

LUSA articles from 6 November 2018 on Sunrise purchase and revision of the Petroleum Activities Law

Portuguese original follows below – translation by La'õ Hamutuk. Some repetitive paragraphs have been removed.

Greater Sunrise Partners open the door to Timor-Leste entry into consortium

Dili 06 Nov (Lusa) - The Woodside, Shell and Osaka Gas oil companies told Timor-Leste that they are open to support the entry of the Timorese State in the Greater Sunrise consortium, achieved through the purchase of ConocoPhillips' participation in the project .

The position of the oil companies was reported to the Timorese Government in letters sent by the heads of oil companies on Monday to Xanana Gusmão, Special Representative for the Timor Sea, which give welcome to Timor-Leste in the project.

The letters, copies of which have been seen by Lusa, confirm that companies do not want to exercise preemptive rights to ConocoPhillips' 30% participation which Timor-Leste agreed to buy in consortium of Greater Sunrise for \$350 million.

The Greater Sunrise consortium is led by the Australian company Woodside, the operator (with 34.5% of the capital) and includes ConocoPhillips (30%), Shell (28.5%) , and Osaka Gas (10%).

Gusmão closed an agreement to buy ConocoPhillips' 30% in September, a \$350 million deal to be finalized by 31 March 2019.

In another letter to Xanana Gusmão, also seen by Lusa, Peter Coleman, CEO of Woodside, seems open to support the preference of Timor-Leste to build the gas pipeline to the south of the country, although it will participate "as supplier of the service".

The petroleum company says it remains committed "to the development of the resources of the Greater Sunrise to benefit all parties" and "understands the preference of Timor-Leste for development through a pipeline to the south coast of Timor-Leste".

"Woodside is prepared to support Timor-Leste's preference for development, as an upstream operator and investor. At the moment the downstream pipeline and LNG processing unit do not meet the internal requirements for Woodside investment," he explained.

"Although they will not invest in the pipeline and unit, Woodside might consider a potential operational model in which Woodside as supplier of the service, supports operations" he said.

In the letter, Woodside says it wants to initiate contacts in the scope of the new Maritime Boundary Treaty, for a new Production Sharing Contract (PSC) for Greater Sunrise, with "equivalent conditions" to the present one.

This new PSC is necessary, he argues, to "give a certain level of certainty and confidence necessary for the development of Sunrise for the benefit of all", with conditions identical in "all economic measures". For the tax base and the "marketing rights".

"Woodside expects the opportunity to welcome Timor-Leste as a participant in Sunrise consortium, and to work with TimorGAP, Shell and Osaka Gas, which we believe represents a strong consortium as is necessary to advance in the development of the Sunrise resources," explains Coleman.

The Greater Sunrise fields contain an estimated reserves of 5.1 trillion cubic feet of gas and are located in the Timor sea, approximately 150 kilometers southeast of Timor-Leste and 450 kilometers northwest of Darwin, in Australia.

In October, former Timorese President Xanana Gusmão, who led the negotiations for the treaty and for the purchase of Conoco's share, said Timor-Leste had started a "calendar of activities", including contacts with other companies and partners.

If all goes well, by the end of 2021, they will complete the offshore platform works, pipeline and LNG plant (Liquefied Natural Gas) in Timor-Leste, he said, which should be completed in 2025 and Timor-Leste will begin to produce gas the following year.

Total investment in the project will be \$7 billion, but as Timor-Leste has become part of consortium, the country will have to support part of the investment, he admitted, without revealing the value of this portion.

Xanana said that calculations of how much each will pay will be made and the technical feasibility studies will also be finished.

ASP // SB Lusa / The End

Timor-Leste studying legal changes to buy participation in petroleum project

Dili 06 Nov (Lusa) - The Timorese Parliament began today to study legislative amendments to allow the state to concretize, through its petroleum company TimorGAP, buying \$350 million for ConocoPhillips' participation in the Greater Sunrise consortium.

At issue are changes in the Petroleum Activities Law to remove a limit of 20% of maximum state participation that the State may have in petroleum operations, also creating an exception in the prior oversight system of the Audit Chamber.

