

Россия-Италия: «заклятые» друзья

Информация о том, что участники газопроводного проекта Nabucco вновь откладывают принятие окончательного инвестиционного решения, похоже, воодушевила российского премьера подтолкнуть свой проект - «Южный поток». В конце прошлой недели глава правительства РФ сначала обсудил этот вопрос с председателем правления «Газпрома» А.Миллером, а затем - с итальянским коллегой Сильвио Берлускони, который вновь прилетел в Санкт-Петербург для того, чтобы неформально поздравить В.Путина с днем рождения.

А.Миллер доложил, что работа над проектом идет «строго по графику» и «Газпром» будет готов «начать строительство в 2013 году, чтобы подать газ по «Южному потоку» для наших потребителей в конце 2015 года». В.Путин также отметил интерес немецких компаний к проекту, что наряду с готовящимся присоединением французской EdF должно сделать «Южный поток» панъевропейским проектом.

И хотя друг премьер-министр Италии пообещал «поработать с дипломатической точки зрения в отношении

одной из стран, чтобы она не выдвигала каких-либо трудностей по этому проекту», самые серьезные проблемы «Южного потока» все еще связаны с главным партнером — итальянской Eni. «Газпром», по-прежнему, вынужден в одиночку готовить ТЭО, сепаратно договариваться с транзитерами и искать подходы к Еврокомиссии. Кроме того, Eni уже больше года блокирует присоединение к «Южному потоку» французской EdF, а сама ведет переговоры с Туркменией и Азербайджаном о доставке среднеазиатского газа через Каспий в Европу в обход России.

Сейчас компания South Stream AG, которая по идее должна строить морской участок «Южного потока», на паритетных началах принадлежит «Газпрому» и Eni. Для сравнения «Северный поток», который сначала задумывался как прямое сообщение между Россией и Германией, тоже пришлось европеизировать, за счет вхождения в состав учредителей голландской Gasunie и французской GDF Suez. При этом «Газпром» сохранил контрольный пакет в «Северном потоке». ➤ на стр.2

Газпром и Роснефть делят шкуру не убитого медведя

Роснедра скоро могут объявить конкурс по Примагаданскому шельфу, прогнозные ресурсы по нефти этой территории от 17 млн. до 13 млрд. т нефти. Наиболее вероятные победители — «Газпром» и «Роснефть».

Роснедра подготовили проект распоряжения правительства, по которому «Роснефть» может получить лицензии на три участка в Охотском море — Магадан-1, Магадан-2 и Магадан-3. Документ уже проходит согласование в профильных ведомствах. И вопрос с Примагаданским шельфом может решиться до конца года.

В 2004г. Минприроды включило магаданские участки в график будущих аукционов. «Роснефть» заявила, что будет претендовать на них, но торги так и не прошли. После принятия закона «О континентальном шельфе» права претендовать на нефтегазовые участки

осталось только у «Газпрома» и «Роснефти», госкомпаний, которые имеют опыт 5-летней работы на шельфе РФ. Конкуренция за участки осталась только между ними.

У Роснедр сейчас около 40 заявок от «Газпрома», «Роснефти» и «Зарубежнеф-

ти» (которая вскоре может получить права работы на российском шельфе). При этом по четырем участкам интересы «Газпрома» и «Роснефти» пересекаются.

Точных данных о ресурсах Примагаданского шельфа нет. В 2007г. губернатор Магаданской области Николай Дудов говорил, что прогнозные ресурсы этой территории — около 2,5 млрд т (в том числе 1,3 млрд т нефти). В 2008 г. представитель Геологоразведочного нефтяного института (ВНИГНИ) называл другую оценку по трем участкам: 220-270 млн т нефти и 810-880 млрд м³ газа (D₁ + D₂). А официальная цифра Минприроды еще скромнее: в целом запасы участков Охотского моря в нераспределенном фонде недр — 17 млн т нефти и 18 млрд м³ газа.

Газпром - Роснефть: кому и сколько досталось шельфа

До сих пор спорные участки в Охотском море доставались «Газпрому». Газовый концерн без конкурса получил от государства четыре морских участка («Сахалин-3»), а «Роснефть» — всего один (Астрахановское море — Некрасовский с прогнозными ресурсами 9-10,3 млн т нефти и 44-51,7 млрд м³ газа), причем «Газпром» на него не претендовал.

