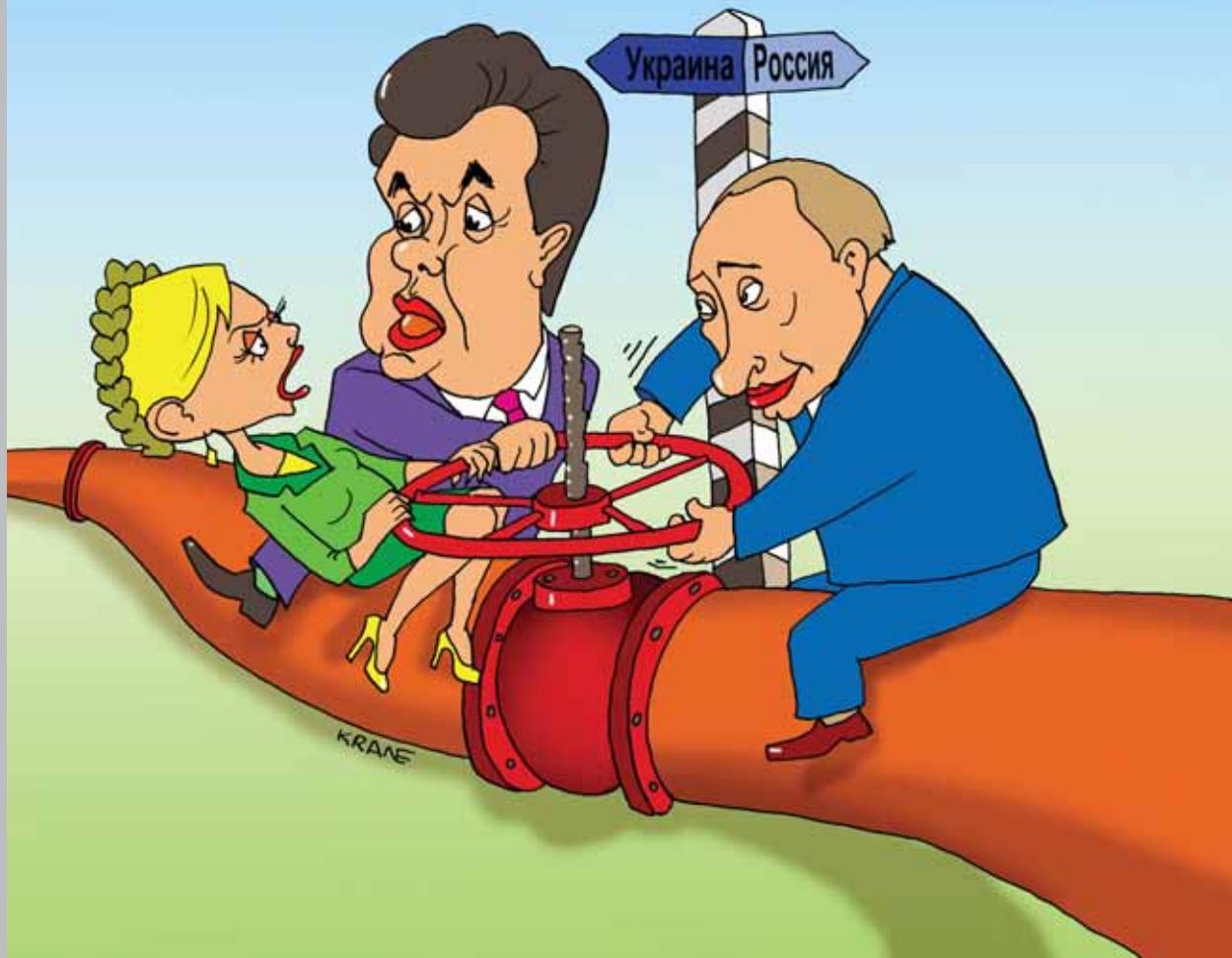


РАЗМЕННЫЙ КОНТРАКТ



ГЛЕБ ПРОСТАКОВ
«Нефтегазовая Вертикаль»

Очередная газовая война переносится, но не отменяется. В ней уже давно просматривается в несколько ходов, но ни одной из сторон такой исход сейчас не выгоден. Все ждут президентских выборов: 17 января прошел их первый тур, а 19 числа исполнится год, как действует пресловутый газовый контракт между «Нафтогазом» и «Газпромом». Возможно, это будет первая и последняя годовщина этого документа.

