

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

An Extraordinary General Meeting of Transit Invest ASA, reg no 922 493 626 (the “**Company**”) is hereby convened.

Place: At the Company’s offices in Bradbenken 1, 5003 Bergen, Norway

Date: 28 November 2012

Time: 10:00 hours (CET)

The Chairman of the Board of Directors, Kristian Eidesvik, will open the General Meeting.

The agenda is:

- 1. Election of a Chairman of the meeting**
- 2. Approval of the notice and the agenda**
- 3. Election of a person to co-sign the minutes together with the Chairman**
- 4. Combination with Reach Subsea AS**
 - 4.1 General**
 - 4.2 Share capital increase and share consolidation**
 - I Share capital increase
 - II Share consolidation
 - 4.3 Private placement directed at the shareholders in Reach**
 - 4.4 Election of a new Board of Directors**
 - 4.5 Amendments to the Articles of Association**
 - I Amendment of Section 1, first paragraph of the Articles of Association – the Company’s name
 - II Amendment of Section 1, second paragraph of the Articles of Association – the Company’s objective
 - III Amendment of Section 1, third paragraph of the Articles of Association – the Company’s registered office and an alternative place for holding of General Meeting
 - 4.6 Private placement directed at new investors**
 - 4.7 Revocation of authorisation to apply for delisting from Oslo Børs**

The proposals for resolutions are attached the notice.

PROPOSALS FOR RESOLUTIONS

ITEM 4 COMBINATION WITH REACH SUBSEA AS

Item 4.1 General

The Company announced through a stock exchange announcement on 31 October 2012 that it had entered into an agreement (the “**Agreement**”) with all the shareholders in Reach Subsea AS (“**Reach**”), Caiano AS, Caiano Ship AS and Aage Thoen Ltd AS regarding a combination of the Company and Reach (the “**Combination**”). The Company has since the sale of its main business earlier this year considered various alternatives, and is of the view that an expansion into the subsea market would represent an interesting business opportunity for the Company. Reach is a company that provides certain ROV-, engineering/consultancy- and other services within the subsea sector, and that aims to become a complete provider of subsea services. The Company is of the view that a combination with Reach will arrange for a fast establishment of, and further growth into, this new business area for the Company.

Pursuant to the Agreement, the Combination shall be completed by the transfer of 100% of the shares in Reach by the shareholders of Reach to the Company against the Company issuing new shares as consideration. Following the completion of the Combination (but prior to completion of the private placement directed at new investors proposed under item 4.6 below), the existing shareholders of the Company will own 25% of the combined company, while the current shareholders of Reach will own 75% of the combined company.

Pursuant to the Agreement, and to implement the Combination, the Board of Directors recommends that the General Meeting (i) resolves a private placement of one new share (in order to arrange for the subsequent share consolidation) and a share consolidation in the ratio 20:1, (ii) resolves the Combination, by resolving a private placement directed towards the shareholders of Reach whereby they shall transfer 100% of the shares in Reach to the Company as contribution in kind, (iii) elects a new Board of Directors reflecting the new shareholder structure in the Company following the Combination and the private placement under item 4.6 below, (iv) resolves certain changes to the Company’s Articles of Association, (v) resolves a private placement directed at a syndicate consisting of Reach management and a few external investors to finance the cash needs of the Company for an interim period until a long-term financing of the new business is in place and to incentivize the employees, and (vi) resolves to revoke the Board of Director’s authorisation to apply for a delisting of the Company’s shares from Oslo Børs. The proposals for these resolutions are set out in items 4.2 to 4.7 below. The Board of Directors proposes that these items are voted upon as one resolution, since the completion of the Combination pursuant to the Agreement is conditional upon that all of the mentioned proposals for resolutions are approved by the General Meeting.

Item 4.2 Share capital increase and share consolidation

As the market value of a share listed on Oslo Børs shall not be lower than NOK 1 pursuant to Oslo Børs’ Continuing Obligations, and the price of the Company’s share has been lower than this for a longer period, the Board of Directors proposes that in order to adjust this a share consolidation in the ratio 20:1 shall be carried out, so that 20 shares are consolidated into 1 share and the nominal value per share is increased accordingly with NOK 0.95 from NOK 0.05 to NOK 1.00. To effectuate the consolidation, the total number of shares in the Company must be divisible with 20, which requires a share capital increase by issuance of one new share prior to the consolidation. The share shall be issued to Caiano AS, who has free of compensation undertaken to surrender a large number of shares

in connection with the consolidation, cf. below. On this background, it is proposed that the shareholders' preferential right pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act is waived with respect to this one new share.

In connection with the share consolidation, the number of shares in the Company (following the share capital increase by the issuance of one new share) will thus be reduced from 87,890,520 to 4,394,526 shares. Some of the Company's shareholders will at the time of completion of the share consolidation have a shareholding that cannot be divided by 20, and the shareholding of such shareholders will thus be rounded up to the nearest whole share. In order to facilitate this, the Company has agreed with Caiano AS that it shall free of compensation surrender the number of shares to such shareholders that this rounding-off will entail.

In accordance with the above, the Board of Directors proposes that it is resolved to (i) issue one new share and (ii) carry out a share consolidation as follows:

I Share capital increase

1. The Company's share capital shall be increased with NOK 0.05 by issue of one new share.
2. The nominal value of the share shall be NOK 0.05.
3. The subscription price for the share is NOK 1. The subscription amount shall be paid in cash.
4. The share can be subscribed for by Caiano AS. The shareholders' preferential right to subscribe for the new share pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act is waived, cf. Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
5. The share shall be subscribed for in the minutes from the General Meeting or on a separate subscription form no later than 7 December 2012.
6. The deadline for payment of the share is 2 business days subsequent the date when the subscription is made. The payment shall be made to the Company's designated bank account for share capital increases.
7. The new share will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. Section 4 of the articles of association is amended to read as follows:

"The company's share capital is NOK 4,394,526 divided into 87,890,520 shares, each with a nominal value of NOK 0.05. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

II Share consolidation

Upon completion of the share capital increase a share consolidation in the ratio 20:1 shall simultaneously be carried out by amending Section 4 of the Articles of Association to read as follows:

"The company's share capital is NOK 4,394,526 divided into 4,394,526 shares, each with a nominal value of NOK 1.00. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

The share consolidation shall have effect on the trade in the Company's shares on the day following (i) registration of the share capital increase under item I (Share capital increase) above with the Norwegian Register of Business Enterprises and (ii) the delivery of the new share in the Norwegian Central Securities Depository.

Item 4.3 Private placement directed at the shareholders in Reach

Pursuant to the Agreement, the Company shall acquire all the shares in Reach, which in total constitutes 820 shares, each with a nominal value of NOK 1,000, against a consideration by way of an issue of 13,183,578 new shares in the Company. The new shares in the Company will be subscribed for by the shareholders in Reach at a subscription price of NOK 1.6 per new share, and the contribution obligation shall be settled by way of transfer of 100% of the shares in Reach.

The Agreement regarding the Combination is attached to this notice as [Appendix 2](#). Attached to this notice as [Appendix 3](#) is also the statement from an independent expert (Deloitte AS) issued in accordance with Section 10-2, cf. Section 2-6 of the Norwegian Public Limited Companies Act in connection with the contribution in kind (100% of the shares in Reach).

Pursuant to the Agreement, the completion of the Combination is inter alia subject to the General Meeting resolving the proposed resolutions as set out in this notice, and that the Board of Directors of the Company appoints Kåre Johannes Lie as new Chief Executive Officer of the Company.

Since the share capital increase shall take place by way of contribution in kind (Reach shares), the shareholders of the Company will not have preferential right to subscribe for or be allocated the new shares (cf. Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act).

In connection with the listing of the new shares issued in the private placement an EEA prospectus to be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway will be prepared by the Company. The new shares to be issued in the private placement will not be tradable on Oslo Børs before the prospectus has been approved and published. Since the prospectus will not be approved and published prior to the delivery date for the new shares, the new shares will upon delivery be registered under a separate securities number (ISIN) pending such approval and publication.

