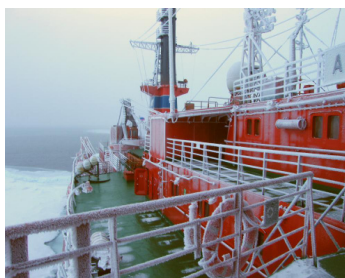


Эксклюзив на Россию нарушен

Правительство предложило ВР нарушить договоренности с ААР

Теги: [Роснефть](#), [ВР](#), [акции](#), [шельф](#), [Артика](#), [ТНК-ВР](#)



«Роснефть» и ВР создают глобальный стратегический альянс. После встречи с премьер-министром В.Путиным, председатель совета директоров «Роснефти», вице-премьер по ТЭК И.Сечин и президент ВР Роберт Дадли вылетели в Лондон. Там официальные лица подписали пакет соглашений об обмене акциями, создании СП по разведке и разработке арктического шельфа РФ, а также договорились рассмотреть варианты расширения международного сотрудничества. Для российской компании это шанс выйти на глобальный уровень и совершить прорыв в сфере технологий, для ВР — компенсировать проблемы с развитием бизнеса в США после аварии в Мексиканском заливе. Альянс может иметь далеко идущие последствия и стать отправной точкой для новых слияний и поглощений. Объектом может стать другой проект британцев в России — ТНК-ВР.

Предложение о создании альянса исходило от российской стороны в ходе первого визита Р.Дадли в Москву в качестве президента ВР прошлой осенью.

В результате обмена долями «Роснефть» получит 5% обыкновенных голосующих акций ВР, выпущенных в ходе допэмиссии, в обмен на 9,53% своих существующих ценных бумаг. Совокупная стоимость акций к обмену составляет примерно 7,8 млрд. дол. Сделка подлежит одобрению фондовыми биржами и административному согласованию. Ожидается, что она будет завершена в течение нескольких следующих недель. «Роснефть» передаст 9,42% казначейских акций, полученных в результате приобретения активов ЮКОСа, а недостающие акции докупит на рынке.

Обе компании взяли на себя обязательство не продавать полученные в результате обмена акции в течение двух лет с момента совершения сделки. По истечении двухлетнего периода продажа или иное использование обмениваемых пакетов акций подлежит определенным ограничениям (продажа может осуществляться небольшими траншами). ВР станет вторым после российского государства акционером «Роснефти», а российская компания и вовсе крупнейшим акционером британской. Вместе с тем, пока никаких рычагов влияния друг на друга партнеры не получают (мест в советах директоров сделка не предполагает).

В совместном предприятии у «Роснеф- ➤ на стр.1

Татнефть уходит

Компания избавляется от добычных проектов в непрофильных регионах

Теги: [Татнефть](#), [продажа](#), [нефтепереработка](#)

«Татнефть» разослала оферту на продажу Подверьюско-го, Северо-Хаяхинского и Хосолтинского лицензионных участков в Ненецком автономном округе с общими запасами 11,6 млн тонн

по категории C_1 и 26,4 млн тонн по C_1+C_2 . Ответы должны быть даны до 21 января 2011г. Компания решила уйти из региона, который уже поделен между более крупными игроками. Финансовым консультантом «Татнефти» выступает «Ренессанс Капитал».

Наиболее активно в Тимано-Печорском регионе работают ЛУКОЙЛ и «Роснефть»,

кроме того, недавно право на разработку крупных месторождений Требса и Титова получила «Башнефть».

На территории, где расположены участки, хорошо развита инфраструктура, в частности, проходит нефтепровод от Черпаюского месторождения (принадлежит «Роснефти») на Усинск, где подключается к магистральной трубе «Транснефти». Кроме того, по текущему законодательству добыча нефти на продаваемых участках будет на семь лет освобождена от выплаты НДПИ и до достижения уровня кумулятивной добычи в 15 млн т. «Татнефть» также готова продать свои 50-процентные доли в расположенных рядом Тибейвисском и Лызатынском лицензионных участках.

«Татнефть» сделала ставку на строительство второй очереди нефтеперерабатывающего комплекса ТАНЕКО стоимостью 5 млрд долл. И выходит из некоторых добычных проектов в непрофильных регионах. Ранее компания пыталась продать свои участки в Самарской области, но не смогла договориться о цене с «Роснефтью».

