





YOUR PARTNER IN BLUE ENERGY

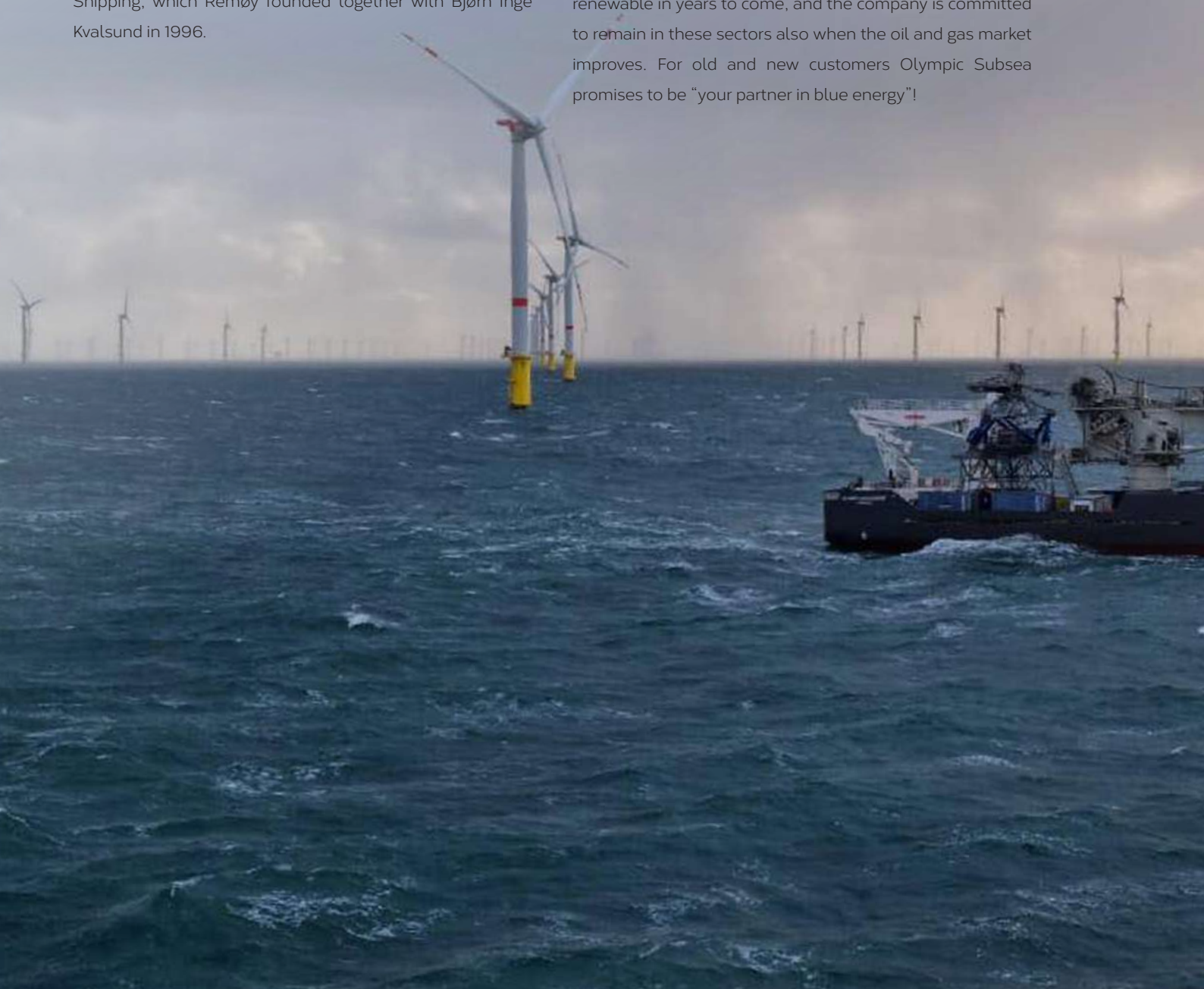
For thousands of years, people on Norway's weather torn west coast have ridden the waves and conquered the sea. It is from this stock of strong seafarers that Olympic Subsea ASA has emerged as owner of one of the world's largest and most modern subsea fleets.

