



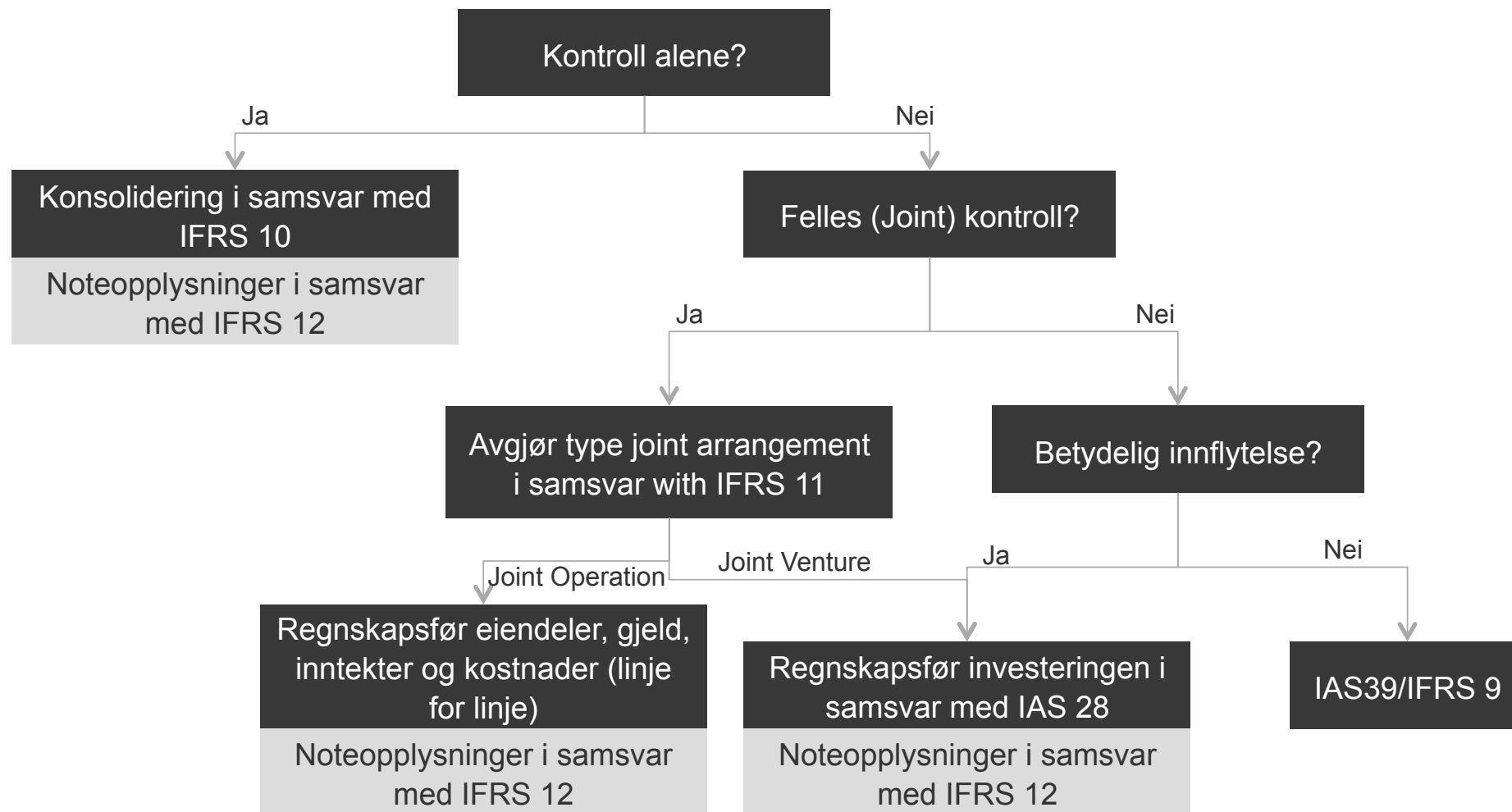
Statoil

Nye IFRS regnskapsstandarder
Konsernregnskap (IFRS 10)
Samarbeidsavtaler (IFRS 11)
Tilhørende notekrav (IFRS 12).
Utfordringer og forventede konsekvenser
for selskaper i olje- og gassnæringen

IFRS – Fem nye standarder for kontroll, konsolidering og samarbeidsavtaler

- › IFRS 10 Consolidated Financial statements
- › IFRS 11 Joint Arrangements
- › IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities
- › Amendments to IAS 27 Separate Financial Statements
- › Amendments to IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures

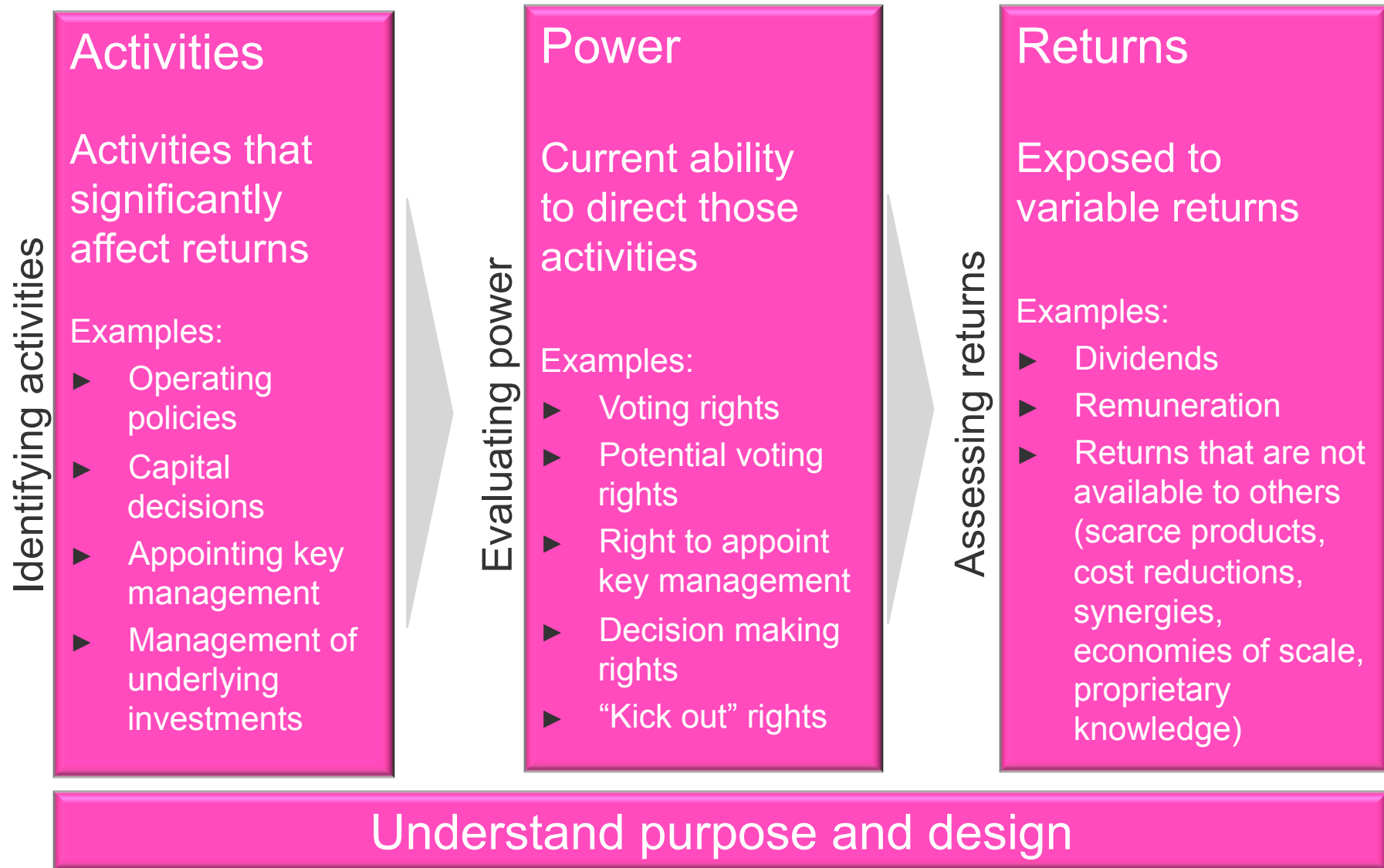
Samhandlingen mellom IFRS 10, 11, 12, og IAS 28



