



Implementering av IFRS i oljeselskaper

Noen viktige diskusjoner i Hydros implementeringsarbeide

Karina Vasstveit Hestås

Corporate Financial Reporting and Performance

2006-06-13

Hydros implementeringsprosjekt

- **Implementering i 2007**
- **Første rapportering av beløpskonsekvenser tidlig i 2007**
- **Internt konverteringsprosjekt har pågått fra tidlig 2005**
- **Omregning av regnskapstall foregår nå**
 - Alle enheter har ansvar for vurdering og konvertering av egne tall
 - Tett dialog mellom enheter, forretningsområder og konsernets fagansvarlige
- **Hydro vil i framtiden rapportere både IFRS og US GAAP-informasjon**
 - IFRS som primærinformasjon
 - US GAAP for US filings
- **Alle utsagn om Hydros vurderinger og konklusjoner er foreløpige inntil Hydros ledelse har vurdert regnskapsprinsipper og løsninger, og offentliggjør informasjon**

IFRS – implementeringsperioden

- **Prinsippbasert regelverk**
 - motsetning til US GAAP som regelbasert
 - mer innslag av regler enn NRS
- **Standardene har forskjellig grad av regelinnslag**
- **Forskjellige prinsipper er vektlagt forskjellig**
- **Begrenset praksis hittil – er i ferd med å utvikles**
- **I etablering av praksis ser vi at**
 - Veiledning og eksempler tolkes som regler
 - Mange har sterke meninger
 - Meningene spriker

IFRS – langsiktige vurderinger

- **Generelle standarder, ikke bransjetilpasninger**
- **Olje- og gassproblemstillinger kan få andre løsninger enn etablert bransjepraksis – noen midlertidige løsninger er etablert**
- **Status for etablert bransjepraksis er usikker / må reetableres (US GAAP, UK GAAP, NGAAP etc. må etableres som IFRS-praksis)**
 - Utforsking vs. Forskning og Utvikling
 - Driftsmidler vs. Immaterielle eiendeler
 - Samarbeidsløsninger som er særegne for bransjen
 - Spesielle transaksjonsformer
 - Forhold til nasjonal regulering, inkludert skatteløsninger / government take
 - etc

Utforsking – utfordringer

- **Framtidig IFRS-løsning er fortsatt langt inn i framtiden**
- **Varierende praksis – i Norge er Successful Effort vanlig**
- **IFRS 6 representerer en midlertidig løsning**
 - Gir anledning til å fortsette eksisterende praksis
 - Endring i regnskapsprinsipper må bringe regnskapsføringen nærmere IFRS-rammeverket
- **Gir ikke konsistente løsninger, men sikrer at IFRS-implementeringen ikke krever omlegging til en løsning som senere reverseres**

Exploration and Evaluation assets

- **Balanseført utforsking – hva er det?**
- **IFRS 6 "...tangible or intangible assets according to the nature ..."**
- **Hva er immaterielle eiendeler**
 - Utforskingsrettigheter
 - Kunnskap oppnådd gjennom seismiske undersøkelser, boring etc
 - Forberedelser til utbygging?
- **Hva skjer ved utbygging?**
 - Beholder klassifisering som immaterielle eiendeler?
 - Reklassifisere til varige driftsmidler?
- **Observert praksis:**
 - Klassifiserer utforsking som immaterielle eiendeler, reklassifiserer til varige driftsmidler ved utbyggingsbeslutning
 - Begrunnelse: kunnskapen om området inkorporeres i utbyggingsløsningen og kan ikke skilles fra infrastrukturen

