





YOUR PARTNER IN BLUE ENERGY

For thousands of years, people on Norway's weather torn west coast have ridden the waves and conquered the sea. It is from this stock of strong seafarers that Olympic Subsea ASA has emerged as owner of one of the world's largest and most modern subsea fleets.

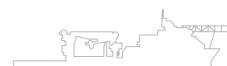
Founder Stig Remøy started as a fisherman only 15 years old. At 19, he bought his first vessel. When he was 21, while studying to become marine master, he sailed as a skipper for the first time. Remøy gradually broadened his maritime interests and acquired his first two offshore vessels. Together with a trawler this was the basis for Olympic Shipping, which Remøy founded together with Bjørn Inge Kvalsund in 1996.

Through Remøy's entrepreneurial drive, Olympic became an early mover in the subsea industry. From the start, the Olympic companies have invested more than 12 billion NOK in modern, flexible and cost efficient vessels – all built in yards connected to the maritime cluster around Olympic's home base of Fosnavåg.

Since Stig Remøy became a ship owner for the first time, he has been an uncompromising champion for safety and sustainability, and Olympic has been in the forefront of the industry through groundbreaking and game changing projects.

Olympic plans to increase its presence in subsea and renewable in years to come, and the company is committed to remain in these sectors also when the oil and gas market improves. For old and new customers Olympic Subsea promises to be "your partner in blue energy"!





SUBSEA / RENEWABLE

COMMANDER



140t crane, 93m LOA
Built 2006

TAURUS



125t crane, 94m LOA
Built 2012

DELTA



80t crane, 820m² deck
Built 2015

ARTEMIS



60t crane, 900m² deck
Built 2015

TRITON



150t crane, 95m LOA
Built 2007

ARES



250t crane, 115m LOA
Built 2013

ELECTRA



745m² deck, 3,500 dwt
Built 2011

ORION



ROV, 60pax, 1,060m² deck
Built 2012

INTERVENTION IV



150t crane, 95m LOA
Built 2008

ZEUS



250t crane, 26,140bhp
Built 2009

CHALLENGER



250t crane, 106m LOA
Built 2008





RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL 2018

Konsernet Olympic Subsea ASA rapporterer i fjerde kvartal inntekter på MNOK 127 og ein EBITDA på MNOK 15, som gir ein EBITDA-margin på 12 %.

Det har som forventet vore ein sesongmessig svak marknad med lavare aktivitet.

Olympic Subsea ASA vart etablert i februar 2017 som eit reindyrka subsea- og fornybar konsern. Selskapet tok over ei flåte på 11 skip frå Olympic Ship AS. Skip av typen PSV og AHTS vart ikkje tatt over, men enkeltvis oppkapitalisert med målsetting om å kunne klare seg gjennom nedgangsperioden.

Frå starten har Olympic Subsea ASA stått som formell eigar og saman med dei aktuelle bankane handtert drifta av desse skipa. Olympic Subsea ASA har ikkje garantert for forplikingane og den økonomiske situasjonen i PSV- og AHTS selskapa er ikkje del av dei vilkåra som Olympic Subsea ASA skal etterleve.

Olympic Subsea ASA har i den finansielle rapporteringa sidan 2017 konsolidert PSV og AHTS rekneskapstal grunna eigarskapet. På grunn av hendingar oppstått i Q4 2018 er det gjennomført ny vurdering om Olympic Subsea ASA utøver kontroll for PSV og AHTS segmentet. Som følge av begrensningane i Olympic Subsea ASA si restruktureringsavtale frå 2017 er det no vurdert at Olympic Subsea ASA ikkje lenger utøver tilstrekkeleg kontroll over PSV og AHTS skipa for at desse skal konsoliderast i Olympic Subsea ASA rekneskapen. Vurderinga medfører at kontrollen har opphøyr frå restruktureringsstidspunktet 7. februar 2017 og regnskapstala er omarbeida slik at rekneskapet viser Olympic Subsea ASA med kontrollerte dotterselskap, som består av Subsea/Renewable segmentet sine 11 skip.

Dei viktigaste rekneskapseffektane for Olympic Subsea ASA av denne endringa pr. 31.12.2018 er:

- Bokført verdi skip er redusert med MNOK 650
- Pantsett likviditet i PSV og AHTS på MNOK 82 tas ut
- Bokført egenkapital aukar med MNOK 130
- Lang og kortsiktig gjeld er redusert med MNOK 870

GENERELL INFORMASJON

Delårsrekneskapen er utarbeidd i henhold til IFRS. Samanlikningstala for 2017 er også utarbeidd i henhold til IFRS. Rekneskapsprinsippa er i samsvar med årsrapport for 2017, og ved lesing av rapporten bør denne samanhaldast med årsrapporten. Tala i parentes gjeld for same periode i fjor.

