

BONHEUR ASA

Oppdaterte effekter ved overgang til IFRS:

Bonheur ASA (BON) har omarbeidet konsernregnskapet etter nye internasjonale regnskapsregler (IFRS) med virkning fra 1. januar 2004. Delårsrapportene i 2005 er avlagt etter IAS 34, basert på regnskapsstandarder, uttalelser og fortolkninger gjeldende på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. En oppdatering av effekter ved overgangen til IFRS er beskrevet i dette notatet som er vedlagt foreløpig årsmelding 2005.

I forbindelse med kvalitetssikring, ytterligere avklaringer og fornyet forståelse av rammeverket (IFRS), er det gjennomført enkelte endringer av de omarbeidede tallene for 2004, samt for de tre første kvartalene i 2005. Dette gjelder i hovedsak behandlingen av finansielle instrumenter i forbindelse med en investering i konvertible obligasjoner utstedt av Fred Olsen Energy. Det er redegjort for dette i egen børs melding av 8. februar 2006 og også omhandlet i punkt 1 nedenfor.

IFRS som regnskapsstandard er fortsatt under en viss utvikling, og selskapet tar forbehold om at ytterligere endringer som følge av ny fortolkning og forståelse av ulike standarder, fortsatt kan påvirke det endelige årsregnskapet for 2005. I forbindelse med den regnskapsmessige behandling av investeringen i Ganger Rolf ASA, foretar selskapet bl.a en fornyet vurdering av IAS 27 "Konsernregnskap og regnskapsføring av investeringer i datterforetak" i lys av nylig publiserte uttalelser og presiseringer.

Finansielle eiendeler

1. "Øvrige aksjer og obligasjoner" ble etter NGAAP vurdert til anskaffelseskost med eventuell nedskrivning dersom virkelig verdi var lavere enn bokført verdi. Etter IAS 39 er "Øvrige aksjer og obligasjoner" klassifisert som "tilgjengelig for salg" og vurdert til virkelig verdi. Verdiendringer føres direkte mot egenkapitalen.

BON investerte i 2004 NOK 149,8 mill. i et konvertibelt obligasjonslån, som er utstedt av det tilknyttede selskapet Fred. Olsen Energy ASA (FOE). BON har tidligere regnskapsført den aktuelle investeringen dels som en fordring (kuponng-elementet av obligasjonene) og dels som et derivat (konverterings-elementet). Begge disse elementene ble opprinnelig regnskapsmessig behandlet i henhold til IAS 39. Når det gjelder kuponng-elementet, ble dette regnskapsført som "Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg" der verdiendringer ble ført direkte mot egenkapitalen. Konverterings-elementet har vært behandlet i samsvar med IAS 39 "Verdiendringer derivater" og verdiendringer således regnskapsført over resultatregnskapet. Den tilhørende skatteeffekten ble rapportert som skatteinntekt / kostnad.

En revidert forståelse av IFRS har resultert i at den korrekte regnskapsbehandlingen 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 BON. Dette innebærer at tidligere regnskapsmessige effekter er reversert. Dette er innarbeidet i sammenlignbare regnskaper for 2004 samt 1., 2. og 3. kvartal 2005. Når det gjelder kupong-elementet vil dette fortsatt bli behandlet i tråd med IAS 39, men bare med en mindre effekt på resultatregnskapet. Den nye behandlingen medfører en positiv egenkapital-effekt på tilsammen NOK 6,4 mill. per 31.12.04, hvorav NOK 2,6 mill. blir resultatført, mens NOK 3,8 mill. føres direkte mot egenkapitalen.

Valutaterminkontrakter og renteswaper ble etter NGAAP vurdert til laveste verdis prinsipp. Etter IFRS skal slike derivater verdsettes til virkelig verdi (fair value) og føres over resultatet. Virkelig verdi for aksjer og obligasjoner bygger på noterte priser i et aktivt marked, eller siste kjente pris i et ikke aktivt marked. Virkelig verdi for valuta- og rentekontrakter bygger på beregninger fra eksterne banker.

Tusenfryd ASA er fom 1. september 2004 konsolidert etter egenkapitalmetoden under NGAAP. Etter IFRS er konsernets indirekte eierandel i Tusenfryd ekskludert, da indirekte eierandeler ikke skal hensyntas ved konsolidering. Investeringen i Tusenfryd er derfor vurdert som ”finansielle instrumenter tilgjengelige for salg”, noe som gir en positiv egenkapitaleffekt på NOK 15,4 mill. per 1. januar 2004 og NOK 20,5 mill. per 31.12.04.

