

ORS Kristiansand Symposiet 10. juni 2008

# Farm-ins, ED 9 og relaterte problemstillinger – regnskapsmessig behandling under IFRS ?

Gunnar Slettebø, PricewaterhouseCoopers AS



# Agenda

1. Farm-ins
2. Unitisering
3. Redeterminering
4. Ny PwC publikasjon “Financial reporting in the oil and gas industry”

# 1. Farm-ins (out)

- Hva er en farm-in (out)?
- Farm-in aktivitet siste året?
- Farm-in vs. ordinært salg av lisensandel
- Regnskapsmessig behandling
  - Hva er problemstillingen?
  - US GAAP
  - IFRS?
  - Eksempler fra praksis i dag
  - Vil ED9 “Joint Arrangements” påvirke regnskapsmessig behandling?
  - Eksempel på regnskapsmessig behandling

## Hva er en farm-in (out)?

- Forekommer typisk i letefasen eller utbyggingsfasen
- Eier av en andel i f.eks. en lisens I Nordsjøen (“farmor” el. “selger”) overfører deler av sin andel til en annen part (“farmee” el. “kjøper”)
- Farmee forplikter seg til å dekke hele eller deler av selgers andeler av utgifter knyttet til leting eller utbygging av lisensen I tillegg til utgifter for den lisensandel som farmee overtar
- Den andel farmee forplikter seg til å dekke av selgers utgifter er ofte begrenset oppad til et nærmere angitt beløp
- Virkelig verdi av lisensandel som overføres fra farmor tilsvarer virkelig verdi av den finansiering/utbygging som farmee forplikter seg til

## Hva er en farm-in (out)?

- Eksempel på ordlyd i avtale:

“the purchaser shall pay a XX% share of the costs of drilling of the first exploration well, made up of the assigned interest’s share (YY%) of the cost of the first exploration well and carry of the ZZ% share of the costs of drilling of the first exploration well for the seller.

The maximum amount the purchaser shall carry for the seller is limited to NOK XX million”

## Farm-in aktivitet I dagens marked?

- **StatoilHydro 2007 Form20F** - Our current deepwater GoM portfolio consists of more than four hundred leases acquired through the 2005 acquisitions of the EnCana and Spinnaker Gulf of Mexico portfolios, combined with a number of exploration led **farm-in agreements** (e.g. Chevron in Alaminos Canyon and ExxonMobil in Walker Ridge) and lease sale awards.

North Sea. Total licensed acreage in the North Sea covers 66,548 square kilometres. We participate in 33,241 square kilometres and operate 20,086 square kilometres. Following execution of the work programme and prospectivity evaluation, a decision was made to relinquish five licenses and **farm-out** two licenses in 2007.

- **DNO 2007 AR:**
  - Through a **farm-in** in July 2007, DNO acquired a 57.78% participating interest as operator in Block 52 in Yemen. Block 52 is located in the Sayun-Masila Basin, close to DNO's existing license interests in Yemen. The farm-in is based on a work program commitment consisting of seismic data acquisition and the drilling of exploration wells.
  - Net gain on sale of PP&E in 2005 relates mainly to a reimbursement of USD 4.8 Million as a result of a non-concluded **farm-in agreement** of a 40% working interest in Inhaminga Block in Mozambique.

## Farm-in aktivitet I dagens marked? (forts.)

- Upstream: Norwegian player **Noreco** has entered into a 15% **farm-out** deal with Faroe Petroleum for the PL271 and PL302 licences on the Norwegian continental shelf.
- **Shell 2007 AR**: Colombia Shell Exploration and Production Company and the Colombian national oil company, Ecopetrol, signed an exploration **farm-in agreement** in 2007 under which Shell becomes a co-venturer (Shell interest 50%) in the Ecopetrol-operated Caño Sur Block in the Llanos Basin of Colombia.
- **BP 2007 AR**: In the third quarter of 2007, BP signed a **farm-in agreement** with Petroleum Exploration (Private) Limited to obtain a 33% participating interest in Blocks P,J and O in the deepwater Indusbasin offshore Pakistan.
- Upstream: London-listed minnows Ithaca Energy and Wham Energy and have struck a UK North Sea **farm-out deal** with Tullow Oil and Dana Petroleum, writes Iain Esau.

