

A person is silhouetted while riding a bicycle on a grassy hill. The background shows a vast landscape of rolling hills under a sunset sky with soft orange and blue tones. A bright yellow beam of light originates from the horizon and extends towards the top right corner of the frame. On the left side, a series of thin, white vertical lines of varying heights create a perspective effect, appearing to recede into the distance.

Regnskapsmessige utfordringer ved kjøp og salg av lisenser

Tor Inge Skjellevik

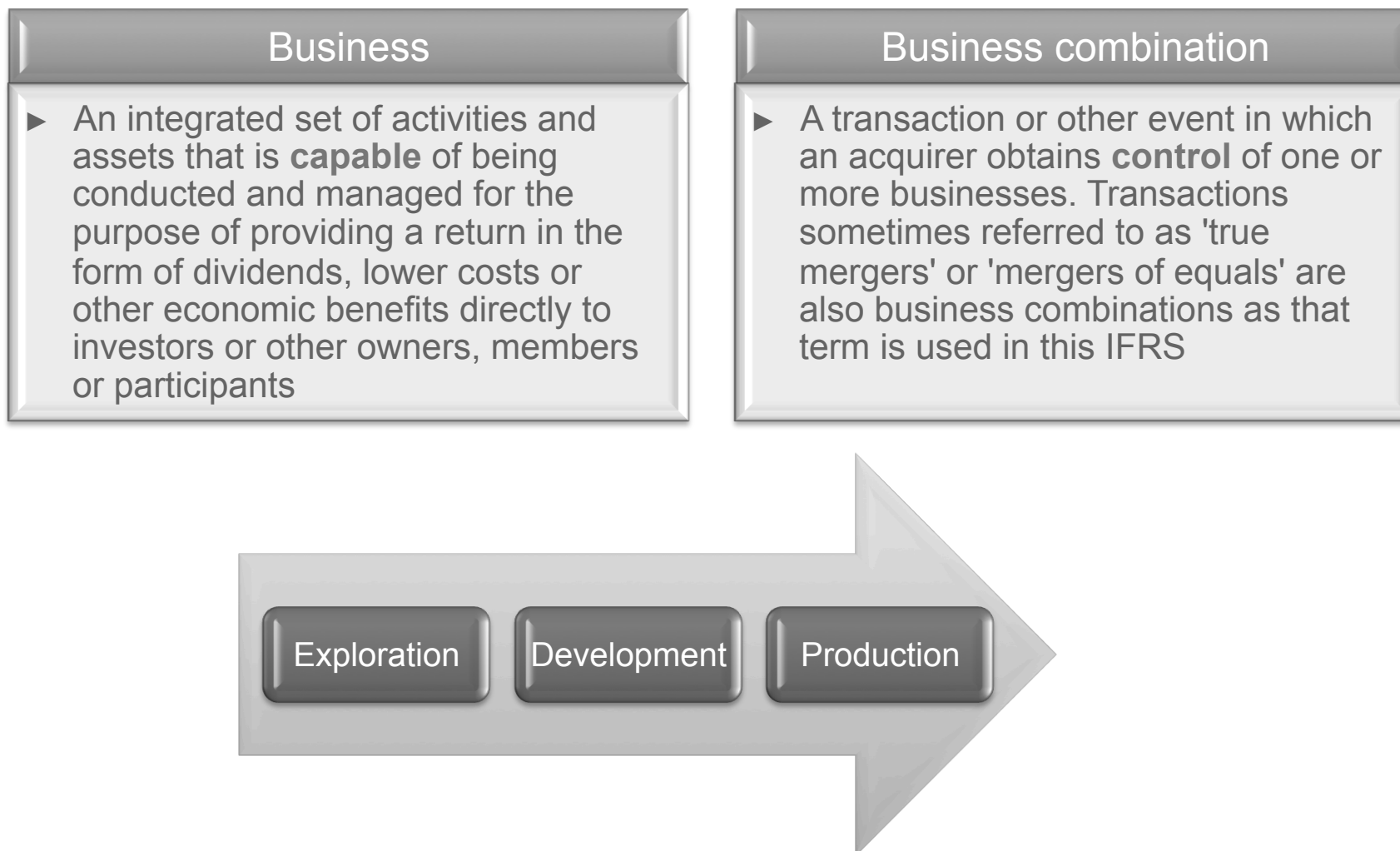


Building a better
working world

Business combinations

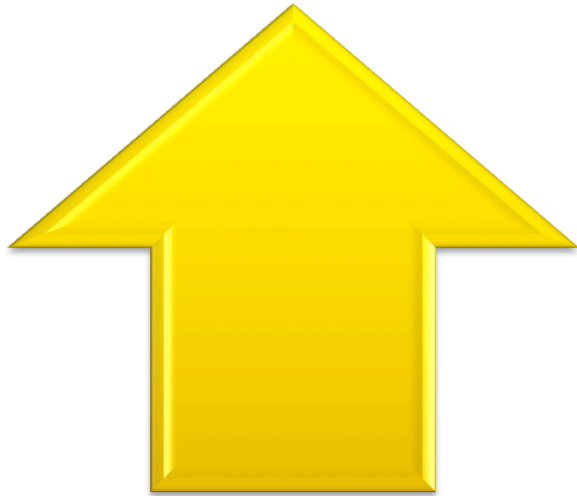


Business Combinations

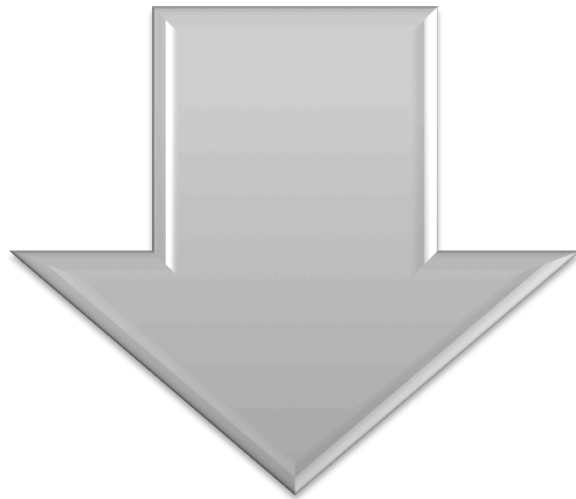


Interplay between IFRS 3 and IFRS 11

Current situation – Policy choice....



"Joint control" under IFRS 11 (and IAS 31) is strong enough to qualify as *"control"* under IFRS 3



"Joint control" under IFRS 11 (and IAS 31) does not qualify as *"control"* under IFRS 3

Amendments to IFRS 11

Proposal

- ▶ When an entity acquires an interest in a joint operation in which the activity of the joint operation represents a business, as defined in IFRS 3, it shall apply,, all of the principles on business combination accounting in IFRS 3, and other IFRSs, that do not conflict with the guidance in this IFRS



