	
Short term liabilities			Kortsiktig gjeld	
Accounts payable	4 876,82	368,37	Leverandørgjeld	
Public duties payable	420,06	2 628,20	Skyldig offentlige avgifter	
Short term debt to Group companies	0,00	2 823,85	Kortsiktig konserngjeld	4
Other short term liabilities	0,00	616,30	Annen kortsiktig gjeld	
Total short term liabilities	5 296,88	6 436,73	Sum kortsiktig gjeld	
Total liabilities	5 296,88	10 105,52	Sum gjeld	
Total equity and liabilities	63 974,65	283 836,44	Sum egenkapital og gjeld	

Cashflow // Kontantstrøm

(NOK 1000)	2012	2011	
Cash flow from operating activities			Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter
Profit (loss) before taxes	-274 177	-205 277	Resultat før skattekostnad
Paid taxes	0	0	Periodens betalte skatt
Loss/profit from sale of shares	252 309	0	Tap/ gevinst ved salg av aksjer
Write down of shares	0	228 700	Nedskrivning av aksjer
Depreciation	1 193	909	Avskrivninger
Gain/loss from sale of shares	0	-29 820	Gevinst ved salg av aksjer
Differences in expensed pensions and payments in/out of the pension scheme	-3 669	428	Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/ utbet. i pensj.ordn.
Share of profit from joint venture companies	2 182	10 846	Resultatandel fra deltakerlignende selskap
Change in trade creditors	4 508	210	Endring i leverandørgjeld
Change in trade debtors	17	0	Endring i kundefordringer
Change in other provisions	-7 331	-6 955	Endring i andre tidsavgrensingsposter
Net cash flow from operations	-24 968	-959	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter
Cash flow from investments			Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter
Sale of non-current assets	935	70 199	Salg av anleggsmidler
Repayment of loans group companies	116 376	0	Innbetaling av fordringer konsern
Change in other investments	0	120	Endring i andre investeringer
Received dividend	0	89	Mottatt utbytte
Investments in shares and loans to subsidiaries	-132 822	-106 467	Investering i aksjer og lån til datterselskap
Net cash flow from investments	-15 511	-36 061	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter
	2012	2011	
Financing			Finanseringsaktiviteter
Loans	0	34 542	Opptak av lån
Repayment of loan	-3 440	-34 542	Nedbetaling av lån
Share issues	42 000	0	Emisjon
Net cash flow from financing activities	38 560	0	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter
Net cash flow for the year	-1 920	-37 020	Netto kontantstrøm gjennom året
Profit (loss) dues to exchange rate fluctuations on cash	1 263	6 660	Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter
Cash and cash equivalent 1/1	40 265	70 625	Kontanter og kontantekvivalenter 1/1
Cash and cash equivalent 31/12	39 608	40 265	Kontanter og kontantekvivalenter 31/12
	39 608	40 265	Denne består av:
			Bankinnskudd m.v.
	0	0	Kontroll

Equity // Egenkapital oppstilling

// Equity - Egenkapital oppstilling

(NOK 1000)	Paid up equity Innskutt egenkapital	Other equity Annen egenkapital	Total Sum	Notes
Equity 31/12-2011	485	4 616	5 101	Egenkapital 31/12-2011
Increase in capital	26 250	11 781	38 031	Kapitaløkning
Contribution in kind	17 093	(8 718)	8 375	Tingsinnskudd
Dividend not paid		(1 785)	(1 785)	Utbytte ikke betalt
Comprehensive income		(5 497)	(5 497)	Totalresultat
Equity 31/12-2012	43 828	397	44 224	Egenkapital 31/12-2012
Equity 31/12-2010	485	2 948	3 433	Egenkapital 31/12-2010
Reduction of capital			-	Kapitalnedsettelse
Other items			-	Andre poster
Comprehensive income		1 668	1 668	Totalresultat
Equity 31/12-2011	485	4 616	5 101	Egenkapital 31/12-2011

Haugesund, 18.03.2013



Rune Lande
Chairman



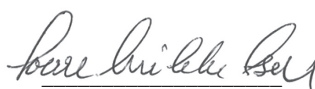
Anders Onarheim
Board member



Merete Haugli
Board member



Martha K. Bakkevig
Board member



Sverre Mikkelsen
Board member



Kåre Johannes Lie
Managing Director

Accounting principles

The annual accounts have been prepared in compliance with the Accounting Act and accounting principles generally accepted in Norway.