В НОМЕРЕ

- Первое исключение из правил
- Энергетики растут в прибыли
- Минэнерго борется за глубину переработки нефти
- Itera Gruop: новый виток в развитии?
- ТНК-ВР скупает за рубежом активы ВР
- Роснефть: кадровые перемены продолжаются

Россия-Италия: «заклятые» друзья

Начало на стр. 1

Но с Епі этот номер пока не проходит. На межправительственном уровне Россия и Франция договорились о присоединении к «Южному потоку» EdF, «Газпром» пообещал ей 10-20% из доли итальянцев, но те потребовали сохранения паритета с российской стороной. Когда В.Путин этой весной ездил в Италию, он пообещал другу Сильвио, что «Газпром» и Епі «скинутся» по 10%. Но П.Скарони начал свою игру, предложив сначала объединить проекты «Южный поток» и Nabucco, а затем и вовсе занялся вопросами транспортировки туркменского газа через Каспий в сжатом виде. Это был настоящий удар в спину, учитывая, что Брюссель и Вашингтон уже добрые лет 15 не знают, как обеспечить присоединение Туркмении к проектам транспортировки газа в Европу в обход России. После этого «Газпром» начал искать новых участников проекта среди немецких компаний, в частности, попытался заинтересовать самого близкого партнера в Европе – Wintershall.

А в отношениях с итальянцами дошло уже до того, что в Москве чуть ли не в открытую ждут смены руководства Епі – трехлетний мандат П.Скарони и нынеш-

него состава совета директоров компании истекает в конце 2010 года. Впрочем, нельзя исключать, что глава Епі своим скепсисом по отношению к «Южному потоку» (к которому действительно есть масса вопросов с точки зрения экономической эффективности и маркетинговой целесообразности) зарабатывает очки в глазах институциональных инвесторов. Несмотря на то, что министерство финансов Италии (владеет 20%) делегирует в совет директоров Епі 6 из 9 участников и имеет решающий голос в вопросе о главном управляющем компании, назначить его единолично государство не может.

Зато итальянский премьер пообещал решить проблемы с одной из стран, которая чинит препятствия проекту. Он не стал говорить, кого имеет в виду, но и так понятно, что речь идет о Болгарии. София, несмотря на все дорожные карты, продолжает затягивать создание совместной с «Газпромом» проектной компании. С. Берлускони уже брался оказать воздействие на своего друга болгарского премьера Бойко Борисова, но тот, сделав летом пару шагов навстречу Москве, никаких действий по существу не предпринял.

Первое исключение из правил

Премьер-министр РФ В.Путин подписал первое постановление, которое разрешило ТГК-2 (контролируется группой «Синтез» сенатора Л.Лебедева) на 490 МВт сократить объем строек, включенных в проекты договоров на предоставление мощности (ДПМ). Компания не будет строить Костромскую ТЭС на 400 МВт (срок ввода — до конца 2015 г.). Еще на 90 МВт инвестпрограмма сократится из-за уточнения параметров проекта Кудепстинской ТЭС в Краснодарском крае (олимпийский объект). Предполагалось, что станция будет состоять из трех газовых блоков по 150 МВт. Теперь мощность двух блоков, ввод которых намечен на 2013 г., увеличена до 160 МВт, а третьего — сокращена до 40 МВт.

Ранее чиновники неоднократно заявляли, что энергетики могут только скорректировать инвестобязательства, изменив сроки и места расположения станций. Но объем вводов мощности должен был остаться прежним. Однако ТГК-2 сумела добиться льготного подхода.

Обязательства энергетиков по выполнению инвестпрограмм было ключевым условием при приватизации активов РАО «ЕЭС России». Общие планы вводов не изменились в связи с решением по ТГК-2: до 2017 г. все энергокомпании должны построить 28,3 ГВт.

В ТГК-2 утверждают, что несмотря на изменения в инвестпрограмме, объем вводов компании будет выше обязательств, зафиксированных при приватизации - 1130 МВт против 950 МВт. В прошлом году ТГК-2 взяла на себя повышенные обязательства, включив, в частности, Костромскую ТЭС в свои ДПМ. Но после опубликования постановления о ценовых параметрах рынка мощности компания отказалась от идеи строить торфяную станцию, так как в документе не оказалось расчета компенсационных выплат инвестору строительства станций на этом виде топлива. Собственно это обстоятельство, судя по всему, и позволило ТГК-2 получить послабления.

Энергетики растут в прибыли

Согласно статистике НП «Совет рынка» самыми прибыльными секторами электроэнергетики в 2010 году являются сети, энергосбыты и государственная генерация (АЭС и ГЭС), которые существуют за счет тарифов государства. Государственные ФСК и МРСК оказались в лидерах по росту прибыли, тогда как частная тепловая генерация, несмотря на либерализацию рынка, снизила свои показатели из-за увеличения цен на топливо.

