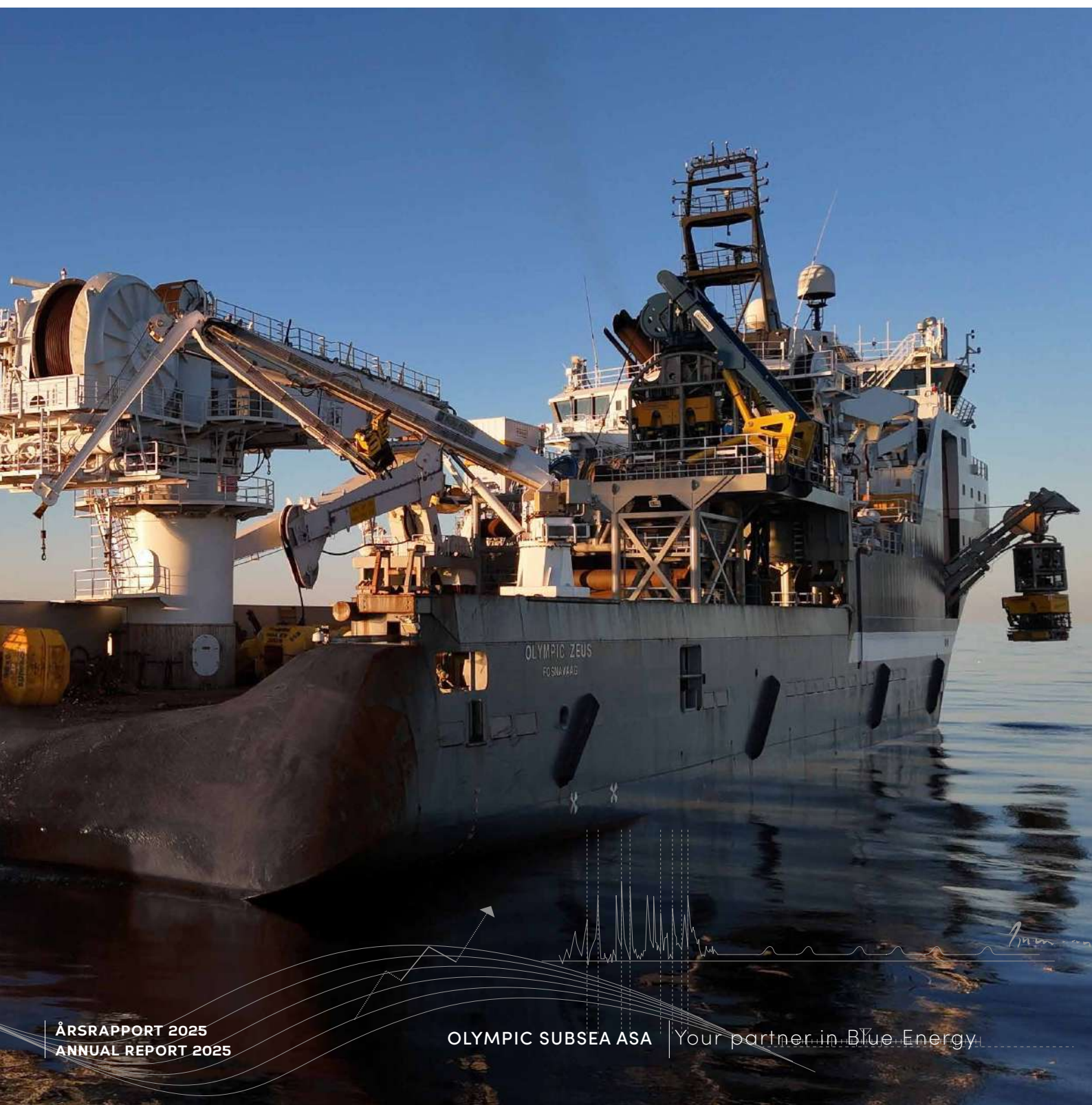






Innhold / Content

06	Styrets årsberetning	06	Annual Report
23	Resultatregnskap	23	Consolidated Income Statement
24	Balanse	24	Consolidated Balance Sheet
28	Kontantstrømoppstilling	28	Cash Flow Statement
29	Noter	29	Notes
53	Morselskap	53	Parent Company
64	Melding fra revisor	64	Auditors Report
70	Flåteoversikt	70	Fleet







Forretningsområder og tjenester

Olympic – muliggjør fremtidens havbaserte infrastruktur

Olympic er et ledende norsk rederi innen maritime operasjoner, med en tydelig ambisjon om å være en foretrukken partner i utviklingen av fremtidens havbaserte energinfrastruktur. Med hovedkontor i Fosnavåg, midt i et av verdens mest innovative maritime miljøer, har Olympic siden etableringen i 1996 bygget en sterk posisjon basert på operasjonell presisjon, teknologisk innovasjon og høy gjennomføringsevne i krevende offshore operasjoner.

Selskapet opererer en moderne og fleksibel flåte, spesialtilpasset oppdrag innen subsea, offshore energi og fornybare segmenter til havs. Olympic leverer fartøy og mannskap til kunder som gjennomfører komplekse operasjoner i krevende miljøer, der kravene til sikkerhet, kvalitet og pålitelighet er absolutte. Vår evne til å kombinere avansert tonnasje med høy kompetanse i organisasjonen har gjort oss til en betrodd samarbeidspartner i noen av verdens mest krevende maritime prosjekter.

Forretningsområder og markedsposisjon

Olympics virksomhet er konsentrert rundt leveranse av fartøy og mannskap til aktører innen subsea operasjoner og havbasert energinfrastruktur. Selskapet opererer på tvers av flere havbaserte energisegmenter, fra tradisjonelle subsea operasjoner til fornybar energi og nye havnæringer under utvikling. Dette gir robusthet, fleksibilitet og evne til å tilpasse seg strukturelle endringer i markedet.

Med en flåte designet for multifunksjonelle operasjoner er Olympic godt posisjonert for et marked i rask utvikling, der krav til effektivitet, utslippsreduksjoner og operasjonell pålitelighet stadig øker. Selskapet har vært tidlig ute med å utvikle og ta i bruk mer miljøvennlige fartøyløsninger.

Tjenester og verdiskaping

Olympics kjerneleveranse er å muliggjøre sikre, effektive og presise maritime operasjoner til havs. Dette omfatter samspillet mellom fartøy, mannskap, teknologi og planlegging i gjennomføringen av komplekse oppdrag. Selskapet jobber tett med kundene for å forstå operasjonelle behov og bidra med løsninger som reduserer risiko, øker effektivitet og sikrer høy kvalitet i alle ledd.

Gjennom høy fleksibilitet og tilpasningsevne kan Olympic støtte kunder i hele prosjektets livsløp, fra etablerte operasjoner til nye og komplekse anvendelser. Denne tilnærmingen har bidratt til langsiktige kundeforhold og høy etterspørsel innen selskapets kjerneområder.

Tjenestene omfatter blant annet:

- inspeksjon, vedlikehold og reparasjon (IMR)
- subsea konstruksjon og installasjon
- ROV-operasjoner og havbunnsarbeid
- støtte til offshore vindprosjekter, inkludert walk-to-work-operasjoner
- transport av personell og utstyr offshore

Gjennomføringsevne i krevende operasjoner

Olympic opererer i segmenter der konsekvensene av feil er store. Dette stiller høye krav til planlegging, koordinering og gjennomføring.

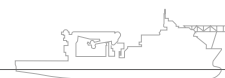
Selskapet har over tid utviklet en organisasjon som håndterer denne kompleksiteten ved å ha:

- høy fagkompetanse i alle ledd
- sterke operasjonelle rutiner
- effektiv samhandling mellom sjø- og landorganisasjon

Dette gjør Olympic i stand til å levere stabile og pålitelige operasjoner, i krevende miljøer og skiftende forhold.

En robust plattform for videre vekst

I et marked preget av energitransformasjon, er Olympic en tilpasningsdyktig og robust aktør med klare ambisjoner. Med sterk forankring i norsk maritim tradisjon, og et internasjonalt perspektiv, er selskapet godt posisjonert for videre vekst og verdiskaping for kunder, ansatte og eiere.



Business and services

Olympic – Enabling the Future of Offshore Infrastructure

Olympic is a leading Norwegian shipping company within maritime operations, with a clear ambition to be a preferred partner in the development of the offshore energy infrastructure of the future. Headquartered in Fosnavåg, at the heart of one of the world's most innovative maritime clusters, Olympic has, since its establishment in 1996, built a strong market position based on operational precision, technological innovation and a strong track record of execution under demanding offshore operations.

The company operates a modern and flexible fleet, specially designed for assignments within subsea, offshore energy and offshore renewables. Olympic provides vessels and crew to customers carrying out complex operations in challenging environments, where safety, quality and reliability requirements are absolute. Our ability to combine advanced tonnage with a high level of organisational expertise has made us a trusted partner in some of the world's most demanding maritime projects.

Business areas and market position

Olympic's operations are centred on the provision of vessels and crew to operators within subsea operations and ocean-based energy infrastructure. The company operates across multiple offshore energy segments, ranging from conventional subsea operations to renewable energy and emerging maritime industries. This provides resilience, flexibility and the ability to adapt to structural market shifts.

With a fleet designed for multifunctional operations, Olympic is well positioned for a rapidly evolving market characterised by increasing requirements for efficiency, emissions reduction and operational reliability. The company has been an early mover in developing and adopting more environmentally sustainable vessel solutions.

Services and value creation

Olympic's core delivery is to enable safe, efficient and precise maritime operations offshore. This includes the interaction between vessels, crew, technology and planning in the execution of complex assignments. The company works closely with its

customers to understand operational needs and to provide solutions that reduce risk, improve efficiency and ensure high quality throughout the value chain.

Through its high degree of flexibility and adaptability, Olympic can support customers throughout the full project lifecycle, from established operations to new and complex applications. This approach has contributed to long term customer relationships and strong demand within the company's core business areas.

Services include:

- inspection, maintenance and repair (IMR)
- subsea construction and installation
- ROV operations and seabed intervention
- support for offshore wind projects, including walk-to-work operations
- transportation of personnel and equipment offshore

Execution capability in demanding operations

Olympic operates in segments where the consequences of failure are significant. This places high demands on planning, coordination and execution.

Over time, the company has developed an organisation capable of managing this complexity through:

- high professional competence at all levels
- strong operational procedures
- efficient interaction between sea- and shore-based operations

This enables Olympic to deliver stable and reliable operations in demanding environments and changing conditions.

A robust platform for continued growth

In a market shaped by the energy transition, Olympic is an adaptable and resilient operator with clear ambitions. With strong roots in Norwegian maritime tradition and an international perspective, the company is well positioned for further growth and value creation for customers, employees and shareholders.



STYRETS ÅRSBERETNING / REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Olympic Subsea ASA

HOVEDPUNKTER FOR 2025

- Utnyttelsesgrad for egne fartøy: 87 %
- Inntekter på NOK 1 327 millioner (NOK 1 212 millioner)
- EBITDA på NOK 651 millioner (NOK 686 millioner)
- Vellykket gjennomføring av refinansiering i november 2025, som erstattet selskapets restruktureringsavtale og etablerte en solid, langsiktig kapitalstruktur
- Netto rentebærende gjeld på NOK 1 269 millioner (NOK 738 millioner) etter refinansieringen i november 2025
- Kjøp av Olympic Zeus AS, inkludert MV Olympic Zeus
- Kjøp av gjenstående 35 % minoritetsandel i Olympic Challenger AS, som medførte 100 % eierskap i MV Olympic Challenger

VIRKSOMHETENS ART OG KONSERNSTRUKTUR

Olympic Subsea ASA er et allmennaksjeselskap stiftet og registrert i Norge, med forretningskontor og hovedkontor på Fosnavåg Brygge, Holmsildgata 12, 6090 Fosnavåg. Selskapet er morselskap i Olympic Subsea konsernet.

Olympic Subsea ASA ble etablert 7. februar 2017 og har siden utviklet seg til en spesialisert offshoreaktør med en sterk posisjon innen avanserte subseaoperasjoner og havbasert energiinfrastruktur. Olympic Subsea opererer en flåte på totalt 12 moderne og høyteknologiske fartøy, hvorav åtte er heleid, mens de resterende er eid av selskapets hovedaksjonær Olympic Group AS og opereres gjennom management-avtaler.

Den heleide flåten utgjør en integrert operasjonsplattform som leverer tjenester til krevende offshoreprosjekter for en internasjonal kundebase. Fartøyene støtter et bredt spekter av subsea- og offshoreoperasjoner, inkludert installasjon, konstruksjon, inspeksjon, vedlikehold og reparasjon.

Etter gjennomføringen av strategiske oppkjøp i 2025 har Olympic Subsea ASA oppnådd 100 % eierskap i samtlige skipseiende datterselskaper. Dette har etablert en fullt integrert og heleid struktur, som gir økt operasjonell kontroll, bedre kapitalutnyttelse og større strategisk fleksibilitet i utviklingen av virksomheten.

MARKEDSOVERSIKT OG UTVIKLING

Gjennom 2025 var markedet for spesialiserte offshorefartøy preget av vedvarende høy aktivitet, men med en noe mer moderat utviklingstakt sammenlignet med året før. Etter en sterk oppgang i 2024 var markedet i perioder mer avventende, samtidig som den underliggende etterspørselen forble solid.

KEY HIGHLIGHTS FOR 2025

- Fleet utilisation rate for own vessels: 87%
- Revenue of NOK 1,327 million (NOK 1,212 million)
- EBITDA of NOK 651 million (NOK 686 million)
- Successful completion of refinancing in November 2025, replacing the group's restructuring agreement and establishing a sound, long-term capital structure
- Net interest-bearing debt of NOK 1,269 million (NOK 738 million) following the November 2025 refinancing
- Acquisition of Olympic Zeus AS, including MV Olympic Zeus
- Acquisition of the remaining 35% minority interest in Olympic Challenger AS, resulting in 100% ownership of MV Olympic Challenger.

NATURE OF OPERATIONS AND GROUP STRUCTURE

Olympic Subsea ASA is a Norwegian public limited liability company incorporated and registered in Norway, with its registered office and headquarters at Fosnavåg Brygge, Holmsildgata 12, 6090 Fosnavåg. The company is the parent company of the Olympic Subsea ASA group.

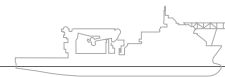
Olympic Subsea ASA was established on 7 February 2017 and has since developed into a specialised offshore operator with a strong position within advanced subsea operations and offshore energy infrastructure. Olympic Subsea operates a fleet of 12 modern and high specification vessels, of which eight are wholly owned, while the remaining vessels are owned by the majority shareholder Olympic Group AS, and operated under management agreements.

The wholly owned fleet constitutes an integrated operating platform delivering services to demanding offshore projects for an international customer base. The vessels support a broad range of subsea and offshore operations, including installation, construction, inspection, maintenance and repair.

Following the completion of strategic acquisitions in 2025, Olympic Subsea ASA has achieved 100% ownership in all vessel-owning subsidiaries. This has established a fully integrated and wholly owned structure, providing increased operational control, improved capital efficiency and greater strategic flexibility.

MARKET OVERVIEW AND DEVELOPMENT

Throughout 2025, the market for specialised offshore vessels was characterised by continued high activity, albeit with somewhat more moderate growth than in the previous year. Following a strong upturn in 2024, the market was at times more cautious, while underlying demand remained solid.



Aktivitetsnivået ble i hovedsak drevet av fortsatt høy investeringsaktivitet innen olje og gass, samt økende fokus på energisikkerhet som følge av geopolitisk usikkerhet. Dette bidro til å opprettholde et høyt aktivitetsnivå i flere av gruppens kjerneregioner.

Aktivitet på tvers av segmenter og regioner

Innen olje og gass forble aktivitetsnivået stabilt, med sterk etterspørsel i markeder som Nordsjøen, Brasil, Guyana, Vest-Afrika og Mexicogolfen. Samtidig tok enkelte prosjektprosesser noe lengre tid enn året før, blant annet som følge av prosjektmodning og operatørs beslutningsprosesser.

I flere segmenter, særlig innen avanserte subseaoperasjoner, var tilgjengelig kapasitet begrenset, og enkelte fartøykategorier opererte nær full utnyttelse gjennom store deler av året.

Havvindmarkedet viste en mer variabel utvikling. Enkelte markeder var preget av kostnadsutfordringer og prosjektforsinkelser, mens etterspørselen knyttet til drift og vedlikehold av eksisterende installasjoner forble mer stabil.

Tilbud og markedsbalanse

Tilbudet av avanserte subsea- og servicefartøy forble begrenset gjennom året. Nybyggingsaktiviteten har over tid vært lav i forhold til forventet etterspørsel, samtidig som eldre tonnasje i økende grad faller ut av markedet for teknisk krevende operasjoner.

Dette bidro til å opprettholde en stram markedsbalanse, spesielt for fartøy med riktige spesifikasjoner og dokumentert operasjonell erfaring.

Rateutvikling

Dagratene gjennom 2025 holdt seg på et godt nivå, med variasjoner mellom segmenter og regioner. For de mest avanserte fartøyskategoriene forble ratene robuste, støttet av begrenset tilgjengelig kapasitet og stabil etterspørsel.

Geopolitisk risiko

Geopolitiske spenninger, inkludert pågående ustabilitet i Midtøsten, kan påvirke globale energimarkeder gjennom forstyrrelser i oljetilbudet og økt prisvolatilitet. Høyere olje- og gasspriser kan understøtte oppstrøms investeringer og etterspørsel etter subsea-tjenester, mens langvarig ustabilitet kan påvirke verdensøkonomien og energietterspørselen negativt. Olympic Subsea har begrenset direkte operasjonell eksponering i Midtøsten og forventer derfor minimal direkte operasjonell påvirkning fra pågående konflikter. Styret følger den geopolitiske utviklingen nøye, gitt dens mulige innvirkning på global leting og produksjonsaktivitet og det bredere offshore-servicemarkedet.

Activity levels were primarily driven by continued high investment in oil and gas, as well as an increased focus on energy security resulting from geopolitical uncertainty. This contributed to maintaining a high level of activity in several of the company's core regions.

Activity Across Segments and Regions

Within oil and gas, activity levels remained stable, with strong demand in markets such as the North Sea, Brazil, Guyana, West Africa and the Gulf of Mexico. At the same time, certain project processes experienced longer lead times, partly due to project maturity and operator decision-making processes.

In several segments, particularly advanced subsea operations, available capacity remained limited, with certain vessel categories operating close to full utilisation for extended periods.

The offshore wind market showed more variable development. Certain markets were affected by cost pressures and project delays, while demand related to the operation and maintenance of existing installations remained more stable.

Supply and Market Balance

The supply of advanced subsea and offshore service vessels remained limited throughout the year. Newbuilding activity has been low relative to expected demand, while older tonnage is increasingly being phased out or becomes unsuitable for technically demanding operations.

This has contributed to a tight market balance, particularly for vessels with the required specifications and proven operational track record.

Rate Development

Day rates throughout 2025 remained at healthy levels, with variations across segments and regions. For the most advanced vessel categories, rates remained robust, supported by limited available capacity and stable demand.

Geopolitical Risk

Geopolitical tensions, including ongoing instability in the Middle East, have the potential to affect global energy markets through disruptions to oil supply and increased price volatility. Higher oil and gas prices could support upstream investment and demand for subsea services, whilst prolonged instability could negatively affect the global economy and energy demand more broadly. The group has limited direct operational exposure in the Middle East and therefore expects minimal direct operational impact from current conflicts. The Board continues to monitor geopolitical developments closely given their potential influence on global exploration and production activity and the broader offshore services market.



FINANSIELL STILLING OG UTVIKLING

Det konsoliderte årsregnskapet er utarbeidet og revidert i samsvar med IFRS® Accounting Standards slik disse er vedtatt av EU, og i henhold til norske opplysningskrav i regnskapsloven. Sammenligningstallene for foregående år er utarbeidet på konsistent grunnlag, og anvendte regnskapsprinsipper er uendret fra forrige årsregnskap. Tall i parentes refererer til tilsvarende tall for foregående år.

Konsernets resultater

Resultatregnskap

Konsernet rapporterte driftsinntekter på NOK 1 327 millioner (NOK 1 212 millioner), tilsvarende en år-til-år-vekst på om lag 9 %. Driftskostnader før avskrivninger utgjorde NOK 676 millioner (NOK 526 millioner), og reflekterer fem dokkinger i 2025 mot ingen dokkinger i 2024, økt operasjonell aktivitet og generell prisstigning. EBITDA utgjorde NOK 651 millioner (NOK 686 millioner), tilsvarende en EBITDA-margin på 49 % (57 %). Reduksjonen i EBITDA-margin skyldes i hovedsak økte driftskostnader relativt til inntektsveksten i året.

Avskrivninger utgjorde NOK 139 millioner (NOK 136 millioner). Olympic Subsea hadde i tillegg gevinster ved salg av driftsmidler på NOK 71 millioner (NOK 0 millioner), som resulterte i et driftsresultat (EBIT) på NOK 581 millioner (NOK 550 millioner). Netto finansposter bedret seg til NOK 1 millioner (NOK -78 millioner). Forbedringen reflekterer i hovedsak positive valutaeffekter, herunder netto gevinster på selskapets USD-finansiering, valutakontrakter og øvrige valutaeksposeringer. Resultat før skatt utgjorde NOK 582 millioner (NOK 473 millioner).

Balanse

Eiendeler økte til NOK 3 152 millioner ved årsslutt (NOK 2 484 millioner). Anleggsmidler utgjorde NOK 2 128 millioner (NOK 1 862 millioner), mens omløpsmidler økte til NOK 1 024 millioner (NOK 622 millioner), inkludert bankinnskudd på NOK 720 millioner (NOK 360 millioner).