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with the Accounting Act requires the use of estimates. The application of the company's accounting principles also require management to apply assessments. Areas which to a great extent contain such assessments, a high degree of complexity, or areas in which assumptions and estimates are significant for the financial statements, are described in the notes.

Revenues

Income from sale of services are recognised at fair value of the consideration, net after deduction of VAT, returns, discounts and reductions. Historical data is applied to estimate and recognise provisions for quantity rebates and returns at the sales date. Provisions for expected guarantee work are recognised as expenses and provisions for liabilities upon sh. Services are recognised in proportion to the work performed.

Classification of balance sheet items

Assets intended for long term ownership or use have been classified as fixed assets. Assets relating to the trading cycle have been classified as current assets. Other receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year after the transaction date. Similar criteria apply to liabilities. First year's instalment on long term liabilities and long term receivables are, however, not classified as short term liabilities and current assets.

Purchase costs

The purchase cost of assets includes the cost price for the asset, adjusted for bonuses, discounts and other rebates received, and purchase costs (freight, customs fees, public fees which are non-refundable and any other direct purchase costs). Purchases in foreign currencies are reflected in the balance sheet at the exchange rate at the transaction date.

For fixed assets and intangible assets purchase cost also includes direct expenses to prepare the asset for use, such as expenses for testing of the asset.

Fixed assets

Land is not depreciated. Other fixed assets are reflected in the balance sheet and depreciated to residual value over the asset's expected useful life on a straight-line basis. If changes in the depreciation plan occur the effect is distributed over the remaining depreciation period. Direct maintenance of an asset is expensed under operating expenses as and when it is incurred. Additions or improvements are added to the asset's cost price and depreciated together with the asset. The split between maintenance and additions/improvements is calculated in proportion to the asset's condition at the acquisition date.

Leased assets are reflected in the balances sheet as assets if the leasing contract is considered a financial lease.

Investments in other companies

Except for short term investments in listed shares, the cost method is applied to investments in other companies. The cost price is increased when funds are added through capital increases or when group contributions are made to subsidiaries. Dividends received are initially taken to income. Dividends exceeding the portion of retained equity after the purchase are reflected as a reduction in purchase cost. Dividend/group contribution from subsidiaries are reflected in the same year as the subsidiary makes a provision for the amount. Dividend from other companies are reflected as financial income when it has been approved.

Asset impairments

Impairment tests are carried out if there is indication that the carrying amount of an asset exceeds the estimated recoverable amount. The test is performed on the lowest level of fixed assets at which independent cashflows can be identified. If the carrying amount is higher than both the fair value less cost to sell and recoverable amount (net present value of future use/ownership), the asset is writ-

ten down to the highest of fair value less cost to sell and the recoverable amount. Previous impairment charges, except writedown of goodwill, are reversed in later periods if the conditions causing the write-down are no longer present.

Debtors

Trade debtors are recognised in the balance sheet after provision for bad debts. The bad debts provision is made on basis of an individual assessment of each debtor and an additional provision is made for other debtors to cover expected losses. Significant financial problems at the customers, the likelihood that the customer will become bankrupt or experience financial restructuring and postponements and insufficient payments, are considered indicators that the debtors should be written down.

Other debtors, both current and long term, are recognised at the lower of nominal and net realisable value. Net realisable value is the present value of estimated future payments. When the effect of a writedown is insignificant for accounting purposes this is, however, not carried out. Provisions for bad debts are valued the same way as for trade debtors.

Foreign currencies

Assets and liabilities in foreign currencies are valued at the exchange rate on the balance sheet date. Exchange gains and losses relating to sales and purchases in foreign currencies are recognised as operating income and cost of goods sold.

