



## Пять плюс один

Президент определил пять направлений доктрины энергетической безопасности и один приоритет



Президент России Д.Медведев на заключительном в этом году заседании Совбеза поручил правительству подготовить доктрину энергетической безопасности, обозначив пять приоритетных направлений будущего документа. Этот документ должен свести воедино программы, генеральные схемы и стратегии в энергетической сфере, принятые и рассматриваемые правительством в последние годы.

Первоочередными мерами по реализации доктрины должны стать:

- устойчивое и долгосрочное снабжение страны энергоресурсами,
- активное развитие гидроэнергетики и альтернативных источников энергии (в том числе, добыча углеводородного сырья из нетрадиционных источников),
- определение порядка быстрого реагирования на чрезвычайные ситуации, особая защита энергообъектов от террористов,
- модернизация предприятий топливно-энергетического комплекса,
- международная энергетическая кооперация.

Во-первых, правительство должно сконцентрироваться не только на экономии энергии, но и на рационализации затрат на ее доставку потребителям. В последние годы

«Газпром» только и делал, что строил трубы по указанию премьера В.Путина, слабо подкрепленные экономической целесообразностью (при этом стоимость проектов оказывалась чрезвычайно высока).

Вопиющий пример нерациональной газификации - газопровод Сахалин-Хабаровск-Владивосток, задачей которого является обеспечение газом по личному поручению Владимира Путина административного центра Приморья к саммиту АТЭС. С точки зрения газовой логистики и ресурсного обеспечения решение выглядит, по меньшей мере, неоднозначно: прокладывать трубу большого диаметра с Сахалина до Владивостока начальной стоимостью более 200 млрд руб., создавать проблемы местным угольщикам, занижать цену газа в несколько раз и потом рассматривать возможность строительства комплекса по сжижению и экспорту СПГ ввиду отсутствия полноценного рынка газа.

Во-вторых, Д.Медведев призвал активнее развивать гидроэнергетику и другие виды нетопливной энергетики как наиболее экономичные и экологически чистые, расширять в регионах строительство энергетических объектов с использованием местных ресурсов, в том числе на возобновляемых и альтернативных источниках энергии (копируя приоритеты западных стран, слабо обеспеченных природными ископаемыми). По словам президента, России потребуются и «отдельная программа по добыче углеводородного сырья из нетрадицион-

➤ на стр. 3

## Привлекут ли Чубайса к делу по СШГЭС

Через год и четыре месяца после аварии на Саяно-Шушенской ГЭС следственные органы предъявили обвинение бывшему директору станции Николаю Неволько. Ему инкриминировано совершение преступления, предусмотренного ч. 2 ст. 143 УК РФ (нарушение правил

техники безопасности и иных правил охраны труда, совершенное лицом, на котором лежали обязанности по соблюдению этих правил, повлекшее по неосторожности смерть человека). По версии следствия, именно это привело 17 августа 2009 года к чрезвычайному происшествию, разрушившему 9 из 10 агрегатов, машинный зал и унесенному

жизни 75 человек. Н.Неволько грозит наказание в виде лишения свободы на срок до трех лет. Восстановление станции оценивается в 40 млрд рублей и должно быть завершено полностью в 2014 году.

Еще в октябре 2009 года доклад о причинах и вероятных виновниках аварии подготовил Ростехнадзор. Ведомство перечислило 25 человек, которые могли быть причастны к аварии, в том числе и Н.Неволько.

Уголовное расследование данного дела продлевалось из-за проведения сложной комплексной технической, технологической и финансово-экономической судебной экспертизы. В качестве экспертов выступали сотрудники Центра независимых судебных экспертиз российского экологического фонда ТЕХЭКО. Для проведения экспертизы специалистам были переданы 1200 томов с материалами уголовного дела. Само заключение, подготовленное экспертами, составило 26 томов.

Следствие планирует в ближайшее время предъявить обвинения еще шести фигурантам дела, имена которых пока не разглашаются.

### В НОМЕРЕ

- Чаянда-Хабаровск
- НХК в Приморье
- Закон о естественных монополиях
- Топливный кризис возрастает
- Расширение нефтепровода Тенгиз-Новороссийск

*Коротко о главном*

**Д.Медведев** на заседании Совбеза определил пять ключевых направлений будущей доктрины энергетической безопасности: рациональность затрат на доставку энергии потребителям, развитие гидроэнергетики и других видов нетопливной энергетики, быстрое реагирование на чрезвычайные ситуации, модернизация инфраструктуры ТЭК, развитие международной кооперации. Приоритетным было названо сотрудничество со странами АТР. ➤ на стр. 1

**«Газпром»** представил администрации Якутии возможные варианты прокладки газопровода Якутия – Хабаровск от Чаяндинского КГМ. По расчетам километр трубы обойдется «Газпрому» примерно в 7,5-8 млн. долл. за км трассы. Первый вариант (2956 км) приближен к населенным пунктам, которые планируется газифицировать и проходит вдоль трассы ВСТО. Второй (2738 км) – по максимуму сокращает протяженность трассы. ➤ на стр. 3