По данным партнерства, в первой половине 2010г. прибыль энергокомпаний выросла на 37% по сравнению с

аналогичным периодом 2009г. При этом сети показали увеличение прибыли на 78%, атомная генерация («Росэнергоатом») — на 70%, гидрогенерация (основные игроки — «РусГидро», «Евросибэнерго», ТГК-1) — на 20%. Максимальный рост достигнут в энергосбытовом секторе — в 3,2 раза по сравнению с январем—июнем 2009г., минимальный — в тепловой генерации (ОГК и ТГК), где прибыль упала на 2%. Основным фактором, повлиявшим на рост прибылей энергокомпаний, — введение RAB-системы при установлении долгосрочных

на стр.3

Энергетики растут в прибыли

Начало на стр. 2

тарифов сетевых компаний. В отличие от прежней системы «затраты плюс», RAB позволяет учитывать необходимость возврата инвестиций. В результате происходит более резкий рост тарифа: например, у Федеральной сетевой компании, перешедшей на RAB в 2010г., тариф увеличился на 49%.

На хорошие показатели энергосбытов, атомной и гидрогенерации в основном повлияло продолжение либерализации цен оптового рынка. В первом полугодии 2009г. по свободным ценам продавалось только 30% электроэ-

нергии, в январе—июне 2010 года — 70%. Но тепловой генерации не помогли ни либерализация, ни рост энергопотребления. Расходы ОГК и ТГК в первой половине 2010 года увеличивались быстрее, чем выручка (27% против 21% соответственно). Причина - рост цен на топливо. В 2009г. по решению правительства цены на газ увеличивались поквартально, тогда как тарифы для генерации были подняты единовременно, что дало ОГК и ТГК более высокие прибыли в начале года.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Часто говорящие о недостатке средств российские энергетики неожиданно стали много зарабатывать. Группа «Газпром», в состав которой входит множество энергетических активов, в 2009г. большую часть прибыли получила не от реализации газа, а от своего энергетического бизнеса. Это как бы подтверждает правоту аналитиков, приветствующих вхождение «Газпрома» в нефтяной и энергетический бизнес. Значит действительно нужна близкоотраслевая диверсификация бизнеса?

Реальным источником этой прибыльности является не искусство менеджмента, не рост экономики или умения экономить, а особенности государственного регулирования энергетического сектора России. Пролоббированная система установления тарифов пока никак не учитывает интересы потребителей и именно этот факт пока позволяет быстро расти выручки энергокомпаний.

Газпром лоббирует исключения в таможенном регулировании

Федеральная таможенная служба (ФТС), проигравшая «Газпрому» в прошлогоднем противостоянии вокруг временных деклараций и процедуры временного вывоза газа, сможет отомстить концерну после введения новых правил таможенного регулирования. Соответствующий федеральный закон сейчас рассматривается в Госдуме в связи со вступлением в силу Таможенного союза России, Белоруссии и Казахстана. Законопроект предусматривает гарантии поступления таможенных платежей при временном вывозе. В список исключений газ для подземных хранилищ (ПХГ) не попал. Освободить от предоставления гарантий может президент, правительство или ФТС, но «Газпром» пытается добиться для себя особых условий, прописанных в законе.

Газовый монополист обратился с соответствующим ходатайством к спикеру нижней палаты парламента Борису Грызлову, который дал поручение разобраться с проблемой до второго чтения. Вопрос о временном вывозе довольно чувствительный для газового монополиста. Фактически, таким образом экспортируется большая часть топлива, так как пересечение границы России и факт передачи газа покупателю совпадают только в том случае, если страны - соседи. А при закачке газа в ПХГ за пределами страны промежуток между ними может достигать нескольких месяцев и даже лет.

На начало октября «Газпром» закачал в зарубежные хранилища 3,4 млрд м³ газа. По действующему порядку концерн продаст это топливо предстоящей зимой и тогда же заплатит пошлины (около 300 млн долл., если цены не изменятся). Если закон о таможенном регулировании будет принят в нынешней редакции, концерну придется отвлекать средства на аванс или гарантии.

Напомним, в прошлом году Центральная энергетическая таможня (ЦЭТ) в соответствии с инструкциями ФТС вообще отказывалась принимать временные декларации и применять режим временного вывоза по отношению к газу и требовала от «Газпром экспорта» 100-процентного аванса. Более того, таможня игнорировала итоговые декларации монополиста, где указывался реальный объем отбора газа. Пока шли разбирательства в судах и в правительственных кабинетах, ЦЭТ получила от концерна на 60 млрд руб. больше положенного. Однако по итогам совещаний в правительстве было решено, что таможенники должны вернуть газовикам эти деньги. И в первом квартале нынешнего года две трети этой суммы было компенсировано в виде зачета по текущим платежам, а также путем возврата средств из бюджета.

