

# Nye regler for reservemåling og konsekvenser for regnskapsrapportering



PRICewaterhouseCOOPERS 

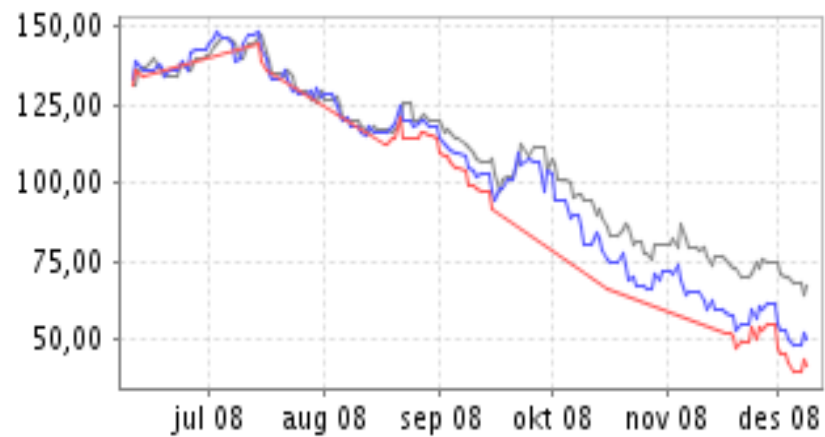
ORS Kristiansand 16. juni 2009

Gunnar Slettebø, PricewaterhouseCoopers AS

\*connectedthinking

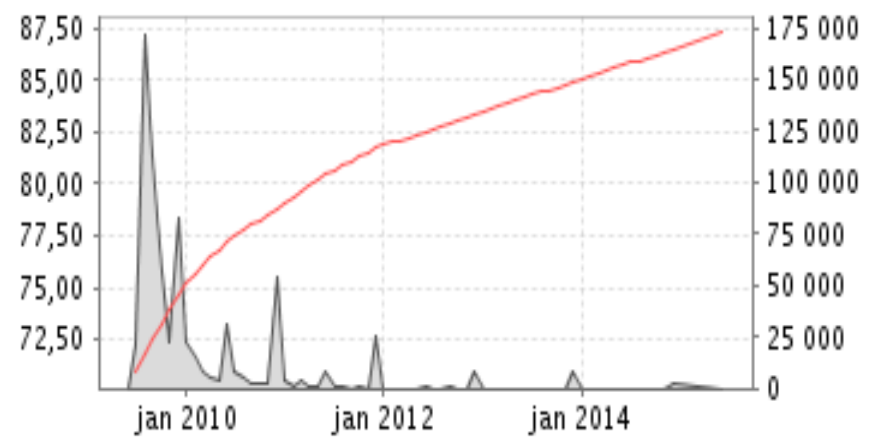
## Fluktuasjoner i oljepris

### Brent Blend historiske priser



Pr. Des 08/jun 2009

### Brent Blend forward priser



## Innhold

- 1 Hvorfor er fastsettelse av reservemengder viktig for finansiell rapportering?
- 2 Hva er reserver?
- 3 SEC Final Rule - “Modernisering av Olje og Gass rapportering”
  - Utfordringer med dagens SEC reservedefinisjon - sammenligning SEC og SPE reserve definisjoner
  - Oversikt over regelendringer
  - Regnskapsmessige utfordringer
  - Behov for endringer i US GAAP?
  - Behov for endringer i systemer, prosesser og intern kontroll?
- 4 IASB Extractive Industries Project og utvikling innen IFRS
- 5 Sammenligning SPE mot NPD og Oslo Børs regler
- 6 Oppsummering

Hvorfor er fastsettelse av  
reservemengder viktig  
for finansiell  
rapportering?

1



## Hvorfor er fastsettelse av reservemengder viktig for finansiell rapportering?

Reserver og ressurser gjennomsyrrer finansiell rapportering i olje og gasselskaper på en rekke viktige områder. Disse inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Beregning av avskrivinger (DD&A)
- Vurdering av behov for nedskrivning og reversering av nedskrivinger
- Beregning av fremtidig forpliktelse til fjerning og nedstenging
- Terminering og kontantstrømmer knyttet til pensjonsløfter
- Allokering av kjøpspris ifm kjøp av virksomhet (PPA)

-> For investorer representerer reserver en tilnærming til et selskaps langsiktige verdi og en vesentlig endring i reservemengder kan ha en sterk påvirkning på aksjeverdier/aksjekurser



Hva er reserver?

