
Kvartalsrapport

Q1

2020

STABIL AKTIVITET I UTFORDRENDE KVARTAL

Nøkkeltall for 1. kvartal 2020

- Inntekt på NOK 110 millioner
- EBITDA på NOK 2.6 millioner
- EBIT på NOK -(0,2) millioner

OPPBUDD OG COVID-19 PÅVIRKER

- Oppbud i Endúr Energy Solutions AS medio februar
- Tilbakekjøp av Endúr Industrier AS sikrer segment Energi
- Covid-19 med negativ påvirkning i 2. halvdel av mars.

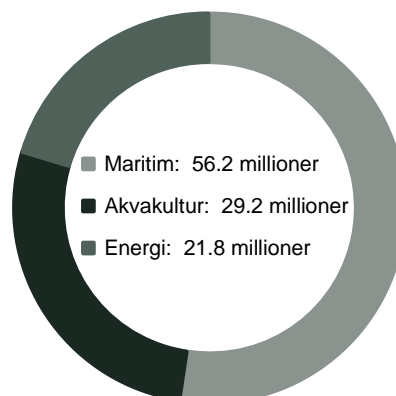
STABIL OPRDRERESERVE

- Ny 4-åring rammekontrakt med Kongeskipet på service- og vedlikeholdstjenester
- Samlede ordrereserver gjennom kvartalet er stabilt, hensyntatt oppbud i Endúr Energy Solutions AS.

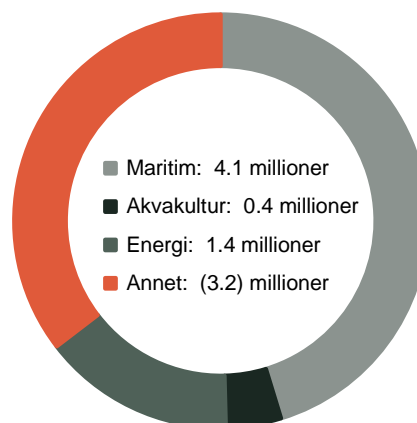
FINANSIERING

- Forlenget låneavtale med EEIM på plass
- Periodevis anstrengt likviditet
- Finansieringsalternativer avklares i 2. kvartal 2020

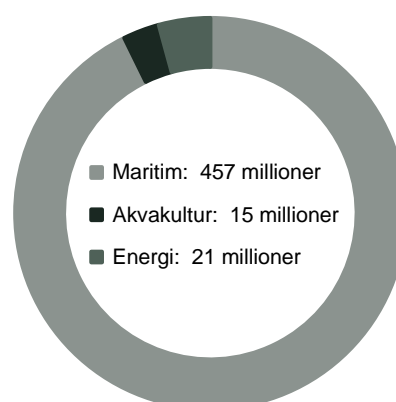
EKSTERNE DRIFTSINTEKTER



EBITDA



ORDERRESERVE



FINANSIELL GJENNOMGANG

RESULTATREGNSKAP 1. KVARTAL 2020

Konsernet hadde inntekter på NOK 110 millioner i 1. kvartal 2020. Dette inkluderer NOK 2.3 millioner knyttet til inntektsføring av negativ goodwill som oppsto i forbindelse med tilbakekjøp av selskapet Endúr Industrier AS i februar 2020. Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) utgjorde NOK 2.6 millioner og driftsresultatet (EBIT) utgjorde NOK (-0.2) millioner.

Resultat før skatt for videreført virksomhet i 1. kvartal 2020 ble negativ NOK (-1.6) millioner. Resultat etter skatt for videreført virksomhet ble negativ NOK (-2.4) millioner. Resultat inklusiv ikke-videreført virksomhet ble NOK 4.9 millioner. Dette skyldes i hovedsak en bokført gevinst knyttet til konkurs i datterselskapet Endúr Energy Solutions AS på NOK 6.7 millioner.

BALANSE PER UTGANG 1. KVARTAL 2020

Konsernets total kapital ved utgangen av 1. kvartal 2020 er NOK 317 millioner.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av 1. kvartal 2020 er NOK 61.1 millioner, hvorav NOK 30.5 millioner er knyttet til konsernets langsiktige leiekontrakter. Kontanter og kontantekvivalenter utgjør NOK 14.7 millioner. Rentebærende gjeld fordeler seg med et konvertibelt lån på NOK 16.6 millioner, banklån på NOK 13.9 millioner, kassekreditt på NOK 1.4 millioner, aksjonærlån på NOK 7,5 millioner og andre lån på NOK 6 millioner.

Konsernets bokførte egenkapital ved utgangen av 1. kvartal 2020 var NOK 116,4 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 37 %.