Nedskrivning

- **Cash Generating Unit(s) (CGU)**

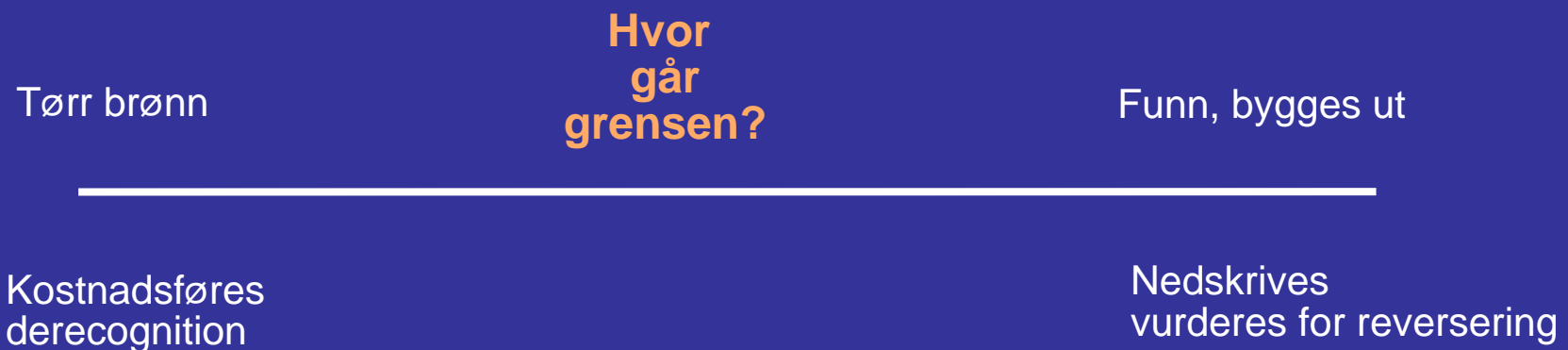
- Kan teste gruppe av CGUs
- Vurderingsenhet er et regnskapsprinsipp som bør beskrives i prinsippnote
- Konsistent anvendelse nødvendig

- **Indikatorer**

- Når utløp av konsesjonsperiode
- Ikke planlagt /budsjettert vesentlige utforskningsutgifter i området
- Ingen funn i området, og ikke ytterligere planer om utforskningsaktivitet
- Balanseført verdi er høyere enn forventet gjenvinnbart beløp gjennom salg eller utbygging

Reversering av tidligere nedskrivninger

- **Hva er kostnadsføring?**
 - Skal ikke vurderes for reversering
- **Hva er nedskrivning?**
 - Skal vurderes for reversering



Produksjonslisenser på Norsk sokkel

- **Samarbeidsformen er velkjent i olje- og gassutvinning, men uvanlig i andre bransjer**
- **IFRS har svært forskjellige regler for business (virksomhet) i forhold til enkelteiendeler, hovedsakelig ved kjøp**
- **Er en lisens (eller en andel i en lisens) en business etter IFRS 3?**
 - Integrated set of activities and assets
 - Conducted and managed for the purpose of
 - Return to investors; or
 - Lower costs or other economic benefits
- **Hydros foreløpige vurdering:**
 - Produserende lisenser er virksomhet
 - Funn nær utbyggingsbeslutning er virksomhet
 - Lisenser uten funn er neppe virksomhet – hvor går grensen?
- **Forskjellige tolkninger mulig – policy-beskrivelse viktig**

Kjøp av lisens – virksomhet eller eiendel

- **Avtalt kjøpesum er 100**
- **Skattemessig verdi er 40**
- **Virkelig verdi av eiendelene er 130**

- **Hvis eiendel:**

- Balanseverdi	100
- Utsatt skatt	0

- **Hvis virksomhet:**

- Balanseverdi	130	
- Utsatt skatt	70	$(130-40)*78\%$
- Debet ??	40	
- Representerer forskjell nominell / virkelig verdi utsatt skatt		
- Kan tillegges goodwill, evt. lisenseiendel		

Lisenser – hva er de i IFRS?

- **Omtales som Joint Ventures – er de Joint Ventures som definert i IAS 31?**
 - Hvis ja, hvilken type?
 - Felleskontrollert eiendel (asset)
 - Felleskontrollert drift (operation)
 - Felleskontrollert enhet (entity)
 - Hvis nei, hva er de da?
 - Tilknyttet selskap?
 - Bare aktuelt hvis det er selskap (entity)
 - Undivided interests
 - Regnskapsmessig regulering og behandling?