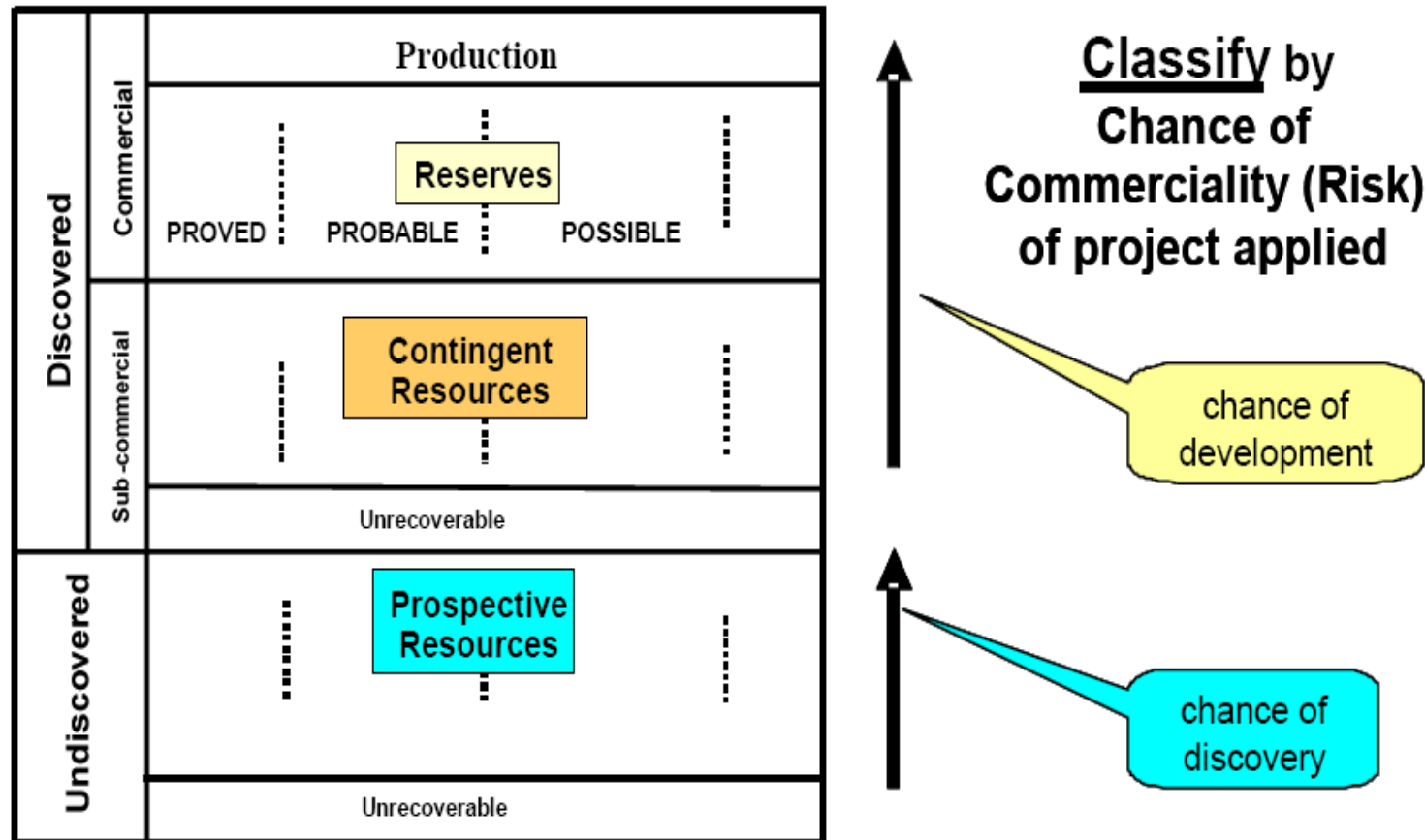
2



## Hva er reserver?

- Reserver er en kategori av totale olje og gass ressurser
- Flere land har egne definisjoner på reserver, slik som Russland, Kina, Norge, og USA (SEC)
- GAAP – SEC definerer reserver for finansiell rapportering
  - *Utfordring: Sammenlignbarhet*
- Society of Petroleum Engineers (SPE) - I mars 2007 utgav SPE sammen med tre andre org et felles rammeverk for reservedefinisjoner kjent som “Petroleum Resources Management System”
- SEC reserver *IKKE* det samme som SPE reserver