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

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

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

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





SUBSEA / RENEWABLE

TAURUS



125t crane, 94m LOA
Built 2012

DELTA



80t crane, 820m² deck
Built 2015

ARTEMIS



60t crane, 900m² deck
Built 2015

CHALLENGER



250t crane, 106m LOA
Built 2008

ARES



250t crane, 115m LOA
Built 2013

ELECTRA



745m² deck, 3,500 dwt
Built 2011

TRITON



150t crane, 95m LOA
Built 2007





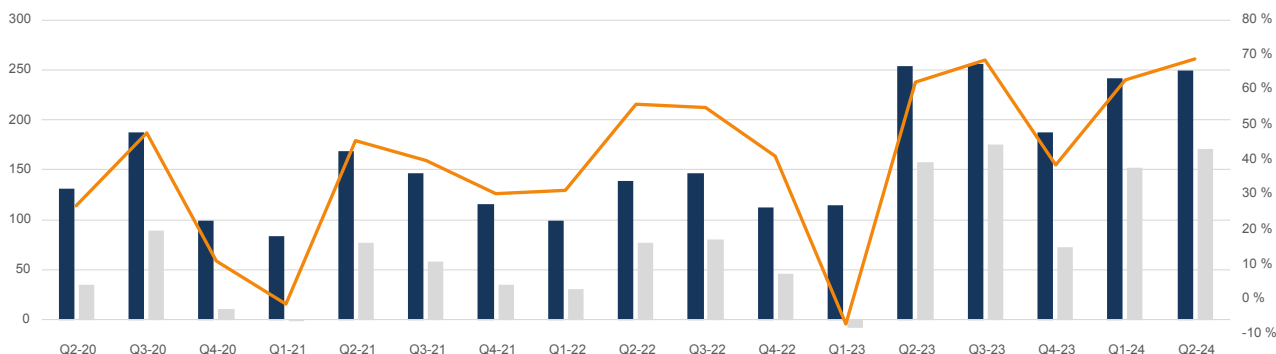
HOVEDPUNKTER - 1H 2024

- Økt omsetning og driftsresultat
- EBITDA margin 56% (35%)
- Utnyttelsesgrad 94% (75%)
- Rentebærende gjeld NOKm 1 249 (NOKm 1 518)

KEY HIGHLIGHTS - 1H 2024

- Increased revenue and operating profit
- EBITDA margin of 56% (35%)
- Utilization rate of 94% (75%)
- Interest-bearing debt of NOKm 1,249 (NOKm 1,518)

Charter hire / EBITDA



VIRKSOMHETEN

Olympic Subsea ASA er et aksjeselskap registrert i Norge, med hovedkontor på Fosnavåg Brygge, 6090 Fosnavåg, Norge. Selskapet er morselskap i shipping konsernet Olympic Subsea ASA.

Olympic Subsea ASA konsernet ble etablert 7. februar 2017, og er i dag et rendyrket offshore energikonsern som opererer en flåte på 10 skip.

Konsernet driver rederivirksomhet, inkludert eierskap i selskaper med lignende aktiviteter. Konsernet opererer en effektiv, fleksibel og kompetent flåte med fokus på å utføre komplekse operasjoner både innenfor fornybar- og konvensjonell energi til havs.

FINANSIELL STILLING OG UTVIKLING - 1H 2024

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU, samt opplysningskrav som følger av regnskapsloven. Sammenligningstallene for 2023 er også utarbeidet i henhold til IFRS®. Regnskapsprinsippene er i samsvar med årsrapporten for 2023, og ved lesing av rapporten bør den ses i sammenheng med årsrapporten. Tallene i parentes viser samme periode i fjor.

I 1H 2024 hadde konsernet inntekter på NOKm 565 (NOKm 434). Driftskostnader før avskrivninger utgjorde NOKm 246 (NOKm 283). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) endte på NOKm 319 (NOKm 151). I 1H 2024 hadde selskapet management for 10 skip, hvorav 7 skip eiet av Olympic Subsea konsernet. Resterende 3 skip er kontrollert av Olympic Group AS, som er majoritetseier i Olympic Subsea ASA.

GENERAL INFORMATION

Olympic Subsea ASA is a limited company registered in Norway, with headquarters at Fosnavåg Brygge, 6090 Fosnavåg, Norway. The company operates as the parent company of the Olympic Subsea ASA shipping group.

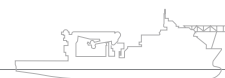
Since its establishment on February 7, 2017, the group has specialized in offshore energy operations, managing a fleet of 10 vessels.

It holds ownership stakes in companies engaged in similar activities, focusing on executing complex operations in both renewable and conventional energy sectors at sea.

FINANCIAL POSITION AND DEVELOPMENT - 1H 2024

The interim financial statements are prepared in accordance with IFRS® Accounting Standards approved by the EU, as well as Norwegian disclosure requirements pursuant to the Accounting Act. The financial figures for 2023 are also prepared in accordance with IFRS®. The accounting principles are consistent with those in the 2023 annual report, and this report should be read in conjunction with the annual report. The figures in parentheses refer to the same period last year.

In 1H 2024, the groups revenues ended at NOKm 565 (NOKm 434). Operating expenses before depreciation amounted to NOKm 246 (NOKm 283). Operating profit before depreciation (EBITDA) reached NOKm 319 (NOKm 151). The group managed 10 vessels, with 7 vessels owned by the Olympic Subsea group and 3 controlled by the majority owner, Olympic Group AS.



Driftsresultatet etter avskrivninger ble NOKm 250 (NOKm 106). Netto finansposter utgjorde NOKm -42 (NOKm -60). Resultat før skatt var NOKm 208 (NOKm 47).

Totalbalansen i konsernet var ved utløpet av perioden NOKm 2 388 (NOKm 2 287) hvorav anleggsmidler var NOKm 1 911 (NOKm 1 908). Totale omløpsmidler endte på NOKm 477 (NOKm 380) hvorav NOKm 209 (NOKm 44) er bankinnskudd.

Bokført egenkapital endte på NOKm 941 (NOKm 554), og bidro til en egenkapitalandel på 39% (25%). Konsernets langsiktige gjeld på NOKm 1 280 (NOKm 1 517) består i all hovedsak av finansiering knyttet til konsernets flåte. Kortsiktig gjeld, utover neste års avdrag på langsiktig gjeld, utgjorde NOKm 167 (NOKm 190). Konsernets arbeidskapital utgjorde ved utløpet av perioden NOKm 77 (NOKm -49).