Bokført egenkapital utgjorde NOK 1 007 millioner (NOK 1 201 millioner), tilsvarende en egenkapitalandel på 32% (48 %). Reduksjonen i egenkapitalandelen reflekterer i hovedsak den vesentlige økningen i samlede eiendeler og gjeld som følge av refinansieringen i november 2025, kombinert med effekten av egenkapitaltransaksjoner knyttet til Olympic Subsea sitt kjøp av eierandeler i nærstående selskaper. Olympic Subsea sin langsiktige gjeld utgjorde NOK 1 990 millioner (NOK 1 098 millioner), og var i all hovedsak knyttet til fartøyfinansiering under den nye Senior Term Loan-fasiliteten («STL»).

Kortsiktig gjeld, ekskludert kortsiktig del av langsiktig gjeld, utgjorde NOK 149 millioner (NOK 152 millioner).

FINANCIAL POSITION AND DEVELOPMENT

The consolidated financial statements have been prepared and audited in accordance with IFRS® Accounting Standards as adopted by the EU, and in compliance with Norwegian disclosure requirements pursuant to the Norwegian Accounting Act. The comparative figures for the prior year have been prepared on a consistent basis, and the accounting principles applied are unchanged from those used in the prior year annual report. Figures in brackets refer to the corresponding figures for the previous year.

Consolidated Results

Income Statement

The group reported revenues of NOK 1,327 million (NOK 1,212 million), representing a year-on-year increase of approximately 9%. Operating expenses before depreciation amounted to NOK 676 million (NOK 526 million), reflecting five dockings in 2025 compared to none in 2024, increased operational activity, and general price increase. EBITDA amounted to NOK 651 million (NOK 686 million), corresponding to an EBITDA margin of 49% (57%). The reduction in EBITDA margin reflects the increase in operating costs relative to revenue growth during the year.

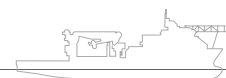
Depreciation amounted to NOK 139 million (NOK 136 million). In addition, Olympic Subsea recognised gains on disposal of fixed assets of NOK 71 million (NOK 0 million) resulting in an operating profit (EBIT) of NOK 581 million (NOK 550 million). Net financial items improved to NOK 1 million (NOK -78 million). The improvement mainly reflects positive foreign exchange effects, including net gains on Olympic Subsea's USD-denominated financing, foreign exchange contracts and other currency exposures. Profit before tax amounted to NOK 582 million (NOK 473 million).

Balance Sheet

Total assets increased to NOK 3,152 million at year-end (NOK 2,484 million). Non-current assets amounted to NOK 2,128 million (NOK 1,862 million), while current assets increased to NOK 1,024 million (NOK 622 million), including cash deposits of NOK 720 million (NOK 360 million).

Book equity amounted to NOK 1,007 million (NOK 1,201 million), corresponding to an equity ratio of 32% (48%). The reduction in the equity ratio mainly reflects the significant increase in total assets and liabilities resulting from the refinancing in November 2025, combined with the effect of equity transactions related to Olympic Subsea's acquisition of ownership interests in related parties. Olympic Subsea's long term debt amounted to NOK 1,990 million (NOK 1,098 million) and were predominantly related to vessel financing under the new Senior Term Loan facility ("STL").

Current liabilities, excluding the current portion of long-term debt, amounted to NOK 149 million (NOK 152 million).



Arbeidskapitalen ved årsslutt var NOK 623 millioner (NOK 56 millioner), noe som reflekterer en vesentlig forbedring av Olympic Subsea sin likviditetsposisjon.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde NOK 562 millioner (NOK 617 millioner). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK -1 064 millioner (NOK -23 millioner), i hovedsak drevet av kjøp av aksjer i Olympic Zeus AS og Olympic Challenger AS, samt fem planlagte verftsopphold gjennomført i løpet av året. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde NOK 861 millioner (NOK -360 millioner), og reflekterer nettoprovenyet fra refinansiering av Konsernet gjennomført i november 2025.

Morselskapets resultater og disponeringer

Resultatregnskap

Morselskapet rapporterte et årsresultat på NOK 73 millioner (NOK 283 millioner), der netto finansposter på NOK 81 millioner (NOK 288 millioner) utgjorde den primære resultatbidragsyteren. Reduksjonen i årsresultatet sammenlignet med foregående år skyldes i hovedsak lavere utbytte fra datterselskaper og reduserte finansinntekter.

Disponeringer

Styret foreslår at årets resultat disponeres som følger:

	(NOK)
Avsatt til utbytte / Proposed dividend	230 757 600
Overført fra annen egenkapital / Transferred from other equity	157 235 978
Disponering av årets resultat / Allocated from other equity	73 521 622

Styret vurderer selskapets egenkapital og likviditet som tilfredsstillende. På denne bakgrunn anser styret den foreslåtte resultatdisponeringen som forsvarlig og i tråd med selskapets langsiktige finansielle styring.

Balanse

Morselskapets samlede eiendeler økte vesentlig til NOK 2 948 millioner ved årsslutt (NOK 921 millioner), noe som reflekterer refinansieringen gjennomført i november 2025. Anleggsmidler utgjorde NOK 516 millioner (NOK 506 millioner), mens omløpsmidler økte til NOK 2 432 millioner (NOK 415 millioner), i hovedsak som følge av konserninterne fordringer under konsernkontoordningen. Egenkapitalen ble redusert til NOK 355 millioner (NOK 512 millioner) som følge av foreslåtte utbytte. Samlet gjeld økte til NOK 2 593 millioner (NOK 409 millioner), og gjenspeiler trekk på NOK 1 990 millioner under den nye STL-fasiliteten.

Working capital at year end was NOK 623 million (NOK 56 million), reflecting a significant improvement in Olympic Subsea's liquidity position.

Cash Flow

Cash flow from operating activities amounted to NOK 562 million (NOK 617 million). Net cash flow from investing activities was NOK -1,064 million (NOK -23 million), mainly driven by the acquisition of shares in Olympic Zeus AS and Olympic Challenger AS, as well as five scheduled yard stays completed during the year. Net cash flow from financing activities amounted to NOK 861 million (NOK -360 million), reflecting net proceeds from the group's refinancing completed in November 2025.

Parent Company Results and Allocation of Profit

Income statement

The parent company reported profit for the year of NOK 73 million (NOK 283 million), with net financial items of NOK 81 million (NOK 288 million) representing the primary earnings contributor. The reduction in profit for the year compared with the previous year is mainly attributable to lower dividends received from subsidiaries and reduced financial income.

Appropriation of profit

The Board proposes that the profit for the year be appropriated as follows:

	(NOK)
Avsatt til utbytte / Proposed dividend	230 757 600
Overført fra annen egenkapital / Transferred from other equity	157 235 978
Disponering av årets resultat / Allocated from other equity	73 521 622

The Board considers the company's equity and liquidity to be satisfactory. On this basis, the Board considers the proposed appropriation of profit to be prudent and in line with the company's long term financial management.

Balance sheet

The parent company's total assets increased significantly to NOK 2,948 million at year end (NOK 921 million), reflecting the refinancing completed in November 2025. Non-current assets amounted to NOK 516 million (NOK 506 million), while current assets increased to NOK 2,432 million (NOK 415 million), mainly as a result of intercompany receivables under the group cash pool arrangement. Equity decreased to NOK 355 million (NOK 512 million) as a result of the proposed dividend. Total liabilities increased to NOK 2,593 million (NOK 409 million), reflecting drawings of NOK 1,990 million under the new STL facility.



FINANSIERING

I forbindelse med reforhandlingen av gruppens restruktureringsavtale i 2023 ble løpetiden for alle underliggende lånefasiliteter forlenget til 31. mars 2026.

I 2025 gjennomførte Olympic Subsea en fullstendig refinansiering gjennom etablering av en Senior Term Loan-fasilitet («STL») på USD 200 millioner. Fasiliteten har en løpetid på fem år med endelig forfall i fjerde kvartal 2030. Rentebetingelsene er basert på flytende SOFR-rente med et avtalt marginpåslag.

Fasiliteten er sikret gjennom en felles sikkerhetspakke bestående av krysspant over relevante eiendeler samt garantier stilt av samtlige skipseiende selskaper i konsernet. Som vederlag for pantstillelsene betaler morselskapet garantiprovisjon til de skipseiende datterselskapene. STL-fasiliteten er underlagt ordinære finansielle covenants. Låneavtalen gir videre adgang til utdeling av utbytte til aksjonærene forutsatt at de avtalte vilkårene er oppfylt.

Ved utbetaling ble langsiktig gjeld i alle skipseiende datterselskap innfridd. Provenyet ble videre benyttet til erverv av den gjenstående 35 %-eierandelen i Olympic Challenger AS, som økte Olympic Subsea sitt eierskap til 100 %, samt til erverv av samtlige aksjer i Olympic Zeus AS. Begge selskaper ble kjøpt fra selskapets hovedaksjonær, Olympic Group AS.

Refinansieringen markerte dermed en endelig avslutning av selskapets restruktureringsregime og bidro til en vesentlig forenkling av gruppens gjeldsstruktur.

FINANSIELL RISIKO OG RISIKOSTYRING

Olympic Subsea er gjennom sin ordinære virksomhet eksponert for ulike finansielle risikoer, herunder valuta-, rente-, kreditt-, likviditets- og refinansieringsrisiko. Olympic Subsea sin strategi for finansiell risikostyring er utformet for å minimere de negative effektene av finansmarkedsvolatilitet på regnskap og likviditetsstilling. Ansvar for finansiell risikostyring og iverksettelse av relevante tiltak ligger hos finansdirektør (CFO), i nært samarbeid med den øvrige ledelsen.

Valutarisiko

Olympic Subsea opererer i et internasjonalt marked, med inntekter hovedsakelig denominert i USD, EUR og GBP, i tillegg til NOK. Kostnader og gjeldsforpliktelse er i hovedsak denominert i USD og NOK, noe som eksponerer Olympic Subsea for valutarisiko som følge av svingninger i vekslingskursene mellom NOK og de relevante utenlandske valutaene.

FINANCING

In relation to the renegotiation of Olympic Subsea's restructuring agreement in 2023, the maturity of all underlying loan facilities was extended to 31 March 2026.

In 2025, Olympic Subsea completed a full refinancing through the establishment of a USD 200 million Senior Term Loan facility ("STL"). The facility has a five-year tenor with final maturity in the fourth quarter of 2030. The interest terms are based on floating SOFR plus an agreed margin.

The facility is secured through a common security package consisting of cross-collateral over relevant assets as well as guarantees provided by all vessel-owning companies in Olympic Subsea. As consideration for the pledges granted, the parent company pays guarantee commission to the vessel-owning subsidiaries. The STL facility is subject to customary financial covenants. The loan agreement also permits distributions to shareholders, provided that the agreed conditions are met.

Upon drawdown, long term debt in all vessel-owning subsidiaries was repaid. The proceeds were further used to acquire the remaining 35% ownership interest in Olympic Challenger AS, increasing Olympic Subsea's ownership to 100%, as well as to acquire all shares in Olympic Zeus AS. Both companies were acquired from the company's majority shareholder, Olympic Group AS.

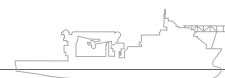
The refinancing therefore marked the final exit from Olympic Subsea's restructuring regime and contributed to a significant simplification of the company's debt structure.

FINANCIAL RISK AND RISK MANAGEMENT

The group is exposed to a variety of financial risks through its ordinary operations, including currency, interest rate, credit, liquidity and refinancing risk. The company's financial risk management strategy is designed to minimise the adverse effects of financial market volatility on its financial statements and liquidity position. Responsibility for financial risk management and the implementation of relevant measures rests with the group's Chief Financial Officer, in close collaboration with the broader management team.

Currency Risk

The group operates in an international market, with revenues primarily denominated in USD, EUR and GBP, in addition to NOK. Expenses and debt obligations are predominantly denominated in USD and NOK, exposing the group to foreign exchange risk arising from fluctuations in exchange rates between NOK and the relevant foreign currencies.



Olympic Subsea sin valutarisiko deles inn i to komponenter:

- **Transaksjonsrisiko**, knyttet til virkningen av valutasvingninger på inn- og utbetalinger denominert i utenlandsk valuta; og
- **Translasjonsrisiko**, som oppstår ved endringer i NOK-verdien av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter denominert i utenlandsk valuta når disse omregnes til NOK ved konsolidering av konsernregnskapet.

Olympic Subsea sin primære tilnærming til styring av valutarisiko er å oppnå en naturlig sikring ved å samordne gjeldsfinansiering med valutaen for forventede underliggende inntekter. Per årsslutt 2025 var 100 % av Olympic Subsea sin brutto rentebærende gjeld denominert i USD, noe som gir en naturlig sikring mot USD-denominerte inntektsstrømmer. Gjenstående eksponering håndteres gjennom valutaterminer og andre sikringsinstrumenter der dette anses finansielt hensiktsmessig.

Endringer i virkelig verdi av valutaderivater resultatføres under netto finansposter i resultatregnskapet. Per 31. desember 2025 var om lag 65 % av forventede USD-inntekter for de påfølgende 12 månedene sikret. Olympic Subsea hadde per samme dato ingen sikringer i EUR eller GBP. Styret anser rammeverket for valutarisikostyring som hensiktsmessig og i samsvar med konsernets samlede risikoprofil og finansielle strategi.

Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av svingninger i markedsrenter og deres potensielle innvirkning på Olympic Subsea sine finansielle resultater, balanseposisjoner og likviditet. Olympic Subsea sin eksponering er primært knyttet til gjeldsforpliktelser med flytende rente, der endringer i markedsrenter direkte påvirker rentekostnadene.

Olympic Subsea sin totale netto rentebærende gjeld utgjorde NOK 1 990 millioner, og besto i hovedsak av langsiktig bankfinansiering denominert i USD.

Per årsslutt 2025 løp 100 % av Olympic Subseas langsiktige gjeld til en flytende rentesats basert på SOFR, med tillegg av en avtalt kredittmargin. Olympic Subsea er i tillegg eksponert mot svingninger i SOFR, ESTR, SONIA og NIBOR gjennom bankinnskudd i henholdsvis USD, EUR, GBP og NOK.

En endring på +/- 100 basispunkter i markedsrentene vil medføre en anslått endring i årlige rentekostnader på om lag +/- NOK 19,6 millioner.

Olympic Subsea overvåker renterisiko løpende og vil vurdere bruk av sikringsinstrumenter, herunder renteswapper og fremtidige renteavtaler (FRA), der dette anses som finansielt hensiktsmessig. Per 31. desember 2025 var ingen slike instrumenter inngått.

Olympic Subsea's foreign currency risk is categorised into two components:

- **Transaction risk**, relating to the impact of currency fluctuations on cash inflows and outflows denominated in foreign currencies; and
- **Translation risk** arising from changes in the NOK value of foreign currency-denominated assets, liabilities and financial instruments upon consolidation of the financial statements.

Olympic Subsea's primary approach to managing foreign exchange risk is to achieve a natural hedge by aligning debt financing with the currency of expected underlying revenues. At year-end 2025, 100% of Olympic Subsea's gross interest-bearing debt was denominated in USD, providing a natural hedge against USD-denominated revenue streams. Residual exposure is managed through foreign exchange forward contracts and other hedging instruments when considered financially appropriate.

Changes in the fair value of foreign exchange derivatives are recognised in profit or loss under net financial items. As at 31 December 2025, approximately 65% of expected USD revenue for the following 12 months had been hedged. Olympic Subsea had no hedges in EUR or GBP as at the same date. The Board considers the foreign exchange risk management framework to be appropriate and aligned with the Olympic Subsea's overall risk profile and financial strategy.

Interest Rate Risk

Interest rate risk arises from fluctuations in market interest rates and their potential impact on Olympic Subsea's financial performance, balance sheet values and liquidity. The company's exposure is primarily linked to its variable rate debt obligations, where changes in market rates directly affect interest expenses.

Olympic Subsea's total net interest-bearing debt amounts to NOK 1,990 million, primarily comprising long-term bank financing denominated in USD.

As of year-end 2025, 100% of the company's long-term debt carries a floating interest rate based on SOFR, to which a credit margin is applied. In addition, Olympic Subsea is exposed to movements in SOFR, ESTR, SONIA and NIBOR through its cash deposits held in USD, EUR, GBP and NOK respectively.

A change of +/- 100 basis points in market interest rates would result in an estimated change of approximately +/- NOK 19.6 million in annual interest expense.

Olympic Subsea monitors its interest rate exposure on an ongoing basis and will consider the use of hedging instruments, including interest rate swaps and forward rate agreements (FRAs), where considered financially appropriate. As at 31 December 2025, no such instruments had been entered into.



Kreditrisiko

Kreditrisiko oppstår når motparter, herunder kunder, leverandører og finansinstitusjoner, ikke oppfyller sine kontraktmessige forpliktelser. Olympic begrenser denne risikoen gjennom grundig vurdering av nye kontraktspotensialer og ved å kreve bank- eller morselskapsgarantier som sikkerhet der det er hensiktsmessig.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko oppstår når Olympic Subsea ikke har tilstrekkelig kontanter, likvide midler eller tilgjengelig kortsiktig finansiering til å innfri sine finansielle forpliktelser når de forfaller. Olympic Subsea håndterer denne risikoen gjennom regelmessige likviditetsprognoser og overvåkning av utestående fordringer, noe som sikrer tilstrekkelig innsyn i kontantstrømmene og muliggjør rettidig handling ved behov. Ved årsslutt 2025 rapporterte Olympic Subsea en kontantbeholdning på NOK 720 millioner (NOK 360 millioner).

Refinansieringsrisiko

Refinansieringsrisiko er knyttet til Olympic Subsea sin evne til å refinansiere gjeld som forfaller på markedsmessige vilkår. Olympic Subsea gjennomførte i november 2025 en vellykket refinansiering av konsernets langsiktige gjeld, gjennom etableringen av en USD 200 millioner Senior Term Loan Facility. Finansieringen har forfall i november 2030. Styret vurderer refinansieringsrisiko som vesentlig redusert og anser ny gjeldsstruktur å være hensiktsmessig i forhold til konsernets finansielle stilling og fremtidige planer.

SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

Olympic arbeider systematisk med bærekraft og samfunnsansvar som en integrert del av virksomhetsstyringen. Arbeidet omfatter selskapets påvirkning på miljø, mennesker og samfunn, samt hvordan bærekraftsforhold kan påvirke selskapets finansielle stilling, resultat og fremtidsutsikter. Styret vurderer bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter som en del av den overordnede risikostyringen.

Bærekraftsrapportering og CSRD

Som følge av endringer i CSRDs virkeområde faller selskapet per i dag utenfor den formelle rapporteringsplikten etter CSRD. Selskapet har likevel valgt å videreføre en strukturert tilnærming til bærekraftsrapportering basert på CSRD og relevante ESRS-standarder, for å sikre oversikt over vesentlige forhold og møte forventninger fra sentrale interessenter. Utfyllende informasjon er gitt i selskapets bærekraftsrapport som finnes på selskapets nettsider.

Klima og miljø

Rederivirksomhet innebærer i sin natur miljøpåvirkning. Drift av fartøy medfører utslipp til luft og risiko for utslipp til sjø, samt påvirkning på marint miljø. Bygging, drift og avhending av fartøy medfører videre ressurs- og materialforbruk og miljøpåvirkning i

Credit Risk

Credit risk arises when counterparties, including customers, suppliers and financial institutions, fail to meet their contractual obligations. Olympic Subsea limits this risk through thorough assessment of new contractual counterparties and by requiring bank guarantees or parent company guarantees where appropriate.

Liquidity Risk

Liquidity risk arises when Olympic Subsea does not have sufficient cash, liquid funds or available short-term financing to meet its financial obligations as they fall due. Olympic Subsea manages this risk through regular liquidity forecasting and monitoring of outstanding receivables, ensuring sufficient visibility over cash flows and enabling timely action where required. At year-end 2025, Olympic Subsea reported cash and cash equivalents of NOK 720 million (NOK 360 million).

Refinancing Risk

Refinancing risk relates to Olympic Subsea's ability to refinance debt at maturity on market terms. In November 2025, Olympic Subsea successfully refinanced Olympic Subsea's long-term debt through the establishment of a USD 200 million Senior Term Loan facility. The financing matures in November 2030. The Board considers refinancing risk to have been materially reduced and regards the new debt structure as appropriate considering Olympic Subsea's financial position and future plans.

CORPORATE RESPONSIBILITY AND SUSTAINABILITY

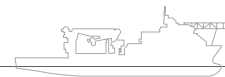
Olympic works systematically with sustainability and corporate responsibility as an integrated part of its governance framework. This work includes the company's impact on the environment, people and society, as well as how sustainability matters may affect the company's financial position, results of operations and prospects. The Board considers sustainability-related risks and opportunities as part of the overall risk management framework.

Sustainability Reporting and CSRD

As a result of changes in the scope of the CSRD, the company currently falls outside the formal reporting obligation under the CSRD. The company has nevertheless chosen to continue a structured approach to sustainability reporting based on the CSRD and relevant ESRS standards, in order to maintain oversight of material matters and meet the expectations of key stakeholders. Further information is provided in the company's sustainability report, available on the company's website.

Climate and Environment

Shipping activities inherently involve environmental impacts. Vessel operations result in air emissions and a risk of discharges to sea, as well as impacts on the marine environment. The construction, operation and disposal of vessels also involve resource and material



leverandør- og verftsledd. Olympic Subsea arbeider systematisk for å begrense disse påvirkningene gjennom teknologivalg, operasjonelle tiltak og leverandørkrav.