## Reserve klassifisering - SPE





## Klassifisering av reserver

- **Proved reserves** have a “reasonable certainty” of being recovered, which means a high degree of confidence that the volumes will be recovered. To be clear, reserves must have all commercial aspects addressed. It is technical issues which separate proved from unproved categories
- **Probable reserves** are volumes that are defined as “less likely to be recovered than proved, but more certain to be recovered than Possible Reserves”.
- The term 1P is frequently used to denote proved reserves, 2P is the sum of proved and probable reserves and 3P the sum of proved, probable and possible reserves. The best estimate of recovery from committed projects is generally considered to be the 2P sum of proved and probable reserves. Note that these volumes only refer to projects that are currently justified for or already in development

## SEC Final Rule - “Modernisering av Olje og Gass rapportering”

3



## SEC definisjon av “proved” reserver (før Final Rule)

Reg S-X – Rule 4-10 a2 definerer “**proved oil and gas reserves**” som

“..the estimated quantities of crude oil, natural gas and natural gas liquids which geological and engineering data demonstrate with reasonable certainty to be recoverable in future years from known reservoirs under existing economic and operating conditions, i.e., **prices and costs as of the date the estimate is made.**

Prices include consideration of changes in existing prices provided only by contractual arrangements, but not on escalations based upon future conditions...

SEC bruker en deterministisk tilnærming (“rimelig sikkerhet”) istedet for probabilistisk tilnærming (“90% sannsynlighet”)

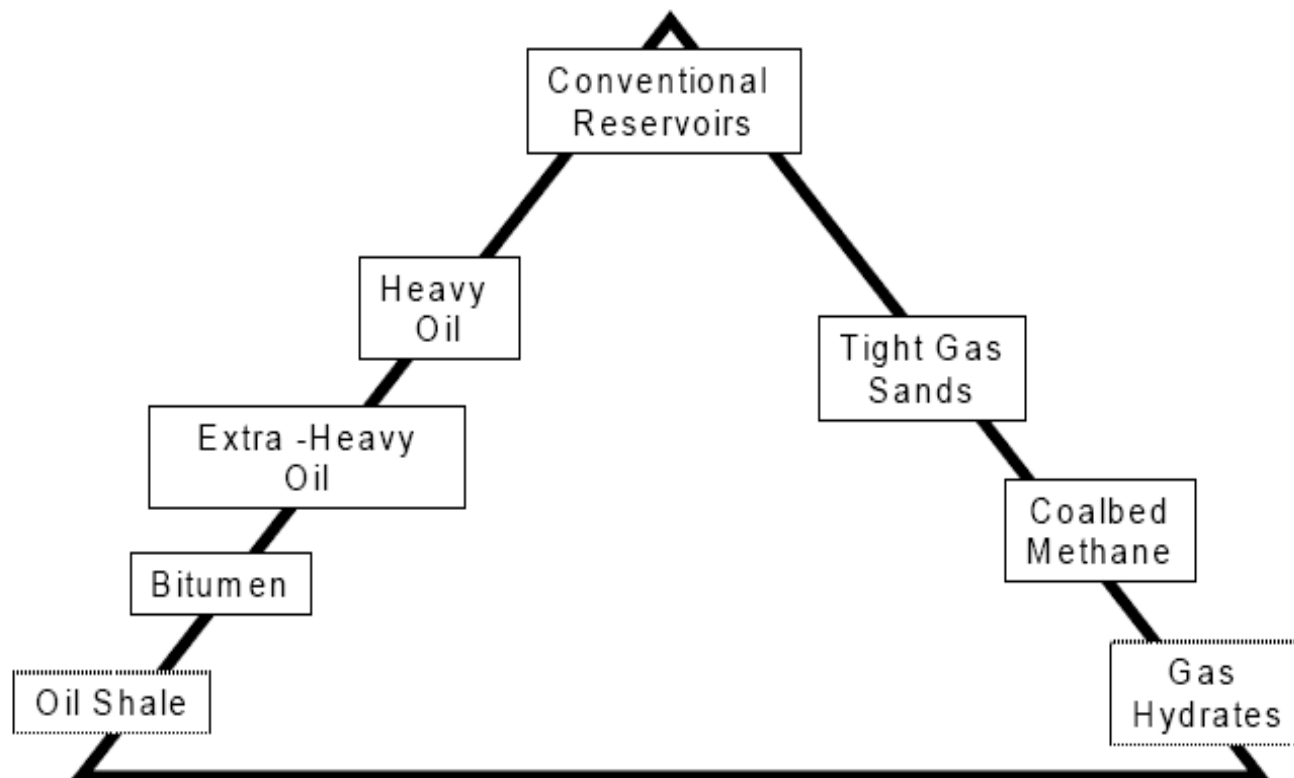
## Sammenligning mellom SEC og SPE definisjon av reserver

