



Kvartalsrapport
Q1-2019

Delårsrapport 1. kvartal 2019

Overskudd og omsetningsvekst

- Omsetning på NOK 124 millioner
- EBITDA på NOK 7.8 millioner
- EBIT på NOK 5.0 millioner

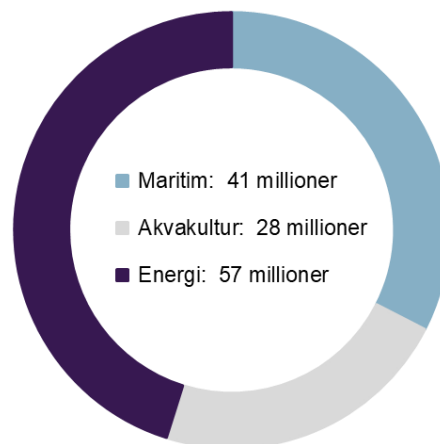
Vellykket slutføring av virksomhetssammenslutning med Endúr Energy Solutions

- Virksomhetssammenslutningen slutført 20. februar 2019 med påfølgende endring av navn fra Bergen Group ASA til Endúr ASA,
- Fokus på markedsområdene Maritim, Akvakultur og Energi.

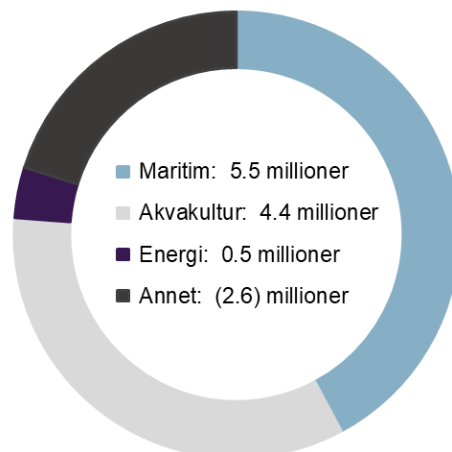
Fortsatt fokus på vekst

- Selskapet opprettholder en vekststrategi med fokus på både strukturell og organisk vekst.
- Prioritering av tiltak som ytterligere vil kunne øke selskapenes attraktivitet og konkurransekraft i de markedene der en allerede har etablerte posisjoner

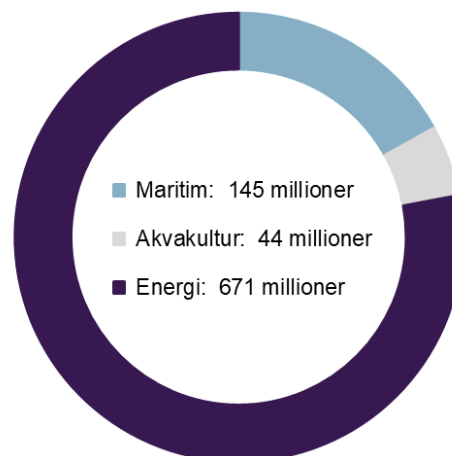
Eksterne driftsinntekter



EBITDA



Ordrereserve



Slutført virksomhetssammenslutning

Den 20. februar 2019 ble markedet informert om at alle betingelser for gjennomføring av den tidligere annonserte transaksjonen med eier av Endúr Energy Solutions AS og tilhørende datterselskaper var blitt oppfylt og slutført.

I forbindelse med gjennomført sammenslåing ble konsernets navn endret fra Bergen Group ASA til Endúr ASA med virkning fra 20. februar 2019. Selskapets ticker på Oslo Børs ble fra 21. februar endret fra BERGEN til ENDUR.

Finansiell gjennomgang

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 "Interim Financial Reporting". Som følge av at tidligere aksjonærer i Endúr Energy Solutions eier over 50 % av aksjene i Endúr ASA etter nevnte virksomhetssammenslutning, er virksomhetssammenslutningen regnskapsført som en omvendt overtakelse etter reglene i IFRS 3. Dette innebærer at denne rapporten og konsernets fremtidige finansielle opplysninger vil utgjøre en videreføring av det konsoliderte regnskapet til Endúr Energy Solutions, med tilhørende sammenligningstall.

Det tidligere Bergen-Group-konsernet er inntatt i regnskapet med virkning fra transaksjonstidspunktet, februar 2019. Tall for januar 2019, for det tidligere Bergen Group-konsernet er derfor ikke inkludert i resultatregnskapet til Endúr ASA i 2019.

Resultatregnskap 1. kvartal 2019

Konsernet hadde driftsinntekter på NOK 124 millioner i første kvartal 2019. Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) utgjorde NOK 7.8 millioner og driftsresultatet (EBIT) utgjorde NOK 5.0 millioner i første kvartal 2019.

Netto finansposter utgjorde NOK -0.9 millioner i 1. kvartal 2019.

Resultat før skatt ble i 1. kvartal 2019 NOK 4.1 millioner Resultat etter skatt i 1. kvartal 2019 ble NOK 3.5 millioner.

Balanse per utgang 1. kvartal 2019

Konsernets totalkapital ved utgangen av 1. kvartal 2019 er NOK 360 millioner.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av 1. kvartal 2019 er NOK 36.2 millioner. NOK 17 millioner vedrører et konvertibelt lån, NOK 14.6 millioner vedrører et banklån som ble tatt opp i forbindelse med kjøp av ny virksomhet i Q3 2018, NOK 7 millioner vedrører selgerkreditt for kjøp av aksjer i Endúr Energy Solutions AS, NOK 42.5 vedrører leasingforpliktelse knyttet til konsernets langsiktige leiekontrakter. Kontanter og kontantekvivalenter utgjør NOK 45 millioner.

Konsernets bokførte egenkapital ved utgangen av 1. kvartal 2019 var NOK 125.1 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 35 %.

Kontantstrøm 1. kvartal 2019

Endúr hadde en positiv kontantstrøm på NOK 28.5 millioner i 1. kvartal 2019. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var negativ med NOK 13 millioner. Dette skyldes i hovedsak en økning i arbeidskapitalbinding knyttet til pågående prosjekter. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var positiv med NOK 45.2 millioner. Dette skyldes i all hovedsak virksomhetssammenslutningen i februar 2019. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var negativ med NOK 3.7 millioner. Dette skyldes i hovedsak nedbetaling av leasingforpliktelse og utbetaling av renter.

Rapporteringssegment

Denne kvartalsrapporten rapporterer på følgende selvstendige segment:

- **Segment Energi** (Endúr Energy Solutions AS, Endúr Industrier AS, Endúr PMAE AS og Endúr AAK AS)
- **Segment Maritim** (Endúr Maritime AS)
- **Segment Akvakultur** (Endúr Sjøsterk AS, Endúr Eiendom AS)
- **Annet** (øvrig virksomhet i konsernet).

Energi

NOK'000	1. kvartal 2019	1. kvartal 2019 Proforma*
Driftsinntekter	57 393	62 100
EBITDA	478	978
EBIT	(929)	(454)
Ordrereserve	670 950	670 950

*Proforma tall som viser 1. kvartal 2019 dersom virksomhetssammenslutningen hadde skjedd 1 januar 2019.

Segment Energi består av Endúr AAK AS (tidligere Bergen Group AAK AS), Endúr Energy Solutions AS og de to datterselskapene Endúr Industrier AS og Endúr PMAE AS.

Hovedmarkedet for dette segmentet omfatter leveranser knyttet til vedlikehold, modifikasjon, installasjon, fabrikasjon og ombygging av komplekse olje- og gassinntallasjoner både onshore og offshore.

Aktiviteten i overnevnte selskaper er relatert til ulike rammeavtaler Dette inkluderer blant annet en 5-års kontrakt for vedlikehold, modifikasjon og driftsstanser på Essos raffineri på Slagentangen ved Tønsberg. Kontrakten opereres av Endúr Energy Solutions AS, med oppstart i 1. kvartal med økende aktivitet gjennom 2019. MMO-avtale med Wintershall (2016-2020) som underleverandør relatert til Brage Well Connection, samt en 4-års avtale (2018-21) med Aker BP knyttet til vedlikehold og support på alle Aker BP sine installasjoner. I tillegg ble det i 1. kvartal 2019 slutført et avgrenset prosjekt for Equinor knyttet til riving av gassturbin og generator med tilhørende utstyr på Mongstad-anlegget i Nordhordaland.

