



Nedskrivningsvurderinger i oljeindustrien

Tor Inge Skjellevik
16. juni 2009

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

IFRS 6

- ▶ Egne regler for vurdering av tap ved verdifall for eiendeler i lete og evalueringsfasen
- ▶ Indikatorer i henhold til IFRS 6.20 (ikke uttømmende)
 - Utløp av leteperiode
 - Ikke budsjettet eller planlagt vesentlige utgifter til ytterligere leting eller evaluering av mineralressurser i det bestemte området
 - Leting og evaluering av mineralressurser i det bestemte området har ikke medført påvisning av kommersielt levedyktige mengder av mineralressurser, og foretaket har besluttet å slutte med slik virksomhet i det bestemte området
 - Selv om det er sannsynlig at det vil skje en utvikling i det bestemte området, er det usannsynlig at den balanseførte verdien vil bli gjenvunnet fullt ut gjennom en vellykket utvikling eller ved salg
- ▶ Måling, presentasjon og noteinformasjon av tap ved verdifall følger reglene i IAS 36

IAS 36


- ▶ Fastsetter prosedyrer som skal følges for å sikre at selskapets eiendeler ikke er bokført til et beløp høyere enn det som kan gjenvinnes ved bruk eller salg
- ▶ Oppfølging av standarden har vist seg utfordrende som en følge av vurderinger og estimater knyttet til;
 - Vurdering av om det foreligger indikasjoner for nedskrivningsbehov
 - Identifikasjon av kontantstrømsgenererende enheter (CGUer)
 - Fastsette gjenvinnbar verdi av eiendelene

Sentrale definisjoner i IAS 36

- ▶ Tap ved verdifall (Impairment)
 - En eiendel skal nedskrives når bokført verdi overstiger gjenvinnbart beløp
- ▶ Bokført verdi (Carrying amount)
 - Regnskapsført verdi av eiendelen etter reduksjon av akkumulerte avskrivninger og amortiseringer samt akkumulerte nedskrivninger på eiendelen
- ▶ Gjenvinnbart beløp (Recoverable amount)
 - Det høyeste av en eiendels virkelige verdi minus salgskostnader (netto salgsverdi) og eiendelens bruksverdi
- ▶ Virkelig verdi (Fair value less cost to sell)
 - Det beløp som kan realiseres ved salg av en eiendel eller en kontantstrømsgenererende enhet (CGU) i en armlengdes transaksjon mellom opplyste, villige parter minus kostnader knyttet til salget
- ▶ Bruksverdi (Value in use)
 - Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer som forventes generert fra en eiendel eller CGU

Definere kontantstrømsgenererende enhet

- ▶ Første steg i vurderingen om det foreligger tap ved verdifall er å fastsette på hvilket nivå identifiserte eiendeler skal vurderes og testes
 - Utgangspunkt – eiendeler skal vurderes for nedskrivning individuelt
 - Individuell vurdering ofte ikke mulig – må testes på et høyere nivå dog ikke høyere enn et segment
 - Utfordringer knyttet til felles infrastruktur (rørledninger, mottaksanlegg, terminaler etc)
- ▶ En kontantstrømsgenererende enhet (CGU) er det laveste nivå av eiendeler/grupper av slike som genererer uavhengige kontantstrømmer
 - Ledelsens styring og oppfølging kan gi indikasjoner på definisjon
 - Avgjørende er allikevel uavhengig genererte kontantstrømmer
- ▶ Ved vurdering av tap ved verdifall av goodwill skal imidlertid testing skje på det nivå som ledelsen følger opp for interne styringsformål
 - Kan være på enkelt CGU-nivå eller på et høyere aggregert nivå
 - Kan ikke være høyere enn et segment
 - I et konsern vil datterselskapets definisjon av nivå for testing av goodwill ikke binde morselskapet – avgjørende her er det nivå som konsernledelsen styrer etter