### - utfordringer knyttet til SEC definisjon av reserver

- Kun rapportering av “Proved” reserver (Item 102 i reg S-K)
- Bruk av spot pris ved year-end for å måle reserver
- Forhold relatert til Injeksjon og “improved recovery techniques”/IOR
- Ikke tradisjonelle reserver
- Bruk av brønntest for å klassifisere reserver vs. seismikk, wire line, kjerneprøver mv.
- Bruk av deterministisk vs. probabilistisk metode for å måle reserver

-> SEC estimat ofte/normalt konservativt

## Hvilke ressurser inngår i reservedefinisjonen?



## SEC's Modernisering av Olje og Gass rapportering

- SEC Final Rule “Modernization of Oil and Gas Reporting” publisert 31. des 2008
- Formål – bringe definisjon mer i tråd med gjeldende praksis og teknologisk utvikling
- Gjelder 2009 Form 20F
- Koordinering med FASB og IASB



## SEC's Modernisering av Olje og Gass rapportering

### Pris som skal brukes

- “Økonomisk produserbarhet” sentralt
- Må anvende gjennomsnittlig pris istedet for prisen siste dag i året.
- Krever bruk av 12 måneders historisk gjennomsnitt for å bestemme reservemengde både for regnskap- og note formål
  - Uveid aritmetisk gjennomsnitt av pris på første dag i måneden innen 12 måneder før årets slutt

## SEC's Modernisering av Olje og Gass rapportering

### Ikke tradisjonelle ressurser

- Reserver inkluderer og utvinning av ikke-tradisjonelle ressurser (fokus er på endelig produkt)

## SEC's Modernisering av Olje og Gass rapportering

- Tillater bruk av ny pålitelige teknologier for å understøtte reserveestimer
- Et selskap kan, men er ikke pålagt, å gi informasjon om “Probable” og “Possible” reserver i SEC Filings
- Må da gi samme geografiske detaljer som for proved + fordeling developed og undeveloped
- Final rule sier ikke noe om behandling av reserver når man har en EK metode investering (ingen endring i praksis forventet)
- Frivillig om man vil gi sensitivitetsanalyse av f.eks. endringer i reservestørrelser ved endringer i prisforutsetninger

## SEC's Modernisering av Olje og Gass rapportering

- Endring i krav til informasjon i Form 20F
  - Final rule krever at FPI'er, inkludert selskaper som utarbeidet regnskapet etter IFRS, å inkludere tilleggsinformasjon om olje og gass reserver basert på SEC's definisjon av reserver
  - IFRS krever ikke bruk av SEC's definisjon av reserver for beregning av avskrivinger etter produksjonsenhetsmetoden
  - Basert på PwC's dialog med SEC staff, så vil ikke SEC regler kreve bruk av SEC's definisjon av reserver for det formål å beregne avskrivinger under IFRS
  - Basert på PwC diskusjoner med SEC staff, så må FAS 69 noteinformasjon gis på basis av SEC's definisjon av reserver
  - Informasjon om kvalifikasjoner for personell involvert i reservefastsettelse

## SEC's Modernisering av Olje og Gass rapportering

- Regnskapsmessige utfordringer

- Lave year-end priser pr. 31. des 2008 og lave “proved” reserver, men høy avskrivning i 2009
- Vil IFRS rapporterende selskaper gå over til “probable” reserver som basis for å beregne avskrivninger?
- Vil selskaper gi tilleggsinformasjon om “probable” reserver som tillatt under Final Rule?
- SEC's forståelse av “reasonable certainty” retningslinjer gjeldende ny teknologi og fastsettelse av reserver?
- Behov for å gi investorer og analytikere en mer grundig forståelse av hvordan selskapet kom frem til reservetall og sensitiviteter knyttet til estimatene

## SEC's Modernisering av Olje og Gass rapportering

### Regnskapsmessige utfordringer forts.

- Hvilke reserver skal brukes for rapportering i perioden 1. – 3. kvartal 2009?
- Hva med 4Q 2009?
- Effekt i 1Q 2010 ?