**«Роснефть»** решила вместо высокотехнологичного НПЗ (мощностью 20 млн.т.) строить в Приморье нефтехимический комплекс максимальной мощностью до 10 млн.т. в год. Строительство планируется начать в 2012 году, запустить первую очередь в 2016-2017. Стоимость проекта оценивается в 10 млрд. долл. ➤ на стр. 4

В **Минэкономразвития** было рассмотрено три пакета поправок к закону «О естественных монополиях» от ФАС, ФСТ и Минэкономики. Борьба идет вокруг определения понятия «субъект монополии». ФАС считает, что субъектом регулирования должны быть компании с долей рынка более 35% и право ФАС решать, кто конкретно таким субъектом является. ФСТ считает, что доля рынка не является определяющей характеристикой, а госрегулирование цен нужно смягчить, предоставив возможность компаниям самостоятельно устанавливать цены. Минэкономики предлагает компромисс – возможность прекращения регулирования в случае если рынок стал конкурентным. ➤ на стр. 5

Акционеры **Каспийского трубопроводного консорциума** подписали документы о расширении нефтепровода Тенгиз — Новороссийск до 67 млн. т. в год (с текущих 34 млн.т.). Стоимость проекта – 5,4 млрд. долл. В результате тариф на прокачку вырос на 25,7% до 38 долл. за тонну. Договоренностей с транспортирующими компаниями о полном использовании дополнительной мощности пока нет. ➤ на стр. 6

**Хорватия** отказалась продлевать контракт на закупку российского газа, который истекает 31 декабря 2010 года. Хорватская компания подписала трехлетний контракт на закупку 750 млн.куб.м. с итальянской Eni. Eni ожесточенно борется за долю рынка, с тех пор как итальянская Edison ввела в строй плавучий терминал в районе Ровиго по импорту катарского газа. ➤ на стр. 8

**Латвийская Latvijas gaze** утвердила новый договор о закупке природного газа у «Газпрома», предложив новую формулу расчета закупочной цены. Цена зависит от объемов потребления. «Газпрому» еще предстоит это одобрить. По заверениям новая система позволит «Газпрому» увеличить выручку, а Latvijas gaze снизить цены на 5-7%. ➤ на стр. 8

**Nord Stream AG** подписал с синдикатом банков письма с обязательствами предоставить около 2,5 млрд. долл. для второй фазы проекта «Северный поток». На конец 2010 года Nord Stream потратил 4,8 млрд евро из общего бюджета капитальных вложений по проекту в 7,4 млрд евро. Планируется, что в 2013 году газопровод будет работать на полной проектной мощности в 55 млрд кубометров в год. ➤ на стр. 9

**«Газпром нефть»** и **«Роснефть»** при покупке польской Grupa Lotos получают контроль над крупнейшими нефтедобывающими активами Литвы. По ранее подписанному договору Grupa Lotos приобретает 59,41% акций компании Geonafita (две трети нефтедобычи Литвы). ➤ на стр. 9

## Пять плюс один

Начало на стр. 1

ных источников». Прежде всего, имеется в виду газ из угольных пластов и сланцевых пород. Зачем это нужно России, где много достаточно дешевого природного газа из традиционных месторождений, также не очень понятно. Больше похоже на дань моде.

А вот порядок быстрого реагирования на ЧП в ТЭК - очень важный момент, учитывая повышенный уровень опасности объектов энергетики и некоторые проблемы со стандартами безопасности. Здесь же Д.Медведев предложил совсем запретить «использование физически изношенного и морально устаревшего энергооборудования», а также провести проверку нефтедобывающих объектов на шельфе. Первое вообще невозможно на данном этапе - индустрию придется создавать заново. Второе сулит дополнительные проблемы ЛУКОЙЛу на Каспии и в Калининградской области, «Сахалину-2» и особенно «Сахалину-1» (у оператора проекта есть серьезные противоречия с «Газпромом» и правительством по вопросам добычи и продажи газа). Других шельфовых объектов в России пока нет.

Четвертое направление доктрины - модернизация предприятий всей инфраструктуры ТЭК, переход этих объектов на инновационную модель развития. Пока это чистой воды лозунг, так как ресурсов для такой модернизации

нет. Вместе с тем, в этом лозунге крайне заинтересованы отраслевые лоббисты во главе с вице-премьером по ТЭК И.Сечиным, которые планируют получать под проекты по модернизации предприятий фискальные льготы и другие механизмы стимулирования вложений в основные фонды.

