

## «ТНК-ВРоснефть»

«Танкисты» снова прессуют Bolshoi Petroleum. Но теперь, вероятно, в государственных интересах

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



В начале прошлой недели Высокий суд Лондона по иску российских акционеров ТНК-ВР приостановил сделку между ВР и «Роснефтью» до окончания коммерческого арбитража. Это усилило

волну предположений, что сделка гораздо сильнее затрагивает ТНК-ВР. Стороны договорились провести предусмотренное соглашением арбитражное разбирательство в Стокгольме в максимально сжатые сроки до 25 февраля. Об этом просила ВР, так как в обычном режиме международный арбитраж растягивается как минимум на несколько месяцев. ААР согласилась на экспресс-разбирательство.

Уже сейчас понятно, что у консорциума ААР есть серьезные основания предполагать наличие нарушения акционерного соглашения со стороны ВР. Слова главы ВР Роберта Дадли о том, что он готов привлечь ТНК-ВР в сделку с «Роснефтью» - тому подтверждение.

ВР прекрасно осведомлена о хватке партнеров по ТНК и неоднократно была бита ими в судах и в корпоративных разбирательствах. Почему же компания пошла

на заведомое нарушение акционерного соглашения? Это могло произойти в связи с тем, что ВР договорилась с руководством России о неких гарантиях. Например, о том, что «Роснефть» выкупит долю российских акционеров и 1% у ВР, получив контрольный пакет. В пользу этого говорит и тенденция последних лет в отечественной нефтянке, где госкомпании постепенно выкупают активы частных собственников. А структура ТНК-ВР давно является источником раздражения для «государственников» в руководстве страны. Создание глобального альянса с ВР — хороший повод для «Роснефти» стать мажоритарным акционером российских активов.

О создании альянса ВР и «Роснефть» договорилась еще две недели назад. Его основа — взаимное владение акциями (9,53% «Роснефти» на 5% ВР) и создание СП для работы на российском арктическом шельфе. Сделку одобрил премьер-министр В.Путин и поддержал президент Д.Медведев.

Однако у этой трактовки есть и существенное слабое звено. Российские акционеры ТНК-ВР, несмотря на агрессивный стиль ведения бизнеса, до сих пор старались избегать столкновений с государственными интересами. Судя по всему, им «не запретили» бороться за сохранение доли в нефтяном бизнесе. Именно этим можно объяснить подачу иска о нару- ➤ на стр. 3

## Газовые итоги месяца

«НОВАТЭК ввел мощности, а Киев обязали вернуть» или «НОВАТЭКу позволили добычу поднять, а Киев согласился вернуть»?

Теги: [добыча](#), [Новатэк](#)

По итогам января «Газпром» продемонстрировал снижение добычи на 3,2%. В первую очередь это произошло из-за ухудшения внутреннего спроса и роста добычи НОВАТЭК. Последний в конце прошлого года вывел на проектную мощность Юрхаровское месторождение и приобрел 51% «Сибнефтегаза». При этом экспортные поставки «Газпрома» выросли. В первую очередь этому способствовал рост закупок со стороны Украины. В соответствии с решением стокгольмского арбитража Киеву предстоит вернуть RosUkrEnergo

свыше 11 млрд м<sup>3</sup> газа до конца отопительного сезона. «Нафтогаз» за месяц закупил 4,65 млрд м<sup>3</sup>, что втрое превышает объемы закупки в январе 2010г. Напомним, что тогда украинская компания покупала российский газ без скидки в 100 долл, которая действует с апреля прошлого года.

Добыча газа в России в январе снизилась на 0,4% по сравнению с аналогичным показателем 2010г., составив 63,7 млрд м<sup>3</sup>. Тем не менее, по сравнению с декабрем 2010г. добыча выросла на 1%. Добыча «Газпрома» составила 49,15 млрд м<sup>3</sup>. Остальные нефтегазодобывающие предприятия добыли в январе 1,9 млрд м<sup>3</sup> газа, вертикально интегрированные нефтяные компании — 5,5 млрд м<sup>3</sup> газа.

Экспорт газа в январе вырос на 24%, до 24,4 млрд м<sup>3</sup>. Поставки на постсоветском пространстве увеличились на 57% (до 10 млрд м<sup>3</sup>). Поставки в дальнее зарубежье показали рост на 7%, до 14 млрд м<sup>3</sup> газа.

