



cutting through complexity™

Unitisering og re-determinering

Kristiansand symposium

Mona Irene Larsen

16. Juni 2015



Agenda

Unitisering

- Hva er det?
- Regnskapsmessige problemstillinger

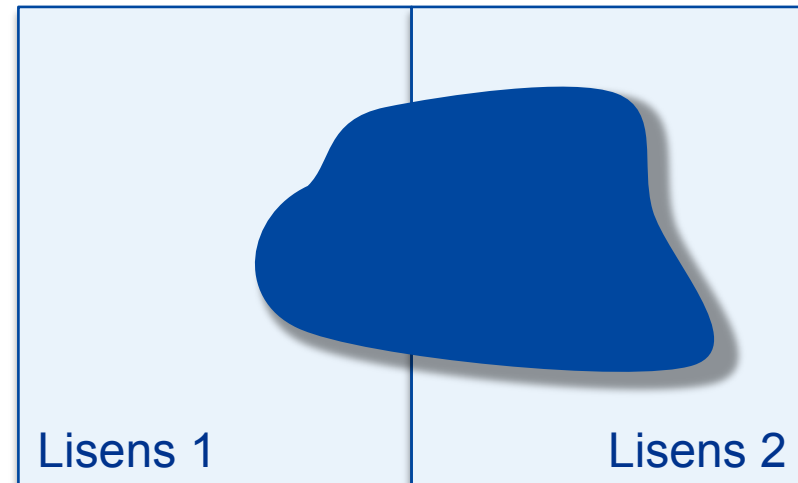
Re-determinering

- Hva er det?
- Regnskapsmessige problemstillinger

Unitisering – hva er det

Petroleumsforekomster som strekker seg over mer enn én utvinningstillatelse søkes bygget ut av lisensdeltakerne i fellesskap

