

ВЗРЫВООПАСНОЕ ОБЕЩАНИЕ

ГЛЕБ ПРОСТАКОВ
«Нефтегазовая Вертикаль»



Украинскому правительству, судя по всему, без кредита Международного валютного фонда не обойтись, а потому оно дает любые обещания, способные ускорить его получение, даже если они невыполнимы. Главные требования МВФ затрагивают вопросы монетарной политики и внешнеторгового баланса.

Требование снизить активность Национального банка в отношении поддержания курса гривны были выполнены в начале августа: НБУ прекратил долларовые интервенции на межбанковском рынке, в результате чего курс украинской денежной единицы всего за три недели упал на 10%. А совсем недавно стали известны подробности переговоров с МВФ по газовому вопросу. На газ приходится значительная доля украинского импорта, а потому внимание международных банкиров к этой проблеме понятно. Проблема в том, что обещания, которые дала компания «Нафтогаз Украины» представителям Фонда, не стыкуются с подписанными с Россией газовыми соглашениями.

НАК «Нафтогаз Украины» представил МВФ прогнозные показатели доходов и расходов на 2010 год. Этот прогноз основывается, в частности, на следующих базовых параметрах: прогнозная средняя цена на импортный газ, объем импорта и ставка транзита. Так вот, в «Нафтогазе» рассчитывают, что в следующем году средняя цена не превысит \$275 за тыс. м³.

Сейчас «Нафтогаз» продает импортное топливо исходя из расчетной средней цены в \$228 (хотя рассчитать ее можно очень условно, так как цена на четвертый квартал еще не известна). Но даже если оттолкнуться от этой цены, получается, что, по мнению руководителей НАКа, рост цены

на импортное топливо не превысит 17%. Эксперты спорят о том, является ли этот показатель адекватным.

С одной стороны, «Газпром экспорт» в своем финансовом плане на 2010 году обозначил среднюю экспортную цену в \$278 за тыс. м³. С другой — контракт с Украиной отталкивается от достаточно высокой базовой ставки в \$450, и если цена нефти в мире, по крайней мере, останется на нынешнем уровне, то стоимость газа для Украины будет выше. Так, например, при стоимости нефти \$70 за баррель, газ обойдется соседней республике в \$300–310 за тыс. м³.

Ставка транзита, считают в «Нафтогазе», вырастет почти на 36%, до \$2,65 за тыс. м³ на 100 км.

Нынешняя ставка является фиксированной и составляет \$1,7, а начиная со следующего года будет определяться по специальной формуле, прописанной в контракте. В «Газпроме» официально прогнозы украинской стороны не комментируют, но в неофициальных беседах называют озвученную ставку транзита чересчур оптимистичной.

Вдобавок «Газпром» авансом оплатил транзит до февраля 2010 года, так что, как минимум, в январе будет действовать старая ставка транзита. Не исключено, что до конца года «Нафтогаз» вынужден будет в очередной раз прибегнуть к практике «транзитного кредита». Тогда вопрос о ставке транзита на следующий

год может сильно потерять в актуальности.

Но самые большие трения способны вызвать вопрос об объемах закупаемого газа. Если цена топлива и ставка транзита лежат в плоскости математических вероятностей, учитывая мало предсказуемые колебания нефтяных котировок, то объемы четко прописаны в газовых соглашениях от 19 января этого года.

Так, начиная с 2010 года Украина обязана закупать 52 млрд м³ газа. Этот объем может корректироваться, максимальное отклонение — 20%. То есть, Киев не может купить менее 41 млрд кубов, в противном случае невыбранные объемы будут оплачиваться в трехкратном размере летом и полуторакратном зимой.

Но даже этой опцией Киев воспользоваться уже не в состоянии: снижение объемов закупки по принципу «качай или плати» должно согласовываться за полгода. Судя по отсутствию новостей после визитов делегаций «Нафтогаза» в Москву, этот вопрос согласован не был. В любом случае Украина рассчитывает даже на еще большее снижение объемов: в прогнозном плане «Нафтогаза» значится цифра 35 млрд м³, что точно не вписывается в условия контракта.

Сесть на шпагат

Очевидно, что удовлетворить требования МВФ и не нарушить существующие договоренности с Россией не удастся. В правительстве и «Нафтогазе» утверждают, беспокоиться не о чем, озвученные перед валютным фондом цифры — всего лишь предположения и прогнозы. Но эти предположения говорят о том, что Киев всерьез намерен поставить вопрос о пересмотре контракта.

Последний Украине действительно невыгоден и содержит ряд откровенно дискриминационных норм, среди которых завышенная базовая ставка в формуле расчета цены газа (это так называемая «штрафная цена», названная В.Путиным в разгар последней газовой войны с Украиной) и рассчитанная исходя из максимальных — июль 2008-го — цен на

нефть), ограничение на ежегодную корректировку объемов закупаемого газа при запрете на его реэкспорт, что полностью демотивирует экономику бороться за снижение потребления энергоресурсов, предоплата газа и т.п.