### В НОМЕРЕ

- **Опись без подписки**
- **Либеральный дирижизм**
- **Наульский конкурс: администрация или инфраструктура**
- **Документы потеряли подрядчика**
- **ОАО «РЖД» претендует на монгольский уголь**
- **Формально независимый**

*Коротко о главном*

Высокий суд Лондона приостановил сделку между **BP** и «Роснефтью» по иску российских акционеров **ТНК-BP** до окончания экспресс-разбирательства в Стокгольме. Участники рынка гадают, почему BP пошла на заведомое нарушение акционерного соглашения. Среди версий рассматривается возможная договоренность между BP и руководством России о неких гарантиях. ➤ на стр. 1

По итогам января 2011г. **добыча газа в России** снизилась на 0,4% по сравнению с январем 2010 (добыча газа «Газпрома» упала на 3,2%), при этом экспортные поставки выросли на 24% в основном за счет роста закупок со стороны Украины. Поставки в дальнее зарубежье выросли на 7%. ➤ на стр. 1

Возродилась дискуссия о необходимости исключить **сведения о запасах нефти** и попутного нефтяного газа Западной Сибири из разряда гостайны. Поводом служит ряд последних договоренностей «Роснефти» с западными компаниями, а причиной тот факт, что запрет этот на самом деле достаточно условный. ➤ на стр. 3

**ФАС** подготовила новый законопроект, который закрепляет формулу внутренней конкурентной **цены на нефтепродукты** (фактически net back Роттердама и Сингапура), который скоро будет внесен в правительство. Поводом создания нового ориентира стал недавний рост биржевых цен на нефтепродукты. Но даже сама ФАС не верят в принятие этого законопроекта, называя его «страшилкой». ➤ на стр. 4

**ОГК-3** решила отказаться от услуг «**Энергопроект**» на строительство под ключ третьего блока Харанорской ГРЭС в Забайкальском крае мощностью 225 МВт. Причиной отказа послужило требование «Энергопроект» продлить срок выполнения работ на 20 месяцев и увеличить их стоимость больше чем на 750 млн руб. ОГК-3 планирует сама завершить строительство и сдать блок к декабрю 2011г. Если она не успеет, инвестору грозит штраф, так как проект обязательный. ➤ на стр. 5

**Москва** еще может успеть договориться с **Брюсселем** о принципах взаимодействия в условиях либерализации доступа к сетевой **газовой инфраструктуре**, так как Совет Евросоюза решил, что единый рынок газа и электроэнергии будет создан к 2014г. Принятый в сентябре 2009г. «третий энергетический пакет» подразумевал запуск свободного рынка в 2012г., но теперь страны получили еще 2 года на разработку и внедрение конкретных механизмов функционирования единого рынка. ➤ на стр. 5

ОАО «**РЖД**» будет участвовать в конкурсе на 30% долю в компании, владеющей лицензией на крупнейшее месторождение угля в Монголии **Таван-Толгой**. Для участия в конкурсе ОАО «РЖД» создала консорциум с СУЭК, японскими Sumitomo, Marubeni, Itochy, Soshite и корейской Corus. ➤ 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/> и сообщить нам о своей заинтересованности на e-mail [bujanova@erta-consult.ru](mailto:bujanova@erta-consult.ru)

Тема недели / Развитие инфраструктуры и госполитика в ТЭК

## «ТНК-ВРоснефть»

Начало на стр. 1

шении акционерного соглашения и просьбу в качестве обеспечительных мер заблокировать сделку между ВР и «Роснефтью». Участники ААР прекрасно понимают, что стать участником СП по разработке шельфа им не дадут, а обмен акциями ВР и «Роснефти» для них не слишком привлекателен с финансовой точки зрения.

Вместе с тем, целью давления на ВР может являться уступка британской компанией части своего пакета ТНК-ВР в пользу «Роснефти».

Покупка контрольного пакета ТНК-ВР позволит «Рос-

нефти» на 25-30% увеличить доказанные запасы (до 17-18 млрд баррелей по методике SEC) и окончательно закрепить за собой позиции мирового лидера по этому показателю. Суточная добыча нефти вырастет с 2330 до 3100 баррелей. Это лучший показатель среди котирующихся на бирже транснациональных компаний. У ближайшего российского конкурента, ЛУКОЙЛа, — около 2000 баррелей в день, у ExxonMobil — 2400 баррелей, у ВР — 2300 баррелей.

