

НЕФТЯНКА

Дайджест сайта neftianka.ru за Май 2015

Оглавление

Жизнь без \$100 за баррель..1	
Нефтяной рост вниз3	
Лаврентий Палыч Берия не оправдал доверия?5	
Цена альтернативной реальности.....6	
Частники на шельфе.....8	
Раздвоение Сечина.....10	
Игра в одни ворота.....11	
Чтобы не платить12	
«Роснефть» ввела Протозановское месторождение14	
Кэш есть15	
Хороший бензин, плохой бензин.....16	

Жизнь без \$100 за баррель

04.05.2015



© AP Photo/Hasan Jamali

Несмотря на рухнувшую цену на нефть, крупные компании смогли получить прибыль, серьезно превосходящую мрачные прогнозы аналитиков. Однако говорить о возвращении к прежним временам не приходится — нефтяной рынок переполнен и цена на «черное золото» останется на низком уровне надолго.

Накануне крупнейшие нефтегазовые компании отчитались о своей деятельности за первый квартал текущего года. Разумеется, денежный поток сильно обмелел по сравнению с прошлогодним периодом из-за цен на нефть, рухнувших с более \$100 за баррель до примерно \$50. Ранее крупные игроки на энергетическом рынке, такие как ExxonMobil, BP, Royal Dutch Shell, Total уже объявили о сокращении капитальных вложений.

Аналитики закономерно ожидали, что нефтегазовые компании в первом квартале получат очень скромную прибыль. Согласно консенсус-прогнозу 21 эксперта, опрошенного агентством Bloomberg, ExxonMobil должен был заработать 2,17 млрд долл., BP — 1,2 млрд долл., Total

Мнения

Дмитрий Александров,
директор по инвестициям ИК
«УНИВЕР Капитал»8, 9

Евгений Аркуша, президент
Российского топливного
союза16

Михаил Крутихин, партнер
консалтингового агентства
RusEnergy8, 9

Николай Иванов,
заведующий сектором
«Энергетические рынки»
Фонда «Института экономики
и финансов»9

Наталья Шуляр, главный
редактор нефтегазового
журнала «ИнфоТЭК»17

Персоналии

Роберт Дадли, глава BP10

**Кулешов Алексей
Владимирович**, заместитель
Руководителя Федерального
агентства по техническому
регулированию и
метрологии17

Маркелов Виталий,
заместитель председателя
правления ОАО «Газпром» .7

**Миллер Алексей
Борисович**, председатель
правления и заместитель
председателя совета
директоров ОАО «Газпром» ..
7

**Каланда Лариса
Вячеславовна**, и.о.
генерального директора
ОАО «Роснефтегаз»10

— 2,17 млрд долл., Royal Dutch Shell — 2,5 млрд долл. «У всех крупных нефтяных компаний ожидается существенное падение выручки, но особенно пострадает BP», — говорил The Guardian аналитик Oppenheimer Фадель Гейт. По его мнению, прибыль BP должна была упасть на 70% по отношению к первому кварталу прошлого года, Royal Dutch Shell — на 68%, ExxonMobil — на 67%.

Но нефтянка приятно удивила и аналитиков и своих акционеров. Так, за первый квартал 2015 года ExxonMobil показал прибыль в \$4,94 млрд (+44% к прогнозу), BP — 2,6 млрд (более чем вдвое выше прогноза), Total — 2,6 млрд (+20%), Royal Dutch Shell — 3,2 млрд (+28%). Более того, компании показали рост добычи и сообщили о запуске новых проектов в текущем году. Это хорошая новость для отрасли, так как уже неоднократно высказывались опасения, что из-за сокращения расходов замедлится ввод в строй новых запасов, что в будущем приведет к серьезному снижению предложения на рынке и резкому росту цен на энергоносители.

Впрочем, некоторые американские нефтяники уже сегодня страхуют риски возврата к низким ценам. Пока Brent стоит выше \$65 за баррель, а WTI — почти \$50, такие компании, как Whiting Petroleum Corporation и WPX Energy хеджируют часть своих будущих поставок. А, к примеру, Linn Energy застраховала примерно 80% поставок нефти в 2015 году и 65% — в 2016 году. С одной стороны, они гарантируют себе продажи по комфортной стоимости, с другой — хеджирование оказывает дополнительное давление на нефтяные цены. Хотя и не такое сильное, как увеличение добычи — Ирак нарастил поставки с 2,98 млн баррелей в сутки в марте до 3,077 млн баррелей в сутки в апреле. Всего же страны ОПЕК за прошедший месяц добывали 31,3 млн баррелей в сутки. И такая ситуация сохранится как минимум до июня, когда пройдет встреча представителей стран-членов ОПЕК, где будет принято решение, сокращать или нет поставки нефти. Но даже в этом случае не стоит ждать сильного роста цен — в США тут же возобновят добычу. Сегодня в Штатах добывают 9,37 млн баррелей в сутки — это хоть и чуть меньше рекордных мартовских 9,42 млн баррелей, но все равно на уровне добычи Саудовской Аравии. Более того, прирост достигнут преимущественно благодаря горизонтальному бурению и применению гидроразрыва пласта, так как с октября прошлого года количество буровых установок на нефтяных месторождениях упало примерно на 60%, до 679 штук. По мнению аналитиков Goldman Sachs, даже если во втором и третьем кварталах добыча нефти в США уменьшится, то в чет-

Персоналии

Йоси Пелед, глава израильской трубопроводной компании Эйлат-Ашкелон (ЕАРС).....13

Сечин Игорь Иванович, президент государственной нефтяной компании «Роснефть».....6, 10

Улюкаев Алексей Валентинович, министр экономического развития Российской Федерации15

Хан Герман Борисович, бывший исполнительный директор ТНК-ВР, Глава инвестиционной компании L1 Energy15

Хлопонин Александр, вице-преьера России.....9

Шмаль Геннадий Иосифович, президент Союза нефтегазопромышленников ... 16

Шохин Александр Николаевич, президент Российского союза промышленников и предпринимателей15

вертом квартале она может превысить на 200 тыс. баррелей ежедневную добычу годом ранее. И это без учета ввода в строй скважин, на которых нефтяники пока прекратили работы. «Быстрое возобновление добычи на незаконченных скважинах приведет к росту добычи в Штатах в этом и следующем годах», — считают в Goldman Sachs. Похоже, что нефть вернется к \$100 за баррель не скоро. Если вернется вообще.