В рамках международной кооперации президент наказал добавить в качестве приоритета сотрудничество со странами Азиатско-Тихоокеанского региона, что лишним раз подчеркивает сложность продвижения энергодиалога с Европой и очевидную потребность Москвы «подавлять» западных контрагентов восточным вектором. Решение о том, в каком виде начинать переговоры с европейцами по подготовленному российской стороной проекту Конвенции по международной энергетической безопасности, пока не принято. Д.Медведев смягчил позицию в плане готовности обсуждать модернизацию Договора к Энергетической хартии, из которого Россия вышла год назад (но который служит базой для отношений в энергетической сфере в ЕС и еще 20 странах, полностью ратифицировавших документ). Также есть возможность не выдвигать отдельный новый документ, для согласования которого на международном уровне нет ни окна возможностей, ни серьезной группы поддержки, ни особой потребности.

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Президент показал, что уже многому научился на своем посту. Как хороший политик он в очередной раз дал ответы на важные для страны вопросы в такой форме, что никто не сможет его опровергнуть. Цели важны, методы очевидны, а что и как делать не понятно. Вероятно, не понятно не только нам, но и автору концепции - профильному советнику президента А.Дворковичу.

Д.Медведев поднял вопросы «развития безопасности», а темы «поддержания текущего уровня безопасности» остались за кадром. Нет ответов на старые отраслевые проблемы ТЭК - чудовищный рост затрат, нестабильность налогового законодательства, мутные перспективы либерализации рынков и т.п. Каждая из широко известных проблем может подорвать не только доктрину энергобезопасности, но и всю экономику страны.

## Две трубы - две светлых повести

Газпром предложил два варианта газопровода Чаянда - Хабаровск - короткий и дорогой

«Газпром» представил администрации Якутии «Декларацию о намерениях строительства объектов магистрального транспорта газа Чаяндинского нефтегазоконденсатного месторождения». Документ предусматривает два возможных варианта прокладки газопровода Якутия-Хабаровск, по которому газ с Чаяндинского месторождения должен пойти к Тихому океану.

Первый вариант протяженностью 2 965 км (по территории Якутии - 1 312 км) предполагает прохождение вдоль трассы нефтепровода ВСТО. На участке от Алдана до границы с Амурской областью трасса магистрального газопровода пройдет вдоль Амуро-Якутской магистрали и автодороги Сковородино - Якутск.

Второй вариант предложен с учетом максимально возможного сокращения протяженности трассы магистрального газопровода. Газопровод после пересечения реки Лены должен быть проложен по автономному направлению до Сковородино, где выйдет в коридор транспорт-

ных коммуникаций и далее, до конечной точки, пройдет по той же трассе, что и в первом варианте. По второму варианту протяженность трассы по территории Якутии составит 990 км, а общая протяженность магистрального газопровода - 2 738 км.

Стоимость проектов пока не раскрывается, но, по неофициальным данным, объем капитальных вложений в более длинный вариант без учета предпроектных изысканий составляет 700 млрд руб. Более дешевый - около 650 млрд руб. Второй вариант предложен с учетом максимально возможного сокращения протяженности трассы магистрального газопровода, первый приближен к населенным пунктам, которые предполагается газифицировать в Якутии. Таким образом, километр трубы обойдется «Газпрому» примерно в 7,5-8 млн долл. за км трассы (с учетом компрессорных станций, но исключая расходы на комплекс в Ленске по выделению гелия из чаяндинского газа).

на стр. 4

## Две трубы - две светлых повести

Начало на стр. 3

«Газпрому» нужны источники загрузки строящегося газопровода Сахалин-Хабаровск. Сахалинских ресурсов для этой цели в ближайшие 15-20 лет не хватит даже при оптимистичном сценарии развития газовых проектов на шельфе острова (не говоря уже о целом комплексе проблем экономического характера). Поэтому концерн вынужден форсировать разработку Чаянды, строительство газопереработки и установки по утилизации гелия, а также газопровода Якутия-Хабаровск. И это даже несмотря на проблемы с запасами на Чаянде. После изучения геологии месторождения выяснилось, что месторождение не способно давать 25 млрд м<sup>3</sup> газа в

год, необходимых для эффективной работы трубопровода большого диаметра. Процесс передачи концерну еще нескольких лицензий в Якутии без конкурса пока не принес результата.

Вместе с тем, глава «Газпрома» А.Миллер заявил, что оценка капитальных вложений в проект «Алтай» (второе направление поставок газа в Китай) не изменилась – 13-14 млрд долл. Концерн рассчитывает, что строительство начнется сразу после подписания коммерческого долгосрочного контракта с китайцами о поставке газа («Газпромом» планируется, что они успешно завершатся ко 2 кв. 2011г.).

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Сомнения в экономической эффективности этого проекта произносились уже многократно. Но разработка Чаяндинского ГКМ и запуск Якутского центра газодобычи неотвратимо приближаются. Даже планы «Газпрома» завершить в первом полугодии 2011г. Обоснование инвестиций в обустройство Чаяндинского ГКМ уже ничего не меняют (сейчас утверждена лишь технологическая схема разработки месторождения). Месторождение точно будет разрабатываться, газопровод точно будет строиться.

Широко известно, что прокладка трубопроводов в одном коридоре может ощутимо сократить затраты. Но нефтяники и газовики упорно обсуждают другие варианты. Приведем для примера типичную проблему.