Все основные претенденты на президентский пост, кроме Юлии Тимошенко, анонсируют обязательный пересмотр принципов отношений в газовой сфере. В то же время «Газпром» копит аргументы, которые позволят ему либо заблокировать эти попытки, либо конвертировать газовый контракт во что-то еще более ценное. Этим «что-то» должен стать полный или частичный контроль над украинской ГТС, а также контроль над украинским газовым рынком.

В канун прошлого Нового года Кремль открыто обвинял Киев в воровстве газа. Президент Дмитрий Медведев и премьер-министр Владимир Путин говорили об этом, не стесняясь в выражениях. Тогда уже никто не сомневался — газовой войне быть. На этот раз все выглядит совсем по-другому. В от-

личие от предыдущих лет сейчас предметом обсуждения является не цена газа, а возможность его оплаты «Нафтогазом».

Контракты подписаны, формула цены определена — Россия играет на поддержание этого статуса-кво. «Газпром», как заботливый доктор, внимательно следит за состоянием здоровья «Нафто-

газа», то констатируя ремиссию финансовой болезни, то, опасаясь, что пациент загнется слишком рано и не заплатит врачевный гонорар, выражает уверенность в скором выздоровлении.

Все, чего хочет Москва, так это чтобы Киев выполнял взятые на себя обязательства. Пусть и меньшие, что варьируется и про-

цессом, и итогами президентских выборов. Москва давно ведет по отношению к Киеву очень прагматическую политику, места альтруизму в действиях «Газпрома», конечно, нет.

Впереди второй тур...

Уже днем 18 января результаты первого тура президентских выборов были ясны. По мнению большинства политологов, разрыв в 10% был бы критичен: если больше, победа Януковича кажется несомненной, если меньше — шансы Тимошенко догнать лидера за счет аккумуляции голосов выпавших из гонки претендентов достаточно высоки.

Лидер Партии регионов набрал 35,36%, тогда как премьер-министр — немногим более 25%. Разница говорит о том, что смена властных элит в Украине более чем возможна. Впрочем, интрига первого тура заключалась не только в том, насколько внушительным окажется результат Януковича. Эти выборы были определяющими с точки зрения выявления новых политиков, которые могли бы бороться за ключевые посты в государстве. И они показали, что в рамках дуумвирата Янукович–Тимошенко управлять страной, разделенной на два лагеря, не получится.

Отличный результат показал Сергей Тигипко, экс-глава Нацбанка, бывший руководитель штаба Януковича на выборах 2004 года, до недавнего времени советник Тимошенко. Его результат — 13% — дает основания рассчитывать на почетное место во властной элите. А все потому, что, кто бы ни победил во втором туре выборов, который состоится 7 февраля, этот человек будет остро нуждаться в политической поддержке аутсайдеров.

Именно Тигипко аналитики пророчили самые высокие шансы на премьерский пост при Тимошенко. Позиция Тигипко, который сразу после выборов заявил, что не поддержит во втором туре ни одного из кандидатов, говорит о том, что он не хочет рисковать, ставя на нынешнего премьера.

Как показал первый тур, Тимошенко сейчас в роли отстающего.

