





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



248tbp, 23,155bhp
Built 2002

ELENA



683m² deck, 3,300dwt
Built 2007

PEGASUS



248tbp, 23,155bhp
Built 2002

PRINCESS



912m² deck, 4,160 dwt
Built 1999

OCTOPUS



186tbp, 16,085bhp
Built 2006

PROMOTER



690m² deck, 3,266dwt
Built 2005





RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL 2017

Konsernet Olympic Subsea ASA rapporterer i fjerde kvartal 2017 driftsinntekter på MNOK 116 og eit driftsresultat før avskrivningar (EBITDA) på MNOK -3. Av dette utgjør Subsea/Renewable segmentet driftsinntekter på MNOK 99 og ein EBITDA på MNOK 14.

Det har som forventat vore ein sesongmessig svak marknad med lav aktivitet, der fleire av skipa har vore i midlertidig opplag for å redusere kostnadane.

For Olympic Subsea konsernet sitt første driftsår, med oppstart 7februar 2017, rapporterer selskapet driftsinntekter på MNOK 582 og ein EBITDA på MNOK 80. Av dette utgjør Subsea/Renewable segmentet driftsinntekter på MNOK 469 og EBITDA på MNOK 119 (25%).

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. 31.12.17

I løpet av perioden hadde konsernet Olympic Subsea ASA inntekter på MNOK 582. Driftskostnader før avskrivningar utgjorde MNOK 502. Driftsresultat før avskrivningar (EBITDA) vart MNOK 80. Konsernet sin EBITDA-margin var på 14 % i perioden. Driftsresultatet vart MNOK 36, som inkluderar gevinst identifisert ved oppkjøpsallokering på MNOK 152. Konsernet hadde avskrivningar på MNOK 172 og nedskrivningar på MNOK 24. Netto finansposter utgjorde MNOK -175, som ga eit resultat før skatt på MNOK -139.

BALANSE PR 31.12.17

Totalbalansen i konsernet var ved utløpet av perioden NOK 4,6 mrd. Anleggsmidlane var NOK 4,1 mrd. Omløpsmidlane var NOK 0,5 mrd der bankinnskott utgjør MNOK 354.

Den bokførte egenkapitalen i konsernet var MNOK 333, tilsvarende ein egenkapitalandel på 7%. Den renteberande gjelda i konsernet er fyrst og fremst knytt til langtidfinansieringa av flåten og beløp seg til NOK 3,8 mrd. I tillegg har konsernet neddiskontert obligasjonsgjeld på MNOK 234. Den kortsiktige gjelda, utover neste års avdrag på langsiktig gjeld, utgjorde MNOK 148. Arbeidskapitalen i konsernet utgjorde ved utløpet av perioden MNOK 370.

REPORT FOR 4TH QUARTER 2017

Olympic Subsea ASA reports consolidated revenues of MNOK 116 for the fourth quarter of 2017. Earnings before interest, tax & depreciation (EBITDA) was MNOK -3. Of this Subsea/Renewable segment contributes with revenues of MNOK 99 and an EBITDA of MNOK 14.

With expectations of a seasonally weaker market and lower activity, several vessels have been temporary laid up to reduce costs.

Since the establishment of Olympic Subsea ASA on February 7th 2017, the Group reports revenues of MNOK 582 and an EBITDA of MNOK 80. Of this Subsea/Renewable segment contributes with revenues of MNOK 469 and an EBITDA of MNOK 119 (25%).

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 & LOSS STATEMENT PER 31.12.17

Olympic Subsea ASA had consolidated net operating revenue of MNOK 582 for the period. The operating costs amounted to MNOK 502. Earnings before interest, taxes & depreciation (EBITDA) was MNOK 80. The company's EBITDA margin was 14 % for the period. Operating profit was MNOK 36, including identified bargain purchase gain at MNOK 152. Depreciation was MNOK 172 and write-down was MNOK 24. Net financial items were MNOK -175, which resulted in net profit before tax of MNOK -139.

BALANCE SHEET PER 31.12.17

Total assets for the group amounted to NOK 4,6 bn. Fixed assets were NOK 4,1 bn. Current assets amounted to NOK 0,5 bn of which cash represented MNOK 354.

Total equity amounted to MNOK 333, corresponding to an equity ratio of 7%. The interest-bearing debt related to the long-term financing of the fleet amounted to NOK 3,8 bn. In addition, the Group has net bond obligations amounting to MNOK 234. Short-term debt, excluding current liability of long-term debt and bonds, amounted to MNOK 148. Working capital of the Group was MNOK 370 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 ser vi fortsatt ein svak marknad.