Liabilities

Liabilities, with the exception of certain liability provisions, are recognised in the balance sheet at nominal amount.

Pensions

The company has various pension schemes. The pension schemes are financed through payments to insurance companies, with the exception of the early retirement pension scheme (AFP). The company has both defined contribution plans and defined benefit plans.

Defined contribution plan

With a defined contribution plan the company pays contributions to an insurance company. After the contribution has been made the company has no further commitment to pay. The contribution is recognised as payroll expenses. Prepaid contributions are reflected as an asset (pension fund) to the degree the contribution can be refunded or will reduce future payments.

Defined benefit plan

A defined benefit plan is a pension scheme which is not a defined contribution plan. A defined benefit plan is a pension scheme which defines a pension payment which an employee will receive at pension age. The pension payments are normally dependent on one or more factors such as age, number of years in the company, and salary. The commitment relating to the defined benefit plan on the balance sheet is the present value of the defined benefits at the balance sheet date less fair value of the pension funds (amount paid to an insurance company), adjusted for estimate differences and expenses relating to former period's pension earnings not recognised in the income statement. The pension commitments are calculated annually by an independent actuary on a straight-line earning profile basis.

Changes to the pension plan are expensed over the expected remaining earning period. The same applies to estimate differences due to new information or changes in the actuarial assumptions, if they exceed 10% of the largest of the pension commitments and pension funds (corridor).

Taxes

The tax charge in the income statement includes both payable taxes for the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at relevant tax rates on the basis of the temporary differences which exist between accounting and tax values, and any carryforward losses for tax purposes at the year-end. Tax enhancing or tax reducing temporary differences, which are reversed or may be reversed in the same period, have been eliminated. The disclosure of deferred tax benefits on net tax reducing differences which have not been eliminated, and carryforward losses, is based on estimated future earnings. Deferred tax and tax benefits which may be shown in the balance sheet are presented net.

Tax reduction on group contributions given and tax on group contribution received, booked as a reduction of cost price or taken directly to equity, are booked directly against tax in the balance sheet (offset against payable taxes if the group contribution has affected payable taxes, and offset against deferred taxes if the group contribution has affected deferred taxes).

Deferred tax is reflected at nominal value.

Cash flow statement

The cash flow statement has been prepared according to the indirect method. Cash and cash equivalents include cash, bank deposits, and other short term investments which immediately and with minimal exchange risk can be converted into known cash amounts, with due date less than three months from purchase date.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Salgsinntekter

Inntekter ved salg tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og andre avslag. Erfaringstall anvendes for å estimere og regnskapsføre avsetninger for kvantumsrabatter og retur på salgstidspunktet. Avsetning til forventede garantiarbeider føres som kostnad og avsetning for forpliktelser.

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter (frakt, toll, offentlige avgifter som ikke refunderes og andre direkte kjøpsutgifter). Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet. For varige driftsmidler og immaterielle eiendeler omfatter anskaffelseskost også direkte utgifter for å klargjøre eiendelen for bruk, for eksempel utgifter til testing av eiendelen.

Varige driftsmidler

Tomter avskrives ikke. Andre varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knøkkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand på anskaffelsestidspunktet. Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

Investeringer i andre selskaper

Med unntak for kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer, brukes kostmetoden som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når det er vedtatt.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Fordringer

Kundefordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og en tilleggsavsetning som skal dekke øvrige påregnelige tap. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger

anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta føres som salgsinntekter og varekostnad.

Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Pensjoner

Selskapet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskap, med unntak av AFP-ordningen. Selskapet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner.

Innskuddsplaner

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

Ytelsesplaner

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. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedagen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene (innbetalte beløp til forsikringsselskap), justert for ikke resultatførte estimatavik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode.