Ved utgangen av 1H 2024 endte kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på NOKm 258 (NOKm 49), primært som følge av bedret drift- og markedssituasjon. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter endte på NOKm -4 (NOKm -48), og relaterer seg til investeringer og oppgraderinger av eksisterende flåte. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter endte på NOKm -170 (NOKm -75), inkludert renter og avdrag på langsiktig gjelde.

FINANSIERING

I 2021 ble selskapets langsiktige gjeld restrukturert og forlenget til mars 2023. I ettertid ble avtalen reforhandlet og forlenget til mars 2026.

Under den nåværende avtalen er konsernet, fra og med 2024, forpliktet til å betale årlige avdrag på minimum NOK 232 millioner. Finansieringsavtalen gir begrensninger for salg av skip og eiendeler, utbytteutbetalinger og investeringer, og inkluderer også en cash sweep-mekanisme.

Med konsernets lave gjeldsgrad og raske nedbetalingsplan, forventes behovet for refinansiering ved forfall å være svært begrenset.

FLÅTEN

Ved utløpet av 1H 2024 var seks av selskapets flåte på totalt syv skip i operasjon.

The operating profit was NOKm 250 (NOKm 106) after depreciation. Net financial items amounted to NOKm -42 (NOKm -60). Profit before tax ended at NOKm 208 (NOKm 47).

At the close of the period, the total balance of the group stood at NOKm 2,388 (NOKm 2,287). Fixed assets totaled NOKm 1,911 (NOKm 1,908) and current assets were NOKm 477 (NOKm 380), including bank deposits of NOKm 209 (NOKm 44).

The group's book equity was NOKm 941 (NOKm 554), corresponding to an equity ratio of 39% (25%). The interest-bearing debt, primarily associated to long-term fleet financing was NOKm 1,280 (NOKm 1,517). Short-term debt, excluding following year's debt repayments, stood at NOKm 167 (NOKm 190). The working capital of the group was NOKm 77 (NOKm -49) at the end of the period.

In 1H 2024, cash flow from operating activities was robust at NOKm 258 (NOKm 49), primarily driven by improved operations and favorable market conditions. Net cash flow from investing activities was NOKm -4 (NOKm -48), reflecting investments and upgrades of the existing fleet. Net cash flow from financing activities was NOKm -170 (NOKm -75), related to the payment of interest and installments on the long-term debt.

FINANCING

In 2021, the company's long-term debt was restructured and extended to March 2023. Subsequently, the agreement was renegotiated and further extended to March 2026.

The new financing agreement imposes certain limitations, including restrictions on the sale of vessels and other assets, dividends, and investments, as well as enforcing a minimum liquidity requirement. Minimum annual payments of at least NOKm 232 from 2024 onwards. The agreement also stipulates a cash sweep mechanism for liquidity reserves.

Given the group's low leverage ratio and the steep debt repayment profile, the financial obligations due for refinancing in 2026 are regarded as well within manageable levels.

FLEET

By the end of 1H 2024, six of the Group's seven ships were fully operating.



KVALITET, HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Gjennom systematisk arbeid over flere år og en tydelig miljøstrategi fortsetter rederiet å oppnå betydelige forbedringer i flåten driftsmønster og utslipp. Fokusområder inkluderer drivstoffeffektivisering gjennom dieselelektriske systemer, hybridløsninger, batteridrift og LNG-drevne skip. Alle nybygg levert etter 2008 er utstyrt med katalysatorsystemer som reduserer NOx-utslippene med opptil 95%.

Gruppen har siden 2013 hatt en policy om å bruke urearensing, også utenfor norsk avgiftssone, noe som har ført til betydelige forbedringer i NOx-utslipp. For at hverdagen til alle som seiler for- og med rederiet skal være så trygg som mulig samarbeider Olympic tett med leverandører av ulike system- og sikkerhetsfunksjoner.

Olympic opererer i henhold til gjeldende lover og forskrifter, internasjonale regler og aktuelle standarder. Selskapet har nødvendige sertifiseringer innenfor ISM, ISPS, MLC2006, ISO14001, ISO45001 og ISO9001.

Det investeres betydelige ressurser i kompetanseutvikling for å sikre trygg og effektiv drift av gruppens avanserte flåte og overholdelse av bransjekrav. De seilende får riktig og nødvendig opplæring i henhold til STCW-koden. Olympic er også medlem av United Nations Global Compact.

Det legges stor vekt på forebyggende tiltak for å unngå skader og ulykker. HMS- og kvalitetssystemer gir en effektiv struktur for rapportering, behandling og analyse av hendelser. Årlige interne revisjoner gjennomføres om bord på alle skip og kontorer. I løpet av 1H 2024 har det ikke vært identifisert alvorlige personskader eller miljøskader.

Ved ansettelser legger rederiet vekt på faglige kvalifikasjoner, tidligere erfaring og referanser. Konsernet har egen policy for å unngå diskriminering basert på alder, kjønn, legning og religion.

FINANSIELL RISIKO

Konsernet er eksponert for ulike finansielle risiki gjennom ordinær operasjon og kapitalstruktur. Dette inkluderer blant annet valutarisiko, renterisiko, kredittisiko og likviditets- og refinansieringsrisiko.