 **ERNST & YOUNG**
Quality Accounting & Co.

Identifikasjon av mulig verdifall på en eiendel

- ▶ En eiendel eller en CGU har falt i verdi når dens balanseførte verdi overstiger dens gjenvinnbare beløp (IAS 36.8)
- ▶ Et foretak skal på hvert rapporteringstidspunkt vurdere om det finnes indikasjoner på at det kan ha skjedd et tap ved verdifall
 - Dersom slike indikasjoner foreligger, skal foretaket estimere eiendelens gjenvinnbare beløp (IAS 36.9)
- ▶ Uansett om det foreligger en indikasjon på tap ved verdifall, skal et foretak også (IAS 36.10)
 - Hvert år teste en immateriell eiendel med ubestemt utnyttbar levetid eller en immateriell eiendel som ennå ikke er tilgjengelig for bruk for tap ved verdifall
 - Hvert år teste goodwill som er overtatt i en virksomhetssammenslutning for tap ved verdifall i samsvar med IAS 36.80-99
 - Valgfritt tidspunkt, men ved samme tidspunkt hvert år
 - Ulike CGU'er kan testes på ulikt tidspunkt

 **ERNST & YOUNG**
Quality Accounting & Co.

Indikatorer for verdifall

- ▶ Eksterne informasjonskilder
 - Reduksjon i markedsverdi
 - Negativ utvikling i teknologiske, markedsmessige, økonomiske eller juridiske omgivelser
 - Økte markedsrenter og det er sannsynlig at disse økningene vil påvirke diskonteringsrenten
 - Balanseført verdi av foretakets nettoeiendeler er høyere enn dets børsverdi
- ▶ Interne informasjonskilder
 - Dokumentert ukurans eller fysisk skade
 - Betydelige endringer med negativ innvirkning med hensyn til omfanget eller arten av en eiendels bruk eller forventet bruk
 - Det foreligger internt dokumentasjon fra intern rapportering på at en eiendels inntjening er eller vil bli lavere enn forventet
- ▶ Listen er ikke uttømmende

Fastsettelse av gjenvinnbar verdi

Gjenvinnbar verdi
= det høyeste av

Virkelig verdi (Fair value less cost to sell)

1. Verdi i en bindende salgsavtale på armlengdes avstand
2. Eiendelens markedsverdi basert på tilbud/etterspørsel i et aktivt marked
3. Sammenlignbar transaksjon
4. Avkastningsvurdering – markedsbaserte forutsetninger

Bruksverdi (Value in use)

- ▶ Nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm generert av eiendelen
 - Selskapsspesifikke faktorer
 - Synergier

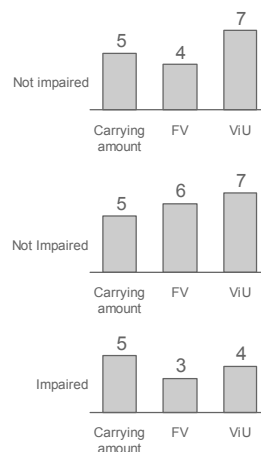
Ikke nødvendig å beregne både virkelig verdi og bruksverdi så lenge standarden kun krever at en av disse verdiene overstiger bokført verdi.

Forskjell mellom virkelig verdi og bruksverdi

- Bruksverdi innebærer at fremtidig kontantstrøm baseres på eiendelens **nåværende** tilstand, det vil si at bruken av eiendelen forventes å være den samme i dag som i fremtiden
- Virkelig verdi baserer seg på forutsetninger som **uavhengige markedsaktører** antas å ville legge til grunn ved en verdsettelse. Dette innebærer at verdien reflekterer mulig effekt av restruktureringstiltak m.v.