Principles that do not conflict include, but are not limited to

- ▶ Fair value of assets and liabilities
- ▶ Recognize acquisition-related costs as expenses
- ▶ Recognize deferred tax assets and liabilities
- ▶ Recognize the excess of the consideration over the net assets as goodwill
- ▶ Impairment testing of goodwill

Amendments to IFRS 11

B33C

- ▶ No step accounting



- ▶ Issues not covered?

Amendments to IFRS 11

- ▶ Significant impact on those companies that have deemed acquisition of interests as asset deals
- ▶ BUT, most licenses on the NCS is technically not in scope of IFRS 11 due to the strict definition of joint control....
- ▶ *For those licenses that are not deemed to be a joint arrangement under the definition in IFRS 11 because there is no joint control, the Company recognizes its share of related expenses, assets, liabilities and cash flows on a line by line basis in the financial statements in accordance with applicable IFRSs*
- ▶ Suggest IFRS 12 to be applied by analogy

Avsetning for fjerning og nedstengning



Avsetning for fjerning og nedstengning



Reserver	Fjerningsforpliktelse
100	100

Cashflow t-1

Oljeinntekter	110
Fjerning	-55
Cashflow	55

NPV (10% WACC) 50

NPV felt = NPV oljeinntekter - NPV fjerning

WACC X% 5 %

Kjøpesum = 0

Lisens	22	0 Bank
Eiendel utsatt skatt	78	100 ARO forpliktelse
Goodwill	17,2	17,2 Utsatt skatt