Miljøhensyn ivaretas i samarbeid med verft, leverandører og teknologipartnere, med mål om kontinuerlig forbedring av flåten samlete miljø- og sikkerhetsytelse. Utviklingen i internasjonale og nasjonale miljøkrav forventes å stille strengere krav til utslipp, energieffektivitet og dokumentasjon. Olympic Subsea sin miljøstrategi og flåteutvikling er derfor innrettet mot å møte fremtidige regulatoriske krav og redusere overgangsrisiko. Som del av sin langsiktige strategi har Olympic Subsea etablert tydelige miljømål, herunder en målsetting om netto null-utslippsflåte innen 2050.

Klima og energi

Flåteutvikling og energieffektiv drift har høy prioritet. De direkte utslippene fra fartøyoperasjoner utgjør den største delen av Olympic Subsea sin samlete klimapåvirkning. Olympic Subsea er samtidig oppmerksom på indirekte utslipp i verdikjeden og vurderer disse i sammenheng med flåteutvikling og langsiktige strategiske valg.

Forurensning

Olympic Subsea arbeider for å begrense forurensning til luft og sjø gjennom tekniske og operasjonelle tiltak i flåten som i flere tilfeller går utover minimumskrav i gjeldende regelverk. For å redusere utslipp til luft benytter Olympic Subsea blant annet ureabasert renseteknologi og lavsvovel-drivstoff.

Det stilles krav til avfallshåndtering, utslipp til sjø og kjemikaliebruk i tråd med internasjonale maritime regelverk og klassestandarder. Selskapet er også oppmerksom på risiko for forurensning i verdikjeden herunder bidrag til mikroplastspredning fra vedlikeholds- og overflatebehandling av fartøy.

Biologisk mangfold

Hensyn til natur og biologisk mangfold inngår i driften og i vurderingen av selskapets verdikjede. Selskapet arbeider for å begrense påvirkning fra egne operasjoner, herunder risiko for spredning av fremmede arter og støypåvirkning, og er samtidig oppmerksom på mulig påvirkning i leverandør-, verfts- og nedstrømsledd.

Ressursbruk og sirkularitet

Selskapet arbeider for mer sirkulær ressursbruk gjennom et livsløppsperspektiv på fartøy, ansvarlig materialbruk, avfallshåndtering og krav til sikker og forsvarlig resirkulering av fartøy ved endt levetid.

consumption and environmental impacts in the supply chain and at shipyards. Olympic Subsea works systematically to reduce these impacts through technology choices, operational measures and supplier requirements.

Environmental considerations are addressed in cooperation with yards, suppliers and technology partners, with the objective of continuous improvement in the fleet's overall environmental and safety performance. Developments in international and national environmental requirements are expected to impose stricter requirements on emissions, energy efficiency and documentation. Olympic Subsea's environmental strategy and fleet development are therefore designed to meet future regulatory requirements and reduce transition risk. As part of its long-term strategy, Olympic Subsea has established clear environmental targets, including an ambition to achieve a net zero emissions fleet by 2050.

Climate and Energy

Fleet development and energy efficient operations are high priorities. Direct emissions from vessel operations represent the largest share of Olympic Subsea's total climate impact. Olympic Subsea is also aware of indirect emissions in the value chain and considers these in connection with fleet development and long-term strategic choices.

Pollution

Olympic Subsea works to limit pollution to air and sea through technical and operational measures in the fleet that in several cases exceed the minimum requirements under applicable regulations. To reduce air emissions, Olympic Subsea uses, among other things, urea-based emission control technology and low sulphur fuel.

Requirements are imposed for waste management, discharges to sea and chemical use in accordance with international maritime regulations and class standards. The company is also aware of pollution risks in the value chain, including contributions to microplastic dispersion from vessel maintenance and surface treatment activities.

Biodiversity

Consideration for nature and biodiversity is integrated into operations and the assessment of the company's value chain. The company works to limit impacts from its own operations, including the risk of spreading invasive species and noise impacts, while also remaining aware of potential impacts in the supply chain, at shipyards and downstream.

Resource use and circularity

The company works towards more circular resource use through a lifecycle perspective on vessels, responsible material use, waste management and requirements for safe and responsible recycling of vessels at the end of their useful lives.



Lokalsamfunn

Olympic har sterke lokale røtter og har som ambisjon å være en langsiktig og positiv bidragsyter til lokalsamfunnene der virksomheten er til stede. Dette skjer gjennom sysselsetting, bruk av lokale leverandører der det er mulig, samt ansvarlig og sikker drift.

Olympic Subsea har også investert i lokal infrastruktur, blant annet gjennom medeierskap i hotell, konserthus, idretts- og badeanlegg i Fosnavåg.

Olympic Subsea er en aktiv deltaker i den maritime klyngen på Sunnmøre og ser rollen som arbeidsgiver og samarbeidspartner som et viktig bidrag til regional verdiskaping og langsiktig utvikling. I 2025 støttet Olympic Subsea sosiale og kulturelle tiltak gjennom Olympic Kulturfond.

Vesentlige finansielle ESG-risikoe

Klima og energiomstilling

Olympic Subsea sine aktiviteter både påvirker og påvirkes av klimaendringer. Virksomheten medfører direkte og indirekte utslipp av klimagasser, samtidig som Olympic Subsea spiller en rolle i energiomstillingen. Klimaendringer innebærer fysiske klimarisikoe med økonomiske konsekvenser, mens overgangen til et lav- og nullutslippssamfunn medfører både finansielle risikoe og muligheter. Klima er derfor et sentralt strategisk fokusområde.

Olympic Subsea har etablert en omstillingsplan med mål om netto null-utslippsflåte innen 2050. Overgangsrisiko er særlig knyttet til regulatoriske endringer, investeringsbehov og teknologivalg. Feil valg kan medføre verdifall i flåten («stranded assets») og påvirke kapitaltilgang og kapitalkostnad. Olympic Subsea vurderer seg samtidig som godt posisjonert gjennom en moderne, energieffektiv flåte og bred erfaring innen ulike offshore-markeder.

Ansvarlig næringsliv og anti-korrupsjon

Ansvarlig forretningspraksis, høy etisk standard og etterlevelse av gjeldende regelverk er grunnleggende for Olympic Subsea sin virksomhet og langsiktige verdiskaping. Olympic Subsea opererer i et internasjonalt marked og er eksponert for risiko knyttet til blant annet korrupsjon, med potensielle økonomiske og omdømmemessige konsekvenser.

Olympic praktiserer nulltoleranse for korrupsjon og uetisk atferd. Olympic Subsea sine etiske retningslinjer (Code of Conduct) fastsetter forventninger til ansatte, ledelse og forretningspartnere, og er integrert i styringssystemene. Etterlevelse følges opp gjennom ledelsesforankring, interne kontroller, opplæring og etablerte varslingsmekanismer. Olympic er også medlem av FNs Global Compact og arbeider i tråd med de ti prinsippene for ansvarlig virksomhet innen menneskerettigheter, arbeidsliv, miljø og antikorrupsjon.

Local communities

Olympic has strong local roots and aims to be a long term and positive contributor to the communities in which it operates. This is achieved through employment, the use of local suppliers where possible, and responsible and safe operations.

Olympic Subsea has also invested in local infrastructure, including co-ownerships in a hotel, concert hall, sports facilities and swimming facilities in Fosnavåg.

Olympic Subsea is an active participant in the maritime cluster in Sunnmøre and regards its role as an employer and business partner as an important contribution to regional value creation and long-term development. In 2025, Olympic Subsea supported social and cultural initiatives through the Olympic Cultural Fund.

Material Financial ESG Risks

Climate and energy transition

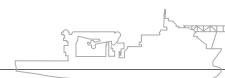
Olympic Subsea's activities both affect and are affected by climate change. The business results in direct and indirect greenhouse gas emissions, while Olympic Subsea also plays a role in the energy transition. Climate change involves physical climate risks with financial consequences, while the transition to a low and zero emissions society creates both financial risks and opportunities. Climate is therefore a key strategic focus area.

Olympic Subsea has established a transition plan with the objective of achieving a net zero emissions fleet by 2050. Transition risk is particularly related to regulatory changes, investment requirements and technology choices. Incorrect choices may result in impairment of fleet values, including stranded assets, and may affect access to capital and cost of capital. At the same time, Olympic Subsea considers itself well positioned through a modern, energy efficient fleet and broad experience across various offshore markets.

Responsible business conduct and anti-corruption

Responsible business practices, high ethical standards and compliance with applicable laws and regulations are fundamental to Olympic Subsea's operations and long-term value creation. Olympic Subsea operates in an international market and is exposed to risks related to, among other things, corruption, with potential financial and reputational consequences.

Olympic applies zero tolerance for corruption and unethical conduct. Olympic Subsea's Code of Conduct sets out expectations for employees, management and business partners, and is integrated into the governance systems. Compliance is followed up through management commitment, internal controls, training and established whistleblowing mechanisms. Olympic is also a member of the UN Global Compact and operates in line with the ten principles for responsible business conduct in the areas of human rights, labour, environment and anti-corruption.



Cybersikkerhet

Cyber- og informasjonssikkerhet er identifisert som en vesentlig finansiell risiko. Virksomheten er avhengig av sikre og stabile digitale systemer, og alvorlige cyberhendelser kan medføre driftsforstyrrelser, økonomiske tap, regulatoriske sanksjoner og omdømmeskade. Risikoen håndteres som del av Olympic Subsea sine samlede finansielle og operasjonelle risikostyring, og omfatter både IT- og operasjonelle systemer.

Konkurransedyktige og attraktive arbeidsvilkår

Tilgang på kvalifisert og erfaren arbeidskraft er avgjørende for langsiktig verdiskaping. Risiko knyttet til rekruttering, kompetansebevaring og arbeidsvilkår kan påvirke både operasjonell stabilitet, sikker drift og kostnadsnivå. Olympic Subsea arbeider derfor systematisk for å være en attraktiv arbeidsgiver i et konkurranseutsatt marked. Olympic legger vekt på å tilby trygge og konkurransedyktige arbeidsvilkår i samsvar med gjeldende regelverk og markedspraksis, understøttet av målrettet kompetanseutvikling og en inkluderende organisasjonskultur.

KVALITET, HELSE, MILJØ OG SIKKERHET (KHMS)

Sikkerhet og hendelser

Olympic Subsea legger stor vekt på helse, sikkerhet og trivsel for ansatte og innleide. Alle sjøfolk gjennomgår obligatorisk opplæring i henhold til STCW-koden. Olympic Subsea er medlem av FNs Global Compact og har et helhetlig HSEQ-styringssystem som gir et strukturert rammeverk for hendelsesrapportering, interne revisjoner og løpende risiko- og sikkerhetsvurderinger på tvers av flåten og landorganisasjonen.

Som følge av Olympic Subsea sine valgte operasjonsområder er virksomheten noe mer eksponert for geopolitisk og sikkerhetsrelatert risiko enn i foregående år.

I 2025 var det ingen alvorlige personskade- eller miljøhendelser. Antallet personskadehendelser var noe høyere enn foregående år, og dette følges opp med forebyggende tiltak.

Sykefravær

Olympic Subsea opprettholdt et tilfredsstillende sykefraværsnivå i 2025. Blant landbasert administrativt personell ble sykefraværet forbedret vesentlig til 0,9 % (1,8 % i 2024), og viderefører en positiv trend. Blant sjøansatte ble sykefraværet redusert fra 4,93 % til 4,66 %. Sykefraværsutviklingen overvåkes løpende, og nødvendige tiltak iverksettes der det er nødvendig.

Arbeidsmiljø

Olympic Subsea er forpliktet til å tilby et trygt, inkluderende og støttende arbeidsmiljø for alle ansatte, både på land og til sjøs. Arbeidsforholdene overvåkes løpende for å sikre samsvar med gjeldende regulatoriske krav og Olympic Subsea sine verdier

Cybersecurity

Cyber and information security have been identified as a material financial risk. The business depends on secure and stable digital systems, and serious cyber incidents may result in operational disruption, financial loss, regulatory sanctions and reputational damage. This risk is managed as part of Olympic Subsea's overall financial and operational risk management and includes both IT and operational systems.

Competitive and attractive employment terms

Access to qualified and experienced personnel is essential for long term value creation. Risks related to recruitment, retention of expertise and employment conditions may affect operational stability, safe operations and cost levels. Olympic Subsea therefore works systematically to be an attractive employer in a competitive market. Olympic emphasises the provision of safe and competitive employment terms in accordance with applicable regulations and market practice, supported by targeted competence development and an inclusive organisational culture.

QUALITY, HEALTH, ENVIRONMENT AND SAFETY (QHSE)

Safety and incidents

Olympic Subsea places strong emphasis on the health, safety and wellbeing of employees and contracted personnel. All seafarers undergo mandatory training in accordance with the STCW Code. Olympic Subsea is a member of the UN Global Compact and maintains an integrated HSEQ management system that provides a structured framework for incident reporting, internal audits and ongoing risk and safety assessments across the fleet and shore-based organisation.

As a result of Olympic Subsea's chosen operating areas, the business has somewhat greater exposure to geopolitical and security-related risk than in the previous year.

In 2025, there were no serious personal injury or environmental incidents. The number of personal injury incidents was somewhat higher than in the previous year, and this is being followed up through preventive measures.

Employee sick leave

Olympic Subsea maintained a satisfactory level of sick leave in 2025. Among shore-based administrative personnel, sick leave improved significantly to 0.9% (1.8% in 2024), continuing a positive trend. Among offshore employees, sick leave was reduced from 4.93% to 4.66%. Developments in sick leave are monitored continuously, and necessary measures are implemented where required.

Working environment

Olympic Subsea is committed to providing a safe, inclusive and supportive working environment for all employees, both onshore and offshore. Working conditions are monitored on an ongoing basis to ensure compliance with applicable regulatory requirements



og standarder. Ansattes velvære, psykologisk trygghet og åpen kommunikasjon anses som grunnleggende for et sunt og produktivt arbeidsmiljø og fremmes aktivt på alle nivåer i organisasjonen.

Olympic Subsea gjennomfører jevnlig arbeidsmiljøkartlegginger og opprettholder en åpen dialog med ansatte og deres tillitsvalgte for å identifisere og håndtere eventuelle utfordringer på en rettidig og konstruktiv måte. Arbeidsmiljøet anses som tilfredsstillende, og det ble ikke identifisert vesentlige forhold i 2025 som krevde ekstraordinære tiltak.

Sertifiseringer og etterlevelse

Olympic Subsea driver i full overensstemmelse med gjeldende lover, forskrifter, internasjonale standarder og bransjespesifikke krav, og innehar følgende sertifiseringer: ISM, ISPS, MLC 2006, ISO 14001 (miljøstyring), ISO 45001 (arbeidsmiljø og sikkerhet) og ISO 9001 (kvalitetsstyring). Sertifiseringene gjenspeiler Olympic Subsea sin forpliktelse til å opprettholde høye standarder for kvalitet, sikkerhet og miljøstyring i alle aspekter av virksomheten.

MEDARBEIDERE OG ORGANISASJON

Ansatte og bemanningsstruktur

Ved utgangen av 2025 sysselsatte Olympic Subsea totalt 540 personer, fordelt på 42 i landbaserte administrative stillinger og 298 sjøansatte i direkte ansettelsesforhold. De resterende 200 sjøansatte var innleid gjennom internasjonale bemanningselskaper, i hovedsak gjennom Olympic Subsea sitt Joint Venture Olympic Jebesen Offshore Inc. på Filippinene.

Likestilling, diskriminering og mangfold

Selskapet arbeider systematisk for likebehandling, mangfold og inkludering i hele organisasjonen. Alle ansatte skal ha like muligheter uavhengig av kjønn, etnisitet, religion, alder, seksuell orientering eller funksjonsnedsettelse. Trakassering, diskriminering og annen utilbørlig atferd tolereres ikke, og følges opp i tråd med selskapets retningslinjer og rutiner.

Arbeidet er forankret i selskapets policyer, styringssystemer og HMS-rammeverk, og følges opp gjennom ledelsesansvar, interne kontrollrutiner og varslingsmekanismer.

Blant administrativt ansatte på land er kjønnsfordelingen jevn. I konsernledelsen er to av fem medlemmer kvinner, og i styret er to av fire medlemmer kvinner. Antallet kvinnelige sjøansatte i Olympic økte fra 10 til 24 i 2025, noe styret vurderer som positivt.

Selskapet arbeider målrettet med likestilling og mangfold i tråd med Aktivitets- og redegjørelsesplikten. Redegjørelse for arbeidet er tilgjengelig på selskapets nettsider.

and Olympic Subsea's values and standards. Employee wellbeing, psychological safety and open communication are regarded as fundamental to a healthy and productive working environment and are actively promoted at all levels of the organisation.

Olympic Subsea carries out regular working environment assessments and maintains an open dialogue with employees and their representatives to identify and address any issues in a timely and constructive manner. The working environment is considered satisfactory, and no material matters requiring extraordinary measures were identified in 2025.

Certifications and compliance

Olympic Subsea operate in full compliance with applicable laws, regulations, international standards and industry-specific requirements, and holds the following certifications: ISM, ISPS, MLC 2006, ISO 14001 (environmental management), ISO 45001 (occupational health and safety) and ISO 9001 (quality management). These certifications reflect Olympic Subsea's commitment to maintaining high standards of quality, safety and environmental management in all aspects of its operations.

EMPLOYEES AND ORGANISATION

Employees and staffing structure

At the end of 2025, Olympic Subsea employed a total of 540 people, comprising 42 in shore-based administrative roles and 298 offshore personnel employed directly by the company. The remaining 200 offshore personnel were hired through international crewing companies, primarily through Olympic Subsea's joint venture, Olympic Jebesen Offshore Inc. in the Philippines.

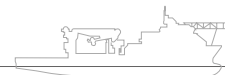
Equality, non-discrimination and diversity

The company works systematically to promote equal treatment, diversity and inclusion throughout the organisation. All employees shall have equal opportunities regardless of gender, ethnicity, religion, age, sexual orientation or disability. Harassment, discrimination and other improper conduct are not tolerated and are followed up in accordance with the company's policies and procedures.

This work is anchored in the company's policies, governance systems and HSE framework, and is followed up through management responsibility, internal control procedures and whistleblowing mechanisms.

Among shore-based administrative employees, the gender balance is even. In group management, two of five members are women, and on the Board, two of four members are women. The number of female offshore employees in Olympic increased from 10 to 24 in 2025, which the Board considers positive.

The company works actively on equality and diversity in line with the statutory activity and reporting obligations. A statement on this work is available on the company's website.



Åpenhetsloven

Selskapet er omfattet av Åpenhetsloven og gjennomfører aktsomhetsvurderinger for å identifisere og håndtere risiko knyttet til menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjeden. En redegjørelse i henhold til Åpenhetsloven § 5 er offentlig tilgjengelig på selskapets nettsider.

Styre- og ledelsesansvarsforsikring

Det er tegnet styre- og ledelsesansvarsforsikring (D&O) som gir dekning for hele Olympic Subsea sin virksomhet i alle relevante jurisdiksjoner.

Varsling (Whistleblowing)

Selskapet har etablert et formelt varslingsregelverk i samsvar med kravene i arbeidsmiljøloven og skipssikkerhetsloven. Alle ansatte og eksterne parter oppfordres til å varsle om kritikkverdige forhold, herunder brudd på gjeldende lovgivning, overtredelse av selskapets interne retningslinjer og rutiner, eller krenkelse av allment anerkjente etiske normer. Varsling kan skje anonymt gjennom selskapets dedikerte varslingsportal, driftet av Integrity Log og tilgjengelig via selskapets nettside www.olympic.no. Alle varsler behandles med streng fortrolighet, og varslersens identitet er til enhver tid beskyttet.

FORSIKRINGER

Olympic Subsea opprettholder omfattende forsikringsdekning for sin flåte gjennom et syndikat av anerkjente forsikringsleverandører. Samtlige poliser er strukturert i samsvar med gjeldende markedsstandarder og spesielt tilpasset kravene til offshore-servicefartøyperasjoner. I tillegg til kasko- og maskindekning er det tegnet «loss of hire» forsikring for å begrense den finansielle påvirkningen av uforutsette hendelser. Med virkning fra 1. januar 2026 er cyberforsikring innlemmet i Olympic Subsea sitt forsikringsprogram og gir dekning for både flåten og alle konsernselskaper. Styret er tilfreds med at Olympic Subsea sin forsikringsdekning er tilstrekkelig og hensiktsmessig sett i lys av virksomhetens art og omfang.

AKSJONÆRFORHOLD

Per 31. desember 2025 utgjorde selskapets aksjekapital NOK 7 691 920, fordelt på 769 192 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 10. Samtlige aksjer har like rettigheter, og selskapet eide ingen egne aksjer per samme dato. For opplysninger om største aksjonærer og deres respektive eierandeler, se note 13.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Etter styrets beste kjennskap har det ikke inntruffet vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker selskapets finansielle stilling eller resultater, og som ikke allerede er omtalt i denne beretningen.

Transparency Act

The company is subject to the Norwegian Transparency Act and carries out due diligence assessments to identify and manage risks related to human rights and labour conditions in its own operations and in the supply chain. A statement in accordance with section 5 of the Norwegian Transparency Act is publicly available on the company's website.

Directors' and officers' liability insurance

Directors' and officers' liability insurance (D&O) has been arranged covering the entire Olympic Subsea business in all relevant jurisdictions.

Whistleblowing

Olympic Subsea has established a formal whistleblowing framework in accordance with the requirements of the Norwegian Working Environment Act and the Ship Safety and Security Act. All employees and external parties are encouraged to report censurable conditions, including breaches of applicable laws and regulations, violations of the company's internal policies and procedures, or breaches of generally accepted ethical standards. Reports may be submitted anonymously through Olympic Subsea's dedicated whistleblowing portal, operated by Integrity Log and accessible via the company's website, www.olympic.no. All reports are handled with strict confidentiality, and the identity of the whistleblower is always protected.

