

BON

Konvertible obligasjoner – endring av tidligere rapportert regnskap som følge av revidert forståelse av “IAS 39 verdiendringer derivater”

Bonheur investerte i mars 2004 149,8 millioner i et 4.5% konvertibelt obligasjonslån utstedt av Fred.Olsen Energy ASA (FOE). Obligasjonene kan konverteres til aksjekurs 68.- og forfaller i mars 2009. Markedsverdien av disse obligasjonene var 456 millioner per 3.kvartal 2005 (kurs FOE-aksjen 207.-) og 535 millioner ved utgangen av 2005 (kurs FOE-aksjen 243.-)

Som en følge av en revidert forståelse av IAS 39, vil tidligere regnskapsførte finansinntekter med tilknyttede skattekostnader fra denne investeringen bli reversert. I tillegg vil det bli justert for kryssseieeffekten som følge av at Bonheur konsoliderer Ganger Rolf (som har en parallell investering i de konvertible obligasjonene) som et tilknyttet selskap med sin relative eierandel på 49.5% av resultat etter skatt.

Selskapet understreker at de regnskapsmessige effekter som er beskrevet i det følgende, utelukkende er relatert til forståelsen av IFRS og, at **det ikke er noen endring i den underliggende verdi av investeringen i forhold til hva som tidligere har vært rapportert.**

De netto regnskapsendringer som vil bli innarbeidet i de allerede rapporterte regnskaper for 2004, samt 1, 2 og 3. kvartal 2005 er estimert som følger:

NOK million	2004	1 kv.05	2 kv. 05	3 kv.05	Akkumulert effekt 2005
Netto resultateffekt etter skatt	(33)	(66)	(110)	(93)	(269)
Herav kryssseie effekt	(11)	(22)	(36)	(31)	(89)
Akkumulert egenkapitaleffekt					(315)

Bonheur har tidligere, i samsvar med råd fra eksterne IFRS rådgivere, regnskapsført den aktuelle investeringen dels som en fordring (kupong-elementet av obligasjonene) og dels som et derivat (konverterings-elementet). Begge disse elementene er regnskapsmessig behandlet i henhold til IAS 39. Når det gjelder kupong-elementet, er dette regnskapsført som “Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg” der verdiendringer er ført direkte mot egenkapitalen. Konverterings-elementet har vært behandlet i samsvar med IAS 39 ”Verdiendringer derivater”. Følgelig har verdiendringer blitt regnskapsført over resultatregnskapet, mens den tilknyttede skatteeffekten har blitt rapportert som skatteinntekt/kostnad.

En revidert forståelse av IAS 39 har resultert i at den korrekte regnskapsbehandling av investeringen vil være å behandle konverterings-elementet som en investering i et tilknyttet selskap (og ikke som et IAS 39 derivat). Bakgrunnen for dette er primært at de konvertible obligasjonene i dette tilfellet er utstedt av et tilknyttet selskap av Bonheur. Når det gjelder kupong-elementet vil dette fortsatt bli behandlet i tråd med IAS 39, men bare med en mindre effekt på resultatregnskapet.

Kontaktperson: Jan Erik Bjoner, Fred. Olsen & Co tlf 22341272