

Россия-Польша: договорились по газу



Долгожданное подписание пакета российско-польских договоренностей по газу состоялось в минувшую пятницу в Варшаве. Межправительственные протоколы,

которые дополняют действующие документы от 1993 и 2003 году, скрепляли вице-премьеры И.Сечин и Вальдемар Павляк. На корпоративном уровне ряд соглашений подписали зампред правления «Газпрома» А.Медведев и глава PGNiG Михал Шубский.

Слухи о том, что В.Путин может лично приехать на подписание в Польшу появились в четверг. Премьер-министр Дональд Туск даже был вынужден комментировать их. Не опровергая эту информацию, он, тем не менее, оценил вероятность визита В.Путина как невысокую.

Тем не менее, российский премьер из процесса не выключался. Как сообщила пресс-служба Белого дома, он обсудил этот вопрос с Дональдом Туском по телефону, подчеркнув важность продления транзита до 2045г. Хотя по требованию Еврокомиссии сроки действия транзит-

ного договора по польскому участку газопровода Ямал-Европа остались неизменными (до 2019г. включительно). А сразу после возвращения из Варшавы И.Сечин поехал к В.Путину на доклад. На этой встрече премьер уже однозначно заявил, что контракт на транзит продлен до 2045г.

На деле же достигнута только словесная договоренности о необходимости увеличить срок действия контракта, но она никак не формализована.

Что касается собственно газовых договоренностей, то их в наиболее полной мере раскрыла польская PGNiG. Подписанные документы предусматривают, что в 2010г. «Газпром» увеличит поставки в Польшу до 9 млрд м³ (по польским стандартам учета газа) или до 9,7 млрд м³ (по российским), в 2011-м объем вырастет до 9,77 и 10,5 млрд м³ соответственно, а с 2012 по 2022 гг. составит 10,2 и 11 млрд м³ ежегодно. Кроме того, по требованию Еврокомиссии было отменено положение о запрете реэкспорта природного газа в третьи страны без согласия поставщика.

Другие базовые условия контракта на поставку не претерпели изменений. Хотя изначально стороны обсуждали увеличение срока действия до 2037г., а Варшава просила пересмотреть формулу цены или предоставить 10-процентную скидку.

В то же время на период 2010-2014гг. ➤ на стр. 2

Требс и Титов: остался один участник - Башнефть

«Сургутнефтегаз» отказался от участия в конкурсе на крупнейшие в нераспределенном фонде месторождения имени Требса и Титова. Компания не внесла необходимый задаток в размере 18,17 млрд руб. Таким образом, единственным претендентом на месторождения осталась «Башнефть». Присутствие только одного участника является основанием для того, чтобы признать конкурс несостоявшимся, но чиновники выдадут «Башнефти» лицензию, если ее пред-

ложения по обустройству устроят конкурсную комиссию по цене стартового платежа. Это лишний раз подтверждает тезис о том, что конкурсное распределение прав на недра не имеет ничего общего с задачей наполнения бюджета.

Месторождения имени Требса и Титова расположены в Ненец-

ком автономном округе. Извлекаемые запасы нефти по категории C₁+C₂ оцениваются в 140,06 млн тонн (вместе с категорией C₃ — 199,3 млн тонн). Уровень добычи нефти на пике может достигать 10 млн тонн в год.

Конкурс на месторождения был объявлен 20 июля. Заявки подали «ЛУКОЙЛ-Коми», «Башнефть», «Газпром нефть», «Сургутнефтегаз», «Самотлорнефтегаз» (дочернее предприятие ТНК-ВР) и «Норд Империял», которая входит в подконтрольную индийской ONGC группу Imperial Energy. Но комиссия отказала в участии в конкурсе по формальным причинам всем, кроме «Башнефти» и «Сургутнефтегаза».

При этом «Сургутнефтегаз» изначально не интересовался месторождениями, но подать заявку его «попросили на высоком уровне», чтобы придать конкурсу больше легитимности. Хотя было понятно, что условия конкурса (о необходимости перерабатывать 40% добываемой нефти на собственных НПЗ в России) писались именно под «Башнефть», которая единственная располагает такими свободными мощностями.

«Башнефть», как считается, создаст СП для разработки месторождения с государственной «Роснефтью».

В НОМЕРЕ

- Будущее нефтяной отрасли зависит от аппетитов государства
- Трудный выбор ExxonMobil
- Газпром: споры о бюджете на 2011 год
- Минэнерго: регионы риска энергоснабжения
- Ты - мне, я - тебе. Сколько нужно доплатить?

