

Omarbeidelse av Orklas regnskap for 2004 basert på IFRS

Orkla har i årsrapporten for 2004 redegjort for de viktigste endringene i konsernets regnskapsprinsipper som følge av innføring av IFRS. For en mer generell beskrivelse, henvises derfor til årsrapporten for 2004 (regnskapsprinsipper fra årsrapporten er vedlagt).

I dette dokumentet er de viktigste regnskapsmessige konsekvensene av omarbeidelsen til IFRS beskrevet. Det er også vedlagt komplette omarbeidede resultat- og balanseoppstillinger for 2004, også splittet pr. kvartal.

Oppsummert vil overgang til IFRS som tidligere kommunisert ikke ha vesentlig effekt på konsernets omsetning og driftsresultat før immaterielle og andre inntekter og kostnader. Resultat før skatt for 2004 vil forbedres med ca. 800 mill. kroner, primært som følge av bortfall av lineære goodwillavskrivninger (384 mill. kroner) samt at investeringen i Elkem i 2004 (eierandel 39,8 %) presenteres som tilknyttet selskap (404 mill. kroner). I tillegg føres visse andre portefølje-investeringer hvor eierandelen er over 20 % til virkelig verdi med verdiendring over resultatet (på linjen salgsgevinster porteføljeaksjer).

Orkla har generelt ikke benyttet overgangsregler som muliggjør revaluering/oppskrivning av anleggsmidler, med unntak av finansielle eiendeler som følger egne regler, og viderefører derfor i hovedsak bokførte verdier.

Balansen styrkes primært som følge av at merverdien i investeringsporteføljen inkluderes i eiendeler og egenkapital. Endringer i merverdi vil fremover for den vesentlige delen av porteføljen, reguleres mot egenkapitalen og ikke påvirke resultatet før ved realisasjon eller ved behov for nedskrivninger av enkeltinvesteringer.

Avsatt utbytte skal etter IFRS inngå som andel av egenkapitalen inntil dette er besluttet på generalforsamlingen, mens det tidligere ble ført som kortsiktig gjeld i balansen ved årsslutt. Dette vil medføre at bokført egenkapital under IFRS vil være tilsvarende høyere.

Omarbeidelse etter IFRS medfører at bokført egenkapital pr. 31.12. 2004 øker med 5,3 mrd. kroner, sammenholdt med tidligere rapporterte tall.

Nedenfor følger en mer detaljert beskrivelse av de viktigste endringene som følger av at konsernregnskapet for 2004 omarbeides etter IFRS. IAS 39 «Finansielle instrumenter» implementeres først fra 2005, slik av verken åpningsbalansen pr. 1.1. 2004 eller resultatet i 2004 påvirkes av denne.

I tillegg til den offisielle omarbeidelsen av regnskapet for 2004, er det utarbeidet proforma tall for 2004 hvor også oppkjøpet av Elkem ASA og Chips Abp er hensyntatt. Proforma resultat og balanse er vedlagt.

I lys av innføringen av IFRS, har Orkla også sett på enkelte regnskapsmessige forhold som kan påvirke periodiseringen mellom kvartalene, samt allokering av kostnader til konsern-administrasjon. Selv om disse ikke påvirker konsernets samlede resultater for 2004, og nødvendigvis heller ikke er en direkte følge av innføring av IFRS, er enkelte prinsippendringer innarbeidet i de omarbeidede tallene for 2004. Dette gjelder bl.a. kostnadsføring av opptjente feriepenger. Som nevnt har dette ingen effekt på årsbasis, men kostnadsfordelingen mellom kvartalene blir påvirket for alle virksomhetsområdene, spesielt mellom 2. og 3. kvartal. Effekten

er størst for Medievirksomheten hvor resultateffekten pr. kvartal vil være som følger: 1. kvartal: -25 mill. kroner, 2. kvartal: +33 mill. kroner, 3. kvartal: +12 mill. kroner, 4. kvartal: -20 mill. kroner.

I de omarbeidede tallene for 2004 er ca. 29 mill. kroner i konsernadministrasjon belastet ut på virksomhetsområdene. Tilsvarende reduksjon er ført på HK/Ufordelt. Nettoeffekten av dette er for konsernet «0». Kostnadene er jevnt fordelt på kvartalene. Fordelingen mellom virksomhetsområdene er som følger: Foods: -11 mill. kroner, Brands -5 mill. kroner, Media: -6 mill. kroner og Kjemi: -7 mill. kroner.

Særskilte proforma tall er utarbeidet for å vise konsernet i 2004 slik det ville sett ut dersom Elkem og Chips hadde blitt konsolidert etter samme prinsipper som i 2005 (Elkem hele året og Chips fra 1.3.). Både Elkem og Chips er omarbeidet etter IFRS. Det er foretatt foreløpige merverdianalyser av både Elkem og Chips. Som resultat av disse analysene er merverdier for ca. 8 milliarder kr balanseført som immaterielle eiendeler i form av kraftrettigheter, varemerker og goodwill. Varemerker og goodwill blir ikke gjenstand for løpende avskrivninger, mens kraftrettigheter i proforma tallene blir avskrevet med et årlig beløp på 166 mill. kroner over gjenværende hjemfallsperiode estimert til 24 år. Endelige merverdianalyser vil bli utarbeidet senest i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet 2005. Proforma egenkapital viser en økning på vel 900 mill. kroner. Dette har sin bakgrunn i at merverdier beregnes på 100 % basis, mens goodwill bare beregnes på kjøpt andel (ca. 60 % i Elkem og 80 % i Chips) hvilket medfører et kongruensavvik.

Alle forhold er beregnet og beskrevet ut fra det som foreligger pr. dags dato. Det kan derfor bli endringer dersom IFRS regelverket enten endres eller at andre måter å tolke standardene på blir lagt til grunn før avleggelse av årsregnskapet 2005. Tallene er ikke formelt revidert.

Omarbeidelse av balansen 1.1. 2004 - åpningsbalanse IFRS

Nedenfor vises endringer i balanse og resultat som følge av omregning etter IFRS. Forklaringen er delt i to, rene omregningsforhold i første kolonne og endret konsolideringsgrad i andre. Det siste skyldes i hovedsak forhold i Orkla Media. Presspublica ansees etter IFRS å være et datterselskap og konsolidering endres fra felles kontrollert selskap med 51 % andel til datterselskap med minoritetsinteresser. Konsolideringsgraden i Hjemmet Mortensen endres fra 50 % til 40 % og tilsvarer Orklas økonomiske interesse.

