





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.

Through a restructuring of the company in February 2017, Olympic Subsea is financially strong and healthy – enabling the company to become the most specialized, financial robust and agile shipowner in the blue energy sector.

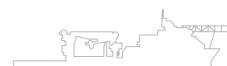
Founder Stig Remøy started as a fisherman only 15 years old. At 19, he bought his first vessel. When he was 21, while studying to become marine master, he sailed as a skipper for the first time. Remøy gradually broadened his maritime interests and acquired his first two offshore vessels. Together with 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

TRITON



150t crane, 95m LOA
Built 2007

ARES



250t crane, 115m LOA
Built 2013

BIBBY



60t crane, 900m² deck
Built 2015

INTERVENTION IV



150t crane, 95m LOA
Built 2008

ZEUS



250t crane, 26,140bhp
Built 2009

CHALLENGER



250t crane, 106m LOA
Built 2008

ELECTRA



745m² deck, 3,500 dwt
Built 2011

ORION



ROV, 60pax, 1,060m² deck
Built 2012

OSV (PSV/AHTS)

ENERGY



1,000m² deck, 5,066dwt
Built 2012

HERCULES



248tp, 23,155bhp
Built 2002

ELENA



683m² deck, 3,300dwt
Built 2007

PEGASUS



248tp, 23,155bhp
Built 2002

PROGRESS



680m² deck, 3,300dwt
Built 2005

OCTOPUS



186tp, 16,085bhp
Built 2006

PROMOTER



690m² deck, 3,266dwt
Built 2005

PRINCESS



912m² deck, 4,160 dwt
Built 1999





RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL 2017

Konsernet Olympic Subsea ASA rapporterer i tredje kvartal 2017 driftsinntekter på MNOK 200, driftsresultat før avskrivningar (EBITDA) på MNOK 74 og resultat etter skatt på MNOK -36.

Det har vore god aktivitet i kvartalet med 10 av 11 subsea skip sysselsett.

Olympic Subsea ASA konsernet vart etablert 7. februar 2017 i forbindelse med restruktureringa av Olympic Ship AS. Olympic Subsea ASA har gjennom kjøp av dotterselskap frå Olympic Ship AS etablert eit reindyrka subsea selskap med 11 skip og MNOK 400 i ny egenkapital.

GENERELL INFORMASJON

Delårsrekneskapen er utarbeidd i henhold til IFRS.

Olympic Shipping AS er identifisert som overtakande part i transaksjonen og Olympic Shipping AS sitt konsernrekneskap er nytta som samanlikningstal.

RESULTAT PR 30.09.17

I løpet av perioden hadde konsernet Olympic Subsea ASA inntekter på MNOK 459. Driftskostnader før avskrivningar utgjorde MNOK 377. Driftsresultat før avskrivningar (EBITDA) vart MNOK 83. Konsernet sin EBITDA-margin var på 18 % i perioden. Driftsresultatet vart MNOK 99, som følge av gevinst identifisert ved oppkjøpsallokering på MNOK 152. Konsernet hadde avskrivningar på MNOK 119 og nedskrivningar på MNOK 16. Netto finansposter utgjorde MNOK -124, som ga eit resultat før skatt på MNOK -25.

BALANSE PR 30.09.17

Totalbalansen i konsernet var ved utløpet av perioden NOK 4,8 mrd. Anleggsmidlane var NOK 4,2 mrd. Omløpsmidlane var NOK 0,6 mrd der bankinnskott utgjør MNOK 387.

Den bokførte egenkapitalen i konsernet var MNOK 440, tilsvarende ein egenkapitalandel på 9%. Den renteberande gjelda i konsernet er fyrst og fremst knytt til langtidfinansieringa av flåten og beløp seg til NOK 3,9 mrd. I tillegg har konsernet neddiskontert obligasjonsgjeld på MNOK 229. Den kortsiktige gjelda, utover neste års avdrag på langsiktig gjeld og obligasjonslån, utgjorde MNOK 147. Arbeidskapitalen i konsernet utgjorde ved utløpet av perioden MNOK 420.