The goal, as explained today to Xanana Gusmão to journalists, the Special Representative of Timor-Leste for Timor Sea issues, is to take the \$350 million for purchasing ConocoPhillips' participation from the General State Budget of 2019, currently being prepared, considering the value of an "investment" directly financed by the Petroleum Fund (PF).

"The 2005 Petroleum Activities Law and was made taking into account the situation at that time. Today, in 2018, there has been progress regarding the question petroleum activity and the 20% should be corrected," he explained.

Xanana Gusmão today was heard for more than four hours, the first of various public hearings organized by Committees C and D of parliament, which began today to study the proposal presented by deputies from five parties, three from the Government coalition (CNRT, PLP and KHUNTO) as well as PD and UDT.

He also said the purchase of participation in Sunrise should be considered "not as expenses inscribed in the General State Budget," but as investment of the Petroleum Fund, using an option that exists in the law defining this Fund.

"So far the fund has achieved returns of more than \$3 billion by investing 40% in bonds and 60% in equities. But it can invest in other investments," he explained.

Specifically referring to an article of the Petroleum Fund Law that "no more than 5% of the Petroleum Fund can be invested in other eligible investments" suggested by the Minister of Finance and "the rules and selection criteria, management and evaluation of each individual financial instrument within a certain class have been approved by the Minister and published."

The PMs supporting the change feel that the 20% limit "is not applicable to the cases in which the participation of Timor-Leste or any Timorese public company, including entities fully owned or controlled by them, resulting from a commercial transaction or an award under the law."

Further clarifying the question of participation which becomes "Timor-Leste or any other Timorese public company or entities wholly owned or controlled by them."

The proposal removes oversight by the Audit Chamber in the case of purchases like the participation of Conoco or future petroleum operations related to the same operation.

It would therefore exempt from prior inspection "any contracts related to the acquisition of rights by the State or by any other public corporation, including commercial entities created by them, of participation in petroleum operations."

The exception "is justified by the nature of the contracts to be concluded with a view to the acquisition of exploration rights," explain the proponent deputies.

"This does not close the door, of course, to normal audits. And if the Audit Chamber wants to give suggestions on how to invest the fund's money to give more revenue, they can present things," he said.

"It's all about avoiding a delay in buying," he said.

Timor-Leste has until 31 March to actually purchase and if, by that date, they have not made the payment of \$350 million according to the contract signed by Xanana Gusmão, they will be subject to interest of 5.1% per year which is equivalent to about \$17.85 million, or nearly \$49,000 per day.

Although it was admitted to parliament on 22 October, the law takes effect retroactively from 27 September, that is, before the date of signing the purchase agreement with ConocoPhillips.

Either through the state budget or directly from the Fund, the investment has yet to pass the scrutiny of Parliament itself and, subsequently, of the President of the Republic who can still veto both the public accounts and this amendment to the law.

Gusmão said it is essential that all aspects of the Timor Sea project are "adequately discussed and explained," expressing support to conduct extensive discussions and public seminars about it.

ASP // PJA Lusa / The End

- Exploitation of Greater Sunrise can cost Timor-Leste \$2.5 billion - Xanana Gusmão

Dili 06 Nov (LUSA) - The participation of Timor-Leste in the Greater Sunrise consortium could represent a cost of \$2,500 million from Timorese coffers in the upstream (extraction) phase of the project, the representative for the Timor Sea said today.

According to Xanana Gusmão, this value adds to the \$350 million to purchase ConocoPhillips' 30% share - agreed in September and to be finalized by 31 March 2019 - and has a value of \$5 billion for the 'downstream' phase, he said today to Lusa.

In petroleum projects, 'upstream' covers the activities of exploration, drilling and production, while 'downstream' is the activities of transport, distribution and marketing.

The chief negotiator of Timor-Leste for issues of Timor Sea boundaries and resources said that not all of this amount will have to come from Timorese coffers, explaining that we are "Looking for partners", particularly in the region, who want to invest.