On this basis, the Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

1. The Company's share capital shall be increased with NOK 13,183,578 by issue of 13,183,578 new shares.
2. The nominal value per new share shall be NOK 1.
3. The new shares can be subscribed for by the shareholders of Reach. The Company's shareholders do not have preferential right to subscribe for the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

4. The subscription price shall be NOK 1.6 per new share. The contribution shall take place by way of transfer of 100% of the shares in Reach to the Company in accordance with the Agreement dated 29 October 2012.
5. The shares shall be subscribed for in the minutes from the General Meeting or on a separate subscription form no later than 7 December 2012.
6. The deadline for transfer of contribution is the same date as subscription takes place.
7. The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. Section 4 of the articles of association is amended to read as follows:

"The company's share capital is NOK 17,578,104 divided into 17,578,104 shares, each with a nominal value of NOK 1.00. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

Item 4.4 Election of a new Board of Directors

To ensure that the Company has a Board of Directors that reflects the new shareholder structure in the Company following the Combination and the private placement directed at new investors under item 4.6 below, it is proposed that a new Board of Directors shall be appointed with effect from the completion of the Combination. A proposal for a new Board of Directors will be presented at the latest in the General Meeting.

Item 4.5 Amendments of the Articles of Association

I Amendment of Section 1, first paragraph of the Articles of Association – the Company's name

As a consequence of the Combination, the Board of Directors proposes that the Company's name is changed to "Reach Subsea ASA" and that Section 1, first paragraph of the Articles of Association thus is amended to read as follows:

"The company's name is Reach Subsea ASA. The company is public limited liability company."

II Amendment of Section 1, second paragraph of the Articles of Association – the Company's objective

As a consequence of the Combination, the Board of Directors proposes that the Company's objective is changed to also comprise business related to the offshore energy industry and that Section 1, second paragraph of the Articles of Association thus is amended to read as follows:

"The Company's objective is to engage in engineering, construction and service activities for the offshore energy industry, shipping and other transportation activities through ownership and/or management, participation in other companies involved in the above activities, and any business relating thereto."

III Amendment of Section 1, third paragraph of the Articles of Association – the Company's registered office and an alternative place for holding of General Meeting

As a consequence of the Combination, the Board of Directors proposes that the Company's registered office is relocated to Haugesund municipality, and that the Company's General Meetings may be held in Oslo municipality, and that Section 1, third paragraph of the Articles of Association thus is amended to read as follows:

"The company's registered office is in Haugesund municipality. General meetings may also be held in Oslo municipality."

Item 4.6 Private placement directed at new investors

The Company has entered into a subscription agreement pursuant to which a syndicate consisting of Reach management and a few external investors (jointly, the "**Investors**") have undertaken to subscribe for 26,250,000 new shares in the Company with a par value of NOK 1 each at a subscription price of NOK 1.6 per new share in a private placement, equal to a total subscription amount of NOK 42 million, subject to the Agreement becoming unconditional and satisfaction of certain other conditions.

The background for the private placement is that the combined company will have a need to strengthen the cash situation for an interim period in order to realize its strategy until a more long term financing of the new business area is in place. In addition, it is desirable to align the interests of the management and employees of the Company with those of the Company's long-term shareholders. On this background, the Board of Directors proposes that the Company's share capital is increased with NOK 26,250,000, by the issue of 26,250,000 new shares with a nominal value of NOK 1 each, that such new shares may be subscribed by the Investors, and accordingly that the shareholders' preferential right to the new shares pursuant Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act shall be waived.

In connection with the listing of the new shares issue in the private placement an EEA prospectus to be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway will be prepared by the Company. The new shares to be issued in the private placement will not be tradable on Oslo Børs before the prospectus has been approved and published. Since the prospectus will not be approved and published prior to the delivery date for the new shares, the new shares will upon delivery be registered under a separate securities number (ISIN) pending such approval and publication.

On this background, the Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

1. The Company's share capital shall be increased with NOK 26,250,000 by issue of 26,250,000 new shares.
2. The nominal value per new share shall be NOK 1.
3. The new shares can be subscribed for by the investors in the syndicate who have entered into the subscription agreement with the company. The shareholders' preferential right to subscribe for the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act is waived, cf. Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
4. The subscription price shall be NOK 1.6 per new share. The subscription amount shall be paid in cash.

5. The shares shall be subscribed for in the minutes from the General Meeting or on a separate subscription form no later than 7 December 2012.
6. The deadline for payment of the shares is 2 business days subsequent the date when the subscription is made. The payment shall be made to the Company's designated bank account for share capital increases.
7. The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. Section 4 of the articles of association is amended to read as follows:

"The company's share capital is NOK 43,828,104 divided into 43,828,104 shares, each with a nominal value of NOK 1.00. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

Item 4.7 Revocation of authorisation to apply for delisting from Oslo Børs

In the extraordinary general meeting on 22 June 2012, the Board of Directors was granted an authorisation to apply for a delisting of the Company's shares from Oslo Børs. However, as a consequence of the Combination, such application will no longer be relevant. On this background the Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

"The Company's shares shall not be applied delisted from Oslo Børs. The authorisation granted to the Board of Directors in the extraordinary general meeting on 22 June 2012 to submit such application is hereby revoked."

GENERAL

With respect to circumstances to be considered upon subscription of new shares, reference is made to the above-mentioned background information, and to the Company's annual report for 2011 and quarterly reports in 2012, the Company's stock exchange announcements and other public announcements, including the stock exchange announcement dated 31 October 2012. Apart from the information referred to above and information communicated to the market in the ordinary course, including through Oslo Børs' information system (www.newsweb.no), no circumstances of significant importance to the Company have occurred since the last balance sheet date (31 December 2011). Copies of the latest annual report, annual report and the auditor's statement are available at the Company's office and on the Company's website: www.transitinvest.no.

Shareholders who wish to attend the General Meeting (either in person or by proxy) must give notice to the Company of this by sending the enclosed registration form below to the Company to the following address: Transit Invest ASA, attn: Chairman of the Board of Directors, P.O. Box 4141 Sandviken, 5835 Bergen, Norway, e-mail: mail@transitinvest.no. The notice is also made available on the Company's website: www.transitinvest.no. Pursuant to Section 4 of the Company's Articles of Association, the notice must be received by the company no later than three - 3 – days prior to the General Meeting, i.e. within 25 November 2012. Shareholders who do not provide such notices of attendance, or do not meet the deadline stated above, may be denied entrance to the General Meeting and will not be able to vote for their shares.

Shareholders who are prevented from attending may be represented by proxy. A proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is enclosed to this notice. The proxy form is also made available on the Company's website: www.transitinvest.no. If desirable, proxy may be given to the Chairman of the Board Kristian Eidesvik. Completed proxy forms may either be sent to the Company by mail or email within 25 November 2012 or submitted at the General Meeting. Address: Transit Invest ASA, attn: Chairman of the Board of Directors, P.O. Box 4141 Sandviken, N-5835 Bergen, Norway, e-mail: mail@transitinvest.no.

Transit Invest ASA is a public limited liability company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 87,890,519 shares, each of which represents one vote. As of the date of this notice, the Company owns 26,094 own shares, for which votes cannot be cast. There are thus 87,684,425 shares with voting rights in the Company.

A shareholder has the right to put forward proposals for resolutions in matters on the agenda and to require that members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer at the General Meeting give available information regarding matters which may influence the assessment of (i) matters which are submitted to the shareholders for decision, and (ii) the Company's financial situation, including information about activities in other companies in which the Company participates in, and other matters which are to be resolved by the General Meeting, unless the requested information cannot be given without disproportionate damage for the Company.

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the General Meeting, including the documents referred to in this notice, proposed resolutions for matters on the proposed agenda, as well as the Company's Articles of Association, are available on the Company's website: www.transitinvest.no. Shareholders may contact the Company by mail, e-mail or telephone in order to request the documents in question on paper. Address: Transit Invest ASA, attn: Chairman of the

Transit Invest ASA – Extraordinary General Meeting 28 November 2012

Board of Directors, P.O. Box 4141 Sandviken, 5835 Bergen, Norway, tel: + 47 55 36 25 00, e-mail: mail@transitinvest.no.