Минэнерго борется за глубину переработки нефти

Минэнерго подготовило проект поправки к постановлению о порядке подключения новых нефтеперерабатывающих заводов (в том числе НПЗ после реконструкции) к магистральным нефтепроводам и нефтепродуктопроводам. После внесения соответствующих изменений к трубопроводам смогут подключаться только НПЗ с мощностью переработки не менее 1 млн тонн и глубиной переработки не менее 70%. Предложение направлено на борьбу с мини-НПЗ, которую открыл вице-премьер И.Сечин этой зимой на совещании у президента Д.Медведева. Однако данное предложение практически не имеет шансов на принятие, так как может затронуть интересы и крупных нефтяных компаний. Требование об обеспечении глубины переработки может создать трудности для большинства российских НПЗ. По данным ИАЦ «Кортес», среднеотраслевой показатель глубины переработки в январе—августе текущего года незначительно превышает требования министерства и составляет всего 71,3%. Но сейчас требованию Минэнерго соответствуют менее половины российских заводов. Из

крупнейших нефтяников больше всех отстает «Роснефть»: по статистике, средняя глубина переработки на ее заводах составляет 63,4%. Глубину выше 70% показывает только Ангарская НХК (с начала года — 76,4%). У предприятий «Сургутнефтегаза» и ТНК-ВР тоже есть проблемы с глубиной переработки. Среди НПЗ ЛУКОЙЛа глубина переработки ниже 70% только у «Нижегороднефтеоргсинтеза».

НПЗ

Впервые порядок подключения НПЗ к системе трубопроводов был регламентирован в конце 2009г. в рамках борьбы с увеличением количества мини-НПЗ с низкой глубиной переработки на уровне 45%. Продукция малых НПЗ сильно снижала качество нефти на выходе из нефтепровода и, соответственно, ее ценность. Однако в постановлении не были зафиксированы конкретные требования к подключающимся НПЗ, а лишь указан порядок подключения к трубопроводной системе и перечень документов, которые необходимы.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

В очередной раз Минэнерго РФ от лица государства пытается разработать и реализовать механизмы и административные рычаги для увеличения глубины переработки нефти.

Существующая или сложившаяся глубина переработки нефти является не только отражением некоторой технической отсталости отрасли, но и отвечает потребностям страны (со времен СССР в стране потреблялось огромное количество мазута). При такой структуре потребления большая глубина переработки в СССР была не нужна.

Реальным рычагом воздействия на нефтяные компании может стать рынок. Но до тех пор, пока мазут выгодно производить и продавать, это будут делать, лишь нехотя попутно занимаясь модернизацией перерабатывающих заводов.

Однако давление на малые НПЗ приводит к обратному эффекту - «ликвидность» этого, и так не большого рынка производителей, только снижается.

Eurasia и Schlumberge: обмен с целью поглощения

Одна из крупнейших нефтесервисных компаний страны Eurasia Drilling Company и американская Schlumberger договорились об обмене активами в России и СНГ. По условиям соглашения Schlumberger продает EDC все установки для резки боковых стволов (23 штуки), бурения (19) и ремонта скважин (34), которые используются сейчас в Западной Сибири. Российская компания в свою очередь отдаст Schlumberger сервисное подразделение по обслуживанию 80 буровых установок (сами они останутся у EDC). Вместе с оборудованием компании обменяются и обслуживающим его персоналом.

EDC получит оборудование стоимостью примерно 280

млн долл.; активы, приобретаемые Schlumberger, дешевле, поэтому условия сделки предполагают доплату со стороны российской компании. Но в перспективе это сотрудничество может перерасти в поглощение EDC западным партнером.

Eurasia Drilling Company

EDC (бывшая «ЛУКОЙЛ-бурение») была выведена из структуры нефтяной компании еще в 2004 г. и продана за 130 млн долл. Сейчас ее главный владелец — Александр Джапаридзе, но ЛУКОЙЛ по-прежнему остается крупнейшим заказчиком (60% портфеля).

Слияния, поглощения, сделки

Itera Group: новый виток в развитии?