Planendringer amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid. Det samme gjelder estimatavik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene, i den grad de overstiger 10% av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen. Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd and andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

// Note 1 - Fixed assets / Varige driftsmidler

	Inventar og driftsløsøre	Sum	
Purchase cost 01.01.	7 788	7 788	Anskaffelseskost 01.01.
Additions	0	0	Tilgang
Disposals	0	0	Avgang
Purchase cost 31.12.	7 788	7 788	Anskaffelseskost 31.12.
Accumulated depreciation 31.12.	7 788	7 788	Akkumulerte avskrivninger 31.12.
Net book value 31.12.	0	0	Balansført verdi 31.12.
Depreciation in the year	1 193	1 193	Årets avskrivninger
Expected useful life (years)	0		Forventet økonomisk levetid (år)
Depreciation plan	Lineær		Avskrivningsplan
Annual rental of non-financial assets			Årlig leie av ikke balansførte driftsmidler
Non-financial assets		Årlig leie	Driftsmiddel
			Leieperiode (år)
			1
Machines		43 409	Maskiner

// Note 2 - Subsidiaries, associated companies and joint venture / Datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet

Investments in subsidiaries, associated companies and joint ventures are booked according to the cost method. Investeringene i datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter kostmetoden.

Subsidiaries	Location	Ownership/ voting right	Equity last year (100%)	Result last year (100%)	Balance sheet value
Datterselskap	Forretnings- kontor	Eier-/ stemme- andel	Egenkap. siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balansført verdi
Reach Subsea AS	Haugesund	100 %	5 171	-2 295	23 855

// Note 3 - Debtors and liabilities / Fordringer og gjeld

Trade debtors	2012	2011	Kundefordringer
Trade debtors at nominal value	0	17	Kundefordringer til pålydende
Bad debts provision	0	0	Avsetning til tap på kundefordringer
Trade debtors in the balance sheet	0	17	Kundefordringer i balansen
Debtors which fall due later than one year	2012	2011	Fordringer med forfall senere enn ett år
Loans to employess	0	382	Lån til ansatte
Other non current assets	0	37	Andre langsiktige fordringer
Total	0	419	Sum
Long term liabilities which fall due later than 5 years	2012	2011	Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år
Liabilities to credit institution	0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner
Other long term liabilities (specify)	0	0	Annen langsiktig gjeld (spesifiseres)
Total	0	0	Sum
Guarantees	2 012	2 011	Garantier
Mortgage loan guarantees*	0	634 592	Pantelånsgarantier*

* Selskapet hadde i 2011 en morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Green Shipping AS

* The company had in 2011 issued a parent company guarantee for mortgage loan in the subsidiary Green Shipping AS

// Note 4 - Balance with group companies, etc. / Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Current assets Kortsiktige fordringer		Non-current assets Langsiktige fordringer		
	2012	2011	2012	2011	
Group companies	0	5 895	0	110 746	Foretak i samme konsern
Associated companies	0	0	0	0	Tilknyttet selskap
Joint ventures	0	0	0	0	Felles kontrollert virksomhet
Total	0	5 895	0	110 746	Sum

	Current liabilities Kortsiktig gjeld		non-Current liabilities Langsiktig gjeld		
	2012	2011	2012	2011	
Group companies	0	-2 824	0	0	Foretak i samme konsern
Associated companies	0	0	0	0	Tilknyttet selskap
Joint ventures	0	0	0	0	Felles kontrollert virksomhet
Total	0	-2 824	0	0	Sum

// Note 5 - Restricted bank deposits, overdraft facilities / Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

Restricted bank deposits	2012	2011	Bundne bankinnskudd
Withheld employee taxes	255	28 667	Skattetreksmidler

// Note 6 - Shareholder's equity / Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkursfond	Sum	Equity changes in the year
Egenkapital 01.01.	175 781	-1 057	99 007	273 731	Equity 01.01.
Nedsettelse av aksjekapital	-171 387	0	171 387	0	Capital reduction
Kapitalforhøyelse	26 250	0	11 781	38 031	Capital increase
Tingsinnskudd	13 184	0	7 910	21 094	Contribution in kind
Sletting av egne aksjer	0	1 057	-1 057	0	Erasing of own shares
Årets resultat	0	0	-274 177	-274 177	Profit for the year
Avsatt utbytte	0	0	0	0	Dividend
Egenkapital 31.12.	43 828	0	14 850	58 678	Equity 31.12.