Place: Bergen 7 November 2012

On behalf of the board of directors of Transit Invest ASA

Kristian Eidesvik
Chairman

Appendices:

1. Registration and proxy form
2. Agreement dated 29 October 2012 regarding the Contribution
3. Statement from independent expert (Deloitte AS) in connection with the contribution in kind (100% of the shares in Reach Subsea AS) issued in accordance with Section 10-2, cf. Section 2-6 of the Norwegian Public Limited Companies Act

Notice of participation at the Extraordinary General Meeting of Transit Invest ASA on 28 November 2012

The undersigned, owner of _____ shares, intend to attend the Company's Extraordinary General Meeting.

(Date)

(Signature)

(Please repeat the signature and address in block letters)

Proxy

The undersigned, owner of _____ shares, in Transit Invest ASA hereby authorises *

(Name)

(Address)

To attend and to vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting on 28 November 2012.

* The proxy may be issued to the Chairman of the Board, Mr. Kristian Eidesvik or the CEO.

(Date)

(Signature)

(Please repeat the signature and address in block letters)

Please vote in accordance with the below instructions. If no instruction is given, a vote will be cast in accordance with the proposals of the Board of Directors. However, it should be noted that the proxy is authorised to vote according to his/her own opinion if additional proposals and / or new proposals are presented in the Extraordinary General meeting.

	Yes	No	Proxy	No Vote	
					Election of a Chairman of the meeting.
					Approval of the notice and the agenda.
					Combination with Reach Subsea AS

Notice/proxy to be sent within 25 November 2012 to:

Transit Invest ASA att: Chairman of
the Board, P.O. Box 4141
Sandviken, N-5835 Bergen, Norway
or mail@transitinvest.no

CONTRIBUTION AGREEMENT

This contribution agreement (the "**Agreement**") has been entered into on 29 October 2012 between:

- (i) **Transit Invest ASA**, business registration number 922 493 626 (the "**Company**" or "**Transit**");
- (ii) **Joso Invest AS**, business registration number 989 183 605;
- (iii) **JT Invest AS**, business registration number 992 271 965;
- (iv) **A-Å Invest AS**, business registration number 993 250 945;
- (v) **SMS Investering AS**, business registration number 993 251 380;
- (vi) **Invicta Invest AS**, business registration number 998 450 160;
- (vii) **Døving Invest AS**, business registration number 998 604 648;
- (viii) **Workpartner AS**, business registration number 998 448 891;
- (ix) **Lisia Invest AS**, business registration number 998 908 760;
- (x) **G-S Invest AS**, business registration number 998 996 147;
- (xi) **Caiano AS**, business registration number 943 465 606;
- (xii) **Caiano Ship AS**, business registration number 977 175 607; and
- (xiii) **Aage Thoen Ltd AS**, business registration number 976 758 722,

collectively referred to as the "**Parties**", and individually as a "**Party**".

Whereas:

- (A) The Company is listed on Oslo Børs (the "**OSE**") and desires to expand its business into the subsea services market, and the Transit Shareholders (as hereinafter defined) own in aggregate 70.53% of the shares in the Company.
- (B) Reach Subsea AS, business registration number 993 252 263 ("**Reach**") is providing certain ROV, engineering/consultancy and other services within the subsea sector, and aims to become a complete provider of subsea services.
- (C) The Contributing Parties (as hereinafter defined) own all the shares in Reach, being 820 shares, each with a par value of NOK 1,000 (the "**Reach Shares**").
- (D) The Parties desire to combine the businesses of the Company and Reach in a jointly owned company through a transaction in which Transit acquire all shares in Reach against consideration in the form of Transit shares (the "**Combination**") and a term sheet with respect to that transaction was entered into among certain of the Parties on 26 September 2012.

- (E) The Parties agree that the Company shall raise additional equity through a private placement of new shares in the Company with gross proceeds of minimum NOK 15 million at minimum the Subscription Price to finance the cash needs of the Company for an interim period, which shall be carried out in connection with the Combination (the "**Bridge Issue**").

NOW THEREFORE, the Parties agree as follows:

1 DEFINITIONS

For the purposes of this Agreement, the following terms shall have the following meanings:

"**Bridge Issue**" is defined in the introductory section of this Agreement.

"**Board of Directors**" means the board of directors in the Company.

"**Caiano**" means the Parties referred to in (xi) and (xii) above.

"**Closing**" means the completion of the transfer of the Reach Shares to the Company in accordance with this Agreement.

"**Closing Date**" is defined in Section 5.1.

"**Combination**" is defined in the introductory section of this Agreement.

"**Contributing Parties**" means the Parties referred to in (ii) to and including (x) above and a "**Contributing Party**" means any of them.

"**Contribution**" is defined in Section 2.1.

"**Company**" is defined in the introductory section of this Agreement.

"**Consideration Shares**" means 13,183,578 new shares in the Company with a par value of NOK 1 each (which will be the par value per share following a consolidation of the Company's shares in the ratio 20:1 (ref Section 4(iv)))

"**Encumbrances**" means any lien, pledge, mortgage, security interest, charge, or other third party right.

"**General Meeting**" means the extraordinary general meeting in the Company to be held on or prior to the Closing Date.

"**Group**" means the Company and its subsidiaries, jointly.

"**Lock-up Period**" is defined in Section 11.1.

"**Long Stop Date**" means 31 December 2012.

"**NFSA**" means the Financial Supervisory Authority of Norway.

"**OSE**" is defined in the introductory section of this Agreement.

"**Reach**" is defined in the introductory section of this Agreement.

“**Reach Shares**” is defined in the introductory section of this Agreement.

“**Restructuring**” means the sale and transfer by the Company of all its business activities to Caiano, its subsidiaries and/or affiliates, the main part of which was effected in the first half of 2012, while the remaining part will be completed through the transactions contemplated by the Restructuring Agreement, and following which the Company shall have no remaining liabilities or claims which relates to the Company’s business activities prior to the Combination.

“**Restructuring Agreement**” means an agreement to be executed pursuant to which Caiano shall acquire from the Company, and accept the transfer of, in each case on an “as is” basis, all assets, rights and obligations relating to the Company’s (i) ownership interests in its subsidiary and affiliated companies, (ii) employees, (iii) pension liabilities and (iv) IT-systems, and any and all other assets, rights, obligations that would not be relevant to the Company following the Combination in the view of the Contributing Parties in their sole discretion.

“**Subscription Price**” means NOK 1.6 per Consideration Share (following the 20:1 consolidation of shares in the Company (ref Section 4(iv)).

“**Transit**” is defined in the introductory section of this Agreement.

“**Transit Shareholders**” means the Parties referred to in (xi) to and including (xiii) above.

“**VPS**” means the Norwegian Central Securities Depository.

2 THE CONTRIBUTION

2.1 Transfer of the Reach Shares

On the terms and subject to the conditions set out in this Agreement, each of the Contributing Parties shall transfer and deliver to the Company the number of Reach Shares set out opposite its name in [Appendix 1](#) hereto as contribution in kind for the Consideration Shares, and the Company shall acquire from the Contributing Parties, the Reach Shares together with all rights, dividends, entitlements and benefits now and hereafter attaching to them and free of any Encumbrances on the Closing Date (the “**Contribution**”).

2.2 Issue of the Consideration Shares

As consideration for the Contribution, the Company shall, as soon as possible after the Closing Date, issue and deliver the Consideration Shares to the Contributing Parties in the VPS.

The Consideration Shares shall be distributed amongst the Contributing Parties as set out in [Appendix 1](#) hereto.

Pending the publication of a prospectus to be approved by the NFSA for the listing of the Consideration Shares and the new shares to be issued in the Bridge Issue on the OSE, the Consideration Shares and the new shares to be issued in the Bridge Issue shall be registered under a separate ISIN and will not be tradable on the OSE.

2.3 Authorisation to subscribe for the Consideration Shares

Each of the Contributing Parties hereby irrevocably authorise Kåre Johannes Lie to subscribe for the Consideration Shares on its behalf at Closing.