Definition of a joint venture

Joint venture – a contractual agreement whereby two or more parties undertake an economic activity that is subject to joint control

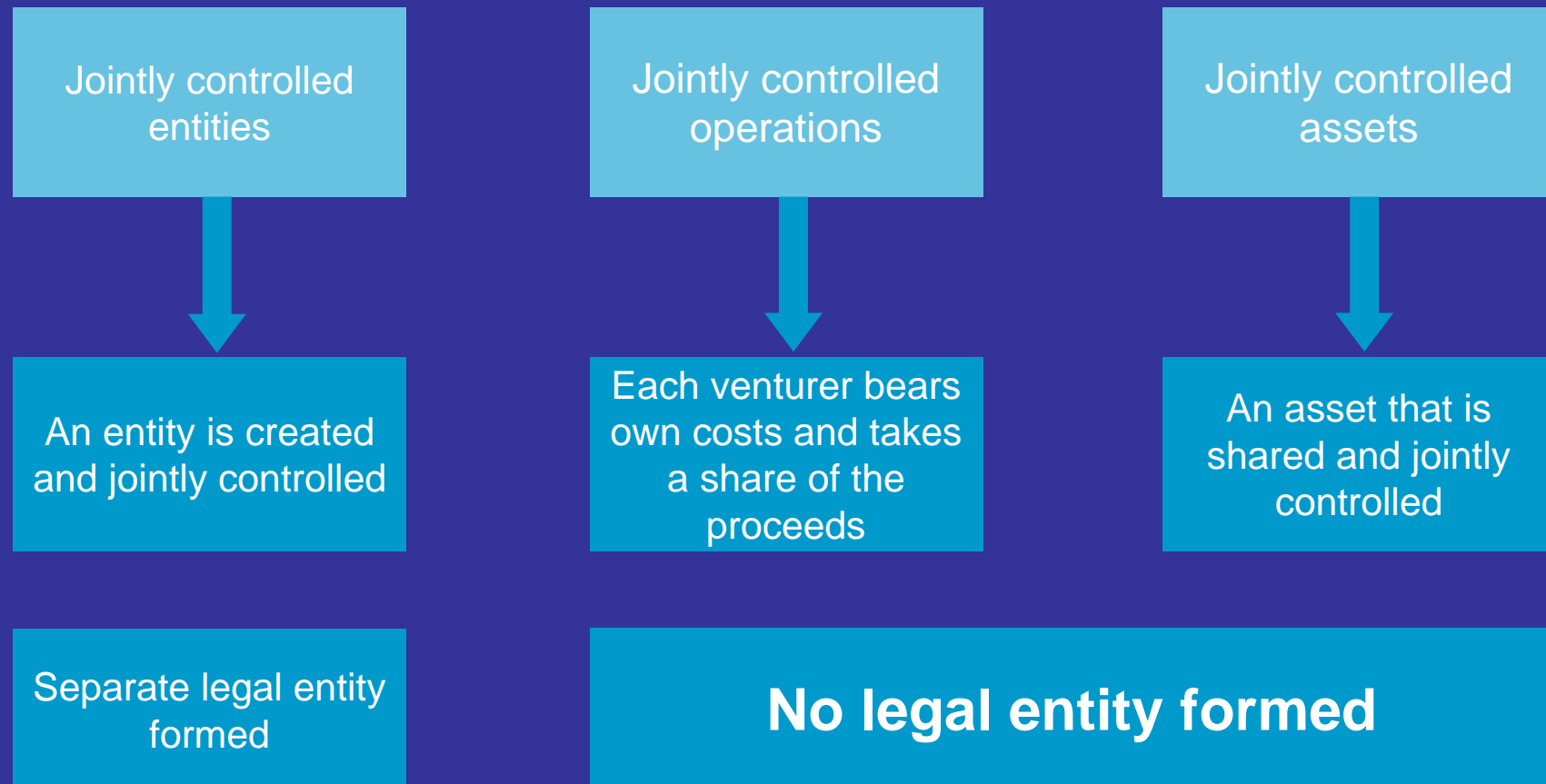
Joint control – the contractually agreed sharing of control over an economic activity

Control – the power to govern the financial and operating policies of an economic entity so as to obtain benefits from it