Индийская Sun Group выходит из капитала Itera Group, материнской структуры газовой компании «Итера», продавая 26%. Покупателями станут либо мажоритарные акционеры «Итеры» во главе с И.Макаровым, либо новый стратегический инвестор, которого ищет компания. Когда в 2006г. Sun стала совладельцем «Итеры», стороны собирались реализовать ряд крупных международных проектов. Однако серьезного развития они не получили, и большинство уже проданы и заморожены. Сама «Итера» уже давно ищет покупателя на газовые активы (или их часть). Переговоры, в частности, ведутся с ТНК-ВР, но они осложняются структурой продаваемых активов.

Сейчас главные активы НГК «Итера» — 49%-ные доли «Сибнефтегаза» и «Пургаза» (их суммарные запасы — около 800 млрд м³), а также 65% крупного газового трейдера «Уралсевергаз». Контрольные пакеты в газодо-

бывающих компаниях — у Газпромбанка и «Газпрома» соответственно. В этих условиях потенциальным покупателям сложно оценить риски развития бизнеса.

Itera Group

Itera Group Ltd (Кипр) владеет Itera Holdings Limited (Кипр), которой принадлежит 99,99% ООО «НГК «Итера»». В первом полугодии «Итера» реализовала 8,2 млрд м³ газа, в том числе в Латвии — 135 млн, Эстонии — 11,3 млн. Собственная добыча составила 5,5 млрд м³ газа. В целом по году планируется продать 17 млрд м³ газа. Itera Group Ltd контролирует также Itera USA с ее дочерними Bioenergy, Dune Energy, Grayson Hill Energy, Quail Energy, Itera Rig LLC, реализует ряд строительных проектов в России, Белоруссии, Туркмении.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

«Итера» выкупает и консолидирует свои акции, чтобы продать их сильному стратегическому партнеру? Это означает, что в скором времени «Итеры» не будет как таковой?

Принцип бизнеса А.Макарова похож на велоспорт: «Для движения вперед необходимо крутить педали. Если перестать крутить, то бизнес, как и велосипед, упадет».

А.Макарову удастся делать это многие годы. Мнение о том, что «Итеру» взяли под контроль «силовики», оказалось верным лишь отчасти. Именно А.Макаров определяет стратегию компании, и он ищет пути развития! Хотя и не всегда успешно. Да, не удалось наладить продуктивное сотрудничество с индусами, не совсем удачным оказался «поход за нефтью» в Калмыкию, да и в Свердловской области, историческом регионе поставок «Итеры», на компанию оказывается некоторое давление.

В настоящий момент похожие выводы можно сделать по многим компаниям российского ТЭК. Чтобы развивать бизнес — надо заниматься бизнесом, а «силовое прошлое» не является хорошим двигателем для руководителей.

Но А.Макаров продолжает движение вперед, а, значит, компания будет существовать. Рано списывать «Итеру» с газовой карты России.

Факт участия в переговорах ТНК-ВР возможно свидетельствует о том, что не только А.Макаров «крутит педали», но и в ТНК-ВР, после неудачи с Ковыктой, продолжают строить стратегию газового бизнеса.

Л.Федун увеличит свою долю в Лукойле



Крупный акционер и вице-президент ЛУКОЙЛа Л.Федун сообщил, что может увеличить долю в компании до 10%, докупив 0,7% акций на рынке. Он делает это

вслед за старшим партнером, президентом ЛУКОЙЛа В.Алекперовом, который фактически выкупил у американской ConocoPhillips около 5% акций компании.

В 2010г. происходит серьезное изменение структуры акционеров ЛУКОЙЛа. Американская ConocoPhillips, которая владела 20,6% акций, решила продать свою долю. В августе компания предложила опцион на пакет ЛУКОЙЛу. В итоге нефтекомпания купила сначала 7,6% своих акций за 3,44 млрд долл. (по 53,25 долл. за шту-

ку), а в конце сентября совместно с банком UniCredit, который выступил организатором сделки, приобрела еще 4,99% акций за 2,38 млрд долл. В тот же день ЛУКОЙЛ перепродал весь пакет банку за аналогичную сумму, а бенефициаром сделки считается В.Алекперов.

Оставшиеся у ConocoPhillips 6,15% акций ЛУКОЙЛа американцы решили продавать на свободном рынке. У них уже осталось около 4%, по данным ЛУКОЙЛа.

При этом уже в следующем году, по словам Л.Федуна, нефтяная компания совместно с менеджментом (которые являются крупными акционерами) может провести SPO на бирже Гонконга или Сингапура.