Kjøpesum = 50

Lisens	102,5	50 Bank
		52,5 ARO forpliktelse

(se bort fra skatt i dette eksemplet)

«Shell dommen»

- ▶ Kjøp av lisensandeler hvor selger allerede har fått fradrag for utgifter til nedstengning
- ▶ Kjøper får fradragsrett for utgiftene på kjøpstidspunktet og selger blir tilsvarende beskattet for samme beløp



«Shell dommen» Eksempel

- ▶ Kjøpesum på 1 000
- ▶ Avsetning for nedstengning på 100
- ▶ Nominelle verdier
- ▶ Ingen andre ARO forpliktelser
- ▶ Skattefordring 78 ($100 \times 78\%$)

«Shell dommen»

Alternativ 1

År 0		
Lisens (1000-78)	922	1000 Bank
ARO eiendel	100	100 ARO forpliktelse
Utsatt skatteeiendel på ARO	78	78 Utsatt skatt på ARO eiendel
Skattefordring	78	

År 10		
Lisens (1000-78)	0	0 Bank
ARO eiendel	0	100 ARO forpliktelse
Utsatt skatteeiendel på ARO	78	0 Utsatt skatt på ARO eiendel
Skattefordring	0	

Fjerningstidspunkt:

Cr Cash	-100
Dr ARO forpliktelse	100
Cr Utsatt skatteeiendel på ARO	-78
Dr Skattekostnad	78

Resultateffekt i fjerningsåret **78**

Lav avskrivning i år 0-10
Lav skattekostnad i år 0-10
Høy skattekostnad i år 10

«Shell dommen»

Alternativ 2

År 0

Lisens	1000	1000 Bank
ARO eiendel	100	100 ARO forpliktelse
Utsatt skatteeiendel på ARO	78	78 Utsatt skatt på ARO eiendel
Skattefordring	78	78 "Utsatt skatt på skattefordring"

År 10

Lisens	0	0 Bank
ARO eiendel	0	100 ARO forpliktelse
Utsatt skatteeiendel på ARO	78	0 Utsatt skatt på ARO eiendel
Skattefordring	0	78 "Utsatt skatt på skattefordring"

Fjerningstidspunkt:

Cr Cash	-100
Dr ARO forpliktelse	100
Cr Utsatt skatteeiendel på ARO	-78
Dr Utsatt skatt	78

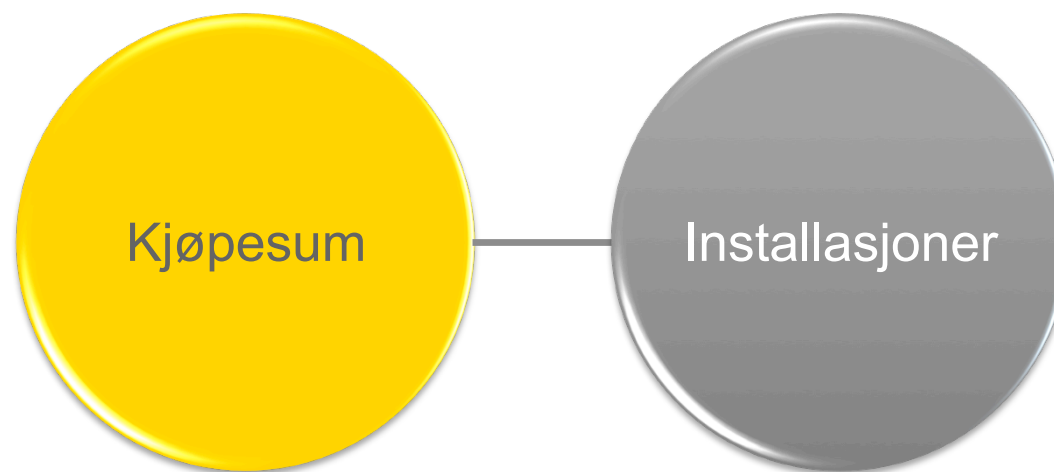
Resultateffekt i fjerningsåret **0**

Riktig avskrivning i år 0-10
Riktig skattekostnad i år 0-10
Riktig skattekostnad i år 10