Olympics overordnede finansielle risikostyring fokuserer på å minimalisere negative effekter på resultat, balanse og likviditet som følge av volatilitet i finans- og kapitalmarkedene. Finansiell risikostyring og gjennomføring av risikoreduserende tiltak ivaretas av konsernets finansdirektør, i samarbeid med selskapets øvrige ledelse.

QUALITY, HEALTH, SAFETY, AND ENVIRONMENT

Through systematic efforts and a clear environmental strategy, the company has achieved significant improvements in fleet operations and emissions reductions. Focus areas include enhancing fuel efficiency through diesel-electric systems, hybrid solutions, battery operation, and LNG-powered vessels. Post-2008 builds are equipped with catalytic systems reducing NOx emissions by up to 95%.

Since 2013, urea scrubbing has been implemented outside Norwegian emission control areas, significantly reducing NOx emissions. To ensure that the daily life of everyone sailing for and with Olympic is as safe as possible, Olympic collaborates closely with various suppliers of system and safety features on board the ships.

Olympic adheres to stringent international standards and holds certifications in ISM, ISPS, MLC2006, ISO14001, ISO45001, and ISO9001, ensuring all sailors receive necessary training under the STCW Code.

The company invests significantly in competence development for safe and efficient operations and is a member of the United Nations Global Compact.

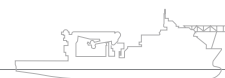
Preventive measures focus on avoiding injuries and accidents, with effective systems in place for incident reporting and analysis. No serious personal injuries or environmental damages were reported in 2023.

During recruitment, the group prioritizes professional qualifications, prior experience, and references. The group's policy is to avoid discrimination based on age, gender, sexual orientation, and religion.

FINANCIAL RISK

The group is exposed to a variety of financial risks through its ordinary operations and capital structure, including currency risk, interest rate risk, credit risk, and liquidity and refinancing risk.

Olympic Subsea ASA's financial risk management strategy is designed to minimize the adverse effects on our financial statements and cash flow following the 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.



VALUTARISIKO

Konsernet opererer i et internasjonalt marked med inntekter hovedsakelig nominert i USD (Amerikanske dollar), EUR (Euro), GBP (Britiske pund), i tillegg til NOK, mens kostnader og gjeldsinstrumenter primært er nominert i norske kroner (NOK). Dette eksponerer gruppen for risiko som følge av endringer i markedskursen for NOK mot ulike utenlandske valutaer.

Konsernets valutarisiko deles inn i likviditetsrisiko, hvor risiko som følge av endringer i valutakurser er knyttet til inn- og utbetalinger i utenlandsk valuta, og omregningsrisiko hvor risiko er knyttet til endring i eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter når verdiene av disse regnes om til NOK og konsolideres i regnskapet.

Konsernet har som mål å oppnå naturlig valutasikring gjennom å inngå langsiktige gjeldsfasiliteter i samme valuta som underliggende forventede inntekter, og videre å håndtere gjenværende risiko gjennom å inngå terminkontrakter og lignende sikringsinstrumenter der dette er hensiktsmessig. Per 1H 2024 var 11% av konsernets brutto langsiktige gjeld nominert i annen valuta enn NOK.

Ved utgangen av 1H 2024 hadde konsernet sikret 34% av inntektene i utenlandsk valuta, for de neste 12 mndene.

RENTERISIKO

Renterisiko oppstår som følge av svingninger i markedsrentene, noe som kan påvirke konsernets finansielle resultater, balanseførte verdier og likviditet. Endringer i markedsrenter påvirker rentekostnadene knyttet til konsernets låneavtaler og andre gjeldsforpliktelser med flytende rente. Uten tilstrekkelig risikostyring kan større endringer i rentenivåene påvirke konsernets finansielle stabilitet og likviditet.

For å begrense eksponeringen mot ugunstige renteendringer, benytter konsernet seg av fastrentelån, som for eksempel CIRR-ordninger.

Ved utgangen av rapporteringsperioden var 62 % av konsernets langsiktige gjeld eksponert for flytende rente, mens de resterende 38 % var bundet til faste renter. Kredittmarginen kommer i tillegg til disse rentene. Av den flytende rentegjelden er 89 % denominert i NOK og 11 % i utenlandsk valuta. Dette eksponerer konsernet for risiko knyttet til svingninger i flere viktige referanserenter, inkludert EURIBOR og NIBOR.

Konsernet utøver proaktiv styring av denne eksponeringen. Dette inkluderer strategisk bruk av sikringsinstrumenter som rentebytteavtaler og fremtidige rentekontrakter, når konsernets finansielle forhold tillater det. Denne tilnærmingen bidrar til å sikre konsernets økonomiske stabilitet og langsiktige bærekraft.

CURRENCY RISK

The group operates in an international market, generating revenues primarily in USD (US Dollar), EUR (Euro), GBP (British Pound), and NOK (Norwegian Kroner), while most costs and debt instruments are nominated in Norwegian kroner (NOK). This structure exposes the group to currency risk following fluctuations in the market exchange rates between NOK and these foreign currencies.

The group categorizes its currency risk into two main types: liquidity risk and translation risk. Liquidity risk arises from the timing differences in cash inflows and outflows due to changes in exchange rates involving foreign currencies. Translation risk relates to the impact of currency fluctuations on the valuation of the group's assets, liabilities, and financial instruments when consolidating its financial statements.