Endúr Industrier AS sin hovedaktivitet er knyttet til leveranser av ulike prefab- og vedlikeholdstjenester inn mot både onshore og offshore-markedet. Selskapet har en stabil og variert kundeportefølje, og har i kvartalet hatt god kapasitetsutnyttelse og tilfredsstillende lønnsomhet.

Endúr AAK AS leverer komplekse serviceoppdrag knyttet til vedlikeholds- og modifikasjonsarbeider innenfor ulike fagfelt og sektorer der det er krevende tilkomst. Vintersesongen er definert som lavsesong for tilkomsttekniske tjenester innenfor deler av markedet.

Maritim

NOK'000	1. kvartal 2019	1. kvartal 2019 Proforma*
Driftsinntekter	40 621	51 831
EBITDA	5 504	4 604
EBIT	4 375	2 760
Ordresreserve	145 500	145 500

*Proforma tall som viser 1. kvartal 2019 dersom virksomhetssammenslutningen hadde skjedd 1 januar 2019.

Segment Maritime består av Endúr Maritime AS (tidligere Bergen Group Services AS). Endúr Maritime AS har en godt etablert posisjon innen maritim service og skipsteknisk vedlikehold basert

på selskapets omfattende kompetanse på gjennomføring av komplekse maritime serviceprosjekt. Primærmarkedet er Vestlandet, men omfanget av reisebaserte oppdrag ellers i landet og inn mot offshore-installasjoner har de siste årene vist økende aktivitet.

Skipsteknisk vedlikehold og maritim service inn mot det sivile markedet har i 1. kvartal hatt en økende aktivitet i forhold til tidligere kvartaler. Aktiviteten inn mot Forsvaret har i 1. kvartal vist en økning, blant annet som følge av aktiviteter knyttet til berging av utstyr og materiell i forbindelse med havariet til fregatten «Helge Ingstad» og påfølgende arbeid etter hevingsarbeidet var gjennomført.

I sum så har aktiviteten i kvartalet vært på et nivå som vurderes som tilfredsstillende.

Maskineringsavdeling på Straume/Sotra er videreført, mens aktiviteten innenfor prefab ble avvirket i januar 2019 (Dette er beskrevet i tidligere kvartalsrapport). Avviklingskostnadene er i hovedsak belastet 2018.

Akvakultur

NOK'000	1. kvartal 2019	1. kvartal 2019 Proforma*
Driftsinntekter	27 680	36 960
EBITDA	4 440	5 740
EBIT	4 285	5 507
Ordresreserve	44 000	44 000

*Proforma tall som viser 1. kvartal 2019 dersom virksomhetssammenslutningen hadde skjedd 1 januar 2019.

Segment Akvakultur består av Endúr Sjøsterk AS (tidligere Bergen Group Sjøsterk AS) og Endúr Eiendom AS (tidligere Bergen Group Sjøsterk Eiendom AS). Segmentet omfatter per dato produksjon av nøkkelferdige forflåter til oppdrettsnæringen, samt og andre flytende betongkonstruksjoner.

Høyt Aktivitetsnivå i 1. kvartal knyttet til bygging av fem ulike forflåte-prosjekter som skal slutføres og leveres kunder i løpet av 2. og 3. kvartal 2019.

Produksjonen av tre betongkrog ble ferdigstilt i februar, og store deler av produksjonen på ytterligere to betongkrog som også skal benyttes til forflåter ble gjennomført i kvartalet. Ferdigstillelles- og utrustningsarbeidet skjer ved kai knyttet til Endúr Maritime AS sin aktivitet på Laksevåg, og åpner således opp for operasjonelle synergieffekter mellom de to selskapene.

Annet

NOK'000	1. kvartal 2019	1. kvartal 2019 Proforma*
Driftsinntekter	686	1 016
EBITDA	(2 626)	(3 448)
EBIT	(2 694)	(3 548)

*Proforma tall som viser 1. kvartal 2019 dersom virksomhetssammenslutningen hadde skjedd 1 januar 2019.

Segment Annet utgjør øvrig virksomhet i konsernet. Dette inkluderer også ulike prosess- og rådgivningskostnader relatert til konsernets pågående vekststrategi, herunder oppkjøpsprosesser.

KHMS

Endur ASA arbeider systematisk og kontinuerlig med å forbedre KHMS (Kvalitet, Helse, Miljø og Sikkerhet) ytelse, systemer og sikkerhetskultur knyttet til alle operasjoner innen konsernet. Konsernet har en nullvisjon for HMS og hendelser som påvirker ytre miljø samt en null-feil filosofi innen kvalitet. Målet er å unngå at ansatte blir skadet eller syke på jobb, sikre riktig kvalitet på våre leveranser og å unngå påvirkning på miljøet rundt oss.

I 1. kvartal 2019 hadde konsernet en fraværsskade med 1 dag fravær etter et fall på glatten. Akkumulerte HMS-måltall for 2019 omfatter alle selskapets virksomheter:

- LTI / H1 = (8,04) (Skadefraværsfrekvens)
- TRI / H2 = (8,04) (Total arbeidsskadefrekvens)
- F-verdi = (8,04) (Fraværtdagsfrekvens)

Måltallene vurderes som akseptable.

Konsernets virksomheter har i 1. kvartal fulgt vedtatte programmer for kontinuerlig arbeid med kvalitet og HMS. Selskapet har fortsatt fokus på økt rapportering av forbedringsforslag og gjennomføring av risikovurderinger. Endur ASA har fokus på å utnytte synergieffekter av KHMS arbeidet på tvers av enhetene. Dette arbeidet styres av ressurser innen kvalitet og HMS i det sammenslåtte konsernet.

Det systematiske arbeidet med å unngå skader og kvalitetsfeil fortsetter også sammen med konsernets samarbeidspartnere og ved involvering av dyktige medarbeidere i pågående prosjekter.

HR / Personal

Per 31. mars 2019 var det 277 ansatte i Endur ASA, alle i hovedsak fast ansatte i heltidsstillinger, en netto avgang på 4 ansatte siden 31. desember 2018. Tallet reflekterer en mindre økning i antall ansatte i Endur AAK og Endur PMAE, og en reduksjon i Endur Maritime, Endur Energy Solutions og Endur Industrier.

Kompetanse

Kontinuerlig kompetanseutvikling er nødvendig for å styrke konsernets konkurransekraft. Kompetanseutviklingen til hver enkelt medarbeider skjer gjennom personlig erfaring som den ansatte opparbeider seg gjennom det daglige arbeidet, og også gjennom interne utviklingsprosesser samt ved bruk av eksterne krefter.

Sykefravær

I 1. kvartal 2019 var det samlede sykefraværet i konsernets selskaper på 4,7 %, hvorav korttidsfravær utgjør ca. 1,7 %. Langtidsfraværet er ikke arbeidsrelatert. En positiv nedgang sammenlignet med samme periode i 2018 hvor sykefraværet var 5,13%.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet vurderes generelt til å være bra. Endur har nulltoleranse overfor alle typer trakassering, diskriminering eller annen atferd som kollegaer, forretningsforbindelser eller andre kan oppfatte som truende eller nedsettende.

Risiko og usikkerhet

Endur ASA er eksponert for risiko av både operasjonell og finansiell karakter. Styret i Endur ASA har et sterkt fokus på etikk og risikostyring, og det arbeides aktivt med å redusere konsernets samlede risikoeksponering. De viktigste risikofaktorene er finansiell risiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Endur ASA vurderer operasjonell risiko til å være den største risikofaktoren. Operasjonell risiko er først og fremst knyttet til det å gjennomføre prosjekter og leveranser til riktig tid, med den riktige kvalitet og til en kostnad som gir lønnsomhet.

Konsernet arbeider systematisk med risikostyring i alle segmenter og datterselskaper. Alle ledere i konsernet og det datterselskaper er ansvarlig for risikostyring og internkontroll i deres virksomhetsområde.

Det finansielle risikobildet håndteres på selvstendig grunnlag av de respektive selskaper, og vurderes i dag til først og fremst å være knyttet til periodevis kortsiktige likviditetssvingninger. Den samlede likviditetsposisjonen til konsernet vurderes per dato som tilfredsstillende, men ble svekker i 2018 som følge av negativ drift, kombinert med gjennomførte oppkjøp. Gjennomførte tiltak med henblikk på å sikre lønnsomhet i alle konsernets enheter antas å ha positiv effekt for fremover.