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

В России происходит становление нового мирового лидера. Под контролем российского правительства. С очевидной коммерческой заинтересованностью сторон. В каждой фразе - оксюморон. В такое удивительное время мы живем.

Вполне понятна активность ААР, которые желают получить свои дивиденды с этой уникальной сделки. И они не одиноки - даже WWF начал проявлять активность в том же направлении. Правда своими средствами.

Остается восхититься красотой игры. Прежде всего игроков со стороны правительства России. Блестящая схема приватизации - Чубайс должен завидовать. Россия получает еще одного гиганта мирового уровня, с системой управления «от ВР» и возможностями контроля «а-ля Газпром».

## Опись без подписки

### Оставят ли статью «измена Родине» для нефтянников?

Теги: [ПНГ](#), [запасы](#), [попутный газ](#)

Договоренности «Роснефти» с тремя западными мейджерами (Chevron, Exxon и ВР) по геологоразведке на шельфе возродили дискуссию о необходимости исключить сведения о запасах нефти и попутного нефтяного газа из разряда гостайны. Чиновники обсуждают эту возможность, но пока четкой политической воли к либерализации в этой сфере не просматривается.

Тем не менее, нельзя исключать, что сдвинуть дело с мертвой точки может вице-премьер, председатель совета директоров «Роснефти» И.Сечин. Очевидно, он заинтересован в развитии партнерства и выходе подведомственной ему нефтяной компании на глобальный уровень.

Впервые сведения «об объемах запасов в недрах, добычи, производства и потребления стратегических видов полезных ископаемых (по списку, определяемому правительством)» приравнивали к категории государственной тайны в 2003г. Согласно списку, в перечень госсекретов включены данные о балансовых запасах нефти и растворенного в нефти газа. Сотрудник компании (с российским гражданством), работающий с информацией, представляющей гостайну, должен иметь соответствующий допуск, который оформляет ФСБ. Он имеет право передавать эту информацию, но уже переработанную и

не относящуюся к секретной, зарубежным партнерам компании.

Вместе с тем, следует отметить, что запрет этот достаточно условный, так как иностранным инвесторам все равно предоставляется информация по запасам. Если же они участвуют в геологоразведке, то именно они являются источниками появления данных.

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Запасы нефти Западной Сибири считались секретными еще в советские времена. Нефтяники со стажем воспринимают этот факт как само собой разумеющееся. Во время реформы экономической системы страны было принято много новых законов и отменен целый ряд советских документов и норм. Законодательная база в какой-то момент оказалась лоскутной. После 2000г. в российской экономике интенсивно занялись «наведением порядка». Норма о гостайне была де-юре возвращена в нормативную базу. Что характерно, запасы нефти в других регионах, а также запасы газа, к секретной информации «традиционно» не относились.

Очевидно, что засекречивание данной информации имеет мало объективных причин. Практически у всех заинтересованных сторон уже есть достаточно подробная информация по запасам российских нефтяных месторождений. Однако у обывателей есть свои резоны.

В целом можно говорить, что охранять и строить — разные профессии. И требуют они разных навыков. В новейшей истории инструмент гостайны уже не раз эффективно применялся - как инструмент контроля, а если нужно и гонения, неудобных.

*Развитие инфраструктуры и госполитика в ТЭК*

## Либеральный дирижизм

### От псевдо-бирж к net back – типичная траектория российских антимонопольных метаний

Теги: [ФАС](#), [Роснефть](#), [ЛУКОЙЛ](#), [ТНК-ВР](#), [Газпром нефть](#), [Башнефть](#), [И. Артемьев](#)

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) подготовила новый законопроект к состоявшемуся на прошлой неделе совещанию у вице-преьера И.Сечина. Документ закрепляет формулу внутренней конкурентной цены на нефтепродукты. В начале этой недели формула будет внесена в правительство.

ФАС предлагает следующую методику расчета: мировые цены (котировки на площадках в Роттердаме и Сингапуре) минус расходы на транспортировку и экспортная пошлина. Отклонение от полученного net back более чем на 1,5% будет рассматриваться ФАС как установление монопольных цен со всеми вытекающими последствиями.