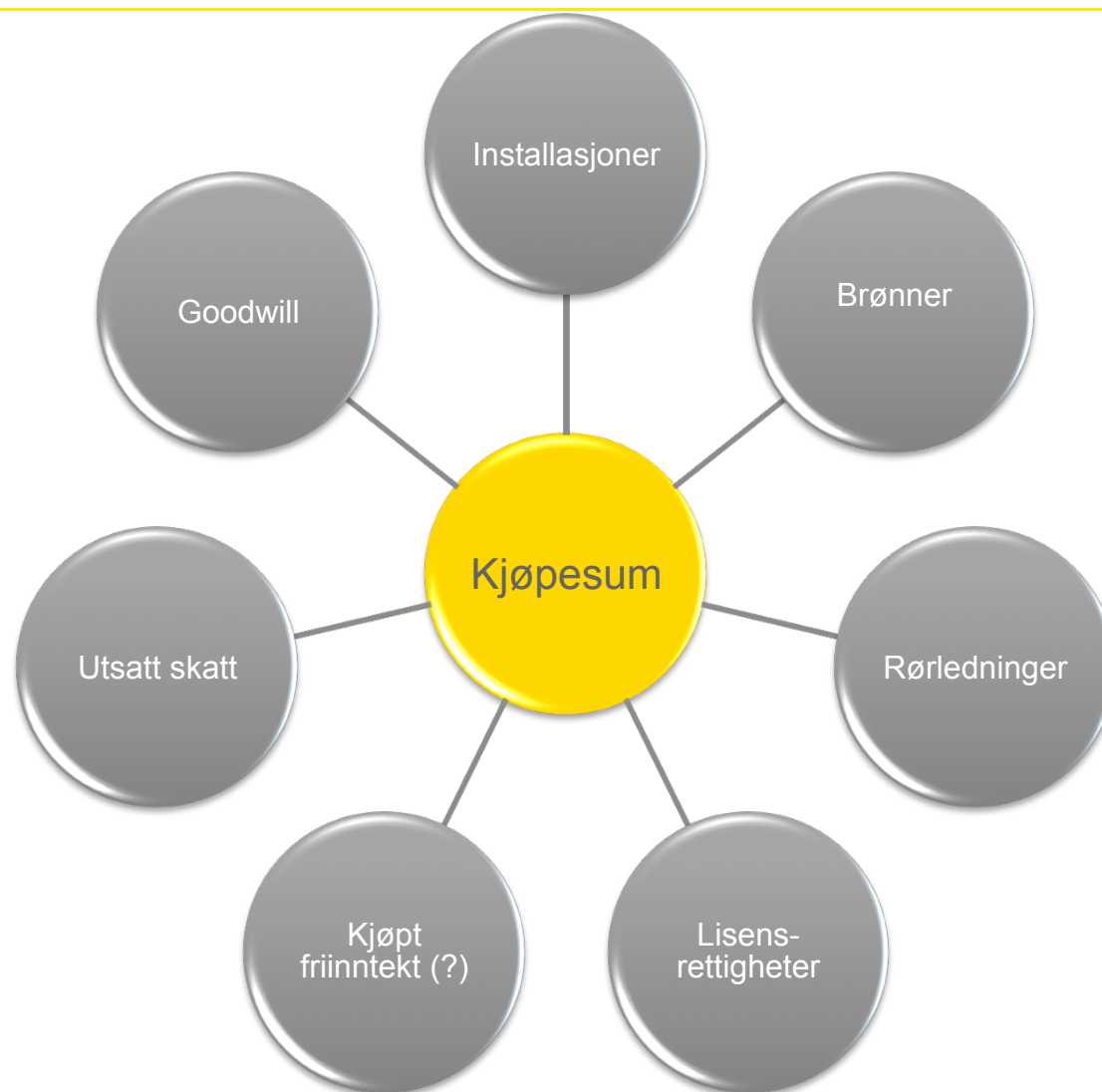
Allokering av kjøpesum



Allokering av kjøpesum



Allokering av kjøpesum



Over/underløft



Over/underløft

- ▶ Over/underløft pr effektiv dato vil normalt bli oppgjort til normpris iht salgsavtalen
- ▶ Ved produksjon i pro & contra perioden vil kjøper indirekte betale (eventuelt bli kompensert) for over/underløft gjennom pro & contra-oppgjøret målt til produksjonskost fra lisensavregningen
- ▶ Når salgsmetoden anvendes hos kjøper – skal over/underløft knyttet til kjøpte lisensandeler verdsettes til virkelig verdi eller til produksjonskost?