# Farm-in vs. ordinært salg av lisensandel

- Farm-in (Norge): §10 vedtak. Letekostnader skal være skattemessig fradragsberettiget for det selskapet som endelig dekker kostnadene, mens vederlaget er etter skatt ved ordinært salg (Norge)
- Likviditet og “timing”
- Risikoreduksjon for både farmee og farmor
- Budsjett og interne godkjenninger
- Opplevd aktivitet – små selskaper ?
- Regnskapsmessig behandling og effekt på kapitalbinding og evt. effektiv skatterate
- Annet?



# Regnskapsmessig behandling av farm-in

Hva er problemstillingen(e)?

“Innebærer farm-in en transaksjon med vederlag som skal måles og regnskapsføres på tidspunkt for completion av avtalen ?”

Sagt på annen måte:

- Har “farmee” (den som farmer seg inn i lisensen) ervervet en eiendel og skal farmee regnskapsføre en forpliktelse knyttet til farm-in avtale for andel av “farmor”’s utgifter som skal dekkes under avtalen?
- Tilsvarende, skal farmor regnskapsføre et salg av lisensandel med gevinst/tapsberegning og til hvilken verdi skal salget måles?

# US GAAP

## FAS 19, par 47

-En farm-in avtale representerer en “pooling of assets” etter US GAAP. Farm-in/out gir ikke gevinst/taps beregning for farmor eller forpliktelse for farmee ved avtaleinngåelse

b. An assignment of the operating interest in an unproved property with retention of a nonoperating interest in return for drilling, development, and operation by the assignee is a pooling of assets in a joint undertaking for which the assignor shall **not recognize gain or loss**. The assignor's cost of the original interest shall become the cost of the interest retained. The assignee shall account for all costs incurred as specified by paragraphs 15-41 and shall allocate none of those costs to the mineral interest acquired. If oil or gas is discovered, each party shall report its share of reserves and production (paragraphs 59E-59L).

c. An assignment of a part of an operating interest in an unproved property in exchange for a "free well" with provision for joint ownership and operation is a pooling of assets in a joint undertaking by the parties. **The assignor shall record no cost for the obligatory well; the assignee shall record no cost for the mineral interest acquired.** All drilling, development, and operating costs incurred by either party shall be accounted for as provided in paragraphs 15-41 of this Statement. If the conveyance agreement requires the assignee to incur geological or geophysical expenditures instead of, or in addition to, a drilling obligation, those costs shall likewise be accounted for by the assignee as provided in paragraphs 15-41 of this Statement. If reserves are discovered, each party shall report its share of reserves and production (paragraphs 59E-59L).

# IFRS?

- IFRS 6 – ikke vejledning
- IAS 16 – scope i revised standard dekker også “mineral rights and mineral reserves such as oil, natural gas and similar non-regenerative resources.(IN5)
- IAS 16 par 24
- IAS 37
- Executory contract?
- Eksempler på praksis I dag

## IAS 16. par 24

- 24 One or more items of property, plant and equipment may be acquired in exchange for a non-monetary asset or assets, or a combination of monetary and non-monetary assets. ....

The cost of such an item of property, plant and equipment is measured at fair value unless

- (a) the exchange transaction lacks commercial substance or
- (b) the fair value of neither the asset received nor the asset given up is reliably measurable.

The acquired item is measured in this way even if an entity cannot immediately derecognise the asset given up. If the acquired item is not measured at fair value, its cost is measured at the carrying amount of the asset given up.

# Regnskapsmessig behandling – eksempel fra praksis

- Revus Energy 2007 IFRS Årsrapport

”Farm-in” avtaler blir vanligvis inngått i lete- og utbyggingsfasen og kjennetegnes ved at avhender avstår fra fremtidige økonomiske fordeler, i form av reserver, i bytte for reduserte fremtidige finansieringsforpliktelser. I letefasen bokfører selskapet ”farm-in” avtaler basert på historisk kost. I overensstemmelse med dette regnskapsføres ikke gevinst eller tap. I utbyggingsfasen bokfører selskapet farm-in avtaler som anskaffelser til virkelig verdi når selskapet er erverver, og som avhending til virkelig verdi når selskapet er avhender av andel av olje- og gasseiendom. Virkelig verdi fastsettes til de kostnader det er avtalt at erverver påtar seg.

- StatoilHydro 2007 Årsrapport – IFRS regnskapsprinsipper

Exchanges of assets are measured at the fair value of the asset given up unless the exchange transaction lacks commercial substance or the fair value of neither the asset received nor the asset given up is reliably measurable.