Газопровод из соображений безопасности должен быть проложен на расстоянии не менее нескольких сотен метров от нефтепровода. А ведь нефтепровод, проложенный в некоторых местах вдоль реки (по реке доставлялись материалы и оборудование) просто «загораживает» возможную трассу газопровода от самой реки. Нефтяники, конечно же, не предусматривали «технологических окон» для параллельного строительства. Прокладывая трубу по другому берегу реки или в значительном отдалении эффект одного коридора точно не получишь.

Вероятно, можно получить экономию на эффектах второго порядка – единая вспомогательная транспортная инфраструктура, единая система энергообеспечения, единая система обеспечения персонала. Но вопрос, как в этом случае «Газпром» будет рассчитываться с «Транснефтью» за понесенные ей ранее затраты, сейчас оставим за скобками.

## Рокировка в Приморье

Роснефть решила вместо нефтепереработки строить нефтехимию



«Роснефть» отказалась от идеи строительства НПЗ в Приморье. Вместо него компания к 2016-2017гг. создаст нефтехимический комплекс, мощность которого может со-

ставить всего 5 млн т на первом этапе с возможностью расширения до 10 млн т в год.

На первом этапе комплекс будет перерабатывать 3,5 млн т нефти (прямогонного бензина) и сжиженных углеводородных газов, а также 1,5 млн т газового конденсата. Запуск первой очереди намечен на 2016-2017гг. Впоследствии мощностью НХК может увеличиться еще на 5 млн т за счет нефтяного сырья.

Проект строительства завода в конечной точке ВСТО (порт Козьмино) «Роснефть» разрабатывает с 2007г. Изначально предполагалось, что это будет высокотехнологичный НПЗ с глубиной переработки более 93%. В

2008г. «Роснефть» создала компанию «РН — Приморский НПЗ». Проект уже тогда получил нефтехимическую составляющую — производство полипропилена и параксилола. Однако большую часть, около 15 млн тонн, должна была занять нефтепереработка. Завершить строительство предполагалось в 2014г. Теперь от проекта фактически осталась только нефтехимическая часть.

Реализацией проекта займется Восточная нефтехимическая компания. Строительство планируется начать в 2012г. По словам Э.Худайнатов, стоимость строительства оценивается в 10 млрд долл. Ранее «Роснефть» оценивала инвестиции в \$22 млрд, но тогда мощность НПЗ планировалась на уровне 20 млн тонн.

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Один российский банкир: «Придумали термины: нефтехимия, нефтепереработка... Нашли, чем будоражить общественность. Кому какая разница, будет это НПЗ или НХК? На входе — нефть, на выходе — некоторые продукты переработки нефти. Набор продуктов определяется возможностью их реализации на рынке».



## Субъект неестественной монополии

Федеральные ведомства традиционно делят полномочия в рамках согласования новой версии закона «О естественных монополиях»



В Министерстве экономического развития состоялось заседание согласительной комиссии, на котором было рассмотрено три альтернативных пакета поправок к закону «О естественных монополиях». Самым спорным

вопросом стало определение понятия «субъект естественной монополии», что свидетельствует о системном характере противоречий и разном понимании объекта регулирования. От определения зависит, цены на услуги каких компаний будет устанавливать государство, а также какое из ведомств будет принимать решение о введении прямого ценового регулирования.

Действующая редакция закона «О естественных монополиях» предполагает, что субъектом естественной монополии признается лишь хозяйствующий субъект, занимающийся одним из девяти видов монопольной деятельности в условиях отсутствия конкуренции. Если он удовлетворяет этим двум критериям, цены на предоставляемые им услуги устанавливаются ФСТ на экономически обоснованном уровне. Суды традиционно трактуют отсутствие конкуренции как стопроцентную долю рынка, то есть при появлении на рынке второго игрока независимо от его доли монополист избавляется от госрегулирования цен на свои услуги со стороны ФСТ. Но в этом случае на него начинают распространяться нормы закона «О защите конкуренции» и его регулятором становится ФАС. Исключением является газовая отрасль, где цена для группы «Газпром» регулируется государством, но при этом на внутреннем рынке присутствуют и другие поставщики.

Законопроект ФАС предполагает расширение определе-

ния субъекта естественной монополии. Согласно законопроекту, субъектами регулирования следует считать все компании, занимающиеся естественномонопольными видами деятельности и занимающие на рынке доминирующее положение — более 35%. К перечисленным в законе видам деятельности ФАС предлагает также добавить услуги по водоснабжению и по организации воздушного движения. Если законопроект будет принят, ФАС получит право решать, какая из крупных компаний, работающих в перечисленных отраслях, является субъектом монополии, а какая — нет. ФСТ сохранит право утвердить для такой компании экономически обоснованный тариф.