KONTANTSTRØM 1. KVARTAL 2020

Konsernet hadde en negativ kontantstrøm på NOK 6.1 millioner i 1. kvartal 2020. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var negativ med NOK 9.5 millioner. Dette skyldes i hovedsak en økning i netto arbeidskapitalbinding knyttet til pågående prosjekter. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 3.5 millioner. Dette er knyttet til konkurs i datterselskap samt investeringer i anleggsmidler. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var positiv med NOK 6.9 millioner. Dette er i hovedsak knyttet til

låneopptak i kvartalet på NOK 10.4 millioner samt nedbetaling av leasingforpliktelse og utbetaling av renter.

RAPPORTERINGSSEGMENT

Denne kvartalsrapporten rapporterer på følgende selvstendige segment:

- Energi (Endúr Industrier AS og Endúr AAK AS)
- Maritim (Endúr Maritime AS)
- Akvakultur (Endúr Sjøsterk AS, Endúr Eiendom AS)
- Annet (øvrig virksomhet i konsernet)

ENERGI

NOK'000	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Driftsinntekter	24 178	5 158
EBITDA	1 356	(1 132)
EBIT	1 029	(1 182)
Ordrereserve	20 937	79 650

* NOK 2.4 millioner er inntektsføring av negativ goodwill som oppsto i forbindelse med tilbakekjøp av selskapet Endúr Industrier AS i februar 2020

* Ordrereserven er korrigert for oppbud i Endúr Energy Solution AS.

Segment Energi bestod ved inngangen til 1. kvartal 2020 av selskapene Endúr AAK AS og selskapet Endúr Energy Solutions AS med datterselskapene Endúr PMAE og Endúr Industrier AS. Styret i Endúr Energy Solutions AS fremmet 14. februar 2020 begjæring om oppbud i Endúr Energy Solutions AS etter å ha konkludert med at det ikke lenger forelå grunnlag for fortsatt drift. Dette selskapet hadde over en tid opplevd en negativ drift med tilhørende utvikling i en krevende likviditetssituasjon. Ny selskapsledelse ble hentet inn november 2019 vurderte verdien av selskapets ordrereserver til å være vesentlig lavere enn estimert av tidligere ledelse.

Ultimo februar 2020 inngikk Endúr ASA avtale om tilbakekjøp av Endúr Industrier AS fra bostyret i Endúr Energy Solutions AS. Dermed ble virksomheten i Endúr Industrier AS sikret sammen med selskapets nærmere 30 ansatte. Endúr Industrier AS yter service inn mot både olje og gass, industri og fornybare markeder. Selskapet har levert god drift gjennom 2019, med en gjennomsnittlig kvartalsomsetning på rundt NOK 15 millioner og positive resultater. Driften i 1. kvartal 2020 har vært noe preget av oppbudet i tidligere

morselskapet Endúr Energy Solutions, samt en redusert operasjonell aktivitet i andre halvdel av mars grunnet Covid-19 situasjonen.

Endúr AAK har i kvartalet opprettholdt en sterk posisjon innenfor sitt markedssegment knyttet til komplekse service- og vedlikeholdsoperasjoner som krever utøvelse av tilkomstteknikk. Selskapet ble raskt rammet av samfunnsmessige innstramminger i forbindelse med Covid-19 situasjonen, og fikk en vesentlig aktivitetsnedgang i andre halvdel av mars måned og i første halvdel av april. I denne perioden ble det gjennomført omfattende permitteringer.

MARITIM

NOK'000	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Driftsinntekter	58 971	40 621
EBITDA	4 091	5 105
EBIT	2 062	3 975
Ordreserver	456 625	145 500

Segment Maritim består av selskapet Endúr Maritime AS. Dette selskapet 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.

Aktiviteten i selskapet har i 1. kvartal har i sum vært tilfredsstillende, både inn mot det sivile markedet og inn mot Forsvaret. Covid-19 situasjonen medførte dog en midlertidig, men vesentlig redusert aktivitet i siste halvdel av mars måned og gjennom store deler av april. I denne perioden ble det gjennomført omfattende permitteringer.

Selskapet registrerer en økende aktivitet knyttet til ulike rammekontrakter. I kvartalet ble det blant annet inngått en 4-årig rammeavtale på vedlikeholdstjenester til Kongeskipet Norge. Avtalen er av oppdragsgiver beregnet til å ha en estimert verdi på ca. NOK 50 millioner. Rammeavtalen omfatter både klassing, reparasjoner, vedlikehold og eventuelle oppgraderinger av fartøyet i fireårsperioden som starter umiddelbart etter karensperioden er utløpt.

