

Время собирать камни

Интер РАО приняло пятилетку консолидации энергоактивов и признало внутренний рынок более перспективным, чем внешний

Теги: [Интер РАО](#), [электроэнергетика](#), [РАО ЕЭС России](#)



«Интер РАО» под руководством Б.Ковальчука (сына совладельца банка «Россия» и одного из самых влиятельных бизнесменов в окружении В.Путина) представила стратегию развития на 5 лет с перспективой до

2020г. Документ был утвержден советом директоров компании в конце декабря и описывает целевые показатели госкомпании после завершения консолидации активов.

Согласно документу, установленная мощность станций «Интер РАО» к 2015г. увеличится в шесть раз с существующих 6,6 ГВт (учитываются только активы в собственности) до 40 ГВт. Это должно позволить компании войти в десятку крупнейших энергокомпаний мира и занять четверть российского рынка сбыта.

Это выше первоначальных планов компании, которые для нее верстало еще РАО «ЕЭС России» в 2008г. Тогда к 2015г. «Интер РАО» собиралась увеличить установ-

ленную мощность до 30 ГВт путем приобретения активов за рубежом и получения их в управление. Теперь планируется, что к 2015г. на зарубежные активы будет приходиться 10 из 40 ГВт мощности компании, то есть акцент смещен в сторону российского рынка.

Намерение превратиться из торговца электроэнергией в компанию полного цикла «Интер РАО» продемонстрировало еще год назад. Тогда И.Сечин пролоббировал решение о передаче компании всех оставшихся после ликвидации РАО «ЕЭС России» неприватизированных активов (кроме сетевых и «РусГидро»). Для этого компания зарегистрировала эмиссию 13,8 трлн акций на общую сумму 24,5 млрд долл. На сегодняшний день менеджмент планирует обменять акции на активы стоимостью 9-15 млрд долл. Из них активы примерно на 5 млрд долл. пока не объявлены.

«Интер РАО» намерена превратиться в диверсифицированную компанию, которая будет заниматься не только производством, передачей и сбытом электроэнергии, но и проектированием и строительством, производством оборудования, а также добычей и поставками топлива. Пока открыто заявлено о ведении перегово- ➤ на стр. 3

BP (Англия) - Альфа (Россия), счет 2:3

Английские дипломаты ищут контакта с российскими госкомпаниями с 2008г., а отношения между коммерсантами имеют более старые корни

Теги: [ТНК-BP](#), [BP](#), [Михаил Фридман](#), [Виктор Вексельберг](#), [Роснефть](#), [Игорь Сечин](#), [шельф](#), [Арктика](#)

Консорциум российских акционеров ТНК-BP ААР («Альфа-групп» Михаила Фридмана, Access Леонарда Блаватника и Repova Виктора Вексельберга) нашел на-

рушения акционерного соглашения с BP в сделке между «Роснефтью» и BP. По соглашению, подписанному партнерами по ТНК-BP, российско-британская компания имеет эксклюзивное право на реализацию нефтегазовых проектов в России и на Украине. Однако в случае со сделкой с «Роснефтью» ТНК-BP такого предложения не получала. Тем не

менее, пока никаких действий ААР предпринимать не планирует, мотивируя это необходимостью детально изучить договоренности партнера с госкомпанией. Хотя понятно, что воевать с BP теперь будет гораздо сложнее, учитывая, что ресурс вице-преьера по ТЭК, председателя совета директоров «Роснефти» И.Сечина (был инициатором сделки с BP) на этот раз будет на стороне британцев. Официально «Роснефть» говорит, что BP сама должна урегулировать отношения с ТНК-BP, но при этом изменение структуры сделки полностью исключает.

«Роснефть» и BP подписали ряд соглашений о стратегическом партнерстве. Компании договорились об обмене акциями: за 9,5% «Роснефти» BP отдала 5% своих ценных бумаг. Пакеты оцениваются в 7,8 млрд долл. BP может претендовать на место в совете директоров «Роснефти» (скорее всего, аналогичную привилегию получит и «Роснефть»), но никаких специальных прав по блокированию тех или иных решений ее представитель не получит.

Кроме того, компании договорились о ➤ на стр. 3

В НОМЕРЕ

- Нефтяная ломка
- Главный по Киото
- «Отравленная лицензия»
- Газпром требует прибылей
- Сегодня по 5, но крупные...
- Под крышей политики
- Переговоры «Газпрома» и КННК
- +1... игрок на рынке газа?

