



- Россия – достижение равнодоходности на внутреннем и внешнем рынке может не принести «Газпрому» ожидаемых дивидендов: Минфин и Минэнерго обсуждают законопроект, который лишит монополию от 80 до 100% возможной прибыли в результате повышения цен на газ в России. Сложные проекты «Газпрома» могут столкнуться с недостатком финансирования.
- Греция – «Газпром» примет участие в тендере на покупку государственной монополии DEPA S.A. В случае победы, концерн может получить прямой доступ к местным потребителям газа, а также упрочить свои позиции в проекте строительства «Южного потока».
- Израиль – «Газпром» продолжает активные переговоры по совместной разработке или закупке газа с израильских месторождений «Левиафан» и «Тамар». Достигнута предварительная договоренность о покупке 2-3 млн. тонн сжиженного газа – концерн упрочивает свои позиции на рынках юга Европы.
- Украина – модернизация ГТС страны перестала интересовать европейских инвесторов и «Газпром». Отсутствие интереса у концерна носит демонстративный характер. Цель монополии – одновременное давление на европейцев и Киев с целью стимулирования строительства «Южного потока» или же получения прямого доступа к украинским потребителям газа.
- Украина – зимний спор о недопоставках российского газа в Западную Европу через Украину продолжается. «Газпром» использует отработанную схему в традиционной игре за симпатии европейцев.
- «Северный поток» - Еврокомиссия добилась резервации до 50% мощностей газопроводов NEL и OPAL под нужды альтернативных поставщиков, сократив вдвое мощности по прокачке для «Газпрома». Отмена решения по резервации может использоваться для воздействия на «Газпром» по другим спорным вопросам.
- Литва – «Газпром» пытается оспорить условия Третьего энергопакета ЕС в суде. В качестве объекта иска выбрана Литва. Максимум, чего может добиться концерн, - изменения сроков реализации проекта по разделению Lietuvos dujos.
- Литва – Вильнюс продолжает попытки хотя бы частично отказаться от услуг «Газпрома» в качестве монопольного поставщика газа. Тем не менее, предложения по диверсификации далеки от реальности – география страны не позволяет закупать топливо у компаний из других стран, а вероятность того, что «Газпром» согласится на своповые схемы, стремится к нулю.
- Европа – отрицательные операционные результаты европейских энергетических компаний, связанных с «Газпромом» долгосрочными контрактами, заставляют их добиваться от концерна ценовых уступок. За прошлый год RWE зафиксировала операционный убыток в размере 800 миллионов евро и была вынуждена подать арбитражный иск на «Газпром». Представители концерна все чаще признают, что в будущем привязка контрактов к спотовым ценам на газ неизбежна.

Подготовлено по материалам российских и зарубежных средств массовой информации.

EGF не несет ответственности за использование читателями фактических данных и выводов, опубликованных в этом бюллетене.

EGF Газпром-монитор

Опубликован European Geopolitical Forum SPRL

Copyright European Geopolitical Forum SPRL

Директор и основатель: Д-р Марат Тертеров

Email: [Marat.Terterov@gpf-europe.com](mailto:Marat.Terterov@gpf-europe.com)

Suite 1/Level 3, Avenue Du Manoir D'Anjou 34

Brussels 1150 Belgium

Tel/Fax: +322 770 1001

[info@gpf-europe.com](mailto:info@gpf-europe.com)

[www.gpf-europe.com](http://www.gpf-europe.com)

[www.gpf-europe.ru](http://www.gpf-europe.ru)

### **«Газпром» может остаться без доходов на российском рынке**

Прибыль, ожидаемая от достижения равнодоходности на внешнем и внутреннем рынке, может обойти «Газпром» стороной – российские ведомства, курирующие этот вопрос, планируют повысить ставку НДС для монополии до уровня, который лишит концерн ожидаемой выручки.

В ближайшее время профильные ведомства должны утвердить ставку НДС для «Газпрома», которая, по сути, съест дополнительную прибыль концерна от повышения цен на внутреннем рынке до 160 долларов за 1 тысячу кубометров газа. Текущая цена составляет порядка 100 долларов за 1 тыс. куб. м.

Два ключевых ведомства, занимающихся вопросом повышения ставок НДС для «Газпрома»: Минэкономразвития и Минфин. Первое министерство настаивает на цифре в 100%, тогда как Антон Силуанов, возглавляющий Минфин, говорит о принятии 80-процентной ставки НДС для концерна после достижения равнодоходности внутренних и экспортных цен.