Политические расклады в Украине имеют самое непосредственное отношение к будущим переговорам по газу. То, что таковые будут иметь место, не остается никаких сомнений. Вероятная победа Виктора Януковича во втором туре уже говорит о том, что существующий контракт, скорее всего, будет пересмотрен. К чему вполне готовы в Москве. По крайней мере, в пользу этого говорит заявление заместителя председателя Комитета Госдумы по международным делам Андрея Климова, датированное 15 января, то есть за два дня до выборов: «Контракт подписывался в нервной и политизированной обстановке, в которой оптимальный документ трудно создать. В этом смысле я не исключаю, что две стороны вернуться к этой теме и подпишут что-то более глубокое и продуманное».

И В.Янукович, и его возможный партнер по властной вертикали С.Тигипко выступают за пересмотр газовых договоренностей с Россией. Позиция лидера регионалов достаточно размыта. Все, что можно вынести из его публичных высказываний, так это необходимость пересмотра контракта и выстраивания взаимовыгодных отношений с Россией в газовой сфере.

Похоже, в ПР придерживаются мнение о необходимости сохранения целостности «Нафтогаза», пересмотра ценовых параметров договора, возможности возобновления реэкспорта российского газа и, может быть, реализации совместных с Россией проектов по добыче газа на территории Украины.

Лидер партии «Сильная Украина» С.Тигипко более радикален. Он ратует за реформу «Нафтогаза», что включает разделение компании на добывающую, сбытовую и транспортную платформы, пересмотр контракта в части цены и ставки транзита, введение принципа «качай или плати» в отношении непрокачки объемов газа. И главное — за частичную приватизацию ГТС с сохранением контрольного пакета за Украиной и

создание газотранспортного консорциума при участии «Газпрома» и европейских энергокомпаний.

Нынешний газовый контракт не способны в полном объеме выполнять ни Украина, ни Россия; о необходимости его пересмотра говорят все политические лидеры Украины, кроме Ю.Тимошенко

Все эти планы в целом соответствуют позиции Москвы. Тем более что они могут быть существенно скорректированы с учетом нынешних и будущих обязательств «Нафтогаза» перед «Газпромом». НАК сейчас живет исключительно благодаря кредитам западных банков и внутренних заимствований, лимит которых практически исчерпан.

Дальнейшие расчеты за газ возможны при двух вариантах. Прежде всего, переподписание соглашения по газу на новых условиях, результатом чего ста-

Чем дольше действует газовый контракт, тем большей становится зависимость «Нафтогаза» от «Газпрома», а финансовое положение НАК будет только ухудшаться

нет новый льготный период по доведению цен до рыночных. Альтернативой этому будет резкое повышение стоимости газа для населения, что чревато недовольством избирателей Януковича со товарищи. При любом развитии событий Юлия Тимошенко, в слу-

Очевидно, что Юлия Тимошенко поставила перед своими подчиненными задачу избежать трений с «Газпромом» до того, как окончательно решится, кто будет следующим президентом Украины

чае своего вероятного поражения во втором туре, оставляет тяжелое наследие.

Переходное соглашение

Нынешний газовый контракт не способны в полном объеме выполнять ни Украина, ни Рос-

сия. Уже в первый год его действия стало понятно, что Киев не может закупать фиксированный объем газа, а заложенная в документе возможность снизить объем поставок на 20% яв-

«Газпром» при всей внешней благожелательности не хочет упускать ни одного рычага давления на Украину: рано или поздно на кону монополия видит газотранспортную систему

ляется недостаточной. «Газпром» же оказался не в состоянии обеспечить выполнение своих обязательств по транзиту газа.

Однако внешнюю приязнь и готовность идти на уступки сторонам необходимо сохранять как минимум до 7 февраля — даты, на которую назначен второй тур выборов главы украинского госу-

Разрыв между Виктором Януковичем и Юлией Тимошенко по результатам первого тура выборов превысил 10%. А значит, вероятность смены властной элиты в Украине остается высокой

дарства. При этом нет сомнений в том, что и в Украине, и в России осознают, насколько зыбкими являются нынешние договоренности по газу.