Beløp i mill. kroner

Balansepost	Rapportert 2003	Omregningsforhold forklart nedenfor	Endring konsolidering	IFRS tall 1.1. 2004
Immaterielle eiendeler	3.728	0	-23	3.705
Varige driftsmidler	9.662	92	65	9.819
Avhendet virksomhet	4.949	0	0	4.949
Finansielle eiendeler	2.176	2.208	-10	4.374
Varer	2.996	0	5	3001
Fordringer	4.770	0	20	4.790
Porteføljeaksjer	11.867	-2.110	0	9.757
Plasseringer, betalingsmidler	1.276	0	36	1.312
Sum eiendeler	41.424	190	93	41.707
Egenkapital	13.579	5.844	0	19.423
Minoriteter	247		173	420
Avsetninger	1.516	328	-3	1.841
Rentebærende lang	13.038	-992		12.046
Rentebærende kort	1.261	992	1	2.254
Annen kortsiktig gjeld	11.783	-5.982	-78	5.723
Sum gjeld og egenkapital	41.424	190	93	41.707

Balanse 1.1.2004	Forklaring (største poster)	Beløp i mill. kroner
EIENDELER		
Varige driftsmidler	Etter norsk god regnskapsskikk ble finansieringsutgifter ved større nyanlegg balanseført. Etter IFRS kan disse utgiftene kostnadsføres. Reduksjon i balanseførte finansieringsutgifter utgjør: I tillegg blir skog (dvs. ikke eiendom/tomter) etter IFRS ansett som «biologisk eiendel» og skal føres til virkelig verdi i balansen. Merverdien på skog presenteres sammen med øvrige skogverdier under varige driftsmidler. Merverdier skog utgjør:	- 46 + 138

Balanse 1.1.2004	Forklaring (største poster)	Beløp i mill. kroner
Finansielle eiendeler	Poster i porteføljen med eierandel større enn 20 % blir etter IFRS definert som «tilknyttede selskaper»(TS). Orkla velger å føre denne typen betydelige TS'er etter egenkapitalmetoden, mens mindre TS'er føres til virkelig verdi, med verdiendring over resultatet. Betydelige TS'er er i denne sammenhengen Elkem. Restating medfører at porteføljeverdien tillagt forskjellen mellom bokført verdi og andel av egenkapitalen i Elkem tillegges «Finansielle eiendeler» med i alt: Estimatavvik på pensjoner etter norsk god regnskapsskikk vil 0-stilles som følge av overgangsreglene til IFRS. Samtidig endres forutsetningene for pensjonsberegningene ved at neddiskonteringsrenten nå settes til statsobligasjonsrenten. Dette betyr at nåverdien av pensjonsforpliktelsene øker. Samlet sett medfører disse endringene at verdien av pensjonsmidlene ført under «Finansielle eiendeler» reduseres med (se også forklaring for «Avsetninger»):	+ 2.369 -161
Portefølje-aksjer	Som følge av de endrede TS-reglene blir Elkem overført til «Finansielle eiendeler». Bokført verdi av Elkem som flyttes utgjør: Mindre TS'er blir ført til virkelig verdi. For disse mindre TS'ene var det pr. 31.12.2003 mindreverdi. TS'ene lå som en del av porteføljen etter tidligere praksis. Porteføljens bokførte verdi reduseres som følge av dette med:	-1.863 - 247
GJELD		
Avsetninger	Endringen på eiendelssiden medfører at utsatt skatt må justeres. Samtidig øker som nevnt den regnskapsmessige pensjonsforpliktelsen fordi estimatavvik 0-stilles og diskonteringsrenten reduseres. Disse får også effekt på utsatt skatt. I tillegg blir tidligere merverdianalyser korrigert ved at det etter IFRS ikke er tillatt å neddiskontere utsatt skatt i forbindelse med oppkjøp. Dette gir en effekt på (99 mill. kroner) som føres mot egenkapitalen. I alt øker «avsetninger» med:	+ 328
Rente-bærende gjeld	Etter IFRS skal 1. års avdrag føres som kortsiktig gjeld. Dette medfører en forskyvning mellom kort – og langsiktig rentebærende gjeld for konsernet med i alt:	+/- 992
Kortsiktig gjeld	Utbytte er etter IFRS ikke gjeld før det er vedtatt av generalforsamling. Utbytte blir derfor tilbakeført til egenkapitalen pr. 31.12.2003 (utbytte Orkla ASA -5.972). Inklusive diverse mindre justeringer blir endringen:	- 5.982
	Se egen egenkapitalavstemming under balansen.	

Omarbeidelse av resultatregnskapet for 2004

På samme måte som for balansen er endringene i resultatregnskapet knyttet til både omregningsforhold og endringer i konsolideringsgraden av Presspublica og Hjemmet Mortensen.

Beløp i mill. kroner

Resultatpost	Rapportert 2004	Omregningsforhold forklart nedenfor	Endring konsolidering	IFRS tall 2004
Driftsinntekter	32.056	-2	72	32.126
Driftskostnader	-28.129	2	-79	-28.206
Ordinære av- og nedskrivninger	-1200	24	-6	-1.182
Driftresultat før immaterielle	2.727	24	-13	2.738
Av- og nedskrivning goodwill	-391	384		-7
Andre inntekter og kostnader	-655	-35		-690
Driftsresultat	1.681	373	-13	2.041
Resultat fra tilknyttede selskaper	159	433		592
Utbytter	698	-147		551
Salgsgevinster portefølje	627	123		750
Finansposter, netto	-178	-15	36	-157
Ordinært resultat før skatt	2.987	767	23	3.777
Minoritetsinteresser	48	0	23	71