3 ACTIONS PENDING CLOSING

3.1 Submission of notice of an extraordinary general meeting in the Company

The Company shall procure that a notice for an extraordinary general meeting in the Company to be held no later than on the Closing Date, containing the proposals for the resolutions which are required for satisfaction of the conditions for closing set out in Section 4 below, is duly submitted to the shareholders in the Company.

3.2 Conduct of business between signing and Closing

The Transit Shareholders undertake to procure, by exerting influence as shareholders in the Company's the general meetings and by instructing their representatives at the Board of Directors, that the Company in the period between signing of this Agreement and until Closing: (i) conducts its business in the ordinary course, provided, however, that the Company shall be allowed to undertake the transactions and other measures required to implement the Restructuring Agreement, (ii) complies with the laws and rules applying to the Company as a consequence of its listing on the OSE and all other laws and rules applicable to the Company, and (iii) provides its best effort in maintaining its listing on the OSE.

3.3 Management incentive scheme

The Company shall establish an incentive scheme for the management and other key employees following the Combination in order to align their interests with those of long term shareholders in the Company, and which shall include an option pool in line with market practice.

4 CONDITIONS FOR CLOSING

The obligations of the Contributing Parties to transfer the Reach Shares to the Company and to take the other actions required to be taken by them at Closing is conditional upon satisfaction of the following conditions on or prior to the Closing Date:

- (i) The Restructuring Agreement having been duly executed and completed on terms and conditions acceptable to the Contributing Parties in their sole discretion;
- (ii) The Company remaining listed on the OSE, and that no application have been made by the Company, and no resolution has been made by the OSE, to delist the Company;
- (iii) No material adverse change having occurred with respect to the Company's business or financial condition;
- (iv) The General Meeting resolving an amendment of the Company's articles of association and a share capital increase of NOK 0.05 by the issue of 1 new share in the Company in order to cater for a consolidation of the Company's shares in the ratio 20:1, i.e. from 87,890,519 shares with a par value of NOK 0.05 each to 4,394,526 shares with a par value of NOK 1 each;
- (v) The General Meeting resolving an amendment of the Company's articles of association in order to (a) change the Company's name to "Reach Subsea ASA", (b) change the objective of the Company to read "*The Company's objective is to engage in engineering, construction and service activities for the offshore energy industry, shipping and other transportation activities through ownership and/or management, participation in other companies involved in the above activities, and any business relating thereto.*", (c) change the business address of the Company to Haugesund municipality, and (d) include a provision stating that general meetings may be held in Oslo municipality;

- (vi) The General Meeting resolving the appointment of a new Board of Directors reflecting the shareholder structure following the Combination and the Bridge Issue, which shall replace all the existing members of the Board of Directors with effect from the Closing Date, and which shall consist of 5 members;
- (vii) The General Meeting resolving the share capital increase required to issue the Consideration Shares;
- (viii) The General Meeting resolving the share capital increase or alternatively, granting an authorisation to the Board of Directors to resolve the share capital increase, required to issue the new shares in the Bridge Issue;
- (ix) Binding commitments from investors securing full subscription of the Bridge Issue having been obtained;
- (x) The General Meeting resolving to revoke the authorisation to apply for a delisting of the Company from Oslo Børs granted at the general meeting in the Company held on 22 June 2012; and
- (xi) The Board of Directors resolving the appointment of Kåre Johannes Lie as the Company's new managing director with effect from the Closing.

Each of the conditions in (i) to and including (iii) above may be waived, in whole or in part, by the Contributing Parties (jointly) in their sole discretion.

5 CLOSING

5.1 General

Closing shall, unless otherwise agreed between the Parties, take place in Oslo at the offices of Advokatfirmaet Thommessen AS at 15:00 hours (Oslo time) on 23 November 2012 (the "**Closing Date**").

5.2 Closing obligations of the Contributing Parties

At Closing, the Contributing Parties shall:

- a) Subscribe for the Consideration Shares at the Subscription Price; and
- b) deliver to the Company the shareholders' register of Reach with the Company duly registered as the owner of the Reach Shares free from any Encumbrances.

5.3 Closing obligations of the Company

No later than at the Closing Date, the Company shall:

- a) Hold the General Meeting to adopt the resolutions required to satisfy the conditions to closing set out in Section 4; and
- b) Deliver to the Contributing Parties a subscription document for the Contributing Parties subscription of the Consideration Shares.

5.4 Closing obligations of the Transit Shareholders

The Transit Shareholders shall at the General Meeting vote all their shares in the Company, whether directly or indirectly owned, in favour of the resolutions reflected in Section 4.

6 POST CLOSING MATTERS

6.1 Post closing obligations of the Company

As soon as practical possible after Closing, the Company shall procure that:

- (i) The share capital increase required to issue the Consideration Shares are duly registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and that the Consideration Shares immediately thereafter are delivered to the Contributing Parties in the VPS in accordance with the specification in Appendix 1 hereto;
- (ii) All other resolutions made by the General Meeting and the Board of Directors at Closing are duly registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and that any other actions required to make such changes effective are undertaken; and
- (iii) A draft EEA prospectus for the listing of the Consideration Shares and the new shares to be issued in the Bridge Issue on the OSE are filed with, and approved by, the NFSA.

7 REPRESENTATION AND WARRANTIES OF THE CONTRIBUTING PARTIES

The Contributing Parties represent and warrant that they are the beneficial and legal owner of the Reach Shares and that they have the right and authority to transfer the Reach Shares to the Company without any Encumbrances. The Contributing Parties do not make any other representations and warranties with respect to the Reach Shares or Reach and the Company and the Transit Shareholders expressly acknowledge and accept that the Reach Shares are sold on an "as is" basis.

8 PUBLIC ANNOUNCEMENTS

The Parties have agreed the initial press release(s) relating to this Agreement and shall to the extent practical also consult with each other prior to issuing any subsequent press release(s) relating to this Agreement and the transactions contemplated hereby.

The Parties will consult with each other concerning the means by which the employees, customers and suppliers and other relevant Persons affected by the transactions contemplated by this Agreement will be informed of the transactions contemplated hereby.

9 WAIVER BY CAIANO

Caiano expressly waives, and undertakes to procure waived, any claims that it or its subsidiaries/affiliates may have or get against the Company and/or any of its subsidiaries/affiliates, including but without limitations to any claims arising out of related party transactions between the said parties (including in relation to the sale of terminals by the Company in 2011 and the Restructuring).

10 DISCLOSURE BY THE TRANSIT SHAREHOLDERS

The Transit Shareholders confirm to the other Parties to this Agreement that, to the Transit Shareholders knowledge, after duly inquiry with the Company's board and management, there exist no claims against or threatening or pending disputes in relation to the Company or its subsidiary/affiliates.

Furthermore, Caiano confirms that that the Company will have more cash than debt following the Restructuring, and that the employees of the Company will be transferred to Caiano as a part of the Restructuring without any remaining liabilities for the Company.

The Transit Shareholders acknowledge that this statement will be relied upon by the Contributing Parties, the investors in the Bridge Issue and other potential new investors in the Company.

11 UNDERTAKING FROM THE CONTRIBUTING PARTIES AND THE TRANSIT SHAREHOLDERS

Each of the Contributing Parties and the Transit Shareholders hereby undertakes to not tender their shares in the Company (including the Consideration Shares and any shares acquired after the date of this Agreement) into a mandatory offer resulting from the Bridge Issue (if any).

12 TERMINATION

This Agreement may be terminated, and transactions contemplated by this Agreement may be abandoned, at any time prior to the Closing Date:

- a) by mutual written consent of all Parties;
- b) by written notice by a Party to the other Parties, if there has been a material breach of any obligations contained in this Agreement by any of the other Parties and such breach has not been waived or, with respect to a material breach capable of remedy, the breach has not been remedied by the defaulting Party within the earlier of (i) 20 Business Days after written notice thereof and (ii) the Closing Date; and
- c) by either Party, if Closing has not occurred (other than through the fault of the Party seeking to terminate this Agreement) within the Long Stop Date or such later date as the Parties may agree upon in writing.