Тема недели / Развитие инфраструктуры и госполитика в ТЭК

Россия-Польша: договорились по газу

Начало на стр. 1

будет действовать механизм поощрения PGNiG к отбору газа сверх минимального уровня («бери или плати»). Как правило, это 80-90% от общего объема. За счет использования скидки экономия может составить 200-250 млн долларов за 5 лет при выборке всего газа. Это 7-8% от среднегодовой стоимости контракта с «Газпром экспортом», рассчитанной на основе текущих цен на нефтепродукты, или около 1,5% за 5 лет.

Стороны также урегулировали споры по транзитной ставке за 2006-2009 гг., утвердили формулу установления тарифа на транзит в дальнейшем (СП EuRoPolGaz сохранило право предлагать ставку национальному регулятору), передали право технического управления трубой госкомпании Gas-System.

Перед подписанием Еврокомиссия выражала недовольство тем фактом, что Варшава не предоставляет ей для ознакомления транзитный контракт. Но EuRoPolGaz и

Gas-System в совместном заявлении отметили, что никаких легальных оснований для предоставления коммерческого договора нет. Тем более, что представители Еврокомиссии участвовали во всех последних раундах переговоров между Россией и Польшей.

Подписание договоренностей позволило Польше избежать дефицита газа, а «Газпрому» не только увеличить объемы сбыта, но и защитить свои права в сфере транзита газа по газопроводу Ямал-Европа.

Газовым миром стороны не ограничились. По словам Игоря Сечина, обсуждались «энергопроекты, которые могут получить развитие в ходе предстоящего в декабре визита президента Дмитрия Медведева в Польшу» (намечен на 6 декабря). Главный предмет переговоров - приобретение принадлежащего польской компании PKN Orlen НПЗ в Литве (бывший актив ЮКОСа). На него претендует «Роснефть».

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Бывшие друзья по социалистическому лагерю — самые отчаянные критики России во всей Европе. Именно в Польше можно увидеть в наиболее четкой форме удивительное взаимодействие между политикой и хозяйственными отношениями, которые происходят в сфере международной торговли газом.

Конечно, стороны договорились, потому что газ нужен. Традиционно «Газпром» сетует на ограничения, накладываемые на его коммерческую деятельность межправительственными соглашениями: «Да мы бы хотели что-то изменить или пойти навстречу, но связаны рамками межправительственного соглашения и поэтому не можем». Тем более странно, что «Газпром» выступил движущей силой продления такого документа, срок действия которого закончился естественным образом. Выходит, они абсолютно полноправные участники этой игры, и уж точно не жертвы.

Будущее нефтяной отрасли зависит от аппетитов государства

Вслед за рассмотрением проекта Генсхемы развития газовой отрасли премьер-министр В.Путин провел в Самарской области совещание, посвященное аналогичному документу по нефтяной отрасли.

Разработку генеральных схем развития нефтепроводного транспорта и нефтеперерабатывающей отрасли начало еще Министерство промышленности и энергетики в 2007г. Затянувшуюся работу продолжило созданное в 2008г. Минэнерго, но в 2009г. ведомство решило подготовить единую генеральную схему развития нефтяной отрасли. Документ должен был быть готов к концу 2009г., но лишь в середине октября 2010-го министр энергетики Сергей Шматко сообщил, что проект готов и согласован.

Декларируемая задача генсхемы - синхронизация геологоразведочных работ и ввода в эксплуатацию новых месторождений с развитием трубопроводной инфраструктуры и мощностей по переработке нефти. Основной вклад в прирост добычи нефти, согласно генсхеме, внесет лишь одно месторождение со своими спутниками - Ванкорское, которое было пущено в эксплуатацию в августе прошлого года. Все права на его разработку

принадлежат компании «Роснефть». Извлекаемые запасы Ванкора по нефти оцениваются в 525 млн т, в 2010г. добыча составит 12,5 млн т.

Но основная задача документа — подвести базу под долгосрочные льготы для нефтяных компаний при вводе новых месторождений. Пока вопрос находится в обсуждении, а в схеме дан прогноз падения добычи нефти до 2020г. при нынешнем фискальном режиме.

Глава правительства поставил перед нефтяниками традиционный для таких совещаний набор задач: рост добычи, диверсификация схем поставок, модернизация НПЗ и более глубокая степень переработки нефти. В частности, речь идет о запрете на подключение к магистральным нефтепродуктопроводам новых НПЗ, глубина переработки которых составляет менее 70%. Хотя изначально предлагалось отключать от трубы и старые заводы, с более низким процентом переработки. Глава кабинета также подписал распоряжение о строительстве нефтепровода Заполярное-Пурпе, который должен связать месторождения Ямало-Ненецкого автономного округа и севера Красноярского края с единой системой трубопроводов. «Транснефть» внесет половину ➤ на стр. 3

Будущее нефтяной отрасли зависит от appetитов государства

Начало на стр. 2

средств на строительство, а вторую половину — ТНК-ВР, ЛУКОЙЛ и «Газпром нефть».