Konsernet arbeider systematisk med risikostyring i alle segmenter og datterselskaper. Alle ledere i konsernet og det datterselskaper er ansvarlig for risikostyring og internkontroll i deres virksomhetsområde.

Det vises til årsrapporten for 2018 for en ytterligere beskrivelse av konsernets risikofaktorer og risikostyring.

Utover det som er nevnt ovenfor så vurderer styret at det pr 2. mai 2019 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Ved gjennomføring av virksomhetssammenslutningen den 20. februar 2019 ble selskapets pålydende nedskrevet fra NOK 1 til NOK 0,01 per aksje. Aksjekapitalen ble deretter forhøyet med NOK 1 186 500 ved utstedelse av 118 650 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01, til en tegningskurs på NOK 0,01 per aksje. Bytteforholdet på 79,1 aksjer i Bergen Group ASA for hver aksje i Endúr Holding AS innebærer en verdi på NOK 1,44 for hver aksje i Bergen Group ASA, på fullt utvannet basis.

For ytterligere detaljer rundt transaksjonen så henvises det til Informasjonsdokument distribuert via Oslo Børs den 14. desember 2018, samt påfølgende børsmeldinger frem til melding om slutført fusjon 20. februar 2019.

Aksjonærer: Ved utgangen av 1. kvartal 2019 hadde selskapet totalt 1.507 aksjonærer, sammenlignet med 1.482 aksjonærer ved utgangen av 4. kvartal 2018. Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets IR-sider på www.endur.no.

Aksjehandler og aksjekurs: Det ble i 1. kvartal 2019 gjennomført til sammen 531 offentlige handler

i selskapets aksjer, med et samlet volum på 2,26 millioner aksjer. Tilsvarende tall i 4. kvartal 2018 var 830 handler og 4,5 millioner aksjer i samlet volum. I løpet av 1. kvartal 2019 ble selskapets aksjer omsatt til kurser mellom NOK 1,15 og NOK 1,45 (NOK 1,15 og NOK 1,62 i 4. kvartal 2018).

Sluttkursen fredag 29. mars 2019 (siste handelsdag i kvartalet) var på NOK 1,21 (NOK 1,23 ved utgangen av 4. kvartal 2018). Dette verdsetter selskapets markedsverdi i aksjemarkedet til NOK 257 millioner ved utgangen av 1. kvartal 2019.

Framtidsutsikter

Styret i Endúr ASA opprettholder en vekststrategi med fokus på både strukturell og organisk vekst. I den videre vekstprosessen vil styret legge til grunn tiltak som ytterligere vil kunne øke selskapenes attraktivitet og konkurransekraft i de markedene der en allerede har etablerte posisjoner. Konsernet forventer at fremtidig vekst skal skje både gjennom organisk vekst og oppkjøp.

Energi: Gjennom transaksjonen har konsernet fått et viktig fotfeste som leverandør inn mot olje- og gassindustrien. Selskapet har i 2018 økt ordremengde økt vesentlig, og har fått et operativt fotfeste gjennom langsiktige rammeavtaler og prosjektleveranser inn mot flere ulike aktører i olje- og gassnæringen.

Maritim: Markedsutsiktene knyttet til skipsvedlikehold, motorvedlikehold og maritime tjenester vurderes som gode, med potensiale for ytterligere langsiktig vekst.

Akvakultur: Markedet for betongflåter til oppdrettsnæringen i Norge har variert noe over tid, både knyttet til investeringsprofilen i næringen og til en viss grad i forhold til varierende prisforskjell mellom stål og betongplater. Grunnlaget for fortsatt høyt aktivitet og god kapasitetsutnyttelse i dette segmentet vurderes som gode for de kommende kvartalene.

Ordreserverve

Ved utgangen av 1. kvartal 2019 hadde Endúr ASA en samlet ordreserverve på NOK 860 millioner. Ordreserverven gjenspeiler fremtidig verdi av inngåtte kontrakter, inkludert estimert fremtidig avrop på kontraktsfestede rammeavtaler og andre tidsbegrensede avtaler, der enkelte avtaler har løpetid ut 2022. Opsjoner knyttet til inngåtte avtaler og kontrakter er ikke hensyntatt i ordreserverven.

Bergen, 2. mai 2019

Styret og konsernsjef i Endúr ASA

Hans Petter Eikeland, styreleder
Rune Skarveland
Tove Ormevik
Bente Stangeland
Kristoffer Hope, ansatt-representant
Jorunn Ingebrigtsen, ansatt-representant

Nils Hoff, CEO

SAMMENDRATT RESULTATREGNSKAP

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018
Driftsinntekter	3, 4	124 045	33 119
Varekostnader		(58 165)	(9 149)
Lønnskostnader		(42 219)	(22 756)
Andre driftskostnader		(15 863)	(3 347)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	3	7 799	(2 133)
Avskrivninger, nedskrivninger	5, 6	(2 760)	(1 552)
Driftsresultat (EBIT)	3	5 038	(3 686)
Finansinntekter	10	260	32
Finanskostnader	10	(1 190)	(363)
Resultat før skatt		4 109	(4 017)
Skattekostnad		(630)	-
Resultat		3 479	(4 017)
Resultat henføres til:			
Eierne av morselskapet		3 479	(4 017)
Minoritetsinteresser		-	-
Resultat pr. aksje			
Resultat pr. aksje (NOK)		0,02	(0,03)
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		0,02	(0,03)

SAMMENDRATT OPPSTILLING OVER TOTALRESULTATET

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018
Periodens resultat		3 479	(4 017)
<i>Elementer som kan bli reklassifisert over resultat i senere perioder</i>		-	-
<i>Elementer som ikke kan bli reklassifisert over resultat i senere perioder</i>		-	-
Totalresultat		3 479	(4 017)
Totalresultat henføres til:			
Morselskapets eiere		3 479	(4 017)
Minoritetsinteresser		-	-
		3 479	(4 017)

SAMMENDRATT BALANSE

NOK'000	NOTE	31.03 2019	31.12 2018	01.01 2018
EIENDELER				
Utsatt skattefordel		20 421	1 772	-
Immaterielle eiendeler og goodwill	2, 5	113 585	-	-
Eiendom, anlegg og utstyr	6	55 806	17 528	22 963
Andre fordringer	10	2 542	4 570	-
Anleggsmidler		192 355	23 870	22 963
Varelager		3 589	-	-
Kontraktseiendeler	4	46 396	20 039	10 605
Kundefordringer og andre fordringer	4, 11	72 929	32 214	36 199
Kontanter og kontantekvivalenter	7, 11	45 008	16 543	35 219
Omløpsmidler		167 922	68 796	82 023
Sum eiendeler		360 277	92 666	104 986
EGENKAPITAL				
Aksjekapital	8	2 126	52 000	22 000
Overkurs		167 067	-	80 000
Annen innskutt egenkapital		130	-	-
Ikke registrert kapitalforhøyelse		-	-	30 000
Opptjent egenkapital		(44 139)	(47 618)	(118 487)
Egenkapital		125 183	4 382	13 513
FORPLIKTELSER				
Rentebærende lån	9, 11	13 875	-	-
Leasingforpliktelse	9, 10	28 844	11 734	16 685
Andre langsiktige forpliktelser		3 518	-	-
Langsiktige forpliktelser		46 237	11 734	16 685
Rentebærende lån	9, 11	24 816	-	-
Leasingforpliktelse	9, 10	13 676	4 951	4 671
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	11	102 049	40 508	31 835
Kontraktsforpliktelser	4	14 616	-	-
Avsetninger		33 700	31 091	38 283
Kortsiktige forpliktelser		188 857	76 550	74 789
Sum forpliktelser		235 094	88 284	91 473
Sum egenkapital og forpliktelser		360 277	92 666	104 986