En vesentlig del av virksomheten er fortsatt relatert til spotmarkedet. Dette markedet er til dels omfattende i forhold til både kundeportefølje og virksomhetsområde, og vurderes under normale omstendigheter til å være veldig stabilt.

AKVAKULTUR

NOK'000	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Driftsinntekter	29 216	27 680
EBITDA	391	4 343
EBIT	152	4 188
Ordreserver	14 852	44 000

Segment Akvakultur består av driftsselskapet Endúr Sjøsterk AS og eiendomsselskapet Endúr Eiendom AS som har produksjonslokalitetene på Stamsneset sør for Bergen.

Endúr Sjøsterk AS sin aktivitet i 1. kvartal har vært knyttet til tre ulike flåteprosjekter, inkludert ferdigstillelse av en nøkkelferdig forflåte til GIFAS som ble levert i henhold til kontrakt primo mars. Dette er så langt det største flåteprosjektet levert fra Endúr Sjøsterk. Flåten vil operere på lokalitet sør for Bodø, og vil være en mye benyttet besøksflåte for både andre oppdrettsselskaper og for nasjonal og internasjonale turisme.

I forhold til selskapets produksjonskapasitet i egen tørrdock (skrogbygging) så ble denne i 1. kvartal ikke fullt utnyttet. Det har i kvartalet blitt utført mindre utbedrings- og oppgraderingsarbeider av dokken.

Endúr Sjøsterk AS har i kvartalet hatt en svært høy tilbuds- og markedsaktivitet inn mot nye mulige prosjekter. Dette er i all hovedsak tilbudsprosjekter som per dato ikke er avklart. Selskapet har i 1. kvartal hatt en økende aktivitet inn mot service- og ettermarkedet.

ANNET

NOK'000	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Driftsinntekter	1 172	1 416
EBITDA	(3 199)	(1 894)
EBIT	(3 426)	(1 962)

Segment Annet utgjør øvrig virksomhet i konsernet. Dette inkluderer også ulike prosess- og

rådgivningskostnader relatert til konsernets pågående vekststrategi.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

COVID-19

Endúr ASA gjennomførte i slutten av 1. kvartal ulike grep for å bidra til å begrense spredningen av coronaviruset og samtidig ivareta driften og leveransene til kundene. De gjennomførte tiltakene for å verne ansatte og de som arbeider på konsernets lokaliteter ble gjort i tråd med myndighetenes krav, anbefalinger og reguleringer. Per dato er disse tiltakene redusert på flere områder, og den operative driften i konsernet er i mindre grad hemmet av gjenværende tiltak.

FORLENGET FORFALL

Medio mai inngikk Endúr ASA avtale med Eastern European Investment Management (EEIM) om forlenget forfall på sitt konvertible lån på NOK 17 millioner til 30. juni 2021. Som en del av avtalen skal det innbetales et avdrag på NOK 7.4 millioner innen 30. juni 2020.

RISIKO OG USIKKERHET

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

Det finansielle risikobildet håndteres på selvstendig grunnlag av de respektive selskaper. Her varierer risikobildet noe mellom konsernets segmenter og selskaper.

Konsernets finansielle risiko er knyttet til likviditetsrisiko. Konsernet opplever en anstrengt likviditetssituasjon. Det er ikke overskuddslikviditet i konsernet. Økt aktivitet kombinert med spesifikke arbeidskapitalkrevende prosjekter binder likviditet ytterligere.

Den samlede likviditetsposisjonen til konsernet vurderes per 29. mai 2020 som ikke tilfredsstillende. Konsernet har vesentlige finansielle forpliktelser som forfaller i

løpet av de nærmeste 12 månedene. I tillegg har konsernet kortsiktige forpliktelser som overstiger konsernets omløpsmidler. Konsernet har fordringer mot konkursboet Bergen Group Hanøytangen. Konkursboet fikk ultimo mai medhold i tingretten i en tvist knyttet til å avvise et større fakturakrav som dividendeberettiget. Forutsatt at denne dommen ikke ankes, forventes det en dividendeutbetaling i tredje kvartal som vil gi en økt positiv likviditetsmessig effekt for konsernet.

Konsernet vil i løpet av andre kvartal 2020 være avhengig av at det etableres en finansiell løsning med tilførsel av likviditet. Styret er i prosess med å avklare finansieringsalternativer som kan sikre konsernet en samlet likviditet som anses som tilfredsstillende for den operasjonelle driften, med tanke på å ha dette klart senest innen selskapet ordinære generalforsamling tidfestet til 18. juni 2020.

Den operasjonelle risikoen 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. Prosjektrisikoen vurderes som noe begrenset med utgangspunkt i at omsetningen i hovedsak er fordelt på en rekke ulike prosjekter. Eventuelle nye Covid-19 tiltak fra myndighetene anses å ha en viss prosjektrisiko, først og fremst knyttet til usikkerhet rundt tilgang til deler fra utlandet og restriksjoner på forflytting av arbeidskraft.

