



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

Газпром-монитор

Ноябрь, 2010

- *Спустя полгода после газовой войны с Белоруссией «Газпром» создал в Минске новую «дочку» – «Газпром трансгаз Запад» - потенциального оператора белорусского участка газопровода Ямал – Европа в случае возобновления конфликта.*
- *«Газпром», НАК «Нафтогаз Украины» и трейдер Rosukrenergo урегулировали долговой спор по газу. Сделка может ускорить процесс создания СП между «Нафтогазом» и «Газпромом», в которое планируется включить украинские активы по транспортировке и добыче газа и российские месторождения.*
- *Согласно новой оценке затрат на строительство трубопровода «Южный поток», его стоимость составит 15,5 миллиардов евро. Неучтенными остаются затраты на расширение сети газопроводов на территории России, необходимой для нормального функционирования South Stream.*
- *Реализация Третьего энергетического пакета вызывает недовольство «Газпрома». Интересы компании на монопольное управление транзитом лоббируется на самом высоком уровне.*
- *Двухлетний конфликт вокруг польской части газопровода Ямал-Европа закончился подписанием межправительственных соглашений, урегулировавшим спорные вопросы. Тем не менее, спустя короткое время между «Газпромом» и польским оператором могут возникнуть новые споры в связи с реализацией положений Третьего энергопакета.*
- *Переговоры между «Газпромом» и КНР по поставкам газа продолжаются. Строительство газопровода «Алтай» должно начаться после согласования цены, которая остается камнем преткновения между двумя сторонами. Возникла и другая сложность – Китай готов выбрать только 41% законтрактованного газа.*
- *«Газпром» планирует создать СП по добыче газа на израильском шельфе, а также участвовать в экспорте добытого газа на юг Европы. Реализация проекта «Голубой поток-2» в этом случае теряет всякий смысл.*
- *Представители «Газпрома» опровергают слухи об отставке главы корпорации Алексея Миллера.*



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

- *В ходе заседания совета директоров «Газпрома» было объявлено о сокращении инвестиций на 2011 год по отношению к ранее заявленным объемам. Это может еще больше отсрочить реализацию проекта..*
- *«Газпром» и Shell возобновляют отношения спустя четыре года после «сахалинского развода». В перспективе соглашение о сотрудничестве может обеспечить концерн ресурсной базой, а монополии помочь получить выход на азиатские рынки.*

«Газпром» – Внешние рынки – Европа

Белоруссия

После газовой войны с Белоруссией «Газпром» создает новую «дочку» в Минске - потенциального оператора белорусского участка газопровода Ямал – Европа. Эксперты расценивают этот шаг как страхование на случай возобновления газовой войны.

Спустя полгода после газовой войны с Белоруссией, «Газпром» создал новую «дочку» в Минске – «Газпром трансгаз Запад» - потенциального оператора белорусского участка газопровода Ямал - Европа, принадлежащего монополии. В настоящий момент оператором данного участка является «Белтрансгаз», но для получения полного контроля над белорусским участком трубопровода необходима структура, находящаяся в полном подчинении монополии. Эксперты сходятся во мнении, что в этом году обойдется без происшествий, т.к. подписанный контракт истекает в конце 2011 года, но полномасштабная подготовка к возможным конфликтам в будущем уже началась.

Украина

«Газпром», НАК «Нафтогаз Украины» и Rosukrenergo урегулировали спор по возврату газа украинскому трейдеру. Сделка может ускорить процесс создания СП между «Нафтогазом» и «Газпромом», в которое планируется включить украинские активы по транспортировке и добыче газа и российские месторождения.

29 ноября "Газпром" и "Нафтогаз Украины" сообщили о полном урегулировании проблемы возврата газа швейцарскому газовому трейдеру Rosukrenergo AG. Согласно решению Арбитражного института торговой палаты в Стокгольме "Нафтогаз Украины" возвратит 12,1 млрд куб. м. газа трейдеру Rosukrenergo.