REPORT FOR 4TH QUARTER 2018

Olympic Subsea ASA reports consolidated revenues of MNOK 127 for the fourth quarter of 2018. Earnings before interest, tax & depreciation (EBITDA) was MNOK 15, which gives an EBITDA margin of 12 %.

As expected it has been a seasonally weak market and lower activity.

In connection with the financial restructuring of Olympic Ship AS, the Olympic Subsea ASA Group was established February 7th 2017 as a pure-play subsea and renewable shipowner. All of the 11 subsea/renewable vessels were acquired from Olympic Ship AS to the new company. PSVs and AHTSs retained in Olympic Ship AS.

From the restructuring Olympic Subsea ASA has been the formal owner and together with the relevant banks handled the operation of the PSV and AHTS vessels. Olympic Subsea ASA is the guarantor for all ship-owning entities within the Subsea Group. No parent company guarantees in the PSV and AHTS segment due to ring fencing of ship owning entities.

Because of the ownership, the Olympic Subsea ASA has been consolidated the PSV and AHTS segment in the financial reporting since 2017. Due to events occurred in Q4 2018 new assessments have been made to evaluate if Olympic Subsea ASA still exercises adequate control over the PSV and AHTS segment. Due to the restrictions in the Olympic Subsea ASA restructuring agreement from 2017, it's now considered that Olympic Subsea ASA no longer exercises adequate control over these subsidiaries to be consolidated in the Olympic Subsea ASA accounts, with effect from February 2017. As of the annual accounts 2018, Olympic Subsea ASA will be comprised by the company's subsea and renewable segment, consisting of 11 vessels.

The most important accounting effects for Olympic Subsea ASA of this change as per 31.12.2018:

- Vessels reduced by MNOK 650
- Cash & bank deposits reduced by MNOK 82
- Total equity increased by MNOK 130
- Long and short term debt reduced by MNOK 870

GENERAL INFORMATION

The interim financial statements are prepared in accordance with IFRS rules. Comparison numbers for 2017 are also prepared in accordance with IFRS. The report should be read in conjunction with the annual report for 2017 as the accounting principles used in the annual report are also applied to the preliminary report. Figures in parenthesis are from the corresponding second quarter of 2017.



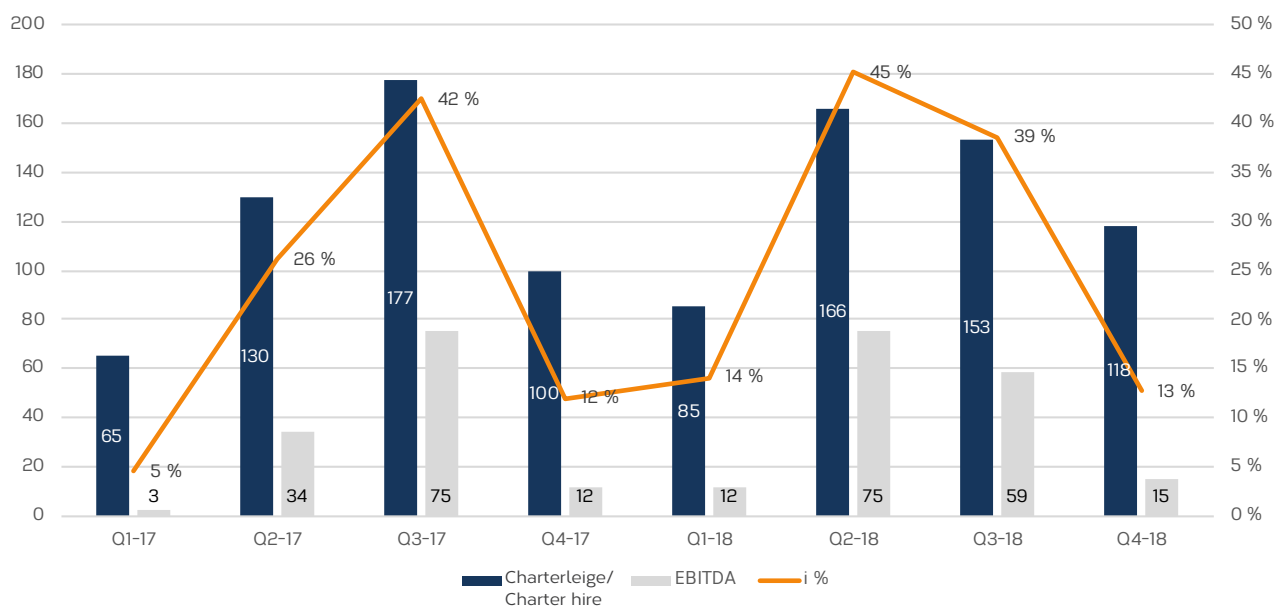
RESULTAT PR. 31.12.18

I løpet av perioden hadde konsernet Olympic Subsea ASA inntekter på MNOK 562 (MNOK 573). Driftskostnader før avskrivninger utgjorde MNOK 401 (MNOK 448). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var MNOK 161 (MNOK 124). Konsernet sin EBITDA-margin var på 29 % (22 %) i perioden. Driftsresultatet var MNOK 44 (MNOK 203) etter avskrivninger og nedskrivninger på MNOK 117 (MNOK 114). Netto finansposter utgjorde MNOK -202 (MNOK -140), som ga eit resultat før skatt på MNOK -158 (MNOK 63).

