

«Роснефти» поменяли президента

На пост президента компании (в заочном режиме) назначен Эдуард Худайнатов. Новый глава соответствует всем признакам «равноудаленного профессионального нефтяника».



В выходные состоялась давно ожидаемое кадровое решение в «Роснефти». Встретившись в субботу с первым вице-президентом компании Эдуардом Худайнатовым, президент

России Дмитрий Медведев тут же дал поручение правительству внести его кандидатуру на должность главы крупнейшей нефтяной корпорации страны. Распоряжение, несмотря на выходные, было исполнено стремительно. Уже в воскресенье утром пресс-служба «Роснефти» распространила сообщение о том, что совет директоров (в заочном режиме) назначил Э.Худайнатова на пост президента компании. О судьбе бывшего президента компании С.Богданчикова, который в середине недели горячо опровергал слухи о грядущей отставке, ничего не известно. Найти ему место в энергетике будет не просто в виду того, что отношения с куратором ТЭК, вице-премьером И.Сечиным, которому 7 сентября исполнится 50 лет, окончательно испортились. От того его отставка является давно ожидаемой, по сути дело шло к ней последние несколько лет.

Бросается в глаза и тот факт, что премьер-министр

В.Путин вообще не принял никакого публичного участия в этом кадровом решении. Хотя именно он, как глава правительства должен был подписать директиву для совета директоров «Роснефти». Считается, что у премьера были хорошие отношения с С.Богданчиковым. Более того, именно В.Путин теперь уже бывший глава «Роснефти» сопровождал на прошлой неделе в Красноярском крае в последней своей командировке. Не исключено, что именно в силу хорошего отношения со стороны премьера С.Богданчикова не будут «отягощать» новой работой.

По сути, никакой сенсации не произошло. Отставку С.Богданчикова ждали давно. За последние несколько лет вокруг него было фактически полностью «зачищено» кадровое пространство - были убраны не только все люди, которых он привел в «Роснефть», но даже относительно нейтральные фигуры. К слову, Э.Худайнатов стал вице-президентом компании по капитальному строительству в 2008г. как раз на волне одной из таких чисток, заменив С.Землюка - старинного и верного соратника С.Богданчикова еще со времен работы на Сахалине. В прошлом году в устав нефтяной госкомпании демонстративно внесли поправки о том, что право прекращения полномочий президента компании переходит от собрания акционеров к совету директоров. Этим летом, через несколько дней после годового собрания акционеров, у С.Богданчикова вообще закончился контракт. Новый трудовой договор ему так и не пред- ➤ на стр. 2

Правительство сдало ФАС нефтяникам

В ходе судебных слушаний по иску «Газпром нефти» к ФАС, Федеральная антимонопольная служба подала ходатайство о переносе рассмотрения спора до 1 октября в связи с подготовкой мирового соглашения. Переговоры начались и с другими нефтяными компаниями. ФАС вроде бы готова существенно снизить размер выписанных штрафов, но делает это по просьбе правительства и только с условием, если НК официально признают свою вину.

Нефтяники обвиняются в коллективном подержании монополично высоких цен на оптовом

рынке нефтепродуктов в 2008г. и I квартале 2009г. В общей сложности «Роснефти», «Газпром нефти», ЛУКОЙЛ-Лу и ТНК-ВР в два приема выписан штраф в 26,1 млрд. руб., но все они оспаривают обвинения в суде. Весной президиум ВАС вынес решение в пользу антимонопольного ведомства. Но в сентябре «Газпром нефть» одержала победу в региональном суде.

В июне глава ФАС И.Артемьев сообщил, что получил мирные предложения от «Роснефти», но заверил, что переговоров не будет — если только не будет поручения премьера В.Путина. Судя по всему, поручение появилось. Однако нефтяники, у которых в целом есть преимущество над ФАС в юридических баталиях, не хотят идти на попятную и признавать себя виновными.

В НОМЕРЕ

- Транснефть против своей приватизации
- Интер РАО под крылом Сечина
- Плановая корректировка инвестпрограммы «Газпрома»
- ФСТ и «Газпром» против ФАС
- Польша передумала замерзнуть зимой

Тема недели / Развитие инфраструктуры и госполитика в ТЭК

«Роснефти» поменяли президента

Начало на стр. 1

ложили, но и очистить кабинет до сих пор не просили. На настойчивые расспросы журналистов И.Сечин, который, по-видимому, считает нынешнюю «Роснефть» своим детищем и принимает самое прямое и деятельное участие в управлении компанией, отвечал, что не видит кандидатов на место президента. В «подвешенном состоянии» глава крупнейшей нефтяной компании России с годовой добычей около 120 млн. т и выручкой под 50 млрд. долл. работал больше двух месяцев. Складывалось даже впечатление, что такое положение вещей многих устраивало. И особенно – И.Сечина, который сделал все для того, чтобы изолировать президента компании, но совсем не для того, чтобы получить вместо него нового деятельного менеджера из другой команды. А желающие ослабить влияние вице-премьера на «Роснефть» были и есть. В роли раздражителя, судя по всему, выступал другой близкий соратник В.Путина, основатель крупнейшего трейдера российской нефти в мире Gunvor и совладелец НОВАТЭКа Г.Тимченко.

