



Petroleum Geo-Services ASA
Postboks 251 Lilleaker
0216 OSLO

VÅR REFERANSE
17/9949

DERES REFERANSE

DATO
12.06.2018

Kontroll av finansiell rapportering

1. Innledning

Finanstilsynet har vurdert enkelte forhold ved den finansielle rapporteringen til Petroleum Geo-Services ASA (PGS) for 2016, jf verdipapirhandelloven ("vphl") § 15-1 tredje ledd. Det vises til tidligere korrespondanse og møter i saken.

Kontrollen omfattet foretakets avskrivning av multiklientbibliotek. PGS endret avskrivningsmetode for ferdigstilte prosjekter fra inntektsbasert avskrivninger til lineære avskrivninger i 2016 som en følge av en endring i IAS 38 *Immaterielle eiendeler*. Finanstilsynet ba foretaket redegjøre for endringen til lineære avskrivninger. Finanstilsynet har tatt redegjørelsen til etterretning.

I tillegg ba Finanstilsynet om informasjon om foretakets segmentrapportering. Parallelt med at forespørselen ble besvart, meldte foretaket om en intern omorganisering. Finanstilsynet velger av den grunn å ikke gå inn i saken for de avlagte finansielle rapporter basert på tidligere intern organisering.

Saken anses med dette som avsluttet.

2. Avskrivning av multiklientbibliotek

På bakgrunn av endringer i IAS 38 endret PGS avskrivningsmetode for multiklientbibliotek for ferdigstilte prosjekter slik at disse fra og med 1. januar 2016 ble avskrevet lineært over forventet utnyttbare levetid.

PGS har historisk benyttet inntektsbaserte avskrivninger i tråd med etablert nasjonal- og internasjonal bransjepraksis. IFRS manglet særskilt veiledning på området, og praksisen utviklet seg ved å analogisere de særskilte reglene US GAAP hadde for amortisering i filmindustrien. Avskrivning ble beregnet for hvert prosjekt basert på forholdet mellom inntektsført beløp og forventede inntekter.

I henhold til IAS 38.98 skal avskrivningsmetode velges ut fra foretakets forventede mønster for forbruk av de fremtidige økonomiske fordelene som ligger i eiendelen. Endringene i IAS 38 klargjorde at det er en presumsjon at inntekter ikke er et uttrykk for forbruket av de fremtidige økonomiske fordelene av en immateriell eiendel. Dette fordi inntektene som regel gjenspeiler faktorer som ikke er direkte knyttet til forbruk av de økonomiske fordelene som ligger i eiendelen.

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

Telefon 22 93 98 00
Telefaks 22 63 02 26

post@finansstilsynet.no
www.finanstilsynet.no

Saksbehandler

Jan Aastveit
Dir. tlf 22 93 98 00

Det er bare under bestemte omstendigheter at denne antakelsen kan avkreftes, ref IAS 38.98A.a og b). Dersom mønsteret ikke kan fastsettes på en pålitelig måte, skal den lineære metoden benyttes, ref IAS 38.97.

PGS har, sammen med andre aktører i bransjen i Norge, vurdert endringene i IAS 38 for sin virksomhet. Et multiklientbibliotek består av en rekke ferdigprosesserte seismiske datasett (prosjekter) som markedsføres og lisensieres til flere selskaper på en ikke-eksklusiv basis. Kundene er i hovedsak oljeselskaper, fra mindre "lokale"- til store internasjonale aktører.

Oljeselskapene benytter multiklientdata ved utarbeidelse av søknader for lisenser og for å avgjøre hvor annen geofysisk- og geologisk informasjon skal innhentes.

Antall potensielle kunder i et område påvirkes av flere faktorer, blant annet landets lisensieringsregime, krav til finansiell styrke, skatteregime, eksisterende infrastruktur, miljøkrav og politiske forhold, samt dagens og forventet fremtidig oljepris.

I følge IA 38.98A.b) kan inntektsbasert avskrivning være aktuell når det kan godtgjøres at inntekten og forbruket av de økonomiske fordelene som ligger i den immaterielle eiendelen, er svært korrelert. Analyser PGS har foretatt av historisk informasjon om salg viser at det ikke er noen klar korrelasjon mellom inntekt som oppnås på et prosjekt fra år til år og forbruk av immaterielle eiendeler. Dette fordi enhetspris varierer betydelig og påvirkes av eksterne faktorer.

PGS har av den grunn konkludert med at kriteriene for inntektsbasert avskrivning i IAS 38 (revidert) ikke er oppfylt for dem.

PGS vurderte dernest, i tråd med IAS 38, om det var andre, alternative metoder som kunne danne basis for en pålitelig estimering av avskrivninger. Blant metodene som ble vurdert var en kvantumbasert metode med utgangspunkt i antall km/km², og en metode som baserte seg på antall salg, men heller ikke disse metodene ble ansett å gi et pålitelig grunnlag for å fastsette forbruksmønsteret av de immaterielle eiendelene.

I tråd med IAS 38 konkluderte PGS, som flere av de øvrige foretakene i bransjen i Norge, med at en lineær avskrivningsplan måtte legges til grunn i årsregnskapet for 2016.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

3. Segmentrapportering

Finanstilsynet ba høsten 2017 om informasjon knyttet til PGS sin segmentrapportering i årsrapporten for 2016. Parallelt med at PGS besvarte Finanstilsynets informasjonsforespørsel, informerte konsernet markedet om en intern omorganiseringen. Omorganiseringen av PGS trådte i kraft 1.1.2018 og Finanstilsynet har valgt å ikke gå videre med forespørselen knyttet til PGS segmentrapportering basert på tidligere organisasjonsmodell.

4. Avslutning

Finanstilsynet har ikke vurdert hvorvidt forholdene som er beskrevet over, omfattes av verdipapirlovgivningens regler om informasjonsplikt, jf. vphl. § 5-2 første ledd, jf. § 3-2. Finanstilsynet legger til grunn at dette vurderes løpende av foretaket.

Finanstilsynet har oversendt en kopi av dette brevet til foretakets valgte revisor samt til Oslo Børs.

For Finanstilsynet

Christian Falkenberg Kjøde
seksjonssjef

Jan Aastveit
seniorrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.