PROFIT & LOSS STATEMENT PER 31.12.18

Olympic Subsea ASA had consolidated net operating revenue of MNOK 562 (MNOK 573) for the period. The operating costs amounted to MNOK 401 (MNOK 448). Earnings before interest, taxes & depreciation (EBITDA) was MNOK 161 (MNOK 124). The company's EBITDA margin was 29 % (22 %) for the period. Operating profit was MNOK 44 (MNOK 203) after depreciations and write-downs of MNOK 117 (MNOK 114). Net financial items were MNOK -202 (MNOK -140), which resulted in net profit before tax of MNOK -158 (MNOK 63).

Charterleige og EBITDA



Charter hire & EBITDA

BALANSE PR 31.12.18

Totalbalansen i konsernet var ved utløpet av perioden NOK 3.5 mrd (NOK 3.7 mrd). Anleggsmidlane var NOK 3.3 mrd (NOK 3.4 mrd). Omløpsmidlane var NOK 0.3 mrd (NOK 0.4 mrd) der bankinnskott utgjorde MNOK 90 (MNOK 199). Den bokførte egenkapitalen i konsernet var MNOK 333 (MNOK 491), tilsvarende ein egenkapitalandel på 9 % (13 %). Den renteberande gjelda i konsernet er fyrst og fremst knytt til langtidsfinansieringa av flåten og beløp seg til NOK 2.7 mrd (NOK 2.8 mrd). I tillegg har konsernet neddiskontert obligasjonsgjeld på MNOK 256 (MNOK 234). Den kortsiktige gjelda, utover neste års avdrag på langsiktig gjeld, utgjorde MNOK 128 (MNOK 132). Arbeidskapitalen i konsernet utgjorde ved utløpet av perioden MNOK 126 (MNOK 214).

BALANCE SHEET PER 31.12.18

Total assets for the group amounted to NOK 3.5 bn (NOK 3.7 bn). Fixed assets were NOK 3.3 bn (MNOK 3.4 bn). Current assets amounted to NOK 0.3 bn (NOK 0.4 bn) of which cash represented MNOK 90 (MNOK 199). Total equity amounted to MNOK 333 (MNOK 491), corresponding to an equity ratio of 9 % (13 %). The interest-bearing debt related to the long-term financing of the fleet amounted to NOK 2.7 bn (NOK 2.8 bn). In addition, the Group has net bond obligations amounting to MNOK 256 (MNOK 234). Short-term debt, excluding current liability of long-term debt and bonds, amounted to MNOK 128 (MNOK 132). Working capital of the Group was MNOK 126 (MNOK 214) at end of the period.

MARKNAD

Konsernet sin flåte opererer innan subsea og fornybar energi. På lengre sikt ser vi gradvis forbedring innanfor subsea på grunn av økt oljepris og lavare break-even for oljeselskapa. På kort sikt antek vi lavare aktivitet gjennom vinteren.

MARKET

The group mainly operates in the subsea and renewable markets. We see the subsea market to gradually improve in the long term due to a higher oil price and reductions in the oil companies' break-even levels. In the short term we expect lower activity during the winter.



FLÅTE

Ved utløpet av perioden var 9 av flåten sine 11 skip i operasjon, medan 2 var i midlertidig opplag.

QHSE

Konsernet gjennomfører eit svært omfattande og systematisk arbeid innan QHSE for å sikre trygg, effektiv og miljøvenleg operasjon. I perioden var det ikkje rapportert nokon alvorlege hendingar i flåta eller uønskte utslepp.

FINANSIELL RISIKO

Konsernet har sine inntekter i NOK, USD, GBP og EUR og er dermed utsett for volatilitet i valutakursane. Konsernet si renteberande gjeld er i hovudsak i NOK. Konsernet har delar av kostnadane i utanlandsk valuta.

Konsernet er også utsett for endringar i rentenivå, men dette er delvis dekket ved at store delar av den langsiktige finansieringa har fast rente.

FLEET

At end of the period 9 of the 11 vessels in the fleet was in operation. Two of the vessels was in temporary lay up.