В настоящее время «Газпром» покрывает затраты на инвестиционные программы в России практически целиком за счет экспортной выручки. В то же время доля поставок на внутренний рынок составляет почти 60% от совокупного объема реализованного газа. Выручка монополии от продажи российским потребителям – это 30% от общей выручки продаж концерна. НДС для монополии уже повышали в прошлом году – в ноябре была утверждена ставка НДС в размере 509 руб. за 1 тыс. кубометров газа (предыдущая ставка составляла 237 рублей за тот же объем).

С учетом множества инвестиционных проектов в России и их высокую удельную стоимость (газификация регионов, обновление инфраструктуры коммунально-бытового сектора), «Газпром» рискует столкнуться с нехваткой средств на выполнение своих сложных проектов.

### **Греция – «Газпром» готов купить госмонополию DEPA S.A.**

Представители «Газпрома» рассматривают возможность участия в тендере на покупку греческой госмонополии DEPA S.A.. Компания

является одним из участников проекта «Южный поток», а также главным продавцом газа на местном рынке.

Заявки на участие в тендере начали принимать 22 марта. Со стороны «Газпрома» в аукционе будет участвовать Prometheus Gas – паритетное совместное предприятие российской монополии и Димитроса Копелузоса – совладельца и управляющего компании. Прочие участники – это 20 компаний, среди которых Gas Natural, GdF Suez, Eni и OMV. Компания DEPA S.A. на 100 процентов принадлежит правительству Греции, которая владеет монополией напрямую (65%), а также через компанию Hellenic Petroleum S.A. (оставшиеся 35%). Продавать доли будут обе компании по двум возможным вариантам: 1) продажа 100% акций компании, после чего правительство оставит в собственном владении 34% в газотранспортной дочке DESFA S.A. 2) выделение DESFA из структуры компании и отдельная приватизация 100% головной компании и 66% дочерней.

Предварительные заявки на покупку компании принимались до 22 марта, после чего будет проведен начальный этап тендера, определяющий участников второго. Точные сроки продажи монополии правительство Греции не называет. Сумма, которую планирует выручить государство от приватизации DEPA S.A., также пока неизвестна.

### **Израиль – «Газпром» планирует участвовать в разработке месторождений**

После открытия в Израиле крупного газового месторождения «Левиафан», «Газпром» не оставляет попыток участвовать в проектах по добыче газа, которые разрабатывают американские и израильские компании. Основная цель российской монополии – не упустить потенциальный рынок и, по возможности, заблокировать попытки Иерусалима превратиться из импортера в экспортера газа на юг Европы.

Месторождение «Левиафан» было открыто в 2010 году. По независимым оценкам, его потенциал – 453 млрд. куб. м газа. Американская Noble Energy является оператором месторождения (ей принадлежит 39,66% доля проекта), в то время как две его дочерние компании: Delek Energy — Delek

Drilling и Avner Oil владеют по 22,67%, еще 15% числится за израильской Ratio Oil Exploration.

В качестве возможного партнера по бизнесу «Газпром» выбрал компанию Delek Energy. Потенциальные варианты сотрудничества предусматривают участие «Газпрома» в проекте в качестве партнера, закупки газа концерном с месторождения с целью его дальнейшей продажи в страны Средиземноморья, или же одновременное участие в проекте разработки месторождения с предварительной закупкой газа.

После открытия месторождения позиции «Газпрома» в этом регионе существенно изменились – потерпел крах план монополии по строительству в Израиль газопровода «Голубой поток-2».

Время на маневры у концерна еще есть – планируемые сроки ввода месторождения в эксплуатацию – 2016 год. К тому же сейчас Израиль импортирует около 40% газа, единственным поставщиком которого является Египет, а страна планирует увеличить потребление голубового топлива, в том числе и с разрабатываемых шельфовых месторождений.

Месторождение «Тамар», открытое в 2009 году, также интересует «Газпром». Начало добычи на нем ожидается уже в 2009 году, предполагаемые запасы – 260 млрд. куб. м. газа. Концерн через свою дочернюю структуру «Газпром Маркетинг» подписал договор о намерениях с Levant LNG (совместным предприятием южнокорейской Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering, D&N Solutions и Next Decade), согласно которому монополия будет закупать от 2 до 3 миллионов тонн сжиженного газа, добытого на месторождении, ежегодно, начиная с 2017 года. Финансовая выгода от этого проекта для «Газпрома» будет незначительна – объемы закупаемого газа невысоки, к тому же в ближайшее годы прогнозируется увеличение конкуренции на рынке сжиженного газа. Несомненная выгода, которую получит «Газпром» – это укрепление своих позиций на стратегических рынках, к которым относятся и страны Южной Европы, куда концерн планирует экспортировать газ.