FLÅTE

Ved utløpet av perioden bestod flåten av følgjande skip:

Vessel type	I drift / In operation	I opplag / Laid up	Management	Sum / Total
Subsea / Renewable	7	4	-	11
OSV (AHTS / PSV)	2	4	1	7
Sum / Total	9	8	1	18

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 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 all 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.

TILSETTE

Konsernet hadde pr. 31. desember 376 tilsette på selskapet sine fartøy og 35 årsverk i administrasjonen.

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.

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 31 December the Group had 376 employees on its vessels and 35 man-years in the administration.





TOTALRESULTAT - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED PROFIT & LOSS

Alle tal i NOK 000

All figures in NOK 000

	Note	4Q 2017	4Q 2016	YTD 2017	YTD 2016
Driftsinntekter og -kostnader					
Charterleige		115 586	-	551 156	-
Anna driftsinntekt		-	113 259	30 900	495 082
Sum driftsinntekter	3	115 586	113 259	582 056	495 082
Mannskapskostnader		77 182	87 968	310 759	375 610
Andre driftskostnader		41 393	20 626	191 492	83 776
Sum driftskostnader før avskrivninger & spesielle poster	3	118 575	108 594	502 251	459 386
Driftsresultat før avskrivninger		-2 989	4 665	79 805	35 696
Ordinære avskrivninger	4	52 190	-187	171 671	666
Nedskrivning av varige driftsmidler		7 966	-	23 966	-
Dag en gevinst ved virksomhets-sammenslutninger IFRS 3	7	-	-	151 871	-
Driftsresultat		-63 145	4 852	36 039	35 030
Finansinntekter og -kostnader					
Andre finansinntekter		6 085	691	55 709	3 362
Andre finanskostnader		-56 872	-373	-230 982	-1 691
Resultat av finansposter		-50 787	318	-175 273	1 671
Ordinært resultat før skattekostnad		-113 932	5 170	-139 234	36 703
Skattekostnad på ordinært resultat		9 430	9 184	12 377	9 184
Perioda sitt resultat		-123 362	-4 014	-151 611	27 519
Utvida Resultat					
Aktuarielle gevinster og tap, netto etter skatt		-7 319	-	-7 319	-
Omregningsdifferansar		1 127	-	1 127	-
Perioden sitt total resultat		-129 554	-4 014	-157 803	27 519



BALANSE - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA
Alle tal i NOK 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
All figures in NOK 000

EIGEDELAR	ASSETS	Note	31.12.2017	31.12.2016
Anleggsmidler	Fixed assets			
Immaterielle egedelar	Intangible assets			
Utsett skattefordel	Deferred tax		1 042	-
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets			
Skip	Vessels	4	4 002 082	-
Inventar	Fixtures		476	931
Finansielle anleggsmidler	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		20 610	6 543
Sum anleggsmidler	Total fixed assets		4 071 037	9 155
Omløpsmidlar	Current assets			
Behaldningar	Stock			
Behaldningar	Stock		12 211	-
Fordringar	Receivables			
Kundefordringar	Trade receivables		135 139	30 500
Andre kortsiktige fordringar	Other short term receivables		45 582	10 128
Investeringar	Investments			
Aksjar og verdipapir	Shares and marketable securities		243	205
Bankinnskot, kontantar o.l.	Cash & Bank deposits			
Bankinnskot, kontantar o.l.	Cash & Bank deposits	5	353 796	78 529
Sum omløpsmidlar	Total current assets		546 971	119 362
Sum egedelar	Total Assets		4 618 008	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	31.12.2017	31.12.2016
Eigenkapital	Equity			
Aksjekapital	Share capital		4 000	2 200
Overkurs	Share premium		156 593	2 000
Anna innskote egenkapital	Other paid-in equity		60 000	-
Minoritetsinteresser	Minority interests		112 765	-
Opptjent egenkapital	Retained earnings		-	29 951
Sum egenkapital	Total Equity	6	333 358	34 151
Gjeld	Liabilities			
Avsetning for forpliktelsar	Provisions			
Utsett skatt	Deferred tax		-	1 557
Pensjonsforpliktelsar	Pension liabilities		4 278	-
Annan langsiktig gjeld	Other long-term liabilities			
Obligasjonslån	Bonds	5	234 423	-
Pantelån	Secured Loans	5	3 813 295	-
Annan langsiktig gjeld	Other long-term liabilities		55 585	-
Sum langsiktig gjeld	Total long term liabilities		4 108 051	1 557
Kortsiktig gjeld	Current Liabilities			
Pantelån	Current maturity of secured loans	5	29 000	-
Leverandørgjeld	Trade creditors		64 925	7 388
Betalbar skatt	Tax payable		4 312	10 640
Annan kortsiktig gjeld	Other short term liabilities		78 361	74 782
Sum kortsiktig gjeld	Total short term liabilities		176 599	92 810
Sum gjeld	Total liabilities		4 284 650	94 367
Sum egenkapital og gjeld	Total equity & liabilities		4 618 008	128 518