13 GOVERNING LAW AND DISPUTE RESOLUTION

This Agreement shall be governed by and construed in accordance with Norwegian law.

Any dispute, controversy or claim arising out of, or relating to, this Agreement shall be finally settled by arbitration in Oslo in accordance with the Norwegian Arbitration Act 2004. All arbitrators shall be appointed by the Chief Justice of the Oslo District Court if the Parties cannot agree on the composition of the arbitration tribunal. The Parties agree that any arbitration and arbitral awards shall be confidential and undertakes to enter into a separate confidentiality agreement to that effect if and when a dispute arises.

* * *

for and on behalf of
Transit Invest ASA



Name: ØYSTEIN DISCH OLSRØD
Title: CFO

iht. fullmakt

for and on behalf of
Joso Invest AS



for and on behalf of
JT Invest AS

 iht. fullmakt

KARE J. LIE
Name:
Title:

for and on behalf of
A-Å Invest AS

ikt. fullmakt
KARE J. LIE
Name: KARE J. LIE
Title:

for and on behalf of
Invicta Invest AS

ikt. fullmakt
KARE J. LIE
Name: KARE J. LIE
Title:

for and on behalf of
Workpartner AS

ikt. fullmakt
KARE J. LIE
Name: KARE J. LIE
Title:

for and on behalf of
G-S Invest AS

ikt. fullmakt
KARE J. LIE
Name: KARE J. LIE
Title:

for and on behalf of
Caiano AS

Oystein Disch Olsrød
Name: OYSTEIN DISCH OLSRØD
Title: CFO

ikt. fullmakt
for and on behalf of

KARE J. LIE
Name:
Title:

for and on behalf of
SMS Investering AS

ikt. fullmakt
KARE J. LIE
Name: KARE J. LIE
Title:

for and on behalf of
Døving Invest AS

ikt. fullmakt
KARE J. LIE
Name: KARE J. LIE
Title:

for and on behalf of
Lisia Invest AS

ikt. fullmakt
KARE J. LIE
Name: KARE J. LIE
Title:

for and on behalf of
Caiano Ship AS

Oystein Disch Olsrød
Name: OYSTEIN DISCH OLSRØD
Title: CFO

ikt. fullmakt

Aage Thoen Ltd AS

Oystein Disch Olsrud
Name: OYSTEIN DISCH OLSRUD
Title: CFO
int. fullmakt

THE CONTRIBUTING PARTIES' HOLDING OF REACH SHARES AND CONSIDERATION SHARES TO BE ISSUED AND DELIVERED TO THEM

Name of the Contributing Party	Number of Reach Shares to be transferred to the Company as contribution in kind	Number of Consideration Shares to be issued and delivered following Closing
Joso Invest AS	252	4,051,539
JT Invest AS	252	4,051,539
A-Å Invest AS	138	2,218,699
SMS Investering AS	95	1,527,366
Invicta Invest AS	41	659,179
Døving Invest AS	13	209,008
Workpartner AS	13	209,008
Lisia Invest AS	8	128,620
G-S Invest AS	8	128,620
TOTAL:	820	13,183,578

To the General Meeting of

Transit Invest ASA

This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only

STATEMENT REGARDING INCREASE IN SHARE CAPITAL

At the Board of Directors' request we, as independent experts, issue this statement in compliance with The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6.

The Board of directors' responsibility for the statement

The Board of Directors is responsible for the information the statement is based upon and, the valuations that form basis for the consideration.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a statement relating to the increase in share capital with a consideration in other than cash by the investors against consideration in Transit Invest ASA shares, and express an opinion that the value of the assets the company shall take over as the increase in share capital is at least equivalent to the agreed consideration.

The statement consists of two parts. The first part is a presentation of information in compliance with the requirements in The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6 first subsection No 1- 4. The second part is our opinion regarding whether the assets the company shall take over have a value which is at least equivalent to the agreed consideration.

Part 1: Information about the consideration

Transit Invest ASA entered into an agreement on 29 October 2012 with all the shareholders in Reach Subsea AS, Caiano AS, Caiano Ship AS and Aage Thoen Ltd AS, after which Transit Invest ASA on certain terms and conditions shall acquire all the shares (i.e. 820 shares, each with a nominal value of NOK 1,000) in Reach Subsea AS from the shareholders in Reach Subsea AS against a consideration by way of new shares in Transit Invest ASA. The share contribution in the share capital increase in Transit Invest ASA provides that the shareholders in Reach Subsea AS will contribute 820 shares in Reach Subsea AS against settlement in 13,183,578 new shares in Transit Invest ASA at a price of NOK 1.60 per new share. The annual financial statements, Board of Directors' report, and Auditor's report for Reach Subsea AS for the last three years are included as appendices to this statement.

The following must be considered when reviewing the annual financial statements for 2011 which is the latest annual financial statements.

- The company has completed an increase of capital with NOK 4.184.390 in June 2012. The capital increase was registered in the register of business enterprises on 20 August 2012.



- The company's preliminary financial statements for the period from 1 January through September 2012 show a deficit of NOK 1.384.800. The preliminary financial statements have not been audited by external auditors.

Part 2: The independent expert's opinion

We have performed procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian standard NSAE 3802-1 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Public Limited Liability Company legislation" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the value of the assets which the company shall take over is at least equivalent to the agreed consideration. Our procedures include an assessment of the valuation of the consideration, including valuation principles. We have also assessed the valuation methods that have been used and the assumptions that form the basis for the valuation.

The agreed consideration is a result of negotiations between independent parties. The Board of directors has obtained an external valuation study which represents a basis for valuation of the assets the company shall take over in connection with the increase in share capital. The valuation study is based upon two valuation methods:

1. Multiples valuation method
2. Set-up value method

The ways of approach and methods used are assessed as appropriate for valuation of these types of activities. The valuation study set a fair value range for 100 % of the stocks in Reach Subsea AS of MNOK 25 to MNOK 35.

There have been special challenges related to the valuation. The challenges apply to the uncertainty which relates to the pro-forma financial information and the companies assumptions that are basis for the external valuation study.

The final valuation of the assets the company shall take over of MNOK 21, is a result of negotiations between independent parties.

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

Opinion

In our opinion the assets the company shall take over as consideration for the increase in share capital, have been valued in compliance with the described principles and that the value of the assets the company shall take over is at least equivalent to the agreed consideration in Transit Invest ASA shares, nominal value NOK 13,183,578, and share premium NOK 7,910,146.80.

Bergen, 5 November 2012
Deloitte AS

Helge-Roald Johnsen
State Authorised Public Accountant



**ÅRSBERETNING 2009
REACH SUBSEA AS**

Reach Subsea AS er en uavhengig leverandør av subsea-tjenester. Selskapet ble etablert i november 2008, med administrasjonen lokalisert i Haugesund.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Selskapet har 4 ansatte, hvorav samtlige er menn. Styret praktiserer dog full kjønnsnøytralitet ved vurdering av søkere til alle ledige stillinger.

Det har ikke vært sykefravær/arbeidsulykker i året som har gått. Arbeidsmiljøet vurderes å være bra.

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Reach Subsea AS har for tiden pågående forsknings- og utviklingsaktiviteter knyttet til nyutvikling av ROV tjenester.

Som følge av at selskapet er i forhandlinger med større aktører, og således forventer positiv inntjenning de kommende år, er utsatt skattefordel i sin helhet hensyntatt i selskapets balanse.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr. 3,8 mill. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2009 var 84,9 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av Reach Subsea AS eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Haugesund, 06. mars 2010

Jostein Alendal
Daglig leder og
styremedlem

Håvard Framnes
Styrets leder

Sven M. Storesund
Styremedlem

Åge J. Nilsen jr
Styremedlem



Reach Subsea AS
RESULTATREGNSKAP

	Note	2009	2008
Salgsinntekt		264 277	62 694
Annen driftsinntekt		850 000	0
Sum driftsinntekt		1 114 277	62 694
Lønnskostnader m.m.	5	2 680 186	284 436
Avskrivning	1	33 100	5 648
Annen driftskostnad	5	390 408	97 411
Sum driftskostnad		3 103 694	387 495
Driftsresultat		-1 989 417	-324 801
Annen renteinntekt		121 332	55 839
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 868 085	-268 962
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-522 870	-79 509
Årsresultat		-1 345 215	-189 453
<i>Dekning av årsresultatet</i>			
Overført fra overkursfond		1 345 215	189 453
Sum dekket		-1 345 215	-189 453

**Reach Subsea AS**

BALANSE PR. 31.12.

