



НАУЧНО •  
ТЕХНИЧЕСКАЯ  
БИБЛИОТЕКА  
Минпромторга России

# **Нефтегазовая промышленность**

**Досье**

**5 -10 февраля 2020 года**

**№ 5**



**Федеральное бюджетное учреждение «Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и торговли Российской Федерации»**

[abonement@list.ru](mailto:abonement@list.ru)  
[ntb@minprom.gov.ru](mailto:ntb@minprom.gov.ru)  
[www.ntbminprom.ru](http://www.ntbminprom.ru)

**Составитель – Горностаева Елена Александровна**  
[nbo\\_ntb\\_minprom@mail.ru](mailto:nbo_ntb_minprom@mail.ru)

## Оглавление

### НОВОСТИ МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ ОДНОЙ СТРОКОЙ

Судно-трубоукладчик "Академик Черский" вышло из порта Находки.....	7
Украинский "Нафтогаз" приготовился к приватизации .....	7
Иран намерен отказаться от зависимости экономики страны от экспорта нефти.....	8
В Европе ускорилось снижение цен на газ .....	8
"Белнефтехим" спрогнозировал потери страны от налогового маневра в России ....	9
ОПЕК+ раскрыла рекомендации по дополнительному сокращению добычи нефти	10
Новак: Россия достроит "Северный поток - 2" вопреки давлению США.....	10
Солнечная энергетика обречена на провал? .....	11
Белоруссия начнет консультации с российскими компаниями по поставкам нефти	12
Белоруссия начала отбор технологической нефти из "Дружбы" для своих НПЗ ....	13
Новак обсудит с нефтяниками рекомендацию техкомитета ОПЕК+ по сокращению добычи .....	13
"Роснефть" обновит рекорд по выплате дивидендов .....	14
Мировой уровень выбросов CO2 перестал расти в 2019 году .....	14
Доходы Ливии от продажи нефти в январе упали до нуля.....	15
Проект "Восток ойл" ускорит рост ВВП России на 2 процента в год .....	15
Трамп распечатает нефтяной запас США? .....	16
Рубль укрепился к доллару и евро на фоне дорожающей нефти .....	17
США ожидают, что ОПЕК продолжит сокращать добычу нефти в 2020 году.....	17
Болгария ожидает к марту "значительного снижения" цен на газ из России .....	18
ОПЕК резко понизила прогноз спроса на нефть в 2020 году .....	18
Нефтяной сектор Персидского залива может похудеть на \$2 трлн .....	19
"Газпром" назвал крупнейших должников за газ в России .....	21
МЭА прогнозирует первое квартальное падение спроса на нефть более чем за 10 лет .....	22
Песков: решение о продлении сделки ОПЕК+ пока не принято .....	22
Минфин связал скорость покупки госпакета Сбербанка с ценами на нефть .....	23
Бывший глава нефтяной компании Мексики задержан в Испании .....	24
Рубль умеренно укрепился к доллару и евро в начале торгов.....	24
"Газпром" подписал протокол о ценах для Белоруссии до конца 2020 года .....	25
Лукашенко готов отбирать нефть из "Дружбы" .....	25
Россия и Саудовская Аравия активно делят рынок нефти.....	26

Британии потребуется 2,6 млрд фунтов на ветряную энергетику .....	28
Супертехнологии не требуются: глава OMV о достройке "Северного потока-2" ....	28
Достройка "Северного потока - 2": в "Газпроме" прокомментировали сомнения США .....	29

## **ГЛОБАЛЬНЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ РЫНОК**

Невельский А. <b>Выбросы не выросли</b> / Невельский А., Оверченко М. // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. - № 23. – С.5.....	31
--	----

### **Глобальные выбросы углекислого газа перестали расти в 2019 году: Пик выбросов пройден, надеется Международное энергетическое агентство**

Вавина Е. <b>Минск нашел нефть в трубе</b> // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. - № 23. – С.12. ....	33
---	----

### **Белоруссия забирает последнюю нефть из «Дружбы»: Она начала использовать на своих заводах технологическую нефть**

Старинская Г. <b>Россия держит в напряжении ОПЕК</b> // Ведомости. – 2020. – 13 февраля. - № 24. – С.12.....	35
--	----

### **Российские нефтяники не хотят еще больше сокращать добычу: Они согласны продлить соглашение с ОПЕК, но на прежних условиях**

Невельский А. <b>Нефть заразилась вирусом</b> // Ведомости. – 2020. – 14 февраля. - № 25. – С.4.....	37
--	----

### **МЭА ждет самого сильного падения спроса на нефть за десятилетие: Эпидемия коронавируса мешает попыткам ОПЕК сбалансировать рынок**

Наумов А. <b>За оборону Венесуэлы</b> // Коммерсантъ. – 2020. – 10 февраля. - № 23/П. – С.6.....	38
--	----

### **Над Россией нависла угроза новых американских санкций**

Козлов Д. <b>ОПЕК+ минус вирус</b> // Коммерсантъ. – 2020. – 13 февраля. - № 26. – С.1. ....	39
--	----

### **Российские нефтяники не видят причин дополнительно сокращать добычу**

Дудина Г. <b>Беловежская пуща неволи</b> / Дудина Г. И др. // Коммерсантъ. – 2020. – 15 февраля. - № 28. – С.1. ....	40
--	----

### **Александр Лукашенко понял Владимира Путина с полупамятки**

Бочкарев Д. <b>Почему декарбонизация энергетики в ЕС будет непростой</b> / Кречетова А., Кинякина Е. // РБК. – 2020. – 12 февраля. - № 8. – С.8. ....	43
---	----

## **ЭНЕРГОРЕСУРСЫ И РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА**

Базанова Е. <b>Банк национального благосостояния</b> / Базанова Е., Стеркин Ф., Михеева А. // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. - № 23. – С.4. ....	46
--	----

### **Обещания Путина будут профинансированы за счет продажи Сбербанка правительству: ЦБ вернет в бюджет около 1,2 трлн рублей**

Сафронов Б. **Цитата недели: «В связи с уникальными условиями предстоящей сделки в законопроекте предусмотрены особенности»** // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. - № 23. – С.5..... 49

### **Заявление Минфина и Центробанка**

**Сбербанк не изменит планы ЦБ** // Ведомости. – 2020. – 14 февраля. - № 25. – С.4. .... 50

Базанова Е. **Слово Путина – бюджет** / Базанова Е., Ястребова С. // Ведомости. – 2020. – 14 февраля. - № 25. – С.5. .... 51

### **Силуанов назвал источники финансирования мер соцподдержки Путина: Это средства от продажи Сбербанка, дополнительные нефтегазовые доходы и еще не распределенные расходы**

Бутрин Д. **Нефтяники позавидуют второгодникам** // Коммерсантъ. – 2020. – 11 февраля. - № 24. – С.1. .... 52

### **Счетная палата опубликовала планы работ на 2020 год**

Гайдаев В. **Нефть вышла из бюджета** // Коммерсантъ. – 2020. – 11 февраля. - № 24. – С.8. .... 54

### **Urals дешевет в долларах и рублях**

Бутрин Д. **Бюджетная алхимия** // Коммерсантъ. – 2020. – 12 февраля. - № 25. – С.2. .... 55

### **Продажа ЦБ Сбербанка превратит нефтегазовые доходы ФНБ в социальные расходы** ..... 55

Бутрин Д. **Триллионы мимоходом** // Коммерсантъ. – 2020. – 14 февраля. - № 27. – С.1..... 57

### **Как правительство распорядится суммой от сделки с Банком России**

Ломская Т. **Почему декарбонизация энергетики в ЕС будет непростой** / Ломская Т. И др. // РБК. – 2020. – 12 февраля. - № 8. – С.12-13. .... 59

### **Зачем ЦБ продает правительству контрольный пакет акций Сбербанка**

Старостина Ю. **Минфин гарантировал половину сделки** / Старостина Ю., Ткачев И. // РБК. – 2020. – 14 февраля. - № 10. – С.6-7..... 63

### **Антон Силуанов пояснил цели покупки Сбербанка Правительством**

## **АРКТИКА**

Веденева А. **«Арктика» охромела на правый двигатель** / Веденева А., Усов И. // Коммерсантъ. – 2020. – 10 февраля. - № 23/П. – С.1. .... 65

### **Атомный ледокол не прошел швартовых испытаний**

## РОССИЙСКИЕ НЕФТЕГАЗОВЫЕ КОМПАНИИ

### «ГАЗПРОМ»

Топорков А. **Опционы от «Газпрома»** / Топорков А., Старинская Г., Трифонова П. // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. - № 23. – С.10. .... 67

**«Газпром» планирует запустить опционную программу для менеджмента: На нее компания может выделить не менее 0,12% собственных акций**

Барсуков Ю. **Деление в столик** // Коммерсантъ. – 2020. – 11 февраля. - № 24. – С.7. .... 69

**Юрий Барсуков о том, почему «Нафтогаз» вновь хочет судиться с «Газпромом»**

Дятел Т. **«Газпром» проиндексирует Болгарию** / Дятел Т., Барсуков Ю. // Коммерсантъ. – 2020. – 12 февраля. - № 25. – С.7. .... 70

**Страна может перейти на европейскую формулу цены**

Барсуков Ю. **«Газпром» готовится к падению цен** // Коммерсантъ. – 2020. – 12 февраля. - № 25. – С.8. .... 71

**И планирует увеличить дивиденды**

Дятел Т. **«Газпром» заново продаст газ Европе** // Коммерсантъ. – 2020. – 14 февраля. - № 27. – С.7. .... 73

**Монополию ждет марафон перезаключений контрактов**

### «РОСНЕФТЬ»

Мордюшенко О. **«Роснефть» устала резать расходы** // Коммерсантъ. – 2020. – 12 февраля. - № 25. – С.7. .... 75

**Компания просит президента РФ оценивать эффективность по динамике EBITDA**

### «НОВАТЭК» и «ЛУКОЙЛ»

Козлов Д. **ЛУКОЙЛ и НОВАТЭК загляделись на Сахалин** / Козлов Д., Дятел Т. // Коммерсантъ. – 2020. – 13 февраля. - № 26. – С.7. .... 77

**Компании интересуются месторождениями «Газпром нефти»**

### Судно-трубоукладчик "Академик Черский" вышло из порта Находки

10 февраля 2020 г.