Однако реакция Москвы на попытки пересмотреть контракт, вероятно, будет очень жесткой. Д.Медведев не раз заявлял, что соглашения останутся неизменными в течение всего срока их действия, а именно до 2019 года. В особенно неприятной ситуации в связи с создавшимся положением оказалась Ю.Тимошенко. Все это время она называла газовый контракт победой Украины.

Но когда прошла эйфория, вызванная риторикой об избавлении от посредников в газовой схеме (RosUkrEnergy, доставлявшей газ к границам Украины, и «Укргаз-Энерго», продававшей его промышленным потребителям), наступила суровая реальность, заключающаяся в необходимости повышения цен для населения.

Ю.Тимошенко не раз публично заявляла, что роста стоимости топлива для граждан в 2009 году она не допустит. Основанием для этого служило то, что население потребляет газ украинской добычи, а потому скачок цены на импортное топливо его не затрагивает.

Однако бедственное финансовое положение «Нафтогаза», связанного кабальным газовым контрактом, и усиливающееся давление МВФ заставило правительство пойти на непопулярный шаг — с 1 сентября цена газа для населения вырастет на 20%. И это только начало.

В Кабмине этот шаг объясняют необходимостью поправить положение национальных добывающих компаний — «Укргаздобычи», «Черноморнефтегаза» и «Укрнафты». Но это всего лишь элемент пиара; в действительности цены, по которым «Нафтогаз» закупает топливо у своих дочерних структур, не меняются, а всю дополнительную выручку материнская компания забирает себе.

Ее главный враг

Проблемы «Нафтогаза» усугубляются тем, что, несмотря на

собственные трудности с финансами, госкомпания вынуждена предоставлять льготы на покупку газа некоторым промышленным предприятиям. Например, накануне правительство утвердило решение, согласно которому для производителей азотных

Сейчас «Нафтогаз» продает импортное топливо исходя из расчетной средней цены в \$228 за тыс. м³. По мнению руководителей НАКа, рост цены на импортное топливо не превысит 17%. Эксперты спорят о том, является ли этот показатель адекватным

удобрений устанавливаются особые преференции при покупке газа: цена установлена на уровне 1584 гривны за тыс. м³ (около \$190), что на 22% ниже, чем тариф для остальных отраслей промышленности.

Это позволит запустить химикам аммиачные агрегаты, которые были остановлены вследствие того, что производство аммиака при нынешних ценах на газ оказалось нерентабельным, а товарный аммиак украинские заводы закупали в России. Интересно, что в перечень льготников попали только пять из шести производителей минудобрений.

За бортом оказалось предприятие «Ровноазот», принадлежащее Д.Фирташу. Таким образом, Ю.Тимошенко демонстративно уничтожает бизнес попавшего к ней в немилость бизнесмена. В свою очередь, Фирташ оспаривает решение правительства о предоставлении льгот в суде.

Ставка транзита, считают в «Нафтогазе», вырастет почти на 36%, до \$2,65 за тыс. м³ на 100 км, вместо нынешней \$1,7. В «Газпроме» прогноз украинской стороны называет чересчур оптимистичным

На этом фоне уж совершенно абсурдным выглядит решение Кабмина о выделении «Нафтогазом» средств на строительство газораспределительных сетей общей сметой 700 млн гривен (около \$85 млн). В этом решении тоже

Долги и обязательства НАК «Нафтогаз Украины» в 2009 г. (по состоянию на 15 июня)

| «Нафтогаз» должен | | «Нафтогазу» должны | |
|--|--------------------|--------------------------------|------------------|
| Погашение еврооблигаций | \$500 млн | Предприятия теплокоммунаэнерго | \$440 млн |
| Погашение и обслуживание кредитов, полученных до мая 2009 г. | \$2,27 млрд | Промышленные предприятия | \$150 млн |
| Погашение и обслуживание кредитов госбанков, полученных в мае-июне 2009 г. | \$670 млн | Население | \$130 млн |
| Всего | \$3,44 млрд | Всего | \$720 млн |

Источник: Счетная палата Украины, НАК «Нафтогаз Украины», Центр энергетических исследований

много политики. Дело в том, что сейчас правительство вернулось к идее восстановить контроль над газораспределительными сетями, арендуемыми обл- и горгазами, большая часть которых принадлежит частным компаниям.