Михаил Воронов

Нефтяной рост вниз

11.05.2015



© AP Photo/Kamran Jebreili

Нефтяное ралли подошло к концу: после месяца непрерывного роста цены на Brent и WTI пошли вниз. Фундаментальные факторы таковы, что толкать нефть вверх подобно сизифову труду — за подъемом непременно следует падение на недели, а то и месяцы назад. Нефти много, и чем выше цены, тем больше ее становится.

В последний месяц цены на нефть рвались вверх. К 6 мая Brent вырос на 19,7%, до \$67,77 США за баррель, WTI — на 20%, до \$60,03 за баррель. По сравнению с самыми низкими показателями этого года рост цен составил 31% и 40% соответственно. Ряд аналитиков начал говорить, что ралли нефтяных цен может продлиться, что позволит увидеть \$70-80 за баррель уже этим летом. Их надежду подогрел Китай, который в апреле импортировал рекордное количество нефти — в среднем 7,4 млн баррелей в сутки (чуть больше 30 млн тонн за весь месяц), что на 8,6% превосходит импорт за аналогичный период прошлого года. Дешевая нефть нужна многим, и не в последнюю очередь КНР, занимающей второе место по ее потреблению после США. «Большие закупки нефти

Компании

ОАО «Газпром»	6, 7, 8, 10
ОАО НК «ЛУКОЙЛ»	8
НП «Независимые отечественные нефтетрейдеры»	17
ОАО НК «Роснефть».....	5, 6, 8, 10, 14, 15
ОАО «РОСНЕФТЕГАЗ».....	10
ОАО «Сургутнефтегаз».....	5, 6, 15, 16
ООО «РН-Уватнефтегаз».....	14
British Petroleum	1, 2, 10, 15
Chesapeake	11
Devon	11
Трубопроводная компания Эйлат–Ашкелон (ЕАРС).....	12, 13, 14
ExxonMobil	1, 2
Linn Energy	2
Национальная иранская нефтяная компания (НИОС).....	12, 13
Occidental	11
Royal Dutch Shell	1, 2, 9
Total	1, 2
Whiting Petroleum Corpora- tion	2
WPX Energy	2

Китаем сыграли свою роль в апрельском ценовом маршфоне», — говорится в отчете аналитиков Commerzbank AG. Среди дополнительных факторов — дальнейшее сокращение работающих буровых установок и сокращение добычи нефти в Штатах.

Однако рост не мог продолжаться бесконечно, тем более в условиях переизбытка нефти на рынке. В итоге 7-8 мая на Brent рухнула на 3,5%, до \$65,39 за баррель, на WTI — на 2,5%, до \$59,39 за баррель (поставки в июне). «Мы не можем не сравнивать рост цены с мифом о Сизифе», — цитирует Bloomberg Тамаса Варгу из PVM. На сегодняшний день десятки, если не сотни миллионов баррелей нефти Каспия, Северного моря и Африки не могут найти покупателей. Не стоит рассчитывать и на рост азиатского спроса: тот же Китай, по мнению ICIS, снизит импорт нефти до примерно 23-24 млн тонн к июню. Причина — китайские хранилища набиты под завязку, и страна будет покупать столько нефти, сколько сможет переработать, не больше.

«Быков» на нефтяном рынке не слишком обнадеживает и статистика из Соединенных Штатов. Запасы в хранилищах хоть и слегка просели, но все равно остаются на рекордных уровнях 30-х годов прошлого века — по состоянию на конец прошлой недели они составляли 487 млн баррелей. Не сильно падает и добыча — всего на 4 тыс. баррелей, до 9,369 млн баррелей в сутки. На пределе работают нефтеперерабатывающие заводы — на прошлой неделе они перерабатывали 16,347 млн баррелей в сутки, что всего на 280 тыс. баррелей меньше пиковых показателей. Долго они будут работать в таком режиме — большой вопрос: запасы продуктов нефтепереработки, в том числе бензина и пропана, также растут, перенасыщая рынок.

И это еще не все. Фраклог (fracklog) — сегодня это слово очень популярно в Штатах. Оно означает пробуренные и обустроенные, но не введенные в эксплуатацию скважины на сланцевых месторождениях. По сути они представляют собой запасы нефти в естественных хранилищах, которые можно быстро — за пару недель — откупорить. Владельцы готовы начать работать сразу же, как только цена на нефть вырастет до \$65-70 за баррель. Или тогда, когда придет время добывать «хеджированную» нефть по фиксированным ценам. В этом случае количество буровых в США может вырасти до 1,2-1,3 тыс. «Сервисные компании быстро снизили цены. Это вновь сделало бурение скважин привлекательным, особенно для компаний, которые захеджировали свои позиции», — го-

Проекты

Нефтепровод Ашкелон - Эйлат.....	13
Протозановское месторождение.....	14, 15
Турецкий поток.....	7
Уватский проект.....	15
Южный поток.....	7
Месторождение Bakken	12
Месторождение Eagle Ford.....	12
Месторождение Permian	12

ворил Bloomberg Алан Гилмер из Drillinginfo. «Растущими ценами вы буквально приглашаете выбросить пока придерживаемые запасы нефти на рынок. Причем люди не только возобновят бурение, но и запустят тот самый фраклог из 4 тысяч скважин, — цитирует Bloomberg главного стратега по сырьевым рынкам в BNP Paribas в Лондоне Гарри Чилингурияна. — И после этого мы можем оказаться в ситуации, когда рынок легко вернется назад, к ценам на уровне \$50 за баррель». Резкий рост предложения на рынке, где и так каждый день 1,5 млн баррелей оказываются лишними, ничем хорошим для «быков» не закончится.