Resultat 2004	Forklaring (største poster)	Beløp i mill. kroner
Driftsinntekter	Driftsinntektene er kun endret med korrigerings av en salgsgevinst:	-2
Drifts-kostnader	Endring driftskostnader er nettoeffekten av pensjoner, opsjoner samt kostnadsføring av mindre avsetninger, som var inntatt i merverdianalysen etter norsk god regnskapsskikk. I sum slår ut med et lite positivt bidrag	+2
	Det er foretatt endringer i måten feriepengene og konsern-administrasjon føres på gjennom året. Ingen av disse har betydning for årstallene totalt sett. Feriepengene vil endre periodiseringen mellom kvartalene for alle segmentene, mens endret konsernadministrasjon vil forskyve resultatene mellom HK/Ufordelt og virksomhetsområdene (VO). I alt er en merbelastning på 29 mill. kroner fordelt på VO'ene.	Ingen årseffekt!
Avskrivninger	Avskrivningene reduseres med bakgrunn i større hensyntagen til utrangeringsverdier. Dette slår med i alt	+24

Omarbeidelse av balansen pr. 31.12.2004

Beløp i mill. kroner

Balansepost	Rapportert 2004	Omregningsforhold forklart nedenfor	Endring konsolidering	IFRS tall 1.1. 2005
Immaterielle eiendeler	3.647	384	-26	4.005
Varige driftsmidler	9.086	107	82	9.275
Finansielle eiendeler	6.635	2.490	-31	9.094
Varer	2.869	0	6	2.875
Fordringer	4.449	296	24	4.769
Porteføljeaksjer	12.837	333	0	13.170
Plasseringer, betalingsmidler	2.232	0	76	2.308
Sum eiendeler	41.755	3.610	131	45.496
Egenkapital	26.075	5.126	0	31.201
Minoriteter	229		219	448
Avsetninger	1.657	387	-1	2.043
Rentebærende lang	5.372	-1.126		4.246
Rentebærende kort	199	1.126	1	1.326
Annen kortsiktig gjeld	8.223	-1.903	-88	6.232
Sum gjeld og egenkapital	41.755	3.610	131	45.496

Balanse 31.12.2004	Forklaring (største poster)	Beløp i mill. kroner
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	Immaterielle eiendeler øker som følge av tilbakeførte goodwillavskrivninger.	+384
Varige driftsmidler	Varige driftsmidler påvirkes på samme måte som pr. 31.12.2003. Balanseførte finansieringsutgifter tilbakeføres og merverdi på skog tillegges verdien av øvrige skogseiendommer.	+107
Finansielle eiendeler	Økningen skyldes i hovedsak verdien av Elkem og reduksjonen skyldes pensjoner. Samtidig øker verdien av tilknyttede selskaper med	+2.627 -166

Balanse 31.12.2004	Forklaring (største poster)	Beløp i mill. kroner
	tilbakeføring av merverdiavskrivninger (goodwill). Gjelder Jotun, Chips og TS'er i Media.	+29
Kortsiktige fordringer	IAS 39 "Finansielle instrumenter" blir implementert fra 1.1.2005. Dette betyr at konsernet må omarbeide sikringsforhold. I alt er urealiserte gevinster på sikrede forhold ført som andre kortsiktige fordringer (med motpost i egenkapital og utsatt skatt):	+296
Portefølje-investeringer	Igjen som følge av IAS 39 må Orkla føre portefølje-investeringene til virkelig verdi i balansen. Orkla har ansett porteføljen som «tilgjengelig for salg» slik at endringene i virkelig verdi føres direkte mot egenkapitalen og således <u>ikke</u> påvirker resultatet. Merverdien i aksjeporteføljen er tillagt porteføljeinvesteringene med en verdi på i alt: Elkem er som tidligere omtalt flyttet til TS og mindreverdier knyttet til mindre TS'er er regulert til virkelig verdi. I alt påvirker dette porteføljeinvesteringene med:	+2.319 -1.985
GJELD		
Avsetninger	Avsetninger øker med utsatt skatt av endringer på eiendelssiden, samt med pensjoner, tilbakeføring av neddiskonterte verdier vedr utsatt skatt på oppkjøp etc, se omtale ovenfor. I alt betyr dette en endring på:	+387
Annen kortsiktig gjeld	Annen kortsiktig gjeld endres som følge av at årets utbytte føres tilbake (1.960 mill. kroner) og at urealiserte sikrede valutatap etter IAS 39 må føres i balansen. Motpost er egenkapital og utsatt skatt (kun sikringer). I alt reduserer dette annen kortsiktig gjeld med:	-1903
	Se egen egenkapitalavstemming under balansen	

Vedlegg: Regnskapsprinsipper fra årsregnskapet 2004.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2004 med sammenligningstall er avlagt fullt ut i henhold til regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge. Alle beløp er i mill. kroner dersom ikke annet er angitt.

Orkla Drikkevarer har representert et eget segment og ble solgt tidlig i 2004. Sammenligningstallene er derfor presentert ekskl. Orkla Drikkevarer, og drikkevarevirksomheten er presentert på en egen linje i både resultat og balanse. Gevinsten ved avhendelse er vist på samme linje «avhendet virksomhet». I kontantstrømmen er Orkla Drikkevarer tatt ut pr. 1.1.2002 slik at endring netto rentebærende gjeld som presenteres bare gjelder videreført virksomhet (se [note 24](#)).

Avsnittene foran resultatregnskap, balanse, kontantstrøm og noter er lagt inn for å gi en mer utfyllende forklaring til de ulike presentasjonene.

Orkla må rapportere etter International Financial Reporting Standards (IFRS) fra 2005. I prinsippbeskrivelsen er det lagt opp til både å beskrive de gjeldende norske prinsippene og å beskrive endringene som følger av IFRS.

Kommentarer knyttet til IFRS er presentert med kursiv tekst.

Prinsipper for utarbeidelse av konsernregnskapet

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske resultatet og den samlede finansielle stillingen når morselskapet Orkla ASA, og dets kontrollerte eierandeler i andre selskaper presenteres som én økonomisk enhet. Selskaper der konsernet alene har bestemmende innflytelse (datterselskaper) er konsolidert 100 % linje for linje i konsernregnskapet. Minoritetenes andel av ordinært resultat etter skattekostnad og andel av egenkapitalen er presentert på egne linjer. Selskaper der konsernet sammen med andre har bestemmende innflytelse (felles kontrollerte selskaper) er konsolidert med konsernets eierandel linje for linje i konsernregnskapet etter bruttometoden. Selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse (tilknyttede selskaper) er vurdert etter egenkapitalmetoden. Konsernets andel av ordinært resultat etter skattekostnad og egenkapital i det tilknyttede selskapet er presentert på én linje i henholdsvis konsernets resultatregnskap og balanse. Andre finansielle investeringer er presentert til konsernets kostpris i henhold til kostmetoden.