Fosnavåg, 28th of February 2018

The Board of Directors and the CEO Olympic Subsea ASA

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

Ingvild Vartdal
Board member (Sign)
Styremedlem

Anders Almestad
Board member (Sign)
Styremedlem

Bjørn Inge Kvalsund
CEO (Sign)
Administrerande direktør



KONTANTSTRAUMOPPSTILLING

OLYMPIC SUBSEA ASA

Alle tal i NOK 000

STATEMENT OF CASH FLOWS

OLYMPIC SUBSEA ASA

All figures in NOK 000

		4Q 2017	4Q 2016	YTD 2017	YTD 2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operations				
Resultat før skattekostnad	Earning before tax	-113 932	5 170	-139 234	36 703
Betalt skatt i perioden	Taxes paid during period	-9 709	1 637	-13 711	-3 193
Ordinære avskrivninger	Depreciation	52 190	-187	171 671	666
Nedskrivning anleggsmidler	Writedowns fixed assets	7 966	229	23 966	229
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	39 379	1	156 826	1
Endring beholdninger	Changes in stock	790	-	8 045	-
Endring kundefordringer/opptente inntekter	Changes in trade debtor & income not invoiced	40 991	28 689	-42 139	6 011
Endring leverandørgjeld	Changes in trade creditors	-2 702	-5	5 550	-4 682
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other provisions	17 777	21 733	52 735	22 323
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	32 750	57 264	71 838	58 057
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	-3 759	-	-65 236	-
Innbetalinger ved sal av varige driftsmidler	Sale of fixed assets	13 412	-	13 412	3 506
Mottatt tilskot	Government grants	3 494	-	20 698	-
Innbetalinger ved sal av aksjer og andeler	Gain or loss from sale of shares & investments	-	-	-	11 988
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	13 147	-	127 807	15 494
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities				
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	Repayment of long term loans	-40 091	-	-59 159	-
Betalte renter langsiktig gjeld	Interest of long term loans	-39 427	-	-128 539	-
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
Utbetalinger av utbytte	Dividend Paid	-	-12 500	-	-18 115
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	-79 518	-12 500	75 622	-27 915
Netto endring i kontanter og kontantekv.	Net change in cash for period	-33 621	44 765	275 267	45 636
Beholdning av bankinnskott ved byrjinga av perioden	Cash at beginning of period	387 417	33 764	78 529	32 892
Beholdning av bankinnskott ved slutten av perioden	Cash at end of period	353 796	78 529	353 796	78 529



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
Perioden sitt resultat	Net profit	-	-86 258	-	-30 359	-34 993	-151 611
Aktuarielle gevinster og tap	Actuarial gains and losses	-	-7 319	-	-	-	-7 319
Omregningsdifferansar	Currency translation differences	-	-	-	-	1 127	1 127
Perioden sitt utvida resultat	Comprehensive Income	-	-93 577	-	-30 359	-33 866	-157 804
Emisjon	Capital increase	3 970	246 000	-	13 350	-	263 320
Endring i minoritet ved oppkjøp	Change in minority share purchase	-	-	-	126 368	-	126 368
Gjeldsettergivelse	Debt forgiveness	-	-	-	3 406	3 915	7 321
Konvertibelt obligasjonslån	Convertible bond loan	-	-	60 000	-	-	60 000
Eigenkapital 31/12/2017	Equity 31/12/2017	4 000	156 593	60 000	112 765	-	333 358

**NOTE 1 REKNESKAPSPRINSIPP**

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. 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 mellomverande, overtakelse av obligasjonslån og kontantinnskot har Olympic Ship AS blitt dotterselskap til Olympic Subsea ASA. Olympic Ship AS har eigarskap i 4 PSV skip og 3 AHTS skip.

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

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 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 4 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.



