





Forretningsområder og tjenester

Olympic Subsea ASA opererer en moderne og fleksibel flåte innen subsea- og fornybar energi sektoren

Fornybar energi og walk-to-work

Hos Olympic Subsea ASA er vi stolte av å ha den mest moderne, fleksible og spesialtilpassede flåten av fartøy, utformet for sikre, effektive operasjoner innen fornybar energisektoren. Våre skip har kapasitet på 40-200 personer, og er utstyrt med førsteklasses fasiliteter, som velutstyrte konferanserom, omfattende cateringløsninger, rikelig lagringsplass, fullt utrustede verksteder, moderne kontorlokaler og egne treningsområder.

Trygge og effektive operasjoner

Våre fartøy er utstyrt med systemer for båtlanding og gangveier, som sikrer trygg og sømløs overføring av personell til og fra offshoreinstallasjoner.

Omfattende drifts- og vedlikeholdstjenester

Offshore vindkraftsektoren er i rask vekst, og vi ligger i forkant ved å tilby essensielle tjenester innen kommisjonering, drift og vedlikehold (O&M). Dette omfatter utleie av offshorefartøy som gir sikker og effektiv tilgang til offshore transformatorstasjoner for mindre reparasjoner, transport av komponenter direkte fra land til turbiner, samt innkvartering av ingeniører som utfører prosjekt- og vedlikeholdsoppgaver.

Offshore- og subseatjenester

Som en globalt foretrukket partner innen banebrytende subseakonstruksjon og -løsninger, tilbyr vi fartøy bemannet med høyt kvalifisert og erfarent mannskap. Våre skip er utrustet for å håndtere et bredt spekter av subseaoppgaver – fra havbunnsundersøkelser og inspeksjon til konstruksjon, vedlikehold og demontering av subseaanlegg.

Avansert teknologi og erfaring

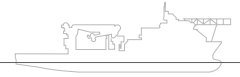
- **Dynamisk posisjonering og kontroll:** Alle våre fartøy er utstyrt med DP2- og HiPAP-systemer, som sikrer presise operasjoner selv under krevende forhold langt til havs.
- **ROV-tjenester:** Vi utfører spesialiserte ROV-operasjoner og tilbyr undervannsnivellering av havbunnen, samt kabellegging med høy presisjon, støttet av vår flåtes omfattende erfaring og ekspertise innen ROV-operasjoner.
- **Spesialiserte operasjoner:** Vår flåte er designet for å gjennomføre komplekse prosjekter, som installasjon av tidevannsturbiner og bølgekraftverk. Dette demonstrerer vår ekspertise innen tunge løft og evne til å operere under krevende forhold, inkludert sterke tidevannsstrømmer.

Dokumentert suksess

Vi har dokumentert erfaring innen kabelinstallasjoner og vedlikehold, og flere av våre skip er utrustet for havbunnsutjevning og mattelegging, alt skreddersydd for å møte de spesifikke kravene i hvert enkelt prosjekt.

Våre forpliktelser

Våre forpliktelser går lenger enn bare å levere varer og tjenester. Vi sørger også for at komplekse sikkerhets- og miljøkrav ivaretas på en god og forsvarlig måte. Med Olympic Subsea ASA får du en partner som har inngående forståelse for kompleksiteten i maritime operasjoner, og som leverer løsninger som ikke bare er effektive, men også bærekraftige og ansvarlige.



Business and services

Olympic Subsea ASA operates a modern and flexible fleet within the subsea- and renewable energy sectors

Renewable Energy & Walk-to-Work

At Olympic Subsea ASA, we take pride in operating one of the most modern, adaptable, and purpose-built fleets in the industry, designed to support safe and efficient operations in the renewable energy sector. Our vessels accommodate between 40 and 200 personnel and are outfitted with premium facilities, including fully equipped conference rooms, comprehensive catering solutions, ample storage capacity, modern workshops, advanced office spaces, and dedicated fitness areas.

Safe and Efficient Operations

Our vessels features boat landing- and gangway systems, ensuring safe and seamless personnel transfer to and from offshore installations.

Comprehensive Commissioning and O&M Solutions

As the offshore wind industry continues to expand, we remain at the forefront by providing essential services within commissioning, operations, and maintenance (O&M). This includes providing vessels that facilitate safe and efficient access to offshore substations for minor repairs, transporting components directly from shore to turbines, and providing accommodation for engineers performing project- and maintenance assignments.

Offshore and Subsea Services

As a globally preferred partner in cutting-edge subsea construction and solutions, we provide vessels manned by highly qualified and experienced crews. Our vessels are equipped to handle a wide range of subsea tasks – from seabed surveys and inspections to maintenance, decommissioning, and construction of subsea installations.

Advanced Technology and Experience

- **Dynamic Positioning and Control:** All our vessels are equipped with DP2 and HiPAP systems, ensuring precise operations even under challenging conditions far offshore.
- **ROV Services:** We conduct specialized ROV operations, provide underwater seabed survey and mapping, and provide both construction and maintenance support, supported by our fleet's extensive ROV operation experience.
- **Specialized Operations:** Our fleet is capable of handling challenging projects like the installation of tidal turbines and wave power plants and structures, demonstrating our expertise in managing heavy lifts and operating under strong tidal currents.

Documented Success

We have a proven track record within cable installations and maintenance, and several of our vessels are equipped for seabed levelling and mattress installation with capabilities tailored to meet the specific demands of each individual project.

Our Commitment

Our commitment extends beyond the provision of services and solutions. We uphold strict adherence to complex safety and environmental regulations. Partnering with Olympic Subsea ASA means engaging with a provider who fully understands the complexities of marine operations and is equipped to delivering solutions that are not only effective but also sustainable and responsible.