Contractual agreement

- The contractual agreement
 - Distinguishes interests with joint control from those where the investor has a significant influence
 - Ensures no single venturer is in a position to exert universal control
- Under IAS 31, activities with no contractual arrangement to establish joint control are not joint ventures
- Under IAS 31, joint control only exists where all partners are required to agree to a strategic decision (**unanimous decision**)

Different forms of joint ventures



Lisensavtaler i Norge

- **Tildeling av lisens**

- Tildeles av myndighetene som utpeker lisenspartnere og andel
- OED foreslår samarbeidsavtale og regnskapsavtale
 - Endringer skal godkjennes av OED

- **Plan for Utbygging og Drift (PUD)**

- Flertallsbeslutning om arbeidsprogram og kostnader
- Hver part har rett til å trekke seg etter forpliktelsesprogram
- Hver part må tiltre utbyggingsplanen

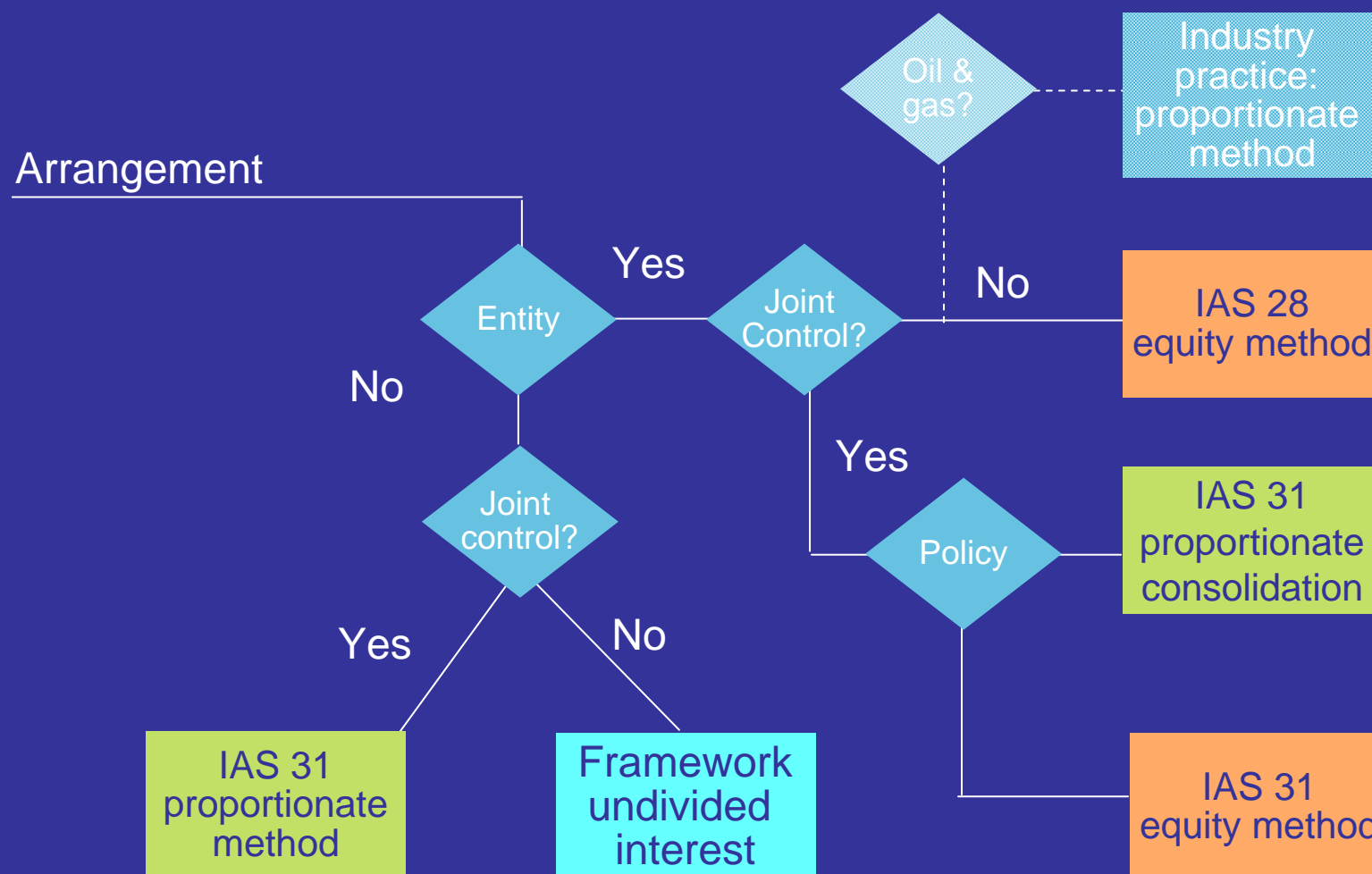
- **Senere perioder**

- Flertallsbeslutning om budsjett og arbeidsprogram innenfor PUD
- Rett til å tre ut – stopper nye forpliktelser

Beslutninger – felles kontroll?

- **Beslutninger som krever tilslutning av alle partnere:**
 - Opprettelse av partnerskapet
 - Utbyggingsplan
- **Flertallsbeslutning:**
 - Løpende arbeidsprogram og budsjett
- **Mekanismer ved uenighet:**
 - Salg av andel (partnerne forkjøprett, myndighetsgodkjenning)
 - Uttreden uten vederlag
- **Er det krav om enstemmighet for strategiske, økonomiske og operasjonelle beslutninger?**
 - Konkret vurdering av beslutninger under enstemmighet og flertall
- **Må alle deltagerne være enige om hva det er?**
 - En lisens er enten under felles kontroll eller et annet type arrangement – flere vurderinger er ikke riktig samtidig (?)

When is an arrangement a JV, which type, or if not, what is it?



Undivided Interests

- **Begrepet omtales ikke i standarden**
 - Omtales i US GAAP
 - Omtales av IASB i forbindelse med planlagt endring av IAS 31
 - ED planlagt i Q4 2006
 - Bruttometoden vurderes fjernet for Jointly Controlled Entities