Но при этом даже новый налоговый режим и почти 9 трлн руб. инвестиций не гарантируют российской нефтя-

ной отрасли рост показателей. Прогноз чиновников по добыче на ближайшие 10 лет — порядка 500 млн т в год, примерно на нынешнем уровне.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Минэнерго и нефтяные компании отчаянно готовились к совещанию. Но прорыва не вышло. Вернее не тот, что ожидали. Впервые из уст первых лиц государства прозвучало, что стране не нужны невыполнимые планы добычи — лучше сохранить то что есть.

Разговор о точечных льготах продолжается. В то же время схема налогообложения пока принципиально не меняется, предложения нефтяных компаний об изменениях предлагается изучать дальше.

При этом на многие вопросы, которые сейчас будоражат нефтяные компании, ответов пока нет. Что будет с требованием по утилизации попутного газа? Будет ли изменяться отношение к нефтепереработке (уровень налогообложения и требования к качеству бензина)? Нет. Совещание получилось рабочим, текущим.

Трудный выбор ExxonMobil



Давление со стороны госорганов на оператора проекта «Сахалин-1» - американскую Exxon Neftegas Ltd - перешло в открытую фазу. Аудитор Счетной палаты М.Бесхмельницын собрал специальную пресс-конференцию по итогам проверки деятельности проектов СРП в 2009г. На ней он заявил, что оператор «Сахалин-1» со-

бирается уменьшить производственные показатели, увеличив суммарные капитальные и эксплуатационные затраты с 42,8 до 95,3 млрд долл. По его словам, такое решение приведет к значительному снижению доходности государства. Он также пригрозил лишить Exxon Neftegas статуса оператора и назначить вместо него российскую компанию.

В компании-операторе по прежнему считают, что она вместе с участниками консорциума (ExxonMobil - 30%, SODECO - 30%, «Роснефть» - 20%, ONGC - 20%) «неукоснительно придерживается взятого на себя обязательства осуществлять реализацию проекта «Сахалин-1» и его будущих стадий, а также обеспечивать максимальную выгоду от его реализации для всех сторон в соответствии с Соглашением о разделе продукции по проекту».

В 2003г. первоначальная смета по капитальным затратам проекта была утверждена на уровне 12,8 млрд долл. в ценах 2002г. (в рамках проекта по обустройству и добыче «Сахалин-1»). Четыре года назад уполномоченный государственный орган одобрил дополнение к проекту, пересчитав при этом смету в ценах 2005-го. Она составила 18,3 млрд долл. Капитальные вложения консорциу-

ма на середину 2010г. составили около 11 млрд долл. за весь период. Но если привести эту сумму к ценам 2005г., то речь идет всего о 7-7,5 млрд долларов.

Основная добыча нефти и газа сейчас осуществляется с месторождения Чайво. Добыча газа на месторождении Одопту началась в конце сентября, на Аркутун-Даги — в 2014году. Потенциальные извлекаемые запасы — 307 млн т нефти и 485 млрд м³ газа.

Выступление аудитора, который отвечает за банковский сектор и финансовые рынки (а вовсе не доходы бюджета от СРП) похоже на попытку начать масштабную кампанию, какая в 2006г. была организована против акционеров «Сахалин-2». Четыре года назад для «Сахалин-1» смета была увеличена в полтора раза (с поправкой на инфляцию), а участники проекта «Сахалин-2», запросившие удвоить свою смету, под давлением государства были вынуждены продать контрольный пакет «Газпрому» за 7,45 млрд долл. Поводом для атаки послужила именно просьба оператора проекта Sakhalin Energy, акционерами которой были три иностранные компании - Shell (55%), Mitsui (25%) и Mitsubishi (20%). А инструментом - претензии по невыполнению природоохранного законодательства и угроза санкций в размере 50 млрд долл. После сделки все они были по-тихому сняты.

К проекту «Сахалин-1» «Газпром» также имеет свой интерес. Речь, правда, не идет о вхождении в проект (тем более что в нем уже участвует «Роснефть»), а только о судьбе газа, который планируется добывать с месторождения Чайво (около 8 млрд м³ в год). Exxon Neftegas хочет продавать его самостоятельно и желательно на экспорт в Китай, с которым подписал юридически обязывающее соглашение с ценами и условиями поставок, начиная с 2011г. (при наличии инфраструктурной возможности).