- ➡ Reduserte utvinningskostnader totalt sett
- ➡ Økonomiske reserver økes

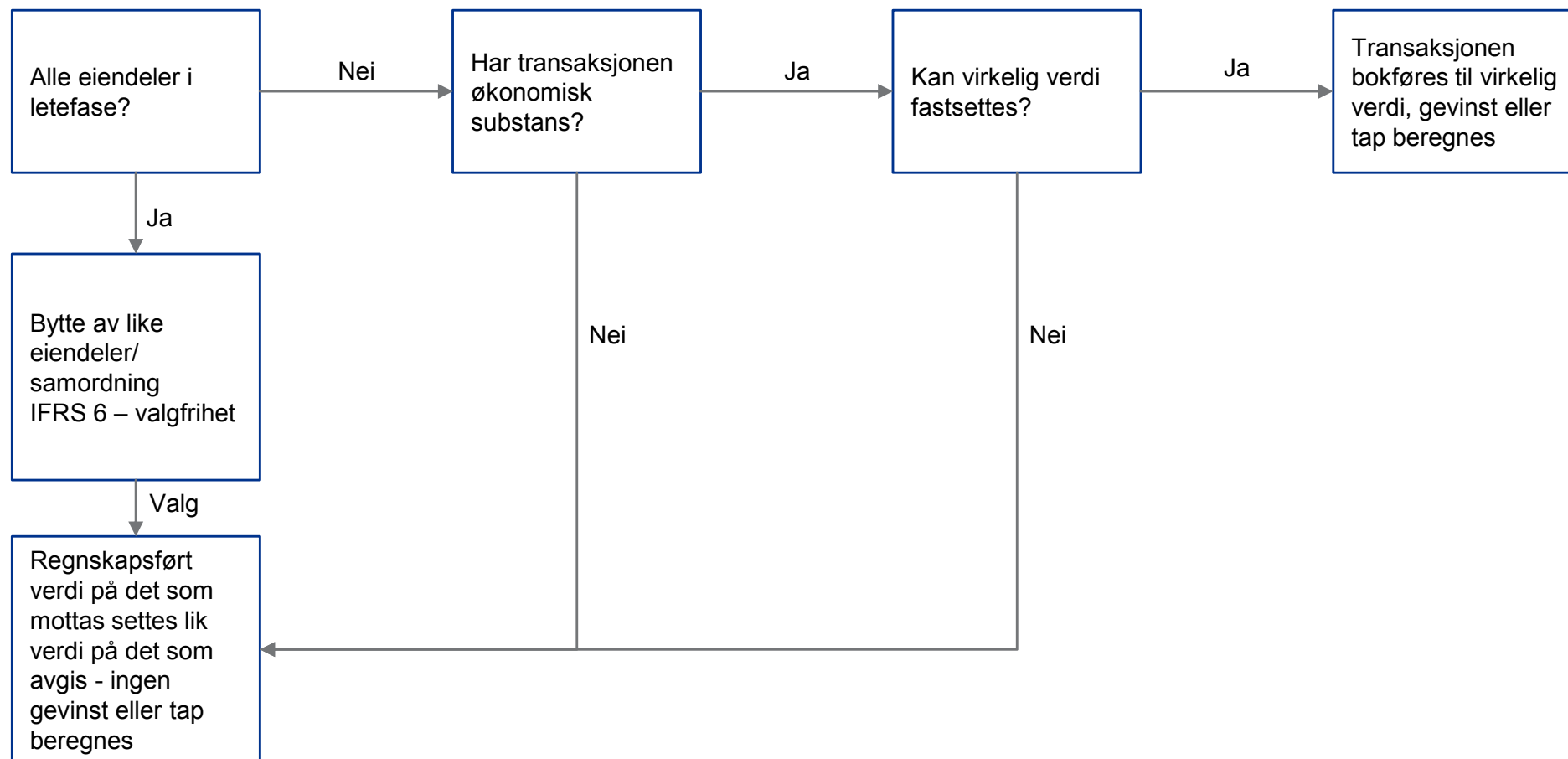


- Formålet med en unitiseringsavtale er å sikre at partnerne får den oljen og de kostnadene de skal ha i forhold til sin relative andel av feltet også etter samordningen, og at en eventuell ubalanse blir rettet opp så snart som mulig
- Etter petroleumslovens §4-7 om samordnet petroleumsvirksomhet skal partene i en unitiseringssituasjon søke å inngå avtale om felles utnyttelse. Avtalen skal godkjennes av Olje- og energidepartementet.

Regnskapsmessig behandling av unitisering

- Lisensdeltakerne i de to lisensene gir fra seg sine andeler i de enkelte lisensene mot å få en andel i den sammenslåtte enheten
 - Salg og kjøp, bytte av eiendeler eller ?
- Unitisering er ikke spesifikt adressert i N GAAP eller IFRS
- Dersom unitisering skjer i letefasen vil transaksjonen behandles i henhold til IFRS 6, og selskapet vil da kunne benytte et regnskapsprinsipp som ikke er forankret i IFRS. US GAAP og UK GAAP har hatt egne standarder for regnskapsføring av olje og gass aktiviteter og i praksis har løsningene i disse standardene blitt adoptert også av de som rapporterer i henhold til IFRS og N GAAP.
- En unitisering ansees i US og UK GAAP som en samordning av interesser og formålet er at verdien av det som mottas skal være lik verdien av det som avgis. Transaksjonen ansees derfor ikke å ha økonomisk substans og gevinst eller tap vil som hovedregel ikke beregnes.
- Er det eiendeler som omfattes av unitiseringen som faller inn under IAS 16 (dvs PP&E) skal et bytte av eiendeler bokføres til virkelig verdi og gevinst/tap beregnes med mindre
 - Transaksjonen ikke har økonomisk substans
 - Virkelig verdi ikke kan fastsettes hverken på det man avgir eller mottar i transaksjonen
- Når kan en unitisering sies å ha økonomisk substans?
 - Eiendelen man får er forskjellig fra den man avgir
 - Cash flow før og etter unitiseringen endres vesentlig (risiko, timing, beløp)