INSURANCE

Olympic Subsea maintains comprehensive insurance coverage for its fleet through a syndicate of recognized insurance providers. All policies are structured in accordance with prevailing market standards and are specifically tailored to the requirements of offshore service vessel operations. In addition to hull and machinery coverage, loss of hire insurance has been arranged to limit the financial impact of unforeseen events. With effect from 1 January 2026, cyber insurance has been incorporated into Olympic Subsea's insurance program and provides coverage for both the fleet and all group companies. The Board is satisfied that Olympic Subsea's insurance coverage is sufficient and appropriate considering the nature and scope of the business.

SHAREHOLDER RELATIONS

As at 31 December 2025, the company's share capital amounted to NOK 7,691,920, divided into 769,192 shares, each with a nominal value of NOK 10. All shares carry equal rights, and the company held no treasury shares as at the same date. For information on the largest shareholders and their respective ownership interests, see note 13.

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

To the best of the Board's knowledge, no material events have occurred after the balance sheet date affecting the company's financial position or results and which are not already described in this report.



FREMTIDSUTSIKTER

Markedsutsiktene for Olympic Subsea sine virksomhetsområder vurderes som positive, med forventning om fortsatt høy etterspørsel etter avansert subsea-tonnasje i årene fremover. De underliggende driverne er i stor grad strukturelle og knyttet til både vedvarende investeringer innen olje og gass, økende behov for vedlikehold av eksisterende subsea-infrastruktur, samt gradvis utvikling av nye havbaserte energisegmenter.

Innen olje og gass forventes et stabilt til høyt aktivitetsnivå i Olympic Subsea sine kjernemarkeder. En økende andel av den globale subsea-infrastrukturen går inn i en fase med høyere behov for inspeksjon, vedlikehold og oppgraderinger, noe som forventes å bidra til langsiktig etterspørsel etter våre fartøy. Innen havvind forventes aktiviteten å være variabel på kort sikt, men de langsiktige utsiktene vurderes som solide.

Tilbudssiden i markedet forventes å forbli begrenset. Nybyggingsaktiviteten innen avansert subsea-tonnasje har vært lav over tid, samtidig som eldre fartøy i økende grad mister relevans. Dette vil bidra til å opprettholde en stram markedsbalanse fremover.

Etter gjennomføringen av en helhetlig refinansiering i november 2025 går Olympic Subsea inn i 2026 med en styrket finansiell plattform, redusert refinansieringsrisiko og økt fleksibilitet til å gjennomføre strategiske prioriteringer.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og styret er ikke kjent med forhold som tilsier at denne vurderingen bør endres.

OUTLOOK

The market outlook for Olympic Subsea's business areas is considered positive, with expectations of continued strong demand for advanced subsea tonnage in the years ahead. The underlying drivers are largely structural and relate both to continued investment in oil and gas, increasing demand for maintenance of existing subsea infrastructure, and the gradual development of new offshore energy segments.

Within oil and gas, activity levels are expected to remain stable to high in Olympic Subsea's core markets. An increasing share of global subsea infrastructure is entering a phase of higher demand for inspection, maintenance and upgrades, which is expected to contribute to long term demand for our vessels. Within offshore wind, activity is expected to remain variable in the short term, but the long-term outlook is considered solid.

Supply in the market is expected to remain limited. Newbuilding activity in advanced subsea tonnage has been low for an extended period, while older vessels are increasingly losing relevance. This is expected to contribute to maintaining a tight market balance going forward.

Following the completion of a comprehensive refinancing in November 2025, Olympic Subsea enters 2026 with a strengthened financial platform, reduced refinancing risk and increased flexibility to execute strategic priorities.

GOING CONCERN

The Board confirms that the financial statements have been prepared on a going concern basis and is not aware of any circumstances that would alter this assessment.

Fosnavåg, 27th of March 2026

The Board of Directors and the CEO Olympic Subsea ASA

Stig Remøy

Chairman of the Board of Directors
Styrets leder

Ingvild Vartdal

Deputy chairman
Styrets nestleder

Anders Almestad

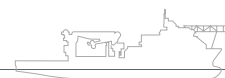
Board member
Styremedlem

Sofie Stokke Remøy

Board member
Styremedlem

Renathe Helene Nesseth

CEO
Administrerende direktør



THE BOARD OF OLYMPIC SUBSEA ASA

STIG REMØY

CHAIRMAN

Stig (B. 1959) is the major shareholder and working board chairman of Olympic Subsea ASA. He is a master mariner, graduated from Kristiansand Maritime College and has 15 years of experience as master on fishing and offshore vessels. Stig has also held board positions with a regional bank and other regional and national enterprises, and has been vice president of the Norwegian Shipowners Association. Ernst and Young named him National Entrepreneur of the Year in 2002.

INGVILD VARTDAL

DEPUTY CHAIRMAN

Ingvild (B. 1968) has a law degree and long experiences as a corporate lawyer. She is now partner in the law firm ADVISO Advokatfirma AS. She specializes in corporate and international tax and has extensive experience from these areas in industries like shipping, fishing and finance. Vartdal is currently, and has been, a board member in several private and public limited liability companies, including companies listed at Oslo Børs.

ANDERS ALMESTAD

BOARD MEMBER

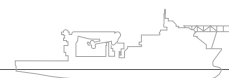
Anders (B. 1961) is an engineer with an MBA from the University of Hull in England. He is the CEO of VB Group, and managing partner in his own consultancy company, Octavius AS. Octavius delivers executive strategic advice to the marine offshore industry. Anders is on the executive board of numerous companies, mostly related to the marine offshore industry. Before founding Octavius, Anders had more than 30 years of international working experience, mostly within the Ulstein Group and Rolls-Royce.

SOFIE STOKKE REMØY

BOARD MEMBER

Sofie (B. 1997) holds a Master of Science in Business and currently works with management consulting at Seafood People, specializing in strategy and transactions, with additional expertise in sustainability reporting. Prior to joining Seafood People, she held various roles in the Olympic Group, working in both the offshore industry at Olympic Subsea and the marine industry at Rimfrost. In addition to her role at Olympic, Sofie currently serves on the boards of two other companies in the marine industry.





TOTALRESULTAT - KONSERN / CONSOLIDATED PROFIT & LOSS

Olympic Subsea ASA

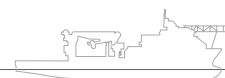
		Note	2025	2024
NOK 1000				
DRIFTSINNTEKTER OG -KOSTNADER	COMPREHENSIVE INCOME			
Charterinntekter	Charter income	6	1 069 622	1 024 673
Annen driftsinntekt	Other operating income	15	257 409	187 545
Sum driftsinntekter	Operating income		1 327 031	1 212 218
Mannskapskostnader	Crew costs	7,15,16	432 769	361 964
Andre driftskostnader	Other operating expenses	7,10,15,16	243 593	163 901
Sum driftskostnader før avskrivninger	Total operating expenses before depreciation		676 362	525 865
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	Operating profit before depreciation - EBITDA		650 669	686 353
Ordinære avskrivninger	Depreciation	10	139 986	135 982
Gevinst/(tap) på salg av varige driftsmidler	Gain/(loss) on sales assets	10	70 509	-
Driftsresultat	Operating profit - EBIT		581 192	550 371
Finansinntekter og -kostnader	Financial income and expenses			
Andre finansinntekter	Other financial income	4,5,8	85 941	30 462
Andre finanskostnader	Other financial expenses	4,8,11,14	84 734	108 147
Netto finans	Net financials		1 207	-77 685
Resultat før skatt	Profit before tax		582 399	472 686
Skattekostnad	Taxes	9	18 553	5 440
Resultat / Totalresultat	Net profit / Comprehensive income		563 846	467 246
Resultat fordeles til:	Profit attributable to:			
Majoritetsaksjonærer	Controlling interest		563 846	429 082
Minoritetsaksjonærer	Non-controlling interest		-	38 164



BALANSE KONSERN / CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Olympic Subsea ASA

NOK 1000		Note	2025	2024
EIENDELER	ASSETS			
Anleggsmidler	Fixed assets			
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets			
Skip	Vessels	10,14	2 126 546	1 860 764
Inventar	Fixtures	10	999	643
Finansielle anleggsmidler	Financial fixed assets			
Tilknyttet selskap	Associated companies		142	142
Aksjer	Shares		125	125
Andre langsiktige fordringer	Other long-term receivables	4,11	5	101
Sum anleggsmidler	Total fixed assets		2 127 817	1 861 775
OMLØPSMIDLER	CURRENT ASSETS			
Beholdning	Stock			
Beholdning	Stock		21 187	9 690
Fordringer	Receivables			
Kundefordringer	Accounts receivable	4,11,14,15	208 180	220 114
Andre kortsiktige fordringer	Other short-term receivables	4,11	74 044	32 033
Investeringer	Investments			
Aksjer	Shares and marketable securities	11	450	362
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents			
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	11,12,14	720 152	359 945
Sum omløpsmidler	Total current assets		1 024 013	622 144
Sum eiendeler	Total Assets		3 151 830	2 483 919



NOK 1000		Note	2025	2024
EGENKAPITAL OG GJELD	LIABILITIES & EQUITY			
Egenkapital	Equity			
Aksjekapital	Share capital	13	7 692	7 692
Overkurs	Share premium reserve		237 312	237 312
Annen egenkapital	Other equity		762 457	815 231
Minoritetsinteresser	Non-controlling interest		-	140 611
Sum egenkapital	Total Equity		1 007 461	1 200 847
Gjeld	Liabilities			
Avsetning for forpliktelser	Provisions			
Pensjonsforpliktelser	Pension liabilities	16	5 918	6 218
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities			
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	4,6,11,14	1 737 595	683 946
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities	4,11,14	-	26 975
Sum langsiktig gjeld	Total long-term liabilities		1 743 513	717 140
Kortsiktig gjeld	Current Liabilities			
Første års avdrag - gjeld til kredittinstitusjoner	Current portion of interest bearing debt	4,6,11,14	251 978	414 296
Leverandørgjeld	Accounts payable	4,11	57 503	48 743
Betalbar skatt	Tax payable	9	2 575	162
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities	4,11	88 801	102 730
Sum kortsiktig gjeld	Total short-term liabilities		400 857	565 931
Sum gjeld	Total liabilities		2 144 369	1 283 072
Sum egenkapital og gjeld	Total equity & liabilities		3 151 830	2 483 919

Fosnavåg, 27th of March 2026

The Board of Directors and the CEO Olympic Subsea ASA

Stig Remøy

Chairman of the Board of Directors

Styrets leder

Ingvild Vartdal

Deputy chairman

Styrets nestleder

Anders Almestad

Board member

Styremedlem

Sofie Stokke Remøy

Board member

Styremedlem

Renathe Helene Nesseth

CEO

Administrerende direktør



EGENKAPITALOPPSTILLING - KONSERN / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

2025		Note	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
NOK 1000			Share Capital	Share Premium	Other equity	Minority interests	Total equity
Egenkapital 1/1/25	Equity 1/1/25		7 692	237 312	815 230	140 611	1 200 847
Resultat	Net profit		-	-	563 846	-	563 846
Totalresultat	Comprehensive income		-	-	563 846	-	563 846
Endring i minoritet ved oppkjøp	Change in minory share purchase		-	-	-	-140 611	-140 611
Transaksjoner med eiere - kjøp av selskap fra hovedaksjonær	Transactions with owners – acquisition of company from majority shareholder	5	-	-	-616 620	-	-616 620
Egenkapital 31/12/25	Equity 31/12/25		7 692	237 312	762 457	-	1 007 461

2024		Note	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
NOK 1000			Share Capital	Share Premium	Other equity	Minority interests	Total equity
Egenkapital 1/1/24	Equity 1/1/24		7 692	237 312	386 148	102 447	733 600
Resultat	Net profit		-	-	429 082	38 164	467 246
Totalresultat	Comprehensive income		-	-	429 082	38 164	467 246
Endring i minoritet ved oppkjøp	Change in minory share purchase		-	-	-	-	-
Transaksjoner med eiere - kjøp av selskap fra hovedaksjonær	Transactions with owners – acquisition of company from majority shareholder	5	-	-	-	-	-
Egenkapital 31/12/24	Equity 31/12/24		7 692	237 312	815 230	140 611	1 200 847



KLEVEN
MARITIME

OLYMPIC ELECTRA

MT 6009L

37 88 TV W8/DW

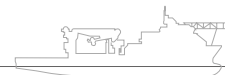
37 88 TV W8/DW



KONTANTSTRØMOPPSTILLING / STATEMENT OF CASH FLOWS

Olympic Subsea ASA

NOK 1000		Note	2025	2024
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operations			
Resultat før skatt	Earning before tax		582 399	472 686
Betalt skatt	Taxes paid		-15 384	-9 307
Gevinst (tap) ved salg av varige driftsmidler	Depreciation		-70 509	-
Ordinære avskrivninger	Write-downs fixed assets	10	139 986	135 982
Betalte renter langsiktig gjeld	Interest paid - long-term debt		51 072	67 666
Justering netto finansposter og tilknyttet selskap	Changes in net financial items & associates		-52 143	11 024
Endring beholdninger	Changes in stock		-11 497	1 010
Endring kundefordringer/opptjente inntekter	Changes in accounts receivable & accrued income		11 934	-69 064
Endring leverandørgjeld	Changes in accounts payable		8 760	-13 453
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other provisions		-81 769	20 277
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities		562 849	616 821
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Cash flow from investing activities			
Kjøp av varige driftsmidler	Purchase of fixed assets	10	-148 611	-23 056
Salg av varige driftsmidler	Sale of fixed assets	10	87 387	-
Kjøp av datterselskap	Acquisition of subsidiaries	5	-1 002 800	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities		-1 064 024	-23 056
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities			
Innbetalinger ved opptak av langsiktig gjeld	Proceeds from long-term debt	14	2 017 153	-
Nedbetaling av langsiktig gjeld	Repayment of long-term debt	14	-1 077 724	-292 027
Renter langsiktig gjeld	Interest and costs of long-term debt	14	-51 072	-67 666
Utbetaling ved nedbetaling av annen langsiktig gjeld	Repayment of other long-term loans		-26 975	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities		861 382	-359 693
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash for period		360 207	234 072
IB kontanter og kontantekvivalenter	Cash at beginning of period		359 945	125 873
UB kontanter og kontantekvivalenter	Cash at end of period		720 152	359 945



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2025

NOTE 1 Generell informasjon

Olympic Subsea ASA er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapet sitt hovedkontor er lokalisert på Fosnavåg Brygge, Holmsildgata 12, 6090 Fosnavåg, Norge. Selskapet er morselskap i Olympic Subsea Konsernet.

Olympic Subsea ASA konsernet ble etablert 7. februar 2017. Se note 5 for nærmere detaljer om selskapene i konsernet.

Konsernets virksomhet består av å eie og leie ut skip, i tillegg til investering i andre selskaper.

Regnskapet ble godkjent for offentliggjøring av styret den 27. mars 2026.

NOTE 2 VESENTLIG INFORMASJON OM REGNSKAPSPRINSIPPER

- 2.1 Generelt
- 2.2 Endring av regnskapsprinsipp
- 2.3 Konsolidering
- 2.4 Valuta
- 2.5 Inntekts- og kostnadsføringsprinsipp
- 2.6 Salg av skip
- 2.7 Offentlige tilskudd
- 2.8 Skip, avskrivninger og andre driftsmidler
- 2.9 Vedlikeholdskostnader
- 2.10 Nedskrivning av ikke finansielle eiendeler
- 2.11 Minoritetsinteresser
- 2.12 Finansielle instrumenter
- 2.13 Betalbar og utsatt skatt
- 2.14 Avsetninger

2.1 Generelt

Selskapet avlegger konsernregnskapet i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS®) som er fastsatt av EU, samt de tillegg som følger av norsk regnskapslov.

Konsernregnskapet blir basert på historisk kost prinsippet med følgende unntak:

- Finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet
- Børsnoterte aksjer til virkelig verdi over resultatet

Konsernregnskapet er utarbeidet med ensartet regnskapsprinsipp for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold. Sammenligningstillene er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipp.

Årsregnskapet er utarbeidet med forutsetning om videre drift.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS 2025

NOTE 1 General information

Olympic Subsea ASA is a private limited company registered in Norway. The company's headquarter is located at Fosnavaag Brygge, Holmsildgata 12, 6090 Fosnavaag, Norway. The company is the parent company of the Olympic Subsea Group.

The Olympic Subsea ASA Group was established February 7th 2017. See note 5 for further details about the companies in the group.

In addition to owning and chartering vessels the groups activities comprises investments in other companies.

The annual accounts were approved by the Board of Directors on 27th March 2026.

NOTE 2 MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

- 2.1 General
- 2.2 Changes in accounting principles
- 2.3 Consolidation
- 2.4 Foreign currency
- 2.5 Revenue and cost recognition
- 2.6 Sale of vessels
- 2.7 Government grants
- 2.8 Vessels, depreciation of vessels and other fixed assets
- 2.9 Maintenance costs
- 2.10 Impairment of non-financial assets
- 2.11 Minority interests
- 2.12 Financial instruments
- 2.13 Current and deferred tax
- 2.14 Provisions

2.1 General

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 consolidated financial statement is based on historical cost with the exception of:

- Financial derivatives measured at fair value through profit and loss.
- Listed financial instrument measured at fair value thru profit and loss

The consolidated accounts are prepared using the same account principal for identical transactions and events. The comparative numbers are prepared using the same accounting principles.

The financial statements are made under the assumptions of going concern.



2.2 Endring av regnskapsprinsipp

IFRS 18 trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2027 eller senere, og vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap.

Den nye standarden forventes ikke å påvirke innregning og måling av poster i konsernregnskapet. Den vil imidlertid ha en vesentlig betydning for presentasjon og noteopplysninger. Endringene omfatter blant annet nye krav til kategorisering og presentasjon av delsummer i resultatregnskapet, tydeligere retningslinjer for aggregering og oppdeling av informasjon, forbedret benevnelse, samt utvidede opplysningskrav knyttet til ledelsesdefinerte resultatmål.

Olympic Subsea ASA er i ferd med å vurdere hvilke konsekvenser implementeringen av IFRS 18 vil få for konsernet.

Konsernet har valgt å ikke tidlig anvende utgitte standarder og fortolkninger av IASB som vil være effektive i fremtidige perioder, da disse ikke blir vurdert å gi vesentlig påvirkning på konsernregnskapet.

2.3 Konsolidering

Datterselskap

Når selskapet har kontroll over et investert foretak, klassifiseres dette som et datterselskap. Selskapet anses å ha kontroll dersom følgende tre kriterier er oppfylt: 1) myndighet over det investerte foretaket, 2) eksponering for variabel avkastning fra foretaket, og 3) evne til å bruke denne myndigheten til å påvirke den variable avkastningen. Kontroll vurderes på nytt dersom nye fakta eller omstendigheter tilsier at det kan ha skjedd endringer i ett eller flere av disse kriteriene.

Datterselskaper konsolideres inn i konsernregnskapet fra det tidspunkt konsernet oppnår kontroll over selskapet, og inkluderes frem til kontrollen opphører.

Eliminering av transaksjoner ved konsolidering

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst/tap er eliminert. Urealisert gevinst knyttet til transaksjoner med tilknyttet selskap er eliminert med konsernet sin andel i selskapet/virksomheten. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men bare i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdnedgang på eiendelen som er solgt internt.

2.4 Valuta

Konsernet presenterer sitt regnskap i NOK (presentasjonsvaluta). Dette er også morselskapets sin funksjonelle valuta. Hvert selskap i konsernet definerer sin egen funksjonelle valuta. Funksjonell valuta er den valutaen i de økonomiske områdene som selskapet opererer i. Utenlandsk valuta er annen valuta enn den funksjonelle valutaen for den aktuelle enheten.

2.2 Changes in accounting principles

IFRS 18 becomes effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2027 and will replace IAS 1 Presentation of Financial Statements.

The new standard is not expected to affect the recognition and measurement of items in the consolidated financial statements. However, it is expected to have a significant impact on the presentation and disclosure of financial information. Key changes include new requirements for the categorisation and presentation of subtotals in the statement of profit or loss, enhanced guidance on aggregation and disaggregation of information, improved labelling, and expanded disclosures related to management-defined performance measures.

Olympic Subsea ASA is currently assessing the implications of adopting IFRS 18 for the Group.

The group has not chosen to apply published standards and interpretations enacted by IASB that will be effective in future periods, as these are not considered to have a significant impact on the consolidated financial statements.

2.3 Consolidation

Subsidiaries

Where the company has control over an investee, it is classified as a subsidiary. The company controls an investee if all three of the following elements are present; 1) power over the investee, 2) exposure to variable returns from the investee, and 3) the ability of the investor to use its power to affect those variable returns. Control is reassessed whenever facts and circumstances indicate that there may be change in any of these elements of control.

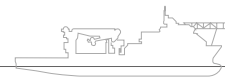
Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the group. They are de-consolidated from the date that control ceases.

Elimination of transactions in the consolidated financial statement

Inter-company transactions, balances, income and expenses on transactions between group companies are eliminated. Profits and losses resulting from intercompany transactions that are recognised in assets are also eliminated. Profits and losses resulting from upstream and downstream transactions between the group and its associate are recognised in the group's financial statements only to the extent of unrelated investor's interests in the associates.

2.4 Foreign currency

The group presents its financial statements in NOK (presentation currency). This is also the functional currency of the parent company. Each company within the group defines its own functional currency. Functional currency is the currency of the economic environments in which the company operates. Foreign currency refers to any currency other than the functional currency of the respective entity.



Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres i funksjonell valuta til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Kontanter og kontantekvivalenter i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta til valutakurs på balansedagen.