Xanana Gusmão spoke to Lusa after participating for four hours in a public hearings behind closed doors held by Committees C and D of the Timorese Parliament who are considering a legislative change to allow Timor-Leste to finalize the purchase of ConocoPhillips' participation.

Asked whether the investment in the purchase of participation will be the only expense associated with the Greater Sunrise project in 2019, Xanana Gusmão was not very clear, noting only that the accounts show that the cost to Timor-Leste, in the upstream stage of the project will be \$2.5 billion.

"In our case, there is a calculation of the height of the 30% equivalent to \$2,500 million in the upstream project, between the time of approval [of the development model] through exploitation" he said.

At issue is the cost that will be required for Timor-Leste, the necessary investment to develop the Sunrise field in the Timor Sea, still having to add the cost of construction of the pipeline to the south coast and all the infrastructure on land.

These works are part of the "Tasi Mane", a development project of the whole south coast of the country which includes a Suai Support Base – logistics, residential and industrial areas, a refinery in Betano, an LNG processing unit, a port and the pipeline to Greater Sunrise.

The other partners of the consortium had opposed the option of the pipeline to Timor-Leste, but in a letter sent to Xanana Gusmão on Monday, seen by Lusa, the CEO of Woodside, Peter Coleman, shows support for Timor-Leste's preference to construct a pipeline to the south of the country, although participating "as supplier of the service".

The petroleum company says it remains committed "to the development of the resources of the Greater Sunrise to benefit all parties" and "understands the preference of Timor-Leste for development through a pipeline to the south coast of Timor-Leste".

"Woodside is prepared to support Timor-Leste's preference for development, as an upstream operator and investor. At the moment the downstream pipeline and LNG processing unit do not meet the internal requirements for Woodside investment," he explained.

"Although they will not invest in the pipeline and unit, Woodside might consider a potential operational model in which Woodside as supplier of the service, supports operations" he said.

The timetable for realizing the project takes several years and begins with the conclusion of the negotiations of transitional agreements for to the management of all the resources that are currently being operated in the Timor Sea, where jurisdiction - and revenue - is now shared between Timor-Leste and Australia and will pass exclusively to Timor-Leste, in the scope of the new maritime boundary treaty.

"It is the smaller questions that are now being resolved," said Xanana Gusmão.

Xanana Gusmão explained that the development plan must be approved at is the first quarter of 2021, subject to regulators, and construction could start at the end of the year and be concluded by the last quarter of 2025.

Timor will begin to produce gas, and generate revenue, from 2026.

ASP // VM Lusa / The End

Assunto: Temático Timor-Leste - Parceiros do Greater Sunrise abrem a porta à entrada de Timor-Leste no consórcio

Dili, 06 nov (Lusa) - As petrolíferas Woodside, Shell e Osaka Gas informaram Timor-Leste que estão abertas a apoiar a entrada do Estado timorense no consórcio do Greater Sunrise, concretizada através da compra da participação da ConocoPhillips no projeto.

A posição das petrolíferas foi comunicada ao Governo timorense em cartas enviadas pelos responsáveis das petrolíferas na segunda-feira a Xanana Gusmão, representante especial para o Mar de Timor, em que dão as boas vindas a Timor-Leste no projeto.

As cartas, cujas cópias foram consultadas pela agência Lusa, confirmam que as empresas não querem exercer direitos preferenciais sobre a participação de 30% da ConocoPhillips que Timor-Leste acordou comprar no consórcio do Greater Sunrise por 350 milhões de dólares.

O consórcio do Greater Sunrise é liderado pela australiana Woodside, a operadora (com 34,5% do capital), e inclui a ConocoPhillips (30%), a Shell (28,5%) e a Osaka Gas (10%).

Xanana Gusmão fechou em setembro um acordo para comprar os 30% da ConocoPhillips, num negócio com um valor de 350 milhões de dólares a concretizar até 31 de março de 2019.

Numa outra carta enviada a Xanana Gusmão, também consultada pela Lusa, Peter Coleman, diretor executivo da Woodside, mostra-se aberto a apoiar a preferência de Timor-Leste para a construção de um gasoduto para o sul do país, ainda que participando “como fornecedor de serviços”.