Михаил Воронов

Лаврентий Палыч Берия не оправдал доверия?

13.05.2015



Вчера, 12 мая, ряд новостных изданий, в том числе Форбс, Ведомости и РБК сообщили, со ссылкой на агентство Bloomberg, что Нефтяная компания «Сургутнефтегаз» может приобрести у государства 19,5% акций «Роснефти». Bloomberg, в свою очередь, ссылается на высокопоставленный источник в правительстве и трех банкиров, близких к Кремлю.

Экспертное сообщество прореагировало на эту новость практически однозначно, усмотрев в предположитель-

ной покупке попытки решить финансовые проблемы одного нефтяного гиганта за счет средств другого нефтяного гиганта, что, безусловно, логично. Часть экспертов, и «Нефтянка» готова с ними согласиться, считает, что за сделкой просматривается еще и намерение властей усилить контроль за деятельностью квазигоскомпании «Роснефть», навязав её руководству крупного прокремлевского акционера в лице «Сургутнефтегаза».

Сегодня поступило опровержение информации по сделке, как со стороны «Сургутнефтегаза», так и со стороны «Роснефти». Однако, дыма без огня не бывает, и мы склонны оценивать всю комбинацию начиная с «утечки» информации «высокопоставленного источника» в Bloomberg и заканчивая опровержением «Сургутнефтегаза», как своеобразное предупреждение руководству «Роснефти», выполненное в свойственной нашему господину дракону манере «посылать доктора» к зарвавшимся олигархам.

Действительно, власть не без изящества продемонстрировала Игорю Ивановичу Сечину, что финансовые проблемы «Роснефти» можно решить не только за счет средств ФНБ и бюджета, но и за счет «внутренних резервов» компании. И одновременно напомнила, что в любой момент может ограничить полномочия руководства «Роснефти» не нарушая при этом правил бюрократического джиу-джитцу.

Антон Пантелеев

Цена альтернативной реальности

18.05.2015

«Газпром» за первый квартал текущего года потерял около 20% поставок газа своим основным клиентам — странам Западной Европы, а также Турции. Компания уверяет, что во всем виноват рынок, но другие факты говорят об обратном — потери «Газпрома» есть результат его войны против реверса газа на Украину. Игра в альтернативную реальность видна и в ситуации с «Турецким потоком», что выставляет компанию в плохом свете и грозит потерей лица и репутации.

На днях «Газпром» отчитался о своей работе в первом квартале текущего года. Результаты, прямо скажем, неутешительные: чистая прибыль головной компании группы упала на 11%, до 144,65 млрд рублей, а экспорт в страны Западной и Центральной Европы (включая

Турцию) рухнул почти на 20%, до 32,37 млрд куб. м. Меньше компания поставила только за тот же период кризисного 2009 года — 29,1 млрд куб. м. Причем недопоставки зафиксированы на ключевых направлениях, например, в Германию (-8,3%, 9,5 млрд куб. м.), Турцию (-1,3%, 7,58 млрд куб. м.), Италию (-31,2%, 4,97 млрд куб. м.). В целом же, за январь-апрель экспорт в даль-



нее зарубежье снизился на 14%, до 47,85 млрд куб. м., сообщил Reuters со ссылкой на информацию «Газпром экспорта» — структуры, ответственной за весь экспорт «Газпрома».

При этом в компании явно пытаются усидеть на двух стульях: и планы выполнить, и в реальность вписаться. Так, пока никто из руководства компании не отменял прогноз экспортных поставок в Европу, Турцию и балтийские страны на уровне 152-53 млрд куб. м. При этом в квартальном отчете черным по белому написано, что монополист ожидает добыть в текущем году 471 млрд куб. м. газа — на 14 млрд куб. м меньше, чем парой недель ранее было озвучено в интервью заместителем председателя правления компании Виталием Маркеловым, ответственным за производство. Да, остается надежда на то, что летом Европа начнет активно покупать российский газ, но цена-то к этому моменту упадет еще ниже...

В «Газпроме» уверяют, что падение экспорта связано со снижением спроса и ничем другим. «В конце года отборы сократились на фоне падения цен торговых площадок, а также в связи с ожиданиями дальнейшего понижения контрактных цен по мере включения в опорный период более низких котировок нефтепродуктов», — говорится в отчете. Между тем, по данным «Интерфакса», столь радикальное сокращение поставок — это прямое следствие войны «Газпрома» против реверса газа из Европы на Украину. Она началась 4 сентября прошлого года, когда российская компания ограничила поставки газа в Европу в качестве ответной меры на запуск реверса из Словакии на Украину. Однако ничего, кроме убытков и потери репутации, эта газовая кампания не принесла. В итоге в начале марта экспорт был восстановлен. По расчетам «Интерфакса», «Газпром» за эти несколько месяцев потерял около 6 млрд долл. США, из которых 5,5 млрд — это недополученная выручка, а около 400 млн — штрафы (они же «скидки») за недопоставку нормированных покупателями объемов газа.