### **Модернизация ГТС Украины под вопросом**

Украинская ГТС перестала интересовать европейских и российских инвесторов. В качестве основных причин называется убыточность компании и бессмысленность вливания инвестиций, гарантий возврата которых не существует.

Согласно заявлению, которое сделал Пол Шапиро, старший экономист отдела природных ресурсов ЕБРР, банк и «Нафтогаз» обсуждают возможное инвестирование в «Нафтогаз», однако ЕБРР считает бессмысленным «кредитование убыточной компании». Это утверждение подкрепляется результатами исследования, которое по заказу Еврокомиссии провела компания Mott MacDonald. Согласно этому отчету, в ближайшее десятилетие для поддержания системы украинских трубопроводов необходимы денежные вливания в размере 2,8 миллиардов долларов. «Нафтогаз» подобными средствами не располагает, а с учетом того, что Европа отказывается предоставлять какие-либо кредиты на модернизацию газопроводной системы, существует большая вероятность того, что Киеву придется в конечном итоге вести переговоры с «Газпромом». Это будет означать отказ от требования украинской стороны предоставить скидки на газ в размере 9 млрд. долларов ежегодно в обмен на долю в ГТС. Еще один аргумент российской стороны – покупка инфраструктуры «Нафтогаза» может стоить монополии дороже, чем строительство «с нуля» «Южного потока» – стоимость этого проекта оценивается в настоящий момент в 16,5 млрд. евро.

В то же время украинская ГТС остается для концерна желанным приобретением, но лишь с точки зрения получения монопольного доступа к украинским потребителям. Как неоднократно заявляли представители «Газпрома», после запуска второй ветки «Северного потока» и строительства «Южного» транзит через Украину будет сведен практически до нуля.

### **Спор о недопоставках газа с Украиной продолжается**

Морозы, заставившие дрожать Европу в этом году, превратились в карту, которую «Газпром» разыгрывает в игре с Украиной. Спор, кто, в

конечном итоге, виноват в том, что поставки газа из России во время пика холодных температур снизились, продолжается. Еще в феврале «Газпром» обвинил украинскую сторону в том, что Киев незаконно отбирал газ из транзитных объемов, предназначенных для западноевропейских потребителей. В ответ на обвинения «Нафтогаз» предоставил доказательства того, что в разгар зимы именно российский концерн поставлял на границу с Украиной заниженные объемы, в результате чего «Нафтогаз» недополучил 1,247 млрд. куб. м газа, который должен был отправиться дальше в Европу.

В свете заявлений, которые делают представители «Газпрома» по поводу строительства «Южного потока» и демонстративное отсутствие интереса к участию в модернизации ГТС Украины, подобный спор можно рассматривать именно в контексте российско-украинской игры, ведущейся вокруг инфраструктуры «Нафтогаза». Роль наблюдателя, для которого устраивается этот спектакль, отводится ЕС. «Газпрому» необходимо продать решение о строительстве «Южного потока» у европейских структур. Если же этого не произойдет, то «Газпрому» еще могут пригодиться обвинения, выдвигаемые украинским коллегам на регулярной основе – они могут быть использованы в качестве дополнительных аргументов в переговорах.

#### **Еврокомиссия не дает развернуться «Северному потоку»**

В середине марта «Газпром» столкнулся с новыми трудностями на северном направлении: Еврокомиссия обязала компании, участвующие в проекте Nord Stream, резервировать до 50% мощностей газопроводов NEL и OPAL под нужды альтернативных поставщиков газа. Эти трубопроводы соединяют Nord Stream с основной газовой инфраструктурой Евросоюза, что, в конечном итоге, означает, что концерн сможет прокачивать по своей системе лишь 27,5 млрд. куб. м. газа – ровно половину от всей мощности «Северного потока».

Доступ третьих лиц к газопроводу, о котором идет речь в документе Еврокомиссии, предусмотрен условиями, изложенными в Третьем энергопакете ЕС. Но так как физически ни одна компания, кроме

«Газпрома» не может поставлять газ по трубопроводу NEL, концерн пытается добиться исключения из правил по этому направлению. Предпосылки к этому есть: строительство газопровода NEL началось еще до принятия норм Третьего энергопакета, поэтому теоретически он не подпадает под эти правила, но окончательное решение все равно останется за Еврокомиссией.

Отмена решения по резервации мощностей двух газопроводов может также стать козырем в рукаве Еврокомиссии в переговорах с «Газпромом» по поводу модернизации украинской ГТС. Конечное решение в данном случае будет зависеть от Киева и от того, насколько выгодные условия он сможет предложить европейцам.