	Note	2009	2008
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	4	<u>602 379</u>	<u>79 509</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>602 379</u>	<u>79 509</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	1	<u>60 900</u>	<u>94 000</u>
Sum varige driftsmidler		<u>60 900</u>	<u>94 000</u>
Sum anleggsmidler		<u>663 279</u>	<u>173 509</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		290 819	74 548
Andre fordringer		<u>11 298</u>	<u>38 662</u>
Sum fordringer		<u>302 116</u>	<u>113 211</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	2	<u>2 931 241</u>	<u>4 570 860</u>
Sum omløpsmidler		<u>3 233 357</u>	<u>4 684 071</u>
SUM EIENDELER		<u>3 896 636</u>	<u>4 857 580</u>

**Reach Subsea AS**

BALANSE PR. 31.12.

	Note	2009	2008
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital (485 aksjer á kr 1000)	3	485 000	485 000
Overkursfond		2 823 332	4 160 547
Sum Innskutt egenkapital		3 308 332	4 645 547
Sum egenkapital	6	3 308 332	4 645 547
GJELD			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		98 151	23 879
Skyldige offentlige avgifter		243 262	88 605
Annen kortsiktig gjeld		246 891	101 549
Sum kortsiktig gjeld		588 304	212 033
Sum gjeld		588 304	212 033
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 896 636	4 857 580

Haugesund, den 06.03.2010

For styret i Reach Subsea AS

Håvard Framnes
Styrets lederJostein Alendal
Styremedlem / daglig lederSvein Magne Storesund
StyremedlemAge Johan Nilsen
Styremedlem



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2009

Regnskapsprinsipper

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

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etterhvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld i norske kroner med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% 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, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

Tilskudd

Selskapet har fått tildelt etableringsstipend fra Innovasjon Norge, samt tilskudd fra Næringsseksjonen i Rogaland Fylkeskommune. Mottatt stipend og tilskudd er bokført som annen driftsinntekt.

**Reach Subsea AS**

Noter for regnskapet for 2009

Note 1 - Varige driftsmidler

	Inventar og kontormaskiner	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	0	0
Tilgang	99 648	99 648
Avgang		0
Anskaffelseskost 31.12.	99 648	99 648
Oppskrevet tidligere		0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-38 748	-38 748
Balanseført verdi 31.12.	60 900	60 900

Årets avskrivninger	33 100	33 100
---------------------	--------	--------

Forventet økonomisk levetid	3 år
-----------------------------	------

Note 2 - Bundne midler

Selskapet har bundne bankinnskudd med kr 113 270.

Note 3 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 485.000 består av 485 aksjer a kr 1.000. Alle aksjer har like rettigheter.

Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

Navn	Verv	Antall aksjer	Eierandel
JT Invest AS	1)	200	41,2 %
A-Å Invest AS	2)	110	22,7 %
Framnes Holding AS	3)	100	20,6 %
SMS Investering AS	4)	75	15,5 %
Sum		485	100,0 %

1) Daglig leder og styremedlem Jostein Alendal eier sammen med ektefelle Tone Alendal, JT Invest AS 100%

2) Styremedlem Åge Johan Nilsen eier 50% av A-Å Invest AS

3) Styrets leder Håvard Framnes er eneier av Framnes Holding AS

4) Styremedlem Svein Magne Storesund er eneier av SMS Investering AS



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2009

Note 4 - Skattekostnad

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2009	2008	Endring
Anleggsmidler	12 073	24 247	12 174
Netto midlertidige forskjeller	12 073	24 247	12 174
Underskudd til fremføring	-2 163 428	-308 208	
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel (-)	-2 151 355	-283 961	
Utsatt skatt/skattefordel (-)(28 %)	-602 379	-79 509	
Balanseført utsatt skatt/skattefordel (-)	-602 379	-79 509	-522 870
Skattepliktig inntekt			
Resultat før skattekostnad	-1 868 085		
Permanente forskjeller	392		
Endring midlertidige forskjeller	12 174		
Skattepliktig inntekt (A)	-1 855 518		
Skattekostnad			
Betalbar skatt (A x 28%)	-		
Endring utsatt skatt	-522 870		
Sum skattekostnad	-522 870		



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2009

Note 5 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader	2009	2008
Lønninger	2 304 315	242 666
Arbeidsgiveravgift	328 709	34 215
Pensjonskostnader	27 183	0
Andre lønnsrelaterte kostnader	19 979	7 555
Sum	2 680 186	284 436

Sysselsatte årsverk 4 0,7

Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjon (OTP).

Ytelser til ledende personer

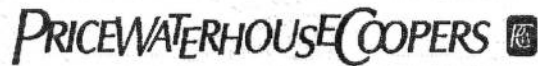
	Daglig leder	Styret
Lønn	555 215	2 083 422
Pensjonsutgifter	0	0
Annen godtgjørelse	4 062	13 076
Sum	559 277	2 096 498

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter. Det er ingen enkeltlån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2009	2008
Revisjon	14 600	0
Andre tjenester	2 400	0
Sum godtgjørelse til revisor (Beløp ex. Mva)	17 000	0

Note 6 - Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Sum
Egenkapital 01.01	485 000	4 160 547	4 645 547
For mye innbetalt i stiftelsesomkostninger		8 000	8 000
Årets resultat		-1 345 215	-1 345 215
Egenkapital 31.12.	485 000	2 823 332	3 308 332



PricewaterhouseCoopers AS
Norevegen 1
Postboks 1508
NO-5505 Haugesund
Telefon 02316
Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i Reach Subsea AS

Revisjonsberetning for 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Reach Subsea AS for regnskapsåret 2009, som viser et underskudd på kr 1 345 215. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringsskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og om forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Haugesund, 06. mars 2010

PricewaterhouseCoopers AS

Alf Aage Sandbakk

Statsautorisert revisor



ÅRSBERETNING 2010 REACH SUBSEA AS

Reach Subsea AS er en uavhengig leverandør av subsea-tjenester. Selskapet ble etablert i november 2008, med administrasjonen lokalisert i Haugesund.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Selskapet har 4 ansatte, hvorav samtlige er menn. Styret praktiserer dog full kjønnsnøytralitet ved vurdering av søkere til alle ledige stillinger.

Det har ikke vært sykefravær/arbeidsulykker i året som har gått. Arbeidsmiljøet vurderes å være bra.

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.


Reach Subsea AS har for tiden pågående forsknings- og utviklingsaktiviteter knyttet til nyutvikling av ROV tjenester.


Som følge av at selskapet er i forhandlinger med større aktører, og således forventer positiv inntjenning de kommende år, er utsatt skattefordel i sin helhet hensyntatt i selskapets balanse.


Totalkapitalen var ved utgangen av året kr. 3,9 mill. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2010 var 87,5 %.


Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Reach Subsea AS eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Haugesund, 07. april 2011


Jostein Alendal
Daglig leder og
styremedlem


Håvard Framnes
Styrets leder


Sven M. Storesund
Styremedlem


Age J. Nilsen jr
Styremedlem

**Reach Subsea AS**
RESULTATREGNSKAP

	Note	2010	2009
Salgsinntekt		2 179 011	264 277
Annen driftsinntekt		550 000	850 000
Sum driftsinntekt		2 729 011	1 114 277
Lønnskostnader m.m.	5	2 064 431	2 680 186
Avskrivning	1	33 100	33 100
Annen driftskostnad	5, 7	526 348	390 408
Sum driftskostnad		2 623 878	3 103 694
Driftsresultat		105 133	-1 989 417
Annen renteinntekt		67 772	121 332
Ordinært resultat før skattekostnad		172 905	-1 868 085
Skattekostnad på ordinært resultat	4	48 413	-522 870
Årsresultat		124 492	-1 345 215
<i>Dekning av årsresultatet</i>			
Avsatt til annen egenkapital		124 492	0
Overført fra overkursfond		0	1 345 215
Sum dekket		124 492	-1 345 215




Reach Subsea AS

BALANSE PR. 31.12.