2.5 Inntekts- og kostnadsføringsprinsipp

Utleie av skip

Inntekter fra utleie av skip er basert på inngåtte kontrakter med kundene. Tjenester blir inntektsført i takt med utførelsen. Konsernet sine skip blir leid ut på tidscerteparti (TC) og faller inn under IFRS 16 Leieavtaler. TC-avtalene inneholder også vederlag for bl.a. utleie av mannskap. Leieinntekter for utleie av skip blir regnskapsført som operasjonelle leieavtaler, og blir resultatført lineært over leieperioden med mindre leiekontrakten regulerer ulike rater for ulike typer oppdrag. Leieperioden starter fra det tidspunkt skipet blir stilt til disposisjon for leietaker, og opphører ved tilbakelevering. Ved off-hire periode har skipseier risikoen utover opptjente verkstedsdager. Konsernet har off-hire forsikring som blir gjeldende ved større driftsavbrudd som følge av havari eller andre større uforutsette reparasjoner.

I kontrakter der konsernet har inntekter for mobilisering eller demobilisering, blir inntekten klassifisert som forskuddsbetaling og inntektsført over kontraktsperioden.

Mottatt kompensasjon ved terminering av inngåtte leieavtaler inntektsføres ved terminering dersom konsernet fritt kan disponere det aktuelle skipet etter termineringen. Dersom skipet ikke kan disponeres fritt etter terminering, blir termineringen ansett som en modifikasjon av opprinnelig leieavtale. Mottatt kompensasjon periodiseres over gjenværende periode.

2.6 Salg av skip

Gevinst eller tap ved salg av skip føres på egen linje for gevinst/tap ved salg av anleggsmidler, og inngår i sumlinje for driftsresultat, da salg av skip blir ansett å være en del av selskapets ordinære virksomhet.

2.7 Offentlig tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil utbetales. Offentlige tilskudd blir regnskapsført som fradrag i den kostnad eller investering tilskuddet er ment å dekke.

2.8 Avskrivninger av skip og andre driftsmidler

Skipene blir dekomponert i skip og periodisk vedlikehold. Skip er inkludert i konsernbalansen til kostpris med fradrag for avskrivninger og nedskrivninger. Skipene avskrives over en definert brukstid på 30 år, hensyntatt en antatt restverdi på skipene ved utløpet av brukstiden. Restverdiene er basert på inflasjonsjustert skrapverdi etter 30 år. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid, "knekkpunktmetoden". Periodisk vedlikehold blir normalt sett avskrevet over 5 år til neste periodiske vedlikehold finner sted. Avskrivning for andre driftsmidler beregnes lineært over estimert brukstid.

Transactions in foreign currency are recorded in the functional currency at the exchange rate prevailing at the transaction date. Cash and cash equivalents in foreign currency are translated into the functional currency at the exchange rate on the balance sheet date.

2.5 Revenue and costs recognition

Charter income

Income from the chartering of vessels is based on contracts entered into with customers. Services are recognized as revenue as they are performed. The group's vessels are chartered under time charter (TC) agreements and fall under IFRS 16 Leases. TC agreements also include consideration for, among other things, crewing services. Lease income from vessel chartering is accounted for as operating leases and recognized on a straight-line basis over the lease term unless the lease contract specifies different rates for different types of services. The lease term commences from the moment the vessel is made available to the lessee and ceases upon redelivery. During off-hire periods, the shipowner bears the risk beyond earned repair days. The group has off-hire insurance that applies during significant operational disruptions resulting from accidents or other major unforeseen repairs.

In contracts where the group is remunerated for mobilisation or demobilisation of vessel the remuneration is classified as prepayment and amortised over the contract.

Compensation received upon termination of lease agreements is recognized as revenue upon termination if the group can freely dispose of the relevant vessel after termination. If the vessel cannot be freely disposed of after termination, the termination is considered a modification of the original lease agreement. Compensation received is recognized over the remaining period.

2.6 Sale of vessels

Gains or losses from sale of vessels are recorded on a separate line for gains/losses on disposal of property, plant, and equipment. These amounts are included in the total line for operating profit, as the sale of vessels is considered part of the company's ordinary business activities.

2.7 Government grants

Government grants are recognized in the accounts when there is reasonable assurance that the company will comply with the conditions attached to the grants, and the grants will be received. Government grants are recognized as a deduction from the expense or investment they are intended to cover.

2.8 Depreciation of vessels and other fixed assets

Ships are decomposed into two categories on the consolidated balance sheet: ship and periodic maintenance. Each ship is recorded at cost, net of depreciation and impairment. The useful life of the ships is defined as 30 years, with depreciation calculated taking into account an estimated residual value. The residual values are based on inflation-adjusted scrap value after 30 years. When a change in the depreciation plan occurs, the impact is distributed over the remaining useful life of the asset. Periodic maintenance is typically depreciated over 5 years until the next periodic maintenance occurs. Depreciation for other operating assets is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life.



2.9 Vedlikeholdskostnader

Ordinære reparasjoner og vedlikehold resultatføres i den perioden de utføres. Kostnader ved dokking, periodisk vedlikehold og større modifiseringer av skipene balanseføres og kostnadsføres lineært over perioden frem til neste planlagte periodiske vedlikehold/dokking. Kostnadsføringen skjer ved avskrivninger. Ved levering av nybygg balanseføres en andel av kostpris som periodisk vedlikehold. Ved salg av skip kostnadsføres skipets aktiverte vedlikeholdskostnader direkte som reduksjon av salgsgevinsten.

2.10 Nedskrivning av ikke finansielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid og goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at framtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelen sitt balanseførte beløp. Forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp resultatføres som nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrasket salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige inngående kontantstrømmer (kontantgenererende enheter), normalt for hvert enkelt skip. Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler, sett bort fra goodwill.

2.11 Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressen inngår i egenkapitalen. Minoritetsinteressen blir målt initielt til virkelig verdi av netto eiendeler ved oppkjøp inkludert eventuell goodwill. Minoriteten tilskrives sin forholdsmessige andel av resultatet i de aktuelle datterselskapene. Kjøp og salg av aksjer til/fra minoritet regnskapsføres som en egenkapitaltransaksjon. Forskjellen mellom forholdsmessig andel bokførte verdier og transaksjonspris belastes/godskrives majoriteten sin andel av egenkapitalen.

2.12 Finansielle instrumenter

Et finansielt instrument er enhver kontrakt som medfører en finansiell eiendel for én part og en finansiell forpliktelse eller et egenkapitalinstrument for en annen.

Konsernets finansielle eiendeler består i hovedsak av utlån og bankinnskudd, driftsrelaterte fordringer, samt derivater med positiv virkelig verdi. Klassifiseringen av disse eiendelene ved førstegangsinnregning avhenger både av karakteristikken til de kontraktsmessige kontantstrømmene og av konsernets forretningsmodell for styring av de aktuelle eiendelene.

Konsernet klassifiserer sine finansielle eiendeler i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

2.9 Maintenance costs

Ordinary repairs and maintenance costs are expensed in the period they are incurred. However, costs associated with dry dockings, periodic maintenance, and major modifications of vessels are capitalized and then amortized linearly over the period leading up to the next scheduled periodic maintenance or dry docking. This amortization is recognized as depreciation. When newbuildings are delivered, a portion of their cost is specifically capitalized as periodic maintenance costs are expensed directly, resulting in a reduction of the gain recognized on the sale.

2.10 Impairment of non-financial assets

Intangible assets with indefinite useful lives and goodwill are not subject to depreciation but are tested annually for impairment. Tangible assets and intangible assets that are depreciable are assessed for impairment when indicators suggest that future earnings may not support the asset's carrying amount. If an asset is found to be impaired, the difference between its carrying value and recoverable amount is recognized as impairment. The recoverable amount is determined as the higher of the asset's fair value less costs to sell and its value in use. When assessing impairment, assets are grouped at the lowest level at which independent cash flows can be identified - known as cash-generating units, typically applicable to individual vessel. At each reporting date, the potential to reverse impairments previously recognized on non-financial assets, other than goodwill, are assessed.

2.11 Minority interests

The minority interest is included in equity. The minority interest is initially measured at the fair value of the net assets acquired, including any goodwill, upon acquisition. The minority interest is credited with its proportionate share of the results of the respective subsidiaries. Purchases and sales of shares to/from the minority are accounted for as equity transactions. The difference between the proportionate share of the carrying amounts and the transaction price is charged/credited to the majority's share of equity.

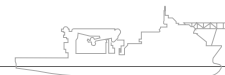
2.12 Financial instruments

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset for one party and a financial liability or an equity instrument for another party.

The group's financial assets primarily consist of loans and bank deposits, operating receivables, and derivatives with a positive fair value. The classification of these assets at initial recognition depends on both the characteristics of the contractual cash flows and the group's business model for managing the respective assets.

The group classifies its financial assets into the following categories:

- Financial assets measured at amortised cost.
- Financial assets at fair value through profit or loss.



Finansielle eiendeler til amortisert kost

Denne kategorien omfatter blant annet utlån til felleskontrollert virksomhet (cash pool), samt fordringer som oppstår i den ordinære driften. Eiendelene måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes-metode.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat

Derivater bokføres til virkelig verdi, som ved første gangs registrering vanligvis tilsvarer kostpris. Senere endringer i verdi føres direkte i resultatregnskapet. Dette gjelder blant annet rente- og valutaderivater.

Valutaterminkontrakter vurderes til virkelig verdi ved hver rapporteringsdato, og endringer føres løpende som finansinntekt eller finanskostnad. Konsernet bruker ikke sikringsbokføring etter IFRS 9, og alle verdiendringer, inkludert valutaeffekter, resultatføres med én gang, i tråd med kravene i standarden.

Finansielle forpliktelser

Ved førstegangsinnregning klassifiseres finansielle forpliktelser enten som lån og forpliktelser eller som derivater. Lån og forpliktelser måles til virkelig verdi med fradrag for direkte henførbare transaksjonskostnader, og etter innregning måles de til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes-metode.

Derivater med negativ virkelig verdi klassifiseres som finansielle forpliktelser og behandles på tilsvarende måte som derivater med positiv verdi – det vil si målt til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

2.13 Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden for perioden beregnes i henhold til de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er lovverket i de land der konsernet sine datterselskap, eller tilknyttet selskap, opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt. Ledelsen vurderer de standpunkt en har rapportert i skattemeldingen der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, utføres avsetninger til forventet skattebetaling der dette er sett som nødvendig.

Det er ved bruk av gjeldsmetoden beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av gjeld eller eiendeler i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og lover som er gjeldende på balansedagen, og som blir antatt å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i fremtiden. Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt. Utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet

Financial Assets Measured at Amortised Cost

This category includes, among other items, loans to jointly controlled entities (cash pool arrangements), as well as receivables arising from ordinary operations. These assets are measured at amortised cost using the effective interest method.

Financial Assets Measured at Fair Value Through Profit or Loss

Derivatives are recognised at fair value, which at initial recognition typically equals the transaction price. Subsequent changes in fair value are recognised directly in the income statement. This applies, for example, to interest rate and currency derivatives.

Foreign exchange forward contracts are measured at fair value at each reporting date, with changes recognised continuously as financial income or expense. The group does not apply hedge accounting under IFRS 9. Accordingly, all value changes, including currency effects, are recognised in profit or loss immediately, in accordance with the requirements of the standard.

Financial Liabilities

At initial recognition, financial liabilities are classified either as loans and borrowings or as derivatives. Loans and borrowings are initially measured at fair value less directly attributable transaction costs. After initial recognition, they are measured at amortised cost using the effective interest method.

Derivatives with a negative fair value are classified as financial liabilities and are treated similarly to derivatives with a positive fair value – i.e., measured at fair value with changes in value recognised through profit or loss.

2.13 Current and deferred income tax

The tax expense for the period is calculated in accordance with the tax laws and regulations enacted, or substantially enacted, by the tax authorities at the balance sheet date. It is the legislation in the countries where the group's subsidiaries or associated companies operate and generate taxable income that is applicable for the calculation of taxable income. Management assesses the positions reported in the tax returns where the applicable tax laws are subject to interpretation. Based on management's assessment, provisions for expected tax payments are made where deemed necessary.

Deferred tax is calculated using the liability method on all temporary differences between tax and consolidated accounting values of assets and liabilities. If deferred tax arises upon initial recognition of liabilities or assets in a transaction, which is not a business combination, and at the transaction date neither affects accounting nor tax results, it is not recognized. Deferred tax is determined using tax rates and laws that are applicable at the balance sheet date and are assumed to be used when the deferred tax benefit is realized or the deferred tax is settled. Deferred tax assets are recognized to the extent it is probable that future taxable income will be available, and that the temporary differences can be deducted from this income.

Deferred tax is calculated on temporary differences arising from investments in subsidiaries and associates, except when the group controls the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that they will not be reversed in the future. Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset assets against liabilities for payable taxes. Deferred tax assets and deferred tax liabilities relate to income tax imposed by the same tax authority for either the same taxable entity



for enten samme skattepliktige selskap eller ulike skattepliktige selskap som har til hensikt å gjøre opp forpliktelser og eiendeler ved betalbar skatt netto.

Rederibeskattede selskaper blir ikke skattlagt for netto driftsresultat. Netto finansinntekter skattelegges løpende 22%. Tonnasjeskatt og skatt utland beregnet på grunnlag av bruttoinntekt klassifiseres som en driftskostnad. Øvrige selskap beskattes etter ordinære skatteregler.

2.14 Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger for miljømessige krav og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, der det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved en overføring av økonomiske ressurser, og forpliktelsen sin størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller der det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsene vil komme til oppgjør ved å vurdere forpliktelser av denne typen under ett. Det gjøres derfor en avsetning selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til det enkelte forholdet kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det blir benyttet en diskonteringsfaktor før skatt som reflekterer markedssituasjonen og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som finanskostnad.

NOTE 3 VESENTLIGE ESTIMATENDRINGER OG USIKKERHET

Bruk av estimater – avsetninger – skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med IFRS® krever bruk av estimat. Videre kreves anvendelse av selskapet sine regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger eller i stor grad av kompleksitet, eller områder der forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet er oppsummert nedenfor:

Brukstid for skip – Vurderingen av brukstiden for skip er basert på strategi, markedsmessige erfaringer og kunnskap om den type skip konsernet eier. Avskrivingsnivået vil avhenge av skipenes forventede brukstid.

Restverdi ved utløp av økonomisk brukstid – Avskrivingsnivået vil være avhengig av en vurdering av forventet restverdi på balansedagen. Restverdien er satt til lettskipsvekt multiplisert med aktuell stålpris, fratrullet forventet flyttekostnad, inflasjonsjustert.

Aktivering og avskrivning av periodisert vedlikehold – Periodisk vedlikehold er knyttet til klassekostnader. Kostnader til ordinært vedlikehold inngår ikke i aktivering. Investeringen i forbindelse med periodisert vedlikehold avskrives over perioden til neste periodiske vedlikehold. Intervallene er basert på erfaring og beste estimat for når neste periodiske vedlikehold vil finne sted.

or different taxable entities that intend to settle liabilities and assets for payable taxes on a net basis.

Companies subject to the shipping tonnage tax regime are not taxed on their net operating result. Net financial income is taxed at the ordinary tax rate of 22%. Tonnage tax and tax on foreign income calculated based on gross income are classified as operating expenses. Other companies are taxed according to regular tax rules.

2.14 Provisions

The group recognizes provisions for environmental and legal claims when there is a legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that settling the obligation will require a transfer of economic resources. The amount of the obligation must also be reliably estimable. Provisions are not recognized for future operating losses.

In cases where there are multiple obligations of the same nature, the likelihood of settling these obligations is assessed collectively. As a result, a provision is recognized even if the probability of settlement for each individual obligation might be low.

Provisions are measured at the present value of expected outflows needed to settle the obligation. A pre-tax discount rate that reflects current market conditions and risks specific to the obligation is applied. The increase in the provision due to the passage of time is recognized as a finance cost.

NOTE 3 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

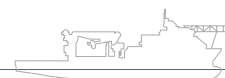
Use of estimates – provisions – assessments

The preparation of financial statements in accordance with IFRS® requires the use of estimates. Furthermore, the application of the company's accounting policies requires management to exercise judgment. Areas containing such significant judgments or significant complexity, or areas where assumptions and estimates are material to the consolidated financial statements, are summarized below:

Useful life of vessels – Estimated useful life for vessels is based on strategy, market experience and knowledge of the types of vessels the company owns. Depreciation is significantly effected by the level of useful life.

Residual Value at the End of Economic Useful Life – The depreciation level will depend on an assessment of the expected residual value at the balance sheet date. The residual value is now determined based on the lightweight tonnage multiplied by the current steel price, less expected relocation costs, adjusted for inflation.

Capitalization and Depreciation of Periodic Maintenance – Periodic maintenance is associated with class costs. Costs for routine maintenance are not included in capitalization. The investment related to periodic maintenance is depreciated over the period until the next periodic maintenance. The intervals are based on experience and the best estimate of when the next periodic maintenance will occur.



NOTE 4 FINANSIELL RISIKO

Konsernet er eksponert for ulike finansielle risikoer gjennom ordinær operasjon og gjeldsfinansiering. Dette inkluderer valutarisiko, renterisiko, kreditt risiko og likviditets- og refinansieringsrisiko. Olympic Subsea sin overordnede finansielle risikostyring fokuserer på å minimalisere negative effekter på resultat, balanse og likviditet som følge av volatilitet i finansmarkedet. Finansiell risikostyring og gjennomføring av relaterte tiltak ivaretas av konsernets finansdirektør, i samarbeid med selskapets øvrige ledelse.

Kreditt risiko

Kreditt risiko oppstår når motparter, herunder kunder, leverandører og finansinstitusjoner, ikke oppfyller sine kontraktmessige forpliktelser. Konsernet begrenser denne risikoen gjennom grundig vurdering av nye kontraktspartnere og ved å kreve bank- eller morselskapsgarantier som sikkerhet der dette er hensiktsmessig.

Om lag 90 % av konsernets inntekter stammer fra de fem største kundene, primært store internasjonale oljeselskaper og offshore-operatører. Selv om dette innebærer en viss kundekonsentrasjon, anses konsernets motparter generelt å være av høy kredittkvalitet. Historisk sett har tap på kundefordringer vært lavt, og avsetning for usikre fordringer ved årsslutt 2025 var NOK 0 (NOK 0).

NOTE 4 FINANCIAL RISK

The group is exposed to a variety of financial risks through its ordinary operations and debt financing, including currency risk, interest rate risk, credit risk, and liquidity and refinancing risk. Olympic Subsea's financial risk management strategy is designed to minimize the adverse effects on our financial statements and liquidity arising from volatility in financial markets. Responsibility for financial risk management and the implementation of relevant measures lies with the group's Chief Financial Officer (CFO), in close collaboration with the rest of the company's management team.

Credit risk

Credit risk arises when counterparties, including customers, suppliers and financial institutions, fail to meet their contractual obligations. The Group mitigates this risk through rigorous assessment of new contractual partners and, where appropriate, by requiring bank or parent company guarantees as security.

Approximately 90% of the Group's revenue is derived from its five largest customers, primarily major international oil companies and offshore operators. Whilst this represents a degree of customer concentration, the Group's counterparties are generally considered to be of high credit quality. Historically, the level of uncollectible receivables has been low, and the provision for doubtful debts at year-end 2025 was NOK 0 (NOK 0).

Maksimal kreditteksponering pr 31.12.2025 utgjør:		Maximum credit exposure as of 31.12.2025:			
Finansielle eiendeler	Financial Assets	Nominelle beløp / Amount	0-3 mnd / 0-3 months	3-6 mnd / 3-6 months	>6 mnd / >6 months
Kundefordringer og andre fordringer	Accounts receivables and other receivables	282 229	282 229	-	-

Maksimal kreditteksponering pr 31.12.2024 utgjør:		Maximum credit exposure as of 31.12.2024:			
Finansielle eiendeler	Financial Assets	Nominelle beløp / Amount	0-3 mnd / 0-3 months	3-6 mnd / 3-6 months	>6 mnd / >6 months
Kundefordringer og andre fordringer	Accounts receivables and other receivables	252 248	253 463	15	-1 230

Se note 17 for forfall på operasjonelle avtaler som utleier.
Refer to note 17 for maturity on operational leases as a lessor.

Likviditets- og refinansieringsrisiko

Likviditetsrisiko oppstår når konsernet ikke har tilstrekkelig kontanter, likvide midler eller tilgjengelig kortsiktig finansiering til å innfri sine finansielle forpliktelser når de forfaller. Konsernet håndterer denne risikoen gjennom regelmessige likviditetsprognoser og overvåking av utstående fordringer, noe som sikrer tilstrekkelig innsyn i kontantstrømmene og muliggjør rettidig handling ved behov. Ved årsslutt 2025 rapporterte konsernet en kontantbeholdning på NOK 720 millioner (NOK 360 millioner).

Refinansieringsrisiko er knyttet til konsernets evne til å refinansiere forfallende gjeld på akseptable vilkår. Konsernet gjennomførte i november 2025 en vellykket og omfattende refinansiering gjennom etableringen av USD 200 millioner Senior Term Loan fasilitet ("STL"), med forfall i november 2030. Refinansieringen eliminerte konsernets nærtidsrisiko for refinansiering og erstattet den tidligere gjeldsstrukturen, som hadde en bratt avdragsprofil og en cash sweep mekanisme, med en konsolidert

Liquidity risk

Liquidity risk arises when the Group has insufficient cash, liquid assets or available short-term financing to meet its financial obligations as they fall due. The Group manages this risk through regular liquidity forecasting and monitoring of outstanding receivables, ensuring adequate visibility of cash flows and enabling timely action where required. At year-end 2025, the Group reported a cash balance of NOK 720 million (NOK 360 million).