Markedsrisiko er i hovedsak knyttet opp til sterke svingninger i markedsområder som konsernet opererer innenfor. Konsernet har per dags dato en diversifisert operasjonell virksomhet som foregår innenfor ulike markedsområder som til dels er uavhengige av hverandre. Oppbudet i Endúr Energy Solutions reduserer konsernets eksponering inn mot et utfordrende offshore-markedet.

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 2019 for en ytterligere beskrivelse av konsernets risikofaktorer og risikostyring.

FRAMTIDSUTSIKTER

Styret i Endúr ASA har siden 2017 hatt en klar vekststrategi med fokus på både strukturell og organisk vekst. For å kunne opprettholde denne vekststrategien er konsernet avhengig av en avklaring rundt likviditet og finansielle løsninger.

Etter oppbudet i Endúr Energy Solutions AS i februar 2020, så vurderes gjenværende virksomhet i konsernet til å representere en solid plattform for en lønnsom og bærekraftig drift i 2020 og videre fremover. Nye langsiktige rammekontrakter i segment Maritime, en vesentlig styrket markedsposisjon innenfor segment Akva og en gjenværende virksomhet i segment Energy med solid operasjonell erfaring vurderes som et sterkt fundament for videre drift.

COVID-19

Usikkerhet knyttet til effekten av COVID-19 i markedet generelt og hos flere av konsernets kunder, må forventes å ha en viss påvirkning på Endúr ASA sin aktivitet og økonomiske situasjon også i kommende kvartaler. I 2. kvartal skyldes dette i hovedsak utsettelse av planlagte prosjekter. En lav ordretilgang så langt i 2. kvartal vil også kunne påvirke aktivitetsnivået i 2. halvår. Inngåtte ordrerreserve og eksisterende rammeavtaler antas å ikke ha tapt seg i verdi.

SEGMENT AKVAKULTUR

Dette segmentet hadde i 2019 en kraftig aktivitetsøkning, og gjennom Endúr Sjøsterk har konsernet etablert et solid fotfeste inn mot oppdrettsnæringen. Ordrerreserven per 31. mars 2020 er begrenset og kortsiktig, men markedet for betongflåter til oppdrettsnæringen vurderes fremdeles som sterkt og det forventes god aktivitet i 2. halvår. I tillegg til nye flåteprosjekter så forventes det vekst inn mot ettermarkedet, hovedsakelig relatert til service og oppgraderinger.

SEGMENT MARITIM

Markedsutsiktene knyttet til skipsvedlikehold og maritime tjenester i det sivile markedet vurderes som gode, med et potensiale for ytterligere langsiktig vekst. Nye rammekontrakter etablert gjennom andre halvår i 2019 og i 1. kvartal 2020 har i sum et omsetningspotensiale på NOK 400 millioner over en 4-årsperiode. Dette gir et solid fundament for videreutvikling av markedsposisjonen. Endúr Maritime også en sterk posisjon innen service og vedlikehold av motor-installasjoner, både offshore, på skip og på land.

Dette markedsområdet vurderes til å ha ytterligere vekstmuligheter i årene som kommer.

SEGMENT ENERGI

Den operasjonelle aktiviteten i dette segmentet ble vesentlig redusert i forbindelse med oppbudet i Endúr Energy Solutions AS i februar 2020. Gjenstående operasjonell aktivitet i dette segmentet er relatert til de to selskapene Endúr Industrier AS og Endúr AAK AS. Begge disse selskapene vurderes til å ha sterkt fotfeste innenfor sine markedsområder.

For å bedre utnytte mulighetene i dagens marked og posisjonere konsernet for videre vekst ble det i mai gjennomført en samkjøring av de operasjonelle aktivitetene herunder ledelse i Endúr AAK og Endúr Industrier, for å styrke konkurransefortrinnene. Dette gir markedet en sterk og fleksibel leverandør av totalprosjekter innen tilkomst, vedlikehold og modifikasjon for offshore, landanlegg, vind og akvakultur.

ORDRERESERVE

Ved utgangen av 1. kvartal 2020 hadde Endúr en samlet ordrerreserve på NOK 493.4 millioner.

Ordrereserven gjenspeiler fremtidig verdi av inngåtte kontrakter, inkludert estimert fremtidig avrop på kontraktsfestede rammeavtaler og andre tidsbegrensede avtaler, der enkelte avtaler har løpetid ut 2023. Estimaten knyttet til gjenværende verdi av rammeavtaler vurderes kvartalsvis.