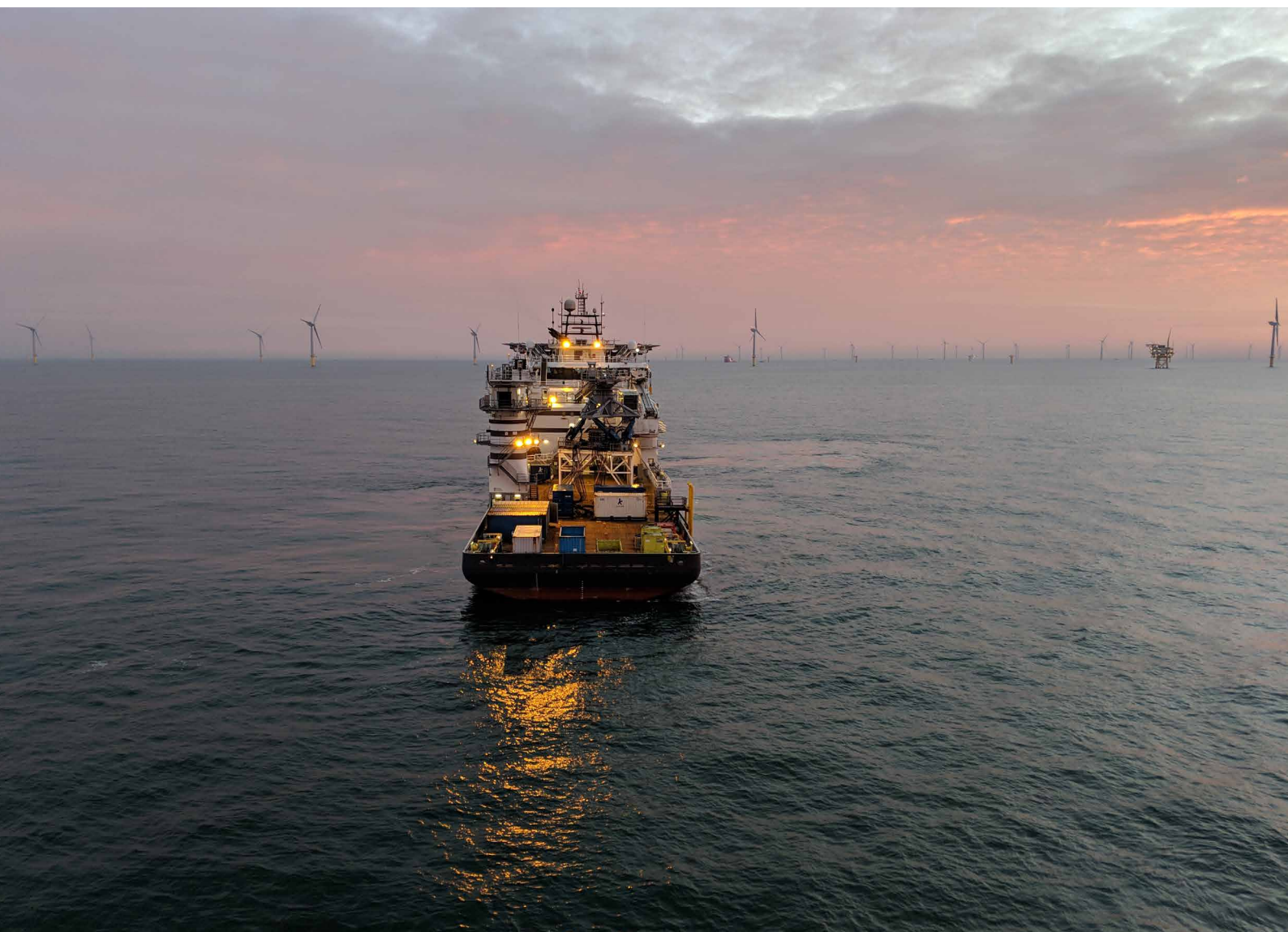
QHSE

Olympic provides broad and systematic QHSE work to secure safe, effective and environmentally friendly operations. There were no serious injuries or serious emissions to report during the period

FINANCIAL RISK

The Group revenues are earned in NOK, USD, GBP and EUR, thus the group is exposed to currency fluctuations. The Company's interest bearing debt are mainly in NOK.

The Group is also exposed to fluctuations in interest rates. This risk is partly covered through fixed interest rates for part of the long-term debt in the group.