Refinancing risk relates to the Group's ability to refinance maturing debt on acceptable terms. The Group successfully completed a comprehensive refinancing in November 2025 through the establishment of the USD 200 million Senior Term Loan facility ("STL"), with a maturity date in November 2030. The refinancing eliminated the Group's near-term refinancing risk and replaced the previous debt structure, which carried a steep repayment profile and cash sweep mechanism, with a single consolidated group-



konsernnivåfasilitet med optimaliserte vilkår og struktur. Styret anser konsernets refinansieringsrisiko som vesentlig redusert etter gjennomføringen av STL-en, og er tilfreds med at konsernets nåværende gjeldsstruktur er hensiktsmessig i forhold til operasjonell kontantstrømmer, finansiell stilling og fremtidige planer.

Tabellen under viser fremtidige utbetalinger basert på relevant løpetid for ulike forpliktelser.

level facility on improved terms. The Board considers the Group's refinancing risk to be materially reduced following the successful completion of the STL facility and is satisfied that the Group's current debt structure is appropriate relative to its operational cash flows, financial position and future plans.

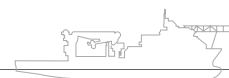
The table below presents future payments based on the relevant maturities of various obligations.

Finansielle forpliktelser 2025	Financial liabilities 2025	Nominelle beløp/ Nominal Amount	0-1 år/years	1 - 2 år/years	Etter 2 år / After 2 Years
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	1 989 573	251 978	251 978	1 485 617
Andre langsiktige forpliktelser*	Other long-term liabilities*	-	-	-	-
Påløpte renter	Accrued interests	14 559	14 559	-	-
Beregnete renter- og garantikostnader	Calculated interest and provisions	491 724	134 581	115 335	241 808
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	Trade payables and other short-term liabilities	131 745	131 745	-	-
Sum	Total	2 627 601	532 863	367 313	1 727 425

Finansielle forpliktelser 2024	Financial liabilities 2024	Nominelle beløp/ Nominal Amount	0-1 år/years	1 - 2 år/years	Etter 2 år / After 2 Years
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	1 098 243	414 296	683 946	-
Andre langsiktige forpliktelser*	Other long-term liabilities*	26 975	26 975	-	-
Påløpte renter	Accrued interests	16 237	16 237	-	-
Beregnete renter- og garantikostnader	Calculated interest and provisions	59 730	51 010	8 720	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	Trade payables and other short-term liabilities	135 237	135 237	-	-
Sum	Total	1 336 422	643 756	692 666	-

*Andre langsiktige forpliktelser består hovedsakelig av lån fra aksjonærer.

*Other long-term liabilities mainly consists of borrowings provided by shareholders.



Markedsrisiko

Valutarisiko

Konsernet opererer i et internasjonalt marked, med inntekter hovedsakelig denominert i USD, EUR og GBP, i tillegg til NOK. Kostnader og gjeldsforpliktelser er i hovedsak denominert i USD og NOK, noe som eksponerer konsernet for valutarisiko som følge av svingninger i vekslingskursene mellom NOK og de relevante utenlandske valutaene.

Konsernets valutarisiko deles inn i:

- Transaksjonsrisiko, knyttet til virkningen av valutasingninger på inn- og utbetalinger denominert i utenlandsk valuta; og
- Translasjonsrisiko, som oppstår ved endringer i NOK-verdien av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter denominert i utenlandsk valuta når disse omregnes til NOK ved konsolidering av konsernregnskapet.

Konsernets primære tilnærming til styring av valutarisiko er å oppnå en naturlig sikring ved å samordne gjeldsfinansiering med valutaen for forventede underliggende inntekter. Per årsslutt 2025 var 100 % av konsernets brutto rentebærende gjeld denominert i USD, noe som gir en naturlig sikring mot konsernets USD-denominerte inntektsstrømmer. Gjenstående eksponering håndteres gjennom valutaterminer og andre sikringsinstrumenter der dette anses finansielt hensiktsmessig. Endringer i virkelig verdi av valutaderivater resultatføres under netto finansposter i resultatregnskapet.

Per 31. desember 2025 var om lag 65 % av konsernets forventede USD-inntekter for de neste 12 månedene sikret. Konsernet hadde ingen EUR- eller GBP-sikringsordninger per samme dato. Styret anser konsernets rammeverk for valutarisikostyring som hensiktsmessig og i samsvar med konsernets samlede risikoapetitt og finansielle strategi.

2025		Valuta solgt	Beløp	Forfall	Gjennomsnittlig valutakurs	Virkelig verdi (MTM)
		Currency sold	Amount	Maturity	Average exchange rate	Fair Value (MTM)
Valuta derivater	Currency derivatives					
Valutaterminer for salg	Forward contracts for sale	USD	16 400	2026	10,81	11 124
Valutaterminer for salg	Forward contracts for sale	USD	4 000	2027	10,12	-57
Total	Total	USD	20 400			11 067

2024		Valuta solgt	Beløp	Forfall	Gjennomsnittlig valutakurs	Virkelig verdi (MTM)
		Currency sold	Amount	Maturity	Average exchange rate	Fair Value (MTM)
Valuta derivater	Currency derivatives					
Valutaterminer for salg	Forward contracts for sale	USD	21 450	2025	10,91	-8 825
Valutaterminer for salg	Forward contracts for sale	USD	1 150	2026	11,24	-96
Total	Total	USD	22 600			-8 921

Terminkontraktene måles til virkelig verdi, og verdiendringer resultatføres løpende som finansposter.

Market risk

Currency risk

The Group operates in an international market, with revenues primarily denominated in USD, EUR and GBP, in addition to NOK. Expenses and debt obligations are predominantly denominated in USD and NOK, exposing the Group to foreign exchange risk arising from fluctuations in exchange rates between NOK and the relevant foreign currencies.

The group's foreign currency risk is categorized into two types:

- Transaction risk, relating to the impact of currency fluctuations on cash inflows and outflows denominated in foreign currencies; and
- Translation risk, arising from changes in the NOK value of foreign currency-denominated assets, liabilities and financial instruments upon consolidation of the financial statements.

The Group's primary approach to managing currency risk is to achieve a natural hedge by aligning debt financing with the currency of expected underlying revenues. As of year-end 2025, 100% of the Group's gross interest-bearing debt was denominated in USD, providing a natural hedge against the Group's USD-denominated revenue streams. Residual exposure is managed through forward exchange contracts and other hedging instruments were considered financially appropriate. Changes in the fair value of currency derivatives are recognised through net financial items in the income statement.

As of 31 December 2025, approximately 65% of the Group's expected USD revenues for the next 12 months were hedged. The Group had no EUR or GBP hedging arrangements in place as of the same date. The Board considers the Group's currency risk management framework to be appropriate and consistent with the Group's overall risk profile and financial strategy.

All forward exchange contracts are measured at fair value, with changes in fair value recognized in profit or loss as financial items.



Resultatsensitivitet +/- 10 % variasjoner i valutakurser på balansestørrelser - 2025	Result sensitivity given 10 % variations in exchange rates on balance sheet figures - 2025	USD	GBP	EUR	DKK
Bankinnskudd	Bank deposit	34 032	3 078	2 440	-
Kundefordringer	Accounts receivable	7 170	1 180	349	-
Leverandørgjeld	Accounts payable	1 533	77	84	-8 021
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	200 000	-	-	-
Sum i valuta (netto)	Total in currency (net)	160 332	-4 181	-2 704	-8 021
Valutakurser vs. NOK på balansedagen	Exchange rates vs. NOK at balance sheet date	10,08	13,57	11,84	1,59
Effekt i NOK av kursendring +/- 10%	Effect in NOK of rate fluctuation +/- 10 %	161 600	-5 675	-3 203	-1272
Resultatsensitivitet +/- 10 % variasjoner i valutakurser på balansestørrelser - 2024	Result sensitivity given 10 % variations in exchange rates on balance sheet figures - 2024	USD	GBP	EUR	DKK
Bankinnskudd	Bank deposit	11 202	1 175	675	-
Kundefordringer	Accounts receivable	7 071	73	-	-
Leverandørgjeld	Accounts payable	531	188	426	42
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	-	-	11 207	-
Sum i valuta (netto)	Total in currency (net)	-17 742	-1 061	10 958	42
Valutakurser vs. NOK på balansedagen	Exchange rates vs. NOK at balance sheet date	11,35	14,22	11,80	1,58
Effekt i NOK av kursendring +/- 10%	Effect in NOK of rate fluctuation +/- 10 %	-20 143	-1 509	12 925	7

Effekten på egenkapitalen tilsvarer effekten på resultatet, ettersom konsernet ikke benytter sikringsbokføring og ingen valutarelaterte verdiendringer føres direkte mot egenkapitalen.

The effect on equity corresponds to the effect on profit or loss, as the Group does not apply hedge accounting and no currency-related value changes are recognised directly in equity.

Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av svingninger i markedsrenter og deres potensielle innvirkning på konsernets finansielle resultater, balanseposisjoner og likviditet. Konsernets eksponering er primært knyttet til gjeldsforpliktelse med flytende rente, der endringer i markedsrenter direkte påvirker rentekostnadene. Konsernets totale netto rentebærende gjeld utgjorde NOK 1 990 millioner, og besto i hovedsak av langsiktig bankfinansiering denominert i USD.

Interest risk

Interest rate risk arises from fluctuations in market interest rates and their potential impact on the Group's financial performance, balance sheet values and liquidity. The Group's exposure is primarily linked to its variable rate debt obligations, where changes in market rates directly affect interest expenses. The Group's total net interest-bearing debt amounts to NOK 1,990 million, primarily comprising long-term bank financing denominated in USD.

Per årsslutt 2025 hadde 100 % av konsernets langsiktige gjeld en flytende rentesats basert på SOFR, med tillegg av en avtalt kredittmargin. Konsernet er i tillegg eksponert mot svingninger i SOFR, ESTR, SONIA og NIBOR gjennom bankinnskudd i henholdsvis USD, EUR, GBP og NOK.

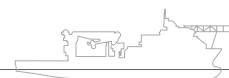
As of year-end 2025, 100% of the Group's long-term debt carries a floating interest rate based on SOFR, to which a credit margin is applied. In addition, the Group is exposed to movements in SOFR, ESTR, SONIA and NIBOR through its cash deposits held in USD, EUR, GBP and NOK respectively.

En endring på +/- 100 basispunkter i markedsrentene vil medføre en anslått endring i årlige rentekostnader på om lag +/- NOK 19,6 millioner.

A movement of +/- 100 basis points in market interest rates would result in an estimated change of approximately +/- NOK 19.6 million in annual interest expense.

Konsernet overvåker sin renteeksponeringsrisikofronting løpende og vil vurdere bruk av sikringsinstrumenter, herunder rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler, der dette anses finansielt hensiktsmessig. Per årsslutt 2025 hadde konsernet ingen slike instrumenter i balansen.

The Group monitors its interest rate exposure on an ongoing basis and will consider the use of hedging instruments, including interest rate swaps and forward rate agreements, where deemed financially appropriate. As of year-end 2025, no such instruments were in place.



NOTE 5 SELSKAPER I KONSRNET

NOTE 5 GROUP COMPANIES

Company / Selskap	Share capital / Aksjekapital	Share of ownership / Eierandel	
Olympic Subsea ASA	7 691 920	100 %	Morselskap / Subsidiary
Olympic Shipping AS	2 200 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Crewing AS	100 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Crewing Mexico AS	30 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Services AS	300 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Electra AS	20 000 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Subsea Shipholding AS	10 088 358	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Ares AS	200 030 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Operation Africa AS	30 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Taurus AS	3 000 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Artemis AS	1 000 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Triton II AS	1 240 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Delta AS	3 000 100	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Offshore AS	2 020 101	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Ship International AS	500 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Holding Chartering AS	100 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Operation II AS	60 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Operation AS	100 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Ship AS	3 951 042	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Crew Management AS	30 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Challenger AS	30 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary
Olympic Zeus AS	150 000	100 %	Datterselskap / Subsidiary

Følgende oppkjøp av datterselskaper er foretatt i 2025

Acquisitions of subsidiaries in 2025

Selskap	Eierandel	Dato for overtagelse	Anskaffelseskost	Driftsinntekt innregnet	Resultat innregnet
Company	Ownership	Date of acquisition	Acquisition cost	Revenue recognised	Profit recognised
Olympic Zeus AS	100 %	01.11.2025	702 000	23 487	6 419
Sum oppkjøp			702 000	23 487	6 419

		Bokførte verdier i selskapet	Balanseførte verdier
		Carrying amounts	Recognised values
Anleggsmidler	Non-current assets	273 820	273 820
Omløpsmidler	Current assets	29 520	29 520
Bankinnskudd og kontanter	Cash and cash equivalents	70 446	70 446
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	-100 818	-100 818
Annen kortsiktig gjeld	Other current liabilities	-25 486	-25 486
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	Net identifiable assets and liabilities	247 482	247 482

Herav betalt	702 000
Netto utgående kontantstrømmer	702 000



Transaksjonen er gjennomført som en overføring under samme kontroll, ettersom selskapet er kjøpt fra morselskapet Olympic Group AS. Det er derfor benyttet konsernkontinuitet, og de balanseførte verdiene – herunder skipets bokførte verdi – er videreført uendret i konsernregnskapet.

Differansen mellom vederlaget og videreførte bokførte verdier er ført direkte mot egenkapital som transaksjon med eier, uten resultatføring. Tabellen viser dermed ingen merverdier eller goodwill. Oppgitt vederlag representerer det faktiske betalbare beløpet i transaksjonen.

I tillegg til kjøpet av aksjene i Olympic Zeus AS, har konsernet økt sin eierandel i Olympic Challenger fra 65% til 100%. Aksjene er kjøpt fra morselskapet Olympic Group AS.

The transaction has been accounted for as a transfer under common control, as the company was acquired from its parent, Olympic Group AS. Continuity accounting has therefore been applied, and the carrying amounts of the assets – including the vessel – have been carried forward in the consolidated financial statements.

The difference between the consideration transferred and the continued carrying amounts has been recognised directly in equity as a transaction with the owner, with no effect on profit or loss. As a result, no excess values or goodwill are presented in the table. The consideration disclosed represents the actual amount paid in the transaction.

In addition to acquiring the shares in Olympic Zeus AS, the Group increased its ownership in Olympic Challenger AS from 65% to 100%. The shares were purchased from the parent company, Olympic Group AS.

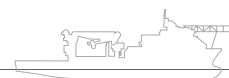
NOTE 6 INNTEKTER / REVENUES

Inntekter per type kontrakt	Revenues based on contract tenor	2025	2024
Langtidskontrakt (> 6 mnd.)	Long-term (> 6 months)	959 544	994 708
Korttidskontrakt (1-6 mnd.)	Short-term (1-6 months)	100 712	23 471
Spot (under 30 dager)	Spot (under 30 days)	9 366	6 494
Sum	Total	1 069 622	1 024 673

Geografisk fordeling	Geographical distribution	2025	2024
Nordvest Europa	Northwest Europe	796 920	696 727
Afrika	Africa	4 245	-
Nord Amerika	North America	268 457	327 946
Sum	Total	1 069 622	1 024 673

Omtrent 90 % av konsernets inntekter for 2025 kan tilskrives de fem største kundene.

Approximately 90% of the Group's revenue for 2025 was attributable to its five largest customers.



**NOTE 7 SPESIFIKASJON AV DRIFTSKOSTNADER, HONORARER OG GODTGJØRELSE /
SPECIFICATION OF OPERATING EXPENCES, FEE AND REMUNERATION**

Mannskapskostnader	Crewing expenses	2025	2024
Lønn	Salaries	264 681	224 303
Arbeidsgiveravgift	Social security costs	40 637	35 757
Statsrefusjon lønn (offentlige tilskudd)	Government grants	-39 247	-32 175
Pensjonskostnader	Pension expenses	22 112	18 257
Innleid mannskap	Hired personnel	143 987	122 458
Reisekostnader	Travelling expenses	33 755	29 130
Andre mannskapskostnader	Other crew costs	14 634	14 632
Proviant	Provisions	26 402	24 150
Mannskapsrelaterte refusjoner	Crew-related reimbursement	-74 192	-74 548
Sum	Total	432 769	361 964

Årsverk	Total employees	326	254
----------------	------------------------	------------	------------

Andre driftskostnader	Other operating expenses	2025	2024
Teknisk drift, vedlikehold og forsikringer	Technical cost, maintenance and insurance	148 020	100 595
Bunkers	Bunkers	8 420	4 899
Prosjektkostnader	Project costs	6	156
Lønn adm.	Salaries for administration	41 961	35 719
Arbeidsgiveravgift	Social security costs	6 475	5 920
Pensjonskostnader	Pension expenses	5 165	3 484
Revisjonshonorar og andre tjenester	Cost of audit	3 183	2 928
Reisekostnader	Travelling expenses	2 335	2 504
Andre driftskostnader	Other operating expenses	28 028	7 696
Sum	Total	243 593	163 901

Lønn og øvrige godtgjørelser fastsettes på markedsmessige vilkår, basert på sammenlignbare selskaper i Norge. Dette skal bidra til å sikre nødvendig kompetanse og kontinuitet blant konsernets ledende ansatte.

Salaries and other remuneration are determined on market terms, based on benchmarking against comparable companies in Norway. This is intended to ensure the retention of key competencies and continuity among the group's senior management.

Styrehonorar	Board of directors	2025	2024
Honorar til styret er kostnadsført med følgende	Remuneration Board of Directors	825	740

Honorar til revisor fordeles på følgende måte	Auditor's fee distribution	2025	2024
Lovpålagt revisjon	Auditor's remuneration	2 653	2 470
Skatterådgivning	Tax advisory	280	169
Andre tjenester	Other services	250	288
Sum (ekskl. mva.)	Total (excl. VAT)	3 183	2 928



Ytelser til administrerende direktør	Remuneration to CEO	2025	2024
Lønn inkl. bonus	Wages incl. bonus	2 021	1 550
Pensjon	Pension	159	142
Andre ytelser	Other	464	363
Sum	Total	2 644	2 055

Daglig leder kjøpte i løpet av 2025 1 000 aksjer i selskapet. Daglig leder har ingen avtale om sluttvederlag.

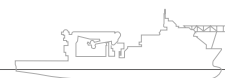
The CEO purchased 1,000 shares in the company during 2025. The CEO has no agreement regarding severance pay.

Olympic Group AS har gitt lån til ledende ansatte på totalt NOK 3 506 350 inkl. påløpte renter.

Olympic Group AS has provided loans to senior employees totalling NOK 3,506,350 including accrued interest.

Styreleder har avtale om en årlig utbetaling på 3,5G i 10 år fra fylte 67 år.

The Chair of the Board has an agreement for an annual payment of 3.5G for 10 years from the age of 67.

**NOTE 8 FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER / FINANCIAL INCOME AND EXPENSES**

Finansinntekter	Financial income	2025	2024
Renteinntekter	Interest income	12 532	12 308
Valutagevinster	Currency gains	32 017	16 453
Valutagevinster - realiserte terminkontrakter	Currency gains - realised forward contracts	29 267	780
Valutagevinster - urealiserte terminkontrakter	Currency gains - unrealised forward contracts	11 067	-
Andre finansinntekter	Other financial income	1 058	921
Sum finansinntekter	Total financial income	85 941	30 462

Finanskostnader	Financial expenses	2025	2024
Rente- og garantikostnader	Interest and guarantee provisions	54 598	76 097
Valutatap	Currency losses	16 930	9 686
Valutatap - realiserte terminkontrakter	Currency losses - realised forward contracts	3 142	2 594
Valutatap - urealiserte terminkontrakter	Currency losses - unrealised forward contracts	-	9 371
Andre finanskostnader	Other financial expenses	10 064	10 398
Sum finanskostnader	Total financial expenses	84 734	108 147



NOTE 9 SKATTEKOSTNAD / TAXES

Skattekostnaden i regnskapet består av følgende poster	Tax expenses in the financial statement comprises of	2025	2024
Betalbar skatt	Taxes payable	16 061	3 040
Skatt utland	Foreign Tax	1 058	-6
Skatt tidligere år	Tax previous years	1 414	2 406
Endring utsatt skatt	Changes in deferred tax	-	-
Årets skattekostnad	Tax expenses	18 533	5 440
Avstemming av skattekostnad	Reconciliation of tax expense		
Resultat før skatt	Profit before tax	582 399	472 686
Forventet skattekostnad	Expected tax expense	128 128	103 991
Regnskapsført skattekostnad	Recognised tax expense	18 553	5 440
Avvik mellom forventet og regnskapsført skattekostnad	Deviation between expected and recognised tax expense	-109 575	-98 551
Differanse skyldes:	Deviations due to:		
Effekt av rederiskatteordning	Tonnage tax regime	-90 997	-90 721
Betalt skatt utland/korreksjon tidligere år	Foreign Tax paid	2 472	2 406
Permanente forskjeller	Fixed differences	-161	-12
Ikke balanseført utsatt skattefordel	Deferred non-recognized tax benefits	-20 889	-10 224
Avvik mellom forventet og regnskapsført skattekostnad	Deviation between expected and recognised tax expense	-109 575	-98 551
Oversikt over midlertidige forskjeller	Temporary differences	2025	2024
Finansielle instrumenter	Financial Instruments	8 198	-8 921
Driftsmidler	Assets	64 882	11 063
Gevinst- og tapskonto	Profit and loss accounts	-34 508	-35 383
Pensjoner	Pensions	1 191	1 644
Andre forskjeller	Other	24 227	-2 021
Sum midlertidige forskjeller før underskudd til fremføring	Total temporary deviations	63 990	-33 617
Avskjært rentefradrag	Disallowed interest deductions	-118 269	-117 855
Skattemessig underskudd til fremføring	Tax loss carried forward	-294 472	-292 230
Sum midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring	Total temporary differences including at loss carried forward	-348 751	-443 703
Utsatt skatt (+)/skattefordel (-)	Deferred tax (+)/deferred tax asset (-)	-	-
Gjeldende skattesats	Applicable tax rate	22 %	22 %

Utsatt skattefordel er ikke balanseført grunnet usikkerhet når det er mulig å benytte seg av fordelene.