// Note 7 - Share capital and shareholder information / Aksjekapital og aksjonærinformasjon

The share capital of NOK 43 838 104 consists of 43 828 104 shares with nominal value of NOK 1,00.
The share capital of NOK 43 838 104 consists of 43 828 104 shares with nominal value of NOK 1,00.

List of (20) major shareholders at 31.12. Oversikt over de (20) største aksjonærene 31.12.	Antall	Eierandel
Accello Partners I AS	15 625 000	36 %
Joso Invest AS	5 927 089	14 %
JT Invest AS	5 301 539	12 %
A-Å Invest AS	3 281 199	7 %
Caiano AS	2 281 881	5 %
SMS Investering AS	1 652 366	4 %
Pareto Securities ASA	1 562 500	4 %
Thermotech Invest AS	1 262 000	3 %
AS Spectra	1 250 000	3 %
Invicta Invest AS	909 179	2 %
Caiano Ship AS	626 069	1 %
Døving Invest AS	521 508	1 %
Workpartner AS	521 508	1 %
G-S Invest AS	441 120	1 %
Helge Thorheim	406 250	1 %
Marøy AS	312 500	1 %
Aage Thoen Limited AS	214 237	0 %
Lisia Invest AS	128 620	0 %
Consus AS	85 925	0 %
Birgitte Wendelbo Johansen	85 925	0 %
Total / Sum	42 396 415	0 %
Other owners (ownership <1%) / Øvrige (eierandel < 1%)	1 431 689	3 %
Total number of shares / Totalt antall aksjer	43 828 104	3 %

// Note 8 - Pensions / Pensjoner

Before the acquisition of Reach Subsea AS there were a group pension scheme which gave rights to future benefits. This scheme covered a total of 15 people. The pension commitment was settled when the acquisition took place, hence is there no pension commitment as of 31.12.12 in Reach Subsea ASA. This years net pension expense is regarding the settled commitment. The company's pension schemes met the requirements of the law on compulsory occupational pension.

Before the acquisition of Reach Subsea AS there were a group pension scheme which gave rights to future benefits. This scheme covered a total of 15 people. The pension commitment was settled when the acquisition took place, hence is there no pension commitment as of 31.12.12 in Reach Subsea ASA. This years net pension expense is regarding the settled commitment. The company's pension schemes met the requirements of the law on compulsory occupational pension.

Net pension expenses	2012	2011	Netto pensjonskostnad
Present value of pensions earned this year	0	2 178	Nåverdi av årets pensjonsopptjening
Interest expense on the pension commitment	0	1 251	Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen
Expected return on pension funds	0	-1 610	Forventet avkastning på pensjonsmidler
Administration costs	0	227	Administrasjonskostnader
Actuarial gains and losses	-306	0	Resultatførte planavvik/estimatendringer
Social security fees	0	256	Arbeidsgiveravgift
Net pension expenses	-306	2 303	Netto pensjonskostnad
Cost for defined contribution plan presented as wages and social cost	0	192	Kostnad til innskuddsbasert pensjonsordning presentert som lønn
Net pension commitment	2012	2011	Netto pensjonsforpliktelse
Pension commitment incurred at 31.12.	0	31 910	Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.
Estimated effect of future salary increases	0	0	Beregnet effekt av fremtidig lønnsreg.
Estimated pension commitment 31.12.	0	31 910	Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.
Pension funds (at fair value) at 31.12.	0	26 730	Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.
Estimate differences/plan changes not booked	0	2 242	Ikke resultatført estimatavvik/planendring
Social security fees	0	-730	Arbeidsgiveravgift
Net pension commitment	0	-3 669	Netto pensjonsforpliktelse
Financial assumptions:	2012	2011	Økonomiske forutsetninger
Discount rate 01.01		3,20 %	Diskonteringsrente 01.01
Discount rate 31.12		2,60 %	Diskonteringsrente 31.12
Estimated salary increase		3,50 %	Forventet lønnsregulering
Estimated pension increase		0,10 %	Forventet pensjonsøkning
Estimated increase in base amount, G		3,25 %	Forventet G-regulering
Expected return on funds		4,10 %	Forventet avkastning på pensjonsmidler
Expected turnover		0-8 %	Forventet årlig avgang