Unitisering – regnskapsmessig behandling



Unitisering – et eksempel

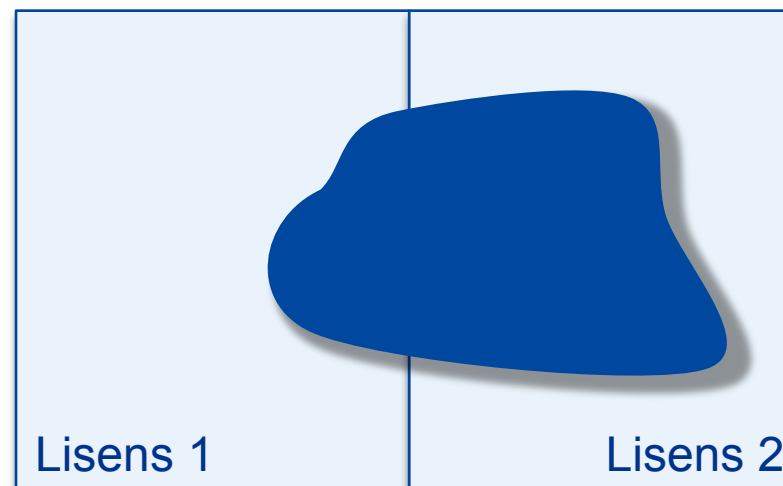
Estimerte reserver i lisens 1	75
Estimerte reserver i Lisens 2	225
Totalt	<u>300</u>

Lisens 1

Deltaker A	50 %
Deltaker B	50 %

Lisens 2

Deltaker A	20 %
Deltaker B	60 %
Deltaker C	20 %



Forutsetning;

Det er enighet om at relative andeler beregnes basert på estimerte reserver

Beregning av andel etter unitisering;

Deltaker A	27,5 %	$= ((50\% \times 75) + (20\% \times 225)) / 300$
Deltaker B	57,5 %	$= ((50\% \times 75) + (60\% \times 225)) / 300$
Deltaker C	15,0 %	$= (20\% \times 225) / 300$
Sum	<u>100,0 %</u>	

Unitisering – et eksempel

Det er enighet om at følgende investeringer foretatt før unitisering skal dekkes av den unitiserte lisensen:

Lisens 1	200
Lisens 2	200
Sum	400

	Skal dekke	Har dekket	Til gode/ skylder
Deltaker A	110 ^{a)}	140 ^{b)}	30
Deltaker B	230	220	-10
Deltaker C	60	40	-20
Sum	400	400	0

$$a) = 400 \times 27,5\% = 110$$

$$b) = 200 \times 50\% + 200 \times 20\% = 140$$

Alt 1

- Oppgjør ved kontant betaling, Deltaker B og C betaler til A når unitiseringsavtalen underskrives

Alt 2

- Deltaker B og C betaler mer enn sin relative andel av fremtidige investeringskostnader inntil ubalansen er rettet opp.

Noen forskjell i regnskapsmessig behandling?

Regnskapsmessig behandling av unitiseringen

Alt 1 - Oppgjør ved kontant betaling, Deltaker B og C betaler til A når unitiseringsavtalen underskrives

- Deltaker A vil redusere sin investering i balansen og øke bankbeholdningen
- Deltaker B og C vil aktivere betalingen i balansen som del av investeringen i lisensen
- Resultatet blir da at bokførte investeringer reflekterer det de ville ha vært hadde feltet vært unitisert fra starten av

Alt 2 - Deltaker B og C betaler de første 30 av A's andel av fremtidige investeringskostnader, deretter fordeles kostnadene i henhold til de nye eierandelene i det unitiserte feltet

- Har B og C i realiteten en gjeld når unitiseringsavtalen er underskrevet og bør det derfor reflekteres en gjeldspost i balansen på avtaletidspunktet?
- Har A i realiteten en fordring på B og C og en for høy investering i balansen når unitiseringsavtalen er underskrevet?
- Praksis har vært at B og C regnskapsfører investeringen når de 30 dekkes. Inntil B og C har dekket 30 av A's investeringskostnader skjer det ikke noe i regnskapet til A.

Redeterminering – hva er det

- I de fleste unitiseringsavtaler vil det være en klausul om at fordelingen av eierinteressene skal revurderes på et senere tidspunkt evt at deltakerne kan kreve slik revurdering når mer informasjon blir tilgjengelig om de faktiske reservene i de ulike delene av formasjonen.
- Ved inngåelse av unitiseringsavtalen ble det estimert hvor stor andel av reservene hver av deltakerne bragte inn til fellesskapet. Dette estimatet kan ofte endre seg da unitiseringen gjerne skjer i en tidlig fase av prosjektet og man har begrenset kunnskap om reservoaret og reserver som vil bli utvunnet fra de ulike delene av formasjonen.
- En redeterminering medfører at man foretar en ny fordeling av eierinteressene basert på oppdatert informasjon om reservene.
- En redeterminering kan skje flere ganger i løpet av feltets levetid