Fastsettelse av det beløp som skal nedskrives

- Hvis virkelig verdi minus salgskostnader eller bruksverdi overstiger bokført verdi foreligger ikke krav til nedskrivning
- Hvis virkelig verdi minus salgskostnader ikke kan fastsettes representerer gjenvinnbart beløp bruksverdien av eiendelen
- For eiendeler holdt for salg representerer virkelig verdi minus salgskostnader gjenvinnbart beløp
- Klassifisering av tap ved verdifall



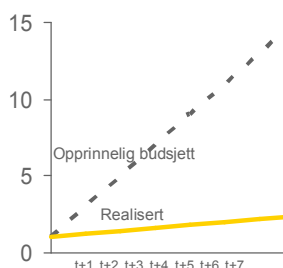
IFRS vs. US GAAP

	Field A	Field B	Field C
Acquisition/development cost	1.000	700	2.000
Accumulated depreciation	300	40	800
ARO provision	30	30	10
Net book value	670	630	1.190
Estimated nominal future net cashflow pre-tax	800	500	1.500
Impairment US GAAP	No	Yes	No
Value in use	600	400	1.300
Impairment US GAAP	0	230	0
Impairment IFRS	70	230	0

ERNST & YOUNG
Quality by design

Mer om bruksverdi

- ▶ Kontantstrømmer skal baseres på "rimelige og oppnåelige" forutsetninger herunder de mest oppdaterte budsjetter og forecasts
 - Budsjetter og forecasts skal være godkjent av ledelsen
 - Kontantstrømmen skal estimeres for eiendelen i dens nåværende form
 - ▶ Ekskluderer effekter av restruktureringer
 - ▶ Ekskluderer forbedringer av eiendelen (nyinvesteringer)
 - Budsjett/forecast skal dekke maksimum 5 år med mindre en lengre periode kan godtgjøres
 - Vekst i terminalperioden skal være konstant eller avtagende. Kan legge andre prinsipper til grunn hvis det kan dokumenteres at dette er i overensstemmelse med bransjen på lang sikt
 - Ledelsen skal vurdere rimeligheten i forutsetningene ved å undersøke årsakene til forskjeller mellom historisk forventede og oppnådde kontantstrømmer
 - Et pålitelighetsintervall vil kunne anvendes som bruksverdi



ERNST & YOUNG
Quality by design

Særskilte bransjeutfordringer

- ▶ Hvilke prisforutsetninger skal brukes
 - Forward priser
 - Langsiktige prisforventninger
 - Hvordan skal en håndtere overgangen mellom forward priser og langsiktige prisforventninger
- ▶ Kontantstrømmer i utenlands valuta
- ▶ Hvilke reserver skal anvendes
- ▶ Hvordan skal en reflektere fremtidig feltutvikling

Diskonteringsrente bruksverdi

- ▶ Diskonteringsrenten skal reflektere det en representativ markedsaktør ville lagt til grunn ved verdsettelse av samme type eiendel/selskap
- ▶ Diskonteringsrenten skal ikke reflektere risiko som allerede er hensyntatt i de fremtidige kontantstrømmene
- ▶ Hvis en markedsbasert eiendelsspesifikk sats ikke er direkte tilgjengelig i markedet må foretaket bruke en sats med tilsvarende trekk for å estimere diskonteringsrenten. Følgende vil normalt bli vurdert (IAS 36.57):
 - Foretakets egen "weighted average cost of capital (WACC)"
 - Foretakets direkte lånerente, og
 - Andre lånerenter i markedet

Diskonteringsrente bruksverdi

Elementer i WACC beregninger

- ▶ Egenkapitalens avkastningskrav
 - Risikofri rente
 - Beta
 - Risikopremie (inkluderer også land- og prosjektrisiko)
- ▶ Gjeldsgrad
- ▶ Likviditetsrabatt
- ▶ Selskapsspesifikk rente på rentebærende gjeld
- ▶ Skattesats