Accounting treatment

Incorporation and control	Consolidation	Operation of JV	Sale or contribution to JV
Unincorporated joint venture (not a «separate vehicle»)	Pro-rata share of assets, liabilities, revenues and expenses	Any	Pro-rata gain/loss (portion effectively sold to other JV partners)
Incorporated; one entity determined to have control (IFRS 10)	Full consolidation (100%) of assets, liabilities, revenues and expenses; and non-controlling (minority) share within equity.	As any subsidiary	No transaction for controlling party (does not give up control)
Incorporated with joint control (joint operation)	Pro-rata share of assets, liabilities, revenues and expenses (previously referred to as proportionate consolidation method)	JV integrated with activities/ operations of JV partners True risk assumed by JV partners (demand, inventory, credit, reservoir, technology, etc.)	Pro-rata gain/loss (portion effectively sold to other JV partners), or potentially gain on full share (subject to future change in acc. rules)
Incorporated with joint control (joint venture)	Equity method	JV autonomous company True risk assumed by JV itself	Divestment with full gain/loss recognition

Ny kontrolldefinisjon



IFRS 10 - Kontrolldefinisjonen

Power – Protective rights

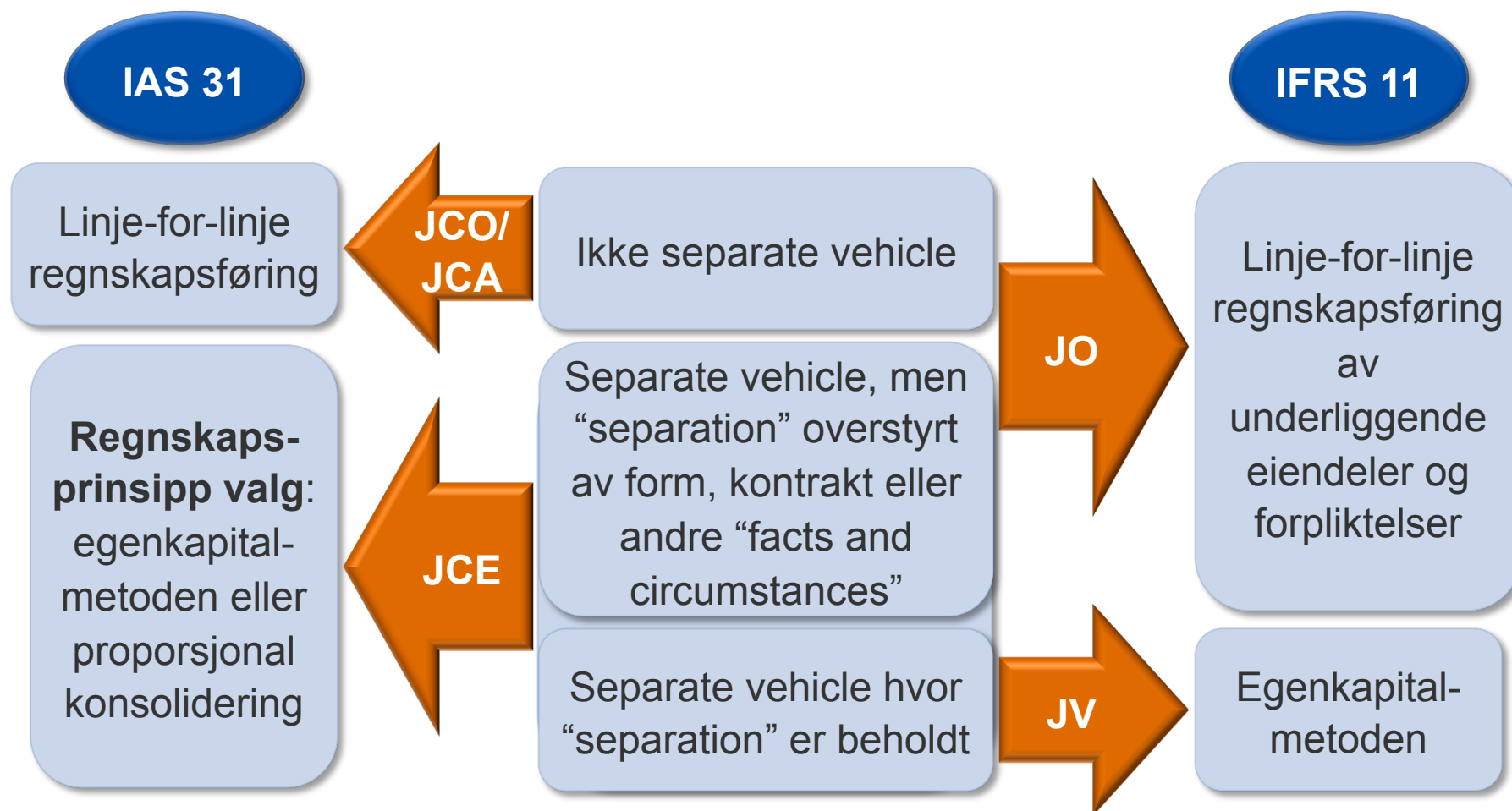
- › Protective rights do **not** give power
- › When are rights merely protective rights?
 - Fundamental changes in the activities of an investee
 - Only apply in exceptional circumstances
- › Examples of protective rights include the right to:
 - Restrict an investee from undertaking activities that could significantly change the credit risk of the investee
 - Approve an investee's capital expenditures (greater than the amount spent in the ordinary course of business)
 - Approve an investee's issuance of debt or equity
- › Protective rights do ***not*** prevent another investor from having control