Redeterminering – regnskapsmessig behandling

- Redeterminering er ikke spesifikt adressert i N GAAP eller IFRS
- UK GAAP og US GAAP har guidance på området
- Redeterminering skjer som oftest når feltet er i produksjon og man er utenfor IFRS 6
- Er redeterminering en oppretting av feil i tidligere år og regnskapsmessig behandling må følge IAS 8/NRS 5?
 - Redetermineringen følger av at man har fått ny informasjon om reservene og dermed kan gjøre et bedre estimat på det partene har bragt inn i den unitiserte enheten. Redetermineringen ansees derfor å gi opphav til en estimatendring. Estimattendringer skal bokføres i den eller de periodene estimatet endres (IAS 8.36 og 8.37, NRS 5.4)
- Er redeterminering en transaksjon som skal vurderes på selvstendig grunnlag eller er det en «tune up» av en tidligere unitisering?
 - Vurderingen av om transaksjonen har økonomisk substans er også relevant for redetermineringer

Redeterminering - eksempel

	Unitisering	Redeter-minering
Estimerte reserver i lisens 1	75	100
Estimerte reserver i Lisens 2	225	200
Totalt	300	300

Lisens 1

Deltaker A	50 %
Deltaker B	50 %

Lisens 2

Deltaker A	20 %
Deltaker B	60 %
Deltaker C	20 %

- Deltaker A har fått for lite av produserte reserver samt dekket for lite av produksjonskost og investeringer i perioden frem til redetermineringen. Tilsvarende har B og C fått en for høy relativ andel av capex, opex og produksjon (inntekter).
- Avtalen om redeterminering søker å rette opp i denne ubalansen

Beregning av andel etter redeterminering;

Deltaker A	30,0 %	= ((50% x 100) + (20% x 200)) / 300
Deltaker B	56,7 %	= ((50% x 100) + (60% x 200)) / 300
Deltaker C	13,3 %	= (20% x 200) / 300
Sum	100,0 %	

Andel før redeterminering og effekt av redetermineringen;

Deltaker A	27,5 %	Øker med 2,5%
Deltaker B	57,5 %	Reduseres med 0,8%
Deltaker C	15,0 %	Reduseres med 1,7%
Sum	100,0 %	

Redeterminering

Hvordan skal ubalansen rettes opp og hvilke regnskapsmessige problemstillinger oppstår?

- Kontantoppgjør mellom partene for hele ubalansen er uvanlig
 - Inntektstapet for A godtgjøres ofte ved at A tar ut en høyere andel av produksjonen over en avtalt periode (make-up period)
 - Tilsvarende blir også ofte kostnadsdekningen gjort opp ved at deltakerne som har betalt for lite betaler mer enn sin relative andel i en periode til ubalansen er rettet opp
 - Det er imidlertid ikke uvanlig at det skjer et kontantoppgjør mellom partene for deler av ubalansen

Redeterminering – regnskapsmessige problemstillinger

I vårt eksempel har B og C hatt en for høy andel i perioden fra unitisering og frem til redetermineringen

- B og C får en kompensasjon for det som er betalt for mye i historiske cash calls – i dette tilfelle er dette en kontant betaling til hver av partene som omfatter;
 - CAPEX
 - OPEX
 - Rentekompensasjon
- I tillegg skal B og C kompensere A for det de har løftet for mye i perioden fra unitisering og frem til redetermineringen. A vil ta ut et høyere volum enn sin relative andel skulle tilsi i en «make-up» periode for å rette opp ubalansen.

Redeterminering – regnskapsmessige problemstillinger

Kompensasjon for inntektselementet

- A tar ut et høyere volum enn sin relative andel skulle tilsi i en «make-up» periode
- Vi forutsetter at deltakerne har løftet og solgt sin relative andel av produksjonen i henhold til eierandel etter unitiseringen og frem til redetermineringen (ingen over-/underløft posisjoner i regnskapene og hvorvidt selskapene har benyttet salgs- eller rettighetsmetoden er ikke relevant da historiske resultater ville vært de samme).