В НОМЕРЕ

- Зауженные просеки или форс-мажор
- Добыча газа в России вышла на докризисный уровень
- Скидка для малых месторождений нефти
- Интер РАО получит добычу
- Натуральный обм(е/а)н
- Азербайджан нашел новый рынок

Коротко о главном

«Роснефть» и ВР создают стратегический альянс. Компании уже подписали соглашения об обмене акциями (стоимость акций к обмену примерно 7,8 млрд. долл.) и создании СП по разведке и разработке арктического шельфа РФ (южная часть Карского моря). Для начала ВР возьмет на себя расходы на геологоразведочные работы, а В.Путин лично пообещал режим максимального благоприятствования со стороны российского руководства. ➤ на стр. 1

МОЭСК намерена получить в 2011 году 17,6 млрд руб. чистой прибыли. Эта сумма легко покрывает прямой ущерб из-за падения деревьев на подмосковные ЛЭП после ледяных дождей (234 млн руб.), но ее может не хватить в случае массовых исков от оставшихся без энергоснабжения потребителей. По оценкам общества защиты прав потребителей общая сумма претензий может колебаться от 4 до 40 млрд руб. ➤ на стр. 3

По итогам 2010 года добыча газа в России составила 650 млрд м³ в - почти соответствует уровню докризисного 2007 года (654 млрд м³). Объем добычи Газпрома еще не восстановился: всего 509 млрд м³ в 2010 против 550 млрд в 2007. Росту добычи серьезно помогли независимые производители и операторы СРП. Основным стимулом стал рост потребления в странах СНГ +23 млрд м³ — до 64 млрд. ➤ на стр. 4

Правительство внесло в Госдуму законопроект об уменьшении ставки налога на добычу нефти для малых нефтяных месторождений (с запасами до 5 млн тонн). По расчетам Мнифина объем дополнительной добычи нефти из малых участков за 10 лет составит 214 млн тонн, что соответствует 1,04 трлн руб. дополнительных доходов от уплаты НДПИ. ➤ на стр. 5

Интер РАО и бизнесмен Фархад Ахмедов подписали соглашение о продаже кипрской компании Redi, владеющей 49% акций Нортгаза за 1,5 млрд. долл. Интер РАО рассчитывает на получение половины добычи газа Нортгаза. Но контрольный пакет Нортгаза принадлежит Газпрому, который обладает преимущественным правом выкупа акций у Ф.Ахмедова. ➤ на стр. 5

Новое руководство Москвы вступило в переговоры с Газпром нефтью о продаже своей доли Sibir Energy (22,32%). Пакет правительства Москвы стоит 750-780 млн долларов. ➤ на стр. 6

Транснефть предложила Роснефти железнодорожный терминал в Козьмино в обмен на нефтепровод Ванкор-Пурпе, построенный нефтяной компанией на свои средства. Транснефть предлагает натуральный обмен, так как живых денег на покупку у монополии нет. Торг будет непростым: исторические затраты на строительство терминала, скорее всего, значительно меньше, чем по нефте- ➤ на стр. 7 проводу.

Русснефть изменила условия выплаты кредитов на сумму 6,2 млрд долл. Новая общая ставка 9%, срок полного погашения долга продлен до 2020 года. «Русснефть» должна Glencore 1,7 млрд долл., а Сбербанку — 4,5 млрд. Компания рассчитывает сэкономить на выплатах 200 млн долл., которые пойдут на развитие бизнеса. ➤ на стр. 7

Цена на нефть Brent в Европе впервые с сентября 2008 года превысила отметку 100 долл. за баррель. Urals достигла отметки 97,12 долл. за баррель, Siberian Light — 99,67 долл. за баррель. Высокие цены на нефть позволили сократить дефицит бюджета с 5,3% ВВП до 3,9% ВВП. На текущий год дефицит бюджета ожидается на уровне 3,6% ВВП при средней цене на нефть марки Urals 80 долл. за баррель. ➤ на стр. 8

Госнефтекомпания Азербайджана SOCAR и Иранская национальная компания по экспорту газа подписали 5-летний контракт по поставкам азербайджанского газа в Иран. В 2011 году поставки составят 1 млрд. кубометров газа, а в будущем будут увеличиваться. ➤ на стр. 8

Эксклюзив на Россию нарушен

Начало на стр. 1

ти» будет 67% (две трети), а ВР — 33%. Российская компания внесет три лицензионных участка (Восточно-Приновоземельские -1,-2,-3) общей площадью около 125 000 кв. км в южной части Карского моря к востоку от о. Новая Земля. Участки были получены госкомпанией в 2010 году на внеконкурсной основе. Финансирование и проведение геологоразведочных работ стоимостью до 2 млрд долл. возьмет на себя ВР. В свою очередь российское руководство в лице В.Путина лично пообещало режим максимального благоприятствования. Кроме ВР в качестве потенциальных партнеров для освоения Арктики рассматривались также американские Chevron и ExxonMobil. Однако их положение и предложения были не настолько заманчивыми по сравнению с ВР, которая находится в США под огромным давлением и без перспектив развития бизнеса в этой стране.

Кроме того, партнеры готовы рассмотреть возможности расширения международного сотрудничества в дополнение к уже существующему паритетному партнерству в рамках германского нефтеперерабатывающего СП Ruhr Oel GmbH.