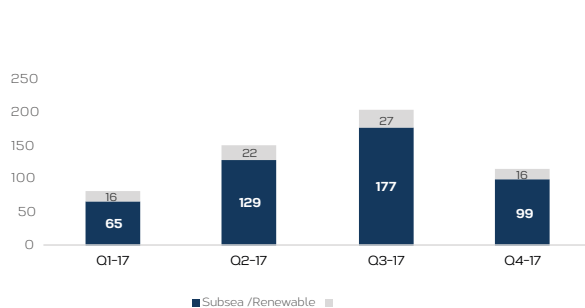
NOTE 3 SEGMENTRAPPORTERING

NOTE 3 SEGMENT REPORTING

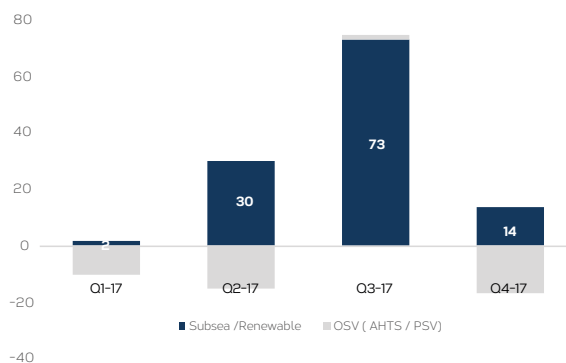
		Subsea / Renewable	OSV (AHTS/PSV)	* Other / Annet	Total / Sum
Charterleige	Charterhire	469 098	82 058	-	551 156
Anna driftsinntekt	Other income	-	-	30 900	30 900
Driftskostnader	Operating expenses	350 339	122 211	29 701	502 251
Driftsresultat før avskrivninger	EBITDA	118 759	-40 153	1 199	79 805
		25 %	-49 %	4 %	14 %

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

Inntekter per segment / Revenue by segment



Driftsresultat før avskrivninger / EBITDA



NOTE 4 VARIGE DRIFTSMIDLER

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

Alle tal i NOK 000	All figures in NOK 000	Fartøy Vessels	Periodisk Vedlikehold Period maintenance	Sum Total
Anskaffelsekost 1.1	Acquisition cost 1.1	-	-	-
Tilgang oppkjøp aksjar	Additions share purchase	4 090 496	89 771	4 180 267
Mottatt offentleg tilskot	Government grants	-17 204	-3 494	-20 698
Tilgang kjøpte driftsmidlar	Additions	4 183	61 054	65 237
Avgang kjøpte driftsmidlar	Additions	-51 408	-2 251	-53 659
Anskaffelsekost 31.12	Acquisition cost 31.12	4 026 067	145 080	4 171 147
Samla avsk. Pr. 31.12	Accumulated Depr. 31.12	-98 734	-68 232	-166 966
Samla nedsk. Pr. 31.12	Accumulated Write-down. 30.09	-2 099	-	-2 099
Bokført verdi 31.12	Book Value 31.12	3 925 234	76 848	4 002 082
Perioden sine avskrivningar	Depreciation for period	101 940	69 730	171 671
Perioden sine nedskrivningar	Write-down for period	23 966	0	23 966

**NOTE 5 RENTEGERANDE GJELD**

Renteberande gjeld pr. 31.12:

Langsiktig gjeld
Kortsiktig del av langsiktig gjeld

Renteberande gjeld
Bankinnskudd
Netto renteberande gjeld

NOTE 5 INTEREST BEARING DEPT

Interest bearing debt as per 31.12:

Long term debt 4 047 718
Current portion of long term debt 29 000

Interest bearing debt 4 076 718
Bank deposits 353 796
Net interest bearing debt 3 722 922

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. 31.12:

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 31.12:

Aksjonærer	Antall aksjar	Eigarandel
Shareholders	No. Shares	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 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 234 pr. 31.12.17. Verdi av call-opisjonen er bokført med MNOK 45 under Derivater.

Banklåna har krav om minimumsnivå på likviditet, restriksjonar på utbytte, investeringar osv. og marknadsvardiar 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 OSV segmentet.

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.

Verkeleg verdi av identifiserte egedelar på oppkjøpstidspunktet var:

		Virkelig verdi Fair value	Bokført verdi Book value
Skip	Vessels	4 180 267	3 665 287
Derivater	Derivatives	45 152	0
Andre egedelar	Other fixed assets	217 182	217 182
Bank	Cash	158 933	158 933
Pantelån	Secured loans	-3 900 028	-3 900 028
Annan gjeld	Other debt	-147 167	-147 167
Netto eiendeler	Net assets	554 339	-5 793
Minoritetsinteresser	Minority interests	126 368	
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 234 as per 31.12.17. 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 OSV 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.

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

Purchase consideration consisted of acquisition of bond loan.



www.olympic.no

Foto Olympic, Askjell Raudøy

o a n n.