TOTALRESULTAT - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED PROFIT & LOSS

Alle tal i NOK 000

All figures in NOK 000

Note Q4 2018 Q4 2017 YTD 2018 YTD 2017

Driftsinntekter og -kostnader

Comprehensive Income

Charterleige	Charter hire		118 313	99 713	522 123	471 989
Annan driftsinntekt	Other income		8 369	12 687	39 986	100 707
Sum driftsinntekter	Operating Income		126 682	112 400	562 109	572 696

Mannskapskostnader	Crew Cost		66 780	67 047	251 411	310 679
Andre driftskostnader	Other Operating Expenses		45 068	33 816	149 715	137 630
Sum driftskostnader før avskrivningar & spesielle poster	Total Operating Expenses before depreciation		111 848	100 863	401 126	448 309

Driftsresultat før avskrivningar	Earnings before interest, tax, depr. & amort.		14 834	11 537	160 983	124 386
---	--	--	---------------	---------------	----------------	----------------

Ordinære avskrivningar	Depreciation	3	27 235	25 929	110 012	112 277
Nedskrivning av varige driftsmidler	Writedown of fixed assets	3	7 000	2 099	7 000	2 099

Sum driftskostnader	Operating Expenses		139 083	128 891	511 138	562 685
----------------------------	---------------------------	--	----------------	----------------	----------------	----------------

Dag en gevinst ved verksemdssamanslutningar IFRS 3	Bargain purchase gain IFRS 3	7	-	-	-	192 744
--	------------------------------	---	---	---	---	---------

Driftsresultat	Operating Profit		-19 401	-16 491	43 971	202 754
-----------------------	-------------------------	--	----------------	----------------	---------------	----------------

Finansinntekter og -kostnader

Financial income & expenses

Andre finansinntekter	Other financial income		11 972	10 589	23 972	50 803
Andre finanskostnader	Other financial expenses		-94 460	-56 872	-225 960	-190 329
Resultat av finansposter	Net financial income & expenses		-82 488	-46 283	-201 988	-139 526

Ordinært resultat før skattekostnad	Earnings before tax		-101 889	-62 774	-158 017	63 228
--	----------------------------	--	-----------------	----------------	-----------------	---------------

Skattekostnad på ordinært resultat	Tax on earnings		-1 664	9 430	-1 664	12 272
------------------------------------	-----------------	--	--------	-------	--------	--------

Perioda sitt resultat	Net Income for the period		-100 225	-72 204	-156 353	50 956
------------------------------	----------------------------------	--	-----------------	----------------	-----------------	---------------

Utvida resultat

Comprehensive income

Aktuarielle gevinster og tap, netto etter skatt	Actuarial gains and losses, net of tax		-1 662	-7 319	-1 662	-7 319
Omrekningsdifferansar	Currency translation differences		-	1 127	-	1 127
Perioden sitt total resultat	Total comprehensive income		-101 887	-78 396	-158 015	44 764



BALANSE - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA
Alle tal i NOK 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
All figures in NOK 000

EIGEDLAR	ASSETS	31.12.2018	31.12.2017
Anleggsmidler	Fixed assets		
Immaterielle egedelar	Intangible assets		
Utsett skattefordel	Deferred tax	2 407	1 043
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets		
Skip	Vessels	4 3 219 949	3 284 313
Inventar	Fixtures	244	476
Finansielle anleggsmidler	Financial fixed assets		
Aksjar og verdipapir	Shares and marketable securities	25	1 525
Investeringar i tilknytta selskap	Investments in associated companies	170	170
Lån til nærstående selskap	Loans to related companies	3 440	2 599
Derivater	Derivatives	30 076	45 132
Andre langsiktige fordringar	Other long term receivables	1 417	20 610
Sum anleggsmidler	Total fixed assets	3 257 728	3 355 868
Omløpsmidlar	Current assets		
Behaldningar	Stock		
Behaldningar	Stock	18 471	8 637
Fordringar	Receivables		
Kundefordringar	Trade receivables	142 305	120 643
Andre kortsiktige fordringar	Other short term receivables	37 121	33 645
Investeringar	Investments		
Aksjar og verdipapir	Shares and marketable securities	221	243
Bankinnskot, kontantar o.l.	Cash & Bank deposits		
Bankinnskot, kontantar o.l.	Cash & Bank deposits	3 90 083	198 550
Sum omløpsmidlar	Total current assets	288 201	361 718
Sum egedelar	Total Assets	3 545 929	3 717 586



BALANSE – KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

Alle tal i NOK 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

All figures in NOK 000

EIGENKAPITAL OG GJELD	LIABILITIES & EQUITY	Note	31.12.2018	31.12.2017
Eigenkapital	Equity			
Aksjekapital	Share capital	5	4 000	4 000
Overkurs	Share premium		197 481	250 170
Annan innskote eigenkapital	Other paid-in equity		60 000	60 000
Minoritetsinteresser	Non-controlling interest		71 969	88 502
Opptent egenkapital	Retained earnings		-	88 793
Sum eigenkapital	Total Equity		333 450	491 465
Gjeld	Liabilities			
Avsetning for forpliktelsar	Provisions			
Pensjonsforpliktelsar	Pension liabilities		11 109	4 735
Annan langsiktig gjeld	Other long-term liabilities			
Obligasjonslån	Bonds	36	256 173	234 423
Pantelån	Secured Loans	3	2 717 202	2 782 963
Annan langsiktig gjeld	Other long-term liabilities		65 723	55 569
Sum langsiktig gjeld	Total long term liabilities		3 050 206	3 077 689
Kortsiktig gjeld	Current Liabilities			
Pantelån	Current maturity of secured loans	3	34 000	16 000
Leverandørgjeld	Trade creditors		48 233	54 475
Betalbar skatt	Tax payable		-	4 300
Gjeld til nærstående selskaper	Short term liabilities to related companies		3 100	102
Annan kortsiktig gjeld	Other short term liabilities		76 940	73 555
Sum kortsiktig gjeld	Total short term liabilities		162 273	148 432
Sum gjeld	Total liabilities		3 212 479	3 226 121
Sum eigenkapital og gjeld	Total equity & liabilities		3 545 929	3 717 586