To mitigate these risks, the group employs a strategy of natural currency hedging by aligning its long-term debt facilities with the currencies of expected revenues. Additionally, the group manages residual liquidity risks by utilizing forward contracts and similar financial instruments as needed. As of 1H 2024, 11% of the group's gross debt was denominated in currencies other than NOK.

By the end of the first half of 2024, the Group had hedged 34% of its foreign exchange exposure for the subsequent 12-month period using FX forward contracts.

INTEREST RATE RISK

Interest rate risk represents the potential for financial losses due to fluctuations in interest rates, which can significantly impact the group's financial outcomes, including its balance sheet and cash flows. Changes in interest rates can alter the cost of interest associated with the group's loan agreements and other debt obligations that are tied to variable market rates.

The group makes use of fixed rate borrowing alternatives like CIRR-rate facilities to mitigate exposure to adverse shifts in market interest rates.

As of the end of the reporting period, 62% of the group's long-term debt was subject to floating interest rates, while the remaining 38% was secured at fixed rates. The credit margin applies in addition to these rates. Within the floating rate debt, 89% is denominated in NOK and 11% in foreign currencies, exposing the group to fluctuations in several key interest rate indices, including EURIBOR and NIBOR.

The Group actively manages this exposure, including the strategic use of hedging instruments such as interest rate swaps and futures contracts, when the Group's financial conditions allow. This approach helps to ensure the Group's financial stability and ensuring long-term viability.



Ved utgangen av 1H 2024 hadde konsernet ingen inngåtte rentesikringsinstrumenter, utover de nevnte gjeldsfasiliteter som løper til en fast rente.

KREDITT-, LIKVIDITET- OG REFINANSIERINGSRISIKO

Kredittrisiko oppstår når selskapets motparter, inkludert kunder, leverandører og banker, ikke oppfyller sine kontraktsmessige forpliktelser. Konsernet utfører derfor grundige vurderinger ved valg av nye kontraktsmotparter og krever til tider bank- eller morselskapsgarantier.

Inntekter fra de 5 største kundene som består av store oljeselskaper og operatører, utgjør omtrent 87% av konsernets omsetning.

Historisk sett har andelen fordringer som ikke inndrives av konsernet vært lav. Ved utgangen av 1H 2024 var avsetningen for tap på fordringer NOKm 0 (NOKm 1).

Likviditetsrisiko oppstår når konsernet ikke har tilstrekkelige kontanter, likvide midler eller tilgang til kortsiktig finansiering, til akseptable betingelser, til å dekke umiddelbare betalingsforpliktelser.

Konsernets likvidetsprognoser danner grunnlag for håndtering av likviditet- og valutarisiko, disse prognosene oppdateres jevnlig. I tillegg foreligger rutiner for oppfølging og rapportering av utestående fordringer. Ved utgangen av 1H 2024 har konsernet en kontantbeholdning på NOKm 209 (NOKm 44).

Refinansieringsrisiko refererer til konsernets evne til å refinansiere eksisterende gjeld ved forfall, med risiko for at konsernet ikke evner å fornye eller erstatte denne med ny langsiktig gjeld til akseptable betingelser.

Som følge av bratt nedbetalingsprofil og cash-sweep regulert i konsernets langsiktige finansieringsavtale vil konsernets likviditet fortsatt være under noe press. På den andre siden vil dette bidra til at den langsiktige gjelden som forfaller til refinansiering ved slutten av Q1 2026, blir tilsvarende lav.

At the close of 1H 2024, the group had no outstanding interest rate hedging instruments in place beyond those debts secured at a fixed rate.

CREDIT, LIQUIDITY, AND REFINANCING RISK

Credit risk emerges when counterparties, including customers, suppliers, and banks, fail to fulfill their contractual obligations. To mitigate this risk, the group conducts rigorous assessments when selecting new contractual partners and occasionally secures guarantees from banks or parent companies.

A significant portion of the group's revenue, approximately 87%, is derived from its top five customers, primarily major oil companies and operators.

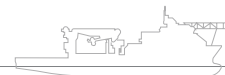
Historically, the proportion of uncollectible receivables has been low, with the provision for doubtful debts at the end of 1H 2024 reported as NOKm 0 (NOKm 1).

Liquidity risk arises when there is insufficient cash, liquid assets, or accessible short-term financing to meet immediate financial obligations.

The group's liquidity management strategy is underpinned by regular updates to liquidity forecasts, which help manage both liquidity and currency risks. Processes are in place for monitoring and reporting outstanding receivables, essential for maintaining adequate liquidity, as failures in customer payments can impact the group's financial flexibility. At the close of 1H 2024, the group reported a cash balance of NOKm 209 (NOKm 44).

Refinancing risk concerns the group's ability to refinance its debt upon maturity. Challenges in renewing or replacing maturing debt with new long-term financing on favorable terms could pose risks.

The current structure of the group's debt includes a steep repayment profile and a cash sweep mechanism as part of the long-term debt agreement. These factors are likely to constrain the group's liquidity to some extent. Nevertheless, these measures are designed to facilitate the manageable refinancing of the group's long-term debt by the end of the first quarter of 2026.