«Газпром» (при поддержке государства) пытается не допустить этого и хочет стать эксклюзивным покупателем, предлагая цены внутреннего рынка. Они ➤ на стр. 4

Трудный выбор ExxonMobil

Начало на стр. 3

еще не установлены, но правительство настроено обеспечить низкий уровень цен на Дальнем Востоке. При этом газовый монополист по поручению руководства страны уже всюду строит дорогостоящую магистраль Сахалин-Хабаровск-Владивосток, которая не обеспечена ресурсами газа. Ввести ее планируется уже через год, и это значит, что для Exxon Neftegas открывается окно возможностей для транспортировки своего газа по этой трубе. Поэтому для «Газпрома» важно получить газ «Сахалина-1» в свой портфель до того, как труба зарабо-

тает. Exxon Neftegas, в свою очередь, так и не начал инвестировать в разработку газовой шапки Чайво, и теперь оценивает сроки ввода как 6-7 лет после достижения коммерческих договоренностей с покупателем.

Кульминация конфликта намечена на ближайшее время. Оператор ведет диалог с чиновниками об утверждении сметы на 2010г. В компании неофициально утверждают, что ответили на все вопросы представителей государства и ждут, что заседание уполномоченного государственного органа пройдет со дня на день.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Для проекта настало «время Ч». Ситуация кратно усиливается сочетанием двух факторов.

Первый. Общеизвестное отношение к заключенным в середине 90-х годов российским СРП со стороны нынешнего руководства страны. Соглашения кабальные, унижительные, заключенные без реальных интересов России.

Второй. Острая нехватка у «Газпрома» газа в регионе. Вернее, практически полное его отсутствие к настоящему моменту, с учетом того, что газопровод до Владивостока будет построен к концу 2011г.

Более того, Минфин, по неофициальной информации, одержал достаточно очевидную с экономической точки зрения победу, доказав, что государственную долю в проекте «Сахалин-2» выгоднее получать деньгами, а не газом.

Но соглашение подписано, а Exxon — совсем не Shell. Другой стиль бизнеса. Конфликт приобретает острую форму, и это вызывает большую тревогу. Война экономических субъектов всегда заканчивается плохо для всех участников, включая государство.

Минэнерго: регионы риска энергоснабжения



Минэнерго утвердило список регионов, в которых предстоящей зимой существует риск ограничений энергоснабжения. Как и в прошлом году, в него попали Тюменская, Сахалинская, Приморская

и Кубанская энергосистемы, но добавились еще две — Дагестанская и Нижегородская. Исчезла из списка Хакасия, которая в прошлом году попала в зону риска из-за аварии на Саяно-Шушенской ГЭС.

Составлять список рискованных регионов РАО «ЕЭС России» начало в 2005г. после аварии на подстанции «Чагино» в Москве. А первые ограничения начались в 2006г.: в Москве они коснулись 4% потребителей, в Петербурге и Тюмени — 5%. В 2006г. риск ограничений был в 16 регионах, в 2007г. — в 11, в 2008г. их число снизилось до семи, а в прошлом — до пяти. И вот список снова увеличился в связи с возобновлением роста спроса на электроэнергию (за 9 месяцев 2010г. на 5,1% до 731,8 млрд кВт ч). Уже в этом году Россия может побить 20-летний рекорд максимума потребления (прогноз «Системного оператора» на этот год — 153 ГВт).

Фундаментально проблемы остаются прежними: ло-

кальный дефицит генерирующих мощностей и недостаточная развитость сетей. А в условиях роста энергопотребления есть основания полагать, что в случае возможных аварий на сетях или станциях придется вводить ограничения (для сохранения баланса в энергосистеме).

Например, в Дагестане дефицит энерго мощностей покрывается перетоками из соседних регионов. При нарушении работы хотя бы одного элемента сетевого хозяйства (например, из-за обледенения сетей) эти перетоки сократятся, а в условиях выросшего спроса на электричество риск ввода ограничений значительно возрастает. Аналогичная ситуация и в Сочи, где наблюдается наибольший дефицит электроэнергии — около 510 МВт. Но к Олимпиаде в 2014г. в районе Сочи будет введено 1000 МВт новой мощности.

Нижегородская область была исключена из зоны риска только в прошлом году — и вот снова попала в список. В Борско-Семеновском энергоузле недостаточно развиты сети, а спрос растет. ФСК рассчитывает решить часть проблем уже в следующем году за счет введения новой ЛЭП 220 кВ, что позволит обеспечить стабильное энергоснабжение потребителей региона. А в 2012г. ФСК завершит реконструкцию подстанции 220 кВ «Борская».

Газпром: споры о бюджете на 2011 год

Правление «Газпрома» на прошлой неделе впервые обсуждало финансовый план на 2011г. Разброс предложений был достаточно высок — от примерно 700 млрд до 1,1 трлн руб. Финансовый блок традиционно пытается сократить объем расходов, а департамент инвестиций и строительства — настаивает на росте капвложений.

На споры осталось около трех недель. Совет директоров компании планирует рассмотреть бюджет с учетом инвестиционной программы 23 ноября.