Коротко о главном

Интер РАО представила стратегию развития до 2020г. В документе описаны целевые показатели после завершения консолидации активов. Суммарная установленная мощность увеличится в шесть раз до 40 ГВт, что на 10 ГВт больше первоначальных планов компании, подготовленных РАО «ЕЭС» в 2008 году. Основным видом деятельности станет генерация: в структуре EBITDA в 2015 г. на нее будет приходиться 75% (сейчас — 53%). В сбыте через пять лет «Интер РАО» рассчитывает получить 25% российского рынка. Капитализацию компании после консолидации менеджмент оценивает в 15 млрд долларов. ➤ на стр. 1

Консорциум российских акционеров **ТНК-ВР** - «Альфа-групп», Access и Repova - нашел очевидное нарушение их акционерного соглашения с ВР в сделке между **Роснефтью** и ВР. ➤ на стр. 1

Продолжается обсуждение нового **налогового режима «60-66»**. Он призван смягчить бремя нефтедобывающих компаний. Предлагаемый Минэнерго режим предусматривает снижение экспортной пошлины на нефть примерно на 7% и уравнивание пошлины на светлые и темные нефтепродукты на уровне 66% от нефтяной. Доходы бюджета не пострадают из-за роста объема экспорта сырой нефти, но, вероятно, сократится нефтепереработка на легальных НПЗ. ➤ на стр. 4

Сбербанк получает законные основания выступать в качестве основного регулятора и продавца единиц сокращений выбросов CO₂ на **«киотском»** рынке. Поправки в постановление правительства переданы в Минюст. Сбербанк могут наделить эксклюзивными полномочиями. В этом случае госбанк планирует аннулировать все контракты, заключенные в обход него. ➤ на стр. 4

Выдача лицензии «Башнефти» на **месторождения им. Требса и Титова** задерживается. По праву первооткрывателя на часть месторождения им. Титова может претендовать «Севергеология», принадлежащая Young Energy Prize Николая Богачева. ➤ на стр. 5

Российско-белорусский нефтяной спор затягивается. На правительственном уровне вопрос поставок российской нефти был урегулирован в конце прошлого года. Но контракты на поставку нефти между нефтедобывающими компаниями и НПЗ так и не были подписаны. В.Путин заявил, что Россия сохранит субсидирование экономики Белоруссии на уровне не менее 2007-2009гг., правда не объявил механизмы субсидирования. ➤ на стр. 6

Азербайджан продолжает торговаться с Европой об условиях поставки газа в рамках второй фазы разработки месторождения Шах-Дениз. В это же время «Газпром» и ГНКАР согласовали, что Россия закупит у Азербайджана до 2 млрд.куб.м. газа в 2011. Цена будет привязана к нефтяной корзине. Европа настаивает на привязке контрактных цен к спотовому рынку. ➤ на стр. 7

Уважаемый читатель!

В апреле 2011 года Группа ЭРТА прекращает бесплатное распространение еженедельных информационных бюллетеней.

Если Вы заинтересованы в дальнейшем получении Еженедельных аналитических комментариев «Новости ТЭК» на коммерческой основе, просим Вас принять участие в голосовании: <http://gasforum.ru/interview/>

Тема недели / Слияния, поглощения, сделки

Время собирать камни

Начало на стр. 1

воров с Ф.Ахмедовым о приобретении прав на 49% акций «Нортгаза», но рассматриваются и другие активы, в частности угольные компании.

С активами, где «Интер РАО» получит значительные пакеты от 10 до 50%, менеджмент планирует либо доводить свое участие до контрольного (скупка акций или обмен с другими акционерами), либо договариваться с действующими управляющими компаниями о разделе активов. В частности, такая судьба ожидает ТГК-6 (26%) и ТГК-7 (32%), которые сейчас контролирует КЭС-Холдинг В.Вексельберга.

Основным видом деятельности холдинга станет генерация. В структуре EBITDA в 2015г. (по прогнозу, достигнет 2,8 млрд евро) на генерацию будет приходиться 75% (сейчас — 53%), еще 7% прибыли принесут сбы-

ты и энергосервисные компании, по 5% — инжиниринг и трейдинг. В сбыте через пять лет «Интер РАО» рассчитывает получить 25% российского рынка и выручку в размере около 5 млрд евро.

После консолидации «Интер РАО» собирается запустить опционную программу на 2% акций стоимостью 300 млн долл. То есть, капитализацию компании после консолидации менеджмент оценивает в 15 млрд долл.

