

Assurance

Erfaringer med IFRS 11 og Business Combinations på norsk sokkel

ORS

Gunnar Slettebø

Kristiansand 13. juni 2017

13. Juni 2017

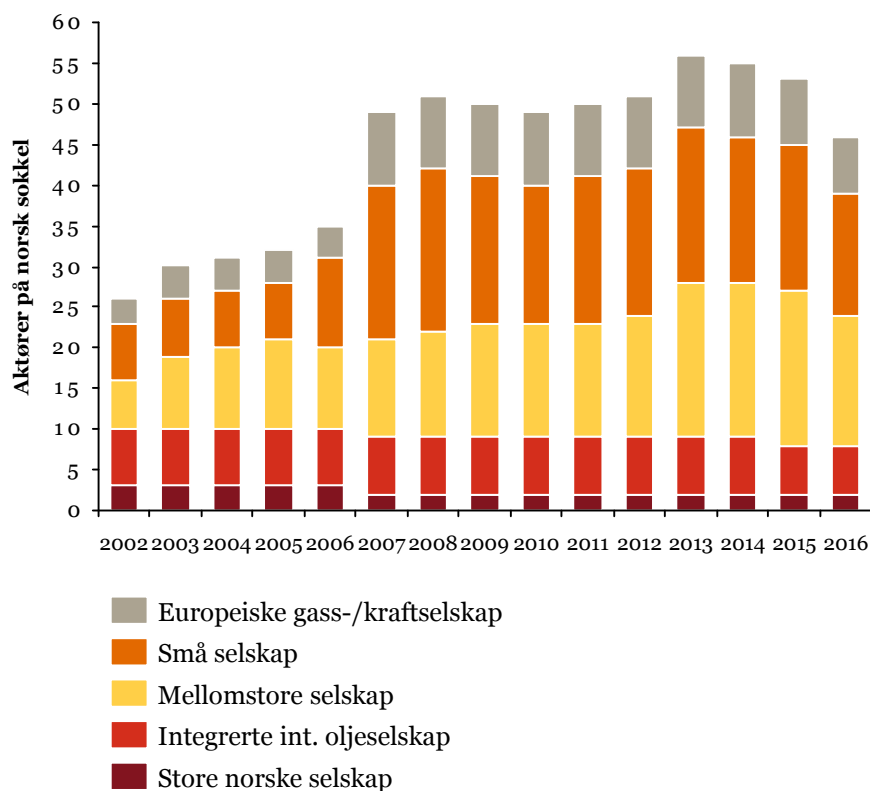
Agenda

- Transaksjoner på norsk sokkel
- Kjøp av eiendel eller virksomhet
 - hvorfor er dette viktig?
 - hva er definisjonen av en virksomhet?
 - Samhandling mellom IFRS 11 og IFRS 3?
- Hvordan har kjøperne regnskapsført gjennomførte transaksjoner?

Et aktørbilde i endring:

Store aktører selger seg ned eller helt ut

Historisk aktørsammensetning på norsk sokkel

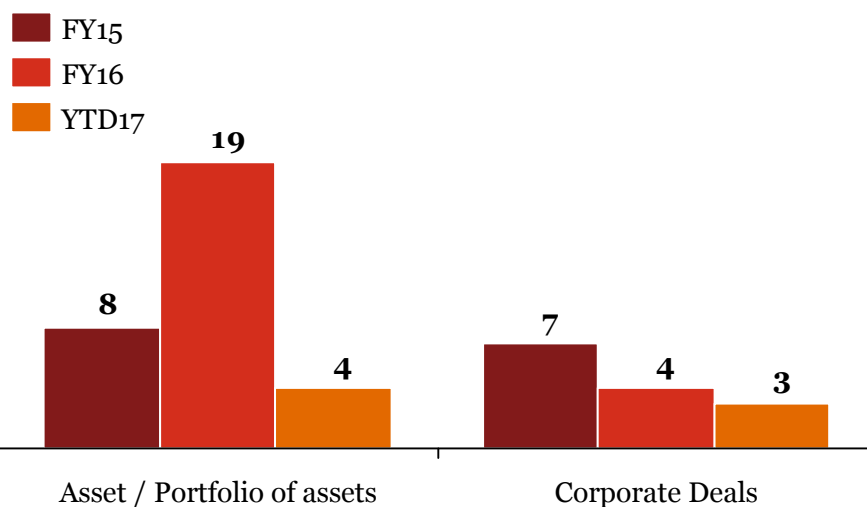


Store aktører har valgt å selge seg ned eller å forlate norsk sokkel



Fokus på lisenstransaksjoner etter hvert som aktørbildet smalner og muligheter knyttet til porteføljejusteringer