Diskonteringsrente bruksverdi

- ▶ Diskonteringsrenten som legges til grunn ved bruksverdi beregningen bør være sammenlignbar med tilsvarende lagt til grunn i PPA'en. Avvik må forklares
- ▶ Ved bruksverdi beregninger skal diskonteringsrenten være et før-skatt avkastningskrav
 - Definert som den diskonteringsrenten som gir en selskapsverdi lik den beregnet basert på en etter skatt kontantstrøm og en etter skatt diskonteringsrente
- ▶ Verdsettelseseksperter vil si at WACC og kontantstrømmer etter skatt er den beste metoden for verdsettelse....
 - Veldig vanskelig område
 - Vi ser forskjellig praksis

Diskonteringsrente bruksverdi

- ▶ Hvordan kan en gå fra en diskonteringsrate etter skatt til før skatt
 - Oppgrossing av etter-skatt raten?
 - ▶ Utfordring idet den effektive skattesatsen over den estimerte perioden kan variere som følge av utnyttelse av fremtidige skattemessig underskudd eller midlertidige forskjeller relatert til eiendelen eller CGU'en
- ▶ Normalt skal bruksverdi ikke være påvirket av skatt
 - Kontantstrøm før skatt diskontert med før-skatt diskonteringsrente
 - Kontantstrøm etter skatt diskontert med etter-skatt diskonteringsrente

Hvordan beregne før-skatt avkastningskrav

Etter skatt ViU

EBIT	100	107	112	117	122	126	131
Growth		7,0 %	5,0 %	3,0 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %
Tax	28	30	31	33	34	35	37
Add back depreciation and amortization	-	-	-	-	-	-	-
UNWC and CAPEX	-	-	-	-	-	-	-
Debt free net income	72	77	81	84	87	91	95
Years to discount	1	2	3	4	5	6	7
Discount factor	0,91	0,83	0,75	0,68	0,62	0,56	0,51
NPV of cash flows	65	64	61	57	54	51	48
Terminalverdi							1262
Sum of present values	1049,094						

Før skatt ViU

EBIT	100	107	112	117	122	126	131
Growth		7,0 %	5,0 %	3,0 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %
Tax	-	-	-	-	-	-	-
Add back depreciation and amortization	-	-	-	-	-	-	-
UNWC and CAPEX	-	-	-	-	-	-	-
Debt free net income	100	107	112	117	122	126	131
Years to discount	1	2	3	4	5	6	7
Discount factor	0,89	0,78	0,70	0,62	0,55	0,48	0,43
NPV of cash flows	89	84	78	72	66	61	56
Terminalverdi							1267
Sum of present values	1049,094						

Virkelig verdi

EBIT	100	107	112	116	127	134	137
Growth		7,0 %	5,0 %	3,0 %	10,0 %	5,0 %	2,5 %
Tax	28	30	31	32	36	37	38
Add back depreciation and amortization	-	-	-	-	-	-	-
UNWC and CAPEX	-	-	-	-	-	-	-
Debt free net income	72	77	81	83	92	96	99
Years to discount	1	2	3	4	5	6	7
Discount factor	0,91	0,83	0,75	0,68	0,62	0,56	0,51
NPV of cash flows	65	64	61	57	57	54	51
Terminalverdi							1315
Sum of present values	1083,552						

Bruksverdi og skatt i et §10 regime

- ▶ *"Normalt"* skal bruksverdi ikke være påvirket av skatt
 - Dette forutsetter at skattemessig verdi er lik regnskapsmessig verdi – og at alle midlertidige forskjeller blir innregnet
 - I et "normaltilfelle" vil kjøper etablere en ny skattemessig verdi som er lik anskaffelseskost (bruksverdi) og selgers skattemessig verdi har ingen verdi for kjøper
- ▶ I et §10 regime får ikke kjøper ny skattemessig verdi, men overtar selgers verdier
 - Selgers skattemessige verdi påvirker anskaffelseskost
- ▶ Hva er bokført verdi?
- ▶ Hvordan innregnes tap ved verdifall i et §10 regime?