## Behov for endringer I US GAAP`?

- Hvorfor behov for endringer ?
- FASB begrenset med tilgjengelige ressurser
- SFAS 19
- SFAS 69 Supplementary information
- Krav til informasjon om effekt av endring i regelverk?
- Forventet Exposure Draft på endrede standarder

## Hvilke endringer kreves i systemer, prosesser og interne kontroller ?

- Endringer i regelverk har betydning for:
  - Opplæring av ansatte
  - Rutiner
  - Intern kontroll og Sox404
  - Oppdatering av IT systemer

# IASB Extractive Activities Project og utvikling innen IFRS

4



## IASB prosjekt - Accounting for extractive activities

- Målsetning: IFRS standard for Extractive Activities
- Discussion Paper (DP) nå forventet i August 2009
- Fokus I prosjektet – problemstillinger knyttet til reserver og ressurser – måling og noteinformasjon (omtales nærmere I egen presentasjon senere på dagen)

## Extractive activities project

### Tentative konklusjoner:

- SPE/CRIRSCO's definisjon av reserver representerer "preferred sets of definitions" for regnskapsføring og noteinformasjon
- Noteinformasjon
  - Viser både proved og probable reserver som et minimum
  - Separere reserver med forskjellig risiko
    - F.eks. Konvensjonell olje vs. oljesand
  - Krav om sensitivitetsberegninger
  - Verdibasert noteinformasjon
  - DP vil be om kommentarer til sammenligning mellom IASB og SEC "disclosures"

# Sammenligning mot NPD og Oslo Børs regler

5





## Retningslinjer for selskapet notert på Oslo Børs

- Sirkulære 2/2007 “Guidelines for the disclosure of hydrocarbon reserves, contingent resources and results from exploration activities
- Formål med sirkulære
  - å beskrive reservedefinisjoner og praksis I olje og gass industrien i dag og
  - søke konsistent anvendelse
  - ikke å etablere ny eller endrede reserve definisjoner eller klassifisering av reserver
- Annual statement of reserves – ASR
- Anbefaler rapportering av på proved/P90 og beste estimat/P50
- Bygger på SPE rammeverk
- SEC reserver kan rapporteres for FPI's

SPE/WPC/AAPG

NPD

TOTAL PETROLEUM-INITIALLY-IN-PLACE	DISCOVERED PETROLEUM-INITIALLY-IN-PLACE	COMMERCIAL	PRODUCTION			0	Sold and Delivered
			P90	P50	P10	1	On Production
			RESERVES			2 F/A	Under Development
			1P	2P	3P	3 F/A	Development Committed
		SUB-COMMERCIAL	CONTINGENT RESOURCES			4 F/A	Resources in Planning
						5 F/A	Development Likely
						6	Development Unlikely
						7F/A	Being Evaluated
			UNRECOVERABLE				
	UNDISCOVERED PETROLEUM-INITIALLY-IN-PLACE		PROSPECTIVE RESOURCES			8	Prospect
						9	Play and Lead
			UNRECOVERABLE				

← Range of Uncertainty →

F= First recovery  
A = Advanced recovery

## Oppsummering og avsluttende kommentarer

6



## Avsluttende kommentarer

- Konsistens og sammenlignbarhet av reservemengder mellom selskaper
- Nye regler og relevans for årsregnskapene til norske datterselskaper av utenlandske oljeselskaper ?
- Bruk av Probable reserver istedet for proved som grunnlag for avskrivinger gir nye utfordringer

# Takk for oppmerksomheten!

“The information contained in this presentation is for general guidance on matters of interest only. The application and impact of laws can vary widely based on the specific facts involved. Before taking any action, please ensure that you obtain advice specific to your circumstances from your usual PricewaterhouseCoopers client service team or your other advisers.