De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring (tabell K 2005) når det gjelder demografiske faktorer. Per 31.12.12 er det ingen ansatte i Reach Subsea ASA

De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring (tabell K 2005) når det gjelder demografiske faktorer. Per 31.12.12 er det ingen ansatte i Reach Subsea ASA

// Note 9 - Taxes / Skatt

Calculation of deferred tax/deferred tax benefit	2012	2011	Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel
Temporary differences			Midlertidige forskjeller
Non-current assets	-450	-332	Varige driftsmidler
Net pension liabilities	0	-3 669	Pensjonsforpliktelse
Other temporary differences	0	0	Øvrige midlertidige forskjeller
Net temporary differences	-450	-4 001	Netto midlertidige forskjeller
Difference between financial statements and tax returns*	0	280 000	Forskjell mellom vedtatt regnskap og ligningspapirer*
Tax losses carried forward	-126 549	-381 135	Underskudd til fremføring
Basis for deferred tax	-126 998	-105 136	Grunnlag for utsatt skatt
28 % deferred tax	-35 560	-29 438	28 % utsatt skatt
Deferred tax benefit not shown in the balance sheet	35 560	29 438	Herav ikke balanseført utsatt skattefordel
Deferred tax in the balance sheet	0	0	Utsatt skatt i balansen

The reason deferred tax benefit are not reflected in the balance sheet is that the company is in a face of building up, soforth it has not been ,ade probable that the taxable income will be able to make use of the tax benefit.

* the difference comes from that when signing the financial statements the company had claimed taxable deduction for the write-down of loans to subsidiaries. While when filing their tax papers, there was not claimed deduction for the write-down.

Begrunnelsen for at utsatt skattefordel ikke er balanseført er at selskapet er i en oppbyggingsfase, og det er ikke sannsynliggjort at skattepliktig overskudd vil kunne føre til utnyttelse av skattefordelen.

*skyldes at selskapet ved avleggelse av regnskap hadde tatt skattemessig fradrag for nedskrivning av fordring mot datterselskap. Mens ved innlevering av ligningspapirer ikke hadde tatt fradrag for denne.

Basis for income tax expense, changes in deferred tax and tax payable	2012	2011	Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt
Result before taxes	-274 177	-205 277	Resultat før skattekostnad
Permanent differences	252 315	-80 394	Permanente forskjeller
Basis for the tax expense for the year	-21 863	-285 671	Grunnlag for årets skattekostnad
Change in temporary differences	-3 551	22 916	Endring i midlertidige resultatforskjeller
Basis for payable taxes in the income statement	-25 414	-262 755	Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet
+/- Group contributions received/given	0	0	+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag
Taxable income (basis for payable taxes in the balance sheet)	-25 414	-262 755	Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)
Components of the income tax expense	2012	2011	Fordeling av skattekostnaden
Payable tax on this year's result	0	0	Betalbar skatt på årets resultat
Adjustment in respect of priors	0	0	For mye, for lite avsatt i fjor
Total payable tax	0	0	Sum betalbar skatt
Change in deferred tax	0	0	Endring i utsatt skatt
Tax expense	0	0	Skattekostnad
Payable taxes in the balance sheet	2012	2011	Betalbar skatt i balansen
Payable tax in the tax charge	0	0	Betalbar skatt i skattekostnaden
Tax effect of group contribution	0	0	Skattevirkning av konsernbidrag
Payable tax in the balance sheet	0	0	Betalbar skatt i balansen

// Note 10 - Operating income / Driftsinntekter

	2012	2011	
Sales income	14 762	26 559	Salgsinntekter
Other operating income (specify if material)	1 329	909	Andre driftsinntekter (spesifiseres hvis vesentlig)
Total	16 091	27 468	Sum