Oppsummert gir forskjellene mellom IFRS og NGAAP følgende overgangseffekter knyttet til verdipapirer og derivater (NOK 1.000):

	1.1.2004	Resultat 2004	Egenkapital 2004	31.12.2004
Aksjer	166.839	-45.460	15.862	137.241
Obligasjoner	7.555	2.606	- 3.221	6.940
Finansielle eiendeler	174.394	-42.854	12.641	144.181
Renteswap	5.839	-2.976	0	2.863
Andre fordringer	5.839	-2.976	0	2.863

2. Enkelte selskaper i konsernet har ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser knyttet til egen pensjonskasse og andre livselskaper. Ved overgangen til IFRS har konsernet valgt å benytte unntaket som foreligger i IFRS 1, dvs at alle ikke balanseførte estimatavvik regnskapsføres direkte mot egenkapitalen per 1. januar 2004. Totalt medfører dette en negativ egenkapitaleffekt på NOK 10,0 mill. mot åpningsbalansen. Resultateffekten for 2004 er positiv med NOK 0,6 mill., slik at akkumulert egenkapitaleffekt per 31.12.04 er negativ med NOK 9,4 mill.

Investeringer i tilknyttede selskaper

3. Per 1. januar 2004 er også egenkapitalen i tilknyttede selskaper omregnet ihht IFRS.

Det tilknyttede selskapet Fred Olsen Ltd (FOL) har imidlertid avlagt regnskap etter IFRS også før 1. januar 2004, og har derfor ikke anledning til å anvende overgangsreglene gitt i IFRS 1, slik konsernet forøvrig har valgt.

I forbindelse med omlegging til IFRS har konsernet revurdert regnskapsføringen av eierandelen i Ganger Rolf ASA. Før innarbeidelse av Bonheurs andel av Ganger Rolfs egenkapital, er Ganger Rolfs investering i Bonheur trukket ut. Dette for å unngå at krysseiet gir en kunstig oppgrossing av konsernets egenkapital. Endringen skyldes at man etter NGAAP anvendte et annet prinsipp for å eliminere krysseieeffektene.

Som følge av dette blir eierandelen nå konsolidert inn med 49.45%, mens det tilsvarende tall under NGAAP var 44.47% . Den negative effekten av å konsolidere Ganger Rolf med en høyere eierandel ble beregnet til NOK 315,6 millioner (inkludert andel av Ganger Rolfs IFRS justeringer) på åpningsbalansen per 1.1.2004 og NOK 233,6 millioner mot egenkapitalen per 31.12.2004. Konsolidering av en høyere eierandel gav en positiv resultateffekt i 2004 på NOK 72,5 mill.

I 2004 er selskapene Fred. Olsen Shipping II AS (FOS), Fred. Olsen Cruise Lines Ltd. (FOCL) og Borgå-konsernet (Borgå) bruttokonsolidert i konsernet. På grunn av omorganisering er disse selskapene fom 1. januar 2005 konsolidert som tilknyttede selskaper etter egenkapitalmetoden. Ifm notearbeidet i årsrapporten for 2005 og utarbeidelsen av sammenlignbare tall, ble konsernregnskapet for 2004 omarbeidet, slik at FOS, FOCL og Borgå er konsolidert som tilknyttede selskaper etter egenkapitalmetoden. Dette betyr at enkelte av IFRS effektene som tidligere er presentert som egne punkter i IFRS dokumentet, nå er presentert under punktet som omhandler IFRS-effekter i tilknyttede selskaper.

Etter NGAAP skulle indirekte eierskap medregnes ved anvendelse av egenkapitalmetoden. Dette er ikke tilfellet etter IFRS. Konsernets indirekte eierandel i FOE er derfor ekskludert med den effekt at konsernets andel av resultat og egenkapital i FOE er redusert med 1,29 prosentpoeng. Av samme grunn er konsernets indirekte eierandel i Tusenfryd ekskludert, og investeringen er derfor vurdert som ”finansielle instrumenter tilgjengelige for salg”. Dette medfører en negativ egenkapitaleffekt på NOK 20,5 mill. per 31.12.04 fra tilknyttede selskaper. Effekten for morselskapet er beskrevet under punkt 1.