В воскресенье, 9 февраля, вечером из порта Находки вышло судно-трубоукладчик "Академик Черский", которое может принять участие в завершение укладки газопровода "Северный поток-2". Предполагается, что 22 февраля оно прибудет в Сингапур.

Как сообщалось, в конце декабря минувшего года президент США Дональд Трамп подписал закон об оборонном бюджете страны, в который, помимо прочего, было включено положение о санкциях в отношении газопровода "Северный поток — 2" и компаний, согласившихся принять участие в данном проекте.

Через некоторое время швейцарская компания Allseas, прокладывавшая трубопровод для "Северного потока — 2" из-за угрозы санкций приостановила работы и отозвала задействованные в проекте суда, напоминает ТАСС. К настоящему времени уже уложено более 2 300 километров газопровода "Северный поток — 2" из приблизительно 2 460 километров.

В январе 2020 года глава "Газпрома" Алексей Миллер сообщил, что газопровод "Северный поток — 2" будет достроен своими силами, поскольку технологических препятствий, для преодоления которых потребовалась бы зарубежная помощь, нет. В свою очередь, министр энергетики РФ Александр Новак заявил, что газопровод может быть достроен судном "Академик Черский", однако для его использования на Балтике необходима дополнительная подготовка.

Газопровод "Северный поток — 2" включает две нитки трубопроводов общей мощностью 55 миллиардов кубометров газа в год. Он прокладывается от побережья России до Германии через Балтийское море в обход государств-транзитеров — Украины, Белоруссии, Польши и других восточноевропейских и прибалтийских стран — через исключительные экономические зоны и территориальные воды России, Финляндии, Швеции, Дании и Германии.

### Украинский "Нафтогаз" приготовился к приватизации

10 февраля 2020 г.

После отделения оператора газотранспортной системы (ГТС) Украины от "Нафтогаза" можно провести приватизацию компании, заявил глава украинской энергетической госкомпании "Нафтогаз" Андрей Коболев.

По словам Коболева, после отделения оператора ГТС Украины (анбандлинга) "ничего не мешает "Нафтогаз" приватизировать", при этом Коболев отметил, что компанию можно приватизировать частично или полностью.

Как заявил глава "Нафтогаза", его компания уже давно предлагала разместить на бирже миноритарный пакет акций компании для сохранения донора бюджета, снятия дискуссии о зарплатах, улучшения корпоративного управления, а также получения еще большего количества денег и получения существенной суммы от этой компании.

"Если результат понравится, продать и все остальное", — заявил Коболев.

Коболев считает, что первичное размещение акций (IPO) "Нафтогаза" может быть подготовлено за 3 года, поскольку компания лишилась монопольных функций, а власти и правление компании не видят рисков для энергобезопасности страны "при нормальном регулировании"

"Сделайте шаг, и закройте дискуссии", — добавил Коболев.

Как отмечалось ранее, 15 января правительство Украины утвердило перечень стратегических предприятий, не подлежащих полной приватизации, сообщил премьер-министр Украины Алексей Гончарук в своем Telegram-канале.

"Правительство утвердило перечень стратегических предприятий, которые нельзя приватизировать", — заявил Гончарук.

В первой части перечня перечислено несколько десятков предприятий, занимающихся разными сферами деятельности, в том числе энергетических и оборонных, среди которых "Нафтогаз Украины", "Магистральные газопроводы Украины", "Укртрансгаз", "Укрнафта", "Укргаздобыча", "Черноморнафтогаз", ряд оборонных заводов, "Укрзализница" ("Украинская железная дорога") "Укрпочта" и другие.

В документе указано, что часть государственного капитала в этих предприятиях не должна быть менее 50% плюс одна акция. То есть частичная приватизация этих компаний кабмином допускается, однако государство будет владеть большинством их акций.

## **Иран намерен отказаться от зависимости экономики страны от экспорта нефти**

10 февраля 2020 г.

Власти Ирана хотят уйти от зависимости страны от экспорта нефти, о чем заявил посол Исламской Республики Иран в столице России Казем Джалали.

На пресс-конференции в МИА "Россия сегодня" иранский посол отметил, что иранские власти с самого начала хотели снизить продажу сырья, поскольку это не преимущество, когда страна продает сырье, а закупает продукты.

Дипломатический представитель Ирана подчеркнул, что на данный момент доля экспорта нефти в бюджете страны "незначительна".

"Уверен, что этот путь пройдем очень хорошо", — заключил Джалали.

Ранее отмечалось, что введение США санкций против Ирана и Венесуэлы помогло российским экспортерам нефти увеличить поставки сырья за 11 месяцев 2019 года. Сообщалось, что физический объем экспорта российской нефти в Турцию по сравнению с аналогичным периодом 2018 года вырос в 4,5 раза с 1,69 до 7,55 млн тонн.

Причина столь стремительного роста — резкая переориентация турецких нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ), ранее использовавших иранское сырье.

## **В Европе ускорилось снижение цен на газ**

10 февраля 2020 г.

Цена газа на европейских площадках снижается. Причин несколько — теплая зима, запуск "Турецкого потока" и новый контракт "Газпрома" с "Нафтогазом" о транзите газа в Европу.

Цены на хабе Зеебрюгге и нидерландском крупнейшем хабе Европы Title Transfer Facility (ТТФ) по ближайшим контрактам снизились за неделю на 6,2-7 процентов и держатся на уровне 95-100 долларов за тысячу кубических метров, согласно биржевым данным.

На ТТФ отмечен минимальный уровень февральских цен на газ с января 2005 года. Цены никогда так не снижались в середине зимы.

Украиной: в декабре "Газпром" и "Нафтогаз" договорились о продолжении транзита через Украину в Европу.

Цены ускорили снижение в январе и начале февраля: 1 января Россия начала поставки по газопроводу "Турецкий поток".

"Турецкий поток" проложили из России в Турцию по дну Черного моря до Турции. Строятся ответвления газопровода к сопредельным странам. Первая нитка газопровода построена для турецкого рынка, вторая — для газоснабжения стран Южной и Юго-Восточной Европы. Мощность каждой нитки составляет 15,75 миллиардов кубических метров газа в год.

### **"Белнефтехим" спрогнозировал потери страны от налогового маневра в России**

10 февраля 2020 г.

Нефтеперерабатывающие заводы (НПЗ) Белоруссии понесут вдвое большие потери в 2020 году из-за увеличения цены на сырье из России, что связано с проведением в стране налогового маневра, заявила глава планово-экономического управления белорусского госконцерна "Белнефтехим" Анна Гурина.

По словам Гуриной, белорусские НПЗ в 2020 году из-за налогового маневра в РФ понесут вдвое большие потери, чем в 2019 году, при аналогичных ценах на нефть.

Представитель "Белнефтехима" отметила, что переработчики нефти из России могут поддерживать свою эффективность за счет выплат обратного акциза из бюджета страны, что компенсирует рост цен на сырье.

Кроме того, по ее словам, на российских переработчиках будет благоприятно сказываться демпфирующий коэффициент, поскольку он позволит сдерживать рост цен на внутреннем рынке.

"В результате чего разница в розничных ценах на топливо в Беларуси и России сегодня составляет около 10-13%", — пояснила Гурина.

"Белнефтехим" совместно с рядом нефтеперерабатывающих заводов выработали стратегию работы во время проведения налогового маневра в России, которая включает завершение работы над уже начатыми инвестиционными проектами, рост эффективности операций, оптимизацию загрузки мощностей производства, а также рост эффективности продаж, рассказала Гурина.

Она также добавила, что стоимость нефти в 2020 году, согласно прогнозу, в себестоимости производства нефтяного сырья займет долю не менее 87%, поэтому НПЗ в 2020 году могут скорректировать цены.

Председатель Государственного таможенного комитета (ГТК) Юрий Сенько ранее сообщил президенту Белоруссии, что поступление экспортных пошлин на нефтепродукты в бюджет Белоруссии в 2019 году упало на треть из-за налогового маневра в России и приостановки экспорта из-за загрязнения российской нефти.

Как отметил Сенько, в 2019 году в республиканский бюджет поступило платежей на сумму свыше 9,065 миллиардов белорусских рублей (около 4,5 миллиарда долларов). Это почти на 400 миллионов белорусских рублей (4,2%) меньше, чем в 2018 году.

Одна из причин — снижение объемов производства в нефтяной отрасли и вывозных таможенных пошлин за экспорт нефтепродуктов (на 33,2%).

### **ОПЕК+ раскрыла рекомендации по дополнительному сокращению добычи нефти**

10 февраля 2020 г.

Мониторинговый комитет стран-участников соглашения о сокращении добычи нефти (ОПЕК+) после трехдневного заседания на прошлой неделе рекомендовал продлить сделку и дополнительно увеличить сокращение объемов добычи.

Как говорится в заявлении президента ОПЕК, министра энергетики Алжира Мохамеда Аркаба, техкомитет рекомендовал продлить сроки сокращения добычи нефти в рамках "Декларации о сотрудничестве" до конца 2020 года и осуществить дополнительную корректировку добычи на период до конца первого полугодия нынешнего года.

Также сообщалось, что комитет ОПЕК+ хочет продлить сделку из-за влияния вспышки китайского коронавируса на мировой нефтяной рынок.

В то же время никаких определенных объемов дополнительного сокращения добычи не называлось. Глава ОПЕК продолжит консультации с участниками соглашения ОПЕК+, чтобы все стороны могли достичь консенсуса по рекомендации комитета.

Как стало известно ранее, технический комитет ОПЕК+ в начале февраля срочно провел заседание и принял решение сократить добычу нефти на 600 тысяч баррелей в день для уменьшения паники на рынке.

Коронавирус обрушил цены на нефть на 15 процентов и это не предел. Основной потребитель мирового рынка нефти — Китай, а спрос на ресурсы в Китае упал на 20 процентов по итогам января, или на 3 миллиона баррелей.

При этом спрос на нефть в Китае в начале года ранее традиционно увеличивался из-за праздников и активной работы транспорта.

### **Новак: Россия достроит "Северный поток - 2" вопреки давлению США**

10 февраля 2020 г.