REPORT FOR 3RD QUARTER 2017

Olympic Subsea ASA reports consolidated net revenues of MNOK 200 for the third quarter of 2017. Earnings before interest, tax & depreciation (EBITDA) was MNOK 84 and net profit after tax was MNOK -36.

There have been increased activity throughout the quarter with 10 out of 11 subsea vessels employed.

The Olympic Subsea ASA Group was established February 7th 2017 in connection with the financial restructuring of Olympic Ship AS. Through implementation of the new structure a new pure-play subsea structure is created and NOK 400 million injected in new equity. Olympic Subsea will be a pure play subsea company going forward, following the acquisition of 11 subsea vessels from Olympic Ship AS and its subsidiaries.

GENERAL INFORMATION

The interim financial statements are prepared in accordance with IFRS rules.

Olympic Shipping AS is identified as the acquiring party in the transaction, and the Olympic Shipping AS Group accounting figures are used as comparable figures.

PROFIT AND LOSS STATEMENT PER 30.09.17

Olympic Subsea ASA had consolidated net operating revenue of MNOK 459 for the period. The operating costs amounted to MNOK 377. Earnings before interest, taxes & depreciation (EBITDA) was MNOK 83. The company's EBITDA margin was 18 % for the period. Operating profit was MNOK 99, due to identified bargain purchase gain at MNOK 152. Depreciation was MNOK 74 and write-down was MNOK 16. Net financial items were MNOK -124, which resulted in net profit after tax of MNOK -25.

BALANCE SHEET PER 30.09.17

Total assets for the group amounted to NOK 4.8 bn. Fixed assets were NOK 4.2 bn. Current assets amounted to NOK 0.6 bn of which cash represented MNOK 387.

Total equity amounted to MNOK 440, corresponding to an equity ratio of 9%. The interest-bearing debt related to the long-term financing of the fleet amounted to NOK 3.9 bn. In addition, the Group has net bond obligations amounting to MNOK 229. Short-term debt, excluding current liability of long-term debt and bonds, amounted to MNOK 147. Working capital of the Group was MNOK 420 at end of the period.



MARKNAD

Konsernet har i hovudsak sin flåte innan subsea og fornybar energi. I marknaden for fornybar energi ser vi auka aktivitet dei neste 12 månadane, og forventar også gradvis forbetring innanfor subsea på grunn av stabil oljepris og lavare break-even for oljeselskapa. På kort sikt forventar vi ein sesongmessig svak marknad med lav etterspørsel og høgt tilbod.

FLÅTE

Ved utløpet av perioden bestod flåten av følgjande skip:

Vessel type	I drift / In operation	I opplag / Laid up	Management	Total / Sum
Subsea / Renewable	10	1	-	11
OSV (AHTS / PSV)	4	3	1	8
Sum / Total	14	4	1	19

Konsernet eig minoritetsandelar i 1 PSV-fartøy som er under management.

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 utslipp.

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 all hovudsak i NOK. Konsernet har delar av kostnadane i utanlandsk valuta.

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

TILSETTE

Konsernet hadde pr. 30.september 356 tilsette på selskapet sine fartøy og 35 årsverk i administrasjonen.

HENDELSAR ETTER BALANSEDAGEN

Konsernet har solgt PSV fartøyet Olympic Progress med overlevering til ny eier i slutten av november. Salget har begrensa resultatmessig og likviditetsmessig effekt.

MARKET

The Group mainly operates in the subsea and renewable markets. In the renewable market, we see increased activity in the next 12 months, and we also expect the subsea market to gradually improve due to a higher oil price and reductions in the oil companies' break-even levels. In the short run the company expect a seasonally weak market with low demand and too many vessels available.

FLEET

At end of the period the fleet consisted of the following vessels:

The group owns minority shares in 1 PSV vessel which is under management of the group.

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.

EMPLOYEES

Per 30 September the Company had 356 employees on it's vessels and 35 man-years in the administration.

SUBSEQUENT EVENTS

The Group has sold the PSV vessel Olympic Progress with delivery to new owner at the end of November. The sale has limited effect on the Group's result and liquidity.