KLIMARISIKO

Konsernets ESG-profil er tett knyttet til vår evne til å håndtere utslipp av klimagasser. Ved å tilby en flåte og tjenester med reduserte klimagassutslipp, styrker vi vårt omdømme, overfor både kunder og investorer, samtidig som våre egne ønsker og krav til å bidra til å nå Parisavtalens mål møtes.

Konsernet har vurdert risiko og muligheter knyttet til klimaendringer og overgangen til et nullutslippssamfunn. Selskapet er godt posisjonert med en fleksibel og energieffektiv flåte, som kan operere i flere markeder, samt at selskapet også har opparbeidet seg erfaring og kompetanse innen flere offshore markeder. Vårt fokus på energieffektivitet og bærekraft antas derfor å utgjøre et konkurransefortrinn fremfor en risiko når offshore skip innlemmes i EU ETS.

Flere av selskapets aktiviteter er innlemmet i EUs taksonomi og selskapet er posisjonert til å kunne bidra vesentlig til et eller flere av EUs miljømål.

De fysiske risikoene knyttet til klimaendringer kan påvirke konsernets offshore operasjoner direkte gjennom økt forekomst av ekstreme værforhold. Dette kan i verste fall resultere i skade på skip og personell, samt begrensninger i tilgjengelige arbeidsdager som følge av reduserte perioder for arbeid. Videre er konsernet eksponert for risiko knyttet til globale forsyningskjeder og tidsriktig tilgang på mannskap, varer og tjenester samt økte forsikringspremier for operasjoner utført i deler av verden med høy fysisk klimarisiko.

De største overgangsrisikoene for selskapet vurderes å være økte kostnader knyttet til investeringer i miljøvennlige skip og teknologi, nødvendig for å nå konsernets og samfunnets klimamål. Skip med ugunstig klimaprofil kan i fremtiden miste verdi, kostnaden på kapital vil kunne påvirkes av klima og energipolitikk.

CLIMATE RISK

The group's ESG profile is closely linked to our ability to manage greenhouse gas emissions. By offering a fleet and services with reduced greenhouse gas emissions, we strengthen our reputation with both customers and investors, while also meeting our own desires and requirements to contribute to achieving the goals of the Paris Agreement.

The group has assessed the risks and opportunities associated with climate change and the transition to a zero-emission society. The company is well-positioned with a flexible and energy-efficient fleet that can operate in multiple markets. Additionally, the company has accumulated experience and expertise in several offshore markets. Therefore, our focus on energy efficiency and environmental friendliness is expected to represent a competitive advantage rather than a risk when offshore vessels are included in the EU ETS.

Several of the company's activities are included in the EU taxonomy, and the company is positioned to significantly contribute to one or more of the EU's environmental goals.

The physical risks associated with climate change can directly affect our offshore operations through increased occurrence of extreme weather conditions. This can result in damage to vessels and personnel, as well as limitations on available workdays due to customers shortening work window periods. Furthermore, the company is exposed to risks associated with global supply chains and timely access to manpower, goods, and services, as well as increased insurance premiums for operations in parts of the world with high physical climate risk.

The biggest transition risks for the company are increased costs associated with investments in environmentally friendly vessels and technology to achieve the company's and society's climate goals. Vessels with an unfavorable climate profile may lose value in the future, while the cost of capital is influenced by climate and energy policies.





RESULTATREGNSKAP - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED PROFIT & LOSS

Alle tall i NOK 1 000

All figures in NOK 1 000

Note

Q2 2024

Q2 2023

1H 2024

1H 2023

Driftsinntekter og -kostnader

Comprehensive income

Charterleie

Charter hire

249 483

253 923

488 254

367 574

Annen driftsinntekt

Other income

42 574

36 434

76 380

66 067

Sum driftsinntekter

Operating income

292 057

290 357

564 634

433 641

Mannskapskostnader

Crew costs

83 208

88 904

165 502

178 051

Andre driftskostnader

Other operating expenses

37 657

43 233

80 523

104 957

Sum driftskostnader før avskrivninger

Total operating expenses before depreciation

120 865

132 137

246 025

283 008

Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA

Operating profit before depreciation - EBITDA

171 192

158 219

318 609

150 633

Ordinære avskrivninger

Depreciation

3

33 564

21 866

68 337

44 461

Sum driftskostnader

Operating expenses

154 429

154 003

314 362

327 469

Driftsresultat

Operating profit - EBIT

137 628

136 353

250 272

106 171

Finansinntekter og -kostnader

Financial income and expenses

Andre finansinntekter

Other financial income

19 226

35 038

37 581

62 356

Andre finanskostnader

Other financial expenses

-42 161

-68 732

-79 927

-121 990

Netto finanskostnad

Net financial costs

-22 935

-33 694

-42 346

-59 634

Resultat før skatt

Profit before tax

114 693

102 659

207 926

46 537

Skattekostnad

Taxes

1 493

-134

655

-134

Resultat

Net profit

113 200

102 793

207 271

46 671



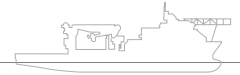
BALANSE - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