Схема урегулирования выглядит следующим образом: после возврата газа Rosukrenergo, трейдер продает газ «Газпрому», который реализует его в Европе. «Газпром» получает прибыль в качестве акционера Rosukrenergo (компания принадлежит 50% акций), а трейдер гасит задолженность в размере 810 USD перед монополией и возвращает долг НАК «Нафтогаз» - 1,7 миллиардов долларов.

Стоимость кубометра возвращаемого газа составляет 207 долларов. В случае, если Rosukrenergo продаст газ Украине в четвертом квартале по цене 250 долларов за кубометр, трейдер может



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

заработать на этом \$515 млн, которые будут поделены поровну между акционерами – «Газпромом» и Дмитрием Фирташем с Иваном Фурсиным.

Требование о возврате газа было одним из ключевых на переговорах между представителями «Газпрома» и НАК «Нафтогаза» по поводу создания российско-украинского СП. Кроме того, было достигнуто согласие на внесение в СП астраханских месторождений, принадлежащих «Газпрому».

Предложение о создании СП было озвучено В. Путиным в конце апреля этого года. Завершение переговоров по этому вопросу и юридическое оформление его результатов, по неофициальным данным, запланировано на следующий год. Основным источником разногласий остается желание Киева получить гарантии загрузки ГТС Украины не менее, чем на 100 млрд кубометров, а также возможного прекращения строительства «Южного потока».

«Южный поток»

Согласно новой оценке затрат на строительство трубопровода «Южный поток», опубликованной на сайте монополии, его стоимость составит 15,5 миллиардов евро. Тем не менее, неучтенными остаются затраты на расширение российской сети газопроводов, необходимых для нормального функционирования South Stream.

По сравнению с оценками, которые представители «Газпрома» озвучивали два года назад, стоимость проекта снизилась на 25-55% и приблизилась по себестоимости к проекту Nabukko. Стоимость прокладки одного километра трубопровода по суше в этом случае составит 2,4 миллиона евро.

Тем не менее, в этих цифрах присутствует некоторое лукавство – сумма не включает в себя затраты на модернизацию и увеличение сети газопроводов на территории России, которые необходимы для воплощения проекта в жизнь. Траты упоминаются, но конкретные цифры представители «Газпрома» не озвучили. Тем не менее, чтобы газ из северных месторождений попал в трубопроводную систему «Южного потока», необходима реконструкция и создание сети газопроводов общей протяженностью порядка 2500 км. Также есть потребность в строительстве 10 дополнительных компрессорных станций.

Мощность проектируемого газопровода составит 63 млрд куб. м. газа в год. «Южный поток» планируется проложить по дну Черного моря в Болгарию и далее через Сербию, Венгрию, Словению, Австрию и Северную Италию. По газопроводным отводам газ будет поставляться в Хорватию, Македонию, Грецию и Турцию. Не исключен вариант, что одна или две из четырех ниток морского участка будут доведены до побережья Румынии.

Особо подчеркивается, что «Южной поток» обойдет Украину стороной: «Единственное, что пока можно сказать, - они (трассы морского участка) не затронут исключительную экономическую зону Украины» (по словам Главы департамента по управлению проектами «Газпрома» Леонида Чугунова).



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

Несмотря на то, что современные транзитные мощности позволяют поставлять в Европу около 200 млрд куб. м газа в год, а оба «потока» добавят к этому объему еще до 118 млрд куб. м., представители «Газпрома» продолжают убеждать оппонентов в том, что «Южный поток» не является геополитическим проектом. Аналитики компании прогнозируют, что после 2020 г. спрос на газ в регионе превысит 600 млрд куб. м, а собственная добыча снизится наполовину – чистый импорт газа в ЕС может вырасти с 240 млрд до 450 куб. м в год.

Третий энергетический пакет - Болгария

Планы реализации Третьего энергетического пакета вызывает недовольство «Газпрома». Интересы компании на монопольное управление транзитом лоббируются на самом высоком уровне.

Еще одной проблемой, с которой столкнулся «Южный поток», стала грядущая реализация Третьего энергетического пакета, принятого в апреле 2009 года и предусматривающего полную либерализацию рынка газа и электроэнергии в ЕС. «Газпрому» данный пакет угрожает потерей монополии на транспортировку газа.