Over/underløft

- Lisens verdsatt til 1000 og 20 fat underløft verdsatt til 10 (normpris) iht SPA pr effektiv dato. Produksjonskost for 20 bbls på 8 (ingen løfting i perioden etter produksjon) i 3a) og 3b)

1) Ingen løfting eller produksjon i pro & contra perioden	2) Løfting i pro & contra perioden	3a) Løfting og produksjon i pro & contra perioden	3b) Løfting og produksjon i pro & contra perioden
<ul style="list-style-type: none"> • Cr bank -1010 • Dr lisens 1000 • Dr underløft <p>10</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Som 1) • Dr bank 10 • Cr lisens -10 • Cr underløft -10 • Dr lisens 10 • • Bank -1000 • Lisens 1000 • Underløft <p>0</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Som 2) • Cr bank -8 • Dr underløft 8 • • Bank -1008 • Lisens 1000 • Underløft <p>8</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Som 2) • Cr bank -8 • Dr underløft 8 • • Dr underløft 2 • Cr lisens -2 • • Bank -1008 • Lisens 998 • Underløft <p>10</p>

Presentasjon av skatt for selger



Presentasjon av skatt for selger

- ▶ Etter-skatt transaksjon
- ▶ Minst tre metoder – ulik praksis
 - Salg av letelisenser
 - Eiendeler holdt for salg/impairment



Presentasjon av skatt for selger

Eksempel

Assumptions

Effective date	1 January
Accounting date	31 August
Book value 1 January	1 000
Deferred tax 1 January	300
Cash consideration	900
Pro & contra net income	100
Tax pro & contra	78
Tax value 1 January	600

Presentasjon av skatt for selger

Full grossing

- Full grossing, every tax related item presented as tax. Hence, a loss before tax is presented, but the larger tax amounts leads to net gain

	Asset	Tax BS	Cash	P&L	Gain/loss	Tax P&L	Net gain
OB values	1 000	-300					
Pro & contra net income			100	-100			
Tax pro & contra		-78				78	
Cash consideration			900		-900		
Pro & contra to buyer			-100		100		
Gain/loss asset	-1 000				1 000		
Gain/loss P&C tax		78				-78	
Gain/loss deferred tax		300				-300	
Sum	-	-	900	-100	200	-300	-100

Presentasjon av skatt for selger

Full netting

- Full netting, since the transaction is after tax, nothing is presented as tax (i.e no matching between P&C pre-tax result and the corresponding tax items)

	Asset	Tax BS	Cash	P&L	Gain/loss	Tax P&L	Net gain
OB values	1 000	-300					
Pro & contra net income			100	-100			
Tax pro & contra		-78			78		
Cash consideration			900		-900		
Pro & contra to buyer			-100		100		
Gain/loss asset	-1 000				1 000		
Gain/loss P&C tax		78			-78		
Gain/loss deferred tax		300			-300		
Sum	-	-	900	-100	-100	-	-100

Presentasjon av skatt for selger

Full netting, men skatt på P&C

- Same as alternative 2, but presenting the tax related to P&C result as tax expense

	Asset	Tax BS	Cash	P&L	Gain/loss	Tax P&L	Net gain
OB values	1 000	-300					
Pro & contra net income			100	-100			
Tax pro & contra		-78				78	
Cash consideration			900		-900		
Pro & contra to buyer			-100		100		
Gain/loss asset	-1 000				1 000		
Gain/loss P&C tax		78			-78		
Gain/loss deferred tax		300			-300		
Sum	-	-	900	-100	-178	78	-100

Takk for oppmerksomheten

Spørsmål?



Building a better
working world