У ВР в России уже есть партнер. В 2003г. компания

объединила активы с консорциумом «Альфа-групп», Access Industries и «Ренова» (ААР) и создала на паритетных началах ТНК-ВР. Тогда эта сделка стоимостью 6,8 млрд долл. была крупнейшей в отрасли. ВР сразу уведомила ААР о готовящейся сделке с «Роснефтью». И пока эти обсуждения судьбу ТНК-ВР не затрагивают. Вместе с тем, именно у ААР по соглашению акционеров ТНК-ВР есть эксклюзивные права на партнерство с ВР. По этому положению ААР и ВР должны осуществлять новые проекты в России только через ТНК-ВР, за исключением случаев, когда один из партнеров отказывается от предложенного проекта. Правда, у ААР нет прав (и тем более лицензий) на освоение арктического шельфа. Тем не менее, партнерство ВР с «Роснефтью» будет очевидно ущемлять интересы российских акционеров ТНК-ВР в третьих странах. И это достаточный повод для возобновления конфликта. Но даже без этого само существование частно-иностранного СП в нефтянке давно раздражает государство, ориентированное на увеличение собственного влияния в этой отрасли. В этой связи поглощение ТНК-ВР госкомпанией может вернуться в политическую повестку в обозримом будущем.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Звезды сошлись

Во-первых, ВР системно, в очередной раз входит в российский нефтегаз. Заметьте, без всяких СРП. Было создание СП с ТНК и заходы на Ковыктинское месторождение: с СИДАНКО, с «Интерросом», с ТНК (а после блокирования «Газпромом» разработки месторождения, обсуждалась возможность покупки лицензии материнской компанией ВР).

Во-вторых, российскому государству все таки нужны такие инвесторы. Несмотря на публичные заявления об обратном.

В-третьих, Россия всерьез намерена отстаивать свои права на дальний арктический шельф.

В-четвертых, но не в последних, государственные акции Роснефти нужно продавать и продавать дорого. Требуется восстановить подмоченную репутацию «народного IPO».

Наверняка есть еще в-пятых и в-шестых. Но основная тема - заявленные инвестиции в разработку российских шельфовых запасов - сыграет лет через 15-20. По российским масштабам «почти никогда». А стоимости Роснефти и ВР взлетают сегодня.

Зауженные просеки или форс-мажор

Бюджет МОЭСК не пострадает от ледяного дождя и претензий потребителей

Теги: [электроэнергетика](#)



Московская объединенная электросетевая компания намерена получить в 2011г. 17,6 млрд руб. чистой прибыли. Эта сумма легко покроет прямой ущерб в размере 234 млн руб., понесенный компанией из-за падения деревьев на подмосковные ЛЭП после ледяных дождей. Однако сумма прямого ущерба, озвученная

для таких выплат, но его размер пока не определен. Общество защиты прав потребителей (ОЗПП) уже объявило, что собралось разработать типовой иск к энергетикам для жителей Подмоскovie. Сумма компенсаций по такому иску, по расчетам ОЗПП, составит 10-100 тыс. руб., общее количество пострадавших — порядка 400 тыс. человек. В обществе свой подсчет назвали теоретическим, но исходя из него максимальная сумма претензий может достигнуть 40 млрд руб.

Непосредственно иски будут подаваться к энергосбытовым компаниям, снабжающим потребителей, в том числе «Мосэнергосбыту». А уже сбытовики будут переадресовывать претензии сетевым компаниям. Отметим, что, хотя большая часть распределительного хозяйства столичного региона принадлежит МОЭСК, часть

МОЭСК, не включает выплаты по возможным искам от оставшихся без энергоснабжения потребителей. В компании намерены сформировать финансовый резерв

➤ на стр. 4

Зауженные просеки или форс-мажор

Начало на стр. 3

сетей и подстанций принадлежит территориальным сетевым организациям.

Одной из основных причин массового падения деревьев на ЛЭП после ледяного дождя называлась зауженность просек в лесах Подмосковья. В то же время сетевые компании могут сослаться на климатический форс-мажор

и отказаться от выплат ущерба потребителям. Хотя доказать форс-мажор будет не просто. Воздушные ЛЭП должны быть защищены от падения деревьев и прочих угрожающих их целостности объектов, а при наличии угрозы обледенения персонал сетевых компаний должен проводить внеочередные осмотры ЛЭП.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Последствия ледяного дождя наблюдали собственными глазами. Трудно обвинять сетевые компании и ремонтные бригады в природной аномалии, и реагировали они оперативно. По факту.

Но российское правило «пока гром не грянет, мужик не перекрестится», работает надежно как закон сохранения энергии. Любопытно и то, что сетевые компании, много рассказывали, как нормы и ограничения в лесном законодательстве мешают расширять просеки. Однако сейчас, до завершения всех согласительных процедур по изменению законодательства и нормативных документов, они активно приступили к вырубкам. Причина, вероятно, банальна — деньги. Устранение последствий аварии и причин возможных исков обходятся так дорого... А за все, как известно, платит потребитель.

В России привыкли готовиться к зиме заранее - создавать комиссии, отчитываться о подготовке к прохождению зимних максимумов... Но каждую зиму случается «что-то неожиданное», чему человек, по дальнейшим заявлениям, противопоставить ничего не мог. В условиях мутного юридического смысла понятия «социальная ответственность» в отношениях государства, поставщиков энергии и населения, регулярно приходится выбирать диагноз в спектре от «форс-мажор» до «разгильдяйство».