SAMMENDRATT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat		3 479	(4 017)
<i>Justeringer for:</i>			
Skattekostnad		630	-
Avskrivninger og nedskrivninger	5, 6	2 760	1 552
Elementer klassifisert som investeringer og finansieringsaktiviteter		928	-
Opsjonskostnad		130	-
<i>Endringer i:</i>			
Kundefordringer og andre fordringer		(1 320)	16 150
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelse		(2 317)	(21 782)
Varelager / Kontraktseiendel / Kontraktsforpliktelse		(17 219)	(532)
Andre kortsiktige avsetninger		(72)	(5 063)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(13 001)	(13 692)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	5, 6	133	100
Utbetaling ved kjøp av anleggsmidler	5, 6	(222)	-
Virksomhets sammenslutning, netto cash	2	45 275	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		45 186	100
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetaling av renter		(928)	-
Utbetaling ved nedbetaling av leasingforpliktelse		(2 604)	(1 142)
Utbetaling ved nedbetaling av annen gjeld		(188)	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(3 720)	(1 142)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		28 465	(14 734)
Kontanter og kontantekvivalenter i starten av perioden		16 543	35 219
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden	7	45 008	20 485
Herav bundne midler i slutten av perioden	7	11 734	2 321

SAMMENDRATT OPPSTILLING ENDRINGER I EGENKAPITALEN

NOK'000	NOTE	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Ikke reg kapitalforhø yelse	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2018		22 000	80 000	-	30 000	(118 487)	13 513
Resultat		-	-	-	-	(9 131)	(9 131)
Registrert kapitalforhøyelse		30 000	-	-	(30 000)	-	-
Overført overkurs til dekning av udekket tap		-	(80 000)	-	-	80 000	-
Egenkapital 31.12.2018		52 000	-	-	-	(47 618)	4 382
Egenkapital 01.01.2019		52 000	-	-	-	(47 618)	4 382
Virksomhets sammenslutning	2	(49 874)	178 642	-	-	-	128 768
Virksomhets sammenslutning - andre effekter	2	-	(11 575)	-	-	-	(11 575)
Resultat		-	-	-	-	3 479	3 479
Egenkapitaleffekt av opsjoner		-	-	130	-	-	130
Egenkapital 31.03.2019		2 126	167 067	130	-	(44 139)	125 183

NOTE 1 - VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS), tilhørende fortolkninger og IAS 34 "Interim Financial Reporting". Regnskapet gjelder for perioden 01.01.2019 til 31.03.2019. Som følge av gjennomført virksomhetssammenslutning er dette regnskapet første gang regnskapet presenteres med IFRS som regnskapspråk. Se note 2 og 12 for mer informasjon.

1.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner (NOK), som også er morselskapets funksjonelle valuta. Finansiell informasjon er oppgitt i hele tusen i norske kroner, med unntak fra der hvor annet er oppgitt.

1.2 Grunnlag for konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer morselskapet Endúr ASA og datterselskap. Morselskapet og datterselskaper omtales samlet som "konsernet" og hver for seg som "konsernselskaper".

Virksomhetssammenslutning

Konsernet regnskapsfører virksomhetsoverdragelser etter oppkjøpsmetoden når konsernet har overtatt kontroll over selskapet. Overført vederlag måles normalt til virkelig verdi. Det samme gjelder identifiserbare netto eiendeler overtatt. All goodwill blir testet årlig for nedskrivning. Transaksjonskostnader blir kostnadsført når de påløper.

Datterselskap

Et datterselskap er et selskap som er kontrollert av konsernet. Konsernet kontrollerer et selskap når det har rett og risiko på den variable avkastningen fra selskapet og har muligheten til å påvirke avkastningen gjennom sin kontroll over selskapet. Datterselskaps regnskap konsolideres inn i konsernregnskapet med virkning fra den datoen da det oppnås kontroll.

Tap av kontroll

Når konsernet mister kontroll i et datterselskap, fraregnes eiendeler og forpliktelser og eventuelle tilhørende minoritetsinteresser. Tap og gevinst på fraregningen innregnes i resultatet. Resterende eierandel i tidligere datterselskap måles til virkelig verdi når kontroll er tapt.

Transaksjoner eliminert i konsolideringen

Transaksjoner mellom konsernselskap og mellomværende, inkludert internt generert margin og urealiserte gevinster og tap, er eliminert.

1.3 Bruk av vurderinger og estimater

Ved utarbeidelse av årsregnskapet i samsvar med IFRS har ledelsen brukt vurderinger, estimater og forutsetninger som både påvirker hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Under utarbeidelsen av årsregnskapet har ledelsen benyttet estimater basert på beste skjønn, og forutsetninger som er vurdert å være realistiske basert på historisk erfaring. Faktiske beløp kan avvike fra estimerte beløp. Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige

estimater innregnes i den perioden estimatene endres, og i alle fremtidige perioder som påvirkes.

Vurderinger

Informasjon om vurderinger som er gjort ved anvendelse av regnskapsprinsipper som har de vesentligste effektene på innregnede beløp i konsernregnskapet finnes i følgende noter:

Note 4 Om inntekter er innregnet over tid eller på et gitt tidspunkt. Identifikasjon av leveringsforpliktelser i kundekontrakter.

Note 10 Klassifisering av leiekontrakter

Forutsetninger og estimatusikkerhet

Informasjon om forutsetninger og estimatusikkerhet som har vesentlig risiko for å resultere i en vesentlig justering i kommende år, finnes i følgende noter:

Note 1 Virksomhetssammenslutning; virkelig verdi av vederlaget overført, og virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler ervervet

1.4 Utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta for de respektive konsernselskapene med valutakurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på balansedagen. Valutakursdifferanser knyttet til omregningen innregnes generelt i resultatet.

1.5 Driftsinntekter

Inntektene måles ut fra vederlaget spesifisert i en kontrakt med en kunde. Konsernet innregner inntekter når den overfører kontroll over en vare eller tjeneste til en kunde.

I henhold til IFRS 15 gjelder en fem-trinns modell for alle kundekontrakter. Kun godkjente kundekontrakter med fast forpliktelse er grunnlag for inntektsføring. Endringsordrer er inkludert når de er godkjent, enten verbalt, skriftlig eller underforstått av vanlig forretningspraksis. Leveransen i kontraktene vurderes for å identifisere separate leveringsforpliktelser. For de fleste identifiserte leveringsforpliktelser har kontrollen blitt vurdert å overføres til kunden over tid. Inntekter regnskapsføres over tid ved hjelp av en kostnadsbasert fremgangsmetode, eller inntekter blir regnskapsført når timer og materialer leveres til kunden. Disse metodene vurderes best å reflektere overføring av kontroll av varer og tjenester til kunden.

Variable vederlag er inkludert i inntekter når de er høyst sannsynlige. Transaksjonsprisen på leveringsforpliktelser er justert for betydelige finansieringskomponenter for å gjenspeile tidsverdien av penger. Finansieringskomponenter kan eksistere når forventet tidsperiode mellom overføring av de lovede varene og tjenestene og betalingen er over tolv måneder. Denne vurderingen utføres ved kontraktens oppstart. Resultat innregnes ikke før resultatet av leveringsforpliktelsen kan måles pålitelig. Kontraktskostnader kostnadsføres når påløpt. Det fulle tapet regnskapsføres umiddelbart når det er identifisert en tapskontrakt.

Service- og vedlikeholdskontrakter

Kontraktene er hovedsakelig refunderbare, men fastpriskontrakter eller elementer av fastpris eksisterer. Hvert serviceoppdrag er vanligvis vurdert som en separat ytelsesforpliktelse. Inntekter regnskapsføres normalt i henhold til leverte timer og materiell. Kontrakter med et vesentlig fastpriselement bruker vanligvis en kostnadsfremgangsmetode for å fastslå fremdrift og regnskapsføre inntekter. Betalingsvilkår er normalt 30 dager etter fakturering.

Anleggskontrakter

Inntekter regnskapsføres over tid basert på en kostnadsfremgangsmetode. De relaterte kostnadene resultatføres når de påløper. Betalingsvilkår er vanligvis basert på milepæler. Mottatte forskudd inngår i kontraktsforpliktelser. Ikke-fakturerte inntekter er inkludert i kontraktseiendeler.

1.6 Ytelser til ansatte

Pensjoner

I konsernet er det i hovedsak innskuddsbaserte pensjonsordninger som kostnadsføres etter hvert som innskudd gjøres i ordningen. Enkelte selskaper i konsernet har også pensjonsordning som omfatter avtalefestet pensjon (AFP). Ordningen behandles regnskapsmessig som en innskuddsbasert ordning, da ordningens administrator ikke er i stand til å foreta de nødvendige beregningene av forpliktelser, midler og pensjonsopptjening for de enkelte medlemsforetak. Følgelig vil premien og egenandelen kostnadsføres løpende.