Etter IFRS vil konsolideringsteknikken i hovedsak være den samme, men andre finansielle investeringer vil bli behandlet som «tilgjengelig for salg» og presenteres til virkelig verdi med verdiendring direkte mot egenkapitalen. Kriteriene for å presentere selskaper som eies mer enn 20 %, enten som tilknyttet selskap eller til virkelig verdi over resultatet, blir strengere.

Ved oppkjøp av datterselskap, etablering av felles kontrollert virksomhet og erverv av betydelig innflytelse i tilknyttet selskap foretas en merverdianalyse på en ensartet måte. Differansen mellom kostpris for aksjene og konsernets andel av egenkapitalen henføres i første rekke til de av selskapets materielle eiendeler (eller pådratte forpliktelser) som har verdi forskjellig fra de balanseførte. Eventuell restverdi klassifiseres som «goodwill».

Etter IFRS vil verdiallokeringen i merverdianalysen måtte endres og identifisering av spesielt immaterielle eiendeler til virkelig verdi blir mer tydelig. Goodwill vil fremdeles utgjøre residualverdien, men vil relativt sett bli lavere enn tidligere.

Utenlandske selskaper er vurdert til å være selvstendige enheter og er omregnet ved at det for balansen er benyttet kurs pr. 31.12., mens det for resultatet er benyttet månedlige gjennomsnittskurser. Omregningsdifferanser er regulert direkte mot egenkapitalen.

Omregningen etter IFRS blir for praktiske formål den samme.

Periodiserings-, klassifiserings- og vurderingsprinsipper

Regnskapet bygger i samsvar med god regnskapsskikk på transaksjons-, opptjenings-, sammenstillings-, forsiktighets- og kongruensprinsippet. Sikring hensyntas. Ved usikkerhet anvendes beste estimat. Regnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper og konsistente prinsipper anvendes over tid. Forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn.

Etter IFRS blir regnskapet mer balanseorientert og den norske sammenstillingsmodellen blir ikke videreført. IFRS-regnskap skal avlegges i tråd med periodiseringsprinsippet (accrual accounting) og fortsatt drift (going concern) samt krav om forståelighet, relevans, pålitelig, alt målt i forhold til en kost/nytte betraktning. Eiendeler og gjeld blir definert, og poster som ikke tilfredsstiller definisjonene vil ikke kunne balanseføres. Bruk av virkelig verdi blir mer utbredt. Om verdiendringen skal presenteres over resultatet eller direkte i balansen, blir i stor grad bestemt av valg regnskapsavlegger må gjøre.

Klassifisering av postene i regnskapet bygger på at alle eiendeler som knytter seg til varekretsløpet, fordringer som tilbakebetales innen ett år og «eiendeler som ikke er bestemt til varig eie eller bruk for virksomheten», er omløpsmidler. Andre eiendeler er anleggsmidler. Skillet mellom kort- og langsiktig gjeld trekkes ved ett år til forfallstidspunktet.

Etter IFRS er oppstillingsplanene mer fleksible og kravene lavere. Begrepsbruk som omløps- og anleggsmidler vil ikke lenger eksistere og blir erstattet av korte- og langsiktige poster (current og non-current). Ett års skillet gjelder også etter IFRS.

Driftsinntektene presenteres etter fradrag av rabatter, merverdiavgift og andre typer offentlige avgifter.

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

Det forventes ingen vesentlige endringer i definisjonene av driftsinntekter og prinsippene om inntektsføring som følge av IFRS.

Omløpsmidler og anleggsmidler blir, med mindre noe annet er opplyst, vurdert etter regnskapslovens generelle vurderingsregler. Nedskrivning på anleggsmidler er vurdert i henhold til foreløpig norsk regnskapsstandard om dette. Dette innebærer at det ved indikasjon på verdifall foretas en vurdering av gjenvinnbart beløp av anleggsmidlene. Dersom gjenvinnbart beløp er mindre enn regnskapsført verdi foretas nedskrivning. Reversering (ikke

goodwill) foretas dersom forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Tilknyttede selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden (se foran).

Begrepsbruken etter IFRS blir en annen og det finnes ingen «generelle vurderingsregler». Vurderingen av postene er i stor grad knyttet opp mot hver enkelt standard. Nedskrivninger etter norsk god regnskapsskikk er i stor grad i tråd med IFRS. Goodwill og immaterielle eiendeler med «ubestemt levetid» skal uavhengig av innslag av indikator, testes for nedskrivning en gang pr. år.

Kundefordringer er vurdert til virkelig verdi pr. 31.12. Det er satt av for forventet tap på usikre fordringer.

Kundefordringer etter IFRS er behandlet i IAS 39 som et finansielt instrument. Definisjonen av gjeld etter IFRS medfører at det ikke er tillatt å sette av sjablong/erfaringsmessig for tap på krav. Det må således være inntruffet en tapsutløsende hendelse som medfører at fordringene ikke lenger kan føres opp til full verdi. Orkla vil i sin tilnærming knytte en slik hendelse til at fordringene har passert forfall.

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi etter FIFU-prinsippet. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til tilvirkningskost. Det er gjort fradrag for ukurans.

Det er ingen vesentlig forskjell mellom norsk god regnskapsskikk og IFRS i vurderingen av de varelagrene som Orklakonsernet håndterer.

Aksjer og andeler som representerer investeringer av finansiell karakter, adskilt fra konsernets strategiske industrielle engasjementer, er klassifisert som omløpsmidler og vurderes etter porteføljeprinsippet. Porteføljen styres bevisst som en enhetlig gruppe og blir verdikorrigert dersom den samlede beholdningen har lavere verdi enn anskaffelseskost. I [note 9](#) er de største noterte postene spesifisert med bokført verdi og markedsverdi. For ikke noterte poster er markedsverdi satt lik kostpris med mindre det foreligger opplysninger som understøtter en annen verdi.