TOTALRESULTAT - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED PROFIT & LOSS

Alle tal i NOK 000

All figures in NOK 000

Note 3Q 2017 3Q 2016 YTD 2017 YTD 2016

Driftsinntekter og -kostnader

Comprehensive Income

Charterleige	Charter hire		200 009	-	428 570	-
Anna driftsinntekt	Other income		-	128 009	30 900	381 823
Sum driftsinntekter	Operating Income	3	200 009	128 009	459 470	381 823

Mannskapskostnader	Crew Cost		80 593	100 058	225 577	287 642
Andre driftskostnader	Other Operating Expenses		45 318	18 423	151 099	63 150
Sum driftskostnader før avskrivninger & spesielle poster	Total Operating Expenses before depreciation	3	125 911	118 481	376 676	350 792

Driftsresultat før avskrivninger	Earnings before interest, tax, depr. & amort.		74 098	9 528	82 794	31 031
----------------------------------	---	--	--------	-------	--------	--------

Ordinære avskrivninger	Depreciation	4	45 348	158	119 481	853
Nedskrivning av varige driftsmidler	Writedown of fixed assets		16 000	15 000	16 000	15 000
Dag en gevinst ved virksomhets-sammenslutninger IFRS 3	Bargain purchase gain IFRS 3	7	-	-	151 871	-

Driftsresultat	Operating Profit		12 750	9 370	99 184	30 178
----------------	------------------	--	--------	-------	--------	--------

Finansinntekter og -kostnader	Financial income & expenses					
Andre finansinntekter	Other financial income		22 086	439	49 624	2 672
Andre finanskostnader	Other financial expenses		-68 268	-566	-174 110	-1 318
Resultat av finansposter	Net financial income & expenses		-46 182	-127	-124 486	1 354

Ordinært resultat før skattekostnad	Earnings before tax		-33 432	9 243	-25 301	31 532
-------------------------------------	---------------------	--	---------	-------	---------	--------

Skattekostnad på ordinært resultat	Tax on earnings		2 947	-	2 947	-
------------------------------------	-----------------	--	-------	---	-------	---

Perioda sitt resultat	Net Income for the period		-36 379	9 243	-28 248	31 532
-----------------------	---------------------------	--	---------	-------	---------	--------



BALANSE - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA
Alle tal i NOK 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
All figures in NOK 000

EIGEDLAR	ASSETS	Note	30.09.2017	31.12.2016
Anleggsmidlar	Fixed assets			
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets			
Skip	Vessels	4	4 093 599	-
Inventar	Fixtures		584	931
Finansielle anleggsmidlar	Financial fixed assets			
Aksjar og verdipapir	Shares and marketable securities		1 525	1 656
Investeringar i tilknytt selskap	Investments in associated companies		170	25
Derivater	Derivatives		45 132	-
Andre langsiktige fordringar	Other long term receivables		25 622	6 543
Sum anleggsmidlar	Total fixed assets		4 166 633	9 155
Omløpsmidlar	Current assets			
Behaldningar	Stock			
Behaldningar	Stock		13 011	-
Fordringar	Receivables			
Kundefordringar	Trade receivables		176 130	30 500
Andre kortsiktige fordringar	Other short term receivables		26 089	10 128
Investeringar	Investments			
Aksjar og verdipapir	Shares and marketable securities		205	205
Bankinnskott, kontantar o.l.	Cash & Bank deposits			
Bankinnskott, kontantar o.l.	Cash & Bank deposits	5	387 417	78 529
Sum omløpsmidlar	Total current assets		602 852	119 362
Sum egedelar	Total Assets		4 769 485	128 518