IFRS 10 – Kontrolldefinisjonen

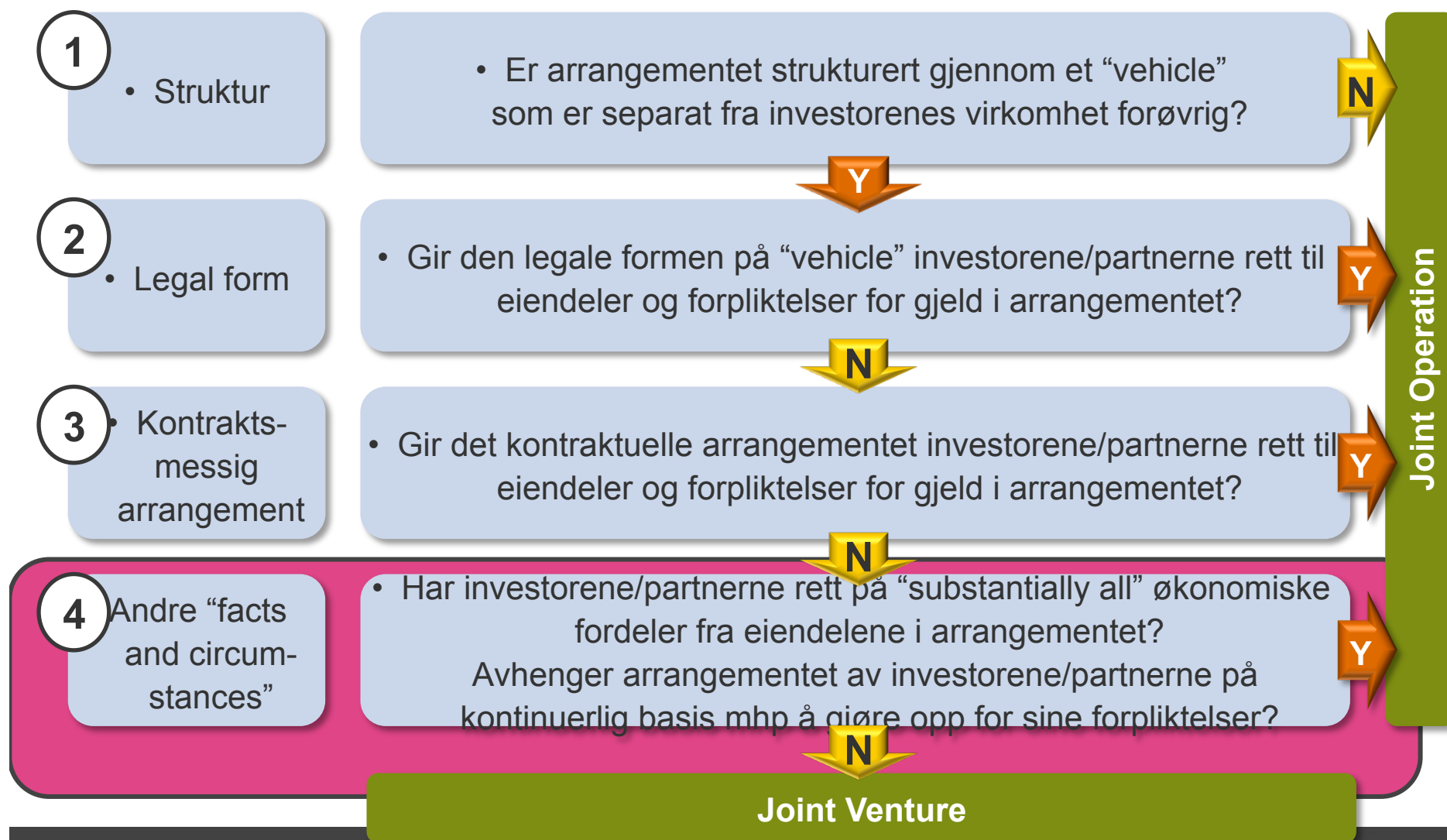
De facto kontroll

- › Kan ha kontroll med mindre enn 50% of stemmene
- › Faktorer å vurdere:
 - Andelen av investorens stemmer relativt til størrelsen og spredningen av de andre investorenes stemmer

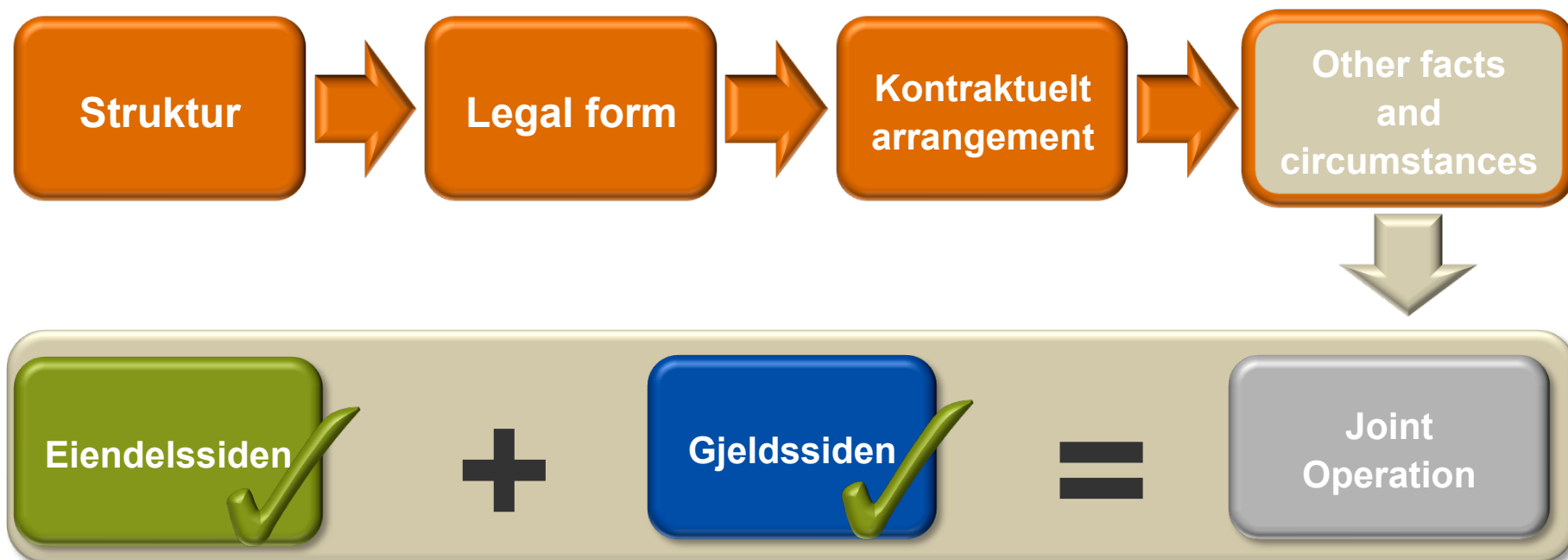
IAS 31 vs IFRS 11 regnskapsføring



Joint venture vs joint operation



I vår bransje vil trolig ofte 'other facts and circumstances' avgjøre om et JA er et JO



JA må gi investorene/partnerne rett til "substantially all" økonomiske fordeler relatert til arrangementet (**eiendelssiden**).

JA må gjøre arrangementet avhengig av investorene/partnerne på kontinuerlig basis med hensyn på å gjøre opp for dets forpliktelser (**gjeldssiden**).