Because of uncertainty related to when unused tax losses carried forward can be used, deferred tax assets are not recognized in the balance sheet.



NOTE 10 VARIGE DRIFTSMIDLER

Rederiet foretar selvstendige verdivurderinger av selskapet sine skip i henhold til reglene i IAS 36. Skipene sine bokførte verdier er sammenholdt med innhentet megleranslag. Alle skip har blitt vurdert for indikatorer på nedskrivning. Det er ikke registrert nedskrivningsindikatorer for noen av skipene i 2025.

NOTE 10 TANGIBLE FIXED ASSETS

The company has performed independent valuations of its vessels in accordance with IAS 36. The carrying amounts of the vessels are compared with external broker valuations. All vessels have been assessed for impairment indicators. No impairment indicators have been identified for any of the vessels in 2025.

2025		Skip / Vessels	Periodisk vedlikehold / Periodic maintenance	Inventar / Fixtures	Sum / Total
Anskaffelseskost pr 01.01	Cost as of 01.01	2 261 173	240 561	10 330	2 512 064
Avgang solgte driftsmidler	Disposals	-42 201	-	-	-42 201
Tilgang i løpet av året	Additions	264 523	157 908	570	423 001
Akkumulert anskaffelseskost pr 31.12	Accumulate cost as of 31.12	2 483 495	398 468	10 901	2 892 864
Akkumulerte avskrivninger 31.12	Accumulated depreciations 31.12	-565 521	-177 821	-9 902	-753 244
Akkumulerte nedskrivninger 31.12	Accumulated impairments 31.12	-12 076	-	-	-12 076
Bokført verdi 31.12	Book value 31.12	1 905 898	220 648	998	2 127 544
Årets avskrivninger	Depreciations current year	99 094	40 677	215	139 986
Årets nedskrivninger	Impairments current year	-	-	-	-

Avgang solgte driftsmidler relaterer seg til salg av en kran i Olympic Services AS.

The disposal of fixed assets relates to the sale of a crane in Olympic Services AS.

2024		Skip / Vessels	Periodisk vedlikehold / Periodic maintenance	Inventar / Fixtures	Sum / Total
Anskaffelseskost pr 01.01	Cost as of 01.01	2 243 312	236 010	9 687	2 489 008
Avgang solgte driftsmidler	Disposals	-	-	-	-
Tilgang i løpet av året	Additions	17 861	4 551	643	23 056
Akkumulert anskaffelseskost pr 31.12	Accumulate cost as of 31.12	2 261 173	240 561	10 330	2 512 064
Akkumulerte avskrivninger 31.12	Accumulated depreciations 31.12	-491 750	-137 144	-9 687	-638 581
Akkumulerte nedskrivninger 31.12	Accumulated impairments 31.12	-12 076	-	-	-12 076
Bokført verdi 31.12	Book value 31.12	1 757 346	103 417	643	1 861 407
					0
Avskrivninger i løpet av året	Depreciations this year	98 550	37 432	-	135 982
Nedskrivninger/ reverseringer i løpet av året	Impairment/ reversals this year	-	-	-	-







NOTE 11 FINANSIELLE INSTRUMENTER / FINANCIAL INSTRUMENTS

31.12.2025		Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet / Financial assets at fair value through p&l	Finansielle eiendeler senere målt til amortisert kost / Financial assets measured at amortised cost	Total
Eiendeler	Assets			
Andre langsiktige fordringer	Other long-term receivables	-	5	5
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	Account- and other current receivables	-	271 157	271 157
Aksjer	Shares	450	-	450
Finansielle derivater	Financial derivatives	11 067	-	11 067
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	-	720 152	720 152
Sum finansielle eiendeler	Total financial assets	11 517	991 314	1 002 831

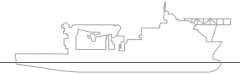
		Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet / Financial liabilities at fair value over the result	Finansielle forpliktelser senere målt til amortisert kost / Financial liabilities measured at amortized cost	Total
Forpliktelser	Liabilities			
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	-	1 737 595	1 737 595
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities	-	-	-
Første års avdrag av gjeld til kredittinstitusjoner	Current share of interest bearing debt	-	251 978	251 978
Finansielle derivater	Financial derivatives	-	-	-
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities	-	146 304	146 304
Sum finansielle forpliktelser	Total financial liabilities	-	2 135 877	2 135 877

Verdsetningshierarkiet for finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi / Fair value hierarchy for financial instrument carried at fair value

Finansielt instrument	Financial instrument	Bokført verdi 2025/ Booked amount 2025	Nivå i verdsetnings-hierarkiet / Level in the fair value hierarchy	Grunnlag / Basis
Aksjer	Shares	450	1	Børskurs / Listed price
Finansielle derivater	Financial derivatives	11 067	2	Beregnet basert på valutakurser / Calculated based on currency rates

Virkelig verdi av finansielle instrument regnskapsført til amortisert kost / Fair value of financial instruments recognized at amortized cost

		Bokført verdi / Booked amount	Virkelig verdi / Fair value
Fordringer	Receivables	271 162	271 162
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	720 152	720 152
Totalt	Total	991 314	991 314
Øvrig gjeld og forpliktelser	Other interest bearing debt	2 135 877	2 135 877
Totalt	Total	2 135 877	2 135 877



31.12.2024

		Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet / Financial assets at fair value through p&l	Finansielle eiendeler senere målt til amortisert kost / Financial assets measured at amortised cost	Total
Eiendeler	Assets			
Andre langsiktige fordringer	Other long-term receivables	-	101	101
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	Account- and other current receivables	-	252 147	252 147
Aksjer	Shares	362	-	362
Finansielle derivater	Financial derivatives	-	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	-	359 945	359 945
Sum finansielle eiendeler	Total financial assets	362	612 193	612 555

		Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet / Financial liabilities at fair value over the result	Finansielle forpliktelser senere målt til amortisert kost / Financial liabilities measured at amortized cost	Total
Forpliktelser	Liabilities			
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	-	683 946	683 946
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities	-	26 975	26 975
Første års avdrag av gjeld til kredittinstitusjoner	Current share of interest bearing debt	-	414 296	414 296
Finansielle derivater	Financial derivatives	8 921	-	8 921
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities	-	142 553	142 553
Sum finansielle forpliktelser	Total financial liabilities	8 921	1 267 770	1 276 691

Verdsetningshierarkiet for finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi / Fair value hierarchy for financial instrument carried at fair value

Finansielt instrument	Financial instrument	Bokført verdi 2024/ Booked amount 2024	Nivå i verdsetnings-hierarkiet / Level in the fair value hierarchy	Grunnlag / Basis
Aksjer	Shares	362	1	Børskurs / Listed price
Finansielle derivater	Financial derivatives	8 921	2	Beregnet basert på valutakurser / Calculated based on currency rates

Virkelig verdi av finansielle instrument regnskapsført til amortisert kost / Fair value of financial instruments recognized at amortized cost

		Bokført verdi / Booked amount	Virkelig verdi / Fair value
Fordringer	Receivables	252 248	252 248
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	359 945	359 945
Totalt	Total	612 193	612 193
Øvrig gjeld og forpliktelser	Other interest bearing debt	1 267 771	1 267 771
Totalt	Total	1 267 771	1 267 771



NOTE 12 BANKINNSKUDD / CASH AND CASH EQUIVALENTS

		2025	2024
Konter og bankinnskudd	Cash and cash equivalents	706 268	349 091
Bundne midler	Restricted cash	13 884	10 854
Sum	Total	720 152	359 945

NOTE 13 AKSJEKAPITAL, AKSJONÆRER OG EGENKAPITAL / SHARE CAPITAL; SHAREHOLDERS AND EQUITY

2025

Antall aksjer 01.01.	No. of shares 01.01.	769 192	7 691 920
Antall aksjer 31.12.	No. of shares 31.12.	769 192	7 691 920

2024

Antall aksjer 01.01.	No. of shares 01.01.	769 192	7 691 920
Antall aksjer 31.12.	No. of shares 31.12.	769 192	7 691 920

Alle aksjene i selskapet har lik stemmerett og lik rett på utbytte. / All shares have the same voting rights and rights to distributions.

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.25/ Shareholders 31.12.25

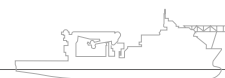
	Antall aksjer / Number of shares	Eierandel / Share
Olympic Group AS	586 172	76,21 %
Seriana AS	56 924	7,40 %
Omega Maritime AS	45 000	5,85 %
Marin Group AS	26 696	3,47 %
UBS Switzerland AG	7 659	1,00 %
Steinarbo AS	6 174	0,80 %
Ponderus Invest AB	4 063	0,53 %
Larsen Invest AS	3 988	0,52 %
Andre aksjonærer (<0,5%)	32 516	4,23 %
Total	769 192	100 %

Utbytte 2025

Styret har foreslått et utbytte for regnskapsåret 2025 på NOK 300 per aksje, totalt NOK 230 757 600.

Dividend 2025

The Board of Directors has proposed a dividend for the 2025 financial year of NOK 300 per share, corresponding to a total distribution of NOK 230,757,600.



NOTE 14 RENTEBÆRENDE GJELD / INTEREST BEARING DEBT

		2025	2024
Total rentebærende gjeld til pålydende	Total interest bearing debt at face value	1 989 573	1 098 243
Nominelle renter i løpet av året	Nominal interest for the year	54 598	76 097
Gjennomsnittlig rentekostnad	Average interest rate	6,2 %	5,5 %
Total rentebærende gjeld til pålydende	Total interest bearing debt at face value	1 989 573	1 098 243
Gjenværende ikke amortisert etableringsgebyr	Cost to be amortized	26 247	-
Bokført verdi rentebærende gjeld	Booked value of interest bearing debt	2 015 820	1 098 243
Første års avdrag rentebærende gjeld (kortsiktig)	Current portion of interest bearing debt	251 978	414 296
Langsiktig rentebærende gjeld eksklusiv første års avdrag	Non-current portion of interest bearing debt	1 763 842	683 947

Endringer i rentebærende gjeld	Changes in interest bearing debt	2025	2024
Begynnelsen av året	At the beginning of the year	1 098 243	1 379 215
Avdrag	Repayments	-1 077 724	-292 027
Opptak av ny gjeld	Proceeds from new loans	2 017 153	-
Amortisering og valutadifferanser	Amortization and currency differences	-21 852	11 055
Utgangen av året	At the end of the year	2 015 820	1 098 243

Viser til note 4 for nærmere detaljer. / See note 4 for further details.

Bokført verdi av konsernet sine eiendeler som er stilt som pant for gjeld pr 31.12 / Booked value of asset pledge for interest bearing debt as of 31.12

		2025	2024
Skip	Vessels etc.	2 126 546	1 860 764
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	Trade receivables and other receivables	109 759	116 313
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	720 152	7 493
Sum pantsatte eiendeler	Total pledged assets	2 956 457	1 984 570
Gjeld sikret ved pant	Debt covered by pledge assets	1 989 573	1 098 243



NOTE 15 TRANSAKSJONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER / TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nærstående selskap / Related party	Eierforhold / Relationship
Olympic Group AS	Parent Olympic Subsea ASA - 100 % Stig Remøy
Olympic Eiendom AS	70 % Olympic Group AS - 100 % Stig Remøy
Rimfrost AS	73 % Olympic Group AS
Olympic Energy AS	100 % Olympic Group AS
Olympic Supply AS	100 % Olympic Group AS
Olympic Wind Holding AS	100 % Olympic Group AS
Olympic Offshore Wind AS	100 % Olympic Group AS
Olympic Offshore Wind II AS	100 % Olympic Group AS
Olympic Ocean AS	100 % Olympic Group AS
Olympic Boreas AS	70 % Olympic Group AS
Olympic Notos AS	70 % Olympic Group AS
Olympic Bono AS	70 % Olympic Group AS
Olympic Nobo AS	70 % Olympic Group AS
Olympic Blue Energy AS	100 % Olympic Group AS
Olympic Investco AS	100 % Olympic Group AS
Olympic NB I AS	100 % Olympic Group AS
Olympic NB II AS	100 % Olympic Group AS
Olympic Havopplevelser AS	100 % Olympic Group AS
Fosnavåg Havopplevelser AS	100 % Olympic Group AS

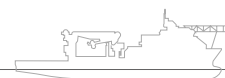
Konsernet har transaksjoner ovenfor nærstående parter, dette gjelder utleie av mannskap, vessel management tjenester, samt øvrige administrasjon- og regnskapstjenester.

The group has transaction with related parties concerning providing of crew, vessel management services and general managerial services.

		2025	2024
Salg av tjenester	Services	36 239	24 488
Mannskapsleie	Crew	210 130	157 036
Utleie av utstyr	Equipment	3 650	3 660
Husleie	Lease of premises	-5 097	-3 707
Sum	Total	244 922	181 477

Balansen inkluderer følgende mellomværende med nærstående selskap: / Balances including related parties:

		2025	2024
Kundefordringer	Accounts receivable	28 570	52 711
Sum	Total	28 570	52 711



NOTE 16 PENSJON / PENSION COSTS, MATERIALS, OBLIGATIONS

Konsernet har en innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter alle ansatte. Pensjonsordningene oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Konsernet har én ansatt som fortsatt omfattes av konsernets ytelsesbaserte pensjonsordning. Netto pensjonsforpliktelser utgjør NOK 5,9 millioner per 31.12.2025 (NOK 6,2 millioner per 31.12.2024).

Innskuddsplan IAS 19

Alle selskapets ansatte omfattes av en innskuddsbasert pensjonsordning. I henhold til ordningen har selskapet ingen forpliktelser utover de avtalte innskuddene.

Ordningen gjelder samtlige ansatte, med innskuddssatser som varierer mellom 3 % og 15 % av brutto lønn.

Per 31. desember 2025 hadde ordningen 345 medlemmer (320 per 31. desember 2024).

Kostnadsførte pensjonsinnskudd utgjorde NOK 14 472 668 i 2025 og NOK 12 193 345 i 2024. Beløpene er oppgitt eksklusive administrasjonskostnader.

The group has a defined contribution pension scheme covering all employees. The pension schemes comply with the requirements of the Mandatory Occupational Pension Act. The group has one employee who remains in the group's defined benefit pension plan. Net pension obligations amounted to NOK 5.9 million as of 31 December 2025 (NOK 6.2 million as of 31 December 2024).

Deposit scheme IAS 19

All employees of the company are covered by a defined contribution pension scheme. Under this scheme, the company has no obligations beyond the agreed contributions.

The scheme applies to all employees, with contribution rates ranging from 3% to 15% of gross salary.

As of 31 December 2025, the scheme included 345 members (320 as of 31 December 2024).

Pension contributions recognised as an expense amounted to NOK 14,472,668 in 2025 and NOK 12,193,345 in 2024. These amounts are presented exclusive of administrative costs.

NOTE 17 OPERASJONELLE AVTALER SOM UMLEIER

Deler av konsernets operasjonelle flåte er utleid gjennom tidscertepartiavtaler. Tabellen nedenfor viser minimum fremtidige inntekter fra faste leieavtaler.

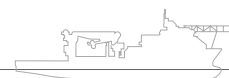
Minimum fremtidige leieinntekter fra faste avtaler / Minimum future lease revenues from fixed contracts	2025	2024
2026	1 057 598	947 238
2027	285 034	677 454
2028	-	17 333
Sum / Total	1 342 632	1 642 026

Se også note 6 Inntekter /
See also note 6 Income.

NOTE 17 OPERATING LEASE AGREEMENTS AS LESSOR

Parts of the group's operational fleet are leased out under time charter agreements. The table below presents the minimum future revenues from fixed lease contracts.





RESULTATREGNSKAP - MORSELSKAP / PROFIT & LOSS ACCOUNTS - PARENT COMPANY
Olympic Subsea ASA

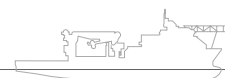
		Note	2025	2024
NOK 1000				
Driftsinntekter og -kostnader	Comprehensive Income			
Andre driftskostnader	Other operating expenses	3	7 973	5 548
Sum driftskostnader	Total operating expenses		7 973	5 548
Driftsresultat	Operating profit - EBIT		-7 973	-5 548
Finansinntekter og -kostnader	Financial income and expenses			
Andre finansinntekter	Other financial income	4,5	146 370	304 171
Andre finanskostnader	Other financial expenses	4,5,6,7	-65 281	-16 072
Netto finans	Net financials		81 089	288 099
Resultat før skatt	Profit before tax		73 116	282 551
Skattekostnad	Taxes	7	-405	-
Resultat	Net profit		73 521	282 551



BALANSE - MOR / CONSOLIDATED BALANCE SHEET - PARENT COMPANY

Olympic Subsea ASA

		Note	2025	2024
NOK 1000				
EIENDELER	ASSETS			
Anleggsmidler	Fixed assets			
Immaterielle eiendeler	Intangible assets			
Utsatt skattefordel	Deferred tax	7	405	-
Finansielle anleggsmidler	Financial fixed assets			
Investeringer i datterselskap	Investments in subsidiaries	4,5	515 416	505 764
Sum anleggsmidler	Total fixed assets		515 822	505 764
Omløpsmidler	Current assets			
Konsernfordringer	Intra-group receivables	4,6	1 727 362	205 340
Andre kortsiktige fordringer	Other short-term receivables		2 060	355
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	4,6	702 982	209 495
Sum omløpsmidler	Total current assets		2 432 404	415 190
Sum eiendeler	Total Assets		2 948 226	920 954



NOK 1000		Note	2025	2024
EGENKAPITAL OG GJELD	LIABILITIES & EQUITY			
Egenkapital	Equity			
Aksjekapital	Share capital	9	7 692	7 692
Overkurs	Share premium reserve		190 807	190 807
Annen egenkapital	Other equity	8	156 454	313 690
Sum egenkapital	Total Equity	8,9	354 953	512 189
Gjeld	Liabilities			
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities			
Gjeld til kredittinstitusjoner	Other long-term liabilities	4	1 989 572	-
Sum langsiktig gjeld	Total long-term liabilities		1 989 572	-
Kortsiktig gjeld	Current Liabilities			
Leverandørgjeld	Accounts payable	6	5 067	578
Utbytte	Dividend Payable	8	230 758	-
Gjeld til nærstående selskap	Short term liabilities to related companies	6	352 376	407 343
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities		15 500	844
Sum kortsiktig gjeld	Total short term liabilities		603 701	408 765
Sum gjeld	Total liabilities		2 593 273	408 765
Sum egenkapital og gjeld	Total equity & liabilities		2 948 226	920 954

Fosnavåg, 27th of March 2026

The Board of Directors and the CEO Olympic Subsea ASA

Stig Remøy

Chairman of the Board of Directors
Styrets leder

Ingvild Vartdal

Deputy chairman
Styrets nestleder

Anders Almestad

Board member
Styremedlem

Sofie Stokke Remøy

Board member
Styremedlem

Renathe Helene Nesseth

CEO
Administrerende direktør



KONTANTSTRØMSOPPSTILLING / STATEMENT OF CASH FLOWS

Olympic Subsea ASA

NOK 1000	Note	2025	2024
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operations		
Resultat før skattekostnad	Earning before tax	73 116	282 551
Utbytte datterselskap	Dividend from subsidiaries	-37 797	-
Nedskrivning anleggsmidler	Writedowns fixed assets	-35 332	-279 216
Endring kundefordringer/opptjente inntekter	Changes in accounts receivable & accrued income	4 719	-1 360
Endring leverandørgjeld	Changes in accounts payable	4 488	148
Effekt av valutakursendringer	Effect on exchange rate changes	-27 580	
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other provisions	13 292	27
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	-5 094	2 150
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Cash flow from investing activities		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	-	-
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities		
Innbetalinger ved opptak av langsiktig gjeld	Proceeds from long-term debt	2 016 812	-
Endring i konsernmellomværende	Changes in intragroup balances	-1 518 230	166 066
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	498 582	166 066
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash for period	493 488	168 216
IB kontanter og kontantekvivalenter	Cash at beginning of period	209 495	41 279
UB kontanter og kontantekvivalenter	Cash at end of period	702 983	209 495



NOTER MORSELSKAP TIL REGNSKAPET 2025

NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

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

Olympic Subsea ASA er morselskap i konsern, konsernregnskapet blir presentert separat etter IFRS reglene.

NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Bruk av estimater

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

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Investeringer i andre selskaper

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning for tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

NOTES PARENT COMPANY 2025

NOTE 1 GENERAL INFORMATION

The annual accounts have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting practices.

Olympic Subsea ASA is the parent company of the Group, however the Group presents its own separate annual report and accounts according to IFRS rules.

NOTE 2 ACCOUNTING PRINCIPLES

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Norwegian Accounting Act requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving judgment or complexity, or areas where assumptions and estimate are significant to the consolidated financial statements are described in the notes.

Classification of assets and liabilities

Assets intended for long-term ownership or use are classified as fixed assets. Fixed assets are valued at acquisition cost. Current assets and short-term liabilities typically include items due for payment within one year after the balance sheet date, as well as items related to the operating cycle. Current assets are valued at the lower of acquisition cost and estimated fair value. Receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year. Analogous criteria are applied to liabilities.

Investments

The cost method is used as the principle for investments in other companies. The cost price increases when funds are provided through a capital expansion or when group contributions are given to a subsidiary. Distributions received are generally recognized as income. Dividends or group contributions from subsidiaries are recorded in the same year the subsidiary allocates the amount. Dividends from other companies are recognized as financial income when the dividend is approved. Investments are subject to impairment to fair value if the decline in value is not temporary.