	Note	2010	2009
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	4	<u>553 966</u>	<u>602 379</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>553 966</u>	<u>602 379</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	1	<u>27 800</u>	<u>60 900</u>
Sum varige driftsmidler		<u>27 800</u>	<u>60 900</u>
Sum anleggsmidler		<u>581 766</u>	<u>663 279</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		573 735	290 819
Andre fordringer		<u>0</u>	<u>11 298</u>
Sum fordringer		<u>573 735</u>	<u>302 116</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	2	<u>2 768 536</u>	<u>2 931 241</u>
Sum omløpsmidler		<u>3 342 271</u>	<u>3 233 357</u>
SUM EIENDELER		<u>3 924 037</u>	<u>3 896 636</u>

**Reach Subsea AS**
BALANSE PR. 31.12.

	Nota	2010	2009
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital (485 aksjer à kr 1000)	3	485 000	485 000
Overkursfond		<u>2 823 332</u>	<u>2 823 332</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>3 308 332</u>	<u>3 308 332</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital		<u>124 492</u>	<u>0</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>124 492</u>	<u>0</u>
Sum egenkapital	6	<u>3 432 824</u>	<u>3 308 332</u>
GJELD			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		5 227	98 151
Skyldige offentlige avgifter		288 135	243 262
Annen kortsiktig gjeld		<u>197 851</u>	<u>246 891</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>491 213</u>	<u>588 304</u>
Sum gjeld		<u>491 213</u>	<u>588 304</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>3 924 037</u>	<u>3 896 636</u>

Haugesund, 07.04.2011
Styret i Reach Subsea AS
Håvard Fråmmes
Styrets leder
Jostein Alendal
Styremedlem / daglig leder
Svein Magne Storesund
Styremedlem
Age Johan Nilsen
Styremedlem



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2010

Regnskapsprinsipper

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

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etterhvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld i norske kroner med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en spesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% 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, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

Tilskudd

Selskapet har fått tildelt utviklingsstipend fra Innovasjon Norge. Mottatt stipend er bokført som annen driftsinntekt.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egne utviklingsaktiviteter kostnadsføres løpende.



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2010

Note 1 - Varige driftsmidler

	Inventar og kontormaskiner	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	99 648	99 648
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	99 648	99 648
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-71 848	-71 848
Balanseført verdi 31.12.	27 800	27 800
Årets avskrivninger	33 100	33 100

Forventet økonomisk levetid 3 år

Note 2 - Bundne midler

Selskapet har bundne bankinnskudd med kr 77 345.

Note 3 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 485.000 består av 485 aksjer a kr 1.000. Alle aksjer har like rettigheter.

Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

Navn	Verv	Antall aksjer	Eierandel
JT Invest AS	1)	200	41,2 %
A-Å Invest AS	2)	110	22,7 %
Framnes Holding AS	3)	100	20,6 %
SMS Investering AS	4)	75	15,5 %
Sum		485	100,0 %

1) Daglig leder og styremedlem Jostein Alendal eier sammen med ektefelle Tone Alendal, JT Invest AS 100%

2) Styremedlem Åge Johan Nilsen eier 50% av A-Å Invest AS

3) Styrets leder Håvard Framnes er eneeier av Framnes Holding AS

4) Styremedlem Svein Magne Storesund er eneeier av SMS Investering AS



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2010

Note 4 - Skattekostnad

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2010	2009	Endring
Anleggsmidler	-6 379	12 073	18 452
Netto midlertidige forskjeller	-6 379	12 073	18 452
Underskudd til fremføring	-1 972 071	-2 163 428	
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel (-)	-1 978 450	-2 151 355	
Utsatt skatt/skattefordel (-)(28 %)	-553 966	-602 379	
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	
Balanseført utsatt skatt/skattefordel (-)	-553 966	-602 379	48 413

Skattepliktig inntekt	2010
Resultat før skattekostnad	172 905
Permanente forskjeller	-
Endring midlertidige forskjeller	18 452
Anvendt fremførbart underskudd	-191 357
Skattepliktig inntekt (A)	0

Skattekostnad	2010
Betalbar skatt (A x 28%)	0
Endring utsatt skatt	48 413
Sum skattekostnad	48 413

Betalbar skatt i balansen	2010
Betalbar skatt i skattekostnaden	0
Betalbar skatt i balansen	0



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2010

Note 5 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader	2010	2009
Lønninger	1 750 637	2 304 315
Arbeidsgiveravgift	257 876	328 709
Pensjonskostnader	51 554	27 183
Andre lønnsrelaterte kostnader	4 364	19 979
Sum	2 064 431	2 680 186

Sysselsatte årsverk 4 4

Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjon (OTP).

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styret
Lønn	469 627	
Annen godtgjørelse	4 136	
Styrehonorar		0
Sum	473 763	0

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter. Det er ingen enkeltlån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2010
Revisjon	18 000
Andre tjenester	11 700
Sum godtgjørelse til revisor (beløp ex. mva)	29 700

Note 6 - Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	485 000	2 823 332	0	3 308 332
Årets resultat	0	0	124 492	124 492
Egenkapital 31.12.	485 000	2 823 332	124 492	3 432 824

Note 7 - Forskning & utvikling

Kostnadsført forskning & utvikling utgjør kr 212 776.



PricewaterhouseCoopers AS
Norevegen 1
Postboks 1508
NO-5505 Haugesund
Telefon 02316

Til generalforsamlingen i Reach Subsea AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Reach Subsea AS, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap som viser et årsresultat på kr 124 492 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, 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 utforme revisjonshandlinger 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 regnskapsestimatenes utarbeidelse 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

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Reach Subsea AS per 31. desember 2010, og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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 kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000, "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon 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.

Haugesund, 7. april 2011
PricewaterhouseCoopers AS


Leif Kristian Røvang
Stattdokumentert revisor



**ÅRSBERETNING 2011
REACH SUBSEA AS**

Reach Subsea AS er en uavhengig leverandør av subsea-tjenester. Selskapet ble etablert i november 2008, med administrasjonen lokalisert i Haugesund.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Selskapet har 3 ansatte, hvorav samtlige er menn. Styret praktiserer dog full kjønnsnøytralitet ved vurdering av søkere til alle ledige stillinger.

Det har ikke vært sykefravær/arbeidsulykker i året som har gått. Arbeidsmiljøet vurderes å være bra.

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

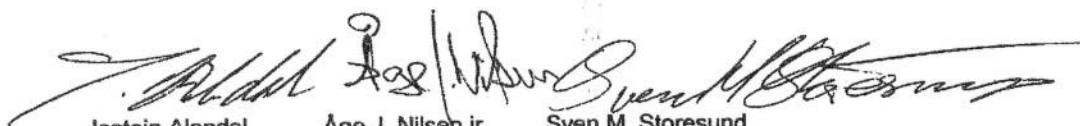
Reach Subsea AS har for tiden pågående forsknings- og utviklingsaktiviteter knyttet til nyutvikling av ROV tjenester.