Поводом для инициативы стал рост биржевых цен на нефтепродукты. До недавнего времени ФАС признавал их индикатором рыночной цены.

Впрочем, даже в самой службе не верят в принятие этого законопроекта, называя его «страшилкой». Тем бо-

лее, что технически высчитать net back для всех российских регионов и компаний довольно сложно. Предполагается, что наличие столь радикальной альтернативы ускорит прохождение через парламент третьего антимонопольного пакета, который правительство готовит к внесению в Госдуму.

В частности, в нем есть раздел с требованиями к организации биржевых торгов, при соблюдении которых ФАС готова признавать биржевые цены индикаторами рыночной цены. Согласно опубликованной версии законопроекта, объем продаваемого на бирже товара должен составлять не менее 10% от объема производства хозяйствующего субъекта, занимающего доминирующее положение на рынке. Однако ФАС предлагает повысить этот уровень до 15%. Обязательным требованием ФАС является также анонимность сделок: участники не раскрываются до окончания торгов, а количество участников не может быть меньше трех.

#### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Этот ход не даст адекватных результатов. Следующей идеей будет контроль «реальных затрат». Затем снова организация «честного рынка». И снова по кругу. Почему?

Во-первых, это не раз уже было, в том числе в рамках государственного «антимонопольного регулирования» «Газпрома».

Во-вторых, до сих пор под заботой о потребителях российское правительство понимает прежде всего обеспечение гарантий, что товар все же будет на рынке. Это значит, что кто-то будет иметь мотивы его выпускать. А далее государственное регулирование сворачивается в гарантии покрытия затрат у тех производителей, которые есть на сегодня. Независимо от их эффективности и форм собственности.

## Наульский конкурс: администрация или инфраструктура

### ЛУКОЙЛ и «Роснефть» поборются за нефть в Ненецком автономном округе

Теги: [Наульское месторождение](#), [Лукойл](#), [Роснефть](#), [конкурс](#), [Роснедра](#)

За Наульское месторождение в Ненецком автономном округе развернулась борьба. Произошло это после того, как Роснедра значительно снизили стартовый платеж за лицензию на месторождение. Заявки на конкурс подали ЛУКОЙЛ и «Роснефть». Они внесли сбор за участие в размере 242 тыс. руб. Сам конкурс состоится 4 апреля, а задаток должен быть выплачен до 4 марта. Единоразовый первоначальный платеж за Наульское месторождение определен в размере 3,6 млрд руб., это почти вдвое ниже, чем Роснедра хотели в 2010г. Тогда конкурс был отменен из-за отсутствия претендентов. Последней от участия отказалась «Газпром нефть».

Наульское нефтяное месторождение расположено в Ненецком АО. По данным Роснедр, его извлекаемые запасы составляют более 50 млн т по категории C<sub>1</sub>+C<sub>2</sub>. Нефть с месторождения можно транспортировать по нефтепроводу, который находится на расстоянии 33 км. К настоящему моменту на территории участка пробурено 16 скважин, пять из которых ликвидированы, а остальные законсервированы.

ЛУКОЙЛ и «Роснефть» — крупнейшие недропользователи НАО. ЛУКОЙЛ владеет в этом регионе нефте-транспортной инфраструктурой (трубопроводом от месторождения Южное Хыльчую до терминала Варандей, который также принадлежит компании). Но шансов больше у «Роснефти», которая имеет в своем распоряжении административный ресурс.

#### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Хочется порадоваться, что и в России формируются рыночные цены на запасы. Но не получается. «Справедливые формулы оценки запасов», на которые ведомства потрачено столько усилий, фактически признаны не адекватными, а вместо «либеральных аукционов» снова проводятся «чиновничьи конкурсы».

Что остается делать, если в 2010г. из выставленных на торги нефтегазовых месторождений и участков только 15% обрели своих владельцев, что даже хуже показателя кризисного 2009г.

*Слияния, поглощения, сделки / Внешние рынки*

## Документы потеряли подрядчика

### Совет директоров ОГК-3 принял решение разорвать договор с компанией «Энергопроект»

Теги: [ОГК-3](#), [электроэнергетика](#)

ОГК-3 подписала с «Энергопроектом» контракт на строительство под ключ третьего блока Харанорской ГРЭС в Забайкальском крае мощностью 225 МВт в марте 2008г. В мае того же года начались работы, сдача блока должна была состояться в августе 2011г.