Слияния, поглощения, сделки / Внешние рынки

Интер РАО и Ростехнологии станут партнерами

«Интер РАО ЕЭС» под покровительством вице-премьера И.Сечина продолжает создавать крупнейший в России энергосбытовой холдинг. Госкомпания купит 75% акций ОАО «Промышленная энергетика» (поставляет электроэнергию основным предприятиям госкорпорации «Ростехнологии»), принадлежащие Росимуществу и ВЭБу. Затем 25% будут перепроданы «Ростехнологиям», чтобы в капитале энергосбыта был паритет. «Промышленная энергетика» поставляет энергию, в том числе АвтоВАЗу и «ВСМПО-Ависме», а также, например, входящему в «Уралхим» «Азоту». Крупные предприятия «Ростехнологий» перешли на обслуживание в «Промэнергетику» в течение последних двух лет. Годовая потребность госкорпорации в электроэнергии оценивается

в 7 млрд кВт ч, что может обеспечить выручку в размере 10-12 млрд руб.

Это не первый случай, когда «Интер РАО» рассматривает возможность приобретения энергосбыта, работающего с крупными промпотребителями. В число активов, которые холдинг намерен приобрести в ближайшее время, включены поставщики ОАО «РЖД» и «Транснефти» — «Русэнергосбыт» (СП Enel и группы ЕСН Григория Березкина) и «Русэнергоресурс» (СП группы ЕСН и «Транснефти»). Также «Интер РАО» планирует получить в собственность находящиеся сейчас у него в управлении контрольные пакеты пяти региональных энергосбытов, принадлежащих «РусГидро», включая компании, которые снабжают Москву и Санкт-Петербург.

Россия-Украина: шаг вперед, два шага назад

Министр топлива и энергетики Украины Юрий Бойко на прошлой неделе приезжал в Москву, чтобы встретиться с главой «Газпрома» А.Миллером. Официально было объявлено, что беседа состоялась «в рамках подготовки визита председателя правительства РФ В.Путина на Украину». Премьер поедет туда 26 октября, чтобы вместе с украинским коллегой провести заседание комитета по экономическому сотрудничеству. Газовая тема обещает быть одной из самых острых: в повестке условия поставки газа в 2011г., создание совместного предприятия между «Газпромом» и «Нафтогазом», а также урегулирование обязательств украинской стороны перед трейдером RosUkrEnergo, которые к тому времени, вероятно, будут окончательно подтверждены судами на Украине.

Москва готова снизить контрактные обязательства Киева по отбору газа в следующем году, но даже не рассматривает тему о пересмотре формулы цены, на чем настаивала украинская сторона. Речь идет о снижении планки «бери или плати» с 41,6 млрд примерно до 36 млрд м³ (как и на 2010г.).

Между тем инициатива правительства Украины о внесении в транзитный контракт обязательств «Газпрома» по транспортировке газа отвергнута.

Переговоры по созданию совместного предприятия буксуют. Президент Украины в интервью французской газете Le Figaro подтвердил готовность говорить о предоставлении «Газпрому» доступа в обмен на совместное освоение российских месторождений, но пока предметного разговора не получается. Продажа или передача ГТС в концессию (долгосрочную аренду) запрещена на Украине законодательно. Соответствующие поправки в закон «О трубопроводном транспорте», которые могут снять данную коллизию, лежат в Верховной Раде с начала лета, а дело с места так и не сдвинулось. Предыдущий опыт по созданию газотранспортного консорциума с Киевом не позволяет Москве верить словам.

Наконец, неизбежно приближается время расчета по долгу «Нафтогаза» перед трейдером RosUkrEnergo, которым на паритетных основаниях владеют «Газпром» и

украинский предприниматель Д.Фирташ. Летом в пользу RUE завершился международный арбитраж в Стокгольме, который обязал НАК вернуть трейдеру 11 млрд м³ газа и еще 1,1 млрд м³ добавить в качестве неустойки. Чтобы подтвердить это решение в украинской судебной системе, RUE осталось пройти всего одну инстанцию (Верховный суд, куда «Нафтогаз» подал кассацию).

Вопрос о том, как будет урегулирован этот долг, пока остается открытым, а положение Украины незавидным. На прошлой неделе директор-распорядитель МВФ Доминик Стросс-Кан прозрачно намекнул украинским властям, что использовать для расчетов с RUE бюджетные ресурсы не стоит. И портить отношения с МВФ, который в ноябре будет принимать решение о перечислении Украине второго транша стабилизационного кредита на общую сумму 15,4 млрд долл., в планы Киева явно не входит. Тогда же глава фонда попытался привлечь российское правительство к решению этой проблемы, мол «Газпром» является совладельцем трейдера. Но министр финансов А.Кудрин тут же подчеркнул, что это обязательства Украины, и за помощью к России она не обращалась.