HOVEDPUNKTER - 1H 2025

- Utnyttelsesgrad egne skip: 91%
- Omsetning opp fra NOKm 565 til NOKm 637
- EBITDA på NOKm 312 (49%) mot NOKm 319 (56%)
- Netto rentebærende gjeld redusert fra NOKm 1 249 til NOKm 795

KEY HIGHLIGHTS - 1H 2025

- Utilization rate own vessels: 91%
- Revenue increased from NOKm 565 to NOKm 637
- EBITDA of NOKm 312 (49%) versus NOKm 319 (56%)
- Net interest-bearing debt reduced from NOKm 1249 to NOKm 795

Charterleie og EBITDA



Charter hire and EBITDA

VIRKSOMHETEN

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

Olympic Subsea ASA ble etablert 7. februar 2017, og er i dag et rendyrket offshore energikonsern som opererer en flåte på 12 skip.

Selskapet 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.

GENERAL INFORMATION

Olympic Subsea ASA is a limited company registered in Norway, with headquarters in 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 12 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.

FINANSIELL STILLING OG UTVIKLING - 1H 2025

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU, samt opplysningskrav som følger av regnskapsloven. Sammenligningstallene for 2024 er også utarbeidet i henhold til IFRS®.

Regnskapsprinsippene er i samsvar med årsrapporten for 2024, og ved lesing av 1H-rapporten bør de ses i sammenheng. Tallene i parentes viser tall fra samme periode i fjor.

I 1H 2025 hadde konsernet inntekter på NOKm 637 (NOKm 565). Driftskostnader før avskrivninger utgjorde NOKm 325 (NOKm 246). Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) endte på NOKm 312 (NOKm

FINANCIAL POSITION AND DEVELOPMENT - 1H 2025

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 2024 are also prepared in accordance with IFRS®. The accounting principles are consistent with those in the 2024 annual report, and this report should be read in conjunction with the annual report. The figures in parentheses refer to figures for the corresponding period last year.

In 1H 2025, the groups revenues ended at NOKm 637 (NOKm 565). Operating expenses before depreciation amounted to NOKm 325 (NOKm 246). Operating profit before depreciation (EBITDA) reached



319). I 1H 2025 hadde selskapet management for 12 skip, hvorav syv skip er eid av Olympic Subsea konsernet. Resterende fem skip er kontrollert av majoritetseier Olympic Group AS.

Subsea-konsernet har hatt to skip i dokking i 1H 2025, mot ingen skip i samme periode i fjor.

Driftsresultatet (EBIT) ble NOKm 316 (NOKm 250). Netto finansposter utgjorde NOKm 8 (NOKm -42). Resultat før skatt var NOKm 324 (NOKm 208).

Totalbalansen i konsernet var ved utløpet av perioden NOKm 2 441 (NOKm 2 388) hvorav anleggsmidler utgjorde NOKm 1 834 (NOKm 1 911). Totale omløpsmidler endte på NOKm 607 (NOKm 477) hvorav NOKm 247 (NOKm 209) var bankinnskudd.

Bokført egenkapital endte på NOKm 1 524 (NOKm 941), og bidro til en egenkapitalandel på 62% (39%). Konsernets langsiktige gjeld endte på NOKm 6 (NOKm 1 280), som følge av at konsernets rentebærende gjeld forfaller i sin helhet i løpet av de neste 12 mnd. (note 5). Kortsiktig gjeld, utover neste års avdrag på langsiktig gjeld, var NOKm 116 (NOKm 167). Konsernets arbeidskapital utgjorde ved utløpet av perioden NOKm -303 (NOKm 77).

Ved utgangen av 1H 2025 endte kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på NOKm 208 (NOKm 258), primært som følge av endring i tidsavgrensningsposter og dokking kostnader. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter endte på NOKm 28 (NOKm -4), grunnet salg av eiendeler, investeringer og oppgraderinger av eksisterende flåte. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter endte på NOKm -349 (NOKm -170), inkludert renter og avdrag på langsiktig gjeld.

FINANSIERING

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

Gjeldende finansieringsavtale har fortsatt begrensninger knyttet til salg av skip og andre eiendeler, utbytte- og investeringsbegrensninger, samt krav om minimum likviditet på NOKm 30. I tillegg til årlige avdrag på minimum NOKm 232, inneholder avtalen krav om cash-sweep for likviditetsreserver over NOKm 80. I 1H 2025 betalte konsernet til sammen NOKm 295 i avdrag og sweep. Rentebærende gjeld per 30.06.2025 endte dermed på NOKm 795. Netto utestående beløp som forfaller til refinansiering mars 2026 ventes å være begrenset.

NOKm 312 (NOKm 319). The group managed 12 vessels, with seven vessels owned by the Olympic Subsea group and five controlled by the majority owner, Olympic Group AS.

The Subsea Group had two vessels in dock in the first half of 2025, compared to no vessels in the same period last year.

The operating profit (EBIT) was NOKm 316 (NOKm 250). Net financial items amounted to NOKm 8 (NOKm -42). Profit before tax ended at NOKm 324 (NOKm 208).

At the close of the period, the total balance of the group stood at NOKm 2,411 (NOKm 2,388). Fixed assets totaled NOKm 1,834 (NOKm 1,911) and current assets were NOKm 607 (NOKm 477), including bank deposits of NOKm 247 (NOKm 209).