**// Note 11 - Payroll expenses, number of employees, remunerations, loans to employees, etc.
Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer.**

	2012	2011	
Payroll expenses			Lønnskostnader
Salaries/wages	8 677	14 261	Lønninger
Social security fees	1 543	2 419	Arbeidsgiveravgift
Pension expenses	-306	2 178	Pensjonskostnader
Other remuneration	731	-684	Andre ytelser
Total	10 645	18 174	Sum
Number of man-year	13	23	Antall årsverk
*per 31.12.12 are there no employees in Reach Subsea ASA			*per 31.12.12 er det ingen ansatte i Reach Subsea ASA
Remuneration to executives	Daglig leder	Styret	Ytelser til ledende personer
Salaries/board fee	1 129	600	Lønn/styrehonorar
Pension expenses	76	0	Pensjonsutgifter
Other remuneration	24	0	Annen godtgjørelse
Expensed audit fee	2012	2011	Kostnadsført godtgjørelse til revisor
Statutory audit (incl. technical assistance with financial statements)	367	777	Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)
Other assurance services	0	76	Andre attestasjonstjenester
Tax advisory fee (incl. technical assistance with tax return)	45	117	Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)
Other assistance (to be specified)	1 157	72	Annen bistand (må spesifiseres)*
Total audit fees	1 569	1 042	Sum godtgjørelse til revisor

VAT is not included in the audit fee.

* other assistance include services rendered by elected auditor PwC in regards to prospectus and listingprocess, the rest are from former auditor Deloitte

Alle beløp er ekskl. mva

* annen bistand inneholder tjenester levert av valgt revisor PwC knyttet til prospekt og noteringsprosess, resterende er til tidligere revisor Deloitte

// Note 12 - Related-party transactions / Selskapets transaksjoner med nærstående parter

The group had various transactions with related parties. All transactions are part of the general activity and the agreements has been concluded on market terms in accordance with Limited Liability Companies Act §§ 3-8 and 3-9. Transactions with the management and the Board (salaries) can be found in note 11. Other transactions are listed below

Selskapet har foretatt ulike transaksjoner med nærstående parter. 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. Transaksjoner med ledende ansatte og styret (avlønning) fremgår av note 11. Øvrige transaksjoner er oppsumert nedenfor

Caiano Shipping III AS	Sale of managing services	Interest income	Sale of fixed assets	Total
	Salg av forretningsførerhonorartjenester	Renteinntekter	Salg av driftsmidler	Sum
Caiano Shipping III AS	5 205	0	759	5 964
Green Management AS	13	0	0	13
Green Shipping AS	5 653	276	0	5 929
Green Shipping 2 AS	1 040	260	0	1 300
Green Shipping 3 AS	1 560	35	0	1 595
Caiano Agency AS	567	0	0	567
Total / Sum	14 037	570	759	15 367

*all the companies which there has been listed transactions with above have been sold during 2012
Loss at sale of financial assets of 252 309 TNOK is sale of shares to Caiano AS, and soforth in whole to related parties.

* alle de nærstående selskapene listet transaksjoner med over er avhendet ila. 2012
Tap ved salg av aksjer på 252 309 TNOK er ved salg av aksjer til Caiano AS, og således i sin helhet til nærstående parter.

**// Note 13 - Specification of financial income and expenses /
Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader**

	2012	2011	
Financial income	2012	2011	Finansinntekter
Interest income	609	389	Renteinntekter
Income from subsidiaries and associated companies	0	18 974	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap
Interest income from group companies	0	4 836	Renteinntekt fra andre foretak i samme konsern
Agio / other financial income	1 010	15	Agio / annen finansinntekt
Total financial income	1 619	24 215	Sum finansinntekter
Financial expenses	2012	2011	Finanskostnader
Write down of financial assets	0	228 700	Nedskrivning finansielle anleggsmidler
Loss at sale of financial assets (note 12)	252 309	0	Tap ved salg av finansielle anleggsmidler (note 12)
Share of loss in associated company	2 182	0	Resultatandel tilknyttet selskap
Other financial expenses	17 857	824	Annen finanskostnad
Total financial expenses	272 348	229 524	Sum finanskostnader

// Note 14 - Profit (loss) per share / Resultat per aksje

Profit (loss) per share is calculated on the consolidated profit (loss) divided by the average number of shares issued.
Resultat pr. aksje er beregnet av konsernresultat dividert på veid gjennomsnitt av utestående aksjer.