Возвращать долг надо газом. К окончанию сезона заправки в подземные хранилища «Нафтогаз» накопил в них 24,5 млрд м³ газа, сообщил журналистам заместитель главы правления компании Вадим Чупрун. Это самый низкий показатель за последние пять лет. И этот газ жизненно необходим зимой для того, чтобы сбалансировать работу украинской ГТС, обеспечить внутренний рынок в период холодов и выполнить обязательства по транзиту в Европу.

Таким образом, «Нафтогазу» придется купить у «Газпрома» дополнительный объем сырья. Причем без 100-долларовой скидки, которая действует на газ, предназначенный для внутреннего рынка Украины (правительство РФ не взимает 30-процентную пошлину с этого газа). Но для этого опять-таки требуются деньги. Один из вариантов решения - соглашение об авансовом платеже за транзит со стороны «Газпрома» на период до 2015г. включительно. Конечно, речь идет

➤ на стр.7

Россия-Украина: шаг вперед, два шага назад

Начало на стр. 6

не о всей сумме за транспортировку на пять лет вперед (при нынешней ставке это около 15 млрд долл.), а только о той части, которая нужна «Нафтогазу» для покрытия обязательств перед RUE. С учетом того, что у RUE есть денежный долг перед украинским госконцерном на 1,5 млрд долл., а рыночная цена 12,1 млрд м³ на европейском рынке - около 4-4,5 млрд долл., разница составляет 2,5-3 млрд долл. (в зависимости от того, как договорятся). Именно такая сумма может пойти в зачет будущих услуг по транзиту. Сама сделка пройдет на бу-

маге. «Газпром» в этом случае получит гарантии транспортировки части объема по фиксированной ставке, как это было в рамках схемы по погашению старых украинских долгов за газ, а «Нафтогаз» - топливо для выполнения обязательств перед RUE. После этого «Газпрому» с Д.Фирташем останется решить, куда девать газ. Он может быть продан обратно в портфель «Газпром экспорта» либо поставлен на внутренний рынок, например на химические предприятия украинского предпринимателя.

ТНК-ВР скупает за рубежом активы ВР

ТНК-ВР пытается расширить список активов, приобретаемых у одного из своих акционеров, британской ВР. Спустя несколько дней после обсуждения советом директоров ТНК-ВР покупки активов во Вьетнаме и Венесуэле будущий глава компании М.Барский отправился в Алжир в делегации президента РФ Д.Медведева, чтобы обсудить будущее проектов ВР в этой стране. Фактически потеряв свой крупнейший газовый проект в России, Ковыктинское месторождение, ТНК-ВР в результате сделок с ВР может получить существенный газовый бизнес за рубежом.

У Sonatrach есть преимущественное право выкупа долей ВР. Кроме того, на часть из них претендует и норвежская Statoil (на те, в которых уже имеет доли). Если Sonatrach воспользуется своим правом, то не исключено, что ТНК-ВР намерена предложить ей обменяться активами. У Sonatrach нет денег реализовывать проект в одиночку, а ВР вряд ли захочет продавать активы на сто-

рону.

Однако в ходе этого визита никаких документов на этот счет стороны не подписали.

ВР в Алжире

В Алжире у ВР только газовые проекты. Компания работает в партнерстве с государственной Sonatrach и французской Total. Основные активы — по 33,14% в двух проектах на месторождениях In Salah. В рамках одного из них компания ведет добычу газа на четырех месторождениях в южной Сахаре, второй проект — разведка четырех газовых месторождений на юге страны. Ориентировочное начало добычи — 2013г. Кроме того, у ВР есть блокпакет в месторождениях In Amenas, где добывается и производится природный газ, конденсат и СПГ на четырех участках бассейна Иллизи на юго-востоке страны. Объем добычи — 8 млрд м³ газа и 2,4 млн т жидких фракций в год. ТНК-ВР считает, что активы стоят около 3 млрд долл.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Полагаем, все же преждевременно говорить о том, что ТНК-ВР, терпя неудачи в газовом бизнесе России, пытается отстроить его за рубежом. Судя по ведущимся переговорам с «Итерой», успеху в борьбе за доступ Роспана, ТНК-ВР продолжает искать возможности в России. Это достойная позиция для компании, претендующей на звание международной нефтегазовой компании.

Роснефть: кадровые перестановки продолжаются

В «Роснефти» продолжают кадровые изменения. Вслед за отставкой С.Богданчикова и назначения на пост президента Э.Худайнатов, из компании уходит отвечающий за добычу вице-президент М.Ставский. Выходец из «Сибнефти», покинувший ее сразу после продажи «Газпрому», он проработал в «Роснефти», куда его приглашал С.Богданчиков, четыре года. По официальной версии, М.Ставский ушел по собственному желанию в связи с окончанием трудового контракта. Но предложения продлить его он не получал. Где он продолжит работу, пока не сообщается.