Однако «Энергопроект» потребовал продлить срок выполнения работ на 20 месяцев и увеличить их стоимость больше чем на 750 млн руб. ОГК-3 считает, что «неукоснительно» соблюдала все обязательства перед подрядчиком. Она профинансировала 82% работ, а «Энергопроект» выполнил 75%. И решила отказаться от услуг «Энергопроекта». Теперь генкомпания намерена сама завершить строительство и сдать блок в установленный срок — к декабрю этого года. Если она не успеет, инвестору грозит штраф, так как проект — обязательный и реализуется в рамках договора на предоставление мощности (ДПМ).

У «Энергопроекта» другая позиция. Еще в декабре 2010г. он выиграл в арбитраже Москвы иск к ОГК-3, где как раз требовал увеличить срок договора на 20 месяцев, а стоимость — до 7,95 млрд руб. (без НДС). Когда подписывался контракт, ОГК-3 передала «Энергопроекту»

часть технической документации, сделанной заранее. Ответственность за нее нес заказчик, следует из материалов суда, а для подрядчика это было «непосредственным руководством». Но после начала работ — в декабре 2008г. — проектировщик, нанятый за два года до начала стройки, аннулировал часть чертежей, о чем подрядчик сообщил энергокомпании. Однако передача документов затянулась, новые (вместо аннулированных) «Энергопроект» получил лишь в августе 2010г., указано в решении суда. Подрядчик предложил внести правки в контракт, ОГК-3 отказала; однако суд занял сторону «Энергопроекта».

Вместе с тем «Энергопроект» утверждает, что готов сдать блок в установленные по ДПМ сроки — до конца 2011г.

ЗАО «Энергопроект» работает на нескольких проектах (ТЭС «Москва-сити», ТЭЦ-22 «Южная» в Петербурге, Ливенская ТЭЦ в Орловской области, Ивановская ГРЭС, Мобильные ГТЭС на Дальнем Востоке). Единственный акционер «Энергопроекта» — «Зарубежэнергопроект». А 85,9% «Зарубежэнергопроекта» владеет Vinum Securities с Британских Виргинских островов (согласно списку аффилированных лиц проектной компании). Бенефициары Vinum не известны. Но большинство мест в совете «Зарубежэнергопроекта» занимают выходцы из «Технопромэкспорта» и структур РАО ЕЭС.

### Комментарий Аналитической Группы ЭРТА

Во многих отраслях российской промышленности наблюдается «проектно-строительная деградация». Это касается не только проектных и строительных организаций, но и заказчиков. Наличие денег недостаточно, чтобы стать успешным инвестором. Там же, где деградация преодолевается, это достигается огромной ценой: прилагаются титанические усилия и тратятся гигантские средства. Порой не адекватные результату.

Поэтому, как это не грубо звучит, такие размолвки можно даже поприветствовать. В результате подобных боев закаляются как заказчики, так и подрядчики, формируется система отношений. Если бы только не одно «но». Велика вероятность, что до момента завершения боевых действий российские подрядчики просто не доживут.

## Россия-Евросоюз: переговоры продолжатся

### У России появился шанс поучаствовать в формировании новых правил работы на энергетическом рынке ЕС

Совет Евросоюза решил, что единый рынок газа и электроэнергии будет создан к 2014г. Значит, у Москвы есть еще немного времени для переговоров с Брюсселем о принципах взаимодействия в условиях либерализации доступа к сетевой инфраструктуре (прежде всего к газотранспортной системе). В прошлом году еврокомиссар по энергетике Гюнтер Эттингер пообещал И.Сечину и А.Миллеру, привлечь российскую сторону к работе над воплощением «третьего энергетического пакета». Теперь осталось только добиться выполнения этого обязательства. Во всяком случае, Совет ЕС отдельно поручил Еврокомиссии ускорить и улучшить взаимодействие с Россией в сфере энергетики. В том числе, ускориться

надо в переговорах по новому соглашению о партнерстве и сотрудничестве в свете подготовки партнерства для модернизации и энергодиалога.