Министр энергетики РФ Александр Новак заявил о том, что проект является выгодным как для нашей страны, так и для европейских потребителей, и строительство 3-ей и 4-ой ниток газопровода будет завершено.

Глава Минэнерго России отметил, что США и ряд стран оказывают "беспрецедентное сопротивление" для того, чтобы остановить реализацию проекта, однако "Северный поток — 2" будет достроен. Он подчеркнул, что проект является

"максимально "прозрачным", предсказуемым и выгодным", отметив, что прямые поставки газа из России помогут повысить энергобезопасность стран Северной и Центральной Европы.

Об этом Александр Новак заявил в статье "Российский газ: энергия безграничных возможностей", опубликованной в его авторской колонке в журнале "Энергетическая политика".

В статье обозначены перспективы развития газовой отрасли РФ с учетом роста потребления природного газа в мире. Министр энергетики РФ напомнил о том, что Россия сохраняет первое место в мире по объемам экспорта газа, российский газ, по его оценкам является "одним из самых конкурентоспособных в мире".

Александр Новак выразил уверенность в способности РФ расширить свое присутствие не только на традиционных рынках Европы, но также и в других регионах, в том числе в Азиатско-тихоокеанском регионе, Латинской Америке и Африке.

## **Солнечная энергетика обречена на провал?**

10 февраля 2020 г.

Испокон веков люди использовали энергию солнца. Поедая наших друзей в животном мире, которые питаются фотосинтезом, мы, по большому счету, получаем всю нашу энергию от солнца. Само собой разумеется, человечество пыталось извлекать энергию из солнца для промышленных целей. Во время промышленной революции, в 1839 году, французский ученый Александр Эдмон Беккерельяр вошел в историю, обнаружив, что искусственный солнечный элемент можно использовать для преобразования солнечного света в электричество за счет фотовольтаического эффекта.

Солнечного света на планете в избытке. «Каждые 5 дней Солнце снабжает Землю объемом энергии равном всем доказанным запасам нефти, угля и природного газа. Если бы человечество могло бы получить и сохранить лишь 6000-ю доступную часть солнечной энергии Земли, мы смогли бы удовлетворить 100% потребностей в энергии», — отметил Центр Сингулярности в прошлом году.

Так если солнечная энергия более чем способна удовлетворить все наши энергетические потребности при нулевом выбросе парниковых газов, а ООН почти умоляет частный сектор финансировать дополнительные исследования в области возобновляемых источников энергии, пока не станет слишком поздно, чтобы избежать катастрофического изменения климата, почему планета до сих пор не покрыта солнечными батареями?

Были предприняты некоторые попытки сделать это: построить массивные солнечные установки, которые покроют огромные полосы земли. Тем не менее, эти проекты не решили потребности в чистой энергии. Солнечная электростанция Crescent Dunes стоимостью \$1 млрд, разработанная SolarReserve в Неваде, должна была стать самой большой солнечной электростанцией в мире еще в 2011 году. Но к моменту завершения проекта она уже устарела. «SolarReserve, возможно, сделала свое дело, но сегодня компанию сложно назвать лидером. Вместо этого, она погрязла в судебных процессах и обвинениях в неумелом управлении Crescent Dunes, где налогоплательщики остаются на крючке гарантий по кредитам объемом \$737 млн. В

конце прошлого года Crescent Dunes потеряла единственного клиента, компанию NV Energy Inc., которая сослалась на недостаточную надежность завода», — сообщило издание Bloomberg в прошлом месяце.

По иронии судьбы, проект Crescent Dunes стал жертвой не краха солнечной энергетики, а ее стремительного, бурного взлета. В последние годы технологии в сфере солнечной энергетики быстро совершенствовались, и такой гигантский проект, как Crescent Dunes, просто не успел за всеми этими процессами. «Для парогенераторов в Crescent Dunes нужны нестандартные детали и десятки сотрудников, чтобы поддерживать работу и проводить регулярное техническое обслуживание», — говорится в статье Bloomberg. «Когда завод открылся в 2015 году, усилившаяся эффективность дешевых солнечных панелей уже обогнала его технологии. Сегодня они устарели — новейшие панели могут получать и сохранять электроэнергию в течение десятилетий с минимальными затратами, отключаясь лишь время от времени».

Несмотря на это, военные США инвестируют около \$38 млрд в проекты, очень напоминающие Crescent Dunes. (Это не удивительно — министерство обороны США вложило значительные средства во все виды альтернатив ископаемому топливу, поскольку изменение климата становится все более насущной проблемой). Однако все эти инвестиции могут оказаться такими же злополучными, как и Crescent Dunes. «Как и в любой форме инвестиций, здесь есть риск. А в том, что касается государственных денег, есть еще одна проблема. Учитывая тот способ, которым обычно удается получить контракты, компании, получившие заветный контракт, обычно оказываются лучшими в процессе подачи заявок, но вовсе необязательно лучшими в работе, которую необходимо выполнить в результате проекта», — отмечает Popular Mechanics.

Возможно, солнечная энергия и несет в себе огромный потенциал для сферы возобновляемых источников энергии. Однако правительственные контракты, отягощенные судебными процессами, бюрократией и ограниченным восприятием меняющихся технологий и тенденций явно не решение этой проблемы.

## **Белоруссия начнет консультации с российскими компаниями по поставкам нефти**

11 февраля 2020

Минск намерен в ближайшие дни начать консультации с российскими компаниями по поставкам нефти в марте, заявил первый вице-премьер Белоруссии Дмитрий Крутой. Он также сообщил, что новых подписанных контрактов на альтернативные поставки пока нет, но Минск продолжит активный поиск покупки сырья у других стран. А у России, по словам Крутого, Белоруссия рассчитывает покупать нефть в нынешнем году по цене 83-85 процентов от мировой без учета экспортной пошлины.

Контракты на поставку в Белоруссию российской нефти завершились 31 декабря прошлого года, напоминает телеканал "Россия 24". С тех пор стороны пытаются договориться об их продлении. 7 февраля в Сочи прошли переговоры с участием президентов двух стран, по результатам которых было заявлено, что Москва и Минск продолжат консультации о поставках сырья исключительно на коммерческих условиях.

## **Белоруссия начала отбор технологической нефти из "Дружбы" для своих НПЗ**

11 февраля 2020

Белоруссия приступила к отбору технологической нефти из простаивающих веток магистрального нефтепровода "Дружба". "Транснефть" в курсе происходящего: на транзит это не влияет.

"Это наша нефть, она находится в наших трубах на нашей территории", — сообщили РИА Новости в белорусском госконцерне "Белнефтехим".

Белоруссия продолжает с Россией переговоры о поставках нефти. Поэтому белорусские НПЗ не загружены полностью. Для "оптимизации возможностей и ресурсов поставок мы используем технологическую нефть", — пояснили в госконцерне.

Нефть отбирается из простаивающих веток – они не используются в транзите нефти из РФ в Европу. Это не может отразиться на транзите, — пояснили в белорусской госкомпании.

Отбор нефти проходит по технологическим нормам, с учетом консервации простаивающих участков трубопровода. Это позволит оперативно возобновить прокачку.

## **Новак обсудит с нефтяниками рекомендацию техкомитета ОПЕК+ по сокращению добычи**

11 февраля 2020

Руководители российских нефтяных компании 12 февраля обсудят на совещании у министра энергетики Александра Новака сокращение добычи в рамках сделки ОПЕК+, передает ТАСС.

На прошлой неделе технический комитет ОПЕК+ в Вене несколько дней обсуждал влияние коронавируса на мировую экономику и спрос нефти. Комитет, экстренно собравшись, принял решение рекомендовать министерской встрече ОПЕК+ сократить добычу на второй квартал еще на 600 тысяч баррелей в сутки и продлить сокращение до конца года. Россия попросила у партнеров по ОПЕК+ время на обдумывание и проведение консультаций в стране с учетом интересов компаний и бюджета.

"Россия внимательно следит за влиянием распространения коронавируса на мировые энергетические рынки. Ситуация продолжает оставаться крайне неопределенной", — сообщил журналистам министр энергетики России Александр Новак.

По его словам, Россия внимательно изучает рекомендацию технического комитета ОПЕК+ для оценки ситуации и определения взвешенного подхода с учетом интересов рынка.

Партнеры по сделке ОПЕК+ (включающей страны ОПЕК, и не входящие в картель) с 2018 года отслеживают ситуацию на рынке и корректируют добычу для поддержания стабильного спроса и предложения нефти на мировых рынках.

По итогам предыдущей плановой встречи 6 декабря 2019 года страны ОПЕК+ приняли решение сократить добычу на 500 тысяч баррелей в сутки до 1,7 миллиона

баррелей в сутки от уровня октября 2018 года, принятого за начало отсчета сделки. С учетом последних договоренностей Россия взяла на себя обязательство снизить добычу еще на 70 тысяч баррелей, или в целом 300 тысяч баррелей в сутки.

### **"Роснефть" обновит рекорд по выплате дивидендов**

11 февраля 2020

"Роснефть" выплатит самые высокие дивиденды, заявил главный исполнительный директор крупнейшей нефтегазовой компании Игорь Сечин во время встречи с Владимиром Путиным.

"Несмотря на инвестиционную программу, за 2019 год обеспечен самый высокий уровень выплат дивидендов, это порядка 283 миллиардов рублей", — отметил Сечин.

Предыдущие рекордные дивиденды "Роснефть" выплатила по итогам 2018 года — 274,5 миллиарда рублей.

При этом компания платит огромные налоги в бюджет — "около 3,6 триллиона рублей выплатим непосредственно в налоговую систему, в бюджетную систему страны", — подчеркнул Сечин.

Компания инвестирует огромные суммы и в свое развитие — на уровне триллиона рублей в год.

Сечин в ходе доклада президенту РФ отметил, что "2019 год был достаточно позитивным для компании". "Роснефть" "несмотря на ухудшение внешней конъюнктуры, определенное снижение цен на нефть — порядка семи процентов", сохранила позитивные итоги производственной деятельности.

"Роснефть", как и все российские нефтяные компании, работает в условиях сдерживания добычи в рамках международной сделки ОПЕК+.