IFRS 11 Joint arrangements

- › Joint operations vs joint ventures
 - › Investorene de eneste som kjøper output'en?
 - › Hvem står for finansieringen?
 - › I hvilken grad er aktiviteten integrert med øvrig virksomhet?
 - › Hvilke øvrige forpliktelser har deltakerne overfor JA'et?
 - › Forpliktet til kjøp av output?
 - › Forventes deltakerne å dekke tap?
 - › Forpliktet til å betale lån og andre forpliktelser dersom JA'et ikke kan betale?
 - › Garanti i seg selv ikke avgjørende

IFRS 11 Joint arrangements

- «Joint control» (B5 til B12):
 - Kontrolldefinisjonen fra IFRS 10 (Eksponert for og rett på «variable returns», Power to influence those returns)
 - Enstemmighet i beslutninger som vedrører «relevant activities» -> alle investorer/partnere som deler kontrollen kan blokkere enhver beslutning
 - **Ikke** «joint control» dersom stemmeflertall kan oppnås ved ulike kombinasjoner (f. eks. dersom et arrangement har 5 deltakere som hver har 20% av stemmene og det er avtalt at det trengs 70% tilslutning)

IFRS 11 Joint arrangements

- › Er lisenser på norsk sokkel omfattet (in scope) av IFRS 11?
 - › IFRS 11 krever at det bare er én kombinasjon av stemmegivning som gir flertall ved beslutningstaking (knyttet til relevante aktiviteter)?
- › Vår foreløpige gjennomgang av stemmerettsregler på norsk sokkel
 - › Kun en håndfull som synes å bli «deemed» eller implisitt «jointly controlled» (gjelder de lisenser hvor det bare er to eller tre partnere hvorav alle må være enige [krav om enstemmighet] for å kunne gjøre en beslutning)

Regnskapsmessig behandling i vår bransje

Joint operations (linje for linje pro-rata)	Joint venture (egenkapitalmetoden)
Driften integrert med partnerens øvrige virksomhet (partnerne har rettigheter og forpliktelser knyttet til JA'et sine underliggende eiendeler og gjeldsposter)	Driften separat fra JV partnerens øvrige virksomhet (partnerne har rettigheter til netto eiendeler i det separate "vehicle'et")
Arrangementet designet for å produsere output til partnerne (JV partnerne kjøper all output; hindrer JV å selge til andre)	JV'et tar selv de vesentligste risikoene (leting, utvikling, etterspørsel, lager, kreditt risiko)
Rettigheter og forpliktelser fra arrangementet deles mellom partnerne	Rettigheter og forpliktelser til JV'et er hos JV'et – ingen rettigheter overføres til JV partnerne
Kostnader pådratt av arrangementet dekkes med cash calls til partnerne. Hvis en partner ikke oppfyller cash calls, må de andre partnerne dekke opp. Beløpet som dekkes opp ses på som gjeld til de andre partnerne.	Långiverne kan ikke gå på JV partnerne, men må forholde seg til JV'et for å få oppgjør. Garanti i byggeperioden til JV'et har en eiendel å ta sikkerhet i er generelt OK.
Oppstrøms-eiendeler normal strukturert uten selskapsformen	Noen som har eksempler på oppstrøms JV'er hvor egenkapitalmetoden blir aktuell under ny IFRS 11?
	Merk at ingen inntekter (bare nettoresultatandel) vil vise i resultatregnskapet fra denne delen av en partners virksomhetsportefølje.

IFRS 12: A broad information objective

Provide information that helps financial statement users to evaluate:

Nature of and **risks** associated with
interests in other entities:

- subsidiaries
- joint arrangements
- associates
- unconsolidated structured entities

**Effects of interests on
financial position,
financial performance
and cash flows**

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities

- › Alle notekrav som tidligere var i IAS 27, IAS 28, IAS 31
- › En rekke nye notekrav
 - Skjønnsmessige vurderinger foretatt for å avgjøre om selskapet kontrollerer et annet selskap
 - Mer informasjon om ikke-konsoliderte selskap/enheter
 - Hvilke skjønnsmessige vurderinger selskapet foretok og la vekt på for å konkludere om et arrangement er en joint operation eller et joint venture

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities

› Mer informasjon om ukonsoliderte selskap

- Arrangementer, forhold og klausuler som kan medføre at selskapet må gi finansiell støtte
- Dersom et selskap gir finansiell eller annen form for støtte til et “structured entity” uten at selskapet er forpliktet til å gjøre det, må det opplyses om type av støtte og beløp, forholdet og årsakene til at det blir gitt støtte, enhver endring i kontroll som følge av støtten og hvorvidt det eksisterer en intensjon om å gi støtte