

Extractive Activities IASB Discussion paper April 2010

Aase Aamdal Lundgaard
Deloitte

Norsk oljeregnskapsforening 15.06.2010



Agenda - Exctractive activities Discussion paper

- Bakgrunn
- Omfang
- Spørsmål som drøftes i diskusjonsnotatet
 - Definisjon av reserver og ressurser
 - Innregning
 - Måling
 - Tilleggsinformasjon
- "Publish what you pay"
- Konsekvenser for norske selskaper
- Viktige høringsspørsmål

Bakgrunn

- IASC- prosjekt ” Extractive Industries” 1998
- ”Issue paper” i 2000
- IASB tok opp tråden i juli 2001
- Midlertidig standard: IFRS 6, desember 2004
- Research prosjekt i 2004 ”Extractive Activities”
- Diskusjonsnotat publisert april 2010
–Høringsfrist 1 juli 2010

Bakgrunn

- Prosjektgruppen (Australia, Canada, Sør-Afrika, Norge)
- Involvering av personer/grupper med bransjekunnskap og bransjeerfaring
 - Rådgivende panel
 - Undersøkelse blant analytikere av gruve- og olje/gass selskaper
 - CRIRSCO/SPE gruppe
 - Regnskapsprodusenter
 - Revisorer
- USGAAP/SEC
 - Samtaler, men utvikling i USGAAP ikke avgjørende for arbeid eller konklusjoner i prosjektet

Omfang

- IFRS 6 omfatter leteaktiviteter knyttet til mineraler, olje og gass og lignende ikke fornybare ressurser
- Diskusjonsnotatet er avgrenset til å omfatte oppstrømsaktiviteter knyttet til mineraler og olje og gass
- Olje og gass virksomhet og gruvedrift vurderes å ha viktige likehetstrekk:
 - Stor usikkerhet og høy risiko
 - Letevirksomhet, evaluering av resultater, utbygging og produksjon
 - Reservedefinisjoner bygger på lignende prinsipper
 - CRIRSCO
 - SPE

Viktigste spørsmål som drøftes i diskusjonsnotatet

- Definisjon av reserver og ressurser
- Innregning av ressurser og reserver
- Måling av ressurser og reserver
- Behov for tilleggsinformasjon



Definisjoner av ressurser og reserver

Prosjektgruppen anbefaler å legge til grunn:

- CRIRSCO/SPE (PRMS)
 - Ikke identiske, men gir oversikt over sammenhengene mellom de to bransjestandardene
 - IASB har ikke kapasitet eller kunnskap til å vedlikeholde en definisjonsmatrise
 - SEC regler legges ikke til grunn
 - PRMS og CRIRSCO er et helhetlig og fullstendig system
 - Blir oppdatert av eksperter
 - Ikke vesentlige forskjeller

Definisjoner av ressurser og reserver

- Valg av definisjoner påvirker
 - Regnskapet
 - Måling av eiendeler
 - Avskrivninger og nedskrivninger
 - Sammenlignbarhet mellom selskaper
- Vurdering av definisjonene mot krav i regnskapsstandarder
 - Selskapsspesifikke forutsetninger, egne forventninger
 - Ledelsens intensjon
 - Utfordring i forhold til virkelig verdi hierarkiet i regnskapsstandarder

Innregning

Når skal en eiendel knyttet til reserver innregnes?

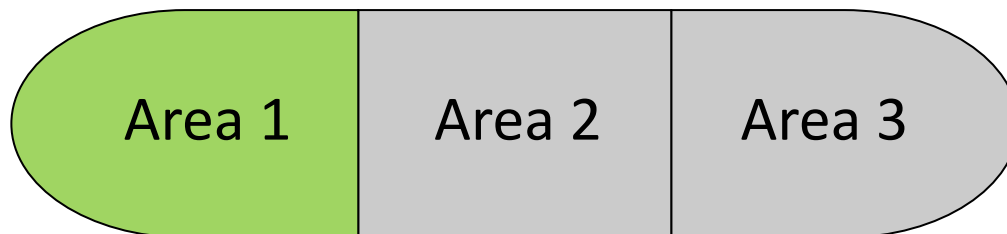
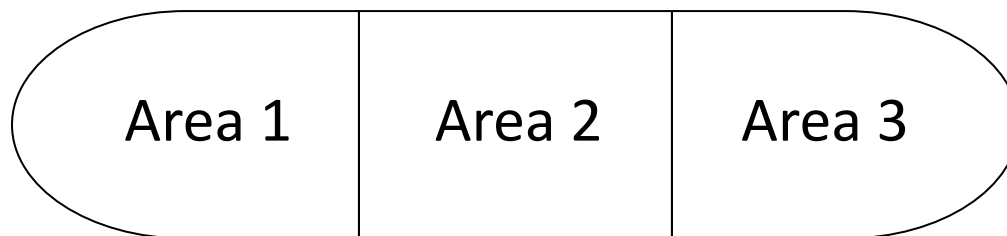
- Utgangspunkt i den generelle definisjon av en eiendel
 - Fremtidige økonomiske fordeler
 - Kontrollert av foretaket
 - Eksisterer
- Tidspunkt for innregning
 - Sannsynlig at økonomiske fordeler vil tilflyte foretaket
 - Kunne måles pålitelig

Innregning

- Prosjektgruppens forslag:
 - Juridiske rettigheter til å lete i et definert område er en eiendel
 - Lete- og utforskningsaktiviteter som produserer informasjon om geologi og mulige ressurser øker verdien av eiendelen
 - Over tid medføre økt forståelse for om et funn er økonomisk drivverdig
 - Presentasjon av eiendel som:
 - Leterettighet
 - Lisens eller område med reserver
 - Lisens eller område i produksjon