Но компания сохранила добычу по итогам 2019 года на уровне предыдущего года — 285,5 миллиона тонн. "Роснефть" в среднем добывала 5,8 миллиона баррелей в сутки. "Это очень хороший результат, один из лучших в глобальной отрасли", — заявил Сечин.

### **Мировой уровень выбросов CO2 перестал расти в 2019 году**

11 февраля 2020

Выбросы углекислого газа от производства электроэнергии в мире остались неизменными в 2019 году после двух лет роста, сообщило Международное энергетическое агентство (МЭА).

Несмотря на ожидания дальнейшего увеличения, глобальные выбросы углекислого газа, связанные с энергетикой, в прошлом году остались на уровне 33 гигатонн, в то время как мировая экономика выросла на 2,9%.

Прошлогодняя стабилизация связана в основном с сокращением выбросов от производства электроэнергии в странах с развитой экономикой. Это произошло благодаря возрастающей роли возобновляемых источников энергии, переходу с угля на природный газ и увеличению производства ядерной энергии. Кроме того, свою роль сыграли мягкие погодные условия в ряде стран и замедление экономического роста на некоторых развивающихся рынках.

"Теперь нам нужно упорно работать, чтобы 2019 год запомнился как окончательный пик глобальных выбросов, а не просто еще одна пауза в росте", — заявил глава МЭА Фатих Бируль.

В США в прошлом году было зафиксировано наиболее значительное сокращение выбросов в масштабах страны — на 140 миллионов тонн, или на 2,9%.

В Европейском союзе выбросы уменьшились на 160 миллионов тонн, или на 5%. Лидеры ЕС в конце 2019 года обязались достичь климатической нейтральности, ликвидировав чистые выбросы углерода к середине этого столетия.

В Японии выбросы сократились на 45 миллионов тонн, или примерно на 4%, — максимальными темпами с 2009 года. Этому способствовал перезапуск ядерных реакторов в стране.

Выбросы CO<sub>2</sub> в остальной части мира в 2019 году увеличились почти на 400 миллионов тонн. Почти 80% этого роста приходится на страны Азии, где производство электроэнергии на угле продолжало расти.

### **Доходы Ливии от продажи нефти в январе упали до нуля**

11 февраля 2020

Доходы Ливии от экспорта нефти в январе упали до нуля, сообщил центральный банк после того, как силы командующего национальной армией Халифы Хафтара заблокировали крупные нефтяные порты, передает Reuters.

Хафтар — является одним из лидеров военного конфликта в стране, он противостоит признанному международным сообществом правительству Триполи и пытается захватить власть в стране с апреля.

Силы Хафтара заблокировали все порты на востоке страны и основные месторождения, что стало очередным проявлением нестабильности после свержения Муаммара Каддафи в 2011 году.

Приостановка добычи нефти привела к убыткам национального бюджета страны, которые уже превысили 2,5 миллиарда ливийских динаров (1,78 миллиарда долларов), говорится в сообщении центрального банка в Триполи, опубликованном на его странице в Facebook.

Центробанк Ливии также заявил, что в прошлом месяце не выплачивал зарплат своим служащим, поскольку он в основном работает с официальным правительством Ливии, однако ЦБ страны также выплачивает зарплаты в восточной части Ливии, которая контролируется силами Хафтара.

Как отметили в ЦБ, крупнейшим источником дохода в январе 2020 года была комиссия за операции с валютой, которая принесла 2,391 миллиарда динаров. Налогами было сгенерировано 53 миллиона динаров, таможенными пошлинами — 8 миллионов динаров.

### **Проект "Восток ойл" ускорит рост ВВП России на 2 процента в год**

11 февраля 2020

Реализация проекта "Восток ойл" ускорит рост ВВП России на 2 процента ежегодно, сообщил глава "Роснефти" Игорь Сечин президенту РФ Владимиру Путину во время рабочей встречи.

Проект оценивается в 10 триллионов рублей инвестиций, "на первом этапе мы уже планируем около двух триллионов", — уточнил Сечин. На роль инвесторов претендуют индийские и западные инвесторы – "предполагаем, что это может быть большой, крупный международный проект", — отметил Сечин.

Речь идет о новой нефтегазовой провинции на севере страны — на Таймырском полуострове. В ее основе два крупных месторождения: Пайяхское и Западно-Иркинское.

Инвестиции и кооперация подрядчиков, различных производителей – от металлургов до энергетиков — приведет к синергии.

Планируется построить 15 промышленных городков, два аэродрома, порт, 800 километров магистральных трубопроводов. Помимо этого, готовится укладка семи тысяч километров внутрипромысловых трубопроводов, 3,5 тысячи километров электросетей. Будут построены электростанции на две тысячи мегаватт. В целом планируется создать 100 тысяч новых рабочих мест.

"В целом реализация проекта позволит увеличить годовой ВВП страны на 2 процента ежегодно", — отметил Сечин.

## Трамп распечатает нефтяной запас США?

12 февраля 2020

Бюджетное предложение президента Трампа, опубликованное вчера, предусматривает продажу 15 млн баррелей нефти из стратегического нефтяного резерва США. Средства, полученные от продажи, будут использованы для финансирования различных проектов. В том числе, они пойдут на «восстановление» морского нефтяного резерва в Калифорнии на \$242 млрд, сообщает Reuters.

В отличие от других предложений, это предложение может получить двустороннюю поддержку: законодатели от Республиканской и Демократической партий поддерживают продажу части стратегического нефтяного резерва, потому что его текущий уровень выше, чем требуется международными соглашениями о минимально необходимых поставках, и потому что двумя законами 2015 и 2018 годов соответственно предусматривается продажа 15 млн баррелей нефти из SPR в этом году и в 2021 году.

Другой закон, Закон о лечении XXI века, принятый в 2016 году, предусматривал продажу около 25 млн баррелей стратегического нефтяного резерва в период с 2017 по 2019 годы.

Правительство США создало стратегический нефтяной резерв более 40 лет назад после арабского нефтяного эмбарго, которое заставило США четко осознать, насколько их экономика зависит от импорта нефти. Чтобы не столкнуться снова с болезненной нехваткой топлива, вызванной эмбарго, США решили запастись нефтью.

Но сейчас США добывают около 13 млн баррелей нефти в день и импортируют в среднем 6,6 млн баррелей в сутки, согласно последним еженедельным данным

Управления энергетической информации. США гораздо меньше зависят от импорта нефти.

Фактически, за последние несколько лет стратегический нефтяной резерв превратился в копилку, как это называет бывший глава EIA. Законодатели продали части резерва, чтобы закрыть бюджетные дыры и сократить дефицит, а также чтобы поддержать новые законопроекты.

Это вызвало спор о фактической цели стратегического нефтяного резерва. Некоторые, в том числе президент Трамп пару лет назад, утверждали, что он не должен быть таким большим. Другие же выступали против, так как, если местное производство может быть на хорошем уровне сейчас, то со временем все может измениться. Так что разумно иметь такую прочную подушку, как стратегический нефтяной резерв.

## **Рубль укрепился к доллару и евро на фоне дорожающей нефти**

12 февраля 2020

Доллар и евро снизились на старте торгов на Московской бирже. Рубль вырос по отношению к бивалютной корзине, свидетельствуют данные торгов.

Первые сделки по доллару прошли на ETC по 63,15-63,26 руб. По итогам первой минуты торгов курс американской валюты оказался на отметке 63,17 руб. — это на 20 копеек ниже уровня закрытия предыдущей торговой сессии.

Курс евро составил 68,9 руб., опустившись на 31 копейку относительно отметки предыдущего закрытия.

Стоимость бивалютной корзины уменьшилась на 24,95 копейки до 65,75 руб.

Цены на нефть подскочили в среду. К 10:01 мск стоимость апрельских фьючерсов на Brent на лондонской бирже ICE Futures выросла на 1,8% и составила \$54,97 за баррель.

Цена контрактов на нефть WTI с поставкой в марте на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) повысилась на 1,3% до \$50,6 за баррель.

Между тем, данные Американского института нефти (API) показали, что запасы нефти в США за неделю по 7 февраля увеличились сильнее, чем ожидалось, — на 6 миллионов до 438,9 миллиона баррелей.

Участники рынка ждут данных о запасах от Управления энергетической информации (EIA) Минэнерго США, которые будут опубликованы в 18:30 мск.

## **США ожидают, что ОПЕК продолжит сокращать добычу нефти в 2020 году**

12 февраля 2020

Управление энергетической информации (EIA) Минэнерго США прогнозирует, что ОПЕК сократит добычу нефти в 2020 году.

Согласно февральскому краткосрочному энергетическому прогнозу EIA, ОПЕК сократит добычу нефти на 500 тысяч баррелей в сутки в марте-мае из-за более низкого ожидаемого мирового спроса в начале 2020 года. При этом добыча составит в среднем 28,9 миллиона баррелей в сутки в 2020 году, что на 0,3 миллиона меньше, чем ожидалось в январе.

Управление снизило прогноз роста мирового спроса на нефть на текущий год на 310 тысяч баррелей в сутки, поскольку вспышка коронавируса ударила по спросу в Китае. Ожидается, что мировой спрос в 2020 году увеличится на 1,03 миллиона баррелей в сутки до 101,74 миллиона баррелей в сутки.

Технический комитет ОПЕК+ на прошлой неделе рекомендовал сократить добычу еще на 600 тысяч баррелей в сутки, чтобы поддержать спрос на нефть на фоне распространения "уханьского коронавируса".

EIA также снизило прогноз роста добычи нефти в США. Теперь управление ожидает, что производство нефти в США в 2020 году увеличится на 960 тысяч баррелей в сутки до рекордных 13,2 миллиона баррелей в сутки. Объем добычи в 2021 году, по оценкам EIA, вырастет на 360 тысяч баррелей в сутки до 13,56 миллиона баррелей в сутки.

### **Болгария ожидает к марту "значительного снижения" цен на газ из России**

12 февраля 2020

Болгария ожидает от "Газпрома" "значительного снижения" цен на газ в ближайшее время, следует из сообщения национального оператора "Булгаргаз".

"Булгаргаз" ожидает снижение цены в стране на природный газ с начала марта 2020 года.

"Булгаргаз" ведет переговоры с ООО "Газпром экспорт" (экспортное подразделение "Газпрома") о снижении цены поставок природного газа для страны. Ожидается, что к концу февраля 2020 года обе стороны согласятся, и цена на природный газ для болгарского рынка будет значительно снижена", — сообщается в пресс-релизе болгарской компании.