Украина с большим трудом каждый месяц рассчитывается за газ. По подсчетам секретариата

Высокой остается и вероятность нового газового контракта. С Януковичем — один, с Тимошенко — другой?

президента Ющенко, дефицит бюджета НАК в этом году составит 12 млрд гривен (\$1,5 млрд), а в следующем — вырастет до \$4 млрд.

Чем дольше действует газовый контракт, тем большей становится зависимость «Нафтогаза» от «Газпрома». Штрафные санкции отменены только на 2010 год. Завышенная газовая ставка в формуле цены для Украины не даст возможность НАК покупать законтрактованные объе-

мы. Стоимость газа для республики в новом году вырастет как минимум на 30%.

Если в 2009 году средняя его стоимость составила порядка \$230 за тыс. кубометров, то по самым оптимистичным подсчетам в 2010-м средняя стоимость составит не менее \$295. При этом плата за транзит вырастет примерно на 60%, до \$2,6–2,7 за тыс. м³ на 100 км. Однако, во-первых, «Газпром» не гарантирует прокачку оговоренных контрактом на последующие годы 110 млрд м³ газа через территорию Украины. А во-вторых, первые три месяца НАК и вовсе не будет получать денег за транзит, учитывая, что «Газпром» проплатил за него авансом.

Финансовое положение «Нафтогаза» будет только ухудшаться. По словам соратника премьера Александра Гудымы, уже подготовлен проект меморандума между Украиной и МВФ, согласно которому цена топлива для населения будет расти ежеквартально на 25%. Но даже это может не спасти «Нафтогаз» от банкротства и реструктуризации.

В этой связи довольно показательно недавнее решение правительства Украины о преобразовании НАК из акционерного в публичное общество. Сделано это якобы в рамках выполнения нового закон «Об акционерных обществах», который начал действовать в марте 2009 года. Этот закон обязывает АО перерегистрироваться в публичные общества до марта 2011 года.

Большинство компаний не спешат менять свой статус, тем более странной выглядит спешка в отношении «Нафтогаза». Ведь статус публичного общества делает НАК значительно более уязвимым перед кредиторами, которые отныне в случае просрочки выплат по долгам могут инициировать банкротство госкомпании, которая отвечает по взятым обязательствам всем своим имуществом.

Уже в октябре 2009 года у НАК наступил технический дефолт по еврооблигациям, долг по которому впоследствии был реструкту-

ризован. И все же этот случай показателен — компания с трудом расплачивается по обязательствам и риск реального дефолта крайне велик. А ведь на карте права на управление имуществом, в том числе и газотранспортной системой.

Уже сейчас понятно, что в случае банкротства крупнейшим кредитором компании окажется именно «Газпром». При всей внешней благожелательности Москва не хочет упускать ни одного рычага давления на Украину, в случае если что-то пойдет не по сценарию.

Два сценария

Речь идет о мягком и жестком сценариях развития событий. Первый предполагает, что Украина хотя бы частично откажется от суверенитета ГТС. Взамен Украина могла бы получить дополнительный льготный период по ценам на газ и более адекватную формулу расчета стоимости топлива.

Дополнительным предметом торга может стать собственно украинский газовый рынок, который частично контролирует компания «Газпром сбыт Украины». На выходе из кризиса рынок сбыта газа украинской промышленности может быть очень привлекательным.

Конфликтный же сценарий предполагает задействование «Газпромом» всего инструментария давления: текущих долгов, штрафных санкций, международных судебных инстанций и т.п. с последующим банкротством «Нафтогаза» и претензиями на его имущество. И тогда это будет война с заранее определенным исходом.

Но все же, такой сценарий маловероятен. Трудно себе представить полномасштабное противостояние Кремля и самого вероятного претендента на президентский пост Виктора Януковича, который всячески демонстрирует свою лояльность к России. Скорее всего, сторонам удастся найти компромисс, и в результате будет подписано, по словам Климова, «что-то более глубокое и продуманное». 