Структура акционеров предполагает сохранение контрольного пакета за госструктурами. Должно состояться привлечение одного или двух стратегических инвесторов на 25-процентный пакет. В число инвесторов могут войти итальянская Enel, с которой госкомпания обсуждает обмен активами, или французская EdF, с которой «Интер РАО» уже сотрудничает.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Ранее «Интер РАО» вызывало профессиональный интерес исторической моделью организации монополии на экспорт электроэнергии. С конца 2010г. компания привлекла внимание своей стратегией развития.

Следом за информацией о покупке доли «Нортгаза» стали прорисовываться контуры крупной вертикально-интегрированной - от сырья до реализации электроэнергии и тепла - компании под контролем государства. Этаким российский вариант немецкого E.On Ruhrgas, с той лишь разницей, что подавляющее количество акций немецкой компании находится в свободном обращении.

Развитие подобной тенденции может послужить основой формирования новой конфигурации российского рынка газа. Ядром станут несколько крупных вертикально-интегрированных компаний, имеющих возможность политически оппортировать «Газпрому». В этот список, помимо «Интер РАО», могут войти Enel с ОГК-5 и «Северэнергией», ЛУКОЙЛ с ТГК - 8, ТНК-ВР... Базой такого рынка станут долгосрочные договоренности - конечно, освященные государством - о поставках газа на предприятия электроэнергетики.

Остальной рынок - если для него оставят место - будет строиться вокруг и по правилам такой олигополии. Тем не менее нет сомнений, что влияние «Газпрома» даже в такой модели будет крайне значительным.

ВР (Англия) - Альфа (Россия), счет 2:3

Начало на стр. 1

создании в течение 2 лет совместного предприятия по разведке и разработке трех Восточно-Приновоземельских участков на шельфе Карского моря. В СП «Роснефти» будет принадлежать 67%, ВР — оставшиеся 33%. Затраты на геологоразведку, которые оцениваются в 1,5-2 млрд долл., на первом этапе возьмет на себя ВР.

Оценка ресурсов на Восточно-Приновоземельских участках — 49,7 млн т нефти, 1,8 трлн м³ газа и 49 млн т конденсата; но она сделана еще при СССР. Участки расположены в экстремальных природных условиях. Президент «Роснефти» Э.Худайнатов заявил, что «Роснефть» и ВР подготовят свои предложения по налоговому режиму в Арктике в ближайшие недели.

Между тем, WikiLeaks опубликовал новую порцию депеш американских дипломатов, из которых следует, что ВР еще с 2008г. рассматривала возможность партнерства с «Роснефтью» и «Газпромом» на базе активов ТНК-ВР.

Об этом бывший исполнительный директор британской компании и глава ее российского представительства Дэвид Питти в разгар последней корпоративной войны с ААР сообщил американскому послу в России. В дипломатической депеше говорится, что ВР «видит своим партнером больше «Роснефть», чем ТНК-ВР». Английская компания не исключала партнерства с российскими госкомпаниями (а не с ААР).

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Российские акционеры ТНК-ВР, по-видимому, не будут рушить сделку, имеющую такое большое значение для страны, и благословленную государством на самом высоком уровне. Но у российских акционеров есть права, закрепленные в документах. Россия, как известно, правовое государство. Поэтому за не используемые права (или их ограниченное использование) можно попросить компенсацию. Или найти свое скромное место в новом запускаемом проекте.

Развитие инфраструктуры и госполитика в ТЭК

Нефтяная ломка

Новые налоговые инициативы направлены на рост экспорта нефти и снижение вывоза нефтепродуктов

Теги: [налоги](#)

Вице-премьер по ТЭК И.Сечин продолжает пробивать через правительство смягчение налогового режима на нефтедобывающие компании. На прошлой неделе на совещании у И.Сечина были одобрены основные положения нового налогового режима «60-66». Теперь обсуждение выйдет на правительственный уровень.

Предлагаемый Минэнерго налоговый режим «60-66» предусматривает снижение экспортной пошлины на нефть примерно на 7%. Сейчас она рассчитывается по формуле 29,2 долл. за тонну плюс 65% от разницы между ценой мониторинга и 182,5 долл. (эквивалент 25 долл. за баррель). Минэнерго предлагает заменить 65% в формуле на 60%. Ставка пошлин на корзину нефтепродуктов составляет 55% от нефтяной (70,7% на светлые и 38,1% на темные нефтепродукты). Минэнерго предлагает уравнивать пошлину на светлые и темные нефтепродукты на уровне 66% от нефтяной пошлины.