Болгария начала вести переговоры о пересмотре цены после обвала цен на газ в Европе в конце года. Кроме этого, с начала января 2020 года начались поставки газа в Болгарию по газопроводу "Турецкий поток" из России через Турцию.

Цена газа на европейских площадках снижается с осени прошлого года и ускорилась к концу года.

На нидерландском крупнейшем хабе Европы Title Transfer Facility (TTF) цена газа по ближайшим контрактам снизились в феврале до минимального уровня с января 2005 года. Цены на газ так быстро снизились в середине зимы впервые.

### **ОПЕК резко понизила прогноз спроса на нефть в 2020 году**

12 февраля 2020

ОПЕК резко понизил свой прогноз роста спроса на нефть в 2020 году, сославшись на вспышку коронавируса в Китае в качестве основной причины такого решения, пишет CNBC.

В ежемесячном отчете Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) пересмотрела свои прогнозы роста мирового спроса на нефть до 0,99 миллиона баррелей в день в 2020 году. Это на 0,23 миллиона баррелей в день меньше по сравнению с оценкой, озвученной в предыдущем месяце.

Измененный прогноз, скорее всего, укрепит аргумент в пользу того, что ОПЕК и мировые производители нефти, не входящие в ОПЕК, включая Россию, начнут дополнительные сокращения добычи.

"Влияние вспышки коронавируса на экономику Китая усилило неопределенность, связанную с глобальным экономическим ростом в 2020 году и, как следствие, ростом мирового спроса на нефть в 2020 году", — говорится в докладе организации.

"Очевидно, что текущие события в Китае требуют постоянного мониторинга и оценки, чтобы оценить последствия для рынка нефти в 2020 году", — отметили в ОПЕК.

Цены на сырую нефть в мире упали примерно на 20% в начале января, что связано с опасениями по поводу спроса на нефть в Китае.

Ранее сообщалось, что комитет ОПЕК+ рекомендовал продлить сделку и дополнительно увеличить сокращение объемов добычи нефти.

В заявлении президента ОПЕК Мохамеда Аркаба отмечалось, что техкомитет рекомендовал продлить сроки сокращения добычи в рамках "Декларации о сотрудничестве" до конца 2020 года и осуществить дополнительную корректировку добычи на период до конца первого полугодия 2020 года.

Также сообщалось, что комитет ОПЕК+ хочет продлить сделку из-за влияния вспышки китайского коронавируса на мировой нефтяной рынок.

## **Нефтяной сектор Персидского залива может похудеть на \$2 трлн**

12 февраля 2020

Всеобщее стремление смягчить последствия изменения климата и стимулировать использование возобновляемых источников энергии угрожает огромным объемам ресурсов, которые производители нефти в Персидском заливе накопили благодаря нефти за последние десятилетия.

Менее чем за полтора десятилетия шесть членов Совета сотрудничества стран Залива — Бахрейн, Кувейт, Оман, Катар, Саудовская Аравия и ОАЭ — столкнулись с тем, что их совокупное богатство на \$2 трлн будет уничтожено, если они не ускорят фискальные реформы и не увеличат свои нефтегазовые доходы и нефтегазовую долю в своих странах, чтобы быть готовыми к миру, который достигнет пикового спроса на нефть.

В отчете на прошлой неделе МВФ заявил, что членам Совета сотрудничества стран Залива срочно нужны более глубокие реформы в экономике, доходах и способах расходов, чтобы сохранить чистое финансовое благосостояние на следующие 20 лет, когда мировой спрос на нефть достигнет своего пика.

### **Угроза нефтяному богатству Ближнего Востока**

По словам МВФ, при нынешних темпах фискальных реформ, доходов и расходов состояние шести нефтедобывающих стран в \$2 трлн истощится к 2034 году.

Фундаментальные изменения на рынках нефти с повышенным вниманием к вопросам климата и потенциальным налогам на выбросы углерода создают огромную проблему для стран ССЗ. В совокупности они производят более одной пятой мировых поставок нефти.

Некоторые страны региона уже начали проводить реформы, включая сокращение субсидий на топливо и воду или устанавливая для граждан других стран рыночные цены на бензин по сравнению с субсидированными ценами для граждан.

Тем не менее, текущих реформ в GCC будет недостаточно, сказал МВФ. Простая экономическая диверсификация от нефти — труднодостижимая цель. Она не остановит сокращение богатства основных производителей нефти на Ближнем Востоке. По данным фонда, странам ССЗ надо значительно увеличить свои ненефтяные доходы.

Но тогда даже более высоких ненефтяных доходов может быть недостаточно — правительства будут вынуждены провести сокращения штатов, чтобы снизить государственные расходы, сказал МВФ.

«Здесь возможна рационализация других категорий расходов, включая реформирование крупной государственной службы в регионе, сокращение государственных расходов на заработную плату, слишком высокой по международным стандартам. Помимо укрепления государственных финансов, эти реформы также сократят перекосы на рынке труда и будут способствовать развитию частного сектора», — отметили в фонде.

Но Ближнему Востоку трудно избавиться от зависимости от нефти.

Нефтяные государства на Ближнем Востоке начали проводить некоторые реформы после падения цен на нефть в 2014–2015 годах, когда большая часть государственных бюджетов испытывала дефицит, поскольку доходы от нефти — основного источника доходов и государственных расходов на поддержку экономики — сократились вдвое.

Крупнейший производитель в регионе и крупнейший в мире экспортер нефти, Саудовская Аравия, испытывает огромный дефицит через 5 лет после падения цен на нефть. У королевства есть план Видение-2030 по диверсификации экономики от нефти, включая финансирование за счет поступлений от IPO Saudi Aramco, тем не менее, королевство стремится привлечь прямые иностранные инвестиции.

Таким образом, оно продолжает делать большие ставки на то, чтобы заблокировать будущий спрос на свою нефть с помощью совместных предприятий на ключевом рынке нефти в Азии. Арамсо продолжает заключать сделки по переработке в Китае и Индии, стремясь обрести мировое лидерство в сфере переработки и маркетинга.

По данным ОПЕК, на нефтегазовый сектор Саудовской Аравии приходится около 50% ее ВВП и около 70% экспортных поступлений.

Другими словами, нефть составляет половину экономики Саудовской Аравии. И будет реализован план Видение-2030 или нет, королевству будет сложно избавиться от зависимости от нефти, даже если оно и пытается это сделать.

Однако перед саудовцами стоит проблема: без нефти Саудовская Аравия теряет ключевой рычаг влияния в региональной и международной политике. Это огромные запасы нефти королевства, которые оплачивают щедрый образ жизни Дома Сауда, семьи, правящей абсолютной монархией, единственной страной в мире, которая носит имя своих правителей.

ОАЭ наряду с Саудовской Аравией и Кувейтом не так сильно зависят от нефти. Только 30% экономики ОАЭ напрямую основано на добыче нефти и газа. Абу-Даби — это эмират, наиболее зависимый от спроса на нефть и цен на нефть, а Дубай — одно из лучших туристических направлений класса люкс, который прекрасно обходится без запасов нефти.

По данным МВФ, у Кувейта есть огромный суверенный фонд благосостояния, который поможет справиться с полным истощением благосостояния до 2052 года.

Но Кувейт сильно зависит от нефти. Согласно данным ОПЕК, на нефтегазовый сектор приходится около 40% его ВВП и колоссальные 92% экспортных доходов.

«Уход экономики из нефти полностью зависит от появления динамичного ненефтяного сектора, который создаст рабочие места для растущей рабочей силы», — говорится в докладе МВФ в прошлом месяце.

Оман и Бахрейн из GCC (но не члены ОПЕК) наиболее уязвимые производители перед ожидаемым пиковым спросом на нефть. Катар — благодаря его огромным запасам природного газа и ожидаемому росту мирового спроса на газ — может быть избавлен от финансового давления, которое испытают на себе его соседи в ближайшие 20 лет.

### **Дилемма, связанная с изменением климата**

Усилия по борьбе с изменением климата затронули крупнейшие нефтедобывающие компании на Ближнем Востоке — Saudi Aramco и Национальную нефтяную компанию Абу-Даби (ADNOC). Сейчас Aramco открыто говорит об изменении климата, представляя исследования по снижению выбросов, а ADNOC гордится тем, что входит в пятерку компаний с самыми низкими выбросами парниковых газов в нефтегазовой отрасли.

Ирония в том, что из-за своего географического положения производителей нефти на Ближнем Востоке в большей степени коснется изменение климата в ближайшие годы, чем производителей нефти на севере.

Джим Крейн, Уоллес Уилсон, сотрудники Rice University's Baker Institute, отмечают, что производители нефти в Мексиканском заливе «получат наибольшую пользу от снижения текущих накоплений углерода в атмосфере и связанных с ними затрат на адаптацию».

«Нефтяные страны Персидского залива должны воспринимать изменение климата с большей тревогой, чем северные производители нефти, такие как Россия, Канада и Норвегия, которые понесут более слабый краткосрочный ущерб — или даже выиграют — от потепления климата», — написал Крейн.

МВФ заявил на прошлой неделе, что «странам-экспортерам нефти, возможно, придется подготовиться к постнефтяному будущему, скорее, чем они думали».

## **"Газпром" назвал крупнейших должников за газ в России**

13 февраля 2020

Московская область лидирует по количеству должников за газ среди регионов, а по сумме долга — на первом месте Тверская область, следует из данных компании "Газпром межрегионгаз".

В опубликованный список должников за газ вошли организации с просроченной задолженностью на сумму более 10 миллионов рублей по состоянию на 1 января.

В Московской области больше всего должников — 87 организаций задолжали 6,1 миллиардов рублей. Наибольший долг в регионе у АО "ГУ ЖКХ" — 1,1 миллиарда рублей. За ним следует МУП "Теплосеть" с долгом за газ на сумму 431,5 миллиона рублей. Среди должников и ФГБУ "ЦЖКУ" Минобороны России с долгом на 337,4 миллиона рублей.

На втором месте среди регионов по количеству должников — Тверская область: 69 должников с долгом около 6,5 миллиарда рублей), на третьем — Пермский край: 43 должника с долгом 3,1 миллиарда рублей.