Fosnavåg, 28 February 2019

The Board of Directors and the CEO Olympic Subsea ASA

Stig Remøy (Sign)
Chairman of the Board of Directors
Styreleiar

Ingvild Vartdal (Sign)
Deputy chairman
Styrets nestleder

Anders Almestad (Sign)
Board member
Styremedlem

Kjell-Erik Østdahl (Sign)
Board member
Styremedlem

Marianne Synnes (Sign)
Board member
Styremedlem

Bjørn Kvalsund (Sign)
CEO
Administrerende direktør



KONTANTSTRAUMOPPSTILLING

OLYMPIC SUBSEA ASA

Alle tal i NOK 000

STATEMENT OF CASH FLOWS

OLYMPIC SUBSEA ASA

All figures in NOK 000

		Q4 2018	Q4 2017	YTD 2018	YTD 2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operations				
Resultat før skattekostnad	Earning before tax	-101 889	-62 774	-158 017	63 228
Betalt skatt i perioden	Taxes paid during period	61	-9 709	61	-13 711
Ordinære avskrivinger	Depreciation	27 235	25 929	110 012	112 277
Nedskrivning anleggsmidler	Writedowns fixed assets	7 000	2 099	7 000	2 099
Dag en gevinst kjøp aksjer	Bargain purchase gain IFRS 3	-	-	-	-192 744
Justering netto finansposter og tilknytt selskap	Changes in net financial items & assoc. cos	81 500	38 583	157 860	118 447
Endring beholdninger	Changes in stock	-2 456	790	-9 834	8 045
Endring kundefordringer/opptente inntekter	Changes in trade debtor & income not invoiced	-6 859	33 211	-21 662	-16 415
Endring leverandørgjeld	Changes in trade creditors	4 186	5 698	-6 242	5 550
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other provisions	22 742	5 879	12 452	39 873
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	31 520	39 706	91 630	126 649
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	Cash flow from investing activities				
Tilgang kontanter ved oppkjøp	Addition of cash related to acquisitions	-	-	-	149 933
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Purchase of fixed assets	-10 452	-2 807	-54 148	-55 535
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andelar	Proceeds from sale of other investments	-	-	-	-239 860
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	-10 452	-2 807	-54 148	-145 462
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities				
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	Proceeds from long term loans	-	-	5 000	-
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	Repayment of long term loans	-4 251	-4 026	-56 425	-16 014
Betalte renter langsiktig gjeld	Interest of long term loans	-29 076	-29 557	-94 524	-95 122
Innbetalinger av egenkapital	Additional equity	-	-	-	249 970
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	-33 327	-33 583	-145 949	138 834
Netto endring i kontanter og kontantekv.	Net change in cash for period	-12 259	3 316	-108 467	120 021
Beholdning av bankinnskott ved byrjinga av perioden	Cash at beginning of period	102 342	195 234	198 550	78 529
Beholdning av bankinnskott ved slutten av perioden	Cash at end of period	90 083	198 550	90 083	198 550



EIGENKAPITAL OPPSTILLING – KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED CHANGES IN EQUITY
OLYMPIC SUBSEA ASA

2018

Alle tal i NOK 000

All figures in NOK 000

		Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt eigenkapital	Minoritetar	Opptjent eigenkapital	Sum eigenkapital
		Share capital	Share premium	Other paid-in capital	Non- controlling interest	Retained earnings	Total equity
Eigenkapital 1/1/18	Equity 1/1/18	4 000	250 170	60 000	88 502	88 793	491 465
Perioden sitt resultat	Net profit	-	-52 689	-	-4 883	-98 781	-156 353
Aktuarielle gevinster og tap	Actuarial gains and losses	-	-	-	-	-1 662	-1 662
Perioden sitt utvida resultat	Comprehensive Income	-	-52 689	-	-4 883	-100 443	-158 015
Endring i minoritet ved oppkjøp	Change in minority share purchase	-	-	-	-11 650	11 650	0
Eigenkapital 31/12/2018	Equity 31/12/2018	4 000	197 481	60 000	71 969	-	333 450