Саммит глав государств и правительств Европейского союза 4 февраля в итоговом заявлении поддержал усилия Брюсселя по созданию единого рынка газа и электроэнергии, развитию инфраструктуры и повышению энергоэффективности. В частности, в нем говорится, что Европе нужен единый полноценно функционирующий энергорынок, и он «должен быть построен к 2014г. так, чтобы газ и электричество перемещались свободно». А через 5 лет в Евросоюзе не должно остаться ни одной страны, чьи энергосистемы не связаны с

➤ на стр. 6

*Внешние рынки***Россия-Евросоюз: переговоры продолжатся**

Начало на стр. 5

остальными. Комиссар ЕС по энергетике Гюнтер Эттингер после заседания уверенно говорил о «прорыве в энергополитике», подразумевая успех Брюсселя, так как установлен четкий дедлайн.

Большинство стран, в которых действует континентальная (а не английская модель газового рынка) не спешили внедрять положения третьего пакета, ожидая дополнительных разъяснений от Еврокомиссии. И «четкий дедлайн» на проверку оказывается завуалированной отсрочкой. Ведь принятый еще в сентябре 2009г. «третий энергетический пакет», который, по мысли европейских чиновников, является инструментом создания единого рынка газа и электроэнергии, вступает в силу с 3 марта. А ровно через год после этого страны ЕС должны обеспечить работу газотранспортной и электросетевой инфраструктуры в соответствии с положениями этого пакета. То есть, запустить свободный рынок в Брюсселе планировали в начале 2012г. Теперь же страны, да и сама комиссия, получили два года на разработку и внедрение конкретных механизмов функционирования единого рынка. Правда, формально сроки, прописанные в «третьем пакете», никто не отменял (слишком уж сложна процедура, да и с политической точки зрения это было бы крайне нежелательно ЕК).

«Третий пакет» требует от стран ЕС вывести сетевое хозяйство из-под влияния компаний-поставщиков. Они должны либо выйти из состава акционеров, передать сети системному оператору, либо обеспечить полную независимость принятия решений в «дочерней» компании, управляющей инфраструктурой. Для «Газпрома», который активно инвестирует в строительство газопроводов в направлении Европы и на ее территории, а также приобрел соответствующие активы в Прибалтике, это несет риски потери собственности и гарантированного доступа к транспортным мощностям.

Еврокомиссия же не смогла разработать и согласовать с национальными органами общие принципы и сетевые кодексы (за полтора года с момента одобрения «третьего пакета» не принято ни одного документа в развитие, хотя планировалось 12). Не случайно в тексте итогового заявления прошедшего саммита ЕК постаралась снять с себя ответственность за подготовку этих механизмов.

Теперь Совет ЕС поручил национальным регуляторам и операторам транспортных сетей совместно с недавно созданным Агентством по сотрудничеству энергетических регуляторов (ACER) поработать над сетевыми кодексами и принципами гармонизации работы инфраструктуры в новых условиях.

Следует отметить, что дело изначально пошло не по плану Брюсселя. Совет ЕС даже не стал рассматривать новую Энергостратегию до 2020г. и план по развитию инфраструктуры на ближайшие 10 лет стоимостью 1 трлн евро, представленные Еврокомиссией в ноябре. Главы государств и правительств также не пообещали денег из бюджета ЕС на финансирование инфраструктурных проектов, которые не очень привлекательны для инвестиций, но очень важны для безопасности энергоснабжения. В коммюнике такая возможность не отвергнута. Еврокомиссии поручено подготовить к июню свои предложения по таким проектам и посчитать, какие инвестиции им могут понадобиться, а также как можно организовать частичное финансирование. Важность диверсификации маршрутов и источников поставок подчеркивается в принципе. Проект «Южный коридор» приводится лишь в качестве примера.

В заслугу себе Брюссель может поставить то, что Совет подтвердил необходимость лучше координировать внешнюю энергетическую политику. Но и здесь особых дополнительных полномочий Еврокомиссии пока не обещано. Она должна подготовить свои предложения в этой сфере к лету, после чего этот вопрос будет рассмотрен предметно. Страны явно не спешат расставаться с правом самостоятельно вести переговоры о поставках газа. Вместе с тем, они согласились с 1 января 2012г. информировать ЕК о всех своих двусторонних соглашениях с третьими странами (существующих и новых), а Брюссель сделает эти сведения доступными для остальных членов Евросоюза (чувствительную с коммерческой точки зрения информацию обещают защитить). Кроме того, полномочия определять энергобаланс (источники) в масштабах страны остаются за национальными правительствами, хотя логика Брюсселя состоит в том, чтобы максимально универсализировать разработку сценариев энергоснабжения единой Европы.