Скорректированный план «Газпрома» по инвестициям на этот год был одобрен в конце сентября — 905 млрд руб. Прежний вариант, утвержденный советом в ноябре

2009г., предполагал расходы 802 млрд руб. А еще раньше, в декабре 2008г., когда «Газпром» считал, что кризис его не коснется, план на 2010г. составлял 1,55 трлн руб. План двухлетней давности на 2011г. — 1,6 трлн руб.; в ноябре 2009г. «Газпром» снизил цифру до 1,5 трлн руб.

Перед «Газпромом» стоит задача запуска Бованенковского месторождения на Ямале в 2012г. и системы газопроводов Бованенково-Ухта, газопровода «Сахалин-Хабаровск-Владивосток» и Киринского месторождения на шельфе Сахалина, строительства второй нитки «Северного потока» и инвестиции в Штокмановский проект.

Ты — мне, я — тебе. Сколько нужно доплатить?

«РусГидро» предложила «Интер РАО ЕЭС» обменять 40% акций «Иркутскэнерго» на контрольные пакеты пяти крупных энергосбытовых компаний. По версии инициатора сделки должны пройти в рамках размещения допэмиссий материнских компаний, то есть они получат миноритарные доли друг в друге. Но «Интер РАО» пока расставаться с «Иркутскэнерго», которое стоит дороже сбытов, не собирается.

Акции «Иркутскэнерго» принадлежат государству, но по указу президента Д.Медведева должны быть внесены Росимуществом в качестве оплаты акций допэмиссии «Интер РАО ЕЭС», которая должна пройти в конце 2010—начале 2011г. Но «РусГидро» хочет получить акции себе, чтобы влиять на работу иркутских ГЭС. И предлагает отдать за это 50,9% акций «Мосэнергосбыта», 57,4% голосующих акций Петербургской сбытовой ком-

пании (ПСК), 100% акций «Алтайэнергосбыта», 56,01% акций Тамбовской энергосбытовой компании и 64,04% акций «Саратовэнерго». Эти пакеты в мае «РусГидро» выкупило у государственного «РАО ЭС Востока» за 7,83 млрд руб., но уже в августе передало в управление «Интер РАО». Предполагается, что «РусГидро» также внесет свои акции энергосбытов в оплату допэмиссии «Интер РАО».

Но затем, чтобы не усложнять схему, «РусГидро» хочет выпустить свою допэмиссию, обменяв ее на 40% акций «Иркутскэнерго».

Однако «Интер РАО» это предложение не нравится. По предварительной оценке, цена доли «Иркутскэнерго» примерно в три раза выше, чем стоимость пакетов акций пяти энергосбытовых компаний «РусГидро».

Инжиниринговый бизнес Мосэнерго купили братья Ротенберги

Структуры Аркадия и Бориса Ротенбергов приобрели у принадлежащей «Газпрому» «Мосэнерго» инжиниринговую компанию «ТЭК Мосэнерго». Она специализируется на проектировании и строительстве электростанций, входящих в инвестпрограмму энергокомпаний монополии. Компания приобретена на дочернюю структуру СМП-банка — ООО «СМП-энерго», которое было создано специально под эту сделку. Братья Ротенберги контролируют 73,7% акций банка. Согласно документам СМП-банка, «СМП-Энерго» полностью принадлежит ему с 12 августа.

«ТЭК Мосэнерго» создана на базе нескольких проектно-строительных подразделений «Мосэнерго». Основные заказы получает от генерирующих компаний «Газпрома»: строительство Адлерской ТЭЦ мощностью 360 МВт и проектирование двух парогазовых блоков на Серовской ГРЭС (принадлежат ОГК-2). Чистая прибыль по РСБУ за 2009 год — 228,3 млн руб. Портфель заказов «ТЭК Мосэнерго» составляет около 17 млрд руб., но в ближайшие два года новые акционеры намерены увеличить его до 80 млрд руб. Дело в том, что энергетика подписывают договоры на поставку мощности (ДПМ), предусма-

тривающие сооружение новых электростанций. Общий объем рынка строительства генерации в ближайшие пять лет аналитик оценивает примерно в 30 млрд долл. В целом по ДПМ до 2015г. должно быть введено 25,7 ГВт мощностей, и более трети из них придется на компании «Газпрома» (около 9 ГВт).

Структуры братьев Ротенбергов имеют деловые взаимоотношения с «Газпромом» еще с 1990-х годов, когда они поставляли монополии трубы. Но в последние годы они стали крупнейшими получателями заказов концерна в сфере капитального строительства. В 2008г. Ротенберги купили у «Газпрома» пять строительных компаний, на базе которых создан «Стройгазмонтаж». Выручка компании превышает 100 млрд руб. и почти полностью базируется на расходах газовой монополии.