BALANSE – KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

Alle tal i NOK 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

All figures in NOK 000

EIGENKAPITAL OG GJELD	LIABILITIES & EQUITY	Note	30.09.2017	31.12.2016
Eigenkapital	Equity			
Aksjekapital	Share capital		4 000	2 200
Overkurs	Share premium		250 171	2 000
Anna innskote eigenkapital	Other paid-in equity		60 000	-
Minoritetsinteresser	Minority interests		98 563	-
Opptjent egenkapital	Retained earnings		26 885	29 951
Sum eigenkapital	Total Equity	6	439 619	34 151
Gjeld	Liabilities			
Avsetning for forpliktelsar	Provisions			
Utsett skatt	Deferred tax		1 557	1 557
Annan langsiktig gjeld	Other long-term liabilities			
Obligasjonslån	Bonds	5	229 281	-
Pantelån	Secured Loans	5	3 850 762	-
Annan langsiktig gjeld	Other long-term liabilities		65 343	-
Sum langsiktig gjeld	Total		4 146 943	1 557
Kortsiktig gjeld	Current Liabilities			
Pantelån	Current maturity of secured loans	5	36 000	-
Leverandørgjeld	Trade creditors		67 628	7 388
Betalbar skatt	Tax payable		9 833	10 640
Annan kortsiktig gjeld	Other short term liabilities		69 462	74 782
Sum kortsiktig gjeld	Total short term liabilities		182 924	92 810
Sum gjeld	Total liabilities		4 329 867	94 367
Sum eigenkapital og gjeld	Total equity & liabilities		4 769 485	128 518

Fosnavåg, 28th of November 2017

The Board of Directors and the CEO Olympic Subsea ASA

Stig Remøy
Chairman of the Board of Directors (Sign)

Ingvild Vartdal
Board member (Sign)

Anders Almestad
Board member (Sign)

Bjørn Inge Kvalsund
CEO (Sign)



KONTANTSTRAUMOPPSTILLING

OLYMPIC SUBSEA ASA

Alle tal i NOK 000

STATEMENT OF CASH FLOWS

OLYMPIC SUBSEA ASA

All figures in NOK 000

		3Q 2017	3Q 2016	YTD 2017	YTD 2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operations				
Resultat før skattekostnad	Earning before tax	-33 432	9 243	-25 301	31 532
Betalt skatt i perioden	Taxes paid during period	-	-	-4 002	-4 830
Ordinære avskrivninger	Depreciation	45 348	158	119 481	853
Nedskrivning anleggsmidler	Writedowns fixed assets	16 000	-	16 000	15 000
Dag en gevinst kjøp aksjer	Bargain purchase gain IFRS 3	-	-	-151 871	-
Justering netto finansposter og tilknytt selskap	Changes in net financial items & assoc. cos	44 062	-	117 447	-
Endring beholdninger	Changes in stock	3 461	-	7 255	-
Endring kundefordringer/opptente inntekter	Changes in trade debtor & income not invoiced	-46 020	-14 373	-83 130	-22 678
Endring leverandørgjeld	Changes in trade creditors	12 033	-408	8 252	-4 677
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other provisions	-18 105	15 848	34 957	592
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	23 347	10 468	39 088	792
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	Cash flow from investing activities				
Tilgang kontanter ved oppkjøp	Addition of cash related to acquisitions	-	-	158 933	-
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Purchase of fixed assets	-	-	-61 477	-
Innbetalinger ved sal av varige driftsmidler	Sale of fixed assets	-	3 506	-	3 506
Mottatt tilskot	Government grants	-	-	17 204	-
Innbetalinger ved sal av aksjer og andeler	Gain or loss from sale of shares & investments	-	11 988	-	11 988
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	-	15 494	114 660	15 494
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities				
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	Repayment of long term loans	-4 025	-	-19 068	-
Betalte renter langsiktig gjeld	Interest of long term loans	-27 481	-	-89 112	-
Innbetalinger av egenkapital	Additional equity	-	-	249 970	-
Endring minoritetsinteresser	Changes in minority interest	-	-	13 350	-
Utbetaling lån til nærstående selskap	Loans to associated companies	-	-9 800	-	-9 800
Utbetalinger av utbytte	Dividend Paid	-	-5 615	-	-5 615
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	-31 506	-15 415	155 140	-15 415
Netto endring i kontanter og kontantekv.	Net change in cash for period	-8 159	10 548	308 888	871
Beholdning av bankinnskott ved byrjinga av perioden	Cash at beginning of period	395 575	23 216	78 529	32 892
Beholdning av bankinnskott ved slutten av perioden	Cash at end of period	387 417	33 764	387 417	33 764