A petrolífera diz que continua empenhada “no desenvolvimento dos recursos do Greater Sunrise para benefício de todas as partes” e “entende a preferência de Timor-Leste pelo desenvolvimento através de um gasoduto para a costa sul de Timor-Leste”.

“A Woodside está disponível para apoiar a preferência de Timor-Leste para o desenvolvimento, como investidor e operador no upstream. De momento o gasoduto downstream e a unidade processamento não cumprem os passos internos de investimento da Woodside”, explica.

“Apesar de não ser investidor no gasoduto e unidade, a Woodside pode considerar um potencial modelo operacional em que a Woodside, como fornecedora de serviços, apoiar as operações”, refere.

Na carta, a Woodside diz que quer iniciar contactos, no âmbito do novo Tratado de Fronteiras Marítimas, para um novo Contrato de Partilha de Produção (PSC, na sua sigla em inglês) para o Greater Sunrise, com “condições equivalentes” ao atual.

Esse novo PSC é necessário, argumenta, para “dar um certo nível de certeza e confiança necessários para o desenvolvimento do Sunrise para o benefício de todos”, com condições idênticas em “todas as métricas económicas”, desde base tributária a “direitos de marketing”.

“A Woodside espera a oportunidade de dar as boas vindas a Timor-Leste como participante no consórcio Sunrise, e de trabalhar com a Timor Gap, a Shell e a Osaka Gas, que acreditamos representa um consórcio forte que é necessário para avançar no desenvolvimento dos recursos do Sunrise”, explica Coleman.

Os campos do Greater Sunrise contêm reservas estimadas de 5,1 triliões de pés cúbicos de gás e estão localizados no mar de Timor, a aproximadamente 150 quilómetros a sudeste de Timor-Leste e a 450 quilómetros a noroeste de Darwin, na Austrália.

Em outubro, o ex-Presidente timorense Xanana Gusmão, que conduziu as negociações para o tratado e para a compra da participação da Conoco, disse que Timor-Leste iniciou “um calendário de atividades”, incluindo contactos com outras companhias e parceiros.

Se tudo correr bem, nos finais de 2021, arrancam as obras da plataforma no mar, do gasoduto e da planta do GNL (Gás Natural Liquefeito) em Timor-Leste, disse, devendo estar terminadas em 2025 e Timor começar a produzir gás no ano seguinte.

O investimento total no projeto é de sete mil milhões de dólares, mas com Timor-Leste a fazer parte do consórcio há uma parte do investimento que terá de ser suportada pelo país, admitiu, sem revelar o valor dessa parcela.

Xanana adiantou que os cálculos sobre o que cada um vai pagar já estão feitos e os estudos técnicos de viabilidade também concluídos.

ASP // SB Lusa/Fim

Assunto: Temático Timor-Leste - Timor-Leste estuda alteração legal para comprar participação em projeto petrolífero

Díli, 06 nov (Lusa) - O Parlamento timorense começou hoje a estudar alterações legislativas para permitir que o Estado concretize, através da sua petrolífera Timor Gap, a compra de 350 milhões de dólares pela participação da ConocoPhillips no consórcio do Greater Sunrise.

Em causa estão alterações à lei das atividades petrolíferas para remover um limite de 20% à participação máxima que o Estado pode ter em operações petrolíferas, criando igualmente uma exceção ao regime de visto prévio da Câmara de Contas.

O objetivo, como explicou hoje aos jornalistas Xanana Gusmão, representante especial de Timor-Leste para os assuntos do Mar de Timor, é retirar os 350 milhões da compra da participação Conoco do Orçamento Geral do Estado de 2019, atualmente a ser preparado, considerando o valor um “investimento” financiado diretamente pelo Fundo Petrolífero (FP).

“A lei de atividades petrolíferas é de 2005 e foi feita tendo em conta essa conjuntura. Hoje, em 2018, houve progresso relativamente à questão de atividade políticas e os 20% devem ser corrigidos”, explicou.