Dersom det inntreffer forhold som tilsier at enkeltposter har et verdifall som ikke er forbigående, gjøres individuelle nedskrivninger. Orkla ASAs investeringsstrategi innebærer at verdipapirporteføljen ikke tilfredsstiller kriteriene for bruk av markedsverdi prinsippet etter RL § 5–8. Formålet med investeringene er av finansiell karakter, uten nødvendigvis å utnytte kortsiktige fluktuasjoner i markedet. Langsiktige aksjer og andeler som ikke er vurdert som investeringer i tilknyttet selskap, er oppført etter kostmetoden. Kostmetoden medfører at aksjer/andeler balanseføres til kostpris og mottatt kontantvederlag behandles som utbytte.

Aksjer og andeler av finansiell karakter som eies mindre enn 20 %, vil også etter IFRS bli vurdert som «kortsiktige», men til virkelig verdi. Verdiendringen vil bli ført direkte mot egenkapitalen. Poster som eies mer enn 20 % vil enten bli presentert som TS'er (vesentlige) eller til virkelig verdi med verdiendring over resultatet (mindre vesentlige). Porteføljeprinsippet for øvrige poster vil ikke lenger gjelde og dersom en post har signifikant eller langsiktig verdifall vil denne individuelt måtte nedskrives over resultatet til virkelig verdi. Nedskrivningen vil ikke kunne reverseres over resultatet før ved realisasjon. Aksjer av langsiktig karakter som ikke er tilknyttet selskap presenteres til virkelig verdi med verdiregulering direkte mot egenkapitalen («tilgjengelig for salg»).

Varige driftsmidler som er betydelige og har levetid over tre år, balanseføres og avskrives. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlenes kostpris og avskrives i takt med disse. Utskiftninger av hele driftsmidler blir balanseført. Merverdier ved erverv av nye selskaper er i konsernregnskapet henført direkte til de aktuelle driftsmidlene og avskrives i takt med disse.

Behandling av varige driftsmidler vil endres noe i forhold til norsk god regnskapsskikk. Forhold, som større grad av dekomponering av driftsmidlet ved anskaffelse og større vektlegging på utrangeringsverdi, vil kunne medføre endringer i årlige avskrivninger. Alt i alt burde de totale avskrivningskostnadene bli lavere. Dette gjelder i hovedsak bygg hvor utrangeringsverdien, spesielt på administrasjonsbygg, vil spille inn og gjøre avskrivbart beløp lavere.

Immaterielle eiendeler består av identifiserbare immaterielle eiendeler og goodwill. Utgifter til egenutviklede immaterielle eiendeler i form av nye varemerker o.l. blir direkte kostnadsført fordi identifikasjon og sannsynliggjøring av de fremtidige økonomiske fordelene, som skal tilflytte selskapet, er for usikre på lanseringstidspunktet. Utgifter til erverv av immaterielle verdier gjennom oppkjøp balanseføres normalt ikke som egen eiendel, fordi anskaffelseskost for slike verdier ikke kan skilles ut fra helheten på en pålitelig måte. Vederlag for slike verdier vil dermed inngå i goodwill. Balanseførte utgifter til egenutviklede eller spesialtilpassede edb-programmer presenteres som immaterielle eiendeler.

Utgifter til denne typen egenutviklede immaterielle eiendeler vil også etter IFRS måtte kostnadsføres løpende. Kravene til å måtte identifisere utgifter til erverv av immaterielle eiendeler gjennom oppkjøp er imidlertid blitt langt klarere etter IFRS og balanseføringskriteriet («sannsynlighetskravet») vil alltid være tilstede ved slike erverv. Det forventes spesielt at oppkjøp innen merkevareområdet vil resultere i identifisering av varemerker som en del av merverdianalysen. Hvorvidt varemerkene skal avskrives eller ikke bestemmes ut fra om de har «ubestemt levetid» eller ikke. Orkla har utarbeidet egne retningslinjer. Som tommelfingerregel vil kjøpte etablerte varemerker i utgangspunktet verdsettes til 2,5-5 % av neddiskontert fremtidig omsetning. Mindre etablerte varemerker vil få en verdi på 1-2,5 % av samme grunnlag, mens usikre varemerker settes til 0. Varemerker som har eksistert i mer enn 5 år og fortsatt har sunn utvikling har «ubestemt levetid» og avskrives ikke. Andre identifiserte varemerker vil bli avskrevet over 5-10 år. Det forventes at få andre immaterielle eiendeler vil kunne bli identifisert, men dersom de blir balanseført vil de bli avskrevet over levetiden. Immaterielle eiendeler med «ubestemt levetid» må gjennom en årlig «impairment test» for å sikre at verdiene er intakte. Eksempler på tenkte andre immaterielle eiendeler kan være kontrakter, kundelister og lignende. Egenutviklede/spesialtilpassede edb-programmer vil fortsatt balanseføres som immaterielle eiendeler.

Forskning og utvikling (FoU). Utgifter til forskning og utvikling blir kostnadsført løpende. FoU-utgifter er utgifter gruppen pådrar seg for å drive med forskning og utvikling, kartlegging av eksisterende/nye produkter, produksjonsprosesser og lignende i den hensikt å sikre fremtidig inntjening. Lønn inngår i begrepet. Se [note 19](#).

Kravene til å kunne balanseføre utgifter til FoU er meget strenge under IFRS og forskning vil aldri kunne balanseføres. Dersom utgifter til utvikling tilfredsstiller kravene til balanseføring vil disse måtte presenteres i balansen.

Goodwill er differansen mellom kjøpesum og balanseførte verdier i oppkjøpt virksomhet etter at mer- og mindreverdier er henført til materielle eiendeler. I goodwillbegrepet vil det således både ligge elementer av immaterielle eiendeler som varemerker og lignende og elementer av f.eks. synergier og fremtidig inntjening. Balanseført goodwill kommer kun fra oppkjøpt virksomhet. Goodwill avskrives over antatt levetid, sannsynliggjort gjennom foreliggende oppkjøpskalkyler og avhengig av hvilke elementer den representerer, dog aldri over 20 år. Goodwill for nye kjøp er forklart i [note 20](#).