EIGENKAPITAL OPPSTILLING - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED CHANGES IN EQUITY
OLYMPIC SUBSEA ASA

2017

<i>Alle tal i NOK 000</i>	<i>All figures in NOK 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt eigenkapital	Minoritetar	Opptjent eigenkapital	Sum eigenkapital
		Share capital	Share premium	Other paid-in capital	Minority interests	Retained earnings	Total equity
Eigenkapital 1/1/17	Equity 1/1/17	30	4 170	-	-	29 951	34 151
Perioda sitt resultat	Net profit	-	-	-	-25 185	-3 065	-28 250
Emisjon	Capital increase	3 970	246 000	-	13 350	-	263 320
Endring i minoritet ved oppkjøp	Change in minority share purchase	-	-	-	110 397	-	110 397
Konvertibelt obligasjonslån	Convertible bond loan	-	-	60 000	-	-	60 000
Eigenkapital 30/9/2017	Equity 30/9/2017	4 000	250 171	60 000	98 563	26 885	439 619

**NOTE 1 REKNESKAPSPRINSIPP**

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

NOTE 2 GENERELLE FORHOLD OM KONSERNET

Olympic Subsea ASA konsernet vart etablert 7. februar 2017 i forbindelse med restruktureringa av Olympic Ship AS. Olympic Subsea ASA har gjennom oppkjøp av dotterselskap frå Olympic Ship AS etablert ein ny struktur med 11 subsea skip og MNOK 400 i ny egenkapital, derav MNOK 250 i ny likviditet og MNOK 150 som tingsinnskot av aksjane i Olympic Shipping AS med dotterselskap. Gjennom konvertering av interne mellomværande, overtakelse av obligasjonslån og kontantinnskot har Olympic Ship AS blitt dotterselskap til Olympic Subsea ASA. Olympic Ship AS har eigarskap i 5 PSV skip og 3 AHTS skip.

Olympic Shipping AS er identifisert som overtakande part i transaksjonen og Olympic Shipping AS konsernrekneskapet er benytta som samanlikningstal. Olympic Subsea ASA vart omdanna frå aksjeselskap til allmennaksjeselskap 25.januar 2017.

Oppkjøpsmetoda er benytta 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 eigast direkte med eigarandel fra 20 % til 50%.

NOTE 3 SEGMENTRAPPORTERING

		Subsea / Renewable	OSV (AHTS/PSV)	* Other / Annet	Sum / Total
Charterleige	Charterhire	366 512	62 058	-	428 570
Anna driftsinntekt	Other income	-	-	30 900	30 900
Driftskostnader	Operating expenses	261 764	85 211	29 701	376 676
Driftsresultat før avskrivninger	EBITDA	104 748	-23 153	1 199	82 794
		29 %	-37 %	4 %	18 %

* Olympic Shipping AS konsernet 01.01.17-07.02.17 (før transaksjon)
Olympic Shipping AS Group 01.01.17-07.02.17 (pre transaction)

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. Through implementation of the new structure a new pure-play subsea structure is created and NOK 400 million injected in new equity, of which MNOK 250 in new liquidity and MNOK 150 as non-cash contribution of the shares in Olympic Shipping AS and subsidiaries. Olympic Subsea ASA has acquired from Olympic Ship AS and its subsidiaries, all of the subsidiaries owning 11 subsea vessels. Through conversion of inter-company debt, acquisition of bond loan and cash deposits Olympic Ship AS has become a subsidiary of Olympic Subsea ASA. Olympic Ship AS retains ownership in 5 PSVs and 3 AHTSs.

Olympic Shipping AS is identified as the acquiring party in the transaction, and the Olympic Shipping AS Group numbers is used as comparable figures. Olympic Subsea ASA changed from a limited company to a public limited company 25th of January 2017.

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 SEGMENT REPORTING



NOTE 4 VARIGE DRIFTSMIDLER

Skipa vert avskrivne over 20 år til ein restverdi som tilsvarar 50 % av opprinnelig kostpris, justert for endringar i skipa sin markeds-/meklarverdi.