Очевидно, что удовлетворить требования МВФ и не нарушить существующие договоренности с Россией не удастся. Реакция Москвы на попытку пересмотра контракта, вероятно, будет очень жесткой

В частности, одним из крупнейших владельцев облгазов являются структуры, связанные с Д.Фирташем. В конце июля «Нафтогаз»

Договоренности Ю.Тимошенко в Брюсселе, касающиеся, в частности, вопроса совместной с Европой модернизации ГТС Украины, окончательно поссорили Киев с Москвой. А попытка изменить крайне выгодный для «Газпрома» контракт, очевидно, ведет к новому газовому противостоянию

по указанию Кабмина создал управляющую компанию «Нефтегазсети», куда были переданы распределительные газопроводы. Но

Затраты НАК «Нафтогаз Украины» на закупку импортного природного газа (январь-июнь 2009 г.)

| | Импорт, млн м ³ | Закупочная цена, \$/тыс. м ³ | Оплата, \$ млн |
|--------------|----------------------------|---|-----------------|
| Январь | 549 | 360,00 | 197,64 |
| Февраль | 1 100 | 360,00 | 396,00 |
| Март | 952 | 360,00 | 342,72 |
| Апрель | 2 398 | 270,95 | 649,74 |
| Май | 2 371 | 270,95 | 642,42 |
| Июнь | 996 | 270,95 | 269,87 |
| Всего | 8 366 | 315,48 | 2 498,39 |

Источник: НАК «Нафтогаз Украины», открытые источники

одного этого решения недостаточно, ведь чтобы действительно вернуть распределительные газопроводы под госконтроль, нужно заново создать необходимую инфраструктуру по их обслуживанию, что требует немалых вложений.

Кроме того, этот процесс будет сопровождаться конфликтами с частными акционерами облгазов, которые наверняка попытаются оспорить действия правительства и «Нафтогаза» в судах. Решение о газификации населенных пунктов и строительстве новых газопроводов, видимо, не более чем PR-сопровождение предстоящей войны.

Подготовка к новой войне

Попытка изменить крайне выгодный для «Газпрома» контракт, очевидно, ведет к новому газовому противостоянию. Это четко дал понять Д.Медведев, чей резкий недавний выпад в сторону украинского руководства затронул, в том числе, и газовую проблему. Правда, адресатом, как известно, стал президент Украины Виктор Ющенко, имеющий к газовым переговорам, несмотря на все попытки быть в центре событий, лишь опосредованное отношение.

Мартовские договоренности Ю.Тимошенко в Брюсселе, касающиеся, в частности, вопроса совместной с Европой модернизации ГТС Украины, окончательно поссорили Киев с Москвой. О кредите в \$4–5 млрд, который Украина просила у России для проведения закачки газа в подземные хранилища, пришлось забыть.

Меж тем, кредитный рейтинг «Нафтогаза» стремительно падает — агентство Moody's снизило его с уровня Саа₁ до Саа₂, что означает высокий риск дефолта. При этом уже в конце сентября для «Нафтогаза» наступает час X,

когда ему необходимо погасить облигации на \$500 млн.

В этой ситуации госкомпания вынуждена продолжать брать все новые кредиты. Обращаться к коммерческим банкам бесполезно — для них риски кредитования НАКа слишком велики, Россия отпала, остаются такие международные институции, как МВФ, Всемирный банк, ЕБРР и Европейский инвестиционный банк. ЕБРР уже пообещал выдать «Нафтогазу» \$300 млн на пополнение оборотных средств и еще \$450 на реализацию инвестпрограммы на 2010 год.

Всемирный банк может дать денег самой Украине (\$500 млн) на структурные реформы и инвестиции, Европейский инвестиционный — еще \$450 млн на инвестиционные проекты. Конвертировать эти деньги в помощь «Нафтогазу», учитывая специфику займов, правительству будет трудно.

Таким образом, украинская газовая компания может остаться один на один с проблемой закачки газа в ПХГ, текущих расчетов за газ, погашения старых кредитов. Внутренние ресурсы помощи компании также почти исчерпаны: государственные банки — «Ощадбанк» и «Укрэксимбанк» — выдали НАКу льготных займов почти на \$700 млн. Правительство готовится бросить на поддержание компании на плаву золотовалютные резервы Национального банка, которые и без того сравнительно невелики.

В этой ситуации у правительства практически не остается аргументов в новой газовой войне: газовый контракт подписан на десять лет и его нужно выполнять. Чтобы его пересмотреть, нужны будут аргументы уже не экономического порядка. Газовый бизнес вновь становится составляющей политических договоренностей. 



6 - 9 октября

2009

Казахстан, Алматы

17-я Казахстанская
Международная Выставка
и Конференция

НЕФТЬ И ГАЗ

www.kioge.ru



KIOGE



Официальная
поддержка:



КазМунайГаз
NATIONAL COMPANY - ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ
ҒАЛМАҚАТ ҚОҒАМЫ



Министерство энергетики
и минеральных ресурсов
Республики Казахстан

Организаторы:



ITE LLC Moscow

Тел.: +7 (495) 935 7350, 788 5585

Факс: +7 (495) 935 7351

oil-gas@ite-expo.ru

ITE Group Plc

Тел.: +44 (0) 207 596 5000

Факс: +44 (0) 207 596 5111

oilgas@ite-exhibitions.com