Transaksjoner på norsk sokkel – FY15/FY16/YTD17

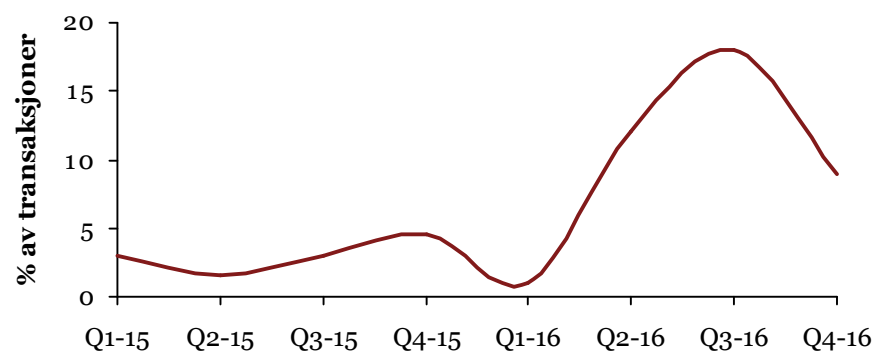


Vår forståelse av kjøpers preferanser

Eiendel	Attraktivitet
Produserende	
Infrastruktur	
Funn	
Utviklingsprosjekter	
Letelisenser	

Kreative transaksjonsstrukturer med økt bruk av betinget vederlag

Antall transaksjoner med betinget vederlag er økende



Vederlaget betinges gjerne av reserve- og/eller oljeprisutvikling

Mekanisme	Min rate	Gj.snitt. rate	Max rate
Reserver/Ressurser	0.02x	1.11x	4.18x
Oljepris	0.07x	0.28x	0.75x
Hybrid	0.19x	0.67x	1.50x

Nylige transaksjoner med betinget vederlag

Kjøper	Selger	Asset	Kontant	Betinget	% Betinget
Siccar Point	OMV	OMV UK	\$ 750m	\$ 125m	14 %
Maersk	Africa Oil	Kenya	\$ 365m	\$ 480m	57 %
Total	Tullow	Uganda	\$ 100m	\$ 800m	89 %
BP	Kosmos	Senegal	\$ 162m	\$ 754m	82 %
Exxon	BOPCO	Permian	\$ 5 600m	\$ 1 000m	15 %

- Betinget vederlag til å lukke prisgap
 - Oljeprisutvikling
 - Gjenvinnbare reserver
 - (Operasjonelle forhold)
- Diskusjoner vedrørende fjerningsforpliktelser
 - Dekkes av selger, opp til et avtalt tak
 - Fordeling basert på andel av gjenvinnbare reserver vs feltets totale reserver
 - Leasing av feltets faste installasjoner

Kjøp av eiendel eller virksomhet

- Hvorfor er dette viktig ?
 - Innregning og måling av eiendeler og gjeld
 - Etterfølgende måling
- Fokusområder:
 - Regnskapsføring av utsatt skatt
 - Goodwill
 - Transaksjonskostnader
 - Betinget vederlag
 - Lånebetingelser (covenants)

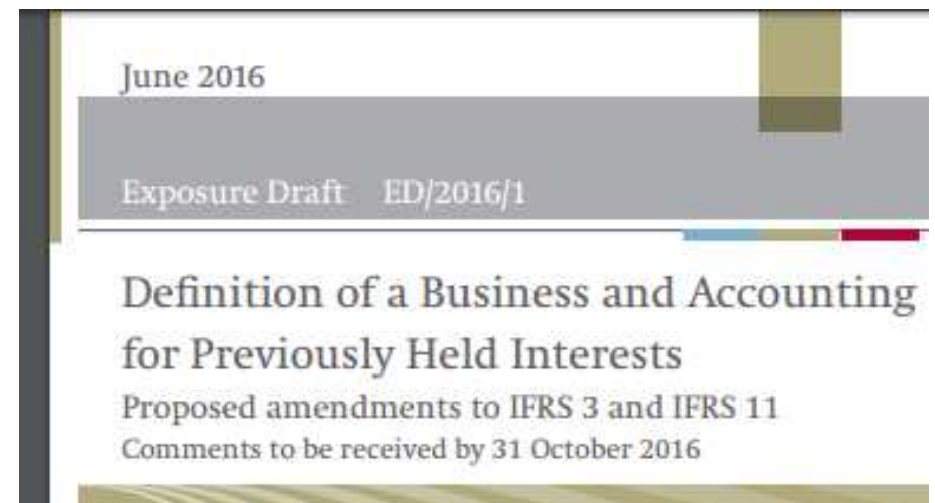
Hva er definisjonen av virksomhet?

IFRS 3 definerer en virksomhet (business) som følger:

“An integrated set of activities and assets that is capable of being conducted and managed for the purpose of providing a return in the form of dividends, lower costs or other economic benefits directly to investors or other owners, members or participants.»