Xanana Gusmão foi hoje ouvido durante mais de quatro horas, na primeira de várias audições públicas organizadas pelas comissões C e D do parlamento, que começaram agora a estudar a proposta apresentado por deputados de cinco bancadas, as três da coligação do Governo (CNRT, PLP e KHUNTO) e ainda do PD e da UDT.

À saída disse que a compra da participação no Sunrise deve ser considerada “não como despesa, inscrita no Orçamento Geral do Estado”, mas como investimento do Fundo Petrolífero, usando uma opção que já existe na própria lei desse fundo.

“Até agora o fundo conseguiu retornos de mais de 3 mil milhões por investir 40% em bonds e 60% em equities. Mas pode investir noutros investimentos”, explicou.

Em concreto refere-se a um artigo da Lei do Fundo Petrolífero que “não mais de 5% do Fundo Petrolífero deve ser aplicado em outros investimentos elegíveis”, sugeridos pelo titular das Finanças e se “as regras e critérios de seleção, gestão e avaliação de cada instrumento financeiro individualizado, dentro de certa classe de ativos, tenham sido aprovados pelo Ministro e publicados”.

Os deputados proponentes das mudanças consideram que o limite de 20% “não é aplicável aos casos em que a participação de Timor-Leste ou qualquer outra pessoa coletiva pública timorense, incluindo entidades integralmente detidas ou controladas por estas, resulte de uma transação comercial ou de uma adjudicação nos termos da lei”.

Clarificam ainda a questão da participação que passa a ser “de Timor-Leste ou de qualquer outra pessoa coletiva pública timorense ou de entidades integralmente detidas ou controladas por estas”.

A proposta remove ainda a fiscalização da Câmara de Contas no caso de compras como as da participação da Conoco ou da condução de futuras operações petrolíferas relacionadas com essa mesma operação.

Ficariam assim dispensados de visto prévio “quaisquer contratos relacionados com a aquisição de direitos, para o Estado ou para qualquer outra pessoa coletiva pública, incluindo as entidades de natureza comercial criadas por estas, de participação em operações petrolíferas”.

A exceção, “justifica-se pela natureza dos contratos a celebrar com vista à aquisição de direitos de exploração”, explicam os deputados proponentes.

“Não fechamos as portas, claro, à fiscalização normal. E se a Câmara de Contas quiser dar sugestões sobre como investir o dinheiro do fundo para dar ainda mais receitas, que apresente as coisas”, disse.

“Trata-se, apenas, de evitar demora na compra”, afirmou.

Timor-Leste tem até 31 de março para concretizar a compra da participação e se, até essa data, não fizer o pagamento de 350 milhões de dólares acordado no contrato assinado por Xanana Gusmão, ficará sujeito a juros de 5,1% por ano o que equivale a cerca de 17,85 milhões de dólares ou quase 49 mil dólares por dia.

Apesar de ter dado entrada no parlamento a 22 de outubro, a lei produz efeitos retroativos a partir de 27 de setembro, ou seja, antes da data da assinatura do contrato de compra com a ConocoPhillips.

Quer através do OGE quer diretamente do Fundo, o investimento tem ainda que passar o crivo do parlamento em si e, posteriormente, do Presidente da República que pode ainda vetar tanto as contas públicas como esta alteração à lei.

Gusmão disse que é essencial que todos os aspetos do projeto do Mar de Timor sejam “adequadamente debatidos e explicados”, manifestando o seu apoio à realização de amplos debates e seminários públicos sobre o assunto.

ASP // PJA Lusa/Fim

Assunto: Temático Timor-Leste - Exploração do Greater Sunrise pode custar 2,5 mil milhões a Timor-Leste -- Xanana Gusmão

Díli, 06 nov (Lusa) - A participação de Timor-Leste no consórcio do Greater Sunrise pode representar um custo de 2,5 mil milhões de dólares para os cofres timorenses na fase de ‘upstream’ (exploração) do projeto, disse hoje o representante para o Mar de Timor.