Авторы идеи предполагают, что доходы бюджета не пострадают, так как вырастет объем экспорта сырой нефти. В то же время новый налоговый режим приведет к снижению нефтепереработки на легальных НПЗ — примерно на 20-30 млн т в год, что противоречит последним декларациям руководства страны о необходимости развивать перерабатывающую промышленность.

В РФ из более чем 500 млн т добываемой нефти перерабатывается примерно половина. Из полученных 250 млн т нефтепродуктов около 100 млн т покрывают внутреннее потребление, а оставшиеся 150 млн идут на экспорт. Значительная часть экспорта нефтепродуктов (около 90 млн т) — это экспорт темных нефтепродуктов и некачественного дизтоплива, остающихся после насыщения внутреннего рынка бензином и керосином. Еще 50-60 млн т экспорта в год обеспечивается нефтепереработкой, ориентированной только на экспорт, рентабельность которой во многом обеспечивается сравнительно низкими пошлинами на нефтепродукты.

Новый налоговый режим должен ударить именно по сегменту, ориентированному на экспорт, сократив объем такой нефтепереработки вдвое.

Сегодня компаниям выгоднее всего продавать нефтепродукты на внутреннем рынке, затем идет экспорт нефтепродуктов; экспорт нефти наименее выгоден из-за высоких экспортных пошлин. Рост мировых цен на нефть при этом только ухудшает ситуацию, так как укрепляет рубль и делает нефтедобычу еще более затратной.

Среди нефтяников не все поддерживают новый режим - против выступили «Башнефть» и ЛУКОЙЛ. Кроме того, проблемы будут и у Киришского НПЗ «Сургутнефтегаза».

Главный по Киото

Правительство устанавливает новые правила торговли торговли на рынке российских углеродных единиц

Теги: [Киото](#), [Киотский протокол](#), [выбросы](#)

Поправки к постановлению правительства, призванные узаконить роль Сбербанка в качестве основного регулятора и продавца единиц сокращений выбросов CO₂, полученных по проектам совместного осуществления на «киотском» рынке, переданы в Минюст. В случае положительного заключения правительство сможет наделить Сбербанк эксклюзивными полномочиями в сфере торговли квотами. Госбанк планирует аннулировать все контракты, заключенные в обход него.

Предложенные поправки к постановлению правительства N 843 от 28 октября 2009г. существенно расширяют

полномочия «оператора углеродных единиц», которым выступает Сбербанк, на рынке ЕСВ, а именно делают его третьей стороной во всех контрактах на продажу ЕСВ и обеспечивают рыночные цены продажи. Кроме того, согласно поправкам к постановлению, заключение контракта на покупку ЕСВ будет производиться по праву РФ.

Это сулит проблемы с покупателями, которые, во-первых, не слишком доверяют российскому правосудию, а во-вторых, усиливает объективные проблемы отсутствия в России практики регулирования таких сделок.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

В масштабах планеты тема «сокращения выбросов» как магнитом притягивает мошенников и аферистов. В активности Сбербанка по тематике Киото присутствует, как минимум, два момента. С одной стороны, это традиционное для России «наведение порядка» - беспорядка ведь у нас всегда хватает. С другой стороны — контроль еще одного источника доходов в руках государства.

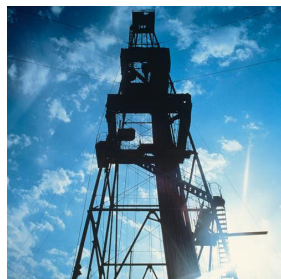
На следующем этапе развития киотских проектов в России государству предстоит решить еще ряд вопросов, которые точно находятся вне сферы ответственности Сбербанка. В частности, когда и как заявят о себе налоговики? Как они будут воспринимать ЕСВ и полученные за них деньги с точки зрения налогообложения?

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

«Отравленная лицензия»

Возможно, выдача лицензии на месторождения им. Требса и Титова задерживается по причине претензии первооткрывателя

Теги: [Требса и Титова месторождения](#), [Башнефть](#), [Роснедра](#), [ГКЗ](#)



Еще 2 декабря конкурсная комиссия рекомендовала передать лицензию на участки Требса и Титова единственному претенденту — «Башнефти». По закону о недрах постановление правительства (с решением по лицензии) должно было появиться в течение 30 дней. Но правительство до сих пор не

подписало нужные бумаги.