Innregning - vurderingsenhet

- Rettighet
 - Juridisk avgrensning
 - Geografiske grenser - uavhengige kontantstrømmer



Innregning

- Utbygging og produksjon
 - Driftsmidler kan være del av en vurderingsenhet sammen med rettigheten
 - Må vurderes iht. IAS 16
 - Dekomponering
 - Separable deler
 - Økonomisk levetid

Måling

Utgangspunkt i IFRS

- Virkelig verdi er mer relevant enn historisk kost
 - Best grunnlag for å vurdere fremtidig kontantstrøm fra foretaket
 - IAS 39 Finansielle instrumenter
 - IAS 40 Investment properties
 - IAS 41 Agriculture
- Alternative modeller for virkelig verdi
 - Markedsverdi
 - Gjenanskaffelseskost
 - Nåverdi av fremtidige konstantstrømmer

Måling

Andre metoder

- "Standardisert verdsettelse"
 - Verdsette kun påviste reserver
 - Kostnadsføring av alle utforskningsutgifter
 - Historisk kost
 - Kombinasjon av virkelig verdi og historisk kost
-
- Alle metodene har svakheter
 - Pålitelig og relevant

Måling

- Spørreundersøkelse og intervju med analytikere
 - Virkelig verdi er ikke nødvendig eller ønsket
 - Opplysninger i note for å gjøre egne vurderinger
- Regnskapsprodusenter og revisorer
 - Kostnader forbundet med å fremskaffe virkelig verdi
 - Kvartalsvis
 - Ingen etterspørsel etter virkelig verdianslag
- Prosjektgruppen anbefaler:
 - Historisk kost, med omfattende tilleggsopplysninger
 - Innregning av alle utgifter knyttet til å skaffe mer informasjon

Måling, nedskrivning og fraregning

- Område med reserver, område i utbygging eller produksjon følger IAS 36
- Prosjektgruppen anbefaler at IAS 36 ikke skal gjelde for innregnede leteutgifter
 - Vanskelig å beregne gjenvinnbart beløp
 - ”Kan eiendelen fortsette å være innregnet” (positiv indikator) i stedet for om ”Kan innregnet beløp gjenvinnes” (negativ indikator)
 - Planlagt boring
 - Indikasjoner, men mangler tilstrekkelig informasjon
 - Under evaluering
 - Planlagte aktiviteter
 - Osv...

Noteopplysninger

- Finansiell rapportering skal primært dekke dagens og potensielle investorer og långiveres behov
 - nyttig for å kunne vurdere fremtidige kontantstrømmer og risiko
 - viktig for å kunne gjøre investeringsbeslutninger (lån og egenkapital)
 - Innenfor rammen av finansiell rapportering
 - kost – nytte betraktninger



Noteopplysninger

- Tilleggsopplysninger for å evaluere:
 - Foretakets verdier knyttet til mineraler, olje eller gass eiendeler
 - Bidraget fra disse eiendelen til resultatet
 - Grad og type usikkerhet knyttet til eiendelene
 - Innregning og behandling av leteutgifter



Noteopplysninger

- **Foretakets verdier knyttet til mineraler, olje eller gass eiendeler**
 - Påviste og sannsynlige reserver,
 - Beregningsmetode, nøkkelforutsetninger, avstemming av endringer; per produkt, per land eller lisens
 - Sensitivitetsanalyse
 - Estimat på virkelig verdi
 - Standardiserte forutsetninger eller beregnet virkelig verdi
 - Forutsetninger, avstemming av endringer; per geografisk område
- **Bidraget fra disse eiendelen til resultatet**
 - Endring i reserver, volum og verdi
 - Produksjons volum og inntekt
 - Utbygging og produksjonsutgifter

Noteopplysninger

- **Grad og type usikkerhet knyttet til eiendelene**

- Reservevolum

- Produkt
 - Geografi
 - Knyttet til produksjonsdelings avtaler ol.

- **Innregning og behandling av leteutgifter**

- Kostnadsført i perioden

- Ledelsen begrunnelse for kostnadsføring

- Ledelsens begrunnelse for fortsatt innregning

* * *

- Reserve informasjon i årsrapporten, ikke del av finansregnskapet

Publish What You Pay

- IASB ønsker å imøtekomme PWYP med å inkludere noen av opplysningene de etterspør
 - Ønsker svært detaljert informasjon om betalinger til myndighetene og nærstående selskaper i det enkelte land, eks:
 - Royalty og skatt i cash og i "kind"
 - Utbytte
 - Bonus
 - Andre avgifter og honorarer
 - Produksjon og utbyggingskostnader
 - Osv...
- Behov for brukerne?
- Vesentlighet (IAS 1)?
- Kost/nytte

Mulige konsekvenser for norske selskaper

- Successful efforts metoden vil ikke være mulig å anvende
- Innregnede beløp vil være et sted mellom Successful efforts og fullkost
- Løpende vurdering av fortsatt innregning av leteutgifter
- Betydelig mer omfattende notekrav

Høringsspørsmål

1. Omfang
2. Felles standard for gruvedrift og olje og gass
3. Fastlagt definisjon av reserver og ressurser
- 4. Modell for innregning**
5. Modell for å fastlegge vurderingsenhet
- 6. Modell for måling**
- 7. Modell for testing av nedskrivning**
8. Formålet med tilleggsinformasjon
- 9. Krav til tilleggsinformasjon**
10. Publish What You Pay

Deloitte.