Часто решение зависит как от системы управления/отчетности, так и от банального доверия поставщику. Вот, например, в 1988г. столица Канады и вся провинция Квебек остались без электроэнергетики (шесть миллионов человек оставались без электричества в течение девяти часов). Причиной признали вспышки на Солнце, которые вызвали сильную магнитную бурю и неисправность трансформаторов в энергетических цепях.

Однако независимо от вердикта платит все равно потребитель.

Добыча газа в России вышла на докризисный уровень

По итогам 2010 года добыча газа в России превысила показатели 2009 года на 11,6%

Теги: [добыча](#), [прогнозы](#), [независимые](#), [ЦДУ ТЭК](#)



По данным ЦДУ ТЭК, по итогам 2010г. добыча газа в России превысила показатели 2009г. на 11,6% и составила 650 млрд м³. Это почти соответствует уровню докризисного 2007г. (654 млрд м³). Объем газодобычи

«Газпрома» в 2010г., по данным ЦДУ, составил 508,5 млрд м³ — на 10% больше, чем в 2009г. И значительно ниже, чем до кризиса (550 млрд м³).

Выпавшие объемы «Газпрома» заполнили независимые производители, а также операторы СРП (в рамках проектов «Сахалин-1» и «Сахалин-2» добыто 23,8 млрд м³ газа). На 7 млрд м³ до 37,6 млрд м³ выросла добыча НОВАТЭКа. Докризисный уровень добычи во многом достигнут за счет независимых производителей, которые добыли 142 млрд м³ газа. Нефтяники добыли около 58 млрд м³. Прочие независимые компании — лишь 22 млрд м³.

Хорошим стимулом для роста добычи стало изменение потребления в странах СНГ. По данным ЦДУ ТЭК, поставки в ближнее зарубежье увеличились на 23,05 млрд м³ — до 63,6 млрд. А также сказался рост внутреннего рынка по сравнению с провальным 2009г. Уровень экспорта в дальнее зарубежье не претерпел изменений.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Восстановление объемов добычи безусловно означает восстановление спроса на газ в России. Значит, нам всем (в первую очередь «Газпрому» и российским энергетикам) стоит вновь вспомнить о докризисных проблемах - обеспеченность газом растущего спроса, возможность прокачать этот газ до потребителя, возможность балансировки зимних максимумов потребления и пр.

Многие ли знают о том, что «Газпром» в последние два года заморозил инвестиции в Бованенково? Сейчас компания готовится к старту проекта, но на первом этапе сможет добывать не более 30 млрд. м³ газа в год. Все дополнительные объемы потребуют восстановления активных работ на месторождении.

Скидка для малых месторождений нефти

Правительство внесло в Госдуму законопроект об уменьшении ставки НДС для малых нефтяных месторождений

Теги: [налоги](#), [НДС](#), [Ассонефть](#)



Правительство внесло в Госдуму законопроект об уменьшении ставки налога на добычу нефти для малых нефтяных месторождений. С помощью внедрения понижающих коэффициентов для участков с запасами до 5 млн т оно надеется вовлечь в разработку мелкие нефтяные месторождения, осваивать которые при нынешней ставке налога компаниям сейчас экономически невыгодно.

Сейчас базовая ставка налога на добычу нефти составляет 419 руб. с тонны, она ежемесячно умножается на коэффициент, учитывающий текущую мировую цену нефти и курс доллара к рублю. В итоге в декабре 2010 г. компании платили НДС в размере 3,44 тыс. руб. с тонны добытого сырья. Минфин, исполняя поручение, полученное ведомством по итогам совещания В.Путина с нефтяниками в феврале 2009 г. в Киришах, в своем проекте предложил применять к этой ставке понижающий коэффициент: 0,5 для месторождений с запасами нефти до 1 млн т, 0,75 — с запасами от 1 млн до 3 млн т.

Эта скидка сделает освоение малых месторождений рентабельным, рассчитало правительство. В пояснительной записке к проекту оно утверждает, что разработка запасов, превышающих 5 млн т, в регионах с развитой инфраструктурой эффективна и при действующей ставке НДС, поэтому льгота ограничена именно этим порогом. Всего в государственном балансе запасов сейчас значатся около 1 тыс. месторождений с извлекаемыми запасами до 5 млн т нефти (с выработанностью менее 5%). Суммарная величина этих запасов равна 1 млрд

т таким образом, среднее малое месторождение — это всего 1 млн т запасов.

Минфин согласился на льготу, поскольку в данном случае речь идет не о выпадающих, а о дополнительных доходах для федерального бюджета. По расчетам ведомства, объем дополнительной добычи нефти из участков с запасами до 5 млн т после введения «скидки» составит 10,2 млн т в первый год и 214 млн т — за десять лет разработки. Дополнительные поступления НДС оцениваются в 1,04 трлн руб., что с лихвой перекрывает выпадающие доходы в сумме 162 млрд руб. по действующим малым месторождениям.