Косвенных свидетельств подобного конфликта было достаточно. То вдруг ФАС отказывается выдавать НОВАТЭКу разрешение на покупку у структур г-на Тимченко небольшого месторождения, то Росприроднадзор представляет в Роснедра ходатайство на отзыв лицензий, которые принадлежат компаниям, аффилированным с Тимченко. Проект строительства нефтеналивного терминала в Усть-Луге, в котором участвуют структуры Г.Тимченко, продвигается не очень стремительно. А принадлежащий ему уже больше года «Стройтрансгаз» так и не получил существенных подрядов от государственных нефтяников - даже несмотря на то, что в течение двух лет в совет директоров компании были делеги-

рованы топ-менеджеры потенциальных потребителей ее услуг, в том числе - г-н Худайнатов от «Роснефти». Впрочем, это единственная «ниточка», хоть как-то связывающая нового руководителя нефтяной госкомпании с г-ном Тимченко, говорить о кадровой удаче бизнесмена вряд ли возможно.

Выбор же Д.Медведева выглядит весьма нейтрально - новый глава соответствует всем признакам «равноудаленного профессионального нефтяника». Он безусловно устраивает И.Сечина, под крылом которого проработал два с половиной года, сначала в качестве вице-президента по капитальному строительству, а после того как вице-премьер перевел С.Кудряшова с поста первого вице-президента по производству на должность заместителя министра энергетики, именно Э.Худайнатов получил повышение. В то же время сказать, что он целиком и полностью человек И.Сечина, нельзя.

До «Роснефти» он пять лет руководил «дочкой» «Газпрома», которая готовила к запуску крупнейшее за последнее время Южно-Русское месторождение с добычей 25 млрд. м³ в год, и успешно справился с этой задачей. А перед этим работал в регионах – в Нефтеюганске и Ненецком автономном округе.

С Э.Худайнатовым связывают и последнюю большую стройку «Роснефти» - запуск Ванкорского месторождения в Восточной Сибири, хотя эти лавры он должен поделить с предшественником в лице С.Кудряшова. Его также называли в числе претендентов на пост главы «Роснефти», но его шансы были не столь велики, в том числе в силу слишком тесных связей с И.Сечиным.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

«Заглавная» тема прошлой недели – назначение нового президента «Роснефти», явилась событием давно ожидаемым, но не предсказуемым «точно» (неизвестно было, когда же именно будет принято решение).

В этой связи нельзя не упомянуть, что многие аналитики в качестве одного из препятствий в принятии вышеупомянутого решения называли возможную реализацию «принципа домино» (когда одно назначение влечет за собой целую серию других, даже, казалось бы, формально не связанных между собой). Такой сценарий развития событий является очень вероятным при принятии решений в условиях противостояния «равновеликих».

С другой стороны, вполне возможно, что «равноудаленность» Худайнатова и подключение к принятию решения Президента РФ были призваны предотвратить реализацию «принципа домино» и именно это сделало данное решение возможным. С нетерпением ждем новых назначений в правительстве РФ.

Транснефть против своей приватизации

Радикальные миноритарии хотят выкупить 25% у государства

Менеджмент «Транснефти» выступил категорически против радикального варианта приватизации акций компании, предложен миноритарными акционерами. Как заявил глава компании Н.Токарев, продажа государством 25% доли в «Транснефти» оказало бы на компанию самое негативное воздействие. Он также выразил уверенность, что этого не случится. По условиям размещения евробондов компании владельцы облигаций имеют пра-

во потребовать досрочного их погашения, если государство сократит свою долю в капитале «Транснефти» менее чем до 75% (сейчас «Росимущество» контролирует 78,1% акций). В таком случае монополия была бы должна единовременно вернуть около 4 млрд. долл.

Н.Токарев также подтвердил, что «Транснефть» практически договорилась с нефтяными ком- ➤ на стр. 3

Развитие инфраструктуры и госполитика в ТЭК

Транснефть против своей приватизации

Начало на стр. 2

паниями о финансировании строительства нефтепровода «Заполярье-Пурпе». ТНК-ВР, ЛУКОЙЛ и «Газпром нефть», заинтересованные в этом маршруте доставки нефти из северных районов ЯНАО в действующую нефтепроводную систему, якобы уже согласились взять на себя финансирование прокладки трубопровода (ранее нефтяники предлагали транспортировщику сделать это за свой счет), но впоследствии за счет льгот по тарифам «Транснефть» компенсирует их затраты (около 60 млрд. руб.) и постепенно получит полный контроль над трубой, сохранив монопольное положение. При этом объемы прокачки значительно меньше, планировавшихся ранее — 12 млн. т в год против 35 млн. т (по программе освоения месторождений ЯНАО и северных районов Красноярского края).

В регионе расположены крупные месторождения, принадлежащие ТНК-ВР, — Сузунское, Тагульское и Русское. Их разработка позволит компании к 2014г. нара-

стить добычу на 4%, говорится в стратегии ее развития. Другое крупное месторождение — Мессояхское — разрабатывается «Славнефтью» (СП ТНК-ВР и «Газпром нефти»). ЛУКОЙЛу в регионе принадлежит газовое Пякхинское месторождение.