The group's book equity amounted to NOKm 1,524 (NOKm 941). This corresponds to an equity ratio of 62% (39%). Non-current liabilities totaled NOKm 6 million (NOKm 1,280), as all interest-bearing debt matures within the next 12 months (see note 5). Short-term liabilities, excluding repayments of long-term debt due next year, amounted to NOKm 116 (NOKm 167). Working capital was NOKm -303 (NOKm 77) at the end of the period.

In 1H 2025, cash flow from operating activities was NOKm 208 (NOKm 258), primarily due to changes in accrual items and docking costs. Net cash flow from investing activities was NOKm 28 (NOKm -4), and relates to the sale of assets, as well as investments and upgrades of the existing fleet. Net cash flow from financing activities of NOKm -349 (NOKm -170), relates to interest and installments on long-term debt.

FINANCING

As part of the renegotiation of the group's current senior credit agreement in 2023, the maturity of all underlying loan facilities was extended to 31 March 2026.

The current restructuring agreement includes restrictions related to the sale of vessels and other assets, limitations on dividends and investments, as well as a minimum liquidity requirement of NOKm 30. In addition to annual debt repayments of at least NOKm 232, the agreement includes cash sweep provision for liquidity reserves exceeding NOKm 80. In 1H 2025, the group filed NOKm 295 in total repayments and cash sweep. As a result, interest bearing debt as of June 30, 2024, amounted to NOKm 795. Hence, net outstanding amount due for refinancing in March 2026 is expected to be limited.



KVALITET, HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Gjennom systematisk arbeid over flere år og en tydelig miljøstrategi fortsetter rederiet å oppnå betydelige forbedringer i flåtens 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 2025 har det ikke vært identifisert alvorlige personskader eller miljøskader.

Olympic har et bevisst og aktivt forhold til åpenhetslovens bestemmelser, og vi anerkjenner viktigheten av å fremme grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold – både i vår egen virksomhet og i hele forsyningskjeden. Dette er nedfelt i en egen prosedyre i selskapets styringssystem. Prosedyren beskriver hvordan vi identifiserer og håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser knyttet til menneskerettigheter og arbeidsforhold, enten disse skyldes, påvirkes av eller har tilknytning til våre operasjoner og forretningsaktiviteter.

FINANSIELL RISIKO

Konsernet er eksponert for ulike finansielle risiker gjennom ordinær operasjon og gjeldsfinansiering. Dette inkluderer valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko og likviditets- og refinansieringsrisiko.

Olympics overordnede finansielle risikostyring fokuserer på å minimalisere negative effekter på resultat, balanse og likviditet

QUALITY, HEALTH, SAFETY, AND ENVIRONMENT

Through systematic efforts over several years and a clear environmental strategy, the company continues to achieve significant improvements in fleet operations and emissions. Key focus areas include fuel efficiency through diesel-electric systems, hybrid solutions, battery propulsion, and LNG-powered vessels. All newbuilds delivered since 2008 are equipped with catalytic systems that reduce NOX emissions by up to 95%.

Since 2013, the Group has implemented a policy of using urea-based NOX reduction technology, even outside Norwegian tax zones, resulting in substantial improvements in emission levels. To ensure a safe working environment for all personnel sailing for and with the company, Olympic works closely with suppliers of various system and safety functions.

Olympic operates in accordance with all applicable laws and regulations, international standards, and industry-specific requirements. The company holds certifications in ISM, ISPS, MLC2006, ISO 14001, ISO 45001, and ISO 9001.

Significant resources are invested in competence development to ensure the safe and efficient operation of the Group's advanced fleet and compliance with industry standards. All seafarers receive the required and appropriate training in accordance with the STCW Code. Olympic is also a member of the United Nations Global Compact.

Preventive measures are a key priority to avoid injuries and accidents. The HSEQ management system provides an effective structure for reporting, handling, and analysing incidents. Annual internal audits are conducted on all vessels and at office locations. As of 1H 2025, no serious personal injuries or environmental incidents have been identified.

Olympic maintains a conscious and proactive approach to the Norwegian Transparency Act, recognizing the importance of promoting fundamental human rights and decent working conditions—both within our own operations and throughout our supply chain. This commitment is embedded in a dedicated procedure within the company's management system. The procedure outlines how we identify and manage actual and potential adverse impacts related to human rights and labor conditions, whether caused by, contributed to, or directly linked to our operations and business activities.

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 ASA's financial risk management strategy is designed to minimize the adverse effects on our financial statements



som følge av volatilitet i finansmarkedet. Finansiell risikostyring og gjennomføring av relaterte tiltak ivaretas av konsernets finansdirektør, i samarbeid med selskapets øvrige ledelse.

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 nevnte 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, forpliktelse og finansielle instrumenter når verdiene av disse regnes om til NOK og konsolideres i regnskapet.

Konsernet har som mål å oppnå en naturlig sikring mellom inn- og utbetalinger ved å sikre gjeldsfinansiering i samme valuta som underliggende forventede inntekter, og videre å håndtere gjenværende risiko gjennom å inngå terminkontrakter og lignende sikringsinstrumenter der dette er hensiktsmessig. Valutasikringsinstrumenter verdsettes til virkelig verdi og bokføres under netto finans i resultatregnskapet.

Per balansedato er 11 % av konsernets brutto rentebærende gjeld denominert i annen valuta enn NOK.

Ved utgangen av 1H 2025 hadde konsernet sikret 42% av inntektene i utenlandsk valuta, for de neste 12 månedene.

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.

Konsernets samlede netto rentebærende gjeld per 1H 2025 var NOKm 548 og bestod hovedsakelig av langsiktig finansiering fra banker og finansinstitusjoner, samt bankinnskudd i ulike valutaer.