Alle tall i NOK 1 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

All figures in NOK 1 000

EIENDELER	ASSETS	Note	1H 2024	FY 2023
Anleggsmidler	Fixed assets			
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets			
Skip	Vessels	4	1 910 369	1 974 333
Finansielle anleggsmidler	Financial fixed assets			
Investeringer i tilknyttet selskap	Investments in associated companies		142	142
Aksjer	Shares		125	125
Andre langsiktige fordringer	Other long term receivables		385	443
Sum anleggsmidler	Total fixed assets		1 911 021	1 975 043
Omløpsmidler	Current assets			
Beholdning	Stock			
Beholdning	Stock		9 002	10 700
Fordringer	Receivables			
Kundefordringer	Trade receivables		227 517	151 050
Andre kortsiktige fordringer	Other short term receivables		31 120	52 728
Investeringer	Investments			
Aksjer	Shares		345	345
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents			
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	3	209 149	125 873
Sum omløpsmidler	Total current assets		477 133	340 696
Sum eiendeler	Total assets		2 388 154	2 315 739



BALANSE - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

Alle tall i NOK 1 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

All figures in NOK 1 000

EGENKAPITAL OG GJELD	LIABILITIES & EQUITY	Note	1H 2024	FY 2023
Egenkapital	Equity			
Aksjekapital	Share capital	5	7 692	7 692
Overkurs	Share premium reserve		237 312	237 312
Annen egenkapital	Other equity		579 972	386 148
Minoritetsinteresser	Non-controlling interest		115 893	102 447
Sum egenkapital	Total Equity		940 870	733 600
Gjeld	Liabilities			
Avsetning for forpliktelser	Provisions			
Pensjonsforpliktelser	Pension liabilities		6 085	6 085
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities			
Pantelån	Secured debt	3	1 017 389	1 144 009
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities		24 506	24 506
Sum langsiktig gjeld	Total long term liabilities		1 047 980	1 174 601
Kortsiktig gjeld	Current Liabilities			
Pantelån	Current share of secured debt	3	231 906	235 206
Leverandørgjeld	Trade creditors		58 992	62 196
Betalbar skatt	Tax payable		-	180
Annen kortsiktig gjeld	Other short term liabilities		108 407	109 955
Sum kortsiktig gjeld	Total short term liabilities		399 305	407 537
Sum gjeld	Total liabilities		1 447 284	1 582 138
Sum egenkapital og gjeld	Total equity & liabilities		2 388 154	2 315 738

Fosnavåg, 26th of August 2024

The Board of Directors and the CEO Olympic Subsea ASA

Stig Remøy

Chairman of the Board of Directors
Styreleiar

Ingvild Vartdal

Deputy chairman
Styret sin nestleiar

Anders Almestad

Board member
Styremedlem

Sofie Stokke Remøy

Board member
Styremedlem

Renathe Helene Nesseth

CEO
Administrerende direktør



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

OLYMPIC SUBSEA ASA

Alle tall i NOK 1000

STATEMENT OF CASH FLOWS

OLYMPIC SUBSEA ASA

All figures in NOK 1000

		Q2 2024	Q2 2023	1H 2024	1H 2023
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operations				
Resultat før skattekostnad	Earning before tax	114 693	102 659	207 926	46 537
Betalt skatt i perioden	Taxes paid during period	-1 792	134	-2 464	134
Ordinære avskrivninger	Depreciation	33 564	21 866	68 337	44 461
Betalte renter langsiktig gjeld	Interest paid - long term loans	17 772	8 699	36 145	37 322
Justering netto finansposter og tilknyttet selskap	Changes in net financial items and assoc. companies	-3 416	2 659	2 681	10 610
Endring beholdninger	Changes in stock	-737	1 145	1 698	8 054
Endring kundefordringer/opptjente inntekter	Changes in trade debtor & accrued income	-19 967	-140 364	-76 467	-164 713
Endring leverandørgjeld	Changes in trade creditors	8 774	47 952	-3 204	68 119
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other provisions	18 725	3 339	23 462	-1 088
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	167 616	48 089	258 114	49 436
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Cash flow from investing activities				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Purchase of fixed assets	-3 931	-7 447	-4 354	-47 961
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	-3 931	-7 447	-4 354	-47 961
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities				
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	Repayment of long term loans	-68 929	-35 107	-134 339	-177 478
Betalte renter langsiktig gjeld	Interest on long term debt paid	-17 772	-8 699	-36 145	-37 322
Innbetalinger av egenkapital	Additional equity	-	-	-	140 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	-86 701	-43 806	-170 484	-74 800
Netto endring i kantanter og kontantekvivalenter	Net change in cash for period	76 984	-3 164	83 276	-73 325
IB kantanter og kontantekvivalenter	Cash at beginning of period	132 166	47 597	125 873	47 597
UB kantanter og kontantekvivalenter	Cash at end of period	209 149	44 433	209 149	44 433



EGENKAPITALOPPSTILLING - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED CHANGES IN EQUITY
OLYMPIC SUBSEA ASA

2024

Alle tall i NOK 1 000	All figures in NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egen- kapital	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
		Share capital	Share premium	Other paid-in capital	Other equity	Minority interests	Total equity
Egenkapital 1/1/24	Equity 1/1/24	7 692	237 312	-	386 149	102 447	733 600
Perioden sitt resultat	Net profit	-	-	-	193 824	13 446	207 270
Kapitalforhøyelse	Capital increase	-	-	-	-	-	-
Konvertert aksjonærlån	Converted shareholder loans	-	-	-	-	-	-
Egenkapital 30/06/2024	Equity 30/06/2024	7 692	237 312	-	579 973	115 893	940 870