- **Hvordan regnskapsføre Undivided Entities**
 - IAS 8: Framework, andre regnskapsspråk
 - Substans: andel i eiendeler og forpliktelser, men utenfor felles kontroll
 - US GAAP: proporsjonal metode
- **Klassifisering av eiendeler i undivided interests**
 - Etter eiendelenes art?
 - Bruksrett eller lignende
 - Kontrolleres ikke av deltakerne, verken alene eller felles

Bytter og andre transaksjoner

- **Hvis virksomhet / business**
 - Business combination
 - Regnskapsføres til virkelig verdi
 - Utsatt skatt regnskapsføres
- **Hvis enkelteiendel**
 - Normalt til virkelig verdi, hvis ikke
 - Bytte uten kommersiell substans
 - Verdien kan ikke måles for noen av eiendelene (IAS 16.24)
- **Er unitisering – transaksjon til virkelig verdi?**
 - Sammenslåing av nærliggende lisenser for å utnytte felles ressurser
 - Oppgjøret baseres på tidligere kostnader, ikke på virkelige verdier
 - Er det transaksjon? Antakelig ikke
- **Redetermineringer – transaksjon til virkelig verdi?**
 - Revurdering av eierandeler basert på ny kunnskap
 - Omfordeling av tidligere kostnader

Selskapsregnskapet

- **Muligheter etter regnskapsloven**

- Full IFRS
- Begrenset IFRS (forskrift) – tilgjengelig for selskaper i IFRS-konsern
- Regnskapsloven kap 3-7 og God Regnskapsskikk

- **Hva avgjør valget?**

- Praktiske vurderinger – færrest mulig varianter
- Skattemessige konsekvenser
 - hva krever petroleumsskatteloven
 - hvilke regnskapsmessige vurderinger får skattemessig virkning, og hvilken
- Selskapsrettslige konsekvenser
 - Hva skjer med fri egenkapital
 - Utbyttmulighet i konsernsituasjon
 - Fond for Urealiserte Gevinster (FUG)

Hydro is a Fortune 500 energy and aluminium supplier with 33,000 employees in 40 countries. We are a leading offshore producer of oil and gas, the world's third largest aluminium supplier and a leader in the development of renewable energy sources. Our mission is to strengthen the viability of the customers and communities we serve.

www.hydro.com



HYDRO

Progress of a different nature