За последние несколько месяцев это уже третья сделка по продаже крупной российской энергоинжиниринговой компании. В июле государственное «Интер РАО ЕЭС» купило 50,1% акций группы «Кварц» за 10 млн долл., в октябре «РусГидро» выкупила у группы ЕСН 100% акций ОАО «Институт «Гидропроект» (сумма сделки не называется).

Слияния, поглощения, сделки / Внешние рынки

СП для ТЭЦ 5 «Правобережная»



ТГК-1 «Газпрома» и УК «Лидер» (принадлежит структурам банка «Россия» Юрия Ковальчука) заключили предварительное соглашение о совместной достройке ТЭЦ 5 «Правобережная» в Петербурге.

Партнеры на паритетных началах создадут СП, вложив в его капитал 5 млрд руб. Затем СП выкупит у ТГК-1 недостроенный второй блок ТЭЦ (планируемая мощность — 450 МВт, срок запуска — 2012г.). На достройку блока СП будет тратить средства, внесенные в капитал, а также деньги, привлеченные от выпуска облигаций.

Предполагается, что ТГК-1 заплатит не более 15% суммы, необходимой для запуска ТЭЦ. Из этого следует, что строительство станции обойдется в 16,7 млрд руб. После этого ТГК-1 будет арендовать актив у СП. По окончании срока аренды «Лидер» может выйти из проекта. Это первый проект УК в области энергетики.

У ТГК-1 высокий долг — 16,7 млрд руб., а такая схема позволит достроить ТЭЦ, не увеличивая нагрузку на компанию. Из-за кризиса в 2009г. ТГК была вынуждена сократить инвестпрограмму с 40 млрд до 17 млрд руб. План на этот год — 18 млрд руб.

MOL: Госкомпания Magyar Villamos Muvek выкупит акции Сургутнефтегаза

По данным венгерских СМИ, правительства России и Венгрии близки к урегулированию вопроса по поводу 21,2% акций нефтяного концерна MOL, купленных российским «Сургутнефтегазом». Государственная энергокомпания Magyar Villamos Muvek (MVM) может до конца года выкупить акции так, чтобы российская компания не понесла потерь от сделки. За полтора года «Сургутнефтегаз», который заплатил 1,5 млрд евро австрийской OMV, не сумел стать полноправным акционером MOL. Этому сопротивлялся и менеджмент и чиновники (причем и правивших до весны этого года социалистов, и пришедших к власти демократов).

Госкомпания, как считается, готова обеспечить «Сургутнефтегазу» затраченные на покупку акций средства плюс премия в размере от 100 до 300 млн евро. При этом непонятно, удалось ли российской стороне достичь поставленных перед покупкой акций MOL стратегических задач. В частности, выдвигались предположения о том, что Москва через «Сургутнефтегаз» хочет получить влияние на одного из участников консорциума по реализации проекта Nabucco. Хотя «Сургутнефтегаз» и не получил никакого влияния на процесс принятия решений, битва с ним наверняка отняла у руководства холдинга массу сил и средств, которые могли бы пойти на другие цели.

ЛУКОЙЛ раскрыл детали недавней сделки с UniCredit Bank

ЛУКОЙЛ раскрыл детали недавней сделки с UniCredit Bank. В меморандуме к готовящемуся выпуску еврооблигаций говорится, что ЛУКОЙЛ может обменять ноты UniCredit на 2,057% собственных бумаг до 29 сентября 2011г. Кроме того, у компании есть опцион на покупку оставшихся 2,939% у банка. В итоге к концу сентября следующего года на балансе ЛУКОЙЛа может оказаться значительный пакет квазиказначейских бумаг (12,6%).

Сразу после сделки с UniCredit у Сопосо оставалось 6,15% «Лукойла». Эти акции она могла продавать на рынке. И на 30 сентября доля американского партнера снизилась до 5,91%, говорится в меморандуме ЛУКОЙЛа (6 октября, по данным вице-президента компании Л.Федуна, доля Сопосо была уже примерно 4%).

Более того, теперь американский акционер имеет те же права, что и все остальные совладельцы компании. Особые привилегии были у СопосоPhillips по соглашению

акционеров от 29 сентября 2004г., но действовали только до тех пор, пока пакет американского партнера превышал 7,599%. Правда, представитель Сопосо - Валлетт Дональд Эверт - еще входит в совет «Лукойла». А устав компании, поправки в который были внесены в 2005г. после соглашения с Сопосо, предполагает единогласное решение совета по очень многим вопросам. В том числе по одобрению крупных сделок, по дивидендным рекомендациям, а также по поправкам в устав, которые меняют эти правила (даже сам факт внесения такого вопроса в повестку собрания акционеров должен решаться единогласно).