Vurdering av goodwill etter IFRS vil bli forskjellig fra den definisjonen Orkla har praktisert. Goodwill vil fremdeles bli residualpost, men innholdet vil bli langt snevrere fordi mer av kjøpesummen vil bli direkte allokert til andre immaterielle eiendeler. Samtidig vil goodwill ikke lenger bli avskrevet, hvilket medfører at goodwill over tid endrer karakter fra kjøpt til egenutviklet, dersom verdien kan forsvares. Goodwill må også gjennom en årlig «impairment test». Historisk goodwill (verdi pr. 31.12.2003) vil bli stående i balansen som følge av overgangsbestemmelser til IFRS.

Pensjonsforhold. Regnskapsføring av pensjonskostnader skjer i samsvar med Norsk Regnskapsstandard, Pensjonskostnader. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang osv. Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi og fratrasket i netto pensjonsforpliktelse i balansen. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes eller tilbakebetales. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik mot beregningsforutsetningene (estimatendringer), fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid for den del av avvikene som overstiger 10 % av brutto pensjonsforpliktelse (av pensjonsmidlene hvis disse er størst). Behandling av ikke amortiserte avvik og innskuddsplaner fremgår av [note 3](#).

Pensjonsforhold under IFRS følger IAS 19 som avviker fra «NRS 6 - pensjoner» på følgende punkter av betydning for Orkla:

- Diskonteringsrenten skal settes til tilnærmet markedsbasert rente på balansedagen, hvilket vil medføre hyppigere endring av denne forutsetningen. I Norge er det høsten 2004 anbefalt at rente skal reflektere rente på statsobligasjoner fordi det ikke finnes noe fungerende marked for bedriftsobligasjoner i Norge slik man finner i de større land.*
- Korridorløsningen for estimatavvik er inntil videre tillatt i dagens IAS 19. Ikke amortiserte avvik pr. 1.1.2004 vil imidlertid etter overgangsregel i IFRS bli ført mot egenkapital før man utarbeider nye sammenligningstall for 2004.*
- Planavvik skal kostnadsføres umiddelbart for endringer som tilsvarer en eventuell umiddelbar fripoliserett, hvis ikke skal avviket periodiseres frem til fripoliserett er opparbeidet. Planavvik i Orkla er stort sett av den første typen, men som tidligere har blitt periodisert. Akkumulerte avvik vil således bli ført mot egenkapital 1.1.2004.*

Valuta. Valutabehandlingen i konsernet er forskjellig for sikrede og usikrede poster. Med sikrede menes poster der den økonomiske effekten av svingninger i gjeldende valuta i hovedsak er eliminert. Balanseposter som sikrer hverandre presenteres til kursen på

balansedagen, mens balanseposter som sikres med finansielle instrumenter utenfor balansen presenteres til sikringskurs. Sikringsforretninger som er gjort for å sikre kontraktsfestede kontantstrømmer vurderes i sammenheng med disse, og urealisert tap/gevinst regnskapsføres ikke. På sikringsforretninger som dekker ikke-kontraktsfestede kontantstrømmer kostnadsføres urealisert tap under finansposter og reklassifiseres til driftsposter ved resultatføring av de sikrede transaksjonene. Øvrige pengeposter i valuta er presentert til dagskurs og eventuell gevinst/tap resultatføres.

Valutaeffekter på gjeld som sikrer netto investeringer i utenlandske datterselskaper blir reversert på konsernnivå og ført mot omregningsdifferanser under egenkapitalen.

Det foretas valutasikring av porteføljeinvesteringene. Sikringseffektene balanseføres løpende og reverseres i takt med endringer i aksjekurser, valutakurser, resultatføring av realiserte gevinster og tap samt ved eventuell nedskrivning av porteføljen.

Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til dagskurs på transaksjonstidspunktet, mens pengeposter i valuta presenteres til kursen på balansedagen, og eventuell gevinst/tap resultatføres.

Etter IFRS presenteres alle derivater til virkelig verdi i balansen. Endring i periodens virkelige verdi skal som hovedregel resultatføres løpende. For sikrede pengeposter vil valutaeffekten av sikringen utligne resultatført gevinst/tap på pengeposten.

Der valutasikringer oppfyller IFRS' strenge krav til sikringsbokføring tillates periodens endring i virkelig verdi bokført midlertidig mot egenkapitalen når det er en kontantstrømsikring eller valutasikring av en nettoinvestering. Med sikringsbokføring vil man, som etter norske prinsipper, oppnå at gevinst/tap på valutasikringen resultatføres i samme periode som sikringsobjektet.

For verdisikringer av valutarisiko etter IFRS knyttet til eiendeler og gjeld hvis verdi måles i utenlandsk valuta, men som bokføres i lokal valuta (eksempelvis porteføljeinvesteringer), tillates valutakursendringen på sikringsobjektet resultatført når sikringen kvalifiserer for sikringsbokføring, slik at resultateffekten av sikringen og sikringsobjektet oppveies.

Renter. Renteinstrumenter periodiseres på tilsvarende måte som renter på rentebærende gjeld og fordringer. Urealisert tap/gevinst på fastrenteposisjoner, som er knyttet til rentebærende balanseposter, regnskapsføres ikke.

Rentederivater balanseføres til virkelig verdi, og endringer i periodens virkelige verdi vil etter IFRS resultatføres hvis ikke sikringsbokføring benyttes. Ved sikring av flytende rente lån bokføres endring i rentederivatets virkelige verdi midlertidig mot egenkapitalen. Ved sikring av fastrentelån resultatføres endringen i virkelig verdi av lånet så vel som virkelig verdiendring på sikringsinstrumentet.

Finansielle avtaler om fremtidig kjøp og salg av elektrisk kraft som sikrer fremtidig produksjon, regnskapsføres sammen med sikringsobjektet. Urealisert gevinst eller tap på finansielle krafthandelsavtaler som ikke representerer sikring resultatføres.

Handel med soyabønne-, soyamel- og soyaoljekontrakter som sikrer marginen på varebeholdningene av soyabønner og de videreforedledte produktene soyamel og soyaolje,

sikringsvurderes. Urealisert gevinst eller tap på finansielle avtaler om kjøp og salg av slike derivater, som ikke representerer sikring, resultatføres.

Skatter. Skattekostnaden knyttes til det regnskapsmessige resultatet og består av summen av betalbare skatter og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt i balansen er beregnet med nominell skattesats på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Utsatt skatt ved oppkjøp er vurdert til nåverdi.