Причина задержки неизвестна. Однако именно сейчас стало известно о том, что на часть месторождения им. Титова может претендовать «Севергеология», принадлежащая Young Energy Prize Николая Богачева (бывшего совладельца «Гамбейнефтегаза») и «Татнефти».

В 2010г. «Севергеология» открыла Ямботинское месторождение в НАО на одноименном участке, который гра-

ничит с месторождением Титова на севере. В заключении Госкомиссии по запасам говорится, что «залежи нефти пластов нижнего девона (глубина — 4100-4300 м) месторождения им. Титова, возможно, выходят на Ямботинский лицензионный участок».

«Севергеология» претендует на получение добычной лицензию по праву первооткрывателя. Однако государство может решить, что оба месторождения — Ямботинское и Титова — «экономически рентабельно» разрабатывать одним предприятием и передать лицензии на оба участка «Башнефти». И есть вероятность, что именно с подготовкой такого решения связана задержка с выдачей лицензий на месторождения им. Требса и им. Титова.

Пока что извлекаемые запасы Ямботинского — 7,24 млн т, геологические — 36,18 млн т ($C_1 + C_2$, данные ГКЗ). Извлекаемые запасы Титова — 57,59 млн т (а вместе с Требса — больше 140 млн т).

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Н.Богачев — теперь вполне известная личность, человек, создавший себе неоднозначное имя в российском нефтегазе, и имеющий вполне определенный стиль. Его бурная деятельность по продвижению предыдущего звучного проекта — «Ямал СПГ» — надолго останется в памяти отрасли. Тем, кто имеет с ним дело, надо помнить русскую поговорку: «Семь раз отмерь, один раз отрежь».

Контрольная оферта

НОВАТЭК 19 декабря стал владельцем 51% акций «Сибнефтегаза»

Теги: [Новатэк](#), [Сибнефтегаз](#), [Итера](#), [Игорь Макаров](#)



На прошлой неделе в соответствии с законодательством компания выставила оферту на выкуп оставшихся акций. Максимальная сумма расходов на эту оферту может составить 25,88 млрд руб., что соответствует оцен-

ке компании, применявшейся при выкупе контрольного пакета у Газпромбанка. Срок действия предложения — апрель 2011г. (дата не уточняется).

Главный миноритарий «Сибнефтегаза» — НГК «Итера» (48,94%), основной владелец которой — Игорь Макаров. В начале 2000-х «Итера» контролировала «Сибнефтегаз», в 2003 г. она собиралась запустить крупнейшее месторождение «дочки» — Береговое. Но «Газпром» не давал доступа к трубе. В итоге через три года безуспешных попыток «Итера» уступила контроль в «Сибнефте-

газе» Газпромбанку за 131,5 млн долл., а тот продал его НОВАТЭКу.

Сейчас у «Итеры» остались доли только в двух значимых газодобывающих активах — 49% «Пургаза» (контроль у «Газпрома») и столько же в «Сибнефтегазе».

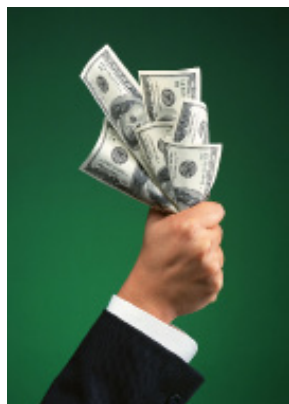
Ранее предполагалось, что оферта всего лишь формальность, так как Игорь Макаров не планировал выходить из бизнеса и даже договорился с НОВАТЭКом о закупках газа для поставок в Свердловскую область.

У «Сибнефтегаза» есть еще один миноритарий — ЗАО «Газэнергофинанс» (0,06%), близкое к руководству «Газпрома» (гендиректором ЗАО является бывший замдиректора «Лентрансгаза», бизнесмен, сотрудничавший с комитетом по внешним связям мэрии Санкт-Петербурга в середине 90-х, Адиль Хидирбеков). Продав свои акции «Газэнергофинанс» может получить от НОВАТЭКа около 1 млн долларов.

Слияния, поглощения, сделки / Внешние рынки

Газпром требует прибылей

Советы директоров подконтрольных газовой монополии энергокомпаний ОГК-2 и ОГК-6 утвердили дивидендную политику



ОГК-2 и ОГК-6 обязались выплачивать акционерам 5-35% чистой прибыли по РСБУ, но при двух условиях: резервный фонд компании должен быть не меньше 5% капитала, а на инвестиции потрачено не менее 35% прибыли. Недавно такой же регламент утвердил совет директоров другой «дочки» «Газпром энергохолдинга» — ТГК-1. А вскоре их примеру последует и «Мосэнерго»,

что унифицирует дивидендную политику газпромовских энергоактивов.