К 2020 г., согласно проекту программы, на долю ТНК-ВР придется почти 24 млн. т нефти (с учетом доли в «Славнефти») из прокачанных по трубе 70 млн. т, на втором месте — группа «Газпром» (19 млн. т, также с учетом «Славнефти»). На ЛУКОЙЛ придется меньше 1 млн. т.

В то же время Н.Токарев раскритиковал позицию Турции в рамках переговоров по присоединению России к проекту «Самсун-Джейхан». Предложенный Анкарой вариант межправительственного соглашения «Транснефть» абсолютно не устраивает и сейчас после года переговоров стороны должны начинать все с нуля.

Интер РАО под крылом Сечина

Поведенческие условия антимонопольного ведомства требуют снижения цен на топливо и электроэнергию

Антимонопольная служба вынесла «Интер РАО» беспрецедентное предписание: получив в управление свыше 25% Волжской ТГК, госкомпания должна продать мощности на 2,5 ГВт — 14% ее нынешних активов.

После того, как совет директоров компании возглавил вице-премьер по ТЭК И.Сечин «Интер РАО» стала самым агрессивным игроком на рынке. В 1997-2007гг. главной задачей компании был экспорт — импорт электроэнергии. Но теперь «Интер РАО» получила в управление подконтрольную государству ОГК-1, сразу же удвоив мощности до 18 ГВт. А в середине этого года совет «Интер РАО» утвердил допэмиссию акций, разместив которые, компания должна получить 43 новых актива (включая доли в ФСК, «Русгидро», бумаги 12 из 14 ТГК и проч.). Допэмиссия должна пройти в конце этого — начале следующего года. А пока «Интер РАО» готовится получить часть активов в доверительное управление, например 29,99% акций Волжской ТГК со станциями на 6,9 ГВт (владелец бумаг — ФСК).

ФАС же выставила госкомпанию поведенческие условия: продать в течение года третьим лицам станции суммарной мощностью 2,513 ГВт. 1,034 ГВт нужно продать в пределах энергосистемы Урала, 1,479 ГВт — Средней Волги, чтобы не нарушить конкуренцию. Правда, есть и лазейка как избежать продажи. «Интер РАО» нужно минимизировать затраты на топливо у всех станций в этих энергозонах, не допускать действий, которые могут привести к «значительному» росту цен, а также раз в квартал представлять в ФАС данные о максимальных ценовых заявках. Именно этим вариантом и собирается воспользоваться «Интер РАО», продажа активов явно не входит в планы компании.

Между тем, крупнейшие российские энергетические компании с госучастием — «Интер РАО ЕЭС», ФСК ЕЭС, «РусГидро», «дочки» «Газпрома» и др. — в ближайшее время должны сменить держателей реестров акционеров. «Оперативно принять соответствующие необходимые решения» компаниям поручил вице-премьер по ТЭК И.Сечин по представлению ФСФР, которая выявила в деятельности одного из крупнейших российских регистраторов — Центрального московского депозитария (ЦМД) — серьезные нарушения.

В письме И.Сечину глава ФСФР В.Миловидов сообщил о 13 нарушениях в деятельности регистратора, в том числе - противодействие проверке. По результатам проверки ФСФР наложила на регистратора девять штрафов на общую сумму 6,3 млн. руб. Также рассматривается вопрос об аннулировании лицензии ЦМД.

На прошлой неделе первая компания из списка — распределительная компания МРСК Центра и Приволжья (входит в холдинг МРСК) сообщила, что совет директоров 27 августа принял решение расторгнуть договор с ЦМД в срок до 20 декабря 2010г. и провести выбор нового регистратора. «Интер РАО» также уже разослала потенциальным кандидатам на ведение реестра свои требования.

Крупные компании с большим числом акционеров в реестре — основа бизнеса ЦМД, так как регистратор получает комиссионный доход с каждой сделки, отражаемой в реестре. Уход таких клиентов не только подорвет бизнес ЦМД, но и приведет к переделу регистраторского рынка, что видимо и является целью атаки со стороны ФСФР.

Наульское осталось у государства



Как и ожидалось, единственный участник конкурса по Наульскому нефтяному месторождению — «Газпром нефть», отозвала заявку, так как посчитала приобретение лицензии экономически нецелесообразным из-за высокой цены.

Наульское нефтяное месторождение расположено в Ненецком АО вблизи Южно-Торавейского участка, на котором «Газпром нефть» работает с 2007г. По данным Роснедр, его извлекаемые запасы составляют более 50 млн. тонн по категории $C_1 + C_2$. Нефть с месторождения можно транспортировать по нефтепроводу, который находится на расстоянии 33 км. К настоящему моменту на

территории участка пробурено 16 скважин, пять из которых ликвидированы, а остальные законсервированы.

Месторождение было выставлено на продажу в конце июня, заявки принимались до 23 июля. Но заявку подала только «Газпром нефть». Компания могла получить Наульское, предоставив Роснедрам ТЭО проекта. Но, даже подав заявку, «Газпром нефть» утверждала, что сумма платежа — 7 млрд. руб. за лицензию — слишком высока, и планировала дальнейшие переговоры с Роснедрами. Договориться о снижении не удалось.