Receivables

Account receivables and other receivables are recorded in the balance sheet at face value after deductions for provisions for estimated losses. Provisions for losses are made based on individual assessments of specific receivables.

Foreign exchange

Receivables and liabilities in foreign currency are measured at the exchange rate as of the balance sheet date.



Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både årets betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 22 % 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 og nettoført.

Tax

The tax expense in the income statement includes both the current tax for the year and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22% based on temporary differences between accounting and tax values, as well as any tax losses carried forward at the end of the fiscal year. Tax-increasing and tax-reducing temporary differences that reverse or can reverse in the same period are offset and presented net.

Kontantstrømoppstilling

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

Cash flow statement

The cash flow statement is prepared using the indirect method. Cash and cash equivalents include cash, bank deposits, and other short-term liquid investments that can be readily converted into known cash amounts with an insignificant risk of value changes and have a remaining maturity of less than three months from the acquisition date.

NOTE 3 SPESIFIKASJON AV DRIFTSKOSTNADER / SPECIFICATION OF OPERATING EXPENCES

Selskapet har ingen ansatte og det er ikke gitt lån/garantier til daglig leder, styremedlemmer eller andre nærstående parter.

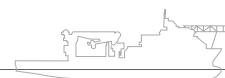
The Company has no employees and no loans/guarantees are given to CEO, board members or other related parties.

Selskapet er administrert av datterselskapet Olympic Shipping AS.

The Company is administrated by the subsidiary Olympic Shipping AS.

Driftskostnader	Operating expenses	2025	2024
Honorar til styret	Remuneration Board of Directors	825	740
Revisjonshonorar og andre tjenester	Auditors fee and other fee	756	965
Administrasjonshonorar	Administration fee	4 616	134
Andre driftskostnader	Other operating expenses	1 776	3 709
Sum driftskostnader før avskrivninger	Total operating cost before depreciations	7 973	5 548

Honorar til revisor fordeles som følger	Auditor's fee	2025	2024
Lovpålagt revisjon	Auditor's remuneration	587	755
Skatterådgivning	Tax	30	22
Andre tjenester utenfor revisjonen	Other Services	139	188
Sum (ekskl. mva.)	Total (not including VAT)	756	965



NOTE 4 FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER / FINANCIAL INCOME- AND EXPENSES

Finansinntekter	Financial income	2025	2024
Renteinntekter	Interest	41 773	17 063
Valutagevinster	Currency gains	27 743	2 118
Opptjent konsernbidrag	Group contribution	37 797	-
Garantiprovisjoner	Guarantee commissions	3 725	5 773
Reversering regnskapsmessig nedskrivning aksjer datterselskap	Reversal of impairment of shares in subsidiaries	7 452	257 847
Regnskapsmessig nedskrivning konsernfordring konsernkonto	Impairment of intercompany receivables in the cash pool arrangement	27 880	21 368
Andre finansinntekter	Other financial income	-	1
Sum finansinntekter	Total financial income	146 370	304 170

Finanskostnader	Financial expenses	2025	2024
Rente- og garantikostnader fra lån	Interest and guarantee expenses	44 764	14 562
Garantiprovisjoner	Guarantee Commissions	518	-
Valutatap	Currency losses	18 722	951
Andre finanskostnader	Other financial expenses	1 277	559
Sum finanskostnader	Total financial expenses	65 281	16 072

Som del av reforhandlingen av konsernets restruktureringsavtale i 2023 ble løpetiden for samtlige underliggende lånefasiliteter forlenget til 31. mars 2026. Frem til refinansieringen i 2025 var konsernet finansiert gjennom denne restruktureringsavtalen, der de individuelle lånefasilitetene var bokført i de respektive skipseiende selskapene.

As part of the renegotiation of the Group's restructuring agreement in 2023, the maturity of all underlying loan facilities was extended to 31 March 2026. Until the refinancing in 2025, the Group was financed through this restructuring agreement, with the individual loan facilities recorded in the respective vessel-owning subsidiaries.

I 2025 gjennomførte Olympic Subsea en fullstendig refinansiering gjennom etablering av en Senior Term Loan-fasilitet («STL») på USD 200 millioner. Fasiliteten har en løpetid på fem år med endelig forfall i fjerde kvartal 2030. Rentebetingelsene er basert på flytende SOFR-rente med et avtalt marginpåslag.

In 2025, Olympic Subsea completed a full refinancing through the establishment of a USD 200 million Senior Term Loan facility ("STL"). The facility has a five-year tenor with final maturity in the fourth quarter of 2030. The interest terms are based on floating SOFR plus an agreed margin.

STL-fasiliteten er strukturert som en felles finansieringsløsning for konsernet, der morselskapet er låntaker overfor de eksterne långiverne. Tilgjengelig likviditet stilles til rådighet for datterselskapene gjennom en felles konsernkontoordning, og trekk foretatt av datterselskapene under denne ordningen klassifiseres som kortsiktig konserngjeld i morselskapets balanse.

The STL facility is structured as a common financing solution for the Group, with the parent company as the borrower vis-à-vis the external lenders. Available liquidity is made available to the subsidiaries through a group cash pool arrangement, and drawings made by the subsidiaries under this arrangement are classified as short-term intercompany debt in the parent company's balance sheet.

Fasiliteten er sikret gjennom en felles sikkerhetspakke bestående av krysspant over relevante eiendeler samt garantier stilt av samtlige skipseiende selskaper i konsernet. Som vederlag for pantstillelsene betaler morselskapet garantiprovisjon til de skipseiende datterselskapene. STL-fasiliteten er underlagt ordinære finansielle covenants. Låneavtalen gir videre adgang til utdeling av utbytte til aksjonærene forutsatt at de avtalte vilkårene er oppfylt.

The facility is secured through a common security package consisting of cross-collateral over relevant assets as well as guarantees provided by all vessel-owning companies in Olympic Subsea. As consideration for the pledges granted, the parent company pays guarantee commission to the vessel-owning subsidiaries. The STL facility is subject to customary financial covenants. The loan agreement also permits distributions to shareholders, provided that the agreed conditions are met.

Ved utbetaling ble langsiktig gjeld i alle skipseiende datterselskap innfridd. Provenyet ble videre benyttet til erverv av den gjenstående 35 %-eierandelen i Olympic Challenger AS, som økte Olympic Subsea sitt eierskap til 100 %, samt til erverv av samtlige aksjer i Olympic Zeus AS. Begge selskaper ble kjøpt fra selskapets hovedaksjonær, Olympic Group AS. Refinansieringen markerte dermed en endelig avslutning av selskapets restruktureringsregime og bidro til en vesentlig forenkling av gruppens gjeldsstruktur.

Upon drawdown, long term debt in all vessel-owning subsidiaries was repaid. The proceeds were further used to acquire the remaining 35% ownership interest in Olympic Challenger AS, increasing Olympic Subsea's ownership to 100%, as well as to acquire all shares in Olympic Zeus AS. Both companies were acquired from the company's majority shareholder, Olympic Group AS. The refinancing therefore marked the final exit from Olympic Subsea's restructuring regime and contributed to a significant simplification of the company's debt structure.



NOTE 5 INVESTERING I DATTERSELSKAP / SUBSIDIARIES

Investering i datterselskaper er bokført etter kostmetoden. / Investments in subsidiaries accounted using the cost method.

Selskap / Company	Eierandel / Shares	Bokført verdi / Booked amount	Kostpris / Cost price	EK / Equity	Resultat etter skatt / Result after tax
Olympic Shipping AS	100 %	32 879	150 000	32 838	29 440
Olympic Holding Chartering AS	100 %	3 300	3 300	180 896	29 440
Olympic Operation AS	100 %	-	0,01	48 532	14 454
Olympic Operation II AS	100 %	1 500	22 100	245	-149
Olympic Ship AS	100 %	59 389	237 404	59 390	7 453
Olympic Subsea Shipholding AS	100 %	417 648	417 648	495 318	32 546
Olympic Ship International AS	100 %	700	5 650	589	-58
Totalt		515 416	836 102	817 808	113 126

Årets reversering av tidligere nedskrivninger utgjør
NOK 7 452 000, reversering år 2024 NOK 257 847 000.

Reversal of previously recognized impairments for the year amounts to
NOK 7 452 000 (NOK 257 847 000).

Alle datterselskapene har forretningskontor i Herøy kommune.

All subsidiary companies have their business offices located in Herøy.

NOTE 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN / INTRAGROUP BALANCES

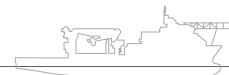
		2025	2024
Opptjent konsernbidrag, utbytte	Group contribution - receivables	37 797	-
Fordring konsernselskap - konsernkonto	Intra-group receivables - cash pool	1 685 820	196 877
Kortsiktige fordringer	Short-term receivables	3 745	8 464
Langsiktige fordringer	Long-term receivables	-	-
Leverandørgjeld	Accounts payable	-5 054	-
Gjeld til nærstående selskap	Short-term liabilities to related companies	-350 176	-407 343
Avsatt konsernbidrag	Group contribution - liabilities	-2 200	-
Sum	Total	1 369 932	-202 002

Selskapet er kontoinnehaver av konsernets konsernkontoavtale. Total saldo pr. 31.12.25 er MNOK 702,9. Andre fordringer og gjeld til nærstående selskap inkluderer inntestående/utestående i konsernkontoordningen.

The Company is the account holder in the Group's cash pooling arrangement. Total balance as per 31.12.25 is MNOK 702.9. Other receivables and payables to related companies include balances/outstandings in the arrangement.

Deltakerne i konsernkontoordningen har stilt kausjon for denne ordningen.

The participants in the cash pool arrangement has guaranteed for this arrangement.



NOTE 7 SKATTEKOSTNAD / TAXES

Skattekostnaden i regnskapet består av følgende poster	Tax expenses in the financial statement comprises of	2025	2024
Betalbar skatt	Taxes payable	-	-
Endring utsatt skatt	Changes in deferred tax	-405	-
Årets skattekostnad	Tax expenses	-405	-
Skattepliktig inntekt:	Taxable income:		
Ordinært resultat før skatt	Profit before tax	73 116	282 551
Permanente forskjeller	Fixed differences	-35 306	-278 458
Endring i midlertidige forskjeller	Temporary differences	-53 827	-
Anvendelse av fremførbart underskudd	Carryforward losses	-	-4 093
Mottatt konsernbidrag	Received group contribution	-	-
Skattepliktig inntekt:	Taxable income:	-16 017	-
Betalbar skatt i balansen:	Tax payable in the balance sheet		
Betalbar skatt på årets resultat	Tax payable on profit	-8 315	-
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	Tax payable on received group contribution	8 315	-
Sum betalbar skatt i balansen	Total tax payable recognised	-	-
Avstemming av skattekostnad	Reconciliation of tax expense		
Resultat før skatt	Profit before tax	73 116	282 551
Forventet skattekostnad	Expected tax expense	16 086	62 161
Regnskapsført skattekostnad	Recognised tax expense	-405	-
Avvik mellom forventet og regnskapsført skattekostnad	Difference between expected and recognised tax expense	-16 491	-62 161
Differanse skyldes:	Differences due to:		
Ikke balanseført utsatt skattefordel	Deferred tax assets not entered	-8 723	-900
Betalt skatt utland	Tax abroad	-	-
Permanente forskjeller	Fixed differences	-7 767	-61 261
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	Tax payable on received group contribution	-	-
Avvik mellom forventet og regnskapsført skattekostnad	Difference between expected and recognised tax expense	-16 491	-62 161
Oversikt over midlertidige forskjeller	Temporary differences	2025	2024
Andre forskjeller	Other	53 828	-
Sum midlertidige forskjeller før underskot til framføring	Total temporary differences	53 828	-
Skattemessig underskudd til framføring	Tax loss carried forward	-55 671	-39 653
Sum midlertidige forskjeller og underskudd til framføring	Total temporary differences including at loss carried forward	-1 843	-39 653
Utsatt skatt (+)/skattefordel (-)	Deferred tax (+)/deferred tax asset (-)	-405	-
Gjeldende skattesats	Applicable tax rate	22 %	22 %

Utsatt skattefordel 31.12.24 er ikke balanseført grunnet usikkerhet rundt når det er mulig å benytte seg av fordelene.

Because of uncertainty related to when unused tax losses 31.12.24 carried forward can be used, deferred tax assets are not entered into the balance sheet.



NOTE 8 EGENKAPITAL / EQUITY

		Aksjekapital Share Capital	Overkurs Share Premium	Annen egenkapital Other paid-in capital	Udekket tap Uncovered loss	Sum egenkapital Total equity
Egenkapital 1/1/25	Equity 1/1/25	7 692	190 807	313 690	-	512 188
Årets resultat	Net profit	-	-	73 521	-	73 521
Avsatt utbytte	Dividend	-	-	-230 748	-	-230 748
Egenkapital 31/12/25	Equity 31/12/25	7 692	190 807	156 463	-	354 961

NOTE 9 AKSJONÆRER / SHAREHOLDERS

		2025	2024
Totalt antall ordinære aksjer, pålydende NOK 10	Total shares, face value NOK 10	769 192	769 192

Alle aksjene i selskapet har lik stemmerett og lik rett på utbytte.

All shares have the same voting rights and rights to dividends

Selskapets største aksjonærer pr. 31.12.25	Shareholders 31.12.25	Antall aksjer / Number of shares	Eierandel / Share
Olympic Group AS	Olympic Group AS	586 172	76,21 %
Seriana AS	Seriana AS	56 924	7,40 %
Omega Maritime AS	Omega Maritime AS	45 000	5,85 %
Marin Group AS	Marin Group AS	26 696	3,47 %
UBS Switzerland AG	UBS Switzerland AG	7 659	1,00 %
Øvrige aksjonærer	Other shareholders	46 741	6,08 %
Sum	Total	769 192	100,00 %





BDO AS
Nesevegen 3
Postboks 93
6067 Ulsteinvik

Til generalforsamlingen i Olympic Subsea ASA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Olympic Subsea ASA sitt årsregnskap.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- Gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Grunnlag for konklusjonen

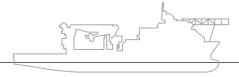
Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og

Penneo Dokumentnøkkel: 6SQZA-NEX1E-YHCDI-L165-6JII-5DX3S



årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

John Arne Fiskerstrand
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

John Arne Fiskerstrand

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5998-4-1671031

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-27 11:46:42 UTC



QES

bankID



Penneo Dokumentnøkkel: 6SQZA-NEX1E-YHCDI-IL165-6J5II-5DX3S

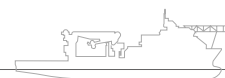
Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



BDO AS
Nesevegen 3
Postboks 93
6067 Ulsteinvik

To the General meeting of Olympic Subsea ASA

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Olympic Subsea ASA.

The financial statements comprise:

- The financial statements of the parent Company, which comprise the balance sheet as at 31 December 2025, income statement, statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies, and
- The financial statements of the Group, which comprise the balance sheet as at 31 December 2025, and income statement, statement of comprehensive income, statements of changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion:

- The financial statements comply with applicable statutory requirements.
- The accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2025, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.
- The accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2025, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the EU.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company and the Group as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the other information. The other information comprises the Board of Directors' report and other information in the Annual Report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with



the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Opinion on the Board of Directors' report

Based on our knowledge obtained in the audit, in our opinion the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable statutory requirements.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements of the Company that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for the preparation of the financial statements of the Group that give a true and fair view in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the EU. Management is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's and the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements of the Company use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations. The financial statements of the Group use the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

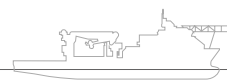
BDO AS

John Arne Fiskerstrand
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)

Note: Translation from Norwegian prepared for information purposes only.

BDO AS, et norsk aksjeselskap, er deltaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale nettverket BDO, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 MVA.

side 2 av 2





OLYMPIC TRITON

Design: Ulstein P101

GT 5,947

Olympic Triton is a multifunctional subsea vessel with a large deck area and very large cargo capabilities for most operations. It is equipped with diesel-electric machinery, which ensures low noise levels and low fuel consumption.



OLYMPIC CHALLENGER

Design: Aker ROV 02 CD

GT 6,596

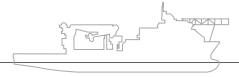
Olympic Challenger is a light construction/ROV support vessel designed with the focus on good seakeeping abilities and an excellent station-keeping performance. It is environment-friendly, with the focus on low fuel consumption.



OLYMPIC DELTA

Design: MT 6021 MKII

Olympic Delta is an inspection, maintenance and repair vessel with diesel-electric frequency-controlled propulsion, a highly efficient azimuth thruster and a system for dynamic positioning. It is equipped with an 80-tonne anchorhandling crane and helideck, and can accommodate 80 people.



OLYMPIC ELECTRA



Design: MT6009

GT 3,140

Olympic Electra is a multipurpose field support vessel with diesel-electric propulsion, low fuel consumption and a high degree of flexibility. It has accommodation for 40 people in all.

OLYMPIC ARTEMIS



Design: MT 6021

Olympic Artemis is an inspection, maintenance and repair vessel with diesel-electric frequency-controlled propulsion, a highly efficient azimuth thruster and a system for dynamic positioning. It is equipped with a 60-tonne anchorhandling crane and helideck, and can accommodate 68 people.

OLYMPIC ZEUS



Design: ULSTEIN A122

Olympic Zeus is an Anchor Handling Tug Supply and Offshore Construction Vessel with environmental friendly hybrid propulsion system. Vessel has installed 250t offshore crane. Extended version of Safe Deck Operation equipment also installed.



Design: MT6015

GT: 4902

Olympic Taurus is a multipurpose offshore vessel with diesel-electric propulsion, low fuel consumption and a high degree of flexibility. It is equipped with a helideck, and an anchorhandling crane was installed in the second quarter of 2013.

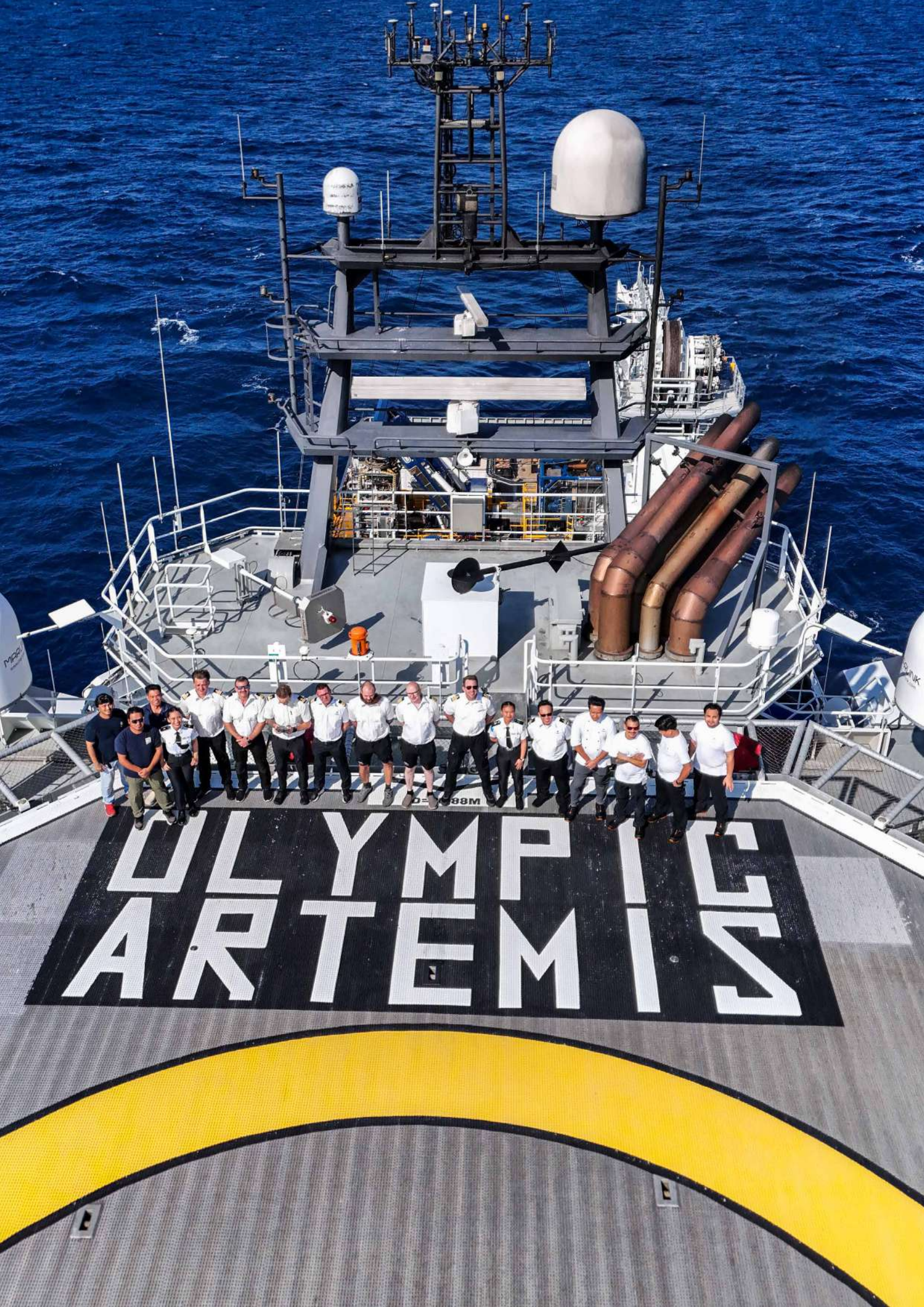


Design: MT6022 MkII

GT: 7888

Olympic Ares is a multifunctional subsea support and construction vessel designed to meet general offshore market requirements, with diesel-electric frequency-controlled propulsion, highly efficient azimuth thrusters and a system for dynamic positioning.







www.olympic.no