Новая политика начнет действовать уже при расчете выплат за 2010г. Прошлогоднюю прибыль по РСБУ компании еще не раскрыли, но за девять месяцев 2010г. ОГК-2 заработала 3,95 млрд руб., ОГК-6 — 1,4 млрд руб. Исходя из этого первая может выплатить акционерам 0,2-1,38 млрд руб., вторая — 0,07-0,49 млрд руб. «Газпром» контролирует 49% ОГК-2 и 50% ОГК-6.

Последние годы ОГК-2 и ОГК-6 не платили дивидендов. Первая последний раз делилась с акционерами прибылью за I квартал 2007г., вторая — за тот же период 2008г.

Под крышей политики

Отсутствие взаимных обвинений свидетельствует о том, что разногласия между Россией и Беларуссией будут вскоре урегулированы

Теги: [Белоруссия](#)



Российско-белорусский нефтяной спор затягивается. Даже встреча премьер-министров В.Путина и М.Мясникова, которая состоялась 20 декабря (накануне инаугурации А.Лукашенко на новый президентский срок), не позволила урегулировать разногласия по цене нефти.

На правительственном уровне Москва и Минск в конце прошлого года урегулировали вопрос поставок российской нефти без применения экспортных пошлин. Взамен белорусская сторона обязалась уплачивать в российский бюджет пошлину на экспорт нефтепродуктов. Однако контракты на поставку нефти между нефтедобывающими компаниями и НПЗ в конце года так и не были подписаны. В первом квартале по 1 млн т в Белоруссию планировали поставить ЛУКОЙЛ и «Сургутнефтегаз» и 0,9 млн т - «Роснефть».

Формально это произошло из-за того, что поставщи-

Сегодня по 5, но крупные...

Совет директоров «Газпрома» принял решение о дроблении американских депозитарных расписок (ADR) компании

Цель решения - повысить ликвидность бумаг в Европе и США и тем самым стимулировать рост капитализации концерна. Этот вопрос прорабатывался в компании на протяжении двух лет. После подписания соответствующего соглашения с The Bank Of New York Mellon (депозитарий газпромовских ADR) количество обыкновенных акций компании,приходящихся на одну АДР, будет снижено с четырех до двух. Это позволит сделать расписки «Газпрома» доступными для более широкого круга инвесторов, повысить ликвидность расписок и в итоге способствовать долгосрочному росту рыночной стоимости компании,считают в газовой монополии.

Считается, что для мелких частных инвесторов привлекательной является бумага стоимостью до 15 долл. за штуку. После либерализации рынка акций «Газпрома» цена его акций значительно выросла (и даже превышала 10 долл. за штуку). То есть, ADR потеряли свою привлекательность для физлиц,играющих на бирже. Даже падение капитализации концерна в кризис (сейчас его акции котируются на уровне 5-6 долл., а ADR — 20-25 долл.) не слишком повысило ликвидность рынка расписок.

Тем не менее, это лишь незначительно увеличит привлекательность «Газпрома». Фундаментальные риски (страновые, налоговые и эффективного управления) гораздо сильнее сдерживают рост капитализации концерна, чем дороговизна ADR.

ки предложили увеличить цену до уровня равной доходности с экспортом в дальнее зарубежье (на 45 долл. с тонны). Белорусов эта инициатива не устроила, в связи с чем с 1 января отгрузка российской нефти на заводы прекратилась.

С 2007-го до конца 2010г. цена на нефть РФ для Белоруссии учитывала цену морского экспорта в дальнее зарубежье (netback Роттердама), льготную экспортную пошлину и премию в размере 1,5 долл. за баррель (12 долл. за тонну). С обнулением экспортных пошлин при поставках в Белоруссию нефтяники РФ потребовали увеличить эту премию на 45 долл. за тонну (это примерно половина маржи НПЗ от продажи нефтепродуктов на экспорт), либо увеличить долю переработки на условиях процессинга до 100%.

По итогам переговоров с белорусским коллегой В.Путин заявил, что Россия сохранит субсидирование экономики Белоруссии на уровне не менее 2007-2009гг. (то есть, до введения пошлин). Но механизмы пока не объявлены, как и встречные шаги со стороны правительства Белоруссии. Нельзя исключить, ➤ на стр. 7

Внешние рынки

Под крышей политики

Начало на стр. 6

что от Минска опять ждут обязательств приватизации белорусских НПЗ в пользу российских нефтяников. В то же время отсутствие взаимных обвинений (и характерной для взаимоотношений последних лет политизации вопросов поставки энергоносителей) свидетельствует о том, что разногласия будут вскоре урегулированы и очередная нефтяная война не случится.

Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Экономики России и Белоруссии расходятся все дальше и дальше из-за формы их организации. Вот и в данном случае, главы государств принципиально договорились. После этого вроде бы естественным образом вопрос конкретных цен при поставках на белорусские НПЗ перешел на уровень компаний. Российские компании стали обсуждать вопрос с белорусскими НПЗ. Но белорусские НПЗ не имеют возможности обсуждать данный вопрос в свободном режиме - им властью была установлена предельная цена!

Российским компаниям низкая цена не выгодна. В этом случае им выгоднее экспортировать нефть, что они и начали делать, прекратив поставки в Белоруссию.

Получается, что заявление «о деталях договорятся компании» - самообман. Договариваться нужно государствам, и договоренности определяются не степенью либерализации российского рынка, а степенью либерализации рынка партнера.

Хотя, А.Лукашенко уже снова президент, и руки для компромиссов у него развязаны, простор для маневра имеется...

Подобные «хозяйственно-государственные отношения» мы уже недавно имели место - в переговорах с Украиной по газу.

+1... игрок на рынке газа?

Азербайджан продолжает жестко торговаться с Европой об условиях поставки газа в рамках второй фазы разработки месторождения Шах-Дениз

Теги: [Азербайджан](#), [Шах-Дениз](#), [Nabucco](#)

Всего неделю назад глава Еврокомиссии Жозе Мануэл Баррозу подписал с президентом Азербайджана Ильхамом Алиевым очередную декларацию о приверженности этой страны проектам Южного газового коридора по поставкам каспийского газа в обход России. И вот в Санкт-Петербурге председатель правления «Газпрома» Алексей Миллер и президент ГНКАР Ровнаг Абдуллаев подтвердили, что в 2011г. Россия купит до 2 млрд м³ азербайджанского газа против 800 млн в 2010г. Более того, стороны договорились увеличить поставки в 2012г. «сверх согласованных ранее объемов — в дополнение к контракту от 3 сентября 2010г.». «Закупка азербайджанского газа будет вестись на основе формулы цены, привязанной к нефтяной корзине, и при отсутствии ограничений по объемам закупки в долгосрочной перспективе», - заявляют в «Газпроме», намекая, что готовы закупать весь свободный объем азербайджанского газа (до 10 млрд м³ газа ежегодно после 2020г.). Таким образом, Москва серьезно ослабляет переговорные позиции европейских покупателей, которые хотели бы получать каспийский газ в привязке к спотовым ценам на газ.

Евросоюз пытался перехватить инициативу и взять под контроль экспорт азербайджанского газа. В ходе многочисленных конференций и рабочих встреч еврочиновники обещали покупать азербайджанский газ для Nabucco, но коммерческих переговоров не проводили (и не могли, так как такие переговоры должны проводить компании, которые имеют рынки сбыта в Европе).

В середине января Жозе Мануэл Баррозу ездил в Баку ➤ на стр. 8

Наш анонс

Об ожидаемых нормативных документах в российской газовой отрасли

В соответствии с Постановлением 333 с 1 января 2011г. «Газпром» должен продавать газ по формуле цены. А не может. Сама формула изложена в приказе ФСТ РФ от 05.07.2007г. N 156-э.

Сразу после праздников ожидалось новое постановление правительства, которое должно снять эту правовую неопределенность. Известно, что проект постановления был подготовлен в ФСТ.

Время идет, а постановления нет.... В телевизоре наблюдается предвыборная кампания и жесткие заявления руководства страны о недопустимости чрезмерного роста тарифов. Вероятно, задержка с выходом постановления вышла не случайно.

Действительно, это сложная задача - можно сказать дилемма. Не отказываясь от долгосрочной идеологии финансирования новых газовых проектов за счет цен на газ, обойтись без существенного их роста.

Переговоры «Газпрома» и КННК

В Китае состоялся очередной раунд коммерческих переговоров между «Газпромом» и КННК по организации поставок российского газа в Китай. В заявлении «Газпрома» проскользнуло упоминание о возможном китайском кредите: «...рассмотрены варианты финансирования проекта поставок российского газа по «западному» маршруту (проекта «Алтай»), которые могли бы дополнительно повысить показатели его экономической эффективности».