# Regnskapsmessig behandling – eksempel fra praksis (forts.)

## DNO 2007 AR IFRS regnskapsprinsipper: **Farm In and Farm Out**

A farm in/farm out involves a situation where the owner of a working interest (the farmor) transfers all or a portion of its working interest to another party (the farmee) in return for the farmee's performance of some agreed upon action. For example, the farmee may agree to undertake exploration of a property, drill a well or wells, or develop the property. In return, the farmor agrees to transfer all or a portion of the working interest in the property to the farmee.

The farmee should capitalise or expense the exploration, drilling and development costs as incurred according to the accounting method it is using, i.e. successful efforts or full cost. The farmee does not record any receivable nor any of its costs assigned to the acquisition of a mineral interest. In other words, the farmee may have capitalised wells and equipment costs but no capitalised property acquisition costs. The farmor does not record any well and equipment costs. There are no accruals for future commitments in farm in/out agreements in the exploration and evaluation phase and no profit or loss is recognised by the farmor. In the development phase, a farm in/farm out agreement will be treated as a transaction recorded at fair value as represented by the costs borne by the farmee.

# Farm-in/Farm-out

## Konvensjonell regnskapsførsel

- Regnskapsføring hos “Farmor”
  - Ingen gevinst/tap ved inngåelse av farm-in avtale
  - Utgifter som farmee dekker regnskapsføres ikke
- Regnskapsføring hos “Farmee”
  - Kostnader som farmee direkte pådrar seg aktiveres (I samsvar med successful efforts metoden)

## Vil ED9 “Joint Arrangements” påvirke regnskapsmessig behandling?

- IASB/FASB Joint Convergence Project
  - Formål: “develop an improved common conceptual framework that provides a sound foundation for developing future accounting standards”
    - > Nytt conceptual framework
  - Definisjon av asset
- ED 9 Joint Arrangements
  - “Forut for sin tid”



# FASB/IASB Conceptual Framework project

## Phase B: Elements and Recognition

*working definition of an asset:*

An asset of an entity is a present economic resource to which, through an enforceable right or other means, the entity has access or can limit the access of others.

Accompanying text will amplify the asset definition by describing present, economic resource, enforceable right, and other means

## Hva er ED 9?

### Bakgrunn for utstedelse av ED 9

- ED 9 Joint Arrangements
- Endrer regnskapsføring av joint ventures
- Erstatte IAS 31 Interests in Joint Ventures
- Del av “convergence” prosjekt med FASB
- Bare endringer i IFRS, ikke US GAAP

## Bekymringer knyttet til eksisterende guidance

- For mye fokus på legal form og ikke kontraktuelle rettigheter og forpliktelser
- Valg mellom EK metode og proporsjonal konsolidering svekker sammenligning mellom selskaper
- Proporsjonal konsolidering regnskapsfører eiendeler og gjeld som ikke tilfredstiller definisjonene i rammeverket.
- Endelig standard forventes publisert i 2. halvdel av 2008

### Grunnprinsippet i ED 9

Parter i en “joint arrangement” regnskapsfører de kontraktuelle rettigheter og forpliktelser som følger av avtalen.

## ED 9 - Joint Arrangements

### Joint asset

22 In respect of its interest in a joint asset, a party shall recognise, in accordance with applicable IFRSs:

- (a) its share of the joint asset, classified according to the nature of the asset;
- (b) *any liabilities it incurs*;
- (c) its share of any liabilities incurred jointly with the other parties relating to the joint arrangement;
- (d) any revenue from the sale or use of its share of the output of the joint asset; and
- (e) any expenses it incurs in respect of its interest in the joint arrangement.

## ED 9 – Example 6 “Oil and gas farm-in arrangement”

- An oil and gas company (B) has rights to carry on exploration activities in one field, and digs two exploration wells. The company enters into an agreement with two other oil and gas companies (C and D) to share the costs and risks associated with the exploration activities.
- All future costs of the exploration activities are shared 50:25:25 by the three parties to the arrangement, with B being contractually responsible for 50 per cent of the total costs.
- involves joint assets
- At the time of the agreement, B recognises a gain or loss on disposal of exploration assets in accordance with applicable IFRSs. Thereafter, B recognises its ongoing 50 per cent interest in the assets and operating costs. B also recognises receivables from C and D for their share of costs incurred and not yet reimbursed.

# Farm-in/Farm-out

- Ny utvikling under IFRS?