Observerte problemområder/svakheter

- ▶ Manglende PPA (purchase price allocation) ved oppkjøp
 - Foreligger ikke sammenlignbart grunnlag ved utarbeidelse av nedskrivningsvurderingen
- ▶ Manglende sammenheng mellom forutsetninger i PPA og nedskrivningsvurderingen
 - WACC endres
 - Vesentlige endringer i økonomiske forutsetninger
 - Nye vurderingsenheter sammenlignet med PPA
 - Forskyvning av forventet kontantstrøm frem i tid
 - Større andel av verdi forsvares av terminalverdien

Observerte problemområder/svakheter

- ▶ Effekt av omstruktureringer og nyinvesteringer
 - Hensyntas ofte ved beregning av bruksverdi
- ▶ Skatteeffekter
 - Underskudd til fremføring
- ▶ Manglende godtgjørelse av forventet forbedring i kontantstrømmer
- ▶ Avskrivninger og investeringer konvergerer ikke
- ▶ Beregner bruksverdi basert på en før-skatt kontantstrøm og etter-skatt diskonteringsrente

Reversering av et tap ved verdifall

- ▶ Samme prosedyre som ved identifikasjon av mulig verdifall; ved hvert rapporteringstidspunkt skal foretaket vurdere om det finnes indikasjoner på at tidligere innregnet tap ved verdifall ikke lenger er tilstede eller er redusert. I tilfellet skal en beregne gjenvinnbart beløp (IAS 36.110)
- ▶ Ingen reversering for effekten av "avvikling av diskontering" (IAS 36.116)
- ▶ Den økte balanseførte verdien på grunn av reversering av et tap ved verdifall skal ikke overstige hva avskrevet historisk kost ville vært om tap ved verdifall ikke var innregnet (IAS 36.117)
- ▶ Etter innregning av reversering av tap ved verdifall skal satsene for avskrivning av eiendelen justeres i fremtidige perioder (IAS 36.121)
- ▶ En kan ikke reversere tap ved verdifall knyttet til goodwill (IAS 36.124)
- ▶ Reverseringsplikten gjelder også lete og evalueringseiendeler

Noteopplysninger

- ▶ For hver klasse av eiendeler (IAS 36.126)
- ▶ For hvert segment rapportert etter IFRS 8 (IAS 36.129)
- ▶ Dersom tap ved verdifall (eller reversering) er vesentlig skal følgende opplyses (IAS 36.130)
 - Hendelser og omstendigheter som førte til innregning eller reversering av tapet ved verdifall
 - Omfanget av det innregnede eller reverserte tapet ved verdifall
 - For hver eiendel: eiendelens natur og hvilket segment den tilhører
 - For en CGU: en beskrivelse av CGU'en, beløp etter klasse av eiendeler og segment
 - Dersom gjenvinnbart beløp er bruksverdi skal diskonteringsrente oppgis

Noteopplysninger

- ▶ Et foretak oppfordres til å opplyse om forutsetningene som ble benyttet ved beregningen av gjenvinnbart beløp for eiendelen eller CGU'ene i løpet av perioden (IAS 36.132)
- ▶ Et foretak skal gi detaljert informasjon om forutsetningene som er lagt til grunn for måling av gjenvinnbart beløp for kontantstrømgenerende enheter som inneholder goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid (IAS 36.134-135)
- ▶ Forholdet til IAS 1.116?

Noteopplysninger

Selskap	Respons til IAS 36 130 (g) / IAS 36 132
Statoil-Hydro	<ul style="list-style-type: none"> ▶ The estimated future cash flows are adjusted for risks specific to the asset and discounted in 2008, 2007 and 2006 using a <i>real post-tax discount rate</i> of 6.5%. This discount rate is calculated based on the Group's post-tax weighted average cost of capital (WACC). The Group considers post tax calculation sufficiently objective and consistently applicable across the various tax regimes, while still for all significant purposes leading to the same conclusion that application of the IAS 36 assumed pre tax rates would have yielded
BP	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impairment of intangible asset, item of property, plant and equipment or an equity-accounted investment <ul style="list-style-type: none"> — The future cash flows are adjusted for risks specific to the asset and discounted using a <i>pre-tax discounted rate</i>. This discount rate is derived from the group's post-tax weighted average cost of capital and is adjusted applicable to take into account any specific risks relating to the country where the cash-generating unit is located. Typically rates of 11% or 13% are used (2007 11% or 13%). The rate to be applied for each country is reassessed each year

ERNST & YOUNG
Global Services W.A.