Opsjoner knyttet til inngåtte avtaler og kontrakter er ikke hensyntatt i ordrerreserven.

AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

AKSJONÆRER

Ved utgangen av 1. kvartal 2020 hadde selskapet totalt 1.597 aksjonærer, sammenlignet med 1.559 aksjonærer ved utgangen av 4. kvartal 2019. 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 2020 gjennomført til sammen 1.542 offentlige handler i selskapets aksjer, med et samlet volum på 8,55 millioner aksjer. Tilsvarende tall i 4. kvartal 2019 var 1.427 handler og 7,19 millioner aksjer i samlet volum. Sluttkursen har i kvartalet variert mellom NOK 0,61 (31. mars) og NOK 1,27 (13. januar).

Sluttkursen tirsdag 31. mars 2020 var på NOK 0,61 (NOK 1,165 ved utgangen av 4. kvartal 2019). Dette verdsetter selskapets markedsverdi i aksjemarkedet til NOK 130 millioner ved utgangen av 1. kvartal 2020.

Bergen, 29. mai 2020

Styret og konsernsjef i Endúr ASA

Rune Skarveland, styreleder

Tove Ormevik

Bente Stangeland

Ragny Bergesen

Trond Skarveland

Kristoffer Hope, ansatt-representant

Jorunn Ingebrigtsen, ansatt-representant

Hans Petter Eikeland, konsernsjef

SAMMENDRATT RESULTATREGNSKAP

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Videreført virksomhet			
Driftsinntekter	4, 5	107 185	71 810
Andre inntekter	3	2 362	
Sum inntekter		109 546	71 810
Varekostnader		(70 565)	(42 280)
Lønnskostnader		(29 919)	(18 919)
Andre driftskostnader		(6 423)	(4 189)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4	2 638	6 421
Avskrivninger, nedskrivninger	6	(2 821)	(1 403)
Driftsresultat (EBIT)	3	(183)	5 018
Finansinntekter	10	41	243
Finanskostnader	10	(1 432)	(957)
Resultat før skatt		(1 573)	4 304
Skattekostnad		(840)	(630)
Resultat - videreført virksomhet		(2 413)	3 674
Ikke-videreført virksomhet			
Resultat ikke-videreført virksomhet	2	7 290	(196)
Resultat		4 876	3 479
Resultat henføres til:			
Eierne av morselskapet		4 876	3 479
Minoritetsinteresser		-	-
Resultat pr. aksje			
Resultat pr. aksje (NOK)		0,02	0,02
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		0,02	0,02
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet			
Resultat pr. aksje (NOK)		(0,01)	0,02
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		(0,01)	0,02

SAMMENDRATT OPPSTILLING OVER TOTALRESULTATET

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Periodens resultat		4 876	3 479
<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		4 876	3 479
Totalresultat henføres til:			
Morselskapets eiere		4 876	3 479
Minoritetsinteresser		-	-
		4 876	3 479

SAMMENDRATT BALANSE

NOK'000	NOTE	31.03 2020	31.12 2019
EIENDELER			
Utsatt skattefordel		18 804	19 644
Immaterielle eiendeler og goodwill	6	114 569	114 863
Eiendom, anlegg og utstyr		46 765	50 635
Anleggsmidler		180 138	185 142
Varelager		7 240	5 869
Kontraktseiendeler	5	28 419	44 584
Kundefordringer og andre fordringer	5, 11	86 322	76 909
Kontanter og kontantekvivalenter	7, 11	14 784	20 905
Omløpsmidler		136 765	148 267
Sum eiendeler		316 903	333 409
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	8	2 131	2 131
Overkurs		167 002	167 002
Annen innskutt egenkapital		303	281
Opptjent egenkapital		(53 033)	(57 909)
Egenkapital		116 402	111 505
FORPLIKTELSER			
Rentebærende lån	9, 11	19 125	13 313
Leasingforpliktelse	9, 10	18 152	20 545
Andre langsiktige forpliktelser		3 548	3 548
Langsiktige forpliktelser		40 824	37 405
Rentebærende lån	9, 11	26 306	35 481
Leasingforpliktelse	9, 10	12 353	14 589
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	11	120 216	133 530
Avsetninger		801	900
Kortsiktige forpliktelser		159 677	184 499
Sum forpliktelser		200 501	221 904
Sum egenkapital og forpliktelser		316 903	333 409