Заключенные межправительственные соглашения по «Южному потоку» не предусматривали соответствия Третьему энергопакету. Поэтому в середине ноября 2010 года Европейская комиссия считала, что у ЕС есть претензии к межправительственному соглашению России и Болгарии от 18 января 2008 года по проекту газопровода «Южный поток». Суть претензий сводится к тому, что инфраструктура должна быть открыта всем странам-членам ЕС, а не только участникам проекта.

Вопрос пытаются решить на нескольких уровнях: 2 ноября 2010 года Игорь Сечин на встрече с еврокомиссаром по энергетике Гюнтером Эттингером попросил ЕС присвоить газопроводу статус TEN (статус трансъевропейской сети - Trans-European Energy Networks) по аналогии с проектом Nabucco, уверяя, что проект "повысит как энергетическую, так и экологическую безопасность ЕС". Статус TEN также позволит участникам проекта претендовать на финансирование 30% его стоимости из бюджета или финансовых структур ЕС и, самое главное, обойти нормы Третьего пакета.

В то же время Владимир Путин во время своего визита в Германию высказался еще более критично в адрес Третьего энергетического пакета. «Газпром», по словам Путина, вынуждают продать «Северный поток», который он строит с немецкими партнерами BASF и E.On Ruhrgas. Другим примером, который привел премьер-министр, стала литовская Lietuvos Dujos – акционеров «Газпром» и E.On Ruhrgas в ходе реформы лишают контроля над магистральными газопроводами в Литве.

Аргумент Путина, что конечная цена газа для европейского потребителя только вырастет, т.к. «между производителем газа и потребителем сядут три, четыре, пять компаний. Каждая из них захочет наварить денег», похоже, возымел свое действие. Ангела Меркель встала на сторону российских партнеров по газопроводу и отметила, что Берлин всегда выступал против запрета на владение инфраструктурой со стороны поставщика.



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

Третий энергетический пакет - Польша

Двухлетний конфликт вокруг газопровода Ямал-Европа закончился подписанием межправительственных соглашений по газу, урегулировавшим все спорные вопросы. Тем не менее, спустя короткое время между «Газпромом» и оператором польского участка Ямал-Европа могут возникнуть новые споры в связи с реализацией положений Третьего энергопакета.

Реализация положений Третьего энергетического пакета ЕС затрагивает и участок трубопровода Ямал – Европа, проходящего по территории Польши. Подписание дополнительных протоколов к межправительственному соглашению по газу между Варшавой и Москвой предусматривало поставки дополнительных объемов газа в 2010-2022 годах, в то время как Варшава гарантировала транзит по газопроводу Ямал - Европа до 2019 года.

После того, как у трубопровода появился новый оператор Gaz-System, он незамедлительно опубликовал информацию о подготовке свода единых правил недискриминационного доступа к трубе. Ян Хадам, генеральный директор компании, заявил, что свод появится на сайте компании через два месяца. После его корректировки и согласования с URE планируется начать его внедрение.

Таким образом, Gaz-System готова допускать к газопроводу третьих лиц уже во втором квартале 2011 года. В «Газпроме» к этому заявлению отнеслись с непониманием, т.к. свободные мощности трубопровода в 2011 полностью законтрактованы компанией и решение оператора о реализации положений Третьего энергопакета выглядит скорее как формальность, либо же ранняя подготовка к запуску «Северного потока». После завершения строительства Nord Stream часть мощностей может освободиться – Ямал-Европа и «Северный поток» выходят на соседние немецкие земли.



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

«Газпром» – Внешние рынки – Азия и Ближний Восток

Газпром – Китай

Переговоры между «Газпромом» и КНР по поставкам газа продолжаются. Строительство газопровода «Алтай» должно начаться после согласования цены, которая остается камнем преткновения между двумя сторонами. Возникла и другая сложность – Китай готов выбирать только 41% законтрактованного газа.