2017

Alle tal i NOK 000

All figures in NOK 000

		Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt eigenkapital	Minoritetar	Opptjent eigenkapital	Sum eigenkapital
		Share capital	Share premium	Other paid-in capital	Non- controlling interest	Retained earnings	Total equity
Eigenkapital 1/1/17	Equity 1/1/17	30	4 170	-	-	29 951	34 151
Perioden sitt resultat	Net profit	-	-	-	-14 078	65 034	50 956
Omregningsdifferansar	Currency translation differences	-	-	-	-	1 127	1 127
Aktuarielle gevinster og tap	Actuarial gains and losses	-	-	-	-	-7 319	-7 319
Perioden sitt utvida resultat	Comprehensive Income	-	-	-	-14 078	58 842	44 764
Emisjon	Capital increase	3 970	246 000	-	-	-	249 970
Endring i minoritet ved oppkjøp	Change in minority share purchase	-	-	-	102 580	-	102 580
Konvertibelt obligasjonslån	Convertible bond loan	-	-	60 000	-	-	60 000
Eigenkapital 31/12/2017	Equity 31/12/2017	4 000	250 170	60 000	88 502	88 793	491 465

**NOTE 1 REKNEKAPSPRINSIPP**

Selskapet avlegg konsernrekneskap i overensstemming med internasjonale standardar for finansiell rapportering (IFRS) som fastsett av EU, samt dei tillegg som følger av norsk rekneskapslov. Delårsrekneskapen er avgitt i henhold til IAS 34.

NOTE 2 GENERELLE FORHOLD OM KONERNET

Olympic Subsea ASA konsernet vart etablert 7. februar 2017 i forbindelse med restruktureringa av Olympic Ship AS.

Oppkjøpsmetoda er nytta som konsolideringsprinsipp.

Intern omsetning, fordringar og gjeld er eliminert i konsernrekneskapen. Øvrige eigarar sin andel av resultat og egenkapital er ført opp som minoritetsinteresser. Aksjar i dotterselskap er eliminert mot egenkapital i dotterselskapa.

Tilknytt selskap er definert som selskap som er eigd direkte med eigarandel frå 20 % til 50%.

NOTE 3 RENTEGERANDE GJELD

Renteberande gjeld pr. 31.12:

Langsiktig gjeld
Kortsiktig del av langsiktig gjeld

Renteberande gjeld
Bankinnskott
Netto renteberande gjeld

NOTE 1 ACCOUNTING PRINCIPLES

The consolidated financial statement is prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as endorsed by the EU, with the additional requirements in accordance with the Norwegian accounting act. The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34.

NOTE 2 GENERAL ISSUES ABOUT THE GROUP

The Olympic Subsea ASA Group was established February 7th 2017 in connection with the financial restructuring of Olympic Ship AS.

The purchase method is applied when accounting for business combinations.

Transactions between group companies have been eliminated in the consolidated financial statement. Other owners share of profits and equity are recorded as minority interests. Shares in subsidiaries are eliminated against the equity in subsidiaries.

Associated companies are entities in which the Group has a significant influence but does not exercise control of its finances and operations. This influence occurs when the Group owns 20%-50% of the company.

NOTE 3 INTEREST BEARING DEBT

Interest bearing debt as per 31.12:

Long term debt	2 973 375
Current portion of long term debt	34 000

Interest bearing debt	3 007 375
Bank deposits	90 083
Net interest bearing debt	2 917 292



NOTE 4 VARIGE DRIFTSMIDLER

Skipa vert avskrive over 20 ár til ein restverdi som tilsvavar 50 % av opprinnelig kostpris, justert for endringar i skipa sin marknads-/meklarverdi.

NOTE 4 FIXED ASSETS

Vessels are depreciated over 20 years to a residual value equal to 50 % of the original cost, adjusted for changes in the vessels' market/broker value.

<i>Alle tal i NOK 000</i>	<i>All figures in NOK 000</i>	Fartøy Vessels	Periodisk Vedlikehald Period maintenance	Sum Total
Anskaffelsekost 1.1	Acquisition cost 1.1	3 331 101	60 900	3 392 001
Tilgong kjøpte driftsmidler	Additions	15 002	39 061	54 063
Anskaffelsekost 31.12	Acquisition cost 31.12	3 346 103	99 961	3 446 064
Samla avsk. Pr. 31.12	Accumulated Depr. 31.12	-174 560	-44 556	-219 116
Samla nedsk. Pr. 31.12	Accumulated Write-down.	-7 000	-	-7 000
Bokført verdi 31.12	Book Value 31.12	3 164 544	55 406	3 219 949
Avskrivningar i perioden	Depreciation for period	88 339	21 356	109 695
Nedskrivningar i perioden	Write-down for period	7 000	-	7 000

NOTE 5 AKSJEKAPITAL OG AKSJEEIGAR INFORMASJON

Aksjekapitalen på kr 4 000 000 består av 400 000 aksjar à kr 10.