Таким образом, участок останется в нераспределенном фонде как минимум до второй половины 2011г. Сейчас все нефтекомпании сосредоточили свое внимание на месторождениях имени Требса и имени Титова. Срок подачи заявок истекает 20 сентября.

Плановая корректировка инвестпрограммы «Газпрома»



Рассмотрение корректировок бюджета и инвестиционной программы «Газпрома» на 2010г. отложено на неделю из-за отсутствия в Москве главы компании А.Миллера, который сопровождал президента Д.Медведева

в поездке по стране. Планируется, что заседание правления концерна по финансовым планам состоится 9 сентября. В то же время заместитель председателя правления «Газпрома» А.Круглов, который отвечает за финансовый блок, в ходе телефонной конференции с инвесторами сообщил, что объемы капитальных вложений и финансовых инвестиций принципиально не изменятся. По его словам, общий объем инвестиций в 2010г. составит около 800 млрд. руб., из которых порядка 650 млрд. руб. составят капвложения (подготовлено два варианта скорректированного бюджета, отличающихся незначительно). Возможен небольшой рост.

Кроме того, А.Круглов презентовал инвесторам крайне позитивные результаты деятельности «Газпрома» в первом квартале 2010г. по международным стандартам бухгалтерской отчетности, прежде всего на фоне провального (из-за газовой войны с Украиной) начала прошлого года. Компания увеличила добычу газа на 20 млрд. m^3 и при этом нарастила объемы поставок на все свои рынки (в России — на 10 млрд. m^3 , в СНГ — на 7 млрд., а в Европе и Турции — на 12 млрд.). Правда, из-за снижения экспортных цен на газ, выручка от продаж голубого топлива выросла незначительно — всего на 4 млрд. руб. (по сравнению с «чудовищно провальным» первым кварталом 2008г.). Гораздо сильнее выручка росла в электроэнергетических активах (плюс 35 млрд. руб.) и от продаж нефти и конденсата (плюс 8 млрд. руб.). В то же время более чем трехкратный взлет чистой прибыли, до 325 млрд. руб., группе «Газпром» обеспечила стабилизация

ситуации на валютном рынке (т.н. «бумажная» или «нарисованная» прибыль). Вместо убытков по статьям «доходы и расходы по финансированию», которые за первые три месяца 2009г. составили около 150 млрд. руб., компания получила положительный эффект в размере 50 млрд. руб.

Вопрос в том, надолго ли сохранится такой рост. В первом квартале таможенники по решению правительства вернули «Газпрому» около 50 млрд. руб. (из них около 10 млрд. руб. — «живыми» деньгами, а остальное — взаимозачетами по текущим платежам), а импортеры газа заплатили около 1 млрд. долл. аванса за газ, который они не выбрали по итогам прошлого года в соответствии с правилом «бери или плати». Кроме того, резко (с 217 млрд. руб. до 92 млрд. руб.) снизились расходы на покупку газа, прежде всего в связи с пересмотром контракта с Туркменистаном.

В последующие месяцы 2010г. таких подарков судьбы уже не будет. ФТС с «Газпромом» почти рассчиталась, покупатели газа в Европе — тоже, а с апреля по декабрь прошлого года концерн вообще не закупал туркменский газ. Кроме того, на рынках сбыта газа наблюдаются негативные тенденции. Уже с мая объемы сбыта газа в Европе значительно ниже прошлогодних, а российский рынок после холодной зимы вернулся к кризисным показателям. И если в осенне-зимний период не будет аномальных морозов, то концерну придется туго, что и может быть веским доводом в дискуссии о неувеличении инвестпрограммы.

Бюджет - 2010

Совет директоров «Газпрома» утвердил бюджет-2010 вместе с инвестиционными планами 24 ноября прошлого года. Согласно документу, концерн планировал потратить на капитальное строительство 663,6 млрд. руб., а на финансовые вложения направить почти 139 млрд. руб., что в сумме давало чуть больше 800 млрд. рублей.

Слияния, поглощения, сделки / Развитие инфраструктуры и госполитика в ТЭК

ФСТ и «Газпром» против ФАС

ФСТ опубликовало проект изменений в правила поставки газа. На основании этих изменений крышные котельные официально будут приравнены к промышленным потребителям газа

К давнему конфликту между ФАС и «Газпром» по поводу условий поставок газа для крышных котельных официально подключилась ФСТ. На сайте ФСТ был опубликован проект постановления правительства о внесении изменений в правила поставки газа. Служба предлагает исключить из определения розничной цены на газ топливо, используемое в котельных всех типов. Речь идет прежде всего о частных котельных, которые, как правило, устанавливаются ТСЖ на крышах зданий для теплоснабжения одного или нескольких домов.

В методических документах ФСТ эти потребители ранее и так приравнивались к промышленным, но попытки входящих в группу «Газпром» региональных газовых компаний выставить им счета по ценам, установленным для предприятий, до сих пор пресекались Федеральной антимонопольной службой и судами, которые практически всегда становились на сторону товариществ жильцов. Теперь ФСТ хочет узаконить применение оптовых промышленных расценок к крышным котельным поста-

новлением правительства. Впрочем, провести документ через процедуру межведомственных согласований будет не просто, учитывая жесткую позицию ФАС.