Переговоры о поставках газа в Китай, длящиеся уже 4 года, продолжаются. В данный момент идет обсуждение приемлемой цены и объемов поставок. На правительственном уровне был утвержден уровень поставок в размере 30 млрд куб. м для трубопровода «Алтай» и 38 млрд куб. м для восточного газопровода. CNPC опасается, что подобные объемы будет достаточно сложно одновременно разместить на рынке, поэтому китайская сторона готова выбирать только 41% от контрактного количества.

В то же время «Газпром» не готов создать прецедент, к которому могут апеллировать европейские клиенты: компании придется взять на себя все рыночные риски по строительству трубопроводов и согласиться с ролью резервного поставщика. При работе с европейскими потребителями по принципу take-or-pay объем выборки составляет 80-85%.

Кроме того, остаются разногласия в отношении цены закупаемого газа. Гу Цзюнь, заместитель заведующего отделом Государственного энергетического управления КНР, заявила, что в настоящий момент разница в цене на российский газ между переговорщиками составляет 100 USD за 1000 куб. м. В то же время по информации, ранее озвученной Александром Медведевым, стороны сблизилась по цене более, чем на 60 долларов, а подписание контракта станет возможным уже в середине 2011. Начало поставок запланировано на конец 2015 года.

После ввода в эксплуатацию газопровода из Туркмении в Китай, по которому в на восток ежегодно поставляется 10 млрд куб. м. газа по цене 165 долларов за 1000 кубометров, китайская сторона настаивает на аналогичных ценовых условиях и для российского газа. В то же время эксперты отмечают, что с учетом высокой себестоимости добычи газа в Восточной Сибири, минимальная приемлемая цена для «Газпрома» составляет 180 долларов за кубометр, иначе компания будет работать в убыток.

Существует вероятность того, что в конечном итоге никаких договоренностей достигнуто не будет – Китай постепенно увеличивает экспорт газа из стран Центральной Азии, а также развивает собственную добычу. Вероятно, решение вопроса кроется в плоскости правительственного решения о разрешении китайским компаниям инвестировать в разведку российских месторождений, либо же в привлечении кредитов китайских банков.



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

Газпром – Израиль

«Газпром» планирует создать СП по добыче газа на израильском шельфе, а также участвовать в экспорте добытого газа на юг Европы. Проект «Голубой поток -2» в этом случае теряет всякий смысл.

После того, как этим летом на израильском шельфе были открыты крупные месторождения, Израиль из наиболее вероятного потребителя газа «Голубого потока-2» превратился в его потенциального экспортера. В результате проведения разведочных работ было объявлено, что общий объем месторождений на израильском шельфе может составить 3,4 трлн куб. м. газа.

Начало добычи не только позволит Израилю отказаться от импорта, но и начать экспорт газа в страны южной Европы, традиционно закупающие сырье у российской монополии. 50% доля, на которую рассчитывает «Газпром» при создании СП, обойдется компании в 100-150 млн долларов. Разведочное бурение начнется уже в 2011 году.

Наиболее вероятным кандидатом на выкуп 50% доли называют Ratio Yam, которая уже продала лицензию концерну, в состав которой входит американская Noble Energy, открывшая крупные месторождения Tamar, Dalit и Leviathan.

В соответствии с израильским законодательством, компании, планирующей заниматься разработкой недр, необходимо получить разрешение на разведку на 1,5 года, потом лицензию на разведку на 3 года с возможностью продления еще на 4 года, затем аренду на 30 лет с продлением еще на 20 лет. «Газпром» уже прошел первый этап, получив разведочную лицензию.

«Газпром» - Россия

Отставка Миллера

Представители «Газпрома» опровергают слухи об отставке главы корпорации Алексея Миллера.

13 ноября 2010 года в российскую прессу в очередной раз попали слухи об отставке главы «Газпрома» Алексея Миллера. Среди возможных причин отставки назывались проблемы со здоровьем, а в качестве доказательства приводились опять же слухи о том, что перед Председателем правления поставили задачу закрыть максимальное количество сделок до конца текущего года, завершив таким образом карьеру в компании. Тем не менее, 13 ноября Сергей Куприянов, официальный представитель «Газпрома» опроверг информацию о возможной отставке Алексея Миллера, назвав эти новости «чушью».