Noteopplysninger

Selskap	Respons til IAS 36 130 (g) / IAS 36 132
Noreco	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impairment tests are carried out by the Company and are based on expected cash flows from relevant reserves, derived from approved budgets. Impairment calculation is based on the following assumptions <ul style="list-style-type: none"> — Prognosis period: Estimated life of the oil field — Cash flow: After tax — <i>Discount rate (after tax): 7.60%</i> — Oil price: The market's forward curve for oil price for the period 2009-2017 is used. From 2018 the oil price is adjusted for inflation — Exchange rate USD/NOK: The market's annual average forward-rate for the period 2009-2013 is used. From 2014 the average rate for 2013 is used — Reserves: Based on the company's estimated reserves at 31.12.08 — Inflation: 2.5% ▶ The calculations show that the recoverable amount for licenses and capitalized exploration is greater than the carrying amount, given the assumptions that are used. The calculated values are most sensitive to changes in the oil price, foreign exchange rate and expected future production ▶ The calculations show that the recoverable amount for production facilities is greater than the carrying amount, given the assumptions that are used. The calculated values are most sensitive to changes in the oil price, foreign exchange rate and expected future production

ERNST & YOUNG
Global Services W.A.

Noteopplysninger

Selskap	Respons til IAS 36 130 (g) / IAS 36 132
Eni	<p>▶ The expected future cash flows used for impairment reviews are based on judgmental assessment of future production volumes, prices and costs, considering available at the date of review and are discounted by using a rate related to the activity level involved</p> <p>— Value in use is calculated by discounting the estimated cash flows determined on the basis of the best information available at the moment of assessment deriving from</p> <p>(i) the Company's four-year plan approved by the top management which <i>provides information on expected oil and gas production, sales volumes, capital expenditures, operating costs and margins and industrial and marketing set-up, as well as trends on the main monetary variables, including inflation, nominal interest rates and exchange rates</i>. For subsequent years beyond the plan horizon, it has been used a real growth rate ranging from 0% to 2%;</p> <p>(ii) the commodity prices have been assessed <i>based on the forward prices prevailing on the market place</i> as of the balance sheet date for the first four years of the cash flow projections and the <i>long-term price assumptions</i> adopted by the Company's management for strategic planning purposes for the following years</p>

ERNST & YOUNG
Qualitative assurance W.A.

Noteopplysninger

Selskap	Respons til IAS 36 130 (g) / IAS 36 132
Eni (forts)	<p>▶ The discount rate reflect the current market valuation of the time value of money and of the specific risks of the asset not reflected in the estimate of the future cash flows</p> <p>— <i>Post-tax cash flows</i> are discounted at the rate which corresponds for the E&P, E&M and Petrochemicals segments to the <i>Company's weighted average cost of capital, adjusted to consider the risks specific to each country of activity</i>. The <i>post-tax WACC</i> used for impairment purposes has ranged from 8.5% to 12.5%. Post-tax cash flows and discount rates have been adopted as they result in an assessment that is substantially equal to a pre-tax assessment</p>

ERNST & YOUNG
Qualitative assurance W.A.