Etter IFRS skal utsatt skatt/skattefordel ved oppkjøp heretter vurderes til nominell verdi. Neddiskontering er ikke lenger tillatt. Tidligere neddiskontert utsatt skatt skal omarbeides til nominell verdi ved innføringen av IFRS. Dersom en enhet har utsatt skattefordel må det vurderes om denne kan forsvares balanseført. Dette krever enten at det foreligger kjente merverdier som vil gi skattepliktig inntekt ved fremtidig realisasjon, eller at det basert på historie eller budsjetter kan forventes at virksomheten vil gå med skattepliktig overskudd.

Usikre forpliktelser (avsetninger) regnskapsføres i samsvar med NRS 13 «Usikre forpliktelser og betingede eiendeler». Dersom det gjennom vedtak beslutes å gjennomføre tiltak (restrukturering) som vesentlig endrer omfanget av virksomheten eller måten den drives på, blir det foretatt avsetning. Avsetningen beregnes ut fra beste estimat på de utgiftene som forventes å påløpe.

Usikre forpliktelser blir regnskapsført dersom det er sannsynlighetsovervekt for at de kommer til oppgjør. Beste estimat benyttes ved beregning av oppgjørsverdi. Andre vesentlige forhold omtales i [note 12](#).

Terskelen for å kunne sette av for usikre forpliktelser blir strengere etter IFRS. Norsk regnskapsskikk har noen bestemmelser som ikke er akseptert etter IFRS. Dette går bl.a. på rett til å ta med virkningen av forventet salg iht. restruktureringsplanen ved beregning av avsetning. Etter IFRS er det heller ikke anledning til å sette av for restrukturering ved oppkjøp, dersom ikke avsetningene allerede er påbegynt i det oppkjøpte selskapet.

Aksjebasert avlønning. Konsernet har aksjeopsjons- og aksjesparingsprogrammer for ansatte. I den utstrekning opsjonene eller aksjene er utstedt under markedsverdi regnskapsføres differansen mellom markedsverdi på aksjene og utstedelsespris som lønnskostnad.

Arbeidsgiveravgift på aksjeopsjonsordninger relatert til differansen mellom utstedelseskurs og markedspris på aksjen ved årets slutt, er avsatt basert på programmenes løpetid.

Etter IFRS må tildeling av opsjoner regnskapsføres til virkelig verdi på utstedelsestidspunktet og periodiseres over opptjeningstiden. Arbeidsgiveravgiften vil fortsatt knytte seg direkte til utviklingen i virkelig verdi for den underliggende aksjen.

Overgang til IAS/IFRS

Generelt om konvertering til IFRS

Orkla må på linje med alle andre børsnoterte selskaper i eller tilknyttet EU, rapportere etter IFRS fra 2005. Første rapportering etter ny regnskapsstandard vil være 1. kvartal 2005.

Årsregnskapet for 2004 er avlagt i samsvar med gjeldende norske regnskapsregler. For sammenligningsformål vil imidlertid 2004 omarbeides i henhold til IFRS (bare krav om ett års sammenligningstall for 2005), og alle resultatrapporter i 2005 vil vise sammenlignbare tall for 2004 basert på like regnskapsprinsipper (IFRS). De omarbeidede tallene for 2004 splittet pr. kvartal vil bli publisert i rimelig tid før offentliggjøring av resultater for 1. kvartal 2005 (28. april 2005).

Regnskapsmessige konsekvenser ved overgang til IFRS

Generelt

Selv om de vesentligste elementene i IFRS er godkjente, er det fortsatt enkelte områder og detaljer som ikke er endelig klare. Det må derfor forventes at det løpende kan komme ajourføringer, justeringer og fortolkninger som vil kunne påvirke Orklas regnskapspraksis også fremover. En særskilt utfordring er at det er den IFRS som gjelder pr. 31.12.2005 som også skal legges til grunn for virkelige tall 2005 og sammenligningstall 2004. Dette kan i verste fall bety at allerede rapporterte tall må endres.

Basert på dagens kunnskap er det nedenfor redegjort overordnet for de viktigste endringer i Orklas regnskapspraksis som følge av overgangen til IFRS. Regnskapet vil totalt sett bli mer volatilt, og både resultat og balanse kan bli mer påvirket av engangsposter og kortsiktige svingninger.

Driftsresultat for goodwillavskrivninger

Orklas industrivirksomhet er generelt ikke komplisert regnskapsmessig og det forventes små endringer i konsernets driftsresultat for goodwillavskrivninger ved overgang til IFRS. De viktigste forholdene er kommentert nedenfor. I sum forventes effektene å være relativt nøytrale.

Opsjoner

Utgifter til opsjoner til ledende ansatte må kostnadsføres ut fra beregnet virkelig verdi på utstedelsestidspunktet og periodiseres over opptjeningstiden. I tillegg vil det som i dag påløpe arbeidsgiveravgift på den eventuelle gevinst den ansatte realiserer. Denne blir løpende regnskapsført i takt med svingninger i de underliggende aksjenes virkelige verdi.

Beregning av opsjonens verdi vil være avhengig av både valg av modell og forutsetninger. Det må forventes at det på dette området vil ta noe tid før det eventuelt etablerer seg en fast praksis i markedet. Det er tatt utgangspunkt i en standardmodell for beregning av opsjonsverdier (Black & Scholes) og lagt inn relativt standardiserte forutsetninger.

Ordinære avskrivninger

Avskrivninger på driftsmidler (spesielt på bygg) vil kunne bli forskjellig fra dagens regler. For det første er det krav om mer dekomponering av avskrivningsobjektet. For det andre vil utrangeringsverdien være et viktigere element i beregningen enn etter dagens regler. For bygg vil derfor det beløp som skal avskrives kunne være forskjellig fra dagens «til null» avskrivninger. Dette vil kunne motvirkes av dekomponeringseffekten hvor for eksempel et bygg for avskrivningsformål i større grad deles i bygg, ventilasjon, heiser etc. med ulik avskrivningstid. Alt i alt burde de totale kostnadene ved bygg bli lavere etter IFRS enn etter dagens regler, men utslagene på regnskapet vil neppe bli vesentlige.