Между тем, Минэнерго подготовило предложения по изменению налогообложения нефтяной отрасли — «Налоговый режим 60-66». Согласно закону «О таможенном тарифе», пошлина рассчитывается по формуле: 29,2 долл. за тонну плюс 65% от разницы между ценой мониторинга и 182,5 долл. (эквивалент 25 долл. за баррель). Проект Минэнерго предполагает замену 65% в формуле на 60% (первая цифра в названии проекта). Вторая цифра в названии — ставка экспортной пошлины на корзину нефтепродуктов в процентах от нефтяной пошлины. Сегодня ставка пошлин на корзину нефтепродуктов составляет 55% от нефтяной. В декабре 2010 г. правительство утвердило график повышения пошлин на нефтепродукты до 60% от нефтяной пошлины к 2013 г. Минэнерго предлагает довести к 2013 г. экспортную пошлину на корзину нефтепродуктов до 66% от нефтяной.

Документ направлен на согласование в Минфин, но его реализация снизит налоговую нагрузку на нефтяную отрасль примерно на 3 млрд долл. в год, что вряд ли устроит ведомство А.Кудрина.

Интер РАО получит добычу

Интер РАО купит у бизнесмена Фархада Ахмедова кипрскую компанию Redi, владеющую 49% акций «Нортгаза», предполагаемая сумма сделки - 1,5 млрд долл.

Теги: [Интер РАО](#), [Нортгаз](#), [продажа](#), [акции](#), [электроэнергетика](#), [Газпром добыча Уренгой](#), [Северо-Уренгойское](#)

«Интер РАО» и бизнесмен Фархад Ахмедов подписали соглашение о намерениях, согласно которому он готов продать госкомпания кипрскую компанию Redi, владеющую 49% акций «Нортгаза». Предполагаемая сумма сделки - 1,5 млрд долл. Впрочем, покупатель собирается заплатить деньгами лишь незначительную сумму, а большую часть предложить в виде акций «Интер РАО», выпускаемых в рамках допэмиссии. После завершения процедур проверки актива сделка подлежит одобрению советом директоров «Интер РАО». Кроме того, по соглашению акционеров «Нортгаза», «Газпром», которому принадлежит контрольный пакет, имеет преимущественное право выкупа акций у Ф.Ахмедова. Право действует в течение 60 дней с момента уведомления о достижении договоренностей с другим покупателем. Впрочем, пока отсчет не стартовал, так как официальной оферты

в «Газпром» не поступило.

«Нортгаз» появился в 1993 г. как СП для разработки перспективного участка Северо-Уренгойского месторождения в ЯНАО (добыча на нем началась в 2001 г.). Учредителями стали «дочка» «Газпрома» «Уренгойгазпром» и американская строительно-инжиниринговая Bechtel Energy: концерну не хватало денег на новые проекты. Ахмедов тогда занимался поставками импортного оборудования, а Bechtel предложила ему 5% в «Нортгазе». Вскоре американцы продали Ахмедову оставшиеся 44%. А в 1999 г. размыл контрольный пакет «Газпрома» до 0,5%, заявляя, что тот ни копейки в компанию не вкладывает, так что не может владеть и управлять бизнесом. Через пару лет, после смены руководства «Газпрома», концерн начал кампанию по возврату активов. Вокруг «Нортгаза» разгорелся конфликт, ➤ на стр. 6

Слияния, поглощения, сделки

Интер РАО получит добычу

Начало на стр. 5

который завершился безвозмездной передачей концерну 51% акций «Нортгаза» и подписанием акционерного соглашения по английскому праву.

Тем не менее, «Газпром» покупал весь газ «Нортгаза» в свой портфель по цене значительно ниже уровня ФСТ, а на дивиденды направлял скромные суммы.

«Интер РАО» рассчитывает на получение доступа к газовым запасам «Нортгаза». То есть, хочет самостоятельно распоряжаться половиной добычи компании. Это не должно нравиться «Газпрому», который и так испытывает давление на внутреннем рынке со стороны НОВАТЭКа и рискует потерять других потребителей в электро-

генерации.

В 2010г. «Нортгаз» добыл 3 млрд м³ газа, план на 2011г. — около 4 млрд м³, а к 2015 г. (с запуском Восточного Купола) добыча увеличится до 6,9 млрд м³ газа и 1,1 млн т конденсата.

Главный ресурс «Интер РАО» - глава совета директоров, вице-премьер И.Сечин, который традиционно играет против монополизма «Газпрома». Кроме того, главой компании является Б.Ковальчук, сын совладельца банка «Россия» (который фактически увел финансово-банковские активы у «Газпрома») Ю.Ковальчука.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Логика «ИнтерРАО» очевидна - построить цепочку от топлива для электростанций до производства энергии. И не является оригинальной. И не только потому, что «Газпром», поучаствовав в распродаже российской энергетики, построил аналогичную вертикаль. Это же делают и итальянцы, участвуя в «Север энергии» и ОГК-5. Аналогичный потенциал есть у ЛУКОЙЛа с ТГК-8 и, в какой-то степени, ТНК-ВР (станции КЭС и строительство блока ГРЭС в Нижневартовске).