Создание своей, альтернативной реальности у «Газпрома» давно вошло в привычку. Из недавних примеров — начало строительства «Турецкого потока». «Вчера с турецкой стороны достигнута договоренность о том, что эксплуатация газопровода «Турецкий поток» и, соответственно, поставки газа по этому газопроводу начнутся в декабре 2016 года», — сообщил 8 мая в интервью телеканалу «Россия 24» глав компании Алексей Миллер, добавив, что «с сегодняшнего дня «Газпром» перешел в стадию строительства морского участка газопровода «Турецкий поток». Правда, до сих пор нет всех разрешений, необходимых для строительства газопровода. Турция отмолчалась, ограничившись лишь следующим комментарием неких официальных лиц местному агентству «Анадола»: «Газпром» ведет строительство лишь одной ветки газопровода, той, что пойдет исключительно в Турцию. Строительство других трех веток для поставок газа в Европу до сих пор не начато. И не начнется, пока Турция не получит требуемую скидку — ранее она составляла чуть больше 10%. Однако своими заявлениями «Газпром» загоняет себя в положение цугцванга, когда любой ход оказывается проигрышным. Турция может ждать, не она будет строить газопровод. А «Газпром» и так уже зарекомендовал себя компанией, на чьи обещания можно полагаться все меньше и меньше — вспомним судьбу «Южного потока» и гарантии «золотых гор» странам-партнерам по проекту. Слова, которые не подкреплены делом — крайне шаткая переговорная позиция. И это знают и Европа, и Турция. И Китай.

Михаил Воронов

Частники на шельфе

20.05.2015

В правительстве рассматривается внесение поправок к закону «О недрах», в соответствии с которыми доступ к шельфовым проектам смогут получить не только государственные, но и частные компании. Также на шельфе смогут работать консорциумы инвесторов, в том числе с иностранным участием. По сути, власти отменяют собственное решение семилетней давности. Что изменилось за это время и какое влияние поправки окажут на отрасль?



Фото ИТАР-ТАСС/Дмитрий Рогунин

Запрет на получение лицензий на разработку шельфа «частниками» действует с 2008 года. По мнению экспертов, в тот момент было принято ошибочное решение. «Это позиция собаки на сене, — говорит партнер консалтинговой компании RusEnergy Михаил Крутихин. — Что «Газпром», что «Роснефть» набрали лицензий, а потом начали обращаться в правительство с просьбами пересмотреть условия и продлить им сроки по разведке и по бурению. Эти законы нанесли российской нефтегазовой отрасли колоссальный урон, поскольку за этот срок многое можно было бы на шельфе сделать. Наглядный пример — работа норвежских компаний на своем участке». С тем, что это решение приводило к ухудшению в отрасли согласен и Дмитрий Александров, директор по инвестициям инвестиционной компании «УНИВЕР капитал». «Возможно, оно было обусловлено тем, что чем больше формальная ресурсная база компаний, тем она (компания) дороже. Поэтому все лицензии начали медленно сосредотачиваться в госкомпаниях. Сейчас все изменилось, на стоимость компании и финансовую сторону ведения бизнеса оказывает влияние не ресурсная база, а политические факторы, поэтому не имеет никакого смысла поддерживать эти ограничения».

Но дело, скорее всего, еще и в том, что ситуация в отрасли в с 2008 года заметно ухудшилась и властям приходится исходить из новых реалий — то, что можно было себе позволить с 2008 уже не по карману в 2015. «Нынешняя либерализация — не от хорошей жизни. Российские госкомпании сейчас оказались практически в изоляции, — говорит Александров, — у них просто нет ресурса. Поэтому если внутри страны есть деньги или технологии, их нужно привлекать»

Самый «привлекательный» из частников — «Лукойл», имеющий большой опыт работы на Каспии. Вчера официальный представитель «Газпрома» сообщил о переговорах с нефтяным концерном о возможном сотрудничестве на ряде участков российского шельфа. В свою очередь Михаил Крутихин отмечает, что если поправки будут приняты, то «на практике» они в первую очередь коснутся балтийских проектов «Лукойла», который сможет разрабатывать месторождения на шельфе Балтийского моря.

Гораздо сложнее обстоит дело с арктическими проектами — по словам эксперта, себестоимость барреля в этом регионе слишком высока для того, чтобы арктический шельф был коммерчески привлекателен для российских компаний при нынешних ценах на нефть.

С точки зрения соотношения баррель/доллар момент действительно не самый удачный, но, по словам Дмитрия Александрова, и сейчас снятие дополнительного барьера благоприятно для отрасли. «Ценовой вопрос играет важную роль, — говорит Дмитрий Александров, — однако в любом случае более конкурентная среда даст возможность использовать большее количество технологических решений и освоение шельфа будет происходить более эффективно».

По словам Александрова, инициатива властей связана и со стагнацией, а в перспективе уменьшением объемов добычи. Действительно, темпы роста добычи заметно падают — в 2014 году этот показатель увеличился на 0,6%, тогда как годом ранее был зафиксирован рост на 1,0%. Сырьевая база в 2014 году пополнилась на 530,0 млн тонн, тогда как в 2013 и 2012 годах эти показатели составляли 635,0 тыс. тонн и 742,7 млн тонн соответственно. «Нефти на крупных российских месторождениях, которые сейчас разрабатываются и эксплуатируются, хватит лет на восемь», — говорит Михаил Крутихин.

Несмотря на низкие цены, шельфовые проекты развиваются не только в России. На прошлой неделе власти США разрешили Shell вернуться на американский арктический шельф, с которого компания «попросили» в 2013 году после того, как две её платформы сели на мель. «Падение цен не самая большая проблема поскольку разработка шельфа — дело многолетнее, — говорит заведующий сектором «Энергетические рынки» Фонда «Института экономики и финансов» Николай Иванов. — Нельзя ориентироваться на сегодняшние показатели». Впрочем, Shell, конечно, особый случай — они много лет работают на шельфе. «Компания многократно обжигалась, они запускали свои платформы, которые смывало, которые садились на мель, с которыми было непонятно что делать. Сейчас она имеет огромный опыт и технологическое лидерство, терять это преимущество ей не хочется. Но это поисковые работы, речь не идет о добывающей стадии».

Компанией Shell и Арктикой дело не ограничивается — американское правительство объявляет очередной этап лицензирования шельфа, на конкурс выставлен участок восточного побережья. «Еще несколько лет назад шельфовая добыча могла быть конкурентноспособной только при очень высокой цене, — говорит Николай Иванов. Однако независимо от цен технологии стремительно развиваются и сейчас проекты могут быть рентабельными при относительно невысокой стоимости нефти. Да, они все время балансируют на грани, но ситуация изменилась на глазах. Шельфовая добыча в мире — очень перспективное дело».

По словам вице-премьера России Александра Хлопонина, предложения в части касающейся расширения доступа к шельфу должны быть представлены в первой декаде июня. «Нефтянка» будет следить за развитием событий.

Раздвоение Сечина

20.05.2015

17 июня 2015 года на собрании акционеров «Роснефти» предполагается одобрить кредитные соглашения с ВБРР, ВТБ и Газпромбанком на общую предельную сумму до 9,9 триллионов рублей. Это в 2,5 раза больше прошлогодних четырех триллионов.

«Роснефть» заверяет, что соглашение не означает немедленного заимствования, и вообще, 9,9 триллионов — это общий объем казначейских операций, но верить на слово подобным заявлениям не стоит, поскольку хорошо известно, чем обычно заканчиваются заимствования «Роснефти» на финансовых рынках. Девальвацией рубля они заканчиваются, вспомним декабрь четырнадцатого. Тем более, что до конца года «Роснефти» предстоит погасить 16,35 миллиардов долларов кредитных средств.

Впрочем, нас в этой новости больше всего интересуют не кредиты per se, а вопрос их одобрения на собрании акционеров. Кто кому что одобряет? Сечин Сечину? Или Дадли тоже спросят для приличия? «Стандартная корпоративная процедура», говорят в «Роснефти», но выглядит забавно: контролируемая инстанция («Роснефть») и контролер («Роснефтегаз») представляет одно лицо — Игорь Иванович Сечин. В первом случае он — Президент, Председатель Правления и Заместитель Председателя Совета директоров, во втором — член совета директоров. Хотя нет, все-таки два лица. Вторым лицом можно считать так же раздвоившуюся врио генерального директора ОАО «Роснефтегаз» Каланду Ларису Вячеславовну, которая по совместительству исполняет обязанности вице-президента и заместителя председателя правления ОАО «Роснефть».

Вот такая игра в четыре руки. Кто тут на ком стоял разобраться невозможно. У представителя ВР в совете директоров ОАО «Роснефть», Роберта Дадли, голова должна идти кругом от такого взаимопроникновения. Впрочем, мнение ВР и миноритариев, ясное дело, никого не интересует.

Антон Пантелеев



Игра в одни ворота

25.05.2015

Нефть стала стабильной — \$66 за баррель Brent и \$60 за баррель WTI. Однако это затишье перед бурей, ведь компании вновь задумываются над увеличением добычи для того, чтобы нарастить прибыль. Что, опять-таки, может легко привести к падению цен на нефть и убыткам. Как ни играй, рынок пока уверенно завоевывает ближневосточная нефть — и приближается звездный час нефти из США.



Стабильность — это слово точно описывает состояние на нефтяном рынке. Уже две недели цены на нефть находятся в диапазоне

\$65-67 за баррель Brent и около \$60 за баррель WTI. Возникла патовая ситуация: нефтяники ждут роста цен на нефть, однако он приведет к росту добычи, и цены вновь пойдут вниз.

Сложившаяся ситуация куда лучше той, что была в начале года, когда нефть стоила в два раза ниже максимума 2014 года. Некоторые американские добывающие компании, например, Occidental, Devon и Chesapeake, повысили свои планы по добыче нефти в 2015 году. Бурение новых сланцевых скважин снова рентабельно, и ряд игроков уже на низком старте. Несмотря на то, что количество буровых установок на нефтяных месторождениях находится на рекордном минимуме — 659 единиц, — но это лишь на одну установку меньше, чем на позапрошлой неделе. То есть можно говорить, что дно достигнуто. Разумеется, сокращение буровых не могло не отразиться на добыче в Штатах — Управление энергетической информации сообщило, что на прошлой неделе она в среднем составляла 9,262 млн баррелей в сутки, что примерно на 100 тыс. баррелей ниже показателя позапрошлой. Но это всего 100 тыс. баррелей, которые можно легко компенсировать в будущем.

Тем не менее, аналитики предупреждают, что борьба за рынок продолжится, прежде всего стараниями членов Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК). Из 34 опрошенных Bloomberg аналитиков 33 уверены, что 5 июня организация примет решение не сокращать добычу нефти и оставить её как есть. То есть на уровне 31,2 млн баррелей в сутки, что, по подсчетам Международного энергетического агентства, примерно на 3 млн баррелей больше, чем требуется. «Серьезное сокращение расходов и количества буровых наконец-то привели к ожидаемым результатам, так с какой радости Саудовская Аравия начнет менять свой курс в тот момент, когда её стратегия начала приносить плоды. Любой, кто ждет чего-то от предстоящей встречи ОПЕК, будет жестоко разочарован», — сообщил Bloomberg глава нефтяного подразделения в Societe Generale SA Майк Витнер.