Как известно, население России получает газ, добываемый «Газпром», по ценам, более низким, чем цены для промышленных потребителей. С 1 апреля физические лица в средней полосе страны платят за 1 000 м³ около 2 тыс. руб., а промышленникам в тех же регионах газ обходится примерно на 600-700 руб. дороже.

Аргументы ФСТ и регионгазов сводятся к тому, что газ, используемый котельными, участвует в процессе промышленной переработки, а население потребляет другой продукт - тепло и горячую воду. ТСЖ (и ФАС их поддерживает) считают, что покупают газ для нужд физических лиц.

За последний год суды как минимум в трех регионах - Ульяновской, Ростовской и Орловской областях - вставали на сторону антимонопольных органов.

ТНК-ВР получит из бюджета около 1 млрд. руб.

Вслед за «Газпром» победу над Федеральной таможенной службой празднует ТНК-ВР. Но в отличие от газового концерна спор таможенников с нефтяниками дошел до суда (проблемы «Газпрома» с авансовыми платежами по экспортной пошлине решалось на уровне правительства), где НК добилась взыскания с ФТС беспрецедентной суммы процентов за задержку возврата излишне уплаченных таможенных пошлин. За двухлетнюю волокиту при возврате 3,9 млрд. руб. ФТС придется заплатить около 1 млрд. руб. процентов.

Девятый арбитражный апелляционный суд решил взыскать с ФТС в пользу ТНК-ВР 921,6 млн. руб. 16 июня арбитражный суд Москвы требование компании отклонил, но апелляционный суд удовлетворил жалобу ТНК-ВР, и его постановление сразу вступает в законную силу.

ТНК-ВР требовала уплатить проценты за задержку возврата 3,9 млрд. руб. излишне уплаченной таможенной пошлины, ссылаясь на ст. 355 Таможенного кодекса (ТК). Переплата пошлин возникла в 2004-2006гг.: правительство периодически повышало ставки экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты, а таможня отказывалась принимать у компании временные декларации, позволявшие уплачивать пошлины по более низким ставкам. Проблему, связанную с временными таможенными декларациями и авансовыми платежами, решил пленум Высшего арбитражного суда (ВАС). 22 июня 2006г. он принял постановление, которое разрешило экспортерам уплачивать пошлины авансом, если к моменту подачи декларации постановление правительства о повышении пошлин принято, но еще не опубликовано. Региональные суды, куда стала обращаться ТНК-ВР, признали недействительными целый ряд отказов таможни принять временные декларации, после чего компания потребовала от

ФТС вернуть излишне уплаченную пошлину — в общей сложности около 10 млрд. руб.

Требование вернуть 3,9 млрд. руб. ТНК-ВР направила в ФТС 30 августа 2007г., но получила отказ и обратилась в суд. Но суд решил взыскать эту сумму с ФТС только после того, как президиум ВАС 12 мая 2009г. создал прецедент по аналогичному делу ТНК-ВР на 8,8 млн. руб. В результате ТНК-ВР получила 3,9 млрд. руб. от ФТС в ноябре 2009г., то есть спустя два года с момента отказа ФТС в добровольном возврате суммы. Компания обратилась в суд с требованием выплатить за эти два года проценты, ссылаясь на ст. 355 ТК. Кроме того, ТНК-ВР ссылаясь на прецедент ВАС по применению аналогичных правил о процентах, предусмотренных Налоговым кодексом.

Сейчас компания может подать к ФТС еще один иск об уплате процентов на 6,166 млрд. руб. излишне уплаченной пошлины за 2006г. — начало 2008г. Взыскать эту сумму с ФТС Девятый арбитражный апелляционный суд решил в начале июня. Впрочем, этот процесс занял меньше времени, поэтому размер процентов будет существенно ниже. Другие подобные требования к ФТС вряд ли последуют, поскольку остальные нефтяные компании не обращались в суды по поводу проблем с авансовой уплатой экспортных пошлин. А после принятия пленумом ВАС постановления от 22 июня 2006г. эти споры вообще перестали возникать.

Между тем, в СМИ появилась информация, что ТНК-ВР и «Роснефть» готовятся подписать мировое соглашение по совместному управлению «Верхнеконскнефтегазом». Несмотря на то, что ТНК-ВР принадлежит 68,5%, а «Роснефти» - 25,9%, документ предполагает паритет в принятии ключевых управленческих

➤ на стр. 6

Слияния, поглощения, сделки

ТНК-ВР получит из бюджета около 1 млрд. руб.

Начало на стр. 5

решений. Еще 5,48% «Верхнечонскнефтегаза» владеет Восточно-Сибирская газовая компания (ВСГК, в равных долях принадлежит Иркутской области и ТНК-ВР). На эту долю в начале 2009г. претендовали и ТНК-ВР, и «Роснефть». Но получить акции не смогла ни одна из компаний: «Роснефть» не сошлась с ВСГК в цене (гос-

холдинг предлагал за акции 1,5 млрд. руб., ВСГК просила не менее 4 млрд. руб.), а ТНК-ВР не получила разрешение правительственной комиссии по иностранным инвестициям. В августе 2010г. ТНК-ВР все-таки получила разрешение на сделку. Доля в «Верхнечонскнефтегазе» увеличивается с согласия «Роснефти».