Sluttvederlag

Sluttvederlag innregnes som kostnad når konsernet er forpliktet til, og ikke har noen realistisk mulighet til å trekke seg ut av, en formell, detaljert plan om avslutning av arbeidsforholdet før ordinær pensjonsalder, eller tilbud om frivillig avgang. Sistnevnte innregnes som kostnad dersom det er sannsynlig at tilbudet vil bli akseptert, og antall aksepterte kan estimeres på en pålitelig måte. Hvis vederlagene forfaller mer enn 12 måneder etter rapporteringsperioden, neddiskonteres de til virkelig verdi.

Aksjebasert betaling

Konsernet har aksjebasert avlønning. Den aksjebaserte avlønningen er målt til virkelig verdi på tidspunkt for tildeling. Opsjonsprogrammet gjøres opp i aksjer. Virkelig verdi av utstedte aksjer er kostnadsført over utøvelsesperioden, som er et avtalt fremtidig tidspunkt. Kostnaden av transaksjoner for ansattes aksjebaserte avlønning er kostnadsført over gjennomsnittlig utøvelsesperiode. Verdien av utstedte opsjoner i transaksjonen, er innregnet som lønn og personalkostnader i resultatet og annen innskutt kapital. Arbeidsgiveravgift på opsjonene er bokført som en forpliktelse og innregnet over estimert utøvelsesperiode.

1.7 Resultatskatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på bakgrunn av alle skattepliktige midlertidige forskjeller. Utsatt skattefordel regnskapsføres når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelig skattepliktig inntekt til å kunne utnytte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel regnskapsføres uavhengig av når forskjellene vil reverseres og regnskapsføres i utgangspunktet til nominell verdi. Utsatt skatt/skattefordel måles på bakgrunn av forventet fremtidig skattesats.

Både betalbar- og utsatt skatt regnskapsføres direkte mot egenkapitalen når de relaterer seg til poster regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

1.8 Eiendom, anlegg og utstyr

Eiendom, anlegg og utstyr er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler blir avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuell tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Kostprisen for eiendom, anlegg og utstyr er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette eiendelen i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at eiendelen er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller det kan påvises økt inntjening som følge av reparasjon/vedlikehold vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang. Forventet brukstid for eiendelen og avskrivningsmetode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi.

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er regnskapsført til pådratte kostnader relatert til anleggsmiddelet. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

Dersom varige driftsmidler har en høyere bokført verdi enn virkelig verdi, blir disse nedskrevet til virkelig verdi

1.9 Immaterielle eiendeler og goodwill

Kostnaden ved immaterielle eiendeler ervervet ved oppkjøp balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet. Balanseførte immaterielle eiendeler regnskapsføres til kost redusert for eventuell av- og nedskrivning.

Internt genererte immaterielle eiendeler, med unntak av balanseførte utviklingskostnader, balanseføres ikke, men kostnadsføres løpende.

Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på dette. Avskrivningsmetode og – periode vurderes minst årlig. Endringer i avskrivningsmetode og eller – periode behandles som estimatendring. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid testes for nedskrivning minst årlig, enten individuelt eller som en del av en kontantstrømgenererende enhet. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke. Levetiden vurderes årlig ift om antakelsen om ubestemt levetid kan forsvares. Hvis ikke behandles endringen til bestemt levetid prospektivt.

Goodwill avskrives ikke, men det foretas årlig en vurdering av om verdiene kan forsvares i forhold til gjenvinnbart beløp. Er det eksterne indikasjoner på verdifall, vurderes goodwill ved hver regnskapsavslutning.

1.10 Leasing

Konsernet innregner en bruksrett (Right-of-use-asset) og en leieforpliktelse ved leiekontraktens startdato. Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til

kost. Etterfølgende måles bruksretten til kost fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Ved første gangs innregning i balansen måles leieforpliktelsen til nåverdien av fremtidig leiebetaling. Nåverdien beregnes ved å diskontere leiebetalingene ved hjelp av den implisitte renten i leieavtalen. Om den implisitte renten ikke er kjent, brukes konsernets marginale lånerente for lån med tilsvarende risiko. Leieforpliktelsen økes etterfølgende med rentekostnaden tilknyttet forpliktelsen og reduseres etterfølgende med leiebetaling.

Leieavtaler med en leieperiode på 12 måneder eller mindre blir ikke balanseført. Leieavtaler med lav verdi, typisk kontorutstyr/inventar, blir ikke balanseført.

1.11 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter innregnes i balansen når konsernet har blitt part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Finansielle instrumenter fraregnes når de kontraktmessige rettighetene eller pliktene er oppfylt, kansellert, utløpt eller overført.

Førstegangs måling av finansielle instrumenter gjøres til virkelig verdi på oppgjørstidspunktet, normalt til transaksjonspris. Etterfølgende måling er avhengig av klassifiseringen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

Finansielle instrumenter klassifiseres som langsiktige når forventet realisasjonsdato er mer enn tolv måneder etter balansedagen. Øvrige finansielle instrumenter klassifiseres som kortsiktige.

Finansielle eiendeler

Ved førstegangsinnregning klassifiseres en finansiell eiendel i følgende kategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- Virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI)

Konsernets finansielle eiendeler består i hovedsak av gjeldsinstrumenter (fordringer) og betalingsmidler. Fordringenes kontantstrømmer består kun av hovedstol og eventuelle renter og alle fordringene er kun holdt for å motta kontraktmessige kontantstrømmer. Fordringer og betalingsmidler inngår i kategorien amortisert kost. Konsernet har også en investering i aksjer. Investeringen inngår i kategorien virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI)

Finansielle forpliktelser

Ved førstegangsinnregning klassifiseres en finansiell forpliktelse i følgende kategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Konsernets finansielle forpliktelser består av konvertibelt lån, banklån, selgerkreditt leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser. Disse finansielle forpliktelsene måles etterfølgende til amortisert kost.

1.12 Varelager

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket estimerte utgifter til ferdigstilling, markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og

kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

1.13 Verdifall på eiendeler

Finansielle instrumenter og kontraktseiendeler

ECLs er estimert sannsynlighetsvektet nåverdi av fremtidige forventede tap på kreditt. ECLs er diskontert med den effektive renten på den finansielle eiendelen. Tapsavsetning for kundefordringer og kontraktseiendeler måles til et beløp som er lik ECLs levetid.

Ikke-finansielle eiendeler

Regnskapsførte verdier av konsernets eiendeler, bortsett fra ansatytelser, varelager, utsatt skattefordel og derivater, blir revurdert ved slutten av hver regnskapsperiode for å vurdere om det er indikasjon på verdifall. Hvis indikasjon på verdifall er tilstede, blir gjenvinnbart beløp estimert. Kontantstrømgenererende enheter som inneholder goodwill, eiendeler med ubestemt levetid og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tatt i bruk, blir testet årlig for verdifall.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi minus salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av bruksverdi blir diskonterte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert til nåverdi ved bruk av etter-skatt diskonteringsrente som reflekterer markedsvurderinger på tidsverdien av penger, og risikoen som er spesifikk for eiendelen.

Et verdifall blir innregnet når bokført verdi på en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Verdifall innregnes i resultatregnskapet. Verdifall vedørende en kontantstrømgenererende enhet allokteres først til goodwill og deretter til andre eiendeler i enheten på en pro rata basis.

Et verdifall på goodwill blir ikke reversert. Verdifall på andre eiendeler blir reversert dersom det har skjedd en endring i estimatene som blir brukt til å beregne gjenvinnbart beløp, og endringen objektivt kan relateres til en hendelse som har skjedd etter at verdifallet ble innregnet. Et verdifall blir bare reversert opp til opprinnelig bokført verdi før verdifallet skjedde.

1.14 Regnskapsmessige avsetninger og forpliktelser

Regnskapsmessige avsetninger regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse som følge av tidligere hendelser og det kan sannsynliggjøres at et oppgjør vil finne sted som følge av forpliktelsen, samt at forpliktelsen kan måles pålitelig. Hvis effekten er vesentlig, avsetninger er satt ved å diskontere forventet utgående kontantstrøm med en markedsbasert før-skatt rente som reflekterer nåtidens markedsbaserte forutsetninger av pengers tidsverdi, og dersom aktuelt, særlige risikoer knyttet til forpliktelsen.