Против такой трактовки выступает ФСТ, которая считает, что доминирующее положение не зависит от самого субъекта естественной монополии. Там предлагают распространять госрегулирование без учета доли компаний на рынке. А госрегулирование цен на их услуги должно стать мягче: кроме прямого установления тарифов или потолка цен ФСТ предлагает предоставить компаниям право самостоятельно устанавливать цены на свои услуги, сохранив за службой право вмешаться в случае необоснованного роста цен. Но эта схема, как и законопроект ФАС, предполагает раскрытие информации о хозяйственной деятельности монополиста.

Минэкономики предлагает совместить оба подхода. В законопроекте министерства предполагается, что субъект госмонополии может избавиться от госрегулирования, если рынок, на котором он работает, становится конкурентным. Решение о прекращении госрегулирования в этом случае принимается ФСТ на основании заключения ФАС и по согласованию с Минэкономики.

Компромисса (что и понятно) достичь не удалось, тем более, что чиновники должны были обсуждать собственные полномочия.

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Вот уже более десяти лет одной из проблем новейшей экономики России является «относительно новая и достаточно сырая» законодательная база. Есть устойчивое мнение, что при тщательной ее доработке можно получить один из эффективнейших инструментов развития страны. Как в инструкции для советских запасных частей: «При необходимости доработайте напильником».

Поправки в закон «О естественных монополиях», принятый в 1995г., планируют внести уже в ДВЕНАДЦАТЫЙ раз. Закрадывается крамольная мысль, что проблема, не только в совершенствовании существующей законодательной базы. Именно по этой причине содержание поправок многим уже кажется не важным.

Вы видите рядом со своим домом очевидные беспорядок, грязь и шум. Нужен ли специальный закон, который бы удостоверял, что беспорядок является именно беспорядком? Вероятно, нет необходимости законодательно утверждать меры по предотвращению данного беспорядка.

Все видят ситуации, имеющие место на российских рынках. Многие понимают. Но никто ничего не делает. Вернее мы делаем вид, что верим чиновникам, которые делают вид, что они верят в то, что их поправки в закон смогут изменить это.

Однако, пожалуйста, не воспринимайте эти слова как призыв к полному прекращению всякой законотворческой деятельности.

## Топливный кризис разрастается

По-прежнему констатируем продолжение «тихого» топливного кризиса. По-прежнему не до конца понимаем его причину. Более того, нам кажется сомнительным, что можно придерживать нефтепродукты до наступления 1 января (очень долгий срок, физически это сложно осуществимо).

Однако цены на дизельное топливо продолжают расти большими темпами. И это уже зафиксировал Росстат.

Он же зафиксировал падение производства дизтоплива в начале декабря.

Кроме того, поступают сообщения о серьезных проблемах на рынке авиационного керосина и сжиженного газа.

Мы знаем уже как минимум пять веских причин, о ни одна из них не выглядит решающей. С удовольствием обсудим с Вами Ваше мнение в любом формате.

## Расширение нефтепровода Тенгиз — Новороссийск

### Договоренностей о полной загрузке дополнительной мощности пока нет

Акционеры Каспийского трубопроводного консорциума (КТК) подписали документы о расширении нефтепровода Тенгиз — Новороссийск до 67 млн тонн. Стоимость проекта — 5,4 млрд долл. Финансировать строительство консорциум будет за счет тарифной выручки (прогноз на 2010г. — 1,1 млрд. долл.). Гарантией финансирования и выхода проекта на уровень рентабельности станут долгосрочные договоры на условиях «качай или плати», согласно которым акционеры-добывающие компании берут на себя обязательства по загрузке расширенных мощностей трубопровода. В случае недопоставок нефти в систему в оговоренных объемах добывающая компания обязана выплатить КТК сумму в размере не полученной консорциумом выручки. Кроме того, акционеры предоставят компании отсрочку по выплатам займов на сумму около 5 млрд. долл. до 2015г. Если собственных средств не хватит, КТК привлечет кредит примерно на 1 млрд долл. под долгосрочные контракты на транспортировку.

Впрочем, и сейчас нет договоренностей об использовании всей дополнительной мощности трубы после расширения. По неофициальным данным, участники КТК готовы использовать 80% из почти 40 млн т в год. В частности, консорциум предлагал Lucargo (контролирует «Лукойл») квоту в 8 млн т, но та подтвердила лишь 6 млн т. То же самое и с Rosneft-Shell Caspian Ventures Lmt (51% — у «Роснефти», 49% контролирует Shell). Ей КТК предлагал квоту в 6 млн т, но та берет лишь 5

млн т с последующим снижением до 2 млн т.

Кроме того, по-прежнему нет ясности с дальнейшим маршрутом транспортировки нефти из Новороссийска. Переговоры с Болгарией о строительстве трансбалканского нефтепровода, чтобы вывести нефть из Черноморского бассейна в Средиземноморский, находятся в тупике. А энтузиазм Москвы по поводу присоединения к транстурецкому проекту Самсун-Джейхан по сравнению с прошлым годом поутих. То есть, остается использование перегруженных проливов, подконтрольных Турции (Босфор и Дарданеллы).