По сумме долга среди регионов лидирует Тверская область. Наиболее дисциплинированные плательщики в Ингушетии, Калмыкии, Республике Алтай, Камчатке, Приморском крае и Калининградской области – в этих регионах только по одному должнику-организации. На втором месте по своевременности платежей – Ленинградская, Тюменская и Кемеровская области, Санкт-Петербург – у них по два должника-организации.

По сумме долга среди всех региональных организаций лидирует МУП "Теплоснабжение" в Грозном – 2,6 миллиарда рублей. На втором месте – ГУП "Брянсккоммунэнерго" в Брянске с долгом в 2,5 миллиарда рублей, на третьем – кемеровское ООО "Центральная ТЭЦ" с долгом 2,3 миллиарда рублей.

В Москве насчитали 12 должников. Самый большой долг у московского АО "ГУ ЖКХ" с долгом 97,9 миллиона рублей, на втором месте – Департамент городского имущества города Москвы (77,2 миллиона рублей), на третьем – ПО "Полёт" – филиал АО "ГКНПЦ им.М.В. Хруничева" (50,4 миллиона рублей).

### **МЭА прогнозирует первое квартальное падение спроса на нефть более чем за 10 лет**

13 февраля 2020

Спрос на нефть снизится в первом квартале впервые более чем за 10 лет из-за последствий вспышки коронавируса в Китае, заявило Международное энергетическое агентство (МЭА).

В первом квартале 2020 года спрос на нефть, как ожидается, снизится на 435 тысяч баррелей в сутки по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, говорится в ежемесячном отчете МЭА по рынку нефти.

Во втором квартале, по оценкам агентства, спрос увеличится на 1,2 миллиона баррелей в сутки. В третьем квартале рост спроса, согласно прогнозам, ускорится до 1,5 миллиона баррелей в день за счет вероятных мер экономического стимулирования в Китае.

МЭА снизило прогноз роста спроса на 2020 год на 365 тысяч баррелей в сутки до 825 тысяч баррелей в сутки, что является самым низким показателем с 2011 года. Более низкое, чем ожидалось, потребление в странах ОЭСР сократило рост в 2019 году до 885 тысяч баррелей в сутки, отмечается в отчете.

Объем добычи ОПЕК в январе упал до минимума со времен глобальной рецессии 2009 года, поскольку ливийский экспорт снизился из-за блокады нефтяных терминалов, а ОАЭ сократили производство, заявило МЭА.

"Поскольку [коронавирус] Covid-19 потенциально может сильно ударить по спросу в первом полугодии, производители вынуждены провести дальнейшие сокращения", – говорится в отчете.

Технический комитет ОПЕК+ на прошлой неделе рекомендовал сократить добычу еще на 600 тысяч баррелей в сутки, чтобы поддержать спрос на нефть на фоне распространения "уханьского коронавируса".

### **Песков: решение о продлении сделки ОПЕК+ пока не принято**

13 февраля 2020

Россия пока не приняла решение о продлении сделки ОПЕК+ по сокращению добычи, заявил пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков.

При сокращении добычи падают доходы и инвестиции нефтегазовых компаний. Поэтому российские нефтекомпании не поддерживают резкое сокращение добычи.

В России большая часть нефти добывается в сложных условиях и консервация скважин может привести к их полной остановки.

Российские нефтяники не против продления соглашения ОПЕК+ на прежних условиях на второй квартал. Об этом стало известно после совещания 12 февраля у министра энергетики Александра Новака с нефтяниками. Это отлично от рекомендаций техкомитета ОПЕК+.

Неделей ранее технический комитет ОПЕК+ принял решение рекомендовать министерской встрече ОПЕК+ сократить добычу на второй квартал еще на 600 тысяч баррелей в сутки и продлить сокращение до конца года.

Министры стран ОПЕК+ могут встретиться 5-6 марта, но до этого момента каждая страна должна принять решение о размерах добычи.

Ранее Россия и партнеры по сделке ОПЕК+ согласованно корректировали добычу. В ОПЕК+ входят страны нефтяного альянса ОПЕК и другие крупнейшие независимые нефтедобывающие страны, кроме США.

### **Минфин связал скорость покупки госпакета Сбербанка с ценами на нефть**

13 февраля 2020

Скорость завершения сделки по покупке правительством госпакета Сбербанка у ЦБ РФ зависит от уровня нефтегазовых доходов Фонда национального благосостояния. Если цены на нефть не снизятся, то сделка может быть завершена до конца 2020 года, заявил глава Минфина Антон Силуанов.

Банк России будет продавать госпакет частями. ЦБ владеет 50 процентов + 1 акция уставного капитала Сбербанка (52,3 процента обыкновенных акций).

Правительство купит у ЦБ госпакет Сбербанка примерно за 2,5 триллиона рублей.

Для этого Госдумой должен быть принят законопроект о продаже госпакета. ЦБ и Минфин уже разработали документ. Первый этап сделки планируется выполнить в ближайшее время – на покупку части акций крупнейшего банка страны будет направлено 1,2 триллиона рублей.

"Половину по сути стоимости этого пакета мы готовы оплатить сразу, как только будет принят соответствующий законодательный акт", — отметил Силуанов. По его словам, это может произойти в марте.

Пакет акций покупается за счет ФНБ, а его можно тратить только если ликвидные активы фонда не менее 7 процентов ВВП. Пока размер ФНБ меньше этого уровня. К 1 января 2020 года объем Фонда национального благосостояния (ФНБ) вырос до 7,8 триллиона рублей.

Министерство получает доходы от налогов нефтегазовых компаний, и если эти доходы получены при цене нефти выше заложенной в бюджет, то излишки поступают в фонд.

Сейчас Минфин ускорит перечисление нефтяных сверхдоходов в ФНБ. "Да, это мы сейчас побыстрее сделаем", — пояснил Силуанов.

Оставшуюся часть госпакета планируется "докупить либо в текущем году по итогам пополнения средств ФНБ, либо в следующем году, как только наберем необходимый объем", — уточнил Силуанов.

"У нас ФНБ накапливается, цены на нефть выше базовой цены. Если в этом году цена будет выше 52 долларов за баррель где-то, то мы в этом году сможем накопить необходимую часть для покупки всего пакета Сбербанка", — отметил глава Минфина.

Сейчас цена нефти на российский сорт нефти держится около 52-54 долларов за баррель. Если цена упадет ниже 52 долларов, правительству придется покупать госпакет у ЦБ постепенно.

"У нас есть договоренность, что мы не будем покупать в рассрочку, нам ЦБ не будет передавать акции в рассрочку платежа. Поэтому, как только накопим объем средств, необходимый для покупки второй части, сразу это сделаем", — заявил Силуанов.

### **Бывший глава нефтяной компании Мексики задержан в Испании**

13 февраля 2020

Испанская полиция арестовала Эмилио Лозойу, бывшего исполнительного директора государственной нефтяной компании Мексики Pemex, передает агентство Reuters.

Отмечается, что это стало первой громкой победой в борьбе с коррупцией президента Мексики Андреса Мануэля Лопеса Обрадора и его администрации.

Лозойу никто не видел на публике с середины 2019 года, он обвиняется в коррупции, а также во взяточничестве и отмытии денежных средств при участии бразильской строительной компании Odebrecht.

Как сообщили представители правоохранительных органов Испании, Лозойа был задержан в испанском городе Малага.

В агентстве отмечается, что заключение под стражу Лозойи является серьезным политическим шагом для президента Обрадора, поскольку он является политиком левого толка, который пришел к власти на фоне заявлений о масштабной кампании по борьбе с коррупцией.

Лозойа, обвинения против которого в Мексике были выдвинуты еще в 2019 году, был одним из ближайших помощников бывшего президента Энрике Пенья Ньето и руководил компанией Petróleos Mexicanos, более известной как Pemex, с 2012 по 2016 год.

### **Рубль умеренно укрепился к доллару и евро в начале торгов**

14 февраля 2020

Доллар и евро немного снизились на старте торгов на Московской бирже. Рубль вырос по отношению к бивалютной корзине, свидетельствуют данные торгов.

Первые сделки по доллару прошли на ETC по 63,54-63,65 руб. По итогам первой минуты торгов курс американской валюты оказался на отметке 63,6 руб. — это на 3,25 копейки ниже уровня закрытия предыдущей торговой сессии.

Курс евро составил 68,94 руб., опустившись на 5 копеек относительно отметки предыдущего закрытия.

Стоимость бивалютной корзины уменьшилась на 4,04 копейки до 66 руб.

Нефть дорожает на фоне ожиданий относительно более глубокого сокращения добычи со стороны ОПЕК+.

К 10:01 мск стоимость апрельских фьючерсов на Brent на лондонской бирже ICE Futures выросла на 0,02% и составила \$56,35 за баррель.

Цена контрактов на нефть WTI с поставкой в марте на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) повысилась на 0,1% до \$51,47 за баррель.

### **"Газпром" подписал протокол о ценах для Белоруссии до конца 2020 года**

14 февраля 2020

Делегация Белоруссии подписала в Санкт-Петербурге протокол между "Газпромом" и правительством республики о цене газа для Белоруссии в 2020 году.

Документ подписал председатель правления "Газпрома" Алексей Миллер и посол Белоруссии Владимир Семашко, сообщается в пресс-релизе российской компании. Во встрече принимал участие и министр энергетики Белоруссии Виктор Каранкевич.

В начале февраля по итогам встречи президентов Александра Лукашенко и Владимира Путина была достигнута договоренность о сохранении цены на газ для Белоруссии на уровне 2019 года на весь год — 127 долларов за 1 тысячу кубических метров.

31 декабря 2019 года подписан протокол о цене при поставке природного газа в Белоруссию в январе и феврале 2020 года. Поэтому цена 127 долларов за 1 тысячу кубических метров действовала только два месяца, а сейчас цена поставок газа сохраняется до конца года.

В целом контракты на поставку российского газа в Белоруссию и его транзит в Европу через территорию республики действуют до конца 2020 года, но вопрос о цене оставался открытым.