Послышались комментарии: «Будет как с кредитом на ВСТО у нефтяников». Не будет. Базой для таких договоренностей служат гарантии поставок. Значит, на первое место выходит вопрос цены поставляемого товара. У нефтяников она ясна - цена нефти на региональных рынках, к которой применяется относительно небольшой дисконт.

Последний раз «Газпром» предлагал цену выше \$300 за тыс.м³. А Китай, как известно, покупает центральноазиатский газ по цене примерно \$200 за тыс.м³. Таким образом, разница составляет «всего» \$100. Возможно, впоследствии стороны и сблизятся в расчетах базовой цены поставок, о чем упоминал глава «Газпром экспорта» А.Медведев. Но сможет/захочет ли «Газпром» продавать свой газ дешевле центральноазиатского?

Внешние рынки

+1... игрок на рынке газа?

Начало на стр. 7

и Ашхабад с намерением подписать декларацию о поставках газа в Nabucco. Однако вместо этого И.Алиев потребовал изменить Nabucco на «Южный коридор» (включает в себя, помимо Nabucco, трубопроводы ITGI (Interconnect-Turkey, Greece, Italy), Transadriatic Pipeline, а также собственный проект Азербайджана AGRI по поставкам сжиженного или сжатого природного газа через грузинские порты в Румынию).

Президент Туркменистана Гурбангулы Бердымухамедов, в свою очередь, вообще отказался подписывать с Еврокмиссией какие бы то ни было документы, пообещав

поставлять необходимые Европе объемы газа на границе хоть завтра. ЕС же должен предложить покупателей и инвесторов в проекты доставки туркменского газа через Каспий, а также (по неофициальным данным) убедить Азербайджан уступить часть месторождений на шельфе Каспия (Баку считает эти участки своими).

Следует отметить, что на прошлой неделе совет директоров «Газпрома» рассмотрел политику по закупкам и реализации газа на постсоветском пространстве, подтвердив планы закупок на уровне прошлого года - 38,8 млрд м³ газа (с учетом Азербайджана).

Меморандум без денег

«Черноморнефтегаз» и ЛУКОЙЛ будут заниматься разведкой и добычей нефти и газа на шельфе Черного моря

Кабинет министров Украины разрешил «Черноморнефтегазу» (входит в «Нафтогаз Украины») и ЛУКОЙЛу совместно заниматься разведкой и добычей нефти и газа на шельфе Черного моря. Компании планируют начать совместную деятельность на Одесском, Безымянном и Субботинском месторождениях. Согласно постановлению, доля государственного «Черноморнефтегаза» в СП должна составлять не менее 50%. Украинская компания займется геолого-экономической оценкой запасов нефти и газа, а российская — профинансирует работы и обеспечит технологическую базу. Для ЛУКОЙЛа — это возможность расширить бизнес на шельфовых месторождениях в Черном море в связи с тем, что он не имеет право разрабатывать такие участки в России.

«Черноморнефтегаз» занимается освоением украинского шельфа, а также ведет добычу в Крыму. Компания эксплуатирует расположенные на полуострове Глебовское ПХГ и магистральные газопроводы. 100% акций АО находится в управлении НАК «Нафтогаз Украины». Одесское, Безымянное и Субботинское месторождения являются одними из крупнейших на шельфе Черного моря. Запасы Безымянного и Одесского газовых месторождений составляют более 35 млрд м³ газа, а запасы Субботинского нефтяного месторождения оцениваются в 100 млн тонн.

В июле 2010 года компания совместно с американской Vanco International начала геологоразведку на двух участках румынского шельфа — E Rapsodia и Trident. У ЛУКОЙЛа уже есть ряд шельфовых проектов. На Каспии компания разрабатывает месторождение им. Юрия Корчагина (добыча началась в апреле 2010 года, в этом году планируется добыть 1,4 млн тонн), а в 2015 году планирует начать добычу на месторождении им. Владимира Филановского. Также ЛУКОЙЛ ведет добычу на Кравцовском месторождении в Балтийском море. Но все эти лицензии были получены еще до ужесточения российского законодательства.

Между тем, у «Черноморнефтегаза» нет финансовых ресурсов для финансирования работ, так всю прибыль компании от реализации нефти и газа перечисляется в бюджет. Кроме того, согласно украинскому законодательству, добываемый на шельфе госкомпанией газ должен продаваться населению Украины по льготным ценам.

Пока между компаниями подписан только меморандум о намерениях, СП планируется создать до конца года.

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», «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