- ED 9 Joint Arrangements:
  - Foreslår at gevinst/tap beregning for avhendelse av lisensandel regnskapsføres av “farmor”
  - Konsistent med IAS 16 guidance på “exchange”/bytte av ulike eiendeler
- Regnskapsføring hos “Farmor”
  - Farmor har avhendet en andel av sin interesse i feltet.
  - Vederlaget tilsvarer virkelig verdi av det farmee betaler/leverer
  - Gevinst/tap regnskapsføres som forskjellen mellom virkelig verdi av de tjenester som mottas og bokført verdi av lisensandel som overføres
  - Farmor’s gjenværende interesse i lisensen regnskapsføres som bokført verdi av gjenværende interesse pluss virkelig verdi av mottatt vederlag
- Regnskapsføring hos “Farmee”
  - Ingen endring for farmee?

## Farm-in avtaler – norsk sokkel

- SPA og avtalens ordlyd: Form sier noe om substans
- §10 vedtak
- Når kan farmee utøve eierrettigheter for lisensandel som erverves I farm-in avtale
- Når er man innenfor “asset” definisjon I nytt conceptual framework?

# Eksempel på regnskapsmessig behandling

## Eksempel:

- Selskap A eier 100% av letelisens PL 999. Det planlegges en letebrønn og selskap A ønsker å redusere risikoen knyttet til boring tilbyr farm-out av 35% av lisenandelene mot atkjøper dekker 25% av selskap A's utgifter til leteboring. Selskap A's bokførte verdi av lisensen er NOK 10 mill på tidspunkt for inngåelse av avtale
- Selskap B inngår avtale med selskap A og farmer seg inn i PL 999. Det avtales at de utgifter som B skal dekke av A's utlegg (25% andel utover 35% av andel som overdras) skal begrenses oppad til NOK 100 mill. Selskap B estimerer at lisensfelleskapet vil pådra seg totale utgifter på NOK 200 mill for boring av brønnen og avlegger deretter regnskapene sine.
- Lisensfelleskapet pådrar seg like deretter på tidspunkt X1 utgifter på 250 mill for boring av brønn.



## 2+3. Unitisering og redeterminering

- Forekommer normalt i lete/utbyggingsfasen
- To eller flere lisenser som grenser til hverandre avtaler å slå sammen sine individuelle interesser i bytte for en andel i den sammenslåtte enhet (unit) og som deretter opereres sammen for å få økt effektivitet
- Det unitiserte området allokeres proporsjonalt til hver
- Lisenseiere dekker utgifter og mottar produksjon i samsvar med den enkeltes andel basert på unitiseringsavtalen
- Lisenshavers % andel i produserende eiendel og produsert mengde korrigeres basert på ny informasjon om reservene

# Unitisering og redeterminering

## Tradisjonell regnskapsførsel

- Initiell unitisering
  - Unitisering er “reordering” av eksisterende eierinteresser
  - Regnskapsføres som en “pooling”/sammenslåing av eiendeler
  - Ingen endring i bokført verdi på eksisterende interesser, bortsett fra evt. Kontantbetalinger ifm unitisering
- Redeterminering
  - Varige driftsmidler/sokkeleiendeler justeres for kontantoppgjør
  - Endring i fjerningsforpliktelse – og korresponderende justering til varige driftsmidler
  - Avskrivning og amortisering justeres prospektivt for å reflektere nye reserver

# Unitisering og redeterminering

Ny utvikling basert på ED9 ?

- Medfører ED 9 en revurdering av eksisterende regnskapsførsel?
- Medfører unitisering en transaksjon med substans ?
  - IAS 16 indikatorer på bytte med substans:
    - A) Risiko, timing og cash flow beløp
    - B) Den selskapsspesifikke verdien av driften
    - Forskjellen I enten A eller B er betydelig relativt til eiendelene som unitiseringen
  - Initial unitisering
    - Unitisering er en “exchange” av en eierandel I et mindre felt for en mindre eierandel I et større felt
    - Gevinst/tap regnskapsføres som forskjellen mellom virkelig verdi av den eierandel som mottas og bokført verdi av eiendelen som man overdrar (unitiserer)
    - Andel I et unitisert felt regnskapsføres til virkelig verdi
  - Redetermination
    - Må anvende konsistent løsning med initiell unitisering

## 4. Ny PwC publikasjon: Financial reporting in the oil and gas industry

- Inneholder:
  - Oil & Gas Value Chain & Significant Accounting Issues
  - Developments from the IASB
  - IFRS/US GAAP Differences
  - Financial Disclosure examples
- [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

# Takk for oppmerksomheten