Garantiforpliktelser

En avsetning for garantiforpliktelser innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vektning av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe.

Tapskontrakter

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløpte for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser er definert som:

- (i) Mulige forpliktelser som følge av tidligere hendelser, men hvor eksistensen er avhengig av fremtidige hendelser;
- (ii) Forpliktelser som ikke er regnskapsført fordi det ikke er sannsynlig at forpliktelsen vil medføre utstrømming av ressurser;
- (iii) Forpliktelser som ikke kan måles med tilstrekkelig grad av pålitelighet

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak betingede forpliktelser hvor det er svært usannsynlig at forpliktelsen kommer til oppgjør.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det er sannsynlig at en fordel vil tilflyte konsernet.

Kontraktsgarantier

I forbindelse med Endúrs virksomhet, kan det stilles kontraktsfestede ferdigstillelsesgarantier og garantier i forbindelse med forskudd fra kunder. Slike garantier involverer som regel en bankforbindelse som utsteder garantien overfor kundene.

1.15 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling viser den samlede kontantstrømmen fordelt på operasjonell drift, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetenes virkning på likvidbeholdningen. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet i tråd med den indirekte modellen. I kontantbeholdning i balansen inngår frie bankinnskudd, bundne skattetrekk og bundne innskudd på prosjekt.

NOTE 2 - VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

19. februar 2019, ble det gjennomført en transaksjon der selskapet Endúr Holding AS ble fisjonert, der aksjer i datterselskap og andre spesifiserte forpliktelser ble utfisjonert for så å bli fusjonert inn i selskapet Endúr ASA. Aksjer i datterselskap omfattet selskapene Endúr Energy Solutions AS, Endúr Industrier AS, Endúr PMAE AS og Endúr Services AS. Aksjonærene i Endúr Holding AS mottok godtgjørelse i form av 118 650 000 nye aksjer i Endúr ASA.

Da aksjonærene i Endúr Holding AS samlet sett etter transaksjonen ble majoritetsaksjonærer i Endúr ASA ble virksomhetssammenslutningen regnskapsført som et omvendt oppkjøp etter reglene i IFRS 3. Dette innebærer at det er regnskapet til konsernet Endúr Energy Solutions som videreføres etter transaksjonen. Følgelig vil det derfor presenterte sammenligningstall og sammenlignbar finansiell informasjon være fra Endúr Energy Solutions' tidligere konsoliderte regnskap. Endúr Energy Solutions' konsernregnskap ble tidligere avlagt med regnskapsspråk NGAAP. 2019 er derfor første år regnskapet presenteres med IFRS som regnskapsspråk.

Det videreførte regnskapet viser:

- Endúr Energy Solutions' eiendeler og forpliktelser videreført til bokført verdi før transaksjonen.
- Eiendeler og forpliktelser i det tidligere Bergen Group konsernet regnskapsført og verdimålt i samsvar med IFRS 3
- Endúr Energy Solutions' opptjente egenkapital og andre egenkapital-balanser
- Aksjekapital og overkurs er bestemt ved å legge sammen balanser i Endúr Energy Solutions før transaksjonen og virkelig verdi av tidligere Bergen Group-konsernet fastsatt i samsvar med IFRS 3.. Fordelingen mellom aksjekapital og overkurs er bestemt av aksjekapitalen i morselskapet Endúr ASA.

VEDERLAG

I et omvendt oppkjøp gir ikke aksjevederlaget nødvendigvis et presist mål på verdien av overdragelsen. Det er aksjene i det selskapet som utsteder vederlagsaksjene (Bergen Group), som representerer verdien på det som anses som overdratte eiendeler og forpliktelser. Vederlagets virkelig verdi på transaksjonstidspunktet er NOK 129 millioner som tilsvarer børskurs på transaksjonstidspunktet (NOK 1,37 per aksje)

IDENTIFISERBARE EIENDELER ANSKAFFET OG FORPLIKTELSER OVERTATT

Virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser er basert på en ferdigstilt kjøpeprisallokering. I tabellen nedenfor oppsummeres de innregnede beløpene av anskaffede og overtatte eiendeler og forpliktelser på oppkjøpstidspunktet

NOK'000	
Utsatt skattefordel	19 279
Immaterielle eiendeler	1 385
Eiendom, anlegg og utstyr	44 216
Investering i aksjer	6 988
Varelager	3 580
Kontrakteiendeler	21 636
Kundefordringer og andre fordringer	38 572
Kontanter og kontantekvivalenter	45 275
Rentebærende lån	-67 318
Andre lån	-3 518
Kontraktsforpliktelse	-27 105
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	-63 858
Avsetninger	-2 680
Sum identifiserte netto eiendeler	16 452

GOODWILL

Goodwill som oppsto ved oppkjøpet er regnskapsført som følger.

NOK'000	
Samlet vederlag	128 769
Virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler ervervet	-16 452
Goodwill	112 317

SAMMENDRATT RESULTATREGNSKAP - PROFORMA

Dersom virksomhetssammenslutningen hadde vært gjennomført 01.01.2019 ville dette gitt følgende effekt på det sammendratte resultatregnskapet for 1. kvartal 2019:

NOK'000	1. kvartal 2019 - Proforma
Driftsinntekter	149 570
Varekostnader	(70 705)
Lønnskostnader	(53 015)
Andre driftskostnader	(17 975)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	7 875
Avskrivninger, nedskrivninger	(3 609)
Driftsresultat (EBIT)	4 266
Finansinntekter	329
Finanskostnader	(1 758)
Resultat før skatt	2 837
Skattekostnad	(630)
Resultat	2 207

NOTE 3 - SEGMENTINFORMASJON

Endúr ASA rapporterer i 2019 fordelt på følgende segment:

Maritim

Services-segmentet omfatter maritim service og vedlikehold av skip..
 Omfatter selskapet Endúr Maritime AS.

Akvakultur

Aquakultur-segmentet omfatter produksjon av betongflåter for akvakultursektoren.
 Omfatter selskapene Endúr Sjøsterk AS og Endúr Eiendom AS.

Energi

Energi-segmentet omfatter leveranser knyttet til vedlikehold, modifikasjon, installasjon, fabrikkasjon og ombygging av komplekse olje- og gassinstallasjoner både onshore og offshore. Dette inkluderer også en rekke komplekse serviceoppdrag som krever bruk av avansert tilkomsteknikk.
 Omfatter selskapene Endúr Energy Solutions AS, Endúr Industrier AS, Endúr PMAE AS og Endúr AAK AS.

Annet

Annet inkluderer ufordelte konsernkostnader.

SEGMENTINFORMASJON 1. kvartal 2019

NOK'000	Maritim	Akvakultur	Energi	Annet	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	40 621	27 680	57 393	686	(2 335)	124 045
EBITDA	5 504	4 440	478	(2 624)	-	7 799
EBIT	4 375	4 285	(929)	(2 692)	-	5 038

NOTE 4 - INNETEKTER

DISAGGREGERING AV INNETEKTER FRA KUNDEKONTRAKTER

NOK'000	Maritim		Akvakultur		Energi		Sum	
	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018
Inntektstype								
Service- og vedlikeholdskontrakter	35 724	-	-	-	42 303	23 454	78 027	23 454
Prosjekter - Betonglektene	-	-	27 680	-	-	-	27 680	-
Andre	4 638	-	-	-	13 700	9 665	18 338	9 665
	40 362	-	27 680	-	56 003	33 119	124 045	33 119
Tidspunkt for inntektsføring								
Produkter inntektsført på et gitt tidspunkt	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkter og tjenester inntektsført over tid	40 362	-	27 680	-	56 003	33 119	124 045	33 119
	40 362	-	27 680	-	56 003	33 119	124 045	33 119

Leveringsforpliktelsener som ikke er oppfylt på rapporteringsdagen, har en forventet opprinnelig varighet på ett år eller mindre

KONTRAKTSBALANSER

NOK'000	31.03.2019	31.12.2018	01.01.2018
Fordringer, som inngår i kundefordringer og andre fordringer	57 427	18 488	12 542
Kontrakteiendeler	46 396	20 039	10 605
Kontraktsforpliktelsener	14 616	-	-

Kontrakteiendelene gjelder konsernets rett til vederlag for arbeid som er fullført, men ikke inntektsført på rapporteringsdagen knyttet til service- og vedlikeholdskontrakter, fabrikkasjonsarbeid samt bygging av betongflåter. Kontrakteiendelene overføres til fordringer når rettighetene blir ubetingede. Dette skjer vanligvis når konsernet utsteder en faktura til kunden.