61% av konsernets langsiktige gjeld løper til flytende markedsrente og 39% løper til en avtalt fast rente. Kredittmargin kommer i tillegg

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.

CURRENCY RISK

The group operates in an international market, with revenues primarily denominated in USD (US dollars), EUR (euros), and GBP (British pounds), in addition to NOK. Meanwhile, expenses and debt instruments are predominantly denominated in Norwegian kroner (NOK). This exposes the group to foreign exchange risk due to fluctuations in the exchange rate between NOK and the said currencies.

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

- **Transaction risk**, which relates to the impact of currency fluctuations on incoming and outgoing payments in foreign currencies; and
- **Translation risk**, which arises from changes in the value of assets, liabilities, and financial instruments when translated into NOK for consolidation in the financial statements.

The group aims to achieve natural hedging by aligning debt financing with the currency of the underlying expected revenues. Residual exposure is managed through forward contracts and other hedging instruments were deemed appropriate. Changes in the fair value of foreign exchange hedging instruments are recognized under net financial items in the income statement.

As of the balance sheet date, 11% of the group's gross interest-bearing debt was denominated in currencies other than NOK.

As of 1H 2025, 42% of the group's revenues in foreign currency for the next 12 months were hedged.

INTEREST RATE RISK

Interest rate risk arises from fluctuations in market interest rates, which can affect the group's financial performance, balance sheet values, and liquidity. Changes in market rates impact the interest expenses related to the group's loan agreements and other debt obligations with variable interest rates. Without adequate risk management, significant changes in interest rates could affect the group's financial stability and liquidity position.

The group's total net interest-bearing debt as of 1H 2025 amounted to NOKm 548 and primarily consisted of long-term financing from banks and financial institutions, as well as cash deposits held in various currencies.

Currently, 61% of the group's long-term debt is subject to floating market interest rates, while 39% carries a fixed interest rate. A credit



til disse rentene. Av andelen gjeld som har flytende rente er 83% nominert i NOK og 17% i EUR. Det gjør at konsernet er utsatt for risiko som følge av svingninger i EURIBOR og NIBOR. En renteendring på +/- 100 basispunkter vil medføre en endring i årlig rentekostnad på +/- NOKm 4,8.

Konsernet utøver proaktiv styring av sin eksponering mot svingningene i markedsrenter. Dette inkluderer strategisk bruk av rentesikringsinstrumenter som rentebytteavtaler og fremtidige rentekontrakter, når finansielle forhold tillater det. Videre benyttes opptak av lån med fast rente, som for eksempel CIRR-lån. Denne tilnærmingen bidrar til å sikre konsernets økonomiske stabilitet og langsiktige bærekraft.

Ved utgangen av regnskapsåret 1H 2025 hadde konsernet ingen inngåtte rentesikringsinstrumenter, utover 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.

Historisk sett har andelen fordringer som ikke innkreves også vært svært lav. Ved utgangen av 1H 2025 er avsetningen for tap på fordringer NOKm 0 (NOKm 0).

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

Konsernets likviditetsprognoser 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 2025 hadde konsernet en kontantbeholdning på NOKm 247 (NOKm 209).

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.

margin is applied in addition to these rates. Of the debt with floating rates, 83% is denominated in NOK and 17% in EUR. As a result, the group is exposed to fluctuations in EURIBOR and NIBOR. A change of +/- 100 basis points in interest rates would result in a change of approximately +/- NOKm 4,8 in annual interest expense.

The group actively manages its exposure to interest rate fluctuations. This includes the strategic use of interest rate hedging instruments such as interest rate swaps and forward rate agreements, when financially appropriate. In addition, fixed-rate loan instruments, such as CIRR loans, are utilized. This approach supports the group's financial stability and long-term sustainability.

As of 1H 2025, the group had no active interest rate hedging instruments in place, aside from debt facilities with fixed rates.

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.

Historically, the proportion of uncollectible receivables has been low, with the loss allowance at the end 1H 2025 reported as NOKm 0 (NOKm 0).

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 end of 1H 2025, the group reported a cash balance of NOKm 247 (NOKm 209).

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 net debt by the end of the first quarter of 2026.



KLIMARISIKO

Selskapets aktiviteter både påvirker og påvirkes av klimaendringene. Gjennom sin virksomhet bidrar selskapet til direkte og indirekte utslipp av klimagasser, samtidig som det spiller en viktig rolle i en bærekraftig energiomstilling. Fysiske klimarisikoer har økonomiske konsekvenser for selskapet, samtidig som energiomstillingen og overgangen til et nullutslippssamfunn innebærer både finansielle risikoer og muligheter. Klima er derfor et sentralt strategisk fokus for selskapet. Selskapet arbeider med å etablere en solid omstillingsplan i tråd med ESRS E1, samt med å konkretisere delmål, planer og forpliktelser som sikrer netto nullutslipp innen 2050.

Fysisk klimarisiko

Selskapet har kartlagt fysiske klimarisikoer i tråd med vedlegg A i EUs taksonomiforordning og selskapet anses å være robust mot fysiske klimatrusler. Selskapets hovedvirksomhet er lokalisert i det Nordlige Atlanterhavet, med aktiviteter i Nordsjøen, Middelhavet, Østersjøen, Mexicogulfen og utenfor vestkysten av Afrika. I disse områdene kan selskapet møte vær fenomener som stormer, sykkloner, økt nedbør, sandstormer, hetebølger, alge- og manetoppblomstringer og skypumper.