SAMMENDRATT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat		4 876	3 479
<i>Justeringer for:</i>			
Skattekostnad		840	630
Avskrivninger og nedskrivninger	6	2 821	2 760
Inntektsføring av negativ goodwill		(2 362)	-
Elementer klassifisert som investeringer og finansieringsaktiviteter		549	928
Gevinst ved avhendelse av ikke-videreført virksomhet	2	(6 753)	-
Opsjonskostnad		22	130
<i>Endringer i:</i>			
Kundefordringer og andre fordringer		(23 122)	(1 320)
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser		7 967	(2 317)
Varelager / Kontraktseiendel / Kontraktsforpliktelse		8 804	(17 219)
Andre kortsiktige avsetninger		(3 184)	(72)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(9 541)	(13 001)
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		-	133
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		(731)	(222)
Kjøp av datterselskap, netto cash	3	1 116	45 275
Effekt konkurs	2	(3 838)	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(3 453)	45 186
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		4 422	-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		6 000	-
Utbetaling av renter		(549)	(928)
Utbetaling ved nedbetaling av leasingforpliktelse		(2 811)	(2 604)
Utbetaling ved nedbetaling av annen gjeld		(188)	(188)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		6 874	(3 720)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(6 121)	28 465
Kontanter og kontantekvivalenter i starten av perioden		20 905	16 543
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden	7	14 784	45 008
Herav bundne midler i slutten av perioden	7	9 112	11 734

SAMMENDRATT OPPSTILLING ENDRINGER I EGENKAPITALEN

NOK'000	NOTE	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019		52 000	-	-	(48 293)	3 707
Virksomhetssammenslutning		(49 874)	178 643	-	-	128 769
Virksomhetssammenslutning - andre effekter		-	-12 086	-	-	(12 086)
Kapitalforhøyelse		5	446	-	-	450
Resultat		-	-	-	(9 617)	(9 617)
Egenkapitaleffekt av opsjoner		-	-	281	-	281
Egenkapital 31.12.2019		2 131	167 002	281	(57 910)	111 504
Egenkapital 01.01.2020		2 131	167 002	281	(57 910)	111 504
Resultat		-	-	-	4 876	4 876
Egenkapitaleffekt av opsjoner		-	-	22	-	22
Egenkapital 31.03.2020		2 131	167 002	303	(53 033)	116 402

NOTE 1 - INFORMASJON OM KONSERNET

Endúr ASA er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge. Selskapet ble stiftet 22. mai 2007, og har sin forretningsadresse på Laksevåg i Bergen. Konsernregnskapet omfatter morselskapet og dets datterselskaper (samlet "konsernet" og individuelt "konsernselskap"). Endúr ASA er notert på Oslo Børs med ticker ENDUR.

Denne delårsrapport er avlagt i henhold til IAS 34 "Interim Financial Reporting", og følger de samme regnskapsprinsipper som i konsernregnskapet for 2019. Et delårsregnskap inneholder ikke all den informasjon som er påkrevd i et fullstendig årsregnskap, og det bør derfor leses i sammenheng med årsrapporten for 2019.

NOTE 2 - IKKE VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Styret i datterselskapet Endúr Energy Solutions AS vedtok 13 feb 2020 å begjære oppbud i selskapet. Selskapet hadde over en tid opplevd en anstrengt likviditetssituasjon, og styret vurderte at det ikke lenger forelå grunnlag for fortsatt drift.

Resultatet frem til oppbudsbegjæring er presentert under Ikke videreført virksomhet. I tillegg er gevinst ved oppbud presentert som ikke videreført virksomhet.

NOK'000	NOTE	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Inntekter		4 935	52 235
Kostnader		(4 398)	(52 431)
Resultat før skatt fra virksomheten		537	(196)
Skattekostnad		-	-
Resultat fra virksomheten		537	(196)
Gevinst ved opphør virksomhet		6 753	
Netto resultat fra ikke-videreført virksomhet		7 290	(196)
Resultat per aksje fra ikke-videreført virksomhet			
Resultat per aksje (NOK)		0,03	(0,00)
Utvannet resultat per aksje (NOK)		0,03	(0,00)

NOTE 3 - OPPKJØP AV DATTERSELSKAP

Den 27 feb 2020 inngikk Endúr ASA en avtale om kjøp av 100 % av aksjene i selskapet Endúr Industrier AS.

VEDERLAG

Det totale vederlaget utgjorde NOK 350.000.

IDENTIFISERBARE EIENDELER ANSKAFFET OG FORPLIKTELSER OVERTATT

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

NOK'000	
Eiendom, anlegg og utstyr	4 109
Kontraktseiendeler	8 206
Kundefordringer og andre fordringer	4 491
Kontanter og kontantekvivalenter	1 466
Leasingforpliktelse	-3 556
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	-8 919
Annen kortsiktig gjeld	-3 085
Sum identifiserte netto eiendeler	2 712

NEGATIV GOODWILL

Negativ Goodwill som oppsto ved oppkjøpet er inntektsført som annen inntekt i resultatregnskapet.