Сейчас готовится новая концепция развития компании - без стратегического инвестора (ее могут рассмотреть на совете директоров до конца года). Не исключено, что будут разработаны и предложения по изменению устава.

Россия и Украина: газовые договоренности без изменений

В Киеве состоялось заседание межправительственного комитета по экономическому сотрудничеству России и Украины. Принимающая сторона надеялась добиться пересмотра газовых контрактов, подписанных между «Газпромом» и «Нафтогазом» в бытность премьером Ю.Тимошенко. Правительству Украины нужен был громкий успех в преддверии голосования на выборах в

местные органы власти. Однако Москва посчитала предоставленные Киеву преференции достаточными. Весной правительство РФ приняло решение не взимать 30-процентную экспортную пошлину с газа поставляемого на Украину (но не более 100 долл. с тыс м³) в обмен на продление срока пребывания российской военно-морской базы в Севастополе до 2042г.

Внешние рынки

Россия и Украина: газовые договоренности без изменений

Начало на стр. 6

По итогам переговоров премьер-министры В.Путин и Н.Азаров ни словом о газе не обмолвились. Хотя на следующий день украинский премьер заявил, что получил согласие коллеги на создание рабочей комиссии, которая рассмотрит предложения Украины.

Н.Азаров прямо перед заседанием комитета провел заседание кабинета, в ходе которого назвал существующий газовый контракт между Москвой и Киевом противоречащим действующему законодательству страны и рыночной конъюнктуре.

На следующий день украинский премьер пообещал не оставлять попыток пересмотреть контракт, но примирительно заявил, что ожидаемая по контракту в первом квартале 2011г. цена 230-235 долл. за тыс м³ Киев устраивает. Правда, при текущей конъюнктуре цен на нефть снижения с нынешнего уровня (250 долл.), очевидно, не

будет. Но Н.Азарову нельзя было называть другие цифры перед самым голосованием.

Вместе с тем, в рамках заседания был подписан меморандум о сотрудничестве между кабинетом Украины, НАК «Нафтогаз» и группой компаний ТНК-ВР относительно разведки и добычи газа плотных песчаников в донецком регионе (исполнительный вице-президент российско-британской компании Герман Хан заявил, что планируется вложить в разведку 1-2 млрд долл. и добывать впоследствии 5 млрд м³ газа). Кроме того, подписан договор между госконцерном «Ядерное топливо» и ОАО ТВЭЛ о сотрудничестве при организации на Украине производства ядерного топлива для реакторных установок типа ВВЭР-100 по российским технологиям (таким образом, Россия добилась исключения американских конкурентов с этого рынка).

Бахрейнские грёзы

В центральном офисе «Газпрома» прошли переговоры с делегацией из Бахрейна. Небольшое островное государство в Персидском заливе хочет покупать газ у российского концерна, несмотря на то, что находится всего в 50 км от Катара, государства, которое за счет одного из крупнейших в мире месторождений «Северный купол» в последние десять лет в четыре раза увеличило добычу газа примерно до 90 млрд м³ и в 8,5 раза - экспорт (до 68 млрд м³).

Новейшая история взаимоотношений Бахрейна и Катара, которые в начале 70-х годов прошлого века почти одновременно объявили о независимости (после прекращения британского протектората решили не входить в Объединенные Арабские Эмираты), включает в себя территориальные споры, переросшие в победоносную для Бахрейна войну. И хотя в начале 2000-х новый эмир Катара урегулировал эту проблему на дипломатическом уровне и соседи начали обсуждать сотрудничество, газовая сделка между странами (предполагалось строительство подводного газопровода и поставки 5-10 млрд м³ в год) так и не состоялась.

Министр нефти и газа Бахрейна Абдулхусейн Бен Али Мирза предложил закупать у «Газпрома» те же 5 млрд м³ в год на долгосрочной основе, что позволит увеличить потребление в Бахрейне на 40% или хотя бы застраховать спрос от падения собственной добычи. Страна производит и потребляет около 12,5 млрд м³ газа, большая

часть которого — это попутный нефтяной газ. Ясно, что физически доставить газ из России в центр Персидского залива весьма проблематично. Поэтому бахрейнский министр говорил с главой «Газпрома» А.Миллером о схеме поставок с использованием своповых операций. По итогам встречи А.Мирза даже поспешил заявить местным СМИ, что сделка уже подписана и «Газпром» начнет экспортировать природный газ в Бахрейн. Хотя стороны лишь обсудили такую возможность.

