



Statoil

# ORS 2014 Kristiansand Symposium

## Impairment – enkelte utvalgte problemstillinger

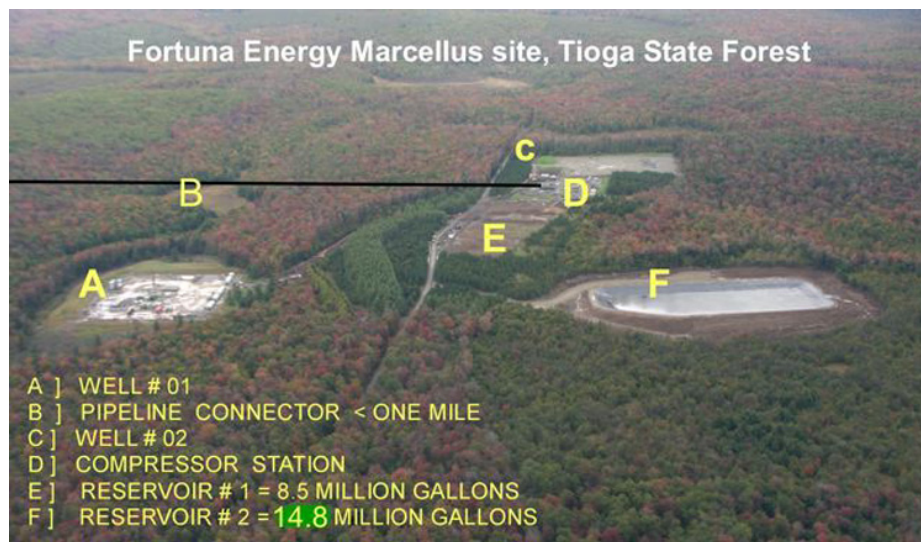
Lars Ragnar Vigdel – Chief Accountant Policies

# Cash generating unit (CGU)

- IAS 36 Impairment of assets, par 66-73

Par 68 viser til definisjonen i par 6: “An asset’s cash-generating unit is the smallest group of assets that includes the asset and generates cash inflows that are largely independent of the cash inflows from other assets or groups of assets.

Identification of an asset’s cash-generating unit involves judgement.”



# Cash generating unit (CGU)

Par 69: “Cash inflows are **inflows of cash** and cash equivalents received from parties **external to the entity**. In identifying whether cash inflows from an asset (or group of assets) are **largely independent** of the cash inflows from other assets (or groups of assets), an entity considers **various factors including** how management **monitors the entity’s operations** (such as by product lines, businesses, individual locations, districts or regional areas) or **how management makes decisions about continuing or disposing of the entity’s assets and operations**.

Par 70: “If an **active market exists** for the output produced by an asset or group of assets, that asset or group of assets shall be identified as a cash-generating unit, **even if some or all of the output is used internally**. ...”



# Cash generating unit





# Cash generating unit

Par 72: Cash-generating units shall be identified consistently from period to period for the same asset or types of assets, unless a change is justified.

Statoils utgangspunkt:

- konkludert midlertidig med én CGU
- antall CGU'er forventes å øke når oppstrømsutbyggingen er mer moden;
- men antallet vil også kunne bli redusert avhengig av transportløsninger
- for å unngå endring av CGU fra periode til periode er én vurdert som praktisk i en tidlig fase – samtidig som dette stemmer med ledelsesoppfølging og ressursallokering

# Cash generating unit

- FT konkluderer med at Statoil ikke har fastsatt CGU i samsvar med kravene i IAS36
- Presiserer at gjelder kun IAS 16/IAS 38/IAS 36;og ikke IFRS 6;

# Cash generating unit

Finanstilsynets vurderinger:

- Selv om det ofte er avhengigheter i andre faktorer, slik som infrastruktur, er det også et underliggende geologisk rationale
- I motsetning til «conventional» er produksjon fra en brønn ikke påvirket av produksjon fra andre brønner
- konkluderer likevel med at det er avhengigheter, skapt av andre faktorer, som gjør at enkeltbrønner blir for lavt
- delt infrastruktur som kan skape «shut-in» for et sett med brønner dersom infrastrukturen må stenges- OK
- Ikke foretatt full analyse, men gathering/processing system et startpunkt



# Cash generating unit

Finanstilsynets vurderinger:

- Styring og ressursallokering sekundærkriterier;  
ledelsesnivå for kapitalallokering ikke presist nok og skaper ikke tilstrekkelige avhengigheter i kontant-innstrømmer
- likvide markeder på lavere nivå enn Marcellus  
disse skaper uavhengige kontantstrømmer
- IFRIC fra 2007 knyttet til infrastruktur
- infrastruktur relevant i den grad det skaper avhengigheter i kontant-innstrømmer – ser ikke at det er tilfelle her
- Argumentene fremført av Statoil synes å være mer relevante for Norge (Gassled) => viser at ikke ser dette i sammenheng med eierforhold og hva hvem kan bestemme over

# Cash generating unit

## Bransjepraksis

FT har ikke kommet over informasjon som motsier eller bekrefter dette -

Antar imidlertid at forskjeller i GAAP, vesentlighet av aktuelt shale play vil gjøre sammenligning vanskelig

Har vi blitt klokere mht tolkning av CGU etter brevet?

Ikke diskutert forutsetninger for allokering av kostpris i selve impairment-testingen

Oppdateres hvert kvartal basert på ny info?

Allokere kostpris med endelig virkning når produksjonen starter?

# Range methodology

FT - «range»-konsept veldig klart i standarden ved estimering av kontantstrømmer og diskonteringsrenter  
-det motsatte tilfellet for den resulterende value in use

## Cash generating unit identification

Hva kreves for å «justify» en endring i en CGU?

FT – for høy terskel for re-definering av CGU

No use assumption sustained over some time

There's never been a better  
time for **good ideas**

Presentation title

Presenters name Lars Ragnar Vigdel  
Presenters title Chief Accountant Policies  
E-mail address LRV@statoil.com  
Tel: +47 977 53 615

[www.statoil.com](http://www.statoil.com)

