



Til styret i ENDÚR ASA  
Damsgårdsveien 229  
5160 LAKSEVÅG

**VÅR REFERANSE**  
21/9348

**DERES REFERANSE**

**DATO**  
29.04.2022

## Kontroll av finansiell rapportering

### 1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved den finansielle rapporteringen til Endúr ASA (Endúr/foretaket), jf. verdipapirhandelloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Det vises til tidligere korrespondanse, senest foretakets svarbrev av 8. oktober 2021. Finanstilsynet har avventet ferdigstilling av regnskapskontrollsaken til saken om brudd på prospektreglene<sup>1</sup> var avsluttet.

Endúr er en leverandør av bygge- og vedlikeholdsprosjekter, tjenester og løsninger for marin infrastruktur.

Kontrollen har omfattet klassifisering av obligasjonslån med ISIN NO0010935430 (obligasjonslånet) og manglende tilleggsopplysninger i foretakets regnskapsrapport for første halvår 2021, som publisert 31. august 2021 (H1 regnskapet). I tillegg har kontrollen omfattet hvordan foretakets revisjonsutvalg har forberedt styrets oppfølging av regnskapsprosessen.

Foretaket klassifiserte sitt obligasjonslån som langsiktig i H1 regnskapet. Samme dag som foretaket publiserte H1 regnskapet, publiserte foretaket også en børsmelding der det kom frem at Endúr var i brudd med sine lånevilkår per 30. juni 2021. Det er Finanstilsynets vurdering at obligasjonslånet skulle ha vært klassifisert som kortsiktig og at det skulle vært gitt opplysninger knyttet til brudd på lånevilkår. Foretakets publiserte H1 regnskap var dermed ikke i samsvar med IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap* og klassifiseringen av lånet som langsiktig representerte en vesentlig feil i regnskapet per 30. juni 2021. Det var videre Finanstilsynets vurdering at foretaket måtte trekke tilbake det publiserte H1 regnskapet og avgi en ny regnskapsrapport for H1 2021 der lånet ble klassifisert som kortsiktig og bruddet ble omtalt.

Med bakgrunn i Finanstilsynets foreløpige vurdering publiserte foretaket den 11. oktober 2021 en børsmelding der det ble informert om at regnskapsrapporten for H1 2021 ville bli gjenuttgitt og at obligasjonslånet ville bli reklassifiserte til kortsiktig. Endúr publiserte sin nye regnskapsrapport for H1 2021 den 15. oktober 2021.

Finanstilsynet tar Endúrs gjenutgivelse av regnskapsrapporten for H1 2021 til etterretning. Se omtale i punkt 2.

<sup>1</sup> Finanstilsynets brev av 7. januar 2022 (21/9348) – *Vedtak om overtredelsesgebyr*

Obligasjonslånet er en vesentlig post i foretakets balanse og brudd på bestemmelsene om finansielle lånevilkår i låneavtalen burde etter Finanstilsynets vurdering derfor blitt fanget opp av foretakets interne kontrollrutiner knyttet til avleggelse av regnskapsrapporter. Det er Finanstilsynets vurdering at revisjonsutvalget ikke har forberedt styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen i samsvar med kravene i allmennaksjeloven med hensyn til bruddet på lånebetingelser i H1 regnskapet.

Finanstilsynet legger til grunn at foretaket fremover påser at kravene i allmennaksjeloven (asal.) §6-43, bokstav b), etterleves.

Finanstilsynet tar ellers foretakets informasjon til etterretning. Se omtale i punkt 3.

Saken anses med dette som avsluttet.

## **2. Regnskapsmessig behandling av brudd på lånevilkår i H1 2021 regnskapet**

### **2.1 Faktum og foretakets vurdering**

Foretaket offentliggjorde sitt H1 2021 regnskap 31. august 2021. Delårsrapporten er avlagt etter IAS 34 *Delårsrapportering*. Det ble ikke opplyst noe om lånevilkår på obligasjonslånet, risiko for å komme i brudd med slike bestemmelser eller konsekvensen av et eventuelt brudd. Obligasjonslånet er klassifisert som langsiktig gjeld i balansen per 30. juni 2021.

Senere samme dag offentliggjorde foretaket at det var i brudd med lånevilkår per 30. juni 2021.

Foretaket har fremhevet at obligasjonslånet ikke var misligholdt fordi låneavtalen, etter sine opprinnelig avtalte vilkår, ga foretaket tiden frem til 28. september 2021 til igjen å komme innenfor de angitte terskelverdier for gjeldsgrad, eller på annen måte rette forholdet.

Det forelå etter foretakets vurdering manglende etterlevelse av låneavtalens finansielle lånevilkår på balansedato 30. juni 2021, men dette ble reparert innenfor låneavtalens frister. Obligasjonslånet hadde derfor etter foretakets vurdering ikke på noe tidspunkt forfalt til betaling med umiddelbar virkning og långiver har heller ikke på noe tidspunkt hatt adgang til å bringe lånet til umiddelbart forfall. Videre påpeker foretaket at lånets avtalerettslige stilling heller ikke på noe tidspunkt innebar at lånets forfalltidspunkt var endret i forhold til låneavtalens vilkår og at långiver ikke hadde rett til å bringe lånet til forfall.