Riggen Bulford Dolphin ble etter NGAAP vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger og nedskrivninger. Ved overgang til IFRS har konsernet valgt å benytte seg av IFRS 1 som gir anledning til å benytte virkelig verdi (fair value) på riggen. Virkelig verdi ble

vurdert av to uavhengige eksterne meglertakster pr 31.12.2003. Effekten av verdijusteringen er negativ med NOK 74,9 mill. på åpningsbalansen. Dette medfører i sin tur mindreavskrivninger på NOK 9,8 mill. i 2004. Bulford Dolphin ble overdratt fra AS Borgå til det tilknyttede selskapet First Olsen Ltd. pr 31.12.2004.

Cruiseskipene Black Prince, Black Watch og Braemar har en gjenværende økonomisk levetid pr 31.12.2003 på henholdsvis 2 år, 4 år og 20 år. Ved overgang til IFRS er det pr 1. januar 2004 foretatt en dekomponering av skipenes kostpris, slik at komponenter (som skrog, motorer, hotell-fasiliteter, sikkerhetsutstyr, etc.) med vesentlig verdi er separert og gjenværende levetid er estimert for hver av disse komponentene. Dette har medført at den gjenværende gjennomsnittlige avskrivningstiden for skipene har økt. Dekomponeringen gir ingen egenkapitaleffekt i åpningsbalansen, men mindreavskrivninger på NOK 21,0 mill. i 2004.

Utsatt skatt på tonnasjebeskattede selskaper forfaller til betaling enten ved uttreten fra tonnasjebeskatningsordningen eller ved uttak av utbytte. Eierselskapene har på grunn av sin finansielle struktur ikke behov for utbytte fra sine tonnasjebeskattede selskaper i overskuelig fremtid, og har heller ingen planer om å tre ut av tonnasjebeskatningsordningen. Etter NGAAP kunne vurderingen av utsatt skatt på midlertidige forskjeller settes til nåverdien med et beregnet estimat på 5%. IFRS tillater ikke bruk av nåverdi ved beregning av utsatt skatt. Da skatten er betinget av uttak eller uttreten og dette ikke er vurdert som sannsynlig, har selskapet estimert utsatte skatteforpliktelser til 0.

Selskapet Fred. Olsen Shipping II AS (FOS) anvendte norske kroner (NOK) som funksjonell valuta etter NGAAP. Ved overgang til IFRS ble det foretatt en revurdering av selskapets funksjonelle valuta. Selskapet har de vesentligste transaksjonene i britiske pund (GBP). Skipene som selskapet eier, drives fra England. Driftsselskapet er engelsk og fører sitt regnskap i GBP. På bakgrunn av dette ble regnskapet for FOS omregnet fra NOK til GBP med virkning fra 1. januar 2004. Det er ingen omregningseffekter på egenkapitalen i åpningsbalansen. Resultateffekten for 2004 var negativ med NOK 2,4 mill., mens den totale egenkapitaleffekten pr 31.12.04 var negativ med NOK 2,9 mill.

Totalt kan egenkapital effektene etter IFRS oppsummeres som følger for tilknyttede selskaper (NOK 1.000):

	1. januar 2004	Resultat 2004	Egenkapital 2004	31.12.04
Andel av justeringer i FOE	-913.480	70.817	15.155	-827.508
Regnskapsføring av Ganger Rolf ASA etter egenkapitalmetoden	-315.599	72.540	9.425	-233.634
Endret kalkulert eierandel i FOE	-64.240	-2.445	2.940	-63.745
Andre tilknyttede selskap	-73.452	50.624	18.139	-4.689
Sum effekt	-1.366.771	191.536	45.659	-1.129.576

Kortsiktig gjeld

4. Det ble for regnskapsåret 2003 avsatt utbytte med NOK 51,0 mill. per 31.12.03 etter NGAAP. Iht IFRS skal egenkapitalen reduseres med utbytte først etter at generalforsamlingen har gjort slikt utbyttevedtak. Avsatt utbytte er derfor tilbakeført mot egenkapitalen per 1.1.04. Per 31.12.04 var det avsatt utbytte med NOK 102,0 mill. På samme måte er dette utbyttet tilbakeført med en positiv egenkapitaleffekt per 31.12.04.
- Etter NGAAP ble Bonheurs eierandel i Ganger Rolf konsolidert med 44,47%. Etter IFRS er det tilsvarende tallet 49,45%. Mottatt utbytte fra Ganger Rolf ASA ble i 2004 inntektsført som finansinntekt i morselskapet, men tilbakeført i konsernregnskapet. Overgangen til IFRS gir av denne grunn en tilbakeføring på ytterligere NOK 5 mill. under finansinntekt (Se også kommentarer under punkt 3).