NOK'000	
Samlet vederlag	350
Virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler ervervet	-2 712
Negativ Goodwill	-2 362

NOTE 4 - SEGMENTINFORMASJON

Endúr ASA rapporterer i 2020 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 tilkomstteknikk.
Omfatter selskapene Endúr Industrier AS og Endúr AAK AS.

Annet

Annet inkluderer ufordelte konsernkostnader.

SEGMENTINFORMASJON 1. kvartal 2020

NOK'000	Maritim	Akvakultur	Energi	Annet	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	58 971	29 216	24 178	1 172	(3 991)	109 546
EBITDA	4 091	391	1 356	(3 199)	-	2 638
EBIT	2 062	152	1 029	(3 426)	-	(183)

SEGMENTINFORMASJON 1. kvartal 2019

NOK'000	Maritim	Akvakultur	Energi	Annet	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	40 621	27 680	5 158	1 416	(3 065)	71 810
EBITDA	5 105	4 343	(1 132)	(1 894)	-	6 421
EBIT	3 975	4 188	(1 182)	(1 962)	-	5 018

NOTE 5 - INNETEKTER

DISAGGREGERING AV INNETEKTER FRA KUNDEKONTRAKTER

NOK'000	Maritim		Akvakultur		Energi		Sum	
	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Inntektstype								
Service- og vedlikeholdskontrakter	51 652	35 724		-		-	51 652	35 724
Prosjekter - Betonglektene		-	29 216	27 680		-	29 216	27 680
Andre	4 500	4 638		-	21 817	3 767	26 317	8 405
	56 152	40 362	29 216	27 680	21 817	3 767	107 185	71 810
Tidspunkt for inntektsføring								
Produkter inntektsført på et gitt tidspunkt							-	-
Produkter og tjenester inntektsført over tid	56 152	40 362	29 216	27 680	21 817	3 767	107 185	71 810
	56 152	40 362	29 216	27 680	21 817	3 767	107 185	71 810

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

KONTRAKTSBALANSER

NOK'000	31.03.2020	31.12.2019
Fordringer, som inngår i kundefordringer og andre fordringer	66 088	50 833
Kontrakteiendeler	28 419	44 584
Kontraksforpliktelser	-	-

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.

Kontraksforpliktelsene vedrører forhåndsbetalinger mottatt fra kunder for bygging av betongflåter.

NOTE 6 - IMMATERIELLE EIENDELER

IMMATERIELLE EIENDELER

NOK'000	Konsesjoner, patenter m.m.	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 1. jan. 2019	-	-	-
Virksomhets sammenslutning	1 385	113 551	114 936
Tilgang	836		836
Anskaffelseskost 31. des. 2019	2 221	113 551	115 772
Akk. Av/nedskrivninger pr 1. jan. 2019	-	-	-
Periodens avskrivninger	909	-	909
Akk av/nedskrivninger 31. des. 2019	909	-	909
Bokført verdi 31. des. 2019	1 312	113 551	114 863

NOK'000	Konsesjoner, patenter m.m.	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 1. jan. 2020	2 221	113 551	115 772
Virksomhets sammenslutning		-	-
Tilgang			-
Anskaffelseskost 31. mar 2020	2 221	113 551	115 772
Akk. Av/nedskrivninger pr 1. jan. 2020	909	-	909
Periodens avskrivninger	294	-	294
Akk av/nedskrivninger 31. mar. 2020	1 203	-	1 203
Bokført verdi 31. mar. 2020	1 018	113 551	114 569

Avskrivningssetser	10 %	Nedskrivnings-
Avskrivningsplan	Lineær	test

Goodwill

Endúrs goodwill oppsto ved virksomhets sammenslutningen i februar 2019.

Konsernets goodwill er allokert til følgende kontantstrømgenererende enheter:

NOK'000	31.03.2020
Maritim - Endúr Maritime AS	57 990
Akvakultur - Endúr Sjøsterk AS	48 477
Energy - Endúr AAK AS	7 084
Sum Goodwill	113 551

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

NOTE 7 - KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

NOK'000	31.03.2020	31.12.2019
Kontanter og kontantekvivalenter - frie midler	5 672	16 902
Kontanter og kontantekvivalenter - bundne midler	9 112	4 003
Sum	14 784	20 905

NOTE 8 - AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Endúr ASA er per 31. mars 2020 på NOK 2 130 910, fordelt på 213 091 018 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