**Комментарий Аналитической Группы ЭРТА**

Каждая страна имеет законнейшее право формировать у себя правила энергетического рынка. Рынок – всегда система минимум двух больших групп. Это продавцы и потребители. А бывают еще поставщики и транзитеры. Игнорирование или занижение интересов и роли одной из этих групп стратегически опасно - может привести к разрушению рынка. Если Россия во главе с «Газпромом» поведет переговоры в таком же стиле, в каком ранее они велись по ДЭХ, не будет из этого толка... Ни для кого. Будет только вред. Для всех. А на настоящем этапе обе стороны друг друга стоят.

## Внешние рынки

**ЛУКОЙЛ увеличит долю на Сицилии**

ЛУКОЙЛ получил уведомление от итальянской ERG, что совет директоров компании решил продать 11% в совместном предприятии по управлению нефтеперерабатывающим комплексом ISAB на Сицилии. У ERG, которой

принадлежит 51%, изначально (соглашение о создании СП было подписано в 2008г.) был опцион на продажу ЛУКОЙЛу своей доли. В итоге итальянцы решили воспользоваться им частично, уступить контроль за 205 млн евро, но сохранить у себя 40%. Впрочем, опцион продолжает действовать до 2014г.

После выкупа предложенных акций ЛУКОЙЛ увеличит свою долю с 49 до 60%, а мощности компании по нефтепереработке в целом вырастут более чем на 11%, до 79,5 млн тонн в год. Предполагается, что сделка будет закрыта в конце первого квартала 2011г.

49% в СП по управлению нефтеперерабатывающим комплексом ISAB мощностью 7,8 млн тонн в год достались ЛУКОЙЛу за 1,45 млрд евро. То есть, 11% компания получит с солидным дисконтом.

Одной из причин решения итальянской компании может быть рост цен на нефть и, как следствие, сохранение проблем с маржой в нефтепереработке.

**ОАО «РЖД» претендует на монгольский уголь**

Теги: [Таван-Толгой](#), [Монголия](#), [РЖД](#), [СУЭК](#)



ОАО «РЖД» для участия в конкурсе по крупнейшему в стране месторождению угля Таван-Толгой создала консорциум с Сибирской угольной

— 2 млрд т.

В июле 2010г. Великий хурал Монголии утвердил программу, согласно которой 30% акций госкомпании, владеющей лицензией на месторождение, будут проданы инвестору, 10% бесплатно раздают гражданам Монголии, еще 10% продадут на внутренних аукционах, а 50% останутся у государства. Конкурс объявлен именно на 30%.

энергетической компанией (СУЭК), а также японскими Sumitomo, Marubeni, Itochu, Soshite и корейской Corus. Доли в консорциуме еще не распределены, так как этого не требуется на этапе предквалификационного отбора. Всего заявки на Таван-Толгой подали 15 компаний. Среди них крупнейший в мире сталелитейный концерн Arselor Mittal, бразильская Vale и британско-швейцарская Xstrata, консорциум японской Mitsui и китайской Shenhua, американская Peabody, австралийская Fortescue Metals, индийская Mesco Steel и китайская Erdos. Отдельную заявку подала En+ Олега Дерипаски.

ОАО «РЖД», имеющее преимущество с точки зрения возможностей транспортировки сырья, не первый раз пытается получить Таван-Толгой. В 2009г. монополия создала с госструктурами Монголии СП «Развитие инфраструктуры», которое должно было заняться строительством дорог в республике. Россия обещала внести в СП 1,5 млрд долл., Монголия — лицензии на Таван-Толгой и золотомедное месторождение Ою-Толгой. Но Улан-Батор не выполнил договоренности. Ою-Толгой был передан альянсу австрало-британской Rio Tinto и канадской Ivanhoe Mines, а 49% Таван-Толгой выставлено на конкурс (в итоге он был отменен).