Решится ли Е.ON на выстраивание аналогичной цепочки в России? Или немецкой компании хватит для собственного спокойствия традиционных партнерских отношений с «Газпромом»?

Москва продает Sibir

Новое руководство Москвы не видит необходимости быть миноритарным акционером Sibir Energy, и инициировало переговоры с «Газпром нефтью» о продаже своей доли (22,32%)

Теги: [Sibir Energy](#), [Московский НПЗ](#), [Газпром нефть](#), [продажа](#), [Мосгаз](#)



Ранее предполагалось, что город докупит у госкомпании недостающие до блокирующего пакета акции. В июле столичное правительство купило первые 3% примерно за 100 млн долл. и в течение 2011г. планировало докупить еще 2,7%.

«Газпром нефть» начала консолидацию Sibir Energy в 2009 году с выкупа акций у миноритариев (владели 27,75%). На компанию также претендовала ТНК-ВР, однако «Газпром нефти» удалось перебить предложение конкурента. Тогда же финансовые проблемы начались у одного из акционеров компании — Шалвы Чигиринского, который пытался решить их, в том числе, путем продажи своих девелоперских активов Sibir Energy.

Что привело к скандалу и смене контролирующего владельца. Сначала «Газпром нефть» выкупила у И.Кесаева (партнера Чигиринского) 23,35% акций Sibir Energy, а затем и долю основателя компании (25,66%). В общей сложности на консолидацию бумаг компании «Газпром нефть» потратила около 2,4 млрд долл.

Пакет правительства Москвы стоит 750-780 млн долларов.

Главным добывающим активом Sibir Energy является Salym Petroleum Development, которой компания владеет на паритетных началах с Shell. Также Sibir Energy владеет 50% Moscow NPZ Holdings B.V. (остальные 50% принадлежат «Газпром нефти»), которая контролирует около 95% Московского НПЗ. Кроме того, компании принадлежат более 130 АЗС в Москве и области и восемь лицензий на участки недр в ХМАО.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Ждем разрешения судьбы «Мосгаза», крупнейшей ГРО в России по объемам транспортируемого по распределительным сетям газа. Как и «Мособлгаз», московское ГРО находится в собственности субъекта федерации и до сих пор не приватизировано.

Слияния, поглощения, сделки

Натуральный обм(е/а)н

«Транснефть» хочет обменять свой железнодорожный терминал в Козьмино на нефтепровод «Роснефти» Ванкор-Пурпе

Теги: [Транснефть](#), [Роснефть](#), [нефтехимия](#), [ВСТО](#)



«Транснефть» предложила «Роснефти» железнодорожный терминал в Козьмино в обмен на нефтепровод Ванкор-Пурпе, построенный нефтяной компанией на свои средства. «Роснефть» изначально просила за трубу

около 70 млрд руб., что не было предусмотрено инвестпрограммой «Транснефти». Поэтому транспортная монополия предложила натуральный обмен.

Железнодорожная эстакада находится в порту Козьмино и переваливает 15 млн т нефти в год, но с введением второй очереди ВСТО эстакада будет не нужна — все объемы нефти пойдут по трубе. Тогда актив и можно будет передать «Роснефти». «Транснефть» также готова немного доплатить за нефтепровод. Однако исторические затраты на строительство терминала, скорее всего, зна-

чительно меньше, чем по нефтепроводу. А значит, торг будет непростым.

«Роснефти» терминал может понадобиться для снабжения будущего нефтеперерабатывающего комплекса в Находке (доставка 5 млн т сырья с заводов «Роснефти» в Комсомольске-на-Амуре и Ангарске).

«Роснефть» пересмотрела проект завода в Приморье, решив строить там нефтехимический комплекс. Комплекс будет состоять из нефтехимической очереди и нефтеперерабатывающей, где будет производиться сырье для первой. Нефтехимическая часть комплекса будет перерабатывать 3,5 млн тонн нефти (прямогонного бензина) и сжиженных углеводородных газов, а также 1,5 млн тонн газового конденсата. Ее запуск намечен на 2016-2017гг. О целесообразности строительства второй очереди «Роснефть» примет решение в 2013г. Также ведется поиск стратегического партнера.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

О каком торге между компаниями можно говорить? «Транснефть» - полностью регулируемая государством компания, а любые ее дополнительные расходы, так или иначе, ложатся в тариф. Такое решение может принимать только государство. «Роснефти» стоит вести переговоры именно с российским правительством. Впрочем, там у нее есть мощный лоббист.