Som følge av at selskapet er i forhandlinger med større aktører, og således forventer positiv inntjening de kommende år, er utsatt skattefordel i sin helhet hensyntatt i selskapets balanse.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr. 5,7 mill. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2011 var 58,1 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Reach Subsea AS eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Haugesund, 16. februar 2012


Jostein Alendal Age J. Nilsen jr Sven M. Storesund
Daglig leder og Styrets leder Styremedlem
styremedlem



Reach Subsea AS
RESULTATREGNSKAP

	Note	2011	2010
Salgsinntekt		6 013 363	2 179 011
Annen driftsinntekt		200 000	550 000
Sum driftsinntekt		6 213 363	2 729 011
Lønnskostnader m.m.	5	2 423 386	2 064 431
Avskrivning	1	33 880	33 100
Annen driftskostnad	5, 7	1 525 396	526 348
Sum driftskostnad		3 982 641	2 623 878
Driftsresultat		2 230 722	105 133
Annen renteinntekt		87 306	67 772
Annen rentekostnad		-239	0
Ordinært resultat før skattekostnad		2 317 789	172 905
Skattekostnad på ordinært resultat	4	649 325	48 413
Årsresultat		1 668 464	124 492
<i>Dekning av årsresultatet</i>			
Foreslått utbytte		1 785 000	0
Avsatt til annen egenkapital		0	124 492
Overført fra annen egenkapital		116 536	0
Sum dekket		1 668 464	124 492



Reach Subsea AS

BALANSE PR. 31.12.


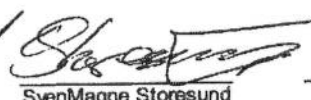
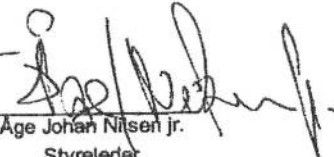
	Note	2011	2010
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	4	<u>7 887</u>	<u>553 966</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>7 887</u>	<u>553 966</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	1	<u>0</u>	<u>27 800</u>
Sum varige driftsmidler		<u>0</u>	<u>27 800</u>
Sum anleggsmidler		<u>7 887</u>	<u>581 766</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		<u>1 718 171</u>	<u>573 735</u>
Andre fordringer	3	<u>700 000</u>	<u>0</u>
Sum fordringer		<u>2 418 171</u>	<u>573 735</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	2	<u>3 279 113</u>	<u>2 768 536</u>
Sum omløpsmidler		<u>5 697 283</u>	<u>3 342 271</u>
SUM EIENDELER		<u>5 705 170</u>	<u>3 924 037</u>

**Reach Subsea AS**

BALANSE PR. 31.12.

	Note	2011	2010
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital (485 aksjer á kr 1000)	3	485 000	485 000
Overkursfond		<u>2 823 332</u>	<u>2 823 332</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>3 308 332</u>	<u>3 308 332</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital		<u>7 956</u>	<u>124 492</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>7 956</u>	<u>124 492</u>
Sum egenkapital	6	<u>3 316 288</u>	<u>3 432 824</u>
GJELD			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		423	5 227
Betalbar skatt	4	103 246	0
Skyldige offentlige avgifter		276 180	288 135
Utbytte	3, 6	1 785 000	0
Annen kortsiktig gjeld		<u>224 034</u>	<u>197 851</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>2 388 883</u>	<u>491 213</u>
Sum gjeld		<u>2 388 883</u>	<u>491 213</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>5 705 170</u>	<u>3 924 037</u>

Haugesund, 16.02.2012
Styret i Reach Subsea AS

 Jostein Alendal Styremedlem / daglig leder	 SvenMagne Storesund Styremedlem	 Age Johan Nilsen jr. Styreleder
--	---	--



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2011

Regnskapsprinsipper

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

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld i norske kroner med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% 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, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

Tilskudd

Selskapet har fått tildelt etablererstipend fra Innovasjon Norge. Mottatt stipend er bokført som annen driftsinntekt. En har også mottatt støtte fra Innovasjon Norge tilknyttet utvikling av ny ROV. Denne støtten er bokført som reduksjon av kostnadsførte FOU-kostnader.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egne utviklingsaktiviteter kostnadsføres løpende.



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2011

Note 1 - Varige driftsmidler

	Inventar og kontormaskiner	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	99 648	99 648
Tilgang	6 060	6 060
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	105 708	105 708
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-105 708	-105 708
Balansført verdi 31.12.	0	0
Årets avskrivninger	33 860	33 860
Forventet økonomisk levetid	3 år	

Note 2 - Bundne midler

Selskapet har bundne bankinnskudd med kr 97 450.

Note 3 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 485.000 består av 485 aksjer a kr 1.000. Alle aksjer har like rettigheter.

Selskapet har en fordring på aksjonærene på totalt kr 700 000, som er knyttet til kjøp av aksjene til Framnes Holding AS 15. juni 2011. Fordringen er i strid med AL §8-7, men skal i sin helhet motregnes mot avsatt utbytte for 2011.

Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

Navn	Verv	Antall aksjer	Eierandel
JT Invest AS	1)	252	51,96 %
A-Å Invest AS	2)	138	28,45 %
SMS Investering AS	3)	95	19,59 %
Sum		485	100,00 %

- 1) Daglig leder og styremedlem Jostein Alendal eier sammen med ektefelle Tone Alendal, JT Invest AS 100%
- 2) Styrets leder Åge Johan Nilsen jr. eier 50% av A-Å Invest AS
- 3) Styremedlem Sven Magne Storesund er ene-eier av SMS Investering AS



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2011

Note 4 - Skattekostnad

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2011	2010	Endring
Anleggsmidler	-28 167	-6 378	21 788
Netto midlertidige forskjeller	-28 167	-6 378	21 788
Underskudd til fremføring	-	-1 972 070	
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel (-)	-28 167	-1 978 448	
Utsatt skatt/skattefordel (-)(28 %)	-7 887	-553 965	
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	
Balanseført utsatt skatt/skattefordel (-)	-7 887	-553 965	546 079

Skattepliktig inntekt	2011
Resultat før skattekostnad	2 317 789
Permanente forskjeller	1 230
Endring midlertidige forskjeller	21 788
Anvendt fremførbart underskudd	-1 972 071
Skattepliktig inntekt (A)	368 736

Skattekostnad	2011
Betalbar skatt (A x 28%)	103 246
Endring utsatt skatt	546 079
Sum skattekostnad	649 325

Betalbar skatt i balansen	2011
Betalbar skatt i skattekostnaden	103 246
Betalbar skatt i balansen	103 246



Reach Subsea AS

Noter for regnskapet for 2011

Note 5 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader	2011	2010
Lønninger	2 074 587	1 750 637
Arbeidsgiveravgift	300 682	257 876
Pensjonskostnader	47 508	51 554
Andre lønnsrelaterte kostnader	609	4 364
Sum	2 423 386	2 064 431

Sysselsatte årsverk 3 4

Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjon (OTP).

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styret
Lønn	703 501	
Annen godtgjørelse	0	
Styrehonorar		0
Sum	703 501	0

Kostnadsført godtgjørelse til revisor 2011

Revisjon	18 000
Andre tjenester	17 000
Sum godtgjørelse til revisor (beløp ex. mva)	35 000

Note 6 - Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	485 000	2 823 332	124 492	3 432 824
Årets resultat	0	0	1 668 464	1 668 464
Avsatt utbytte	0	0	-1 785 000	-1 785 000
Egenkapital 31.12.	485 000	2 823 332	7 956	3 316 288

Av avsatt utbytte på totalt kr 1 785 000 er kr 1 526 295 (kr 3 147 pr aksje) tilbakebetaling av innbetalt kapital.

Note 7 - Forskning & utvikling

Kostnadsført forskning & utvikling utgjør i 2011 kr 1 145 478, tilsvarende tall for 2010 var kr 212 776.



Til generalforsamlingen i Reach Subsea AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Reach Subsea AS, som viser et overskudd på kr 1 668 464. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap 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, 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 utforme revisjonshandlinger 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

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Reach Subsea AS per 31. desember 2011, og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Norevegen 1, Postboks 1508, NO-5505 Haugesund
T: 02316, www.pwc.no
Org.no.: 987 009 713 MVA, Medlem av Den norske Revisorforening



Revisors beretning - 2011 - Reach Subsea AS, side 2

Uttalelse om øvrige forhold

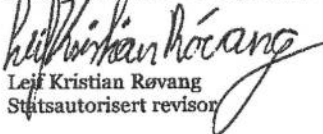
Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet 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 kontrollhandlinger 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.

Haugesund, 16. februar 2012
PricewaterhouseCoopers AS


Leif Kristian Røvang
Statsautorisert revisor