«Татнефть» продает месторождения

Деньги от продажи компания планирует направить на строительство заводов «Танеко»



«Татнефть» предложила «дочке» «Роснефти» «Самаранефтегазу» выкупить лицензии на разработку 20 месторождений в Самарской области. Речь идет о 20 добычных лицензиях на месторождениях с запасами 10,2 млн. баррелей нефти (или около 1,4 млн. т). До декабря прошлого года эти месторождения были на балансе двух компаний: ООО и ЗАО «Татнефть-Самара». Извлекаемые запасы только 15 месторождений, которые принадлежали ЗАО, по данным Самаранедр, составляли 12,5 млн. т нефти. Сумма сделки, исходя из такого разброса в оценках запасов, может быть от 1 до 10 млрд. руб.

Деньги от продажи месторождений «Татнефть» планирует направить на строительство крупнейшего в стране комплекса нефтехимических и нефтеперерабатывающих заводов «Танеко» в Нижнекамске. После решения увеличить мощности «Танеко» с 7 млн до 14 млн. т смета проекта выросла на 50 млрд. руб. до 270 млрд.

Строительство комплекса (состоит из НПЗ на 14 млн. т, завода глубокой переработки нефти с установкой гидрокрекинга и комплексом по переработке 3,5 млн. т мазута, и нефтехимического завода по дальнейшему переделу ароматических углеводородов мощностью 900 000т) началось в 2005г. В проект уже было вложено 161 млрд. руб., говорил генеральный директор «Татнефти» Тахаутдинов, до конца года планируется инвестировать еще 9 млрд. руб. Часть стройки финансировал государственный инвестфонд, выделив 16,5 млрд. руб. на инфраструктуру. Еще 2 млрд. долл. «Танеко» занимала у западных банков. На вторую очередь «Татнефть» намерена привлечь еще 50 млрд. руб. от размещения облигаций.

Лукойлу нужна наличность

Весной ЛУКОЙЛ, который в последние годы испытывает известные трудности с получением новых лицензий в России, заявил о намерении переориентировать стратегию с наращивания объемов добычи на увеличение свободного денежного потока. Согласно опубликованной отчетности по стандартам US GAAP за первое полугодие 2010г. крупнейшей частной российской нефтяной компании удалось существенно улучшить финансовые показатели по сравнению с прошлым кризисным годом. Чистая прибыль выросла на 24%, до 4 млрд. долл., а выручку - на 42,7%, до 49,75 млрд. долл. При этом добыча нефти сократилась на 1%, до 1,962 млн. баррелей в сутки, а объем ее экспорта - на 6,5%. В результате на счетах ЛУКОЙЛа накоплено более 3 млрд. долл. свободных средств.

Однако так как американская ConocoPhillips близка к выходу из состава акционеров ЛУКОЙЛа, компания более оптимистично оценивает свои шансы на новые проекты в сфере добычи. Представляя финансовые результаты, вице-президент ЛУКОЙЛа Л.Федун отметил, что компания по-прежнему полна решимости не только развивать свои зарубежные проекты, в частности в Гане, Узбекистане и Ираке, но и самостоятельно участвовать в конкурсе на право получения лицензии на месторождения им. Требса и им. Титова. До объявления условий конкурса шансы ЛУКОЙЛа (особенно на самостоятельную заявку) рассматривались как призрачные.

Компания, правда, уже потратила часть накопленного: в августе ее «дочка» Lukoil Finance выкупила у ConocoPhillips 7,6% акций материнской компании за 3,44 млрд. долл. На сделку ЛУКОЙЛ занял 1,5 млрд. долл., остальное — его собственные средства. Кроме того, у компании есть опцион до 26 сентября на покупку еще 11,61% за 5,53 млрд. долл., но и президент компании В.Алекперов и Л.Федун заявили, что реализовывать опцион ЛУКОЙЛ не собирается. А сэкономленные деньги может направить на инвестиции в новые проекты.

ЛУКОЙЛ также объявил, что правительство согласовало предоставление налоговых льгот для шельфа Каспия. С 1 января 2011г. для нефти, добытой на месторождении имени Юрия Корчагина, будет действовать нулевая экспортная пошлина. Такое решение было принято на совещании в правительстве. С этим не согласен Минфин, который полагает, что экспортную пошлину для каспийской нефти обнулять «нецелесообразно» и в лучшем случае она должна исчисляться по формуле, применяемой для восточносибирской нефти. У ведом-

➤ на стр. 7

Слияния, поглощения, сделки / Внешние рынки

Лукойлу нужна наличность

Начало на стр. 6

ства А.Кудрина есть еще время для отстаивания своей позиции, законодательно новый порядок налогообложения пока не закреплён

Вопрос льгот для другого крупного нефтяного месторождения на Каспии — имени Владимира Филановского, начало добычи на котором запланировано на 2015г., компании еще предстоит добиться. Его ранее вообще не рассматривали. ЛУКОЙЛ представил в правительство два сценария разработки месторождения — с учетом налоговых льгот и без них. Действующий налоговый режим подразумевает инвестиции до 2039г. в размере 6,6 млрд. долл., ежегодную добычу 90 млн. тонн условного топлива, которая принесет государству 41,5 млрд. долл. платежей в бюджет. Но с принятием налоговых льгот компания планирует существенно повысить инвестиции — до 27 млрд. долл. за тот же период, что позволит добывать 406 млн. тонн условного топлива в год и увеличить доход государства до 166 млрд. долл. Пока решение о льготах законодательно не закреплено, базовым будет считаться первый сценарий.