Med en moderne teknisk flåte er selskapet godt rustet til å håndtere slike utfordringer. Likevel kan klimaendringer føre til skade på skip og personell, begrense flåtens tilgjengelighet for arbeid, samt økte kostnader knyttet til vedlikehold og tekniske oppgraderinger. Eksempelvis kan høyere temperaturer gi mer begroing på skip, som vil kreve økte vedlikeholdskostnader, samt øke behovet for tekniske oppgraderinger/investeringer i flåten.

I tillegg er selskapet eksponert for risiko i globale forsyningskjeder knyttet til tilgang på mannskap, varer og kritiske deler, samt høyere forsikringspremier ved operasjoner i klimautsatte områder. Klimaendringer kan også påvirke verft og havner vi er avhengige av, for eksempel gjennom oversvømmelser eller erosjon.

Overgangsrisiko og muligheter

Selskapet har analysert finansielle konsekvenser av overgangen til et nullutslippssamfunn. Med en energieffektiv flåte og bred erfaring innen ulike offshore-markeder, er selskapet godt posisjonert for fremtiden. Nye klimareguleringer, særlig i EU, medfører høyere etterlevelseskostnader, men selskapets satsing på klimavennlige løsninger gjør dette til et konkurransefortrinn. Offshorefartøyer innlemmes etter hvert i EU ETS og selskapet oppfyller flere kriterier i EUs taksonomi, med potensiale for å bidra betydelig til EUs miljømål.

Selskapet ser overgangsrisikoer, som nødvendige investeringer i miljøvennlige skip og teknologi for å redusere «locked-in emissions», for å oppnå klimamål. Feil teknologivalg kan føre til «stranded assets» da skip med ugunstig klimaprofil kan i fremtiden miste

CLIMATE RISK

The company's activities both influence and are influenced by climate change. Through its operations, the company contributes to both direct and indirect greenhouse gas emissions while also playing a key role in the transition to sustainable energy. Physical climate risks have economic consequences for the company, while the energy transition and the shift towards a net-zero society present both financial risks and opportunities. Climate considerations are therefore a central strategic focus for the company. The company is working to establish a robust transition plan in line with ESRS E1, as well as to define concrete targets, plans, and commitments to ensure net-zero emissions by 2050.

Physical Climate Risks

The company has mapped physical climate risks in accordance with Annex A of the EU Taxonomy Regulation and is considered resilient to physical climate threats. The company's main operations are in the North Atlantic, with activities in the North Sea, the Mediterranean, the Baltic Sea, the Gulf of Mexico, and off the west coast of Africa. In these areas, the company may encounter weather phenomena such as storms, cyclones, increased precipitation, sandstorms, heatwaves, algal and jellyfish blooms, and waterspouts.

With a modern and technically advanced fleet, the company is well-equipped to handle such challenges. However, climate change may cause damage to vessels and personnel, limit fleet availability for operations, and lead to increased costs related to maintenance and technical upgrades. For example, higher temperatures can lead to increased biofouling on vessels, necessitating higher maintenance costs and additional investments in fleet upgrades.

Additionally, the company is exposed to risks in global supply chains, including access to crew, goods, and critical components, as well as rising insurance premiums for operations in climate-exposed regions. Climate change may also impact the shipyards and ports the company relies on, for example, through flooding or erosion.

Transition Risks and Opportunities

The company has analyzed the financial implications of transitioning to a net-zero society. With an energy-efficient fleet and extensive experience across various offshore markets, the company is well-positioned for the future. New climate regulations, particularly within the EU, entail higher compliance costs, but the company's focus on climate-friendly solutions turns this into a competitive advantage. Offshore vessels are gradually being incorporated into the EU ETS, and the company meets several criteria under the EU Taxonomy, with the potential to contribute significantly to the EU's environmental objectives.

The company recognizes transition risks, such as the necessary investments in environmentally friendly vessels and technologies to reduce "locked-in emissions" to meet climate targets. Poor technological choices could result in "stranded assets," as vessels