#### **«Газпром» делает из Литвы прецедент**

«Газпром» пытается оспорить последствия Третьего энергопакета ЕС в суде – причиной стало решение Литвы о разделе литовской газотранспортной и распределительной системы к концу 2014 года. Концерн подает в международный арбитраж иск о защите инвестиций, несмотря на то, что ранее стороны достигли устных договоренностей по данному вопросу.

Иск был подан в UNCITRAL – международный арбитраж в Вене. «Газпром» мотивирует свою позицию тем, что договоренности, достигнутые с представителями Европейской комиссии и правительством Литвы, не были выполнены. На встрече 27 февраля стороны сошлись на том, что будет разработана дорожная карта по вопросам сотрудничества в газовой сфере. При этом монополия поставила условие, что в случае, если решения, принятые во время встречи, будут выполнены до собрания акционеров Lietuvos dujos, иск может быть отозван.

Иск «Газпрома» к Литве носит, скорее, принципиальный характер – компания в любом случае не сможет оспорить решения правительства, связанные с выполнением условий Третьего энергопакета. Единственная возможность, которая остается у концерна, – это как-то повлиять на технические моменты реализации: каким образом и когда будет проведено разделение. Поэтому подача иска – скорее психологический прием, призванный оказать давление на Вильнюс и выиграть время до

принятия окончательного решения по разделению компании, в которой «Газпром» владеет 37% акций.

### **Литва предлагает «Газпрому» свопы**

Стремясь сократить расходы на закупки российского газа, Литва ищет альтернативных поставщиков, которые готовы поставлять в страну газ по более низким ценам. Поиски увенчались успехом – Lietuvos energija заявила, что нашла в Европе компанию, которая предложила «более благоприятные» условия по сравнению с российской монополией. Название потенциального поставщика не раскрывается, но поиски велись в странах Западной Европы и Скандинавии. Сообщается лишь, что поставки возможны с 2013 года, а забор газа может происходить на границе Германии и Польши.

Основная проблема заключается в географическом положении Литвы – поставки газа невозможны напрямую из Западной Европы, т.к. белорусские операторы отказываются осуществлять реверс из Польши в Литву. Единственным решением в данной ситуации были бы своповые операции с участием «Газпрома»: российская монополия предоставляет физические объемы газа, за которые Литва расплачивается с альтернативным поставщиком, который, в свою очередь, компенсирует российской монополии поставки на других направлениях.

Вероятность того, что «Газпром» согласится на предложенные условия, очень мала – выгоды сомнительны, а объем поставок, о которых идет речь, сравнительно мал: специалисты оценивают его в 300 миллионов кубометров газа в год.

В этой ситуации более реалистичным выглядит вариант строительства нового газопровода между Литвой и Польшей под названием Gas Interconnection Poland – Lithuania (GIPL) длиной 560 километров. Проектная мощность трубопровода может составить 2,3 млрд. кубометров газа в год, что составляет более половины потребности Литвы в газе.

### **«Газпром» принуждают к скидкам**

В начале марта немецкий концерн RWE сообщил об операционном убытке в сегменте продаж и поставок в размере 800 миллионов евро по итогам

прошедшего года. По сравнению с 2010 году убыток вырос практически в 40 раз – в 2010 году он был зафиксирован на уровне 21 миллиона евро.

Одна из причин – существенная разница в цене на газ,купаемый по долгосрочным контрактам и ценами, по которым RWE продает голубое топливо своим клиентам.

Доля «Газпрома» среди поставщиков RWE по долгосрочным контрактам составляет около 30% (7 из 24 млрд. куб. м. газа). Средняя разница в цене по спотовым и долгосрочным контрактам составила 15% (330 и 381 доллар за тысячу кубометров соответственно).

Ситуация с большой разницей в цене на газ по долгосрочным и спотовым контрактам длится уже четвертый год подряд, что заставляет европейских покупателей газа из России требовать от «Газпрома» существенных скидок. RWE уже подала иск на концерн в арбитраж – результата в виде снижения закупочных цен компания планирует добиться уже в 2013 году. Представители «Газпрома» постепенно меняют свою позицию по этому вопросу и идут на уступки. Так, концерн уже снизил цену для таких компаний, как GDF Suez, Wingas, SPP, Botas, Sinergie Italiane, Econgas и Eni. Похоже, что RWE – следующая на очереди, но даже 10-процентной скидки для немецкой компании будет недостаточно, чтобы покрыть убытки, вызванные ценовой разницей – согласно прогнозам компании, следующий год RWE опять закончит в минусе.