NOTE 5 SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDER INFORMATION

The company's share capital is NOK 4 000 000 divided on 400 000 shares each with a nominal value of NOK 10.

Eigarstruktur

Selskapet sine aksjonærer pr. 31.12:

Ownership structure

The company's shareholders 31.12:

Aksjonærer Shareholders	Antall aksjar No. Shares	Eigarandel Ownership %
SRR Invest AS	277 250	69.31 %
Seriana AS	50 000	12.50 %
Omega Maritime AS	45 000	11.25 %
Marin Group AS	25 000	6.25 %
H.Remøy Invest AS	2 750	0.69 %
Sum / Total	400 000	100.00 %



NOTE 6 FINANSIELL MARKNADSRISIKO/ RESTRUKTURERING

I forbindelse med restruktureringa er tidligere obligasjonsgjeld på totalt MNOK 695 i Olympic Ship AS blitt konvertert til to nye obligasjonslån utstedt av Olympic Subsea ASA, begge med forfall 31.07.22. MNOK 60 er eit konvertibelt obligasjonslån som kan bli konvertert til ein eigarandel på 13 %. Det konvertible obligasjonslånet er presentert som Annan innskoten egenkapital. MNOK 300 er eit usikra lån med 3 % PIK-rente med call-opsjon på 65 % av pari innan 2 år, 75 % av pari etter tre år og 85 % av pari etter 4 år. Neddiskontert verdi av lånet er MNOK 256 pr. 31.12.18. Verdi av call-opsjonen er bokført med MNOK 30 under Derivater.

Banklåna har krav om minimumsnivå på likviditet, restriksjonar på utbytte, investeringar osv. og marknadsvardiar samanlikna med uteståande lån. Nye krav skal reforhandlast innan 1.oktober 2021.

Olympic Subsea ASA er garantist for alle skipseigande selskap innan Subsea divisjonen. Ingen morselskapsgarantiar er stilt ovanfor OSV segmentet.

NOTE 7 VIRKSOMHETSOVERDRAGELSE

Viser til restruktureringen av Olympic Ship AS omtalt over. Den 7. februar 2017 fikk Olympic Subsea ASA kontroll over Olympic Ship AS med dotterselskaper. Oppkjøpsmetoda er nytta ved oppkjøpet.

Verkeleg verdi av identifiserte eigedelar på oppkjøpstidspunktet var:

		Virkelig verdi Fair value	Bokført verdi Book value
Skip	Vessels	3 397 066	2 940 066
Derivater	Derivatives	45 152	0
Andre eigedelar	Other fixed assets	162 925	162 925
Bank	Cash	149 933	149 933
Pantelån	Secured loans	-2 782 963	-2 782 963
Annan gjeld	Other debt	-160 829	-160 829
Netto eiendeler	Net assets	811 284	309 132
Minoritetsinteresser	Minority interests	102 580	
Vederlag	Purchase consideration	515 960	
Dag en gevinst	Bargain purchase gain	192 744	

Vederlag bestod av overtakelse av obligasjonslån og kontantinnskudd i OSV segmentet.

NOTE 6 FINANCIAL MARKET RISK/ RESTRUCTURING

In connection with the restructuring the holders of bonds in Olympic Ship AS have their holdings converted into two new bonds issued by Olympic Subsea ASA, being a subordinated mandatory convertible bond in the amount of NOK 60 million and a senior unsecured bond of NOK 300 million. Both new bonds will have a maturity in 5.5 years from issuance. The convertible bond can be converted into an ownership of 13% and is presented as Other paid-in capital. The senior unsecured bond, which will bear interest at 3% PIK can be called after two years at 65% of par, after three years at 75% of par, and after four years at 85% of par. The discounted value of the loan is MNOK 256 as per 31.12.18. The value of the call-option is presented as Derivates, MNOK 30.

The bank loan agreements have covenants with regards to minimum cash, restrictions on dividends, investments etc. and market value compared to loan outstanding. New covenants to be agreed from 1 October 2021.

Olympic Subsea ASA is the guarantor for all ship-owning entities within the Subsea segment. No parent company guarantees in the OSV segments, due to ring fencing of ship owning entities.

NOTE 7 BUSINESS COMBINATIONS

Referring the restructuring of Olympic Ship AS described above. On 7 February 2017 Olympic Subsea ASA acquired control of Olympic Ship AS and subsidiaries. The purchase method is used for the acquisition.

Fair value of identifiable assets and liabilities at the date of acquisition was:

Purchase consideration consisted of acquisition of bond loan and cash contribution to the OSV segment.





www.olympic.no

Foto Olympic, Aleksander Torvik

c a n n.