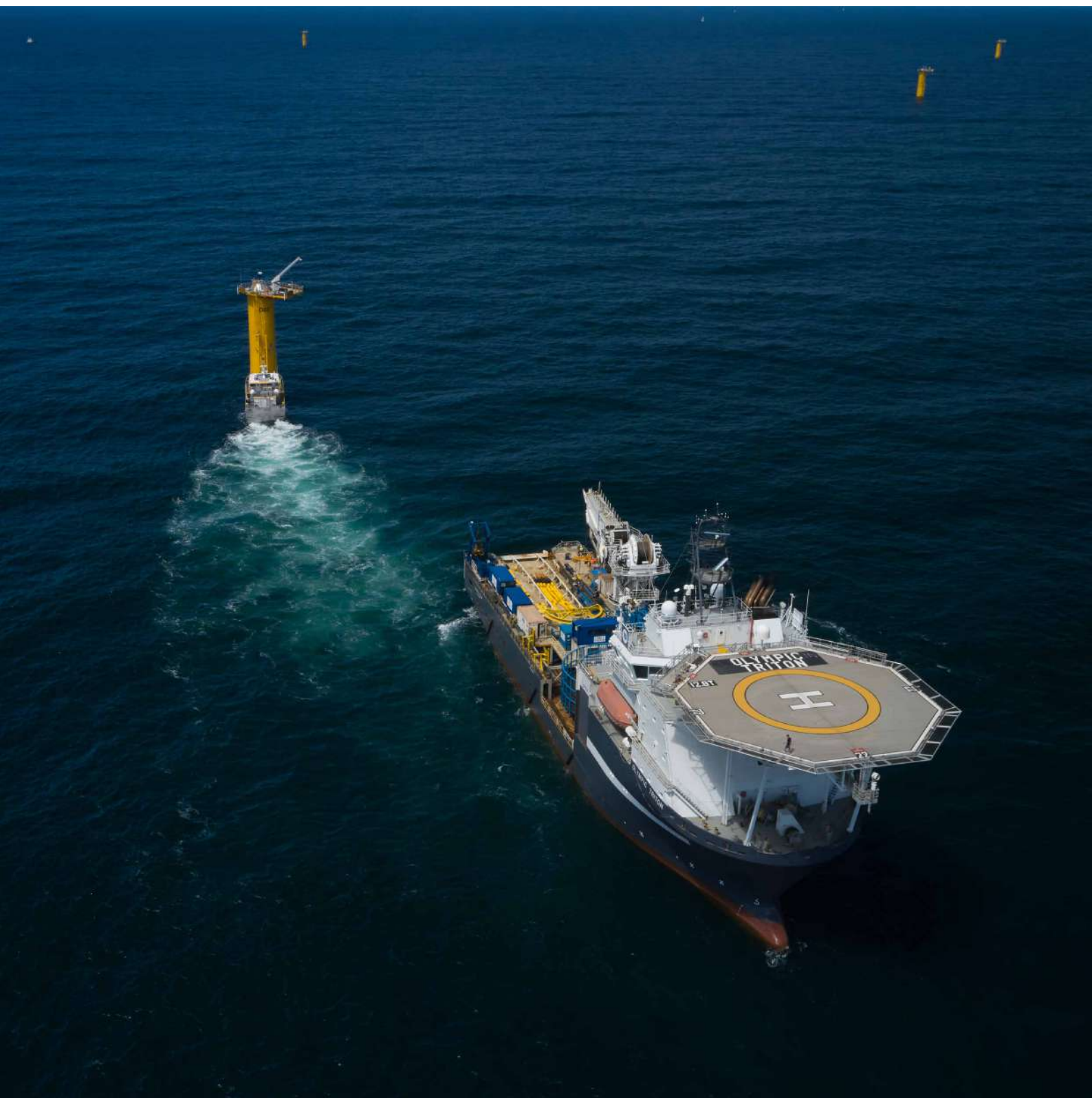


verdi, samtidig som kostnaden på kapital påvirkes av klima og energipolitikk. Selskapet har igangsatt arbeid for å redusere effekten av disse risikoene.

Gjennom strategisk planlegging og god risikovurdering, arbeider selskapet aktivt for å balansere risiko og muligheter i energiomstillingen.

with an unfavorable climate profile may lose value in the future, while the cost of capital is influenced by climate and energy policies. The company has initiated efforts to mitigate the impact of these risks.

Through strategic planning and thorough risk assessment, the company actively works to balance risks and opportunities in the energy transition.





RESULTATREGNSKAP - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED PROFIT & LOSS

NOK 1 000

Note

1H 2025

1H 2024

FY 2024

Driftsinntekter og -kostnader

Comprehensive income

Charterinntekter	Charter income	511 471	488 254	1 024 673
Annen driftsinntekt	Other operating income	125 601	76 380	187 545
Sum driftsinntekter	Operating income	637 072	564 634	1 212 218

Mannskapskostnader	Crew costs	211 275	165 502	361 964
Andre driftskostnader	Other operating expenses	113 884	80 523	163 901
Sum driftskostnader før avskrivninger	Total operating expenses before depreciation	325 159	246 025	525 865

Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	Operating profit before depreciation - EBITDA	311 912	318 609	686 353
--	--	----------------	----------------	----------------

Ordinære avskrivninger	Depreciation	6	66 355	68 337	135 982
Gevinst/(tap) på salg av varige driftsmidler	Gain/(loss) on disposals of fixed assets	6	70 509	-	-

Driftsresultat	Operating profit - EBIT	316 067	250 272	550 371
-----------------------	--------------------------------	----------------	----------------	----------------

Finansinntekter og -kostnader	Financial income and expenses			
Finansinntekter	Financial income	69 133	37 581	30 462
Finanskostnader	Financial expenses	-61 580	-79 927	-108 147
Netto finans	Net financials	7 553	-42 346	-77 685

Resultat før skatt	Profit before tax	323 620	207 926	472 686
---------------------------	--------------------------	----------------	----------------	----------------

Skattekostnad	Taxes	359	655	5 440
---------------	-------	-----	-----	-------

Resultat / Totalresultat	Net profit / Comprehensive income	323 261	207 271	467 246
---------------------------------	--	----------------	----------------	----------------

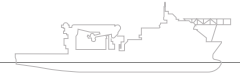
Resultat fordels til:	Profit attributable to:			
Majoritetsaksjonærer	Controlling interest	303 896	193 825	429 082
Minoritetsaksjonærer	Non-controlling interest	19 365	13 446	38 164



BALANSE - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA
NOK 1 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

EIENDELER	ASSETS	Note	1H 2025	1H 2024	FY 2024
Anleggsmidler	Fixed assets				
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets				
Skip	Vessels	6	1 832 796	1 910 369	1 860 764
Inventar	Fixtures	6	595	-	643
Finansielle anleggsmidler	Financial fixed assets				
Investeringer i tilknyttet selskap	Investments in associated companies		142	142	142
Aksjer	Shares		125	125	125
Andre langsiktige fordringer	Other long term receivables		43	385	101
Sum anleggsmidler	Total fixed assets		1 833 701	1 911 021	1 861 775
Omløpsmidler	Current assets				
Beholdning	Stock				
Beholdning	Stock		6 555	9 002	9 690
Fordringer	Receivables				
Kundefordringer	Accounts receivable		297 956	227 517	220 114
Andre kortsiktige fordringer	Other short-term receivables		55 519	31 120	32 033
Investeringer	Investments				
Aksjer	Shares and marketable securities		362	345	362
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents				
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	5	246 988	209 149	359 945
Sum omløpsmidler	Total current assets		607 380	477 133	622 144
Sum eiendeler	Total assets		2 441 081	2 388 154	2 483 919