Действительно, план «качать до упора» начал приносить результаты — Саудовская Аравия, крупнейший экспортер нефти в мире, сумел увеличить свою долю в поставках одному из крупнейших мировых потребителей — Китаю. В апреле она выросла до 17,4% — это 2,3% выше, чем арабы поставили в марте. Другие поставщики — Россия, Иран и Ангола — на-

оборот, за тот же период свою часть китайского рынка потеряли — до 10,4% (-0,6%), 9,6% (-0,5%) и 9,4% (-3,6%) соответственно.

Как это ни странно, но стратегия ОПЕК играет на руку Соединенным Штатам — такого мнения придерживаются в Goldman Sachs. «Если три ключевых сланцевых региона США продолжат развиваться, то к 2020 году точка безубыточности добычи барреля может упасть до \$50 (сегодня она равна \$60). Это означает, что добычи в США и странах ОПЕК будет достаточно, чтобы удовлетворить мировой спрос на нефть до 2025 года», — говорится в отчете. Это Bakken в Северной Дакоте, Eagle Ford и Permian в Техасе, Аналитики Goldman Sachs предупреждают, что продолжение предельной добычи нефти вновь обвалит цены. По их прогнозам, стоимость барреля WTI в 2016 году составит \$57, в 2017-2018 годах — \$60, баррель Brent — 65\$ за этот же период с падением до \$55 в 2020 году. В итоге выиграют ОПЕК и США — они смогут увеличить свое присутствие на нефтяном рынке, тогда как остальные игроки понесут серьезные потери.

Михаил Воронов

Чтобы не платить

25.05.2015

Широко известен тот факт, что, не смотря на все успехи переговоров по иранской ядерной проблеме есть как минимум одно государство, которое готово на британский флаг порваться, лишь бы не допустить «реабилитации» Ирана. Речь об Израиле. Заявлениям израильского руководства и гастрольным поездкам по парламентам и сенатам «цивилизованного» мира в надежде сохранить status quo Ирана, как междунароного парии, несть числа. Почему? Зачем? Разве политическая стабильность на ближнем востоке не в интересах Израиля? Оказывается, не совсем, когда дело доходит до денег. О деньгах мы и поговорим.



Установка последней секции трубопровода Ашкелон-Эйлат, 1969. © Daniel Rosenblum / Starfot

В 1968 году тогда еще шахский Иран и Израиль договорились о транспортировке иранской нефти через территорию Израиля европейским потребителям из Красного моря в Средиземное по трубопроводу, минуя Суэцкий канал. Для этой цели было основано совместное предприятие трубопроводная компания Эйлат—Ашкелон (ЕАРС). С одной стороны в партнерство вошел Израиль, с другой — Национальная иранская нефтяная компания (НИОС). В ведении компании был собственно трубопровод, нефтеналивные терминалы и нефтехранилища.

Для исполнения соглашения о транспортировке собственно нефти в Израиль НИОС зарегистрировала в Лихтенштейне компанию «Fimargo», а Израиль компанию «Тао» в Панаме. Их совместное предприятие, «Frigate», также зарегистрированное в Лихтенштейне, и занималось непосредственно транспортировкой.

Все шло хорошо, пока в Иране не сменился режим, и, в 1979 году, всякая совместная деятельность прекратилась. Однако, к этому моменту компания «Frigate» успела поставить авансом компании «Тао» 14,75 млн кубометров иранской нефти, средства за которую, в размере 450 млн долларов, причитающиеся НИОС, выплачены не были.

19 мая 2015 года Информационное агентство исламской республики Иран со ссылкой на Центр по правовым вопросам аппарата президента Исламской Республики сообщило, что в Швейцарии наконец принято судебное решение, в соответствии с которым компания «Тао» обязана выплатить НИОС сумму в размере 1,1 млрд долларов США — задолженность по контракту плюс проценты за прошедшие годы. Встречный иск компании «Тао» к НИОС, в котором утверждалось, что НИОС не соблюла все условия договора, судом отклонен.

Казалось бы, вопрос исчерпан и надо платить, но не тут-то было. На этот случай у Израиля запасен старый британский Акт о торговле с неприятелем (Trading with the Enemy Act) от 1939 года, принятый на вооружение израильской юстицией. В 2000 году «в неприятели» записали Иран, не смотря на то, что страны в состоянии войны не находятся (ни формально, ни фактически). Конечно, с точки зрения международного частного права этот Акт значения не имеет, тем более, что ни одна из компаний под юрисдикцию Израиля не попадает (Панама и Лихтенштейн). Однако это не помешало министру финансов Израиля заявить, что *«безотносительно к существу дела в соответствии с Актом о торговле с неприятелем денежные переводы неприятелю запрещены. Это относится и к Иранской национальной нефтяной компании»*.

Логика министра финансов хорошо работала в эпоху международной изоляции Ирана, но сейчас, когда режим аятолл уже не столь одиозен, не держится за центрифуги и постепенно интегрируется в мировое сообщество, когда Европа принимает к иранскому газу, а США не прочь посотрудничать в борьбе с ИГИЛ, Израилю стоило бы с большим пониманием отнестись к требованиям Ирана. Тем более, что этот иск — не единственный. Всего Иран инициировал три арбитражных процесса, один из них, так называемый «большой арбитраж», по мнению авторитетного журнала Global Arbitration Review, может обойтись в 7 миллиардов долларов.