Kontraktsforpliktelsene vedrører forhåndsbetalinger mottatt fra kunder for bygging av betongflåter.

NOTE 5 - IMMATERIELLE EIENDELER

IMMATERIELLE EIENDELER

NOK'000	Konsesjoner, patenter m.m.	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 1. jan. 2019	-	-	-
Virksomhets sammenslutning	1 385	112 317	113 702
Anskaffelseskost 31. mar. 2019	1 385	112 317	113 702
Akk. Av/nedskrivninger pr 1. jan. 2019	-	-	-
Periodens avskrivninger	117	-	117
Akk av/nedskrivninger 31. mar. 2019	117	-	117
Bokført verdi 31. mar. 2019	1 268	112 317	113 585

Avskrivningssatser 10 % Nedskrivnings-
Avskrivningsplan Lineær test

Goodwill

Endúrs goodwill oppsto ved virksomhetssammenslutningen i februar 2019.

Konsernets goodwill er allokert til følgende kontantstrømgenererende enheter:

NOK'000	31.03.2019
Maritim - Endúr Maritime AS	57 360
Akvakultur - Endúr Sjøsterk AS	47 950
Energy - Endúr AAK AS	7 007
Sum Goodwill	112 317

Kontantstrømgenerende enheter er ikke testet for verdifall da det ikke er identifisert noen indikasjoner på verdifall.

NOTE 6 - EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

NOK'000	Tomt, bygg	Bruksverdi, leiekontrakt	Maskiner, anlegg	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 1. jan. 2019	883	21 355	593	5 741	28 572
Tilgang	18	-	-	204	222
Virksomhetssammenslutning	13 682	24 770	4 700	1 067	44 219
Avgang	-	-3 384	-133	-	-3 517
Anskaffelseskost 31. mar. 2019	14 583	42 741	5 160	7 012	69 496
Akk av/nedskrivninger 1. jan. 2019	292	5 133	149	5 473	11 047
Periodens avskrivninger	119	2 191	143	190	2 643
Akk av/nedskrivninger 31. mar. 2019	411	7 324	292	5 663	13 690
Bokført verdi 31. mar. 2019	14 172	35 417	4 868	1 349	55 806

EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

NOK'000	Tomt, bygg	Bruksverdi, leiekontrakt	Maskiner, anlegg	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 1. jan. 2018	883	21 355	81	5 531	27 850
Tilgang	-	-	512	310	822
Avgang	-	-	-	-100	-100
Anskaffelseskost 31. des. 2018	883	21 355	593	5 741	28 572
Akk av/nedskrivninger 1. jan. 2018	-	-	-	4 888	4 888
Avskrivninger 2018	292	5 133	149	585	6 159
Akk av/nedskrivninger 31. des. 2018	292	5 133	149	5 473	11 047
Bokført verdi 31. des. 2018	591	16 223	444	268	17 526

Avskrivningssatser	0 - 5 %	15 - 50 %	10 - 33 %	10 - 33 %
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær

NOTE 7 - KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

NOK'000	31.03.2019	31.12.2018	01.01.2018
Kontanter og kontantekvivalenter - frie midler	33 275	12 540	31 103
Kontanter og kontantekvivalenter - bundne midler	11 734	4 003	4 116
Sum	45 008	16 543	35 219

NOTE 8 - AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

I forbindelse med virksomhetssammenslutningen i februar 2019 ble det gjennomført en kapitalnedsettelse i Endúr ASA ved at pålydende ble redusert til NOK 0,01 per aksje. En kapitalforhøyelse ble også gjennomført ved at Endúr ASAs aksjekapital ble forhøyet med NOK 1 186 500 ved utstedelse av 118 650 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

Aksjekapitalen i Endúr ASA er per 31. mars 2019 på NOK 2 126 410, fordelt på 212 641 018 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

Aksjonærer 31 mars 2019

	Antall aksjer	% eierskap
HANDELAND INDUSTRI AS	59 325 000	27,9 %
ARTEMES GROUP AS	37 572 500	17,7 %
BRIAN CHANG HOLDINGS	28 918 110	13,6 %
AS FLYFISK	22 397 940	10,5 %
TATOMI INVEST AS	19 775 000	9,3 %
EIKELAND HOLDING AS	5 823 024	2,7 %
STEIN RUNE H. SMØRSGÅRD	1 977 500	0,9 %
BERGEN KOMM. PENSJONSKASSE	1 500 000	0,7 %
EAGLE AS	1 417 000	0,7 %
PROFOND AS	1 241 111	0,6 %
FRANK ROBERT SUNDE	1 069 716	0,5 %
SPECTATIO FINANS AS	1 016 394	0,5 %
BERGEN EIENDOM INVEST A/S	1 000 000	0,5 %
SØR-VARANGER INVEST AS	916 774	0,4 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	880 116	0,4 %
MØVIK INVEST AS	857 987	0,4 %
FJ HOLDING AS	833 000	0,4 %
SOTRA KRAN AS	819 826	0,4 %
SVEIN ATLE ULVESETER	773 701	0,4 %
FRIELE CAPITAL AS	740 740	0,3 %
Sum 20 største	188 855 439	88,8 %
Øvrige aksjonærer	23 785 579	11,2 %
Totalt	212 641 018	100 %

NOTE 9 - LÅN

LÅN

NOK'000	31.03.2019	31.12.2018	01.01.2018
Langsiktige forpliktelser			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13 875	-	-
Leasingforpliktelse	28 844	11 734	16 685
Kortsiktige forpliktelser			
Gjeld til kredittinstitusjoner	750	-	-
Konvertibelt lån	17 078	-	-
Selgerkreditt	6 988	-	-
Leasingforpliktelse	13 676	4 951	4 671
Sum	81 211	16 685	21 355

Pantsettelse

Det konvertible lånet er sikret ved (i) pant i alle aksjene i Endúr Maritime AS, (ii) sikkerhet i kundefordringer i Endúr ASA, (iii) sikkerhet i bankkonti i Endúr ASA og (iv) sikkerhet i Endúr Maritime AS sine bankkonti, kundefordringer og driftsmidler. Gjeld til kredittinstitusjoner er sikret ved (i) pant i alle aksjene i Endúr Sjøsterk AS, (ii) pant i eiendom tilhørende Endúr Eiendom AS og (iii) sikkerhet i Endúr Maritime AS sine varelager, kundefordringer og driftsmidler.

NOTE 10 - LEASING
SOM LEIETAKER
LEASINGFORPLIKTELSE

NOK'000	NOTE	31.03.2019	31.12.2018	01.01.2018
Forfallsanalyse - kontraktuelle udiskonterte kontantstrømmer				
Mindre enn ett år		15 721	5 766	5 766
1-5 år		29 028	12 495	18 261
Over 5 år		2 425	-	-
Sum		47 174	18 261	24 027
Bokført verdi langsiktig leasingforpliktelse		28 844	11 734	16 685
Bokført verdi kortsiktig leasingforpliktelse		13 676	4 951	4 671
Sum		42 519	16 685	21 355

Leasingforpliktelsen per 31. mars 2019 omfatter primært leie av kontorlokaler og annen eiendom.