Но даже у своповой схемы есть ряд проблем. Страна пока не располагает инфраструктурой по импорту газа. «Газпром» предлагает вернуться к идее строительства морского газопровода из Катара, но Дохе это, похоже, не нужно. Министерство нефти и газа Бахрейна собиралось объявить тендер на строительство за 600 млн долл. терминала по приему СПГ (на 4 млрд м³ в год с возможностью расширения до 8 млрд). Однако строить терминал, не имея гарантий его загрузки на десятилетия вперед, — затея рискованная. Тем более, что профицит газа на рынках постепенно заканчивается, а основные производители (Катар, Алжир, Россия и некоторые другие) отложили ввод новых проектов по производству СПГ за пределы 2015г. Кроме того, имеются ограничения в сфере ценообразования. Катар при размене может сэкономить на транспортировке газа, а вот российской компании нужно окупить и весь комплекс затрат, включая транзитные издержки и 30% пошлину.

Что стоит за заявлениями Туркмении? И сколько они стоят России.

Тема визита президента России Д.Медведева в Туркменистан, состоявшегося 21-22 октября, на прошлой неделе неожиданно получила продолжение. Туркменский МИД выступил с заявлением для прессы, в котором говорится, что высказывания «официальных лиц Российской Федерации», приведенные в российских СМИ, «расцениваются в Туркменистане как попытка помешать нормальному ходу международного сотрудничества нашей страны в энергетической сфере и поставить под сомнение принятые ею обязательства перед партнерами».

Итоги переговоров в энергетической сфере комментировал только вице-премьер И.Сечин, который говорил о бесперспективности проекта Nabucco, о замораживании проекта Прикаспийского газопровода из-за плохой конъюнктуры рынка в Европе и готовности «Газпрома» участвовать в проекте газопровода Туркменистан-Афганистан-Пакистан-Индия.

В заявлении МИДа последовательно опровергаются слова И.Сечина. Туркмения якобы уже строит свой участок Прикаспийского газопровода и ничего не знает о замораживании проекта (хотя никаких контрактов на закупку газа по этой трубе подписано не было). Более того, в прошлом году Россия и Туркменистан после полугодового конфликта договорились снизить размеры контракта на закупку туркменского сырья с 80-90 млрд кубометров до 30 млрд кубометров. Причем реальные объемы поставок уменьшились примерно с 42 до 10-11 млрд кубометров в плане на 2010г. Предложение прези-

дента Туркмении Гурбангулы Бердымухамедова о дополнительных поставках, сделанное в ходе последних переговоров, российская сторона проигнорировала. При этом туркменский МИД полагает, что «по-видимому, заявляющая сторона не выполняет либо не желает выполнять взятые на себя обязательства» (по строительству Прикаспийского газопровода).

Кроме того, Ашхабад усмотрел в словах И.Сечина попытку вмешательства в политику по диверсификации экспорта газа, в том числе в Европу.

Почему неделю спустя после визита Гурбангулы Бердымухамедов санкционировал антисечинское заявление дипломатического ведомства и сделал это в разгар празднования очередной годовщины независимости страны, непонятно. Возможно, Ашхабад пошел на обострение отношений, чтобы выторговать себе лучшие условия продажи газа в следующем году, о чем предстоит договариваться уже «Газпрому». Впрочем, нельзя исключать, что это свидетельство разочарования от итогов переговоров с Д.Медведевым (на снижении закупок газа российской стороной Ашхабад потерял огромные деньги, как минимум 6-7 млрд долл. в 2010г.) и сигнал европейцам поторапливаться. Тем более, что президент Туркменистана в последнее время все чаще публично говорит об интересе к Nabucco.

Кроме того, этот демарш может оказаться не последним и привести к новому этапу противостояния между Москвой и Ашхабадом.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Приятное «послесловие» к визиту президента России в Туркмению. Впрочем, ничего неожиданного нет. Это был визит президента страны, но «во всей красе» проявила себя фигура топливного вице-премьера – И.Сечина.

Допустимы ли здесь аналогии? Вспомним, когда И.Сечин в 2008 году приступал к выполнению своих обязанностей, то пытался в достаточно жесткой форме наводить порядок в российском ТЭК. Сейчас трансформация завершилась, И.Сечин стал полноценным лоббистом российского ТЭК как внутри России, так и за ее рубежами. Теперь он набирается опыта, пытаясь упорядочить внешние связи российского ТЭК. Вспомним недавний китайский «успех». Теперь – Туркмения. Кто следующий?

Опыт работы «Итеры» с таким сложным клиентом, как Туркмения дает действующую методику — компании должны находить и запускать проекты в регионе, а государство — лишь давать свое высокое одобрение.

Сейчас же мы дорого платим за обучение российского топ-чиновника от ТЭК. А ведь ясно: будет и следующий. Опять России платить?

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) 5891134/36, Адрес: Москва, 4-й Лесной пер.,11; www.gasforum.ru, inbox@erta-consult.ru

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