Большой арбитраж — еще одна неуклонно приближающаяся головная боль Израиля. В 1979 году, воспользовавшись революционными беспорядками в Иране, разрывом дипломатических отношений и воинственной риторикой аятолл Израиль «явочным порядком» экспроприировал долю Ирана в трубопроводе Эйлат-Ашкелон. При этом экспроприаторы не удосужились юридически обосновать этот рейдерский захват. Даже включение Ирана в пресловутый акт о торговле с врагами произошло лишь в два десятилетия спустя. Сам факт национализации компании не подтвержден до сих пор. Она произошла «де факто», а де юре, вероятно, только в этом году, что следует из оговорок нынешнего Главы израильской трубопроводной компании Эйлат-Ашкелон (ЕАРС) Йоси Пеледа. До 2015 года в скупых отчетах компании среди бенефициаров значились Израиль и «иностранная компания» или «третьи лица».

А меж тем, нефть, уже не иранская, все это время шла по трубопроводу и отгружалась на терминалах. Совокупные объемы прокачки растут, растут инфраструктурные проекты вокруг трубопровода, и вместе с ними растут требования Ирана к Израилю. В 1994 году Иран оценивал свою долю в ЕАРС в 800 миллионов долларов США. В 2013 юристы оценивали потенциал иска уже в 7 миллиардов.

В то же время Израиль не нашел ничего лучше, чем полностью засекретить любую информацию касательно компании мотивируя это вопросами «национальной безопасности» и «переговорными позициями в арбитраже». Интересы национальной безопасности в данном случае являются, скорее, интересами правящей верхушки и спецслужб Израиля. Фрагменты мозаики,

которые дают возможность делать подобные выводы, можно извлечь из информации об иностранных дочерних обществах компании ЕАРС, которые вынуждены раскрывать данные в своих юрисдикциях. На этом основании Реальными управляющими (и, вероятно, бенефициарами) ЕАРС является когорта отставных генералов и министров, чьи имена мало что скажут российскому читателю. Две наиболее интересные фигуры, до сих пор управляющие ЕАРС, это Ури Лубрани (Uri Lubrani) и бывший глава Моссад Цви Цамир (Zvi Zamir). Оба играли ключевые роли в проекте Ирано-Израильского сотрудничества с самого начала. Лубрани как неофициальный посол в Тегеране, Цамир — как эмиссар при шахской тайной полиции Савак. Первому сейчас 88, второму — 89 лет, но они все еще остаются на плаву. В целом же концы операции «ЕАРС» спрятаны так, что схемотехникам из кооператива «Озеро» учиться и учиться.

Все это будет довольно сложно объяснить, когда Иран выйдет из-под санкций и потребует свою долю в трубопроводном гешефте. За все годы.

Удивительно, что народ, чье коммерческое чутье вошло в фольклор, готов рисковать миллионами и миллиардами пеней и процентов, лишь бы не идти на компромисс с Ираном, чья вина заключается только в воинственной риторике и приверженности операциям под прикрытием (в чем израильтяне тоже не зайчики).

Антисионистские заявления Тегерана нисколько не мешали Израилю поставлять в Иран оружие на 500 миллионов долларов во время ирано-иракской войны. Деньги не пахнут же. Получать деньги от Ирана можно, отдавать деньги Ирану нельзя. Прекрасная в своей дуалистичности логика.

Антон Пантелеев

«Роснефть» ввела Протозановское месторождение

25.05.2015

ООО «РН-Уватнефтегаз» ввело в промышленную эксплуатацию Протозановское месторождение, сообщает Управление информационной политики ОАО «НК «Роснефть».

Компания планирует пробурить на новом месторождении 38 скважин. На пике добычи месторождение будет давать около 1 млн тонн нефти в год. Извлекаемые запасы Протозановского месторождения на начало 2015 года оцениваются в 13 млн тонн нефти.

На базе нового месторождения будет основан Протозановский хаб с последующим вовлечением в разработку шести месторождений, извлекаемые запасы которых по категории АВС1+С2 превышают 48 млн тонн нефти и конденсата.



Протозановское месторождение входит в состав Уватского проекта ТНК-ВР, разведано в 2006 году Правдинской нефтегазоразведочной экспедицией. В 2010 году на нём была проведена 3D сейсмика. Месторождение стояло в планах ТНК-ВР на ввод в эксплуатацию к 2016 году. То есть, в сущности, пока «Роснефть» занимается исполнением планов ТНК-ВР.

Месторождение расположено в бассейне рек Тальция и Демьянка. Местность заболоченная и заозерная. Транспортная инфраструктура представлена грунтовыми дорогам местного значения. После промерзания болот возможна организация зимников. Электроснабжение месторождения осуществляется дизельными электростанциями. Регулярное судоходство осуществляется лишь малотоннажными судами по р. Демьянка. Ближайшие города: Пыть-Ях, Сургут, Тобольск.

Кэш есть

26.05.2015

— Вот он! — закричал Вий и ухватил на него железный палец. И все, сколько ни было, кинулись на философа. Бездыханный, грянулся он о землю, и тут же вылетел дух из него от страха. (Н.В. Гоголь)

Тема возможности приобретения «Сургутнефтегазом» пакета акций «Роснефти» получила продолжение. Вчера глава Российского союза промышленников и предпринимателей Александр Шохин высказал мнение о том, что эта сделка решила бы сразу две проблемы — помогла «Роснефти» справиться с обслуживанием долга и снизила нагрузку на государственный бюджет, для которого поддержка компании обходится слишком дорого. «Мы понимаем, что вряд ли «Сургутнефтегаз» станет собственником «Роснефти». Речь идет о том, чтобы решить долговые проблемы «Роснефти», может быть, выставив через некоторое время этот пакет на настоящую приватизацию», — отметил А.