<i>Alle tal i NOK 000</i>	<i>All figures in NOK 000</i>	Fartøy Vessels	Periodisk Vedlikehald Period maintenance	Sum Total
Anskaffelsekost 11	Acquisition cost 11	-	-	-
Tilgong oppkjøp aksjar	Additions share purchase	4 121 944	58 401	4 180 345
Mottatt offentlig tilskudd	Government grants	-17 204	-	-17 204
Tilgong kjøpte driftsmidler	Additions	1 944	59 533	61 477
Anskaffelsekost 30.09	Acquisition cost 30.09	4 106 684	117 934	4 224 618
Samla avsk. Pr. 30.09	Accumulated Depr. 30.09	-68 270	-51 211	-119 481
Samla nedsk. Pr. 30.09	Accumulated Write-down. 30.09	-16 000	-	-16 000
Bokført verdi 30.09	Book Value 30.09	4 022 414	66 723	4 093 599
Perioda sine avskrivningar	Depreciation for period	68 270	51 211	119 481
Perioda sine nedskrivningar	Write-down for period	16 000	0	16 000

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.

NOTE 5 RENTEGERANDE GJELD

Renteberande gjeld pr. 30.09:

Langsiktig gjeld	Long term debt	4 080 043
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	Current portion of long term debt	36 000
Renteberande gjeld	Interest bearing debt	4 116 043
Bankinnskott	Bank deposits	387 417
Netto renteberande gjeld	Net interest bearing debt	3 728 626

NOTE 5 INTEREST BEARING DEPT

Interest bearing debt as per 30.09:

All gjeld er overtatt som følge av oppkjøp av aksjar.

Long term debt relates to aquisition of shares.

NOTE 6 AKSJEKAPITAL OG AKSJEEIGAR INFORMASJON

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

Eigarstruktur

Selskapet sine aksjonærer pr. 30.09:

Aksjonærer Shareholders	Antall aksjer No. Shares	Eierandel 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 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.

Ownership structure

The company's shareholders 30.09.:



NOTE 7 FINANSIELL MARKEDSRISIKO / 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-opisjon 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 229 pr. 30.09.17. Verdi av call-opisjonen er bokført med MNOK 45 under Derivater.

Banklåna har krav om minimumsnivå på likviditet, restriksjonar på utbytte, investeringar osv. og marknadsverdiar samanlikna med utestående 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 PSV og AHTS.

NOTE 8 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.

Dersom overtakelsestidspunktet hadde vore i byrjinga av året ville konsernet sitt resultat før skatt pr. Q3-17 vore MNOK 48 lavare og charterinntekter vore MNOK 43 høgare.

Verkelig verdi av identifiserte eiendelar på oppkjøpstidspunktet var:

		Virkelig verdi Fair value	Bokført verdi Book value
		No. Shares	Ownership %
Skip	Vessels	4 201 704	3 665 287
Derivater	Derivatives	45 152	0
Andre eiendelar	Other fixed assets	185 858	185 858
Bank	Cash	158 933	158 933
Pantelån	Secured loans	-3 867 452	-3 867 452
Annan gjeld	Other debt	-185 827	-185 827
Netto eiendeler	Net assets	538 368	-43 201
Minoritetsinteresser	Minority interests	110 397	
Vederlag	Purchase consideration	276 100	
Dag en gevinst	Bargain purchase gain	151 871	

Vederlag bestod av overtakelse av obligasjonslån.

NOTE 7 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 229 as per 30.09.17. The value of the call-option is presented as Derivates, MNOK 45.

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 AHTS and PSV segments, due to ring fencing of ship owning entities.

NOTE 8 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.

If the acquisition had taken place at the beginning of the year, the ordinary result before taxes fas per Q3-17 would have been MNOK 48 lower and charter hire MNOK 43 higher.

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

		Virkelig verdi Fair value	Bokført verdi Book value
		No. Shares	Ownership %
Skip	Vessels	4 201 704	3 665 287
Derivater	Derivatives	45 152	0
Andre eiendelar	Other fixed assets	185 858	185 858
Bank	Cash	158 933	158 933
Pantelån	Secured loans	-3 867 452	-3 867 452
Annan gjeld	Other debt	-185 827	-185 827
Netto eiendeler	Net assets	538 368	-43 201
Minoritetsinteresser	Minority interests	110 397	
Vederlag	Purchase consideration	276 100	
Dag en gevinst	Bargain purchase gain	151 871	

Purchase consideration consisted of acquisition of bond loan.





www.olympic.no

Foto Olympic, Askjell Raudøy

c a n n.