Aksjonærer 31 mars 2020

	Antall aksjer	% eierskap
HANDELAND INDUSTRI AS	59 325 000	27,8 %
MIDDELBORG INVEST AS	37 589 500	17,6 %
BRIAN CHANG HOLDINGS LIMITED	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 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	1 500 000	0,7 %
EAGLE AS	1 417 000	0,7 %
STEN RUNE H SMØRSGÅRD	1 399 244	0,7 %
FRANK ROBERT SUNDE	1 089 002	0,5 %
SOTRA KRAN AS	1 057 666	0,5 %
SPECTATIO FINANS AS	1 016 394	0,5 %
SVEIN A ULVESETER	1 000 000	0,5 %
BERGEN EIENDOM-INVEST AS	1 000 000	0,5 %
PROFOND AS	954 779	0,4 %
SØR-VARANGER INVEST AS	916 774	0,4 %
FJ HOLDING AS	833 000	0,4 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	830 428	0,4 %
MØVIK INVEST AS	797 987	0,4 %
FRIELE CAPITAL AS	740 740	0,3 %
Sum 20 største aksjonærer	188 381 588	88,4 %
Øvrige aksjonærer	24 709 430	11,6 %
Totalt	213 091 018	100 %

NOTE 9 - LÅN

LÅN

NOK'000	31.03.2020	31.12.2019
Langsiktige forpliktelser		
Gjeld til kredittinstitusjoner	19 125	13 313
Leasingforpliktelse	18 152	20 545
Kortsiktige forpliktelser		
Kassekreditt	1 422	13 937
Gjeld til kredittinstitusjoner	750	750
Konvertibelt lån	16 628	16 628
Aksjonærlån	7 507	4 166
Leasingforpliktelse	12 353	14 589
Sum	75 936	83 927

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

LEASINGFORPLIKTELSER

NOK'000	31.03.2020	31.12.2019
Forfallsanalyse - kontraktuelle udiskonterte kontantstrømmer		
Mindre enn ett år	13 702	16 176
1-5 år	17 946	19 663
Over 5 år	3 365	3 234
Sum	35 013	39 072
Bokført verdi langsiktig leasingforpliktelse	18 152	20 545
Bokført verdi kortsiktig leasingforpliktelse	12 353	14 589
Sum	30 505	35 134

Leasingforpliktelsen per 31. mars 2020 omfatter primært leie av kontorlokaler og annen eiendom.

BELØP REGNSKAPSFØRT I RESULTATREGNSKAPET

NOK'000	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Rentekostnad på leasingforpliktelse	424	496

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	31.03.2020	31.12.2019
Forfallsanalyse - kontraktuelle udiskonterte kontantstrømmer		
Mindre enn ett år	2 592	3 456
1-2 år	-	-
Sum	2 592	3 456
Bokført verdi langsiktig nettoinvestering	-	-
Bokført verdi kortsiktig nettoinvestering	2 542	3 365
Sum	2 542	3 365

BELØP REGNSKAPSFØRT I RESULTATREGNSKAPET

NOK'000	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Renteinntekt på nettoinvestering i leieavtaler	41	224

NOTE 11 - FINANSIELLE INSTRUMENTER

OVERSIKT OVER FINANSIELLE INSTRUMENTER I BALANSEN

NOK'000	31.03.2020		31.12.2019	
	Finansiell eiendel målt til amortisert kost	Andre finansielle forpliktelser	Finansiell eiendel målt til amortisert kost	Andre finansielle forpliktelser
Finansielle eiendeler				
Kundefordringer og andre fordringer	83 780	-	76 909	-
Kontanter og kontantekvivalenter	14 784	-	20 905	-
Finansielle forpliktelser				
Konvertibelt lån	-	16 628	-	16 628
Rentebærende lån	-	28 803	-	32 165
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	-	120 216	-	133 530
Sum	98 564	165 647	97 814	182 323

NOTE 12 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

COVID-19

Endúr ASA gjennomførte i slutten av 1. kvartal ulike grep for å bidra til å begrense spredningen av coronaviruset og samtidig ivareta driften og leveransene til kundene. De gjennomførte tiltakene for å verne ansatte og de som arbeider på konsernets lokaliteter ble gjort i tråd med myndighetenes krav, anbefalinger og reguleringer. Per dato er disse tiltakene redusert på flere områder, og den operative driften i konsernet er i mindre grad hemmet av gjenværende tiltak.

FORLENGET FORFALL

Medio mai inngikk Endúr ASA avtale med Eastern European Investment Management (EEM) om forlenget forfall på sitt konvertible lån på NOK 17 millioner til 30. juni 2021. Som en del av avtalen skal det innbetales et avdrag på NOK 7.4 millioner innen 30. juni 2020.

NOTE 13 - NÆRSTÅENDE PARTER

Det har i 1. kvartal 2020 ikke vært gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av vesentlig karakter mellom noen nærstående parter

NOTE 14 - 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.