Alt 1: A benytter salgsmetoden

- Ingen justering av salgsinntektene, salgsinntektene er regnskapsført i henhold til løftet og solgt volum
- A er i realiteten i en underløftposisjon siden A har løftet mindre enn sin relative andel i forhold til hva redetermineringsavtalen skulle tilsi.
- Opex kompensasjonen som A skal betale til B og C aktiveres som et uttrykk for underløftposisjonen og kostnadsføres i takt med løftede volum i make-up perioden
- Alternativt kan det argumenteres for at opex kompensasjonen tillegges investeringen og inngår i avskrivningsgrunnlaget

Redeterminering – regnskapsmessige problemstillinger

Kompensasjon for inntektselementet

Alt 2: A benytter rettighetsmetoden

- Det kan argumenteres for at A ved inngåelse av redetermineringsavtalen får en umiddelbar rettighet til reserveene som tas ut i «make-up» perioden. Ved å inntektsføre disse volumene ved avtaleinngåelsen vil inntektssiden være slik den ville vært på dette tidspunktet om eierandelene hadde vært riktig fordelt fra starten av produksjonen. Motposten til denne umiddelbare inntektsføringen ville være en fordring som reduseres i takt med at volumene tas ut i make-up perioden.
- Opex-kompensasjonen kunne kostnadsføres i samme periode som inntekten, alternativt aktiveres som del av investeringen og kostnadsføres gjennom avskrivninger
- Alternativt kan det argumenteres for at rettigheten til volumene er en rettighet som oppstår i make-up perioden og at inntekten innregnes over tid og ikke ved inngåelse av avtalen.

Redeterminering – regnskapsmessige problemstillinger

		Justering	Andel av total	Andel i %
Produksjon bbls	1 000		1 000	
Deltaker A's andel	300	100	400	40 %
Deltaker B's andel	567	-68	499	50 %
Deltaker C's andel	133	-32	101	10 %
Opex	10			
Deltaker A's andel	3	0	3	30 %
Deltaker B's andel	6	0	6	57 %
Deltaker C's andel	1	0	1	13 %

- I make-up perioden skal A løfte forholdsmessig mer enn sin andel for å bli kompensert for den "overløft" de andre deltakerne har hatt i perioden fra unitisering til redetermineringen.

Dersom A i sitt regnskap ikke kostnadsfører Opex-kompensasjonen som betales til B og C i make-up perioden blir opex per bbl svært lave i denne perioden

Dersom B og C ikke inntektsfører mottatt opex-kompensasjon i make-up perioden får de en høy kost per bbl i denne perioden

Redeterminering – regnskapsmessige problemstillinger

Rentekompensasjon

- Denne kompensasjonen er som regel ment å dekke finansieringskostnaden ved at B og C har betalt en for høy andel av cash calls i perioden fra unitiseringen og frem til redetermineringen
- Basert på dette bør rentekompensasjonen regnskapsføres som en finansinntekt ved inngåelse av redetermineringsavtalen
- I den grad B og C har aktivert rentekostnader på investeringen (PP&E) i perioden må det vurderes om deler av rentekompensasjonen skal føres mot investeringen (PP&E)

Andre regnskapsmessige problemstillinger

Endring i avskrivninger som følge av unitisering/redeterminering

- Følger samme prinsipp som endringer i avskrivninger som følge av endret levetid på driftsmidlene etc.

Endring i fjerningsavsetning som følge av unitisering/redeterminering

- Fjerningsavsetningen endres ved at andelen i det unitiserte feltet endres
- Bokføres som en estimatendring på vanlig måte i den perioden estimatet endres

Redeterminering skjer så sent i feltets levetid at capex kompensasjonen en deltaker får overstiger gjenværende bokført verdi av for eksempel brønnkostnader som kompensasjonen relaterer seg til

- I US GAAP er det uttrykt at kompensasjonen vil redusere bokførte investeringer selv om det vil medføre at enkelte elementer i investeringen (i dette tilfelle aktiverte brønnkostnader) vil få en negativ verdi