И. о. вице-президента будет назначен руководитель департамента нефтегазодобычи Гани Гилаев.

Сам Э.Худайнатов почти сразу после своего назначе-

ния заявлял, что не исключает возможности кадровых перестановок в «Роснефти», поскольку ей требуются специалисты мирового уровня. Впрочем, известно, что кадровую политику в нефтяной компании полностью и лично контролирует вице-премьер (председатель совета директоров «Роснефти») Игорь Сечин.

Предполагается, что в ближайшее время «Роснефть» покинет еще один вице-президент — Питер О'Браен. Он также пришел в компанию в 2006г. и курировал «народное» IPO, а затем отвечал за связи с инвесторами. Однако в мае И.Сечин пригласил на должность первого вице-президента по финансам Павла Федорова из Morgan Stanley.

Штокман: Газпром опять против

Как и ожидалось, весенняя смена руководителя Shtokman Development AG (ShDAG), которая является оператором первой фазы освоения Штокмановского месторождения, повлекла за собой ряд новых кадровых перестановок. Первый вице-президент ShDAG, француз Эрве Мадео, основной разработчик текущей схемы проекта, которая вызвала конфликт его основных акционеров «Газпрома» и Total, передает дела новому представителю последней, Жан-Иву Дюрье. Кроме того, заместителем директора ShDAG по ТЭО и координации со второй и третьей фазами освоения Штокмана вместо Геннадия Зайцева с сентября работает К.Молодцов, а департамент по информационной политике компании вместо Юрия Ахременко возглавил Дмитрий Серегин.

Специалисты «Газпром» (51%) и Total (25%) разошлись во взглядах на технологическую схему освоения Штокмана. Подготовленная французами (в частности, первым вице-президентом SDAG Эрве Мадео) схема, которая предполагала двухфазную схему доставки газа

на берег и строительство перерабатывающего комплекса на суше, поддерживалась гендиректором компании-оператора Ю.Комаровым. Это и послужило поводом для его замены на Алексея Загоровского, который до этого работал заместителем генерального директора ООО «Газпром добыча шельф» (владеет лицензией на Штокман и прорабатывает вопросы второй и третьей фазы).

SDAG должна подготовить ТЭО к принятию инвестиционного решения акционерами в первом квартале 2011г., чтобы начать добычу газа через 5 лет. Однако у «Газпрома» возникли новые разногласия с партнерами. В частности, монополия предложила не заводить на баланс оператора, который отвечает только за первый этап освоения Штокмана, будущий портовый комплекс месторождения, а также установку подготовки газа. Однако Total считает, что это может негативно сказаться на схеме финансирования проекта. Третий партнер – норвежская Statoil в баталиях не участвует, хотя негласно поддерживает французов.

Туркменгаз сменил руководителя

Президент Туркменистана Гурбангулы Бердымухамедов уволил очередного руководителя «Туркменгаза». Пробывший в этой должности всего год Нуры Мухамедов был освобожден от должности на последнем правительственном совещании 8 октября «за серьезные недостатки, допущенные в работе». Ранее в августе Н.Мухамедову был объявлен строгий выговор за срыв сроков строительства газопровода «Восток-Запад», кото-

рый Г.Бердымухамедов поручил в мае построить за 5 лет, и разработки месторождений. Временно исполняющим обязанности назначен Довлет Маммаев, который ранее был заместителем председателя «Туркменгаза». Летом прошлого года г-н Маммаев уже исполнял обязанности руководителя компании, но уступил эту должность как Нуры Мухамедову.

Еженедельные аналитические комментарии «Новости ТЭК» подготовлены Аналитической Группой ЭРТА на основе материалов, опубликованных в следующих изданиях и информационно-новостных агентствах: «Коммерсант», «Ведомости», «Время новостей», «Известия», «Независимая газета», «РИА Новости», «Финмаркет», ИА «Интерфакс», АЭИ «Прайм-ТАСС», «Нефть и капитал», «Нефтегазовая вертикаль», «Нефть России», «ПравоТЭК» и др.

Аналитическая Группа ЭРТА, т. +7 (495) 5891134, +7 (495) 5891136.

Материалы Аналитической Группы ЭРТА <http://gasforum.ru/tag/gruppa-erta/>

Адрес: Москва, 4-й Лесной пер., 11

www.gasforum.ru, inbox@erta-consult.ru