Шохин. «Только по той причине, что у него кэш есть, возникает сама, может быть, гипотеза о том, что они могли бы купить», — добавил он.

Ранее глава Минэкономразвития Алексей Улюкаев сказал, что правительство ещё не приняло решение, продавать акции «Роснефти» стратегическому инвестору или нет.



«Сургутнефтегаз» опровергает подготовку к сделке. Хотя, возможно, его согласие в данном вопросе не очень нужно. Важно, что «кэш есть».

Хороший бензин, плохой бензин

26.05.2015

Недавно «Нефтянка» уже писала о проблеме контрафактного топлива. Тема волнует не только нас — вчера на пресс-завтраке обсудить проблему собрались ведущие специалисты отрасли, чиновники и журналисты. К чему пришли, кто виноват и что делать?



Ситуация на топливном рынке печальная — это признают не только специалисты, но и сами участники рынка. Средняя оценка объема некачественного топлива на рынке — 25%, таковы результаты организованного РСПП и НК опроса среди собственников независимых АЗС. «Скорее не актуальной» проблему качества топлива для регионального рынка назвали целых 5% респондентов.

Главный и вечный вопрос — откуда берется «бодяга», она же «топливо, не соответствующее техрегламенту»? Эксперты солидарны — рыба гниет не с НПЗ, заводы выпускают качественный продукт, чудеса начинаются дальше, на нефтебазах. И тут в полный рост встает проблема контроля. Официально «за все ответственный» — «Росстандарт», но система контроля качества, которая бы охватывала все стадии производства и давала бы полную статистику отсутствует. «Раньше лаборатории были в каждом городе, а теперь даже не в каждом регионе», — отметил президент Союза нефтегазопромышленников России Геннадий Шмаль. По словам эксперта, расширение сети лабораторий совершенно необходимо, но дело это не быстрое и не дешевое.

Все согласны с тем, что проблема не в заводах, но есть соблазн впасть в другую крайность — обвинить во всем владельца АЗС и, «найдя крайнего», успокоиться. Конечно, нельзя сбрасывать со счетов человеческий фактор и отрицать существование бесчестных «заправщиков», но часто они сами оказываются в безвыходном положении. «Когда баланс спроса и предложения выдерживается, контрафакт вытесняется сам собой, так как розничным трейдерам нет необходимости покупать некачественное топливо», — отметил президент Российского топливного союза Евгений Аркуша. Однако в последние годы в летний период уже традиционно возникает дефицит — топлива либо нет, либо оптовая цена превышает розничную и вот тогда наступает звездный час «бодяжников». Даже добросовестному владельцу придется иметь дело с недобросовестным трейдером — ну, или закрыть на время станцию.

Коренным образом отличается ситуация на рынке дизеля. Если бензина в России выпускается около 37-38 млн тонн и этот показатель примерно равен объему потребления, то дизельного топлива производится 70-75 млн тонн, что в два раза превышает внутренние потребности (остальное идет на экспорт). Дефицита нет, в итоге дизель, в отличие от бензина, не «бодяжится», но есть другая проблема — одно выдается за другое, вместо дизельного топлива вам

Редколлегия

Антон Валуйских, главный редактор

Анна Викторова, корреспондент

Михаил Воронов, корреспондент

Денис Захаров, научный редактор

Алексей Киселев-Романов, переводчик, корреспондент

Владимир Кремлев, художник

Кристина Кузнецова, корреспондент

Антон Пантелеев, корреспондент

Ресурсы

www.neftianka.ru, основной сайт проекта

www.neftianka.com, избранные материалы проекта на английском языке

facebook.com/neftianka, страница проекта в социальной сети Facebook

neftianka.livejournal.com, сообщество «Нефтянка» в Живом Журнале

twitter.com/NeftiankaRu, трансляция страницы Facebook facebook.com/neftianka

Контакты

Телефон: +7 (495) 790-99-13

E-mail: info@neftianka.ru

могут налить судовое маловязкое. Секрет в том, что последнее не облагается акцизом. Казалось бы, все просто — ввести акциз на СМТ и экономическое обоснование для подмены исчезнет. Но тут есть свои подводные камни. Проблема с «подменой» решится, но при введении новых акцизов облагаться будет не только судовое маловязкое топливо, но и другие виды топлива для судовых установок, в частности, мазут. «Основной потребитель мазута — бункеровщики, — говорит председатель подкомитета по моторному топливу ТПП РФ Наталья Шуляр, — и новый налог нанесет серьезный удар по отрасли. — Рентабельность морских перевозок и так падает». Эксперт напомнила о другом необдуманном решении — «налоговом маневре», после которого вырос экспорт и начала падать переработка.

И все-таки самое часто употребляемое слово на встрече было «контроль». Полная и внятная статистика — уже полдела, и сейчас сбором и обработкой информации занимаются как «Росстандарт», так и общественные организации — РСПП, НП «Независимые отечественные нефтетрейдеры», Федерация автовладельцев России. С другой стороны, контроль статистикой не ограничивается, и при любой проблеме всегда возникает вариант решения вроде «а давайте сильнее наказывать виновных, тогда одумаются». Заместитель руководителя «Росстандарта» Алексей Кулешов рассказал о готовящихся изменениях в КоАП в соответствии с которым за выпуск топлива ненадлежащего качества будет введен оборотный штраф и административное приостановление действия организации (в черновом варианте — на три месяца).