Unitisering og redeterminering - oppsummert

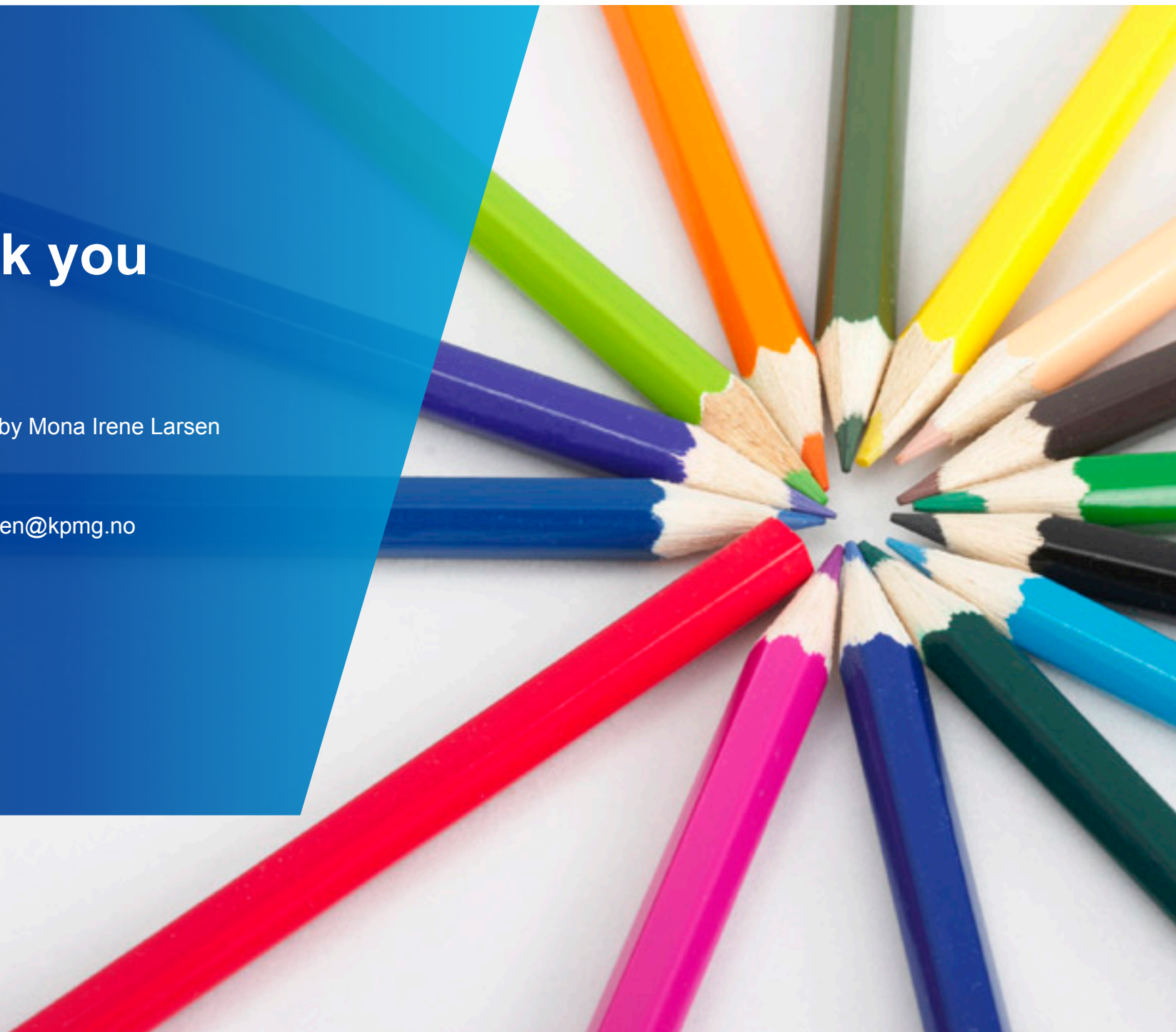
- **Mange av de samme regnskapsmessige problemstillingene oppstår**
- **Kjøp/salg som skal føres til virkelig verdi med tilhørende resultatføring av gevinst/tap?**
- **Bytte/samordning av eiendeler – ingen beregning av gevinst eller tap?**
- **It all depends.... facts and circumstances...**

Thank you

Presentation by Mona Irene Larsen

T: 4063 9181

E: mona.Larsen@kpmg.no





cutting through complexity™

© 2015 KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name, logo and ‘cutting through complexity’ are registered trademarks or trademarks of KPMG International Cooperative (KPMG International).