Русснефть уравнила кредиторов

По новым условиям кредитная ставка для обоих кредиторов будет равна 9%, срок полного погашения долга продлен с 2017 до 2020 года

Теги: [Русснефть](#)



«Русснефть» подписала изменения к условиям соглашений со своими кредиторами — Сбербанком и швейцарским трейдером Glencore на сумму 6,2 млрд долларов. Согласно

новым условиям, ставка будет одинакова для обоих кредиторов и равна 9%. Ранее она составляла 12% годовых для банка и около 9% для Glencore. Срок полного погашения долга продлен с 2017 до 2020 года. «Русснефть» должна трейдеру 1,7 млрд долл., а Сбербанку — 4,5 млрд.

«Русснефть» — восьмая по объему добычи нефтекомпания России. В 2009 году добыла 12,7 млн тонн нефти, переработала на своих предприятиях 7,6 млн тонн нефти. По 49% компании принадлежит Михаилу Гуцериеву и АФК «Система», еще 2% у Сбербанка, которые он по-

лучил как основной кредитор компании.

У Glencore глава и создатель «Русснефти» Михаил Гуцериев занял 2 млрд долл. еще в 2003 году, чтобы основать компанию. Задолженность перед Сбербанком накопилась за время, когда компания была под контролем Олега Дерипаски, которому господин Гуцериев продал ее в конце 2006 года (год назад сделка была расторгнута и «Русснефть» вернулась к Михаилу Гуцериеву).

Ранее «Русснефть» пыталась просто договориться о снижении процентных ставок до 8% и рассрочке платежей перед Glencore. Но кредиторы с таким подходом не согласились. Соглашение с кредиторами может открыть дорогу к консолидации «дочерних» компаний «Русснефти» и ее слиянию с «Башнефтью». Кроме того, компания рассчитывает сэкономить на выплатах 200 млн долл., которые пойдут на развитие бизнеса.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Похоже, «Русснефть» все же состоится как еще одна крупная российская интегрированная нефтяная компания. Это произойдет благодаря опыту и умелым действиям ее владельцев. М.Гуцериев и В.Евтушенков — разные по стилю и своим деловым качествам бизнесмены, но вместе, возможно, получается замечательный синергетический эффект.

Нефтяная свеча

На прошлой неделе цена на нефть Brent в Европе впервые с сентября 2008 года превысила отметку 100 долл. за баррель

Котировки российских марок нефти также близки к трехзначным отметкам. В ходе торгов ее стоимость поднималась до 100,37 долл. за баррель, что на 1,7% выше закрытия четверга. Многолетних максимумов достигли и котировки российских сортов нефти: цены на Urals достигали отметки 97,12 долл. за баррель, на Siberian Light — 99,67 долл. за баррель.

Уверенный рост цен на нефть на мировом рынке продолжается пятый месяц подряд. За это время ее котировки в различных регионах увеличились на 20-32%. Холодная зима в Европе и на востоке и северо-востоке США, а также аварии на нефтепроводе Trans Alaska и двух месторождениях в Норвегии привели к тому, что за последние месяцы темпы роста цен на нефть ускорились. Если на подъем цены с 80 до 90 долл. за баррель понадобилось 11 месяцев, то изменение цены с 90 до 100 долл. за баррель заняло всего лишь полтора месяца, чему

в значительной мере способствовали погодные условия.

Высокие цены на топливо позволили существенно сократить дефицит российского бюджета в прошлом году. Он был запланирован на уровне 5,3% ВВП, исходя из средней цены нефти марки Urals на уровне 75 долл. за баррель. В итоге фактическая цена оказалась на 3 долл. выше, что позволило пополнить бюджет на 110 млрд руб. и сократить дефицит до 3,9% ВВП.

На текущий год дефицит бюджета ожидается на уровне 3,6% ВВП при средней цене на нефть марки Urals 80 долл. за баррель. Котировки выше 100 долл. позволят закончить год без дефицита. Впрочем, ближе к весне на рынке нефти вполне вероятно коррекция, которая может отбросить цены к прогнозу Минфина. Более того, угроза новой волны кризиса в мире вполне реальна. И чрезмерное раздувание нефтяного пузыря вновь может стать одним из катализаторов обвала.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Повышение цен на нефть автоматически приводит к повышению цен на газ по долгосрочным контрактам «Газпрома». Последуют ли по этой же траектории цены на спотовом рынке и цены на СПГ в условиях повышения температуры? Маловероятно. А это значит, что риск потери доли «Газпрома» на европейском рынке газа будет расти.

Азербайджан нашел новый рынок

Теги: [Азербайджан](#), [Иран](#)



Компания SOCAR (Госнефтекомпания Азербайджана) и Иранская национальная компания по экспорту газа (NIGEC) подписали долгосрочный контракт по поставкам азербайджанского газа в Иран. Согласно контракту, который заключен на 5 лет, в 2011г. Азербайджан поставит в Иран 1 млрд. м³ газа, в последующие годы объем будет увеличиваться.