Er dette en virksomhet?

- Letelisens
- Lisens under utbygging
- Produserende lisens



IFRS 11 Joint Arrangements

- Hva er en «Joint Arrangement» under IFRS?
- Situasjonen utenfor IFRS 11 – «apply by analogy»?

Definisjoner i IFRS 11:

«A Joint operation is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement».

«Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require the unanimous consent of the parties sharing control».

IFRS 11

“The IASB recognised that the acquisition of an interest in a joint operation does not meet the definition of a business combination in IFRS 3.

Nonetheless, the IASB concluded that the most appropriate approach to account for an acquisition of an interest in a joint operation in which the activity of the joint operation constitutes a business, as defined in IFRS 3, is to apply all of the principles on business combinations accounting in IFRS 3 and other IFRSs that do not conflict with the guidance in this IFRS.

Får man goodwill i følgende tilfeller?

- Kjøp av 40% i produserende lisens. Det er en annen eier i lisensen
- Kjøp av 10% i produserende lisens. Det er to andre eiere i lisensen som hver sitter på 45% i lisensen
- Kjøp av 15% i produserende lisens. Det er en rekke eiere og det er flere eierkombinasjoner som kan gi kontroll
- Kjøp av 0,4% i en produserende lisens. Det er en rekke andre eiere i lisensen

Hvordan har kjøperne regnskapsført gjennomførte transaksjoner?

Centric Plc – 2016 Annual Report:

Business combinations and asset acquisitions

Classification of an acquisition as a business combination or an asset acquisition depends on whether the assets acquired constitute a business, which can be a complex judgement. Whether an acquisition is classified as a business combination or asset acquisition can have a significant impact on the entries made on and after acquisition.

Business combinations and acquisitions of associates and joint ventures require a fair value exercise to be undertaken to allocate the purchase price (cost) to the fair value of the acquired identifiable assets, liabilities, contingent liabilities and goodwill.

Eksempler forts.

Statoil ASA – accounting principles from 2016 Annual Report

Business combinations

Determining whether an acquisition meets the definition of a business combination requires judgement to be applied on a case by case basis. Acquisitions are assessed under the relevant IFRS criteria to establish whether the transaction represents a business combination or an asset purchase. Depending on the specific facts, acquisitions of exploration and evaluation licences for which a development decision has not yet been made, have largely been concluded to represent asset purchases.

Eksempler forts.

Statoil Annual Report and Form 20-F 2016

Sale of interests in the Gudrun field and acquisition of interests in Eagle Ford

In December 2015 Statoil sold a 15% interest in the Gudrun field on the Norwegian continental shelf (NCS) to Repsol, recognizing a total gain of USD 142 million in the DPN segment. Proceeds from the sale were USD 216 million. Simultaneously Statoil acquired an additional 13% interest in the Eagle Ford formation with the same party. The acquisition was accounted for as a business combination using the acquisition method in the DPI and MMP segments with the fair value of net identifiable assets of USD 277 million and USD 121 million, respectively as of 30 December 2015. No goodwill was recognised.

Eksempler

Lundin BV - Edvard Grieg transaction

The transaction to acquire an additional 15 percent working interest in the Edvard Grieg field and interests in the associated pipeline assets from Statoil ASA with an effective date of 1 January 2016, completed on 30 June 2016.....The transaction was accounted for at closing in accordance with IFRS3 Business Combinations as required by the amended IFRS11 Joint Arrangements which provides guidance on the accounting for acquisitions of interests in joint operations in which the activity constitutes a business. The production and financial results from the additional working interest are being reflected from 1 July 2016.

Goodwill : USD 128.1 million

Eksempler forts.

Aker BP – 2016 årsrapport

1.6. Andel i felleskontrollerte ordninger

Selskapet har eiendeler i lisenser på norsk kontinentalsokkel. I henhold til IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger er en felleskontrollert driftsordning en ordning hvor partene som har felles kontroll har rettigheter til eiendelene og svarer for forpliktelsene knyttet til ordningen. Selskapet regnskapsfører investeringer i felleskontrollerte driftsordninger (olje- og gasslisenser), ved å regnskapsføre sin andel av eiendelenes inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld.

1.9 Kjøp, salg og byte av lisenser

Ved oppkjøp av lisenser som gir rettigheter til leting etter og utvinning av petroleum, vurderes det for hvert oppkjøp om kjøpet skal klassifiseres som virksomhetssammenslutning (se punkt 1.8) eller kjøp av eiendel. Som hovedregel vil kjøp av lisenser som er under utbygging eller er i produksjon bli behandlet som virksomhetssammenslutning. Andre kjøp av lisenser blir som regel behandlet som kjøp av eiendel..

Oppsummering