	2012	2011	
Profit (loss)	-274 177	-205 277	Resultat
Profit (loss) per share (NOK)	-3,27	-0,17	Resultat per aksje (NOK)
Diluted profit (loss) per share (NOK)	-3,27	-0,17	Utvannet resultat per aksje (NOK)
Average number of shares	83 852 441	1 224 206 586	Gjennomsnittlig antall aksjer
Average diluted number of shares	83 852 441	1 224 206 586	Gjennomsnittlig utvannet antall aksjer
Number of shares 1/1	87 890 519	3 515 820 737	Antall aksjer 1/1
Number of shares 31/12	43 828 104	87 890 519	Antall aksjer 31/12

To the Annual Shareholders' Meeting of Reach Subsea ASA

Independent auditor's report

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Reach Subsea ASA, which comprise the financial statements of the parent company and the financial statements of the group. The financial statements of the parent company comprise the balance sheet as at 31 December 2012, and the income statement and cash flow statement, for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. The financial statements of the group comprise the balance sheet at 31 December 2012, income statement, changes in equity and cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The Board of Directors and the Managing Director's Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements of the parent company in accordance with Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for the preparation and fair presentation of the financial statements of the group in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion on the financial statements of the parent company

In our opinion, the financial statements of the parent company are prepared in accordance with the law and regulations and present fairly, in all material respects, the financial position for Reach Subsea ASA as at 31 December 2012, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Opinion on the financial statements of the group

In our opinion, the financial statements of the group present fairly, in all material respects, the financial position of the group Reach Subsea ASA as at 31 December 2012, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report and statement of corporate governance principles and practices

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors report and statement of corporate governance principles and practices concerning the financial statements and the going concern assumption, and the proposal for coverage of the loss is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements ISAE 3000 "Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information", it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Stavanger, 12 March 2013
PricewaterhouseCoopers AS

Henrik Zetlitz Nessler
State Authorised Public Accountant (Norway)

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

Til generalforsamlingen i Reach Subsea ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Reach Subsea ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utføre revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets regnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Reach Subsea ASA per 31. desember 2012, og av

selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Reach Subsea ASA per 31. desember 2012, og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

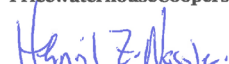
Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontroll handlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 18. mars 2013
PricewaterhouseCoopers AS


Henrik Zetlitz Nessler
Statsautorisert revisor

Reach Subsea ASA //

Responsibility Statement

// Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2013 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

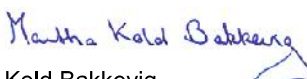
Haugesund, 18. 03.2013



Rune Lande
Styrets leder



Anders Onarheim
Styremedlem



Martha Kold Bakkevig
Styremedlem



Sverre B. Mikkelsen
Styremedlem



Merete Haugli
Styremedlem



Kåre Johannes Lie
Administrerende direktør

// Responsibility Statement

We confirm, to the best of our knowledge, that the financial statements for the period 1 January to 31 December 2013 have been prepared in accordance with current applicable accounting standards, and give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the entity and the group taken as a whole. We also confirm that the Board of Directors' Report includes a true and fair review of the development and performance of the business and the position of the entity and the group, together with a description of the principal risks and uncertainties facing the entity and the group.

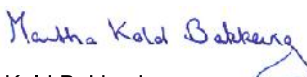
Haugesund, 18. 03.2013



Rune Lande
Chairman



Anders Onarheim
Board member



Martha Kold Bakkevig
Board member



Sverre B. Mikkelsen
Board member



Merete Haugli
Board member



Kåre Johannes Lie
Managing Director