Таван-Толгой — одно из последних в мире неосвоенных месторождений угля с запасами 6,5 млрд тонн, 40% из которых — коксующиеся марки. Для сравнения: запасы крупнейшего в России Эльгинского месторождения

Затраты на возведение железнодорожной ветки для транспортировки угля оцениваются в 1,8 млрд долл., на модернизацию инфраструктуры и закупку состава уйдет еще 2,3 млрд долл.

**Комментарий Аналитической Группы ЭРТА**

Участие ОАО «РЖД» в данном проекте — исключительно политическое мероприятие. Для такого вывода достаточно взглянуть на карту Монголии и убедиться, что Таван-Толгой расположен в непосредственной близости от Китая, с его гигантским рынком угля, а Китай уже строит к месторождению две железные дороги.

## Формально независимый

На прошлой неделе фактически определился состав совета директоров «Газпрома» будущего созыва

Это произошло после того, как совет директоров концерна утвердил список из 11 кандидатов, выдвинутых владельцами 2% и более процентов акций для избрания на общем собрании акционеров 24 июня. Всего в совете 11 мест.

Кандидатов выдвинули правительство и «дочка» «Газпрома» – ЗАО «Геросгаз». Другие акционеры, в частности ВЭБ, выкупивший в декабре 2010г. 2,7% акций газового монополиста у немецкого энергоконцерна E.ON, своим правом выдвинуть кандидата не воспользовались.

Из выдвинутых 10 человек - действующие члены совета. А Буркхарда Бергмана, представителя немецкого энергоконцерна E.ON Ruhrgas, который в декабре 2010г. вышел из состава акционеров «Газпрома», заменит председатель правления Газпромбанка Андрей Акимов.

Государству принадлежит 49,12% акций концерна (через «Росимущество» и 100-процентную «дочку» «Роснефтегаз»); еще 0,89% контролируется через «Росгазификацию». У «Геросгаза» – 2,93%, которые были куплены в интересах Ruhrgas еще до либерализации рынка акций «Газпрома». В 2009г. немцы отдали контроль над «Геросгазом» российскому концерну в обмен на долю в проекте освоения Южно-Русского месторождения.

Андрей Акимов постоянно присутствовал в списке кандидатов в совет директоров, но до сих пор ни разу не был избран. Более того, с 2009г. Газпромбанк покинул группу «Газпрома» и через УК «Лидер» контролируется банком «Россия» Ю.Ковальчука. При этом Газпромбанк – номинальный держатель свыше 40% акций «Газпрома», включая иностранных участников программы ADR.

Единственным формально независимым директором остается бывший преподаватель В.Путина и Д.Медведева, завкафедрой юрфака СПбГУ Валерий Мусин.

## Два вице минус

В ЛУКОЙЛе продолжается оптимизации структуры управления

Компанию покинули два вице-президента Джеван Челоянец и Алексей Смирнов. Оба по сути уже несколько лет были отстранены от реального руководства компанией. Однако на наличие прямого конфликта с Вагитом Алекперовым ничто не указывает. Д.Челоянец был достаточно влиятельным членом управляющей команды ЛУКОЙЛа, одним из младших партнеров. Возглавлял главное техническое управление. Однако на протяжении уже нескольких лет, как говорят в компании, вел себя неадекватно. Год назад его вывели из состава правления, сохранив должности вице-президента и начальника ГТУ. Впрочем, это была формальность, так как на работе Д.Челоянец практически не появлялся. В итоге была произведена реорганизация, и вместо ГТУ было создан департамент промышленной безопасности, экологии и научно-технических работ.

А.Смирнов с 2005г. стал курировать в ЛУКОЙЛе нефтехимический блок (а до этого был руководителем «ЛУКОЙЛ-Нефтехима»). Однако несколько лет назад структура нефтехимического блока ЛУКОЙЛа была реформирована, но пост Алексей Смирнов все же сохранил за собой.

Ранее в связи с уходом на пенсию кресло освободил его однофамилец — Александр Смирнов, прежде занимавший должность начальника главного управления энергетики. Кроме того, предсказуемо ушел из компании Томас Мюллер, который был вице-президентом от американской CopocoPhillips. В прошлом году эта компания продала большую часть из 20-процентного пакета ЛУКОЙЛа, отказавшись от статуса стратегического партнера.

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](http://www.erta-consult.ru), [inbox@erta-consult.ru](mailto:inbox@erta-consult.ru)