Тем не менее, политическое решение о том, что дополнительные объемы казахстанской нефти потекут на рынки сбыта через Россию, а не Азербайджан с Грузией, принято. С геостратегической точки зрения это серьезное достижение. Свою роль, вероятно, сыграл и проект Единого экономического пространства России, Казахстана и Белоруссии.

#### КТК

Вопрос об увеличении мощности КТК с начальных 28 млн (сейчас может транспортироваться до 34 млн т в год) до 67 млн т в год встал сразу после запуска трубы — в 2001г. Пять лет назад проект оценивался в 2 млрд долл., и предполагалось, что инвестиции окупятся в 2012г. Но гарантий загрузки трубы тогда не нашлось. Новая финансовая модель отодвинула сроки окупаемости за 2024г. При этом с ростом сметы увеличился и тариф на прокачку нефти (с 30,24 до 38 долл. за 1 т).

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Ключевой фразой в событии является: «Тем не менее, политическое решение ... принято». Именно ради возможности принятия таких политических решений много лет длилась борьба за изменение акционерного состава КТК.

Все остальное осталось без изменений — неизбежный рост тарифов, необходимость кредитования акционеров, негативные последствия для итоговой экономики добывающих нефть пользователей, отсутствие понимания дальнейшего маршрута транспортировки нефти.

В очередной раз экономика проигрывает политике. Поскольку политическое решение принято, ответы на вопросы будут искать позже. До тех пор, пока проект не потеряет всякий смысл (надеемся, что этого все же не произойдет).

*Слияния, поглощения, сделки*

## ONGC готова переплачивать

Нефтяники выстроились в очередь за возможностью совместного с «Башнефтью» участия в разработке месторождения им. Требса и им. Титова



ONGC, которую российские чиновники вместе с несколькими российскими компаниями «отцепили» от участия в конкурсе за месторождения им. Требса и им. Титова, не теряет надежды догово-

риться о партнерстве с будущим обладателем лицензии — «Башнефтью». Заместитель министра нефти и газа Индии Раджу Нарасимха заявил на прошлой неделе, что соответствующие переговоры продолжаются. Дели пытается расширить свое присутствие в нефтегазовых проектах, в том числе в России, проигрывая пока глобальную конкуренцию Китаю. Плюсом индийцев является их готовность переплачивать за активы, что важно для «Башнефти», которая не являясь компанией первой четверки, будет иметь определенные проблемы с финансированием освоения гигантских по меркам этой компании месторождений с запасами 140 млн т.

2 декабря межправительственная комиссия признала конкурс по этим участкам несостоявшимся, но рассмотрев технико-экономические параметры, «предложенные» «Башнефтью», заявка была одобрена. После того как правительство одобрит выдачу лицензии, «Башнефть» заплатит 18,476 млрд руб. (начальная цена).

Другие нефтяники выстроились в очередь за возможностью совместного с «Башнефтью» участия в разработке этих месторождений. При этом с ЛУКОЙлом «Башнефти» в любом случае придется договариваться об инфраструктуре: компании В.Алекперова принадлежат 25 скважин на лицензионном участке, а также трубопровод до морского терминала Варандей.

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Разработка месторождений им. Требса и им. Титова — это достаточно крупный проект, заметный даже в «общем мировом нефтяном масштабе».

Во всем мире при подготовке к старту крупных проектов «волки в стаю собираются» — т.е., формируются консорциумы, оцениваются финансовые затраты и прочие риски, выбирается оператор и запускается процесс получения права на разработку. Этот нулевой этап реализации проектов очень важен и во многом определяет будущую судьбу проекта.

В России право на разработку фиксируется лицензией. Уже стало традицией, что процесс получения лицензии и процесс формирования консорциума в России разнесены по времени. Хотя закон не запрещает получения лицензии и консорциумом компаний.

Процесс выдачи лицензии на разработку месторождений им. Требса и им. Титова уже прошел... по каким-то своим правилам. Сейчас мы наблюдаем процесс формирования консорциума, уже совсем по другим правилам.

Мнения, типа: «Ты что, не понимаешь? Это все специально так организовано, чтобы иностранцы побольше денег заплатили и поменьше прав получили. Это — механизм поддержки российских нефтяных компаний!» выглядят уж очень наивно. Они никак не объясняют, почему поддерживается имена та, а не другая российская компания.

Создается впечатление, что подобная поддержка дает лишь краткосрочное тактическое преимущество российской компании. При этом она наносит долгосрочный стратегический вред всей нефтяной отрасли, формируя экономически неоправданную стратегию поведения российских нефтяных компаний.

## Ротенберг получит «Газпром бурение» за 4 млрд. рублей



«Газпром» оценил 100% ООО «Газпром бурение», продать которое планирует в I-II кварталах 2011г., в 4 млрд рублей. Основным и вероятно единственным претендентом на актив считается «Стройгазмонтаж» А.Ротенберга, который был создан на базе ряда бывших газпромовских строительных «дочек» и теперь получает от концерна значительную часть лучших под-

рядов.