BALANSE - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA
NOK 1 000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

EGENKAPITAL OG GJELD	LIABILITIES & EQUITY	Note	1H 2025	1H 2024	FY 2024
Egenkapital	Equity				
Aksjekapital	Share capital	7	7 692	7 692	7 692
Overkurs	Share premium reserve		237 312	237 312	237 312
Annen egenkapital	Other equity		1 119 128	579 972	815 231
Minoritetsinteresser	Non-controlling interest		159 976	115 893	140 611
Sum egenkapital	Total Equity		1 524 108	940 870	1 200 847
Gjeld	Liabilities				
Avsetning for forpliktelser	Provisions				
Pensjonsforpliktelser	Pension liabilities		6 218	6 085	6 218
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities				
Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	5	0	1 017 389	683 946
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities		0	24 506	26 975
Sum langsiktig gjeld	Total long term liabilities		6 218	1 047 980	717 140
Kortsiktig gjeld	Current Liabilities				
Første års avdrag - gjeld til kredittinstitusjoner	Current portion of interest bearing debt	5	794 915	231 906	414 296
Leverandørgjeld	Accounts payable		50 916	58 992	48 743
Betalbar skatt	Tax payable		-	-	162
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities		64 925	108 406	102 731
Sum kortsiktig gjeld	Total short-term liabilities		910 756	399 304	565 932
Sum gjeld	Total liabilities		916 973	1 447 284	1 283 072
Sum egenkapital og gjeld	Total equity & liabilities		2 441 081	2 388 154	2 483 919

Fosnavåg, 25th of August 2025

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



EGENKAPITALOPPSTILLING - KONSERN
OLYMPIC SUBSEA ASA

CONSOLIDATED CHANGES IN EQUITY
OLYMPIC SUBSEA ASA

2025

NOK 1 000		Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
		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	-	-	19 365	303 896	323 261
Totalresultat	Comprehensive income	-	-	19 365	303 896	323 261
Kapitalforhøyelse	Capital increase	-	-	-	-	-
Egenkapital 30/06/2025	Equity 30/06/2025	7 692	237 312	834 595	444 507	1 524 108

2024

NOK 1 000		Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
		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	-	-	193 825	13 446	207 271
Totalresultat	Comprehensive Income	-	-	193 825	13 446	207 271
Kapitalforhøyelse	Capital increase	-	-	-	-	-
Egenkapital 30/06/2024	Equity 30/06/2024	7 692	237 312	579 973	115 893	940 870



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

OLYMPIC SUBSEA ASA

NOK 1000

STATEMENT OF CASH FLOWS

OLYMPIC SUBSEA ASA

		1H 2025	1H 2024	FY 2024
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operations			
Resultat før skatt	Earning before tax	323 620	207 926	472 686
Betalt skatt	Taxes paid	-5 465	-2 464	-9 307
Gevinst/tap ved salg av varige driftsmidler	Gain/loss on disposal of fixed assets	-70 509	-	-
Ordinære avskrivninger	Depreciation	66 355	68 337	135 982
Betalte renter langsiktig gjeld	Interest paid - long term loans	26 857	36 145	67 666
Justering netto finansposter og tilknyttet selskap	Changes in net financial items & associates	-8 312	2 681	11 024
Endring beholdninger	Changes in stock	3 135	1 698	1 010
Endring kundefordringer/opptjente inntekter	Changes in accounts receivable & accrued income	-77 842	-76 467	-69 064
Endring leverandørgjeld	Changes in accounts payable	2 173	-3 204	-13 453
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other provisions	-51 731	23 462	20 277
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	208 281	258 114	616 821
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Cash flow from investing activities			
Kjøp av varige driftsmidler	Purchase of fixed assets	-59 777	-4 354	-23 056
Salg av varige driftsmidler	Sale of fixed assets	87 387	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	27 610	-4 354	-23 056
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities			
Nedbetaling av langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	Repayment of long-term interest bearing debt	-295 016	-134 339	-292 027
Renter langsiktig gjeld	Interest and costs of long-term debt	-26 857	-36 145	-67 666
Nedbetaling av annen langsiktig gjeld	Repayment of other long-term debt	-26 975	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	-348 848	-170 484	-359 693
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash	-112 957	83 276	234 072
IB kontanter og kontantekvivalenter	Cash at beginning of period	359 945	125 873	125 873
UB kontanter og kontantekvivalenter	Cash at end of period	246 988	209 149	359 945





NOTER TIL HALVÅRSREGNSKAPET

NOTE 1 Generell informasjon

Olympic Subsea ASA er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapet sitt hovedkontor er lokalisert i Fosnavåg, Norge. Selskapet er morselskap i shippingkonsernet Olympic Subsea.

Olympic Subsea ASA konsernet ble etablert 7. februar 2017. Se note 4 for nærmere detaljer om selskapene i konsernet.

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

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 FINANCIAL STATEMENT

NOTE 1 General information

Olympic Subsea ASA is a private limited company registered in Norway. The company's headquarter is located in Fosnavaag, Norway. The company is the parent company in the shipping group Olympic Subsea.