### **2.2 Finanstilsynets vurdering**

Det er Finanstilsynets vurdering at obligasjonslånet skulle vært klassifisert som kortsiktig gjeld i H1 2021 regnskapet iht. IAS 1. Finanstilsynet er enig i foretakets vurdering at obligasjonslånet ikke har forfalt med umiddelbar virkning på balansedato 30. juni 2021 eller deretter. Det at obligasjonslånet ikke har forfalt til betaling med umiddelbar virkning gir imidlertid ikke tilstrekkelig grunnlag for at lånet kan klassifiseres som langsiktig, isolert sett. I henhold til IAS 1.69.d og IAS 1.74 samt forarbeidene, særlig IAS 1.BC47 og IAS 1.BC48, medfører etter Finanstilsynets vurdering brudd på finansielle lånevilkår på balansedagen, krav om klassifisering som kortsiktig gjeld på balansedato, også uten at lånet er forfalt til umiddelbar betaling.

Obligasjonslånet kan klassifiseres som langsiktig etter IAS 1.75 dersom långiveren innen slutten av rapporteringsperioden har innvilget henstand med utløp minst tolv måneder etter rapporteringsperioden.

Finanstilsynet kan ikke se fra obligasjonslånets avtale eller foretakets svarbrev at det forelå en slik innvilget periode på minst 12 måneders henstand på balansedato.

Foretaket informerte i børs melding av 11. oktober 2021 om at obligasjonslånet skulle reklassifiseres i H1 2021 regnskapet og avga 15. oktober 2021 ny regnskapsrapport for H1 2021. I den nye regnskapsrapporten for H1 2021 ble obligasjonslånet klassifisert som kortsiktig gjeld, med tilhørende noteopplysninger.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

### **3. Revisjonsutvalgets forberedelse av styrets oppfølging av regnskapsprosessen**

#### **3.1 Faktum og foretakets vurdering**

Foretaket oppdaget i etterkant av offentliggjøring av sitt regnskap for første halvår 2021 at foretaket var i brudd med lånevilkår per 30. juni 2021. Finanstilsynet ba om foretakets kommentarer og forklaring til hvordan revisjonsutvalget har oppfylt sine plikter og rolle i å sikre oppfølging av foretakets regnskapsrapporteringsprosess.

Foretaket forklarte at både medlemmene i styret og i revisjonsutvalget i all hovedsak var nye og nylig valgt. Revisjonsutvalget behandlet regnskapet pr 30. juni 2021 i møte 24. august 2021, men hverken selskapets administrasjon, styre eller revisjonsutvalg var kjent med at foretaket ikke overholdt sine finansielle lånevilkår på det tidspunktet regnskapet ble fremlagt.

Videre forklarte foretaket at det ble avdekket og satt fokus på den mangelfulle organiseringen av foretakets regnskapsfunksjon og at konsernstaben ville bli styrket både kapasitetsmessig og kompetansemessig ved ansettelse av ny konsernregnskapssjef og controller. Styret fulgte opp dette og foretaket har i perioden siden 1. september 2021 hatt et særskilt søkelys på regnskapsrapporteringen.

Styret besluttet også å be administrasjonen utvikle formatet og rutinene for sin finansielle rapportering til styret, slik at disse ble tilpasset nåværende konsernstruktur og finansiering. Obligasjonslånets lånevilkår ville naturlig inngå i administrasjonens rutiner for rapportering til styret.

Foretakets revisjonsutvalg og styre anser at ovenstående representerer adekvate tiltak på kort og lang sikt for å sikre at rapporteringens integritet er ivarettatt.

#### **3.2 Finanstilsynets vurdering**

I henhold til asal. § 6-43, bokstav b), skal revisjonsutvalget forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen og komme med anbefalinger eller forslag for å sikre dens integritet.

Obligasjonslånet er en vesentlig post i foretakets balanse og brudd på bestemmelsene om finansielle lånevilkår i låneavtalen burde etter Finanstilsynets vurdering derfor blitt fanget opp av foretakets

interne kontrollrutiner knyttet til avleggelse av regnskapsrapporter. Det er Finanstilsynets vurdering at revisjonsutvalget ikke har forberedt styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen i samsvar med kravene i allmennaksjeloven med hensyn til bruddet på lånebetingelser i H1 regnskapet.

Finanstilsynet legger til grunn at foretaket fremover påser at kravene i asal. § 6-43, bokstav b) som ble gjort gjeldende 1. januar 2021 etterleves.

Finanstilsynet tar ellers foretakets informasjon til etterretning.

#### **4. Avslutning**

Finanstilsynet har ikke vurdert om forholdene beskrevet over omfattes av verdipapirlovgivningens regler om informasjonsplikt, jf. forordning (EU) nr. 596/2014 (markedsmisbruksforordningen) art. 17 nr. 1, jf. art. 7, jf. vphl § 3-1 første ledd. Finanstilsynet legger til grunn at dette løpende vurderes av foretaket.

Finanstilsynet har oversendt en kopi av dette brevet til foretakets valgte revisor samt til Oslo Børs.

For Finanstilsynet

Lars Jacob Braarud  
seksjonssjef

Anne Cathrine Leren  
tilsynsrådgiver

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*