В марте 2008г. структуры Ротенберга купили на торгах пять подрядных компаний концерна за 8,3 млрд руб. — практически по стартовой цене. Уже в мае 2008г. «Стройгазмонтаж» выиграл первый тендер «Газпрома», а

потом получил еще четыре крупных заказа, из них два без конкурса: по олимпийскому газопроводу Джубга — Лазаревское — Сочи и трубопроводу Сахалин — Хабаровск — Владивосток. Компания задействована почти во всех крупных стройках монополиста.

В 2009г. консолидированная выручка «Стройгазмонтажа» составила 100,3 млрд руб., прибыль головной компании — около 1 млрд руб. Выручка «Газпром бурения» за 2009г. — 39,3 млрд руб., чистый убыток — 1,86 млрд, краткосрочные займы и кредиты на начало года — 6,09 млрд.

С учетом принятой газовым концерном программы геологоразведочных работ на 2011-2013гг., которая предусматривает активизацию разведочного бурения, а также основного выхода на Ямал, «Газпром бурение» со стороны монополии ожидает вал заказов.



## Внешние рынки

## Рынок ENI прирастет Хорватией

### Хорватия отказалась продлевать контракт на закупку российского газа



31 декабря истекает действующее соглашение, согласно которому «Газпром экспорт» поставлял хорватской INA Group до 1,2 млрд м<sup>3</sup> газа в год. С 1 января дочка группы Prigodni plin подписала контракт на закупку 750 млн м<sup>3</sup> газа с итальянской Eni. Договор рассчитан всего на три года и был оформлен по итогам тендера, в котором «Газпром экспорт» также участвовал.

Недавно итальянская Edison ввела в строй плавучий терминал в районе Ровиго по импорту катарского газа, тем самым усилив конкуренцию на север Апеннин с трубопроводным газом из России и Норвегии. После этого крупнейший игрок на рынке – Eni – стал еще стремительнее терять долю рынка (за первые 9 месяцев 2010г. она снизилась почти вдвое). Неудивительно, что Eni прикладывает максимум усилий для завоевания доли на рынках других стран Европы, создавая, таким обра-

зом, проблемы со сбытом «Газпрому».

Компания, которая пока является главным и основным партнером «Газпрома» по проекту «Южный поток», давно ведет себя не по партнерски. Итальянцы хуже всех клиентов в Европе выбирают газ по долгосрочным контрактам (готовясь платить неустойки), саботируют сотрудничество по «Южному потоку», заигрывают с Туркменистаном и Азербайджаном на тему доставки газа в Европу в обход России.

На прошлой неделе Eni также приобрела оператора трех лицензионных месторождений сланцевого газа в Польше – Minsk Energy Resources. В этом видится не только дань моде европейских и американских мейджеров, которые скупают предприятия в США и «столбят» перспективные участки в Европе.

#### Потребление газа в Хорватии

Хорватия потребляет около 3 млрд м<sup>3</sup> газа в год и обеспечивает более 60% спроса за счет собственной добычи.

## Поблажки для лояльных

### Цена российского газа в Латвии может снизиться на 7%



Совет газораспределительной компании Latvijas gaze утвердил новый договор о закупке природного газа у «Газпрома». Совет согласовал новую формулу расчета закупочной цены на газ, которую еще предстоит одобрить руководству «Газпрома». Договоренности, видимо, будут официально скреплены в ходе запланированного визита президента Латвии Валдиса Залтерса. Новый договор планируется заключить на год, чтобы посмотреть, как он действует.

Как ожидают в компании, по контракту цена на газ для латвийских потребителей может снизиться на 10-15%. Правда, пока Latvijas gaze уменьшил цены для своих клиентов не так радикально. С 1 января 2011г. для отопления домов цена газа снизится на 7%, для использующих газовые плиты – на 4%, а для промышленных потребителей – на 5%. Дело в том, что по формуле, предусмотренной в новой версии контракта, цена зависит от объемов потребления. Ее применение позволит «Газпрому» увеличить выручку, несмотря на снижение цены. Латвия обязалась увеличить потребление газа в 2011г. на 30% до докризисного уровня.

Следует отметить, что латвийское правительство (в отличие от литовского и эстонского) не предпринимало никаких попыток по ограничению прав собственности

энергоконцернов на газовую инфраструктуру в связи с внедрением правил «третьего пакета» в Евросоюзе.

Крупнейшими акционерами Latvijas gaze являются E.ON Ruhrgas – 47,23%, «Газпром» – 34%, Iteja Latvija – 16%. Председателем совета директоров является член правления российского концерна Кирилл Селезнев. Похожая структура собственности и в компаниях Литвы и Эстонии.

Переговоры с компаниями двух других Прибалтийских республик еще ведутся. Недавно Литва, которая весь год заявляла о решимости лишить «Газпром» и E.ON Ruhrgas возможности управлять своей национальной газораспределительной компанией, смягчила позицию. Видимо, тоже рассчитывает на улучшение условий поставок газа.

#### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Итак, с Латвией договорились. Ожидается снижение цен на газ. Пусть не значительное, но важен сам факт. Создается впечатление, что «Газпром» показывает данной ситуацией пример для соседней несговорчивой Литвы.

С точки зрения бизнеса не стоит политизировать и решение Хорватии об отказе от российского газа. «Газпром экспорт» честно участвовал в тендере, и проиграл. Похоже, что Хорватия выбрала для себя более удобное с экономической точки зрения решение. Решение, основанное на географическом расположении страны и активном развитии торговли СПГ в Европе.



*Внешние рынки*

## Половина пути

На конец 2010 года Nord Stream потратил 4,8 млрд. евро из общего бюджета капитальных вложений по проекту в 7,4 млрд. евро

Nord Stream AG подписал с синдикатом банков письмо с обязательствами предоставить финансирование для второй фазы проекта «Северный поток». Почти три десятка коммерческих банков предоставят компании, учредителями которой являются «Газпром» (51%), немецкие E.ON Ruhrgas и Wintershall (15,5%), нидерландская Gasunie (9%) и французская GDF Suez (9%), 2,5 млрд долл. Из них 1,7 млрд евро банки выдадут под покрытие агентств по поддержке экспорта (итальянского SACE и германского Hermes, а также в рамках программы несвязанного гарантирования займов Германии) на 16 лет и 800 млн евро (банковские кредиты без покрытия) на 10 лет. Еще около 800 млн евро в уставной капитал должны довести участники консорциума. Эта сумма необходима для достройки двухниточного газопровода из России в Германию по дну Балтийского моря.

Для первой фазы проекта было привлечено 3,9 млрд евро (3,1 млрд под покрытие) от банков и 1,6 млрд евро от акционеров. Финансирование поступило весной с задержкой и обошлось в 1,4 млрд евро (комиссии и расходы на обслуживание кредитов до момента начала транзита газа и получения выручки). Кассовый разрыв покрывали акционеры за счет бридж-кредитов на рыночных условиях.

На конец 2010г. Nord Stream потратил 4,8 млрд евро из общего бюджета капитальных вложений по проекту (7,4 млрд евро). В 2011г. планируется направить на стройку 2 млрд евро и 600 млн евро – в 2012-м. В 2013г. газопровод будет работать на полной проектной мощности в 55 млрд м<sup>3</sup> газа в год. 100% мощности на условиях «качай или плати» законтрактовал «Газпром экспорт».

## Операция прикрытия

«Газпром нефть» и «Роснефть» при покупке польской Grupa Lotos получают контроль над крупнейшими нефтедобывающими активами Литвы

Купив польскую Grupa Lotos, «Газпром нефть» и «Роснефть» получают и контроль над крупнейшими нефтедобывающими активами Литвы. Такие перспективы открываются благодаря подписанному договору о приобретении группой Lotos у литовского инвестиционного фонда Hermis Capital 59,41% акций компании Geonafta, на долю которой приходится две трети добываемой в Литве нефти. Lotos через подконтрольную Petrobaltic уже владеет 40,59% бумаг Geonafta. В свою очередь, Geonafta принадлежат 100% Gencu Nafta (ведет разработку Генчского месторождения), 50% местного лидера по добыче Minijs Nafta и 50% добывающего предприятия Manifoldas. Сама Geonafta контролирует Кретингское, Гиркалское и Наусоджинское месторождения.

Если учесть, что помимо польских активов российские госкомпании планируют выкупить у группы PKN Orlen

Мажейкяйский НПЗ, то возвращение российских компаний в ТЭК Литвы может оказаться более чем внушительным.

Такая схема оказалась настолько экономически неэффективной, что Вильнюс недавно даже обратился к Минску с просьбой о посредничестве в переговорах с Москвой о возобновлении поставок по «Дружбе». Для Литвы это очень важно, поскольку на сегодня загрузка Мажейкяйского НПЗ не превышает и половины его реальной мощности. Российские власти не раз указывали на то, что прокачка может быть возобновлена, если литовский НПЗ получают российские инвесторы. По словам руководства PKN Orlen, вопрос о продаже завода может быть решен уже в феврале будущего года. Примерно в то же время, что и приватизация Lotos.

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Новости о нефтепереработке в Белоруссии и Литве вызывают живой интерес. Недавние договоренности о снятии таможенных пошлин на нефть при поставках в Белоруссию и изменение порядка уплаты пошлин на нефтепродукты снова поменяют картину происходящего в регионе. Сейчас - явно не конечное состояние данной системы. Продолжение последует.

Еженедельные аналитические комментарии «Новости ТЭК» подготовлены Аналитической Группой ЭРТА на основе собственных материалов компании и 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.erta-consult.ru](http://www.erta-consult.ru), [inbox@erta-consult.ru](mailto:inbox@erta-consult.ru)