2023

Alle tall i NOK 1 000	All figures in NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egen- kapital	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
		Share capital	Share premium	Other paid-in capital	Other equity	Minority interests	Total equity
Eigenkapital 1/1/23	Equity 1/1/23	5 900	74 105	-	140 404	91 952	312 361
Perioden sitt resultat	Net profit	-	-	-	52 297	-5 626	46 671
Kapitalforhøyelse	Capital increase	1 792	163 208	-	-	-	165 000
Konvertibelt obligasjonslån	Convertible bond loan	-	-	30 000	-	-	30 000
Eigenkapital 30/06/2023	Equity 30/06/2023	7 692	237 312	30 000	192 701	86 325	554 032

**NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPP**

Selskapet avlegger konsernregnskap i henhold til IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU, samt opplysningskrav som følger norsk lov. Delårsrapporten er avgitt i henhold til IAS 34.

NOTE 2 GENERELLE FORHOLD OM KONSERNET

Olympic Subsea ASA konsernet ble etablert 7. februar 2017 i forbindelse med restruktureringen av Olympic Ship AS.

Oppkjøpsmetoden er benyttet som konsolideringsprinsipp.

Intern omsetning, fordringer og gjeld er eliminert i konsernregnskapet. Øvrige eiere sin andel av resultatet og egenkapitalen er ført opp som minoritetsinteresser. Aksjer i datterselskap er eliminert mot egenkapital i datterselskapene.

Tilknyttet selskap er definert som selskap som er eid direkte med eierandel fra 20 % til 50%.

NOTE 3 RENTEBÆRENDE GJELD

Rentebærende gjeld pr. 30.06:

Pantelån
Første års avdrag pantelån

Rentebærende gjeld
Kontanter og kontantekvivalenter

Netto rentebærende gjeld

NOTE 1 ACCOUNTING PRINCIPLES

The consolidated financial statement is prepared in accordance with IFRS® Accounting Standards approved by EU, as well as Norwegian disclosure requirements pursuant to the Accounting Act. The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34.

NOTE 2 GENERAL ISSUES ABOUT THE GROUP

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

The purchase method is applied when accounting for business combinations.

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

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

NOTE 3 INTEREST BEARING DEPT

Interest bearing debt as per 30.06:

Secured debt	1 017 389
Current portion of secured debt	231 906

Interest bearing debt	1 249 295
Cash and cash equivalents	209 149

Net interest bearing debt	1 040 146
----------------------------------	------------------

Viser til rapport for nærmere detaljer under «Finansiering».

See report for further details under the section "Financing".



NOTE 4 VARIGE DRIFTSMIDLER

Avskrivningstid på skipene er 30 år, med en restverdi som tilsvarer skrapverdi justert for inflasjon.

NOTE 4 FIXED ASSETS

Vessels are depreciated over 30 years to a residual value equivalent to scrap value adjusted for inflation.

Alle tall i NOK 1000	All figures in NOK 1000	Fartøy Vessels	Periodisk vedlikehold Period maintenance	Sum Total
Anskaffelseskost 1.1	Acquisition cost 1.1	2 223 182	256 140	2 479 322
Tilgang kjøpte driftsmidler	Additions	441	3 931	4 372
Avgang solgte driftsmidler	Disposals	-	-	-
Anskaffelseskost 30.06	Acquisition cost 30.06	2 223 623	260 071	2 483 694
Samlet avskrivning pr. 30.06	Accumulated Depreciation 30.06	-423 223	-138 026	-561 249
Samlet nedskrivning pr. 30.06	Accumulated write-down 30.06	-12 076	-	-12 076
Bokført verdi pr. 30.06	Book Value 30.06	1 788 324	122 045	1 910 369
Avskrivninger i perioden	Depreciation for period	49 083	19 254	68 337
Nedskrivninger/reverseringer i perioden	Write-down/reversals for period	-	-	-

NOTE 5 AKSJEKAPITAL OG INFORMASJON OM AKSJEIEIERE

Aksjekapitalen på kr 7 691 920 består av 769 192 aksjer à kr 10.

NOTE 5 SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDER INFORMATION

The company's share capital is NOK 7 691 920 divided on 769 192 shares each with a nominal value of NOK 10.

Eierstruktur

Selskapet sine aksjonærer pr. 30.06:

Ownership structure

The company's shareholders 30.06:

Aksjonærer Shareholders	Antall aksjer No. Shares	Eierandel Ownership %
Olympic Group AS	529 011	68,77 %
Seriana AS	56 924	7,40 %
Omega Maritime AS	45 000	5,85 %
Marin Group AS	26 696	3,47 %
Østlandske Pensjonistboliger AS	25 860	3,36 %
Sjávarsýn ehf.	25 800	3,35 %
UBS Switzerland AG	8 480	1,10 %
Ponderus Invest AB	4 063	0,53 %
Larsen Invest AS	3 988	0,52 %
Bentneset Invest AS	3 735	0,49 %
Andre aksjonærer (<0,5%)	39 635	5,15 %
Other shareholders (< 0,5%)		
Sum / Total	769 192	100 %



www.olympic.no

Foto: Olympic, Aleksander Torvik

c a n n.