Noteopplysninger

Selskap	Respons til IAS 36 130 (g) / IAS 36 132
Det Norske	<ul style="list-style-type: none"> ▶ For production licenses and licenses in development is recoverable amount discounted cash flows post tax. Source for data input to the individual fields is the operator's reporting to Revised National Budget 2009 (RNB) ▶ Future cash flows of the different licenses are determined on the basis of the production profile, relative to the estimated proved and probable remaining reserves, using a <i>post-tax discount rate of 8%</i>, which amounts to a pre-tax discount rate of 9.4% and 37.2%. The discount rate pre tax varies between the fields due to different remaining taxable depreciation- and uplift basis ▶ The oil prices used in the impairment calculation are based on a forward curve for Brent Blend traded on London Stock exchange. Last observation on this curve is in 2013. Price assumptions after that period is calculated by inflating the value as of 2013 with 2%

Noteopplysninger

Selskap	Respons til IAS 36 130 (g) / IAS 36 132
Shell	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impairment of assets <ul style="list-style-type: none"> — Estimates of future cash flows are based on <i>management estimates of future commodity prices, market supply and demand, product margins and, in the case of oil and gas properties, the expected future production volumes</i>. Other factors that can lead to changes in estimates include restructuring plans and variations in regulatory environments — <i>Expected future production volumes</i>, which include both proved reserves as well as volumes that are expected to constitute proved reserves in the future, are used for impairment testing because Shell believes this to be the most appropriate indicator of expected future cash flows, used as a measure of value in use — Estimates of future cash flows are risk-weighted to reflect expected cash flows and are consistent with those used in subsidiaries' business plans. A discount rate based on <i>Shell's marginal cost of debt</i> is used in impairment testing. Expected cash flows are then risk-adjusted to reflect specific local circumstances or risks surrounding the cash flows. Shell reviews the discount rate to be applied on an annual basis all thought it has been stable in recent years. The discount rate applied in 2008 was 6%

Noteopplysninger

Selskap	Respons til IAS 36 130 (g) / IAS 36 132
Shell (forts.)	<ul style="list-style-type: none"> Estimates of future cash flows used in the evaluation for impairment of assets related to hydrocarbon production are made using <i>risk assessments on field and reservoir performance and include expectations about proved reserves and unproved volumes</i>, which are then risk-weighted utilizing the results from projections of geological, production, recovery and economic factors The factors that influence estimated future cash flows from assets vary depending on the nature of the business activity in which those assets are used and geographical market conditions impacting the businesses in which the assets are used. The wide business and geographic spread is such that it is not practicable to determine likelihood or magnitude of impairments under different sets of assumptions. The assumptions on future oil prices tends to be stable because Shell does not consider short-term increases or decreases in prices as being indicative of long-term levels. <i>The future prices used in impairment testing are determined after assessment of drivers, historical analysis, trends and statistical volatility are part of this assessment, as well as analysis of possible future global and regional economic conditions</i>

ERNST & YOUNG
Global Accounting W.A.

Noteopplysninger

Selskap	Respons til IAS 36 130 (g) / IAS 36 132
EY Good Petroleum	<ul style="list-style-type: none"> The calculation of value in use is most sensitive to the following assumptions; production volumes, discount rates and commodity prices <i>Estimated production volumes are based on detailed data for the fields and take into account development plans for the fields agreed by management as a part of the long-term process.</i> It is estimated that, if all production were to be reduced by 10% for the whole of the next 15 years, this would not be sufficient to reduce the excess of recoverable amount over the carrying amounts of the individual cash generating units to zero. Consequently, management believes no reasonably possible change in the production assumption would cause the carrying amount of goodwill and other non-current assets to exceed their recoverable amount The future cash flows are adjusted for risks specific to the asset and discounted using a <i>pre-tax discount rate</i> of 10% (2007 10%). This discount rate is derived from the Group's post-tax weighted average cost of capital. Management also believes that currently there is no reasonably possible change in discount rate which would reduce the Group's headroom to zero It is estimated that the <i>long-term price of Brent crude oil</i> that would cause the total recoverable amount to be equal to total carrying amount of non-current assets for individual cash-generating units, would be in the range of \$43 per barrel

ERNST & YOUNG
Global Accounting W.A.



Takk for oppmerksomheten

Spørsmål?

EY ERNST & YOUNG
Quality in Everything We Do