Immaterielle eiendeler / Avsetning for forpliktelser

5. På grunn av justeringene i åpningsbalansen knyttet til finansielle eiendeler og gjeld etter IFRS har konsernet rekalkulert sine utsatte skatteforpliktelser. Den samlede effekten er (NOK 1.000):

	1. januar 2004	Resultat 2004	Egenkapital 2004	31.12.04
Aksjer	-23.338	23.338	0	0
Obligasjoner	-2.115	1.232	-1.059	-1.943
Pensjoner	2.796	-167	0	2.629
Netto endring	-22.657	24.402	-1.059	686

BONHEUR ASA

Overgang til IFRS

BALANSE

Note	Åpningsbalanse 1/1/04		
	NGAAP 31.12.2003	IFRS justeringer	IFRS 01.01.2004
EIENDELER			
Anleggsmidler			
	41.339		41.339
	Varige driftsmidler		
5	11.855	680	12.535
	Immaterielle eiendeler		
3	3.741.648	-1.366.771	2.374.877
	Investeringer i tilknyttede selskaper		
1, 2	731.117	171.257	902.374
	Finansielle eiendeler		
	Sum anleggsmidler	-1.194.834	3.331.126
Omløpsmidler			
	11.531		11.531
	Kundefordringer		
1	34.230	5.839	40.069
	Andre fordringer		
	Kontanter, bankinnskudd		49.854
	Sum omløpsmidler	5.839	101.454
	4.621.574	-1.188.994	3.432.580
	SUM EIENDELER		
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
	50.987		50.987
	Aksjekapital		
	3.730.002	-1.168.194	2.561.808
	Annen egenkapital		
	Sum egenkapital	-1.168.194	2.612.795
Gjeld			
2	9.024	6.849	15.873
	Pensjonsforpliktelser		
5	15.207	23.338	38.544
	Utsatt skatt		
	Sum avsetning for forpliktelser	30.186	54.417
	Langsiktig rentebærende gjeld		737.997
	737.997		
	Annen langsiktig gjeld		100
	100		
	Sum annen langsiktig gjeld	0	738.097
	738.097		
	Kortsiktig rentebærende gjeld		211
	211		
4	78.047	-50.987	27.060
	Annen kortsiktig gjeld		
	Sum kortsiktig gjeld	-50.987	27.271
	78.257		
	Sum gjeld	-20.800	819.784
	840.585		
	4.621.574	-1.188.994	3.432.580
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		

BONHEUR ASA

Overgang til IFRS

Avstemming av resultat og balanse for 2004

RESULTAT

Note	NGAAP 2004	IFRS justeringer	IFRS 2004
	1.369		1.369
2	-12.604	597	-12.008
	-3.420		-3.420
	-14.655	597	-14.059
3	658.190	191.536	849.726
1, 4	161.308	-45.295	116.014
1	-48.840	-5.505	-54.345
	112.469	-50.800	61.669
	756.003	141.333	897.336
5	-20.432	24.402	3.970
	735.571	165.735	901.306
	-67.647	0	-67.647
	667.924	165.735	833.659

BALANSE

Note	NGAAP 31.12.2004	IFRS justeringer	IFRS 31.12.2004
EIENDELER			
Anleggsmidler			
	39.339		39.339
5	151	2.483	2.634
3	3.593.229	-1.129.576	2.463.653
1, 2	929.642	141.242	1.070.884
	4.562.361	-985.851	3.576.510
Omløpsmidler			
	13.510		13.510
1	15.360	2.863	18.223
	36.256		36.256
	65.126	2.863	67.989
	9.000	0	9.000
	4.636.487	-982.988	3.653.499
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
	50.987		50.987
	3.964.574	-889.261	3.075.313
	4.015.561	-889.261	3.126.300
Gjeld			
2	9.137	6.450	15.587
5	23.934	1.798	25.732
	33.072	8.247	41.319
	409.027		409.027
	409.027	0	409.027
	69.846		69.846
4	108.981	-101.973	7.008
	178.827	-101.973	76.854
	620.925	-93.726	527.199
	4.636.487	-982.988	3.653.499