Для увеличения поставок газа в Иран SOCAR ведет работы по расширению мощности газокompрессорной станции в Астаре. Также предусмотрена реконструкция на газопроводе из Азербайджана в Иран. После завершения этих работ предполагается заключение контракта на долгосрочные поставки и увеличение объемов до 3-3,5 млн м³ в сутки с нынешних 1,2 млн м³.

В то же время, и Европейский союз заручился обещанием Азербайджана обеспечить поставки каспийского газа в Европу, подписав Декларацию о реализации «Южного коридора». Документ подписали глава Еврокомиссии Жозе Мануэль Баррозу и президент Азербайджана Ильхам Алиев.

«Южный коридор» включает в себя такие трубопроводные маршруты, как Nabucco, ITGI (Interconnect-Turkey, Greece, Italy), Transadriatic Pipeline. Сейчас ЕС выбирает наиболее оптимальный из них.

На пресс-конференции по итогам переговоров Баррозу

сказал, что «эти маршруты не конкурируют друг с другом, главным из них является Nabucco, который уже получил финансовую поддержку ряда международных структур и банков, но окончательное решение зависит от объемов и стоимости». «Сегодняшнее подписание — прорыв, так как соглашение подтверждает прямой доступ Европы к газу Каспийского бассейна, а новый маршрут поставок газа повысит энергетическую безопасность европейских потребителей и предприятий».

Президент Азербайджана сообщил, что подтвержденные газовые запасы Азербайджана оценены в 2,2 трлн м³ газа (а суммарные могут составить 5 трлн), из них 1,2 трлн м³ газа приходится на месторожде- ➤ на стр. 9

Азербайджан и Иран

Азербайджан и Иран связывает газопровод Гази-Магомед-Астара-Бинд-Бианд протяженностью 1 474,5 километра, в том числе на территории Азербайджана — 296,5 километра. Этот маршрут является веткой трубопровода Газак-Астара-Иран, введенного в эксплуатацию в 1971 году. На данной трассе были построены три компрессорные станции — в Гази-Магомеде, Агдаше и Газаке. Диаметр трубопровода — 1 200 миллиметров.

Ранее Иран и Азербайджан подписали два меморандума о расширении сотрудничества в области поставок газа и электроэнергии. Меморандумы были подписаны в ходе официального визита в Баку президента Махмуда Ахмединежада.

Азербайджан нашел новый рынок

Начало на стр. 8

ние Шах-Дениз, с которого в 2017г. планируется экспорт «большого газа». «Для нас важно, чтобы рынки для азербайджанского газа были бы конкурентоспособными и долгосрочными. Думаю, «Южный Коридор» позволит нам реализовать газовый потенциал, а также обеспечить

энергобезопасность Европы», — сказал Алиев.

Азербайджан уже экспортирует газ в Грузию, Турцию и Россию, но, по словам Алиева, «нуждается и в новых рынках».

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

В конце 2010г. были подписаны предварительные договоренности о поставках газа с Турцией (окончательные ожидаются в текущем году), на минувшей неделе договорились с Ираном. Медленно, но верно на газовом рынке формируется новый крупный игрок. По конкурентным объемам газа на традиционных рынках этот игрок не грозит «Газпрому» ни в средне-, ни в долгосрочной перспективе. Не Катар.

Однако умелое поведение — половина успеха. Главное — получить выход на рынок, например за счет запасов. Преодолев барьер входа, можно влиять на рынок даже переторговывая чужой газ. Дальнейшую судьбу игрока определяют квалификация и взвешенные решения.

У Европы — свои проблемы, у России — свои. А Азербайджан играет на своей стороне. Пока ему просто надо продать те свободные объемы газа, которые у него есть.

Предъявлено обвинение главному инженеру Саяно-Шушенской ГЭС



Следственный комитет при прокуратуре (СКП) предъявил обвинение еще одному фигуранту уголовного дела в связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС. Бывшему главному инженеру станции Андрею

Митрофанову, который совсем недавно был отправлен на пенсию, как и его экс-руководителю Николаю Неволько, инкриминируется несоблюдение правил техники безопасности, приведшее к аварии и гибели 75 сотрудников. Вместо А.Митрофанова уже назначен Тимур Юсупов, ранее занимавший должность директора по эксплуатации

ОАО «РусГидро».

В декабре прошлого года СКП представил отчет о ходе расследования причин аварии на СШГЭС. В нем сообщалось об очередном продлении срока следствия, и связывалось это в том числе с проведением сложной технической экспертизы центром независимой судебной экспертизы российского экологического фонда «Техэко». По некоторым данным, заключение, подготовленное экспертами, составило 26 томов. В качестве основной причины аварии, согласно выводам следствия и экспертов, стало несоблюдение руководством ГЭС правил техники безопасности. В ближайшее время следственные органы планируют предъявить обвинения еще пяти должностным лицам СШГЭС.

Еженедельные аналитические комментарии «Новости ТЭК» подготовлены Аналитической Группой ЭРТА на основе собственных материалов компании и 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.erta-consult.ru, inbox@erta-consult.ru