Лицензии на шельфе для Зарубежнефти



Группа «Синтез» сенатора Л.Лебедева после многолетних судебных разбирательств смогла вернуть лицензии на Адмиралтейскую и Пахтусовскую структуры на шельфе Баренцева моря, продлив срок их дей-

ствия до 2013г.

У группы есть и другие проекты на арктическом шельфе. Паритетно с Росимуществом «Синтезнефтегаз» владеет «Арктикшельфнефтегазом», которому принадлежит лицензия на Медыно-Варандейский участок (его ресурсы оцениваются в 410 млн. тонн нефти). Этот актив собирается купить у «Синтеза» государственная «Зарубежнефть», которая имеет право работать на шельфе. Нельзя исключать, что лицензии вернули, чтобы «Зарубежнефть» могла спокойно и без лишних формальностей приобрести все активы «Синтеза» на шельфе.

«Новатэк» избавляется от непрофильного актива

Нефтехимическое предприятие «НОВАТЭК-Полимер» перейдет в собственность «Сибура»



НОВАТЭК продает СИБУРу нефтехимический актив, расположенный в Новокуйбышевске. Холдинг уже получил в ООО «НОВАТЭК-Полимер» 32%. Остальные 68%

уставного капитала будут переданы покупателю после получения разрешения Федеральной антимонопольной службы. Сумма сделки составляет 1,8-2 млрд. руб.

Продаваемое предприятие выпускает более десяти наименований изоляционных лент и пленки на основе полиэтилена и полипропилена, а также является крупнейшим в России и странах СНГ производителем изоляционных антикоррозийных материалов для изоляции подземных магистральных газонефтепродуктопроводов.

«НОВАТЭК-Полимер» был для газовой компании непрофильным и малорентабельным бизнесом. У компании были периодические проблемы с сырьем, а также со сбытом продукции. Кроме того, у компании сейчас планируются серьезные инвестиции в новые проекты по газодобыче и лишние деньги будут весьма кстати.

В то же время СИБУР уже владеет 50% в аналогичном предприятии «Биакспен» — крупнейшем в России производителе биаксиально-ориентированной полипропиленовой (БОП) пленки и крупнейшем потребителе полипропилена СИБУРа.

Польша передумала заморозить зимой

Премьер-министр Польши Дональд Туск заявил, что мнение Еврокомиссии не будет препятствием к подписанию газовых соглашений с Россией, а сам он будет готов поставить давно парафированные договоренности в ближайшие дни. В то же время Варшава пытается добиться от «Газпрома» определенных уступок, в частности, передачи газопровода «Ямал-Европа» в управление независимому оператору в лице польской государственной компанией Gas-System, которая в соответствии требованиями законодательства ЕС уже управляет магистральными сетями национального нефтегазового концерна PGNiG. «Газпром» против такого подхода и готов уступить оператору лишь функции технического сервиса, сохранив долгосрочный контракт на транзит между «Газпром экспортом» и EuRoPolGaz (который владеет участком сейчас и по соглашениям должен управляться «Газпромом» и PGNiG на паритетных началах).

За передачу всех функций оператора газопровода «Ямал—Европа» Gaz-System активно выступает польский МИД во главе с министром Радославом Сикорским (поддерживая позицию Брюсселя), тогда как министр экономики и вице-премьер Вальдемар Павляк, который готовил соглашение с Россией зимой, предлагает обсудить это на заседании правительства.

Парафированные весной, но так и не подписанный из-за авиакатастрофы под Смоленском и гибели польского президента Леха Качиньского, межправсоглашения России и Польши по поставкам и транзиту газа позволяют сохранить монополию на транзит газа «Газпромом» и PGNiG до 2045г. даже на фоне введения Третьего энергопакета. Действующее соглашение также не предусматривает доступа третьих лиц к инфраструктуре, которая была полностью построена на деньги ➤ на стр. 8

Внешние рынки

Польша передумала замерзнуть зимой

Начало на стр. 7

«Газпрома» (выделенных в виде кредитом Газпромобанка). Российская сторона не подает признаков готовности к компромиссу, и у нее есть инструмент давления на Польшу — через ограничение дополнительных объемов поставок в приближающемся зимнем сезоне. Как известно, по старому контракту на поставку, Польше не хватает около 20% от потребностей. В 2010г. «Газпром» поставляет топливо PGNiG с учетом дополнительных объемов по «джентельменскому» соглашению. То есть, по действующему договору идет процесс отбора с опережением — контрактные объемы будут выбраны полно-

стью к началу отопительного сезона в середине октября. И без нового контракта Варшава попросту окажется без импортного газа, который составляет две трети ее потребностей.

В этой связи не удивительно, что Д.Туск, который летом (уже после выборов нового президента) также тянул с подписанием документов с Россией, заявляя о необходимости скорректировать сроки и объемы с прицелом на развитие собственной добычи сланцевого газа, теперь высказывается жестко по поводу претензий Еврокомиссии.