Аналитики полагают, что возможный уход одной из ключевых фигур в модели управления, выстроенной Путиным, станет индикатором подготовки к выборам, либо же смене самого курса управления политико-экономической системой.



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

Сокращение инвестиционной программы «Газпрома», снижение прогнозов по выборке газа ЕС

В ходе заседания совета директоров «Газпрома» было объявлено о сокращении инвестиций на 2011 год по отношению к ранее заявленным объемам. Размер инвестиций в Штокмановское месторождение свидетельствует о том, что проект практически заморожен.

23 ноября «Газпром» заявил о сокращении ранее заявленной инвестиционной программы на 2011 год на 10%, до 816,4 млрд руб. Тем не менее, это на 50 млрд руб. больше суммы инвестиций, потраченной в 2009 году. Долгосрочные финансовые вложения в следующем году будут сокращены почти наполовину, до 86,5 млрд руб., капвложения сохранятся практически на прежнем уровне -- 729,9 млрд руб. (751,8 млрд руб. в 2010 году).

Знаковым стало сокращение инвестиций в Штокмановское месторождение. В следующем году на его разработку планируется потратить в два раза меньше средств – 5,5 млрд. руб. Партнеры монополии по разработке – Total и Statoil- перенесли начало добычи с 2014 на 2016 год. Проект, в первую очередь, рассчитывался на поставки газа в США. Поэтому причина снижения уровня инвестиций в проект представляется ясной – это переизбыток предложения по газу на внутреннем рынке США, а также активная сланцевая добыча сырья – страна не только перестала импортировать СПГ, но и собирается начать активный экспорт газа в 2012. Символическая поставка уже состоялась – в середине ноября США впервые направили партию сжиженного газа в Великобританию.

Примерно в это же время руководство «Газпрома» объявило о снижении обязательств со стороны европейских стран по выборке газа в 2010-2012 гг. Прогноз по экспорту на 2020 – 2025 снижен на 10 млрд куб. м. Потери компании в ближайшей перспективе оцениваются в 4,5 млрд. долларов. Уступки европейским компаниям были сделаны с некоторыми оговорками. Предполагается, что одним из условий станет рост выборки газа позднее.

Следовательно, европейская выручка «Газпрома» в 2010 году составит 47,5 млрд. долларов, что на 10% больше аналогичного показателя 2009 года. При этом плата за невыборку составит 2,5 млрд вместо 4, которые компания могла бы получить за недобор газа европейскими потребителями.

Сокращение европейской доли выручки может постепенно компенсироваться получением прибыли с внутреннего рынка, Согласно заявленному плану монополии, равнодоходная цена в России будет установлена к 1 января 2014 года.

Договор с Shell

«Газпром» и Shell возобновляют отношения спустя четыре года после «сахалинского развода». Соглашение о сотрудничестве, в перспективе, может обеспечить концерн ресурсной базой, а монополии - помочь получить выход на азиатские рынки.



THE EUROPEAN GEOPOLITICAL FORUM

Спустя 4 года после того, как британо-нидерландский концерн был вынужден уступить «Газпрому» половину своего контрольного пакета акций в проекте «Сахалин -2», председатель правления монополии А.Миллер и главный исполнительный директор Shell П. Возер подписали протокол о глобальном стратегическом сотрудничестве. Соглашение предусматривает дальнейшее укрепление двустороннего сотрудничества в области разведки и добычи углеводородов в Западной Сибири и на Востоке России; развитие совместной деятельности в области переработки и распределения углеводородов в России и Европе, а также участия ОАО "Газпром" в проектах Shell по разведке и добыче нефти и газа в третьих странах.

Эксперты полагают, что данное соглашение стало еще одним шагом «Газпрома», направленным на диверсификацию своего экспорта. Сотрудничество с Shell в перспективе может позволить монополии реализовать проекты по производству СПГ и выйти на азиатские рынки.

Концерн же заинтересован в том, чтобы получить доступ к новым месторождениям, в частности уже сейчас компании обсуждают возможность расширения проекта «Сахалин-2» для увеличения экспорта СПГ