BELØP REGNSKAPSFØRT I RESULTATREGNSKAPET

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018
Rentekostnad på leasingforpliktelse		496	299

SOM UTLEIER

Konsernet fremleier eiendom. Konsernet har klassifisert fremleien som finansiell leasing, fordi fremleien tilsvarer gjenværende kontraktsperiode for den underliggende leieavtalen

NETTOINVESTERING I LEIEAVTALEN

NOK'000	NOTE	31.03.2019	31.12.2018	01.01.2018
Forfallsanalyse - kontraktuelle udiskonterte kontantstrømmer				
Mindre enn ett år		1 185	-	-
1-2 år		2 592	-	-
Sum		3 777	-	-
Bokført verdi langsiktig nettoinvestering		2 592	-	-
Bokført verdi kortsiktig nettoinvestering		1 025	-	-
Sum		3 617	-	-

BELØP REGNSKAPSFØRT I RESULTATREGNSKAPET

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018
Renteinntekt på nettoinvestering i leieavtaler		224	-

NOTE 11 - FINANSIELLE INSTRUMENTER
OVERSIKT OVER FINANSIELLE INSTRUMENTER I BALANSEN

NOK'000	NOTE	31.03.2019		31.12.2018		01.01.2018	
		Finansiell eiendel målt til amortisert kost	Andre finansielle forpliktelser	Finansiell eiendel målt til amortisert kost	Andre finansielle forpliktelser	Finansiell eiendel målt til amortisert kost	Andre finansielle forpliktelser
Finansielle eiendeler							
	Kundefordringer og andre fordringer	71 935	-	32 214	-	36 199	-
	Kontanter og kontantekvivalenter	45 008	-	16 543	-	35 219	-
Finansielle forpliktelser							
	Konvertibelt lån	-	17 078	-	-	-	-
	Rentebærende lån	-	21 613	-	-	-	-
	Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	-	102 049	-	40 508	-	31 835
	Sum	116 943	140 740	48 757	40 508	71 418	31 835

NOTE 12 - IMPLEMENTERING IFRS

Dette er konsernets første konsoliderte regnskap utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). Datoen for overgang til IFRS er 1. januar 2018. Konsernets regnskapsprinsipper er presentert i note og er anvendt i utarbeidelsen av regnskapet per 31. mars 2019, sammenligningstall og åpningsbalanse på tidspunktet for overgangen til IFRS. Effektene ved overgangen er forklart under.

OVERGANGSEFFEKTER - BALANSE

NOK'000	NOTE	1. januar 2018			31. desember 2018		
		NGAAP	Effekt av overgang til IFRS	IFRS	NGAAP	Effekt av overgang til IFRS	IFRS
EIENDELER							
Utsatt skattefordel		-	-	-	1 772	-	1 772
Immaterielle eiendeler og goodwill		-	-	-	-	-	-
Eiendom, anlegg og utstyr	12a	1 608	21 355	22 963	1 305	16 223	17 528
Andre fordringer		-	-	-	4 570	-	4 570
Anleggsmidler		1 608	21 355	22 963	7 647	16 223	23 870
Varelager		-	-	-	-	-	-
Kontraktseiendeler		10 605	-	10 605	20 039	-	20 039
Kundefordringer og andre fordringer		36 199	-	36 199	32 214	-	32 214
Kontanter og kontantekvivalenter		35 219	-	35 219	16 543	-	16 543
Omløpsmidler		82 023	-	82 023	68 796	-	68 796
Sum eiendeler		83 631	21 355	104 986	76 443	16 223	92 666
EGENKAPITAL							
Aksjekapital		22 000	-	22 000	52 000	-	52 000
Overkurs		80 000	-	80 000	-	-	-
Ikke registrert kapitalforhøyelse		30 000	-	30 000	-	-	-
Opptjent egenkapital		(118 487)	-	(118 487)	(47 156)	(462)	(47 618)
Egenkapital		13 513	-	13 513	4 844	(462)	4 382
FORPLIKTELSER							
Rentebærende lån		-	-	-	-	-	-
Leasingforpliktelse	12a	-	16 685	16 685	-	11 734	11 734
Andre langsiktige forpliktelser		-	-	-	-	-	-
Langsiktige forpliktelser		-	16 685	16 685	-	11 734	11 734
Rentebærende lån		-	-	-	-	-	-
Leasingforpliktelse	12a	-	4 671	4 671	-	4 951	4 951
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser		31 835	-	31 835	40 508	-	40 508
Kontraktsforpliktelse		-	-	-	-	-	-
Avsetninger		38 283	-	38 283	31 091	-	31 091
Kortsiktige forpliktelser		70 118	4 671	74 789	71 599	4 951	76 550
Sum forpliktelser		70 118	21 355	91 473	71 599	16 685	88 284
Sum egenkapital og forpliktelser		83 631	21 355	104 986	76 443	16 223	92 666

OVERGANGSEFFEKTER - TOTALRESULTAT

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2018		2018			
		NGAAP	Effekt av overgang til IFRS	NGAAP	Effekt av overgang til IFRS	IFRS	
Driftsinntekter		33 119	-	33 119	176 521	-	176 521
Varekostnader		(9 149)	-	(9 149)	(57 295)	-	(57 295)
Lønnskostnader		(22 756)	-	(22 756)	(94 135)	-	(94 135)
Andre driftskostnader	12a	(4 789)	1 442	(3 347)	(34 530)	5 766	(28 764)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)		(3 575)	1 442	(2 133)	(9 439)	5 766	(3 673)
Avskrivninger, nedskrivninger	12a	(269)	(1 283)	(1 552)	(1 026)	(5 133)	(6 159)
Driftsresultat (EBIT)		(3 844)	158	(3 686)	(10 465)	634	(9 831)
Finansinntekter		32	-	32	151	-	151
Finanskostnader	12a	732	(1 096)	(363)	(127)	(1 096)	(1 223)
Resultat før skatt		(3 080)	(937)	(4 017)	(10 441)	(462)	(10 903)
Skattekostnad		-	-	-	1 772	-	1 772
Resultat		(3 080)	(937)	(4 017)	(8 669)	(462)	(9 131)
<i>Elementer som kan bli reklassifisert over resultat i senere perioder</i>		-	-	-	-	-	-
<i>Elementer som ikke kan bli reklassifisert over resultat i senere perioder</i>		-	-	-	-	-	-
Totalresultat		(3 080)	(937)	(4 017)	(8 669)	(462)	(9 131)
Totalresultat henføres til:							
Morselskapets eiere		(3 080)	(937)	(4 017)	(8 669)	(462)	(9 131)
Minoritetsinteresser		-	-	-	-	-	-
		(3 080)	(937)	(4 017)	(8 669)	(462)	(9 131)

NOTE 12a - OVERGANGSEFFEKT - LEASING

Overgangseffekten skyldes forskjeller i regnskapsføring av leasing mellom NGAAP og IFRS. IFRS 16 dekker innregning av leieavtaler i regnskapet. På implementeringstidspunktet 1 januar 2018, er det balanseført en right-of use (RoU) eiendel og en leasingforpliktelse for hver leiekontrakt som oppfyller definisjonen av en leieavtale etter IFRS 16. På implementeringstidspunktet er leasinggjelden beregnet til nåverdien av forpliktet restbetaling i avtalen og leaseeiendelen er målt til samme verdi som leasegjelden.

Leiebetalinger skal reflekteres som rentekostnad og reduksjon av leieforpliktelse. RoU skal avskrives over det korteste av hver leiekontrakts løpetid og eiendelens levetid. I resultatregnskapet fra og med implementeringstidspunktet, er driftsleiekostnadene blitt erstattet av avskrivninger og rentekostnader.

NOTE 13 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke vært noen hendelser etter balansedagen som antas å ha noen innvirkning på regnskapstallene i denne rapporten.

NOTE 14 - NÆRSTÅENDE PARTER

Det har i 1. kvartal 2019 ikke vært gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av vesentlig karakter mellom noen nærstående parter

NOTE 15 - ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Endúr ASA presenterer alternative resultatmål som et supplement til måltall som reguleres av IFRS. De alternative resultatmålene er presentert for å gi en bedre innsikt og forståelse av driften, finansiell stilling og grunnlaget for utviklingen fremover.

De alternative resultatmålene defineres som følger:

EBITDA - Resultat før i) skatt, ii) netto finansposter, iii) av- og nedskrivninger. Tilsvare regnskapslinjen "Driftsresultat før av- og nedskrivninger" i konsolidert resultatregnskap

EBIT - Resultat før i) skatt, ii) netto finansposter. Tilsvare regnskapslinjen "Driftsresultat" i konsolidert resultatregnskap

Netto rentebærende gjeld - Summen av rentebærende lån og kreditter minus i) rentebærende fordringer og ii) likvide midler.

Egenkapitalandel - Egenkapital delt på sum egenkapital og gjeld.