Segundo Xanana Gusmão, este valor soma-se aos 350 milhões de dólares para a compra da participação de 30% à petrolífera ConocoPhillips - acordada em setembro e a concretizar até 31 de março de 2019 - e a um valor de até cinco mil milhões para a fase de ‘downstream’, disse hoje à Lusa.

Em projetos petrolíferos, o ‘upstream’ abrange as atividades de exploração, perfuração e produção e o ‘downstream’ as atividades de transporte, distribuição e comercialização.

O negociador principal de Timor-Leste para as questões das fronteiras e dos recursos do Mar de Timor disse que nem todo esse valor terá que sair dos cofres timorenses, explicando que está “à procura de parceiros”, particularmente na região, que queiram investir.

Xanana Gusmão falava à Lusa depois de participar, durante quatro horas, numa audição pública à porta fechada realizada pelas comissões C e D do parlamento timorense que estão a considerar uma alteração legislativa para permitir a Timor-Leste concretizar a compra da participação da ConocoPhillips.

Questionado sobre se o investimento na compra da participação será a única despesa associada ao projeto do Greater Sunrise em 2019, Xanana Gusmão não foi muito claro, notando apenas que as contas apontam que o custo para Timor-Leste, na fase ‘upstream’ do projeto, será de 2,5 mil milhões de dólares.

“No nosso caso, há um cálculo por alto de que os 30% equivalem a 2,5 mil milhões no projeto ‘upstream’, entre o momento da aprovação [do modelo de exploração] até à exploração”, explicou.

Em causa está o custo que representará para Timor-Leste, o investimento necessário para o desenvolvimento dos campos Sunrise no Mar de Timor, tendo ainda de se somar o custo da construção do gasoduto até à costa sul e toda a infraestruturas em terra.

Essas obras inserem-se no “Tasi Mane”, um projeto de desenvolvimento de toda a costa sul do país que inclui a construção da Base de Apoio de Suai - zonas logísticas, residenciais e industriais -, a refinaria de Betano, uma unidade de processamento de Gás Natural Liquefeito (GNL), um porto e o gasoduto até ao Greater Sunrise.

As restantes parceiras do consórcio tinham-se oposto à opção do gasoduto para Timor-Leste, mas nunca carta enviada a Xanana Gusmão na segunda-feira, consultada pela Lusa, o diretor executivo da Woodside, Peter Coleman, mostra-se aberto a apoiar a preferência de Timor-Leste para a construção de um gasoduto para o sul do país, ainda que participando “como fornecedor de serviços”.

A petrolífera diz que continua empenhada “no desenvolvimento dos recursos do Greater Sunrise para benefício de todas as partes” e “entende a preferência de Timor-Leste pelo desenvolvimento através de um gasoduto para a costa sul de Timor-Leste”.

“A Woodside está disponível para apoiar a preferência de Timor-Leste para o desenvolvimento, como investidor e operador no ‘upstream’. De momento, o gasoduto ‘downstream’ e a unidade de processamento não cumprem os passos internos de investimento da Woodside”, explica.

“Apesar de não ser investidor no gasoduto e unidade, a Woodside pode considerar um potencial modelo operacional para, como fornecedora de serviços, apoiar as operações”, refere.

O calendário para a concretização do projeto demora ainda vários anos, e começa pela conclusão das negociações de acordos de transição para a gestão de todos os recursos que estão atualmente a ser explorados no Mar de Timor, com a jurisdição - e as receitas - até agora partilhadas entre Timor-Leste e a Austrália a passar exclusivamente para Timor-Leste, no âmbito do novo tratado de fronteiras marítimas.

“São questões menores que estão agora mesmo a ser resolvidas”, disse Xanana Gusmão.

Xanana Gusmão explicou que o plano de desenvolvimento deverá ser aprovado até ao primeiro trimestre de 2021, submetido aos reguladores, podendo a construção começar no final desse ano e estar concluída no último trimestre de 2025.

Timor-Leste começaria a produzir gás, e a gerar receitas, a partir de 2026.

ASP // VM Lusa/Fim