### **Лукашенко готов отбирать нефть из "Дружбы"**

14 февраля 2020

Если Россия не поставит Белоруссии утвержденный объем нефти, то Белоруссии придется начать отбор транзитного топлива из нефтепровода "Дружба". Об этом сообщил белорусский лидер Александр Лукашенко.

Он напомнил, что в январе было поставлено 500 тысяч тонн, а 1,5 миллиона тонн недопоставлено.

"Поэтому, если не поставят в феврале, будем до 2 миллионов тонн добирать", — предупредил президент Белоруссии, передает госагентство БелТА.

Александр Лукашенко также рассказал, что Белоруссия продолжит закупать нефть в других странах. В частности, рассматривается возможность делать это через балтийские порты при содействии США.

"Я прибалтам предлагаю: мы можем купить нефть на Балтике, закачать через Литву или Латвию (как договоримся), переработаем и обеспечим весь прибалтийский регион", — пояснил президент Белоруссии.

По мнению Лукашенко, по такой схеме могут работать Новополоцкий НПЗ и завод в Мозыре.

7 февраля в Сочи прошли переговоры президентов Белоруссии и России, по результатам которых было заявлено, что Москва и Минск продолжают консультации о поставках сырья исключительно на коммерческих условиях.

## **Россия и Саудовская Аравия активно делят рынок нефти**

14 февраля 2020

Саудовская Аравия будет участвовать в пополнении стратегических резервов Индии. Между странами был подписан контракт на строительство нового нефтеперерабатывающего завода мощностью 1,2 млн баррелей в день в штате Махараштра.

Компания ADNOC, расположенная в ОАЭ, присоединилась к Saudi Aramco в своем проекте по переработке и теперь ищет дополнительные инвестиционные возможности. С тех пор, как «Роснефть» выкупила вадиарский НПЗ мощностью 400 млн баррелей в сутки у Essar Oil, Россия присутствует на индийском рынке. Это приобретение стало одним из важнейших элементов выживания президента Мадуро в Венесуэле. 3 года спустя Россия хочет увеличить свою долю.

На первый взгляд, Индия — идеальное место для крупномасштабных инвестиций. Внутреннее производство, составляющее около 850 тыс. баррелей в сутки, представляет всего 17% потребления страны и постепенно снижается после того как был достигнут пик в 937 тыс. баррелей в сутки в 2011 году. Но какими бы ни были достижения, Индия рассчитывает на месторождение Мумбаи и другие месторождения, будь то добыча нефти на морских месторождениях или новые месторождения, добыча нефти вряд ли даст обратный ход (в отличие от газа). Это беспокоит индийские власти, учитывая, что они поставили задачу снизить зависимость от импорта нефти на 10% к 2022 году, но происходит обратное — зависимость Индии от импорта нефти достигла беспрецедентных 85% к концу 2019 года.

Таким образом, любой крупный производитель нефти с достаточно сильным политическим фоном, способным поддержать коммерческое предложение, мечтал бы закрыть части индийского рынка — ее внутренний рынок огромен, а спрос на нефть продолжает расти. По сравнению с традиционными поставщиками — Саудовской Аравией и Ираком, Россия — относительный новичок на индийском рынке. Можно даже утверждать, что политическое сближение двух стран предшествовало существенным энергетическим связям. Более того, большинство поставок в 2015 и 2016 годах, технически указанные как российские, фактически были казахстанского происхождения — ESPO была слишком легкой и, следовательно, слишком дорогой, а Urals — слишком далеко от индийского нефтеперерабатывающего завода.

На фоне недостатка прошлых успехов выходит недавнее объявление от российской «Роснефти» о том, что она заключила соглашение о срочных поставках с индийским государственным нефтеперерабатывающим заводом IOC. «Роснефть» будет добывать Urals на 40 тыс. баррелей в сутки в течение 2020 года, что равно 2 млн тонн в год. Сделка была подписана при поддержке правительства, поскольку ее подписал министр нефти Индии Дхармендра Падран, а также гендиректор «Роснефти» Игорь Сечин. Этот контракт, который повсеместно воспринимается как инициатива Индии по снижению зависимости от баррелей, проходящих через Ормузский пролив, скорее всего, приведет к дальнейшему развитию энергетических отношений между Россией и Индией.

Уверенность Индии в отношении российской нефти — это, в первую очередь, стратегия снижения риска в отношении нарушений в Ормузском проливе. Индия получает колоссальные 60% от своих общих потребностей в сырьевых товарах с Ближнего Востока. В случае возникновения пожара любого рода, охватившего регион, что приведет к закрытию Пролива, Индия потеряет около 2,7 млн баррелей нефти в сутки. Есть 2 ближневосточных производителя нефти — в 2019 году Индия забрала 0,846 млн баррелей в сутки у Саудовской Аравии, отстав только от крупнейшего поставщика Ирака, на 1,032 млн баррелей в сутки. Следовательно, следует ожидать роста экспорта России и США в Индию в 2020–2021 годах по причинам, которые перевесят лишь финансовые соображения. При этом, Нью-Дели продолжает идти по тонкой грани, пытаясь сохранить внешнюю политику на равном расстоянии от России и США.

Однако интерес «Роснефти» к Индии воплощается в новых предстоящих инвестициях, что сделает первую сделку IOC предвестником предстоящих событий. На самом деле, не только IOC рассматривает возможность заключения соглашения о поставках с российскими компаниями. Hindustan Petroleum и Bharat Petroleum выразили свою заинтересованность в этом. В случае с последним это особенно актуально, поскольку «Роснефть» намерена претендовать на долю государства в BPCL (52,98% от нефтеперерабатывающего завода) — новость, благодаря которой акции BPCL выросли на 13% всего за 3 дня на прошлой неделе. «Роснефть» по-прежнему сохраняет рекорд по величине иностранных инвестиций в Индии, совокупная стоимость покупки Essar Oil составляет \$12,9 млрд. Интересно, что первый шаг «Роснефти» по приобретению Essar в 2017 году был сделан с помощью срочного контракта на поставку.

Мотив «Роснефти» вполне понятен — у нее уже есть мощности по добыче и сбыту по всей стране, она может консолидировать свои активы в Индии и расти еще больше. Если бы российская компания купила BPCL, ее розничная сеть составила бы почти 25% от общего объема продаж в Индии. Индия уже является огромным рынком и самой молодой страной в мире (средний возраст ее жителей 29 лет), оставаясь довольно многообещающим регионом. Напротив, правительству Индии нужно больше ощутимых результатов в краткосрочной перспективе — кабинет министров Моди поставил задачу получить \$14,5 млрд от акций приватизированных компаний, принадлежащих государству.

«Роснефти» придется бороться с ближневосточными национальными нефтяными компаниями, если она хочет заполучить Bharat Petroleum, так как Saudi Aramco и ADNOC также выразили свою заинтересованность. Первоначально индийское правительство хотело, чтобы западные нефтяные компании тоже приняли участие, однако Total не показала интереса, BP по-прежнему сомневается, американские фирмы отдают приоритет крупномасштабным инвестициям дома. Учитывая глубокие связи «Роснефти»

с российским государством, российская компания может предложить Индии большую долю в Arctic Oil, своем новейшем проекте, для которого она добивается огромных налоговых льгот. Кажется, это справедлива цена для оплаты трех НПЗ BPCL с суммарной мощностью переработки 35,3 млн тонн в год.

### **Британии потребуется 2,6 млрд фунтов на ветряную энергетику**

15 февраля 2020

По мнению аналитиков по возобновляемым источникам энергии Aurora, чтобы достичь эту цель необходимо установить 260 ветровых турбин в год, примерно по одной каждый рабочий день.

Мощность оффшорной ветроэнергетики в Великобритании составляет 10 гигаватт, а в начале прошлого десятилетия она составляла всего 1 гигаватт. Более того, сейчас заключены контракты на создание ветроэнергетических установок мощностью только 10 гигаватт. Еще предстоит заключить контракты на установки мощностью 20 гигаватт.

В соответствии с контрактом, увеличение мощности до 40 гигаватт обойдется в дополнительные 2,6 млрд фунтов стерлингов в год, в пять раз больше, чем позволяет текущий бюджет.

Мартин Андерсон, соавтор отчета, прокомментировал: «Согласно нашему анализу, достижение цели в 40 гигаватт потребует увеличения скорости разворачивания оффшорных ветряных турбин, наряду со значительными капиталовложениями и согласованиями по планированию, которые надо утвердить в рекордные сроки.

Использование оффшорного ветра продемонстрировало значительное снижение затрат на предыдущих аукционах, воздействие более высоких уровней возобновляемых источников энергии в системе снизит цены на улавливание оффшорного ветра, а схемы поддержки субсидий потребуют дополнительного бюджета.

Если эта цель будет достигнута, это окажет широкие последствия на инвесторов в энергосистеме Великобритании и вовлечет правительства в либерализованные рынки электроэнергии».

Увеличение мощности оффшорной ветровой энергии Великобритании стало одной из ведущих энергетических политик консерваторов на всеобщих выборах в декабре. Также оно было подтверждено в выступлении королевы.

Поставщики энергии предупредили, что достижение цели — «это не прогулка в парке». Джим Смит, управляющий директор SSE Renewables, сказал, что для достижения цели необходимо «сотрудничество между правительством, промышленностью и заинтересованными сторонами... чтобы открыть этот поток проектов».

### **Супертехнологии не требуются: глава OMV о достройке "Северного потока-2"**

15 февраля 2020

Россия сможет найти судно, которое достроит "Северный поток-2", заявил глава австрийской нефтегазовой компании OMV, которая финансирует проект, Райнер Зеле в интервью агентству Bloomberg. Зеле не смог назвать точные сроки и способ укладки

труб, однако готов поспорить, "что судно найдут". К тому же, на этом участке Балтики глубины небольшие и какие-то супертехнологии не требуются, отметил Зеле.

Ранее сообщалось, что "СП-2" достроит трубоукладчик "Академик Черский" после дополнительной подготовки к работам в условиях Балтики. 9 февраля судно покинуло порт Находки на Дальнем Востоке, где стояло с октября, и отправилось в Сингапур. Его прибытие ожидается 22 февраля.

"Северный поток-2" состоит из двух ниток газопровода общей мощностью 55 млрд куб. м газа в год. Они прокладываются от побережья России через Балтийское море до Германии. Трубопровод проходит через территорию России, Финляндии, Швеции, Дании и Германии в обход транзитных государств: Украины, Белоруссии, Польши и др.