The Olympic Subsea ASA Group was established February 7th 2017. See note 4 for further details about the companies in the group.

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

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

Det foreligger ingen endring i regnskapsprinsipp for 1H 2025.

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 verdinedgang 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.

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

2.2 Changes in accounting principles

There are no changes in accounting principles for 1H 2025.

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.

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.



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.

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.

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 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 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 kontraktmessige 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

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.

2.10 Impairment of non-financial assets

Intangible assets with indefinite useful lives and goodwill are not subject to depreciated 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.

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.



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 rengskapsmessige 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 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 skatlegges løpende 22%. Tonnasjeskatt og skatt utland beregnet på grunnlag av bruttoinntekt klassifiseres som en driftskostnad. Øvrige selskap beskattes etter ordinære skatteregler.

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

The companies which are subject to the rules of for the shipping tonnage tax regime will not be taxed on net operating result. Net financial income is taxed currently with 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 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 – skjønsmessige vurderinger

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med IFRS (R) krever bruk av estimat. Videre kreves anvendelse av selskapet sine regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige 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, fratrasket forventet flyttekostnad, inflasjonsjustert.

Aktivisering og avskrivning av periodisert vedlikehold – Periodisk vedlikehold er knyttet til klassekostnader. Kostnader til ordinært vedlikehold inngår ikke i aktivisering. 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.

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 (R) 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 SELSKAPER I KONSRNET

NOTE 4 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 Athene 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	65 %	Datterselskap / Subsidiary

NOTE 5 RENTEBÆRENDE GJELD

NOTE 5 INTEREST BEARING DEPT

Rentebærende gjeld pr. 30.06.2025:

Interest bearing debt as per 30.06.2025:

Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	0
Første års avdrag av gjeld til kredittinstitusjoner	Current portion of interest bearing debt	794 915
<i>Total rentebærende gjeld</i>	<i>Total interest bearing debt</i>	<i>794 915</i>
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	246 988
Netto rentebærende gjeld	Net interest bearing debt	547 927

Rentebærende gjeld pr. 30.06.2024:

Interest bearing debt as per 30.06.2024:

Gjeld til kredittinstitusjoner	Interest bearing debt	1 017 389
Første års avdrag av gjeld til kredittinstitusjoner	Current portion of interest bearing debt	231 906
<i>Total rentebærende gjeld</i>	<i>Total interest bearing debt</i>	<i>1 249 295</i>
Kontanter og kontantekvivalenter	Cash and cash equivalents	209 149
Netto rentebærende gjeld	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 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

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

NOTE 6 TANGIBLE FIXED ASSETS

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

		Skip	Periodisk vedlikehold	Inventar	Sum
		Vessels	Periodic maintenance	Fixtures	Total
30.06.2025					
Anskaffelseskost pr 01.01	Cost as of 01.01	2 261 173	240 561	10 330	2 512 064
Tilgang i løpet av året	Additions	21 713	35 784	-	57 497
Avgang i løpet av året	Disposals	-19 158	-	-	-19 158
Akkumulert anskaffelseskost pr. 30.06	Accumulate cost as of 30.06	2 263 728	276 345	10 330	2 550 403
Akkumulerte avskrivninger 30.06	Accumulated depreciation 30.06	-539 995	-155 206	-9 735	-704 936
Akkumulerte nedskrivninger pr. 30.06	Accumulated write-down 30.06	-12 076	-	-	-12 076
Bokført verdi pr. 30.06	Book Value 30.06	1 711 657	121 139	595	1 833 391
Avskrivninger i perioden	Depreciation for the period	48 245	18 062	48	66 355
Nedskrivninger/reverseringer i perioden	Write-down/reversals for the period	-	-	-	-

		Skip	Periodisk vedlikehold	Inventar	Sum
		Vessels	Periodic maintenance	Fixtures	Total
30.06.2024					
Anskaffelseskost pr 01.01	Cost as of 01.01	2 223 182	256 140	9 735	2 489 057
Tilgang i løpet av året	Additions	441	3 931	-	4 372
Avgang i løpet av året	Disposals	-	-	-	-
Akkumulert anskaffelseskost pr. 30.06	Accumulate cost as of 30.06	2 223 623	260 071	9 735	2 493 429
Akkumulerte avskrivninger 30.06	Accumulated depreciation 30.06	-423 223	-138 026	-9 735	-570 984
Akkumulerte nedskrivninger 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 the period	49 083	19 254	-	68 337
Nedskrivninger/reverseringer i perioden	Write-down/reversals for the period	-	-	-	-



NOTE 7 SELSKAPETS AKSJONÆRER PR.30.06.25

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

Eierstruktur

Selskapet sine aksjonærer pr. 30.06.25:

Aksjonærer Shareholders	Antall aksjer Number of shares	Eierandel Share %
Olympic Group AS	589 172	76,60 %
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	5 358	0,70 %
Ponderus Invest AB	4 063	0,53 %
Larsen Invest AS	3 988	0,52 %
Other shareholders (<0,5%)	30 332	3,94 %
Total	769 192	100 %

NOTE 7 SHAREHOLDERS 30.06.25

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

Ownership structure

The company's shareholders 30.06.25:



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

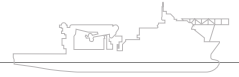
Olympic Challenger is a light construction/ROV support vessel designed with the focus on good seakeeping abilities and an excellent station-keeping performance. It is environment-friendly, with the focus on low fuel consumption.

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.



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.



OLYMPIC TAURUS

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.



OLYMPIC ARES





www.olympic.no

Foto: Olympic, Aleksander Torvik

c a n n.