Bokføring av sikringsforretninger

Krav til sikringsbokføring av kontantstrømmer i valuta blir strengere og dokumentasjon av sikringsforholdet og måling av effektiviteten mer omfattende og arbeidskrevende enn tidligere. Orkla har som mål å tilpasse rutiner og dokumentasjon slik at disse kravene kan oppfylles. Effekten på resultatregnskapet vil derfor bli tilsvarende som i dag. Balansen og egenkapitalen vil imidlertid være utsatt for større kortsiktige svingninger.

Pensjoner

Ikke amortiserte avvik pr. 1.1.2004 vil «nullstilles» og føres mot egenkapitalen. Eventuelt nye avvik kan i prinsippet behandles på samme måte under IFRS som tidligere, med korridor og avskrivninger av overskytende beløp over et definert antall år. Diskonteringsrenten skal knyttes opp til statsobligasjonsrenten ved årets slutt, og ikke som tidligere basert på en forventet langsiktig bedriftsobligasjonsrente. Dette vil kunne føre til økte kostnader. Ved overgang til innskuddspensjon i Norge fra og med 2004, er omfanget av ytelsesbaserte pensjonsavtaler redusert betydelig.

Foretaksintegrasjon og behandling av merverdier og goodwill

Historisk goodwill

Under IFRS skal goodwill ikke lenger avskrives ordinært. I 2004 representerte dette 391 mill. kroner. Nedskrivning av goodwill skal imidlertid foretas når verdiene ikke kan forsvares basert på en årlig «impairment test». Vurdering av goodwill har imidlertid også vært del av tidligere praksis. Bokført goodwill utgjorde 3.136 mill. kroner ved utløpet av 2003.

Behandling av merverdier/goodwill ved nye oppkjøp

Alle nye foretaksintegrasjoner (f.o.m. 2004) vil bli definert som «oppkjøp» og skal innregnes til virkelig verdi. Krav om å identifisere andre immaterielle eiendeler blir strengere enn i dag og goodwill i fremtidige oppkjøp vil således relativt sett bli lavere og delvis erstattet av varemerker og muligens andre immaterielle eiendeler. Varemerker (inkl. avistitler) med «ubestemt levetid» skal ikke avskrives, mens andre varemerker og immaterielle eiendeler må avskrives. Avskrivningstiden for avskrivbare immaterielle eiendeler vil sannsynligvis bli kortere enn for dagens goodwill. For oppkjøp etter 1.1.2004 vil det derfor fortsatt kunne oppstå avskrivninger på merverdier, men i sum antas disse å bli lavere enn etter dagens praksis for goodwillbehandling, og presentasjonen i resultatet vil kunne avvike fra dagens praksis. «Driftsresultat før goodwillavskrivninger» vil kunne bli belastet med amortisering av immaterielle eiendeler.

Det vil ikke lenger bli anledning til å sette av for restrukturering i det oppkjøpte selskapet. Dette kan bare gjøres i de tilfellene restruktureringen allerede var påbegynt. Dette vil sannsynligvis medføre en direkte kostnadsføring av slike utgifter på oppkjøpstidspunktet.

Investeringsområdet

Aksjeporteføljen

Aksjer i porteføljen med eierandeler over 20 % blir enten presentert som tilknyttet selskap eller til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Som praktisk tilpasning presenterer Orkla vesentlige investeringer i denne kategorien som tilknyttede selskaper, mens mindre vesentlige blir presentert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Elkem vil således bli presentert som tilknyttet selskap og tas inn i balansen med Orklas relative andel av egenkapitalen pr. 1.1.2004. Den løpende inntektsføringen fra investeringen i Elkem vil derfor

øke noe og forbedre resultat før skatt ved at Orklas andel av resultatet i Elkem forventes å bli større enn mottatt utbytte. Elkem vil bli konsolidert fra 1.1. 2005.

Aksjeporteføljen for øvrig presenteres til virkelig verdi i balansen, noe som medfører at bokført egenkapital vil øke med kursreserven.

Porteføljen vil i utgangspunktet bli definert som «tilgjengelig for salg». Som hovedregel vil endringer i markedsverdi midlertidig bli ført mot egenkapitalen, mens resultateffekt først oppstår ved realisasjon av aksjene. Dersom enkeltaksjer får en lavere verdi enn bokført (kost) kan disse ikke lenger vurderes etter et porteføljeprinsipp og må nedskrives på individuell basis, hvis verdifallet anses som signifikant eller langsiktig. Nedskrivningen kan ikke reverseres over resultatet ved etterfølgende verdistigning. Verdistigningen vil derfor først få resultatmessig effekt ved avhendelse (større gevinst).

Ved overgangen til IFRS vil poster med negativ kursreserve, hvor verdifallet er signifikant eller langsiktig, bli nedskrevet slik at bokført verdi er lik markedsverdi.

I sum vil overgangen til IFRS medføre at egenkapitalen initielt vil øke, men deretter svinge i takt med utviklingen i markedsverdi, mens resultatføring i hovedsak vil skje ved realisasjon som i dag. Krav til nedskrivning av enkeltaksjer vil imidlertid medføre risiko for betydelig høyere volatilitet, spesielt i fallende markeder.

Skog

Skog er pr. definisjon en biologisk eiendel og skal regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Merverdi på skoger vil øke egenkapitalen. Årlig endring i virkelig verdi (tilvekst) vil sannsynligvis ikke avvike mye fra det uttak som er resultatført de senere år. Skogseiendommene vil bli balanseført til kost.

Andre forhold

Krav til oppstillingsplan etter IFRS er relativt overordnede og fleksible. Det må forventes at det i markedet vil etablere seg standarder tilpasset den enkelte bransje. Orkla vil mest sannsynlig tilpasse seg en funksjonsinndelt kontoplan for resultatregnskapet, mens balansen i store trekk blir videreført. Kontantstrømmen etter IFRS gir etter Orklas syn ikke sentrale begreper som kontantstrøm fra driften og ekspansjonsinvesteringer. Orkla vil forsøke å etablere en kontantstrømoppstilling etter IFRS som også viderefører dagens begrepsbruk.

Orklas segmentrapportering oppfattes å være i tråd med kravene i IFRS, og eventuelle endringer/forbedringer vil derfor komme uavhengig av IFRS.

Det er mer detaljerte krav til behandling av deleide selskaper etter IFRS enn etter norske prinsipper. Dette vil kunne medføre endret behandling av enkelte av Orklas deleide selskaper.