Азербайджан отдает предпочтение «Газпрому»

Москва сделала очередной ход, который призван максимально затруднить принятие инвестиционного решения о строительстве газопровода Nabucco, запланированного на конец этого года. В ходе визита президента России Д.Медведева в Азербайджан главы «Газпрома» А.Миллер и ГНКАР Ровнаг Абдуллаев подписали дополнение контракту на закупку азербайджанского газа. С 2011г., как и обещал А.Миллер, объем поставки российскому концерну увеличится до 2 млрд. м³ газа (в этом году «Газпром» планирует приобрести около 1 млрд. м³), а с 2012-го превысит 2 млрд. м³ (в соответствии с экспортными возможностями ГНКАР). Для Азербайджана — это возможность зарабатывать легкие деньги в условиях отсутствия мощностей для поставок в Европу, так как «Газпром» платит по формуле, привязанной к цене нефти, обеспечивая Баку очень привлекательные условия продажи газа. Для России — это шанс ухудшить переговорные условия для потенциальных европейских потребителей, которые хотят заполучить азербайджанский газ по более низким це-

нам. Основная проблема для них в том, что они должны еще и оправдать вложения в новую дорогостоящую газотранспортную инфраструктуру, в то время как «Газпром» просто запустил в реверсном режиме существующий с советских времен газопровод.

Участники Nabucco рассчитывают в первую очередь именно на азербайджанский газ, так как газопровод Баку-Тбилиси-Эрзерум (линейная часть) уже построен. А именно из Турции начинается путь Nabucco в Европу. Правда пока детальные коммерческие переговоры с Азербайджаном потенциальные европейские покупатели толком не начинали, что крайне раздражает Баку. Принятие решения об инвестициях в проект Шах-Дениз-2 жестко привязано к возможностям экспортировать 8-10 млрд. м³ газа. Поставлять этот объем «Газпрому» Азербайджан не очень хочет с геополитической точки зрения, хотя А.Миллер говорил о готовности купить за хорошую цену. Но и подписываться под проектом, у которого пока нет других реальных источников (еще 10 млрд. м³ Nabucco Gas Pipeline International хочет получить из северного Ирака с нулевым уровнем газовой инфраструктуры и 10 млрд. м³ - из Туркмении, где также пока нет возможности организовать транспортировку топлива в Турцию), для Азербайджана нежелательно.

Восточные танцы Туркменбаши

Ашхабад продолжает пугать Пекин экспортом газа в южном направлении в сторону Пакистана и Индии. Летом президент Туркменистана Гурбангулы Бердымухамедов поручил правительству начать переговоры с Китаем о привлечении льготного кредита на 4 млрд. долл. и одновременно активизировать консультации по подписанию контрактов на поставку газа через Трансафганский газопровод, где главным клиентом должна стать Индия - один из главных конкурентов КНР

в борьбе за первенство в АТР, в том числе и в сфере обеспечения энергоресурсами.

О начале интенсивных переговоров по кредиту ничего неизвестно (судя по всему, Пекин не очень хочет поддаваться на традиционный туркменский шантаж), зато 1 сентября министр нефтегазовой промышленности и минеральных ресурсов Туркмении Байрамгельды Недиров и министр шахт и горной промышленности Афганистана Вахидулла Шахрани подписали в Кабуле рамочное соглашение о строительстве Трансафганского газопровода (ТАПИ), который должен пройти через Пакистан в Индию. Труба протяженностью 1680 км начиная с 2015г. должна будет поставлять 33 млрд. м³ газа в год. Теперь туркмены планируют подписать аналогичные соглашения с Пакистаном и Индией, хотя понят-

➤ на стр. 9

*Внешние рынки***Восточные танцы Туркменбаши**

Начало на стр. 7

но, что риски проекта, который проходит через одну из самых горячих точек на планете, слишком велики.

Это очередной рамочный документ в 15-летней истории проекта. Переговоры о маршруте, который выведет газ из Центральной Азии на растущий рынок Индии, начались еще в 1995г. Наиболее активно маршрут лоббировали США. Главным препятствием на пути реализации проекта являлась гражданская война в Афганистане, однако после взятия Кабула талибами в 1996г. весь афганский участок трассы будущего газопровода оказался в одних руках, так что переговоры получили новый импульс. Однако после 11 сентября они вновь были прерваны из-за начала операции НАТО «Несокрушимая свобо-

да» и сдвинулись с мертвой точки лишь в 2005г., когда Азиатский банк развития выделил грант на ТЭО проекта.

В 2008г. все четыре участника проекта подписали рамочное соглашение о готовности участвовать в ТАРГ, однако резко активизировались они лишь сейчас, когда Ашхабаду срочно понадобились дополнительные инструменты давления на Китай. После введения в эксплуатацию новой трубы из Туркменистана в Китай в декабре прошлого года, Пекин перестал безоглядно предоставлять Ашхабаду деньги. А в условиях резкого сокращения закупок со стороны «Газпрома» казна страны находится на грани катастрофы.

Еженедельные аналитические комментарии «**Новости ТЭК**» подготовлены Аналитической Группой ЭРТА на основе материалов, опубликованных в следующих изданиях и информационно-новостных агентствах: «Комменсант», «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