Германия и Австрия поддерживают российский проект, будучи заинтересованными в надежных поставках топлива. Также за строительство газопровода выступает Норвегия, правительству которой принадлежат 30% акций компании-подрядчика.

### **Достройка "Северного потока - 2": в "Газпроме" прокомментировали сомнения США**

16 февраля 2020

В российском концерне "Газпром" прокомментировали заявление министра энергетики США Дэна Бруйетта, который усомнился в способности России достроить газопровод "Северный поток — 2". На полях Мюнхенской конференции по безопасности он заявил агентству Bloomberg, что Россия не сможет сама достроить газопровод, обойдя тем самым санкции США.

По мнению американского министра, "Газпром" имеет дело вовсе не с короткой задержкой при строительстве — это "будет очень длительная задержка, поскольку у России нет соответствующих технологий".

"Никогда не говори никогда", — заявил в связи с этим РБК официальный представитель "Газпрома" Сергей Куприянов.

Накануне строительство газопровода "Северный поток – 2" обсуждалось в Мюнхене в ходе рабочего завтрака с представителями российских и немецких деловых кругов, в котором участвовали главы МИД России и Германии Сергей Лавров и Хайко Маас.

А госсекретарь США Майк Помпео, выступая на Мюнхенской конференции по безопасности, призвал не верить утверждениям о том, что газопровод "Северный поток-2" является исключительно экономическим проектом. "Когда Россия говорит, что "Северный поток-2" является исключительно коммерческим устремлением, не дайте себя обмануть", — заявил он.

Глава финансирующей строительство "Северного потока — 2" австрийской нефтегазовой компании OMV Райнер Зеле ранее заявил в интервью тому же Bloomberg: Россия сможет найти судно, которое достроит газопровод. Зеле не смог назвать точные сроки и способ укладки труб, однако, по его словам, готов поспорить, что судно найдут. К тому же на этом участке Балтики глубины небольшие и какие-либо супертехнологии не требуются, отметил Зеле.

По словам министра энергетики РФ Александра Новака, проект "Северного потока — 2" выгоден как для нашей страны, так и для европейских потребителей, и

строительство 3-й и 4-й ниток газопровода будет завершено. Новак отметил: США и ряд других стран оказывают "беспрецедентное сопротивление", чтобы остановить реализацию проекта, однако "Северный поток — 2" будет достроен.

Невельский А. **Выбросы не выросли** / Невельский А., Оверченко М. // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. – № 23. – С.5.

**Глобальные выбросы углекислого газа перестали расти в 2019 году: Пик выбросов пройден, надеется Международное энергетическое агентство**

Вопреки ожиданиям, выбросы углекислого газа (CO<sub>2</sub>) в мировом энергетическом секторе не увеличились в 2019 г., сообщило Международное энергетическое агентство (МЭА). Во многом это произошло благодаря резкому снижению выбросов в развитых странах в результате более активного использования возобновляемых источников энергии, природного газа и атомной энергии для электрогенерации.

Выбросы CO<sub>2</sub> перестали расти впервые за три года, оставшись на уровне 33,3 гигатонн (Гт) в 2019 г., по данным МЭА. При этом мировая экономика в прошлом году выросла на 2,9%. «Теперь мы должны усердно работать, чтобы 2019 год вошел в историю как год, когда глобальные выбросы достигли пика, а не стал лишь очередной паузой в их росте», – заявил исполнительный директор МЭА Фатих Бироль.

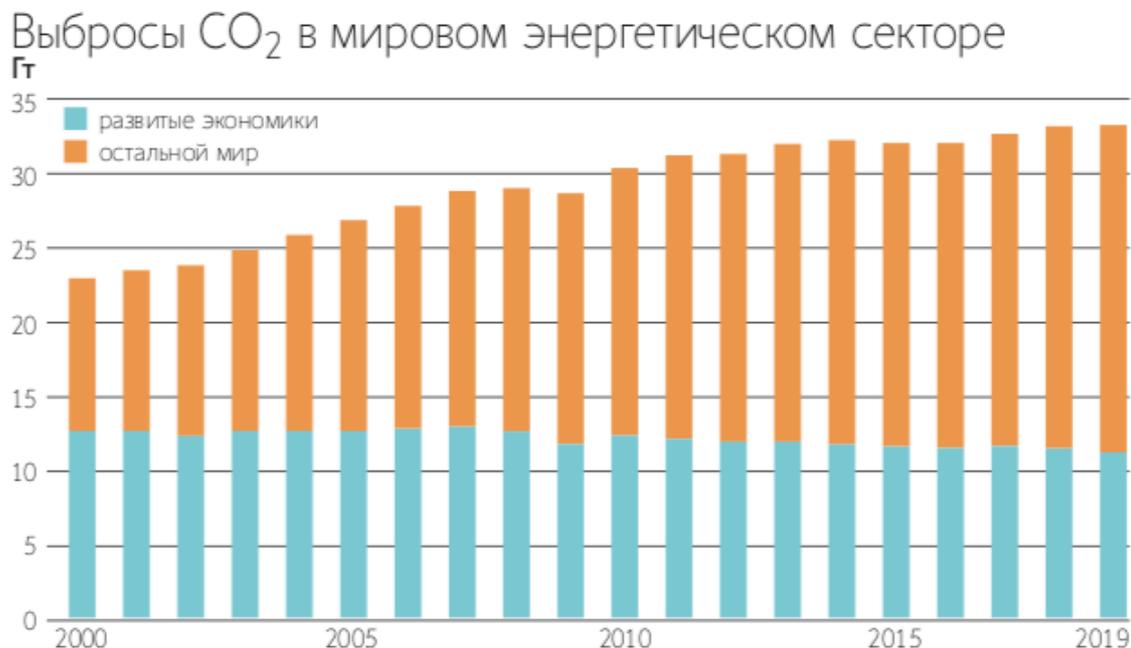
Забавно, но страной, где выбросы CO<sub>2</sub> уменьшились сильнее всего, стали США, которые президент Дональд Трамп вывел из Парижского соглашения по климату, – на 140 млн т, или на 2,9%. Теперь они составляют 4,8 Гт, что почти на 1 Гт меньше, чем на пике в 2000 г. Это стало возможным благодаря сокращению использования угля в электрогенерации на 15% в прошлом году. Несмотря на поддержку Трампа, угольной отрасли все сложнее конкурировать с природным газом, цены на который сильно упали благодаря сланцевой революции. Если в 2008 г. цена природного газа в США почти достигала \$14 за 1 млн британских тепловых единиц (BTU), то с 2012 г. не превышала \$4 за исключением нескольких краткосрочных периодов. В прошлом году газ стоил \$2–3, а в этом цена упала ниже \$2 за 1 млн BTU, в том числе из-за сокращения спроса на электроэнергию в результате прохладного лета и мягкой зимы.

В Евросоюзе выбросы снизились на 160 млн т, или на 5%, до 2,9 Гт. Впервые в регионе доля газа в электрогенерации превысила долю угля, отмечает МЭА. А ветряная энергетика, уже ставшая прибыльным сектором даже без госсубсидий, почти догнала угольную отрасль. В Японии выбросы сократились на 45 млн т, или на 4,3%, до 1,03 Гт, потому что страна возобновляет эксплуатацию атомных реакторов, которые прекратили работу после аварии на АЭС в Фукусиме в 2011 г.

Тема борьбы с глобальным потеплением и сокращения выбросов была одной из главных на Всемирном экономическом форуме в Давосе в январе. Многие высказывались не за сокращение потребления углеводородов (газ часто называли топливом, которое должно заместить уголь в период перехода к низкоуглеродной экономике), а за повышение эффективности их использования. Основной вопрос – как сократить вредные выбросы, заявила министр энергетической и добывающей промышленности Колумбии Мария Фернанда Суарес. По ее мнению, промышленности теперь придется решать больше вопросов, связанных с ответственным ведением бизнеса, в том числе в области экологии, чем в прошлом, когда думали в основном о себестоимости добычи.

Главное в снижении выбросов – повышение энергоэффективности при потреблении, заявил гендиректор Total Патрик Пуянне. Необходимо инвестировать в

технологии, которые позволят достичь «углеродной нейтральности», когда выбросы парниковых газов в целом не увеличиваются, призвал он. Саудовская Аравия повышает эффективность на всех этапах производства и потребления нефти, заявил ее министр энергетики принц Абдулазиз бен Салман: «К 2030 г. мы станем одним из ведущих производителей солнечной и возобновляемой энергии, наш энергетический сектор радикально изменится: в нем будет больше газа, больше возобновляемых источников».



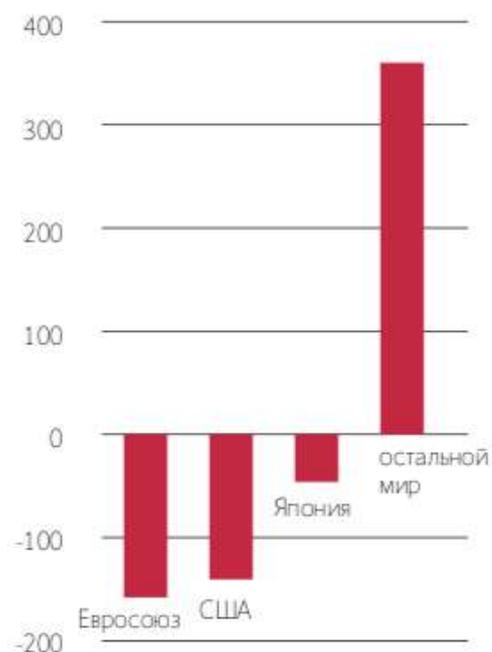
Индустрия сжиженного природного газа в Катаре к 2025 г. будет улавливать и сокращать выбросы более 5 млн т CO<sub>2</sub> в год, обещал в прошлом году министр энергетики страны и гендиректор Qatar Petroleum Саад Шерида аль-Кааби.

В целом в развитых странах связанные с энергетикой выбросы снизились до уровня конца 1980-х гг., по подсчетам МЭА, хотя спрос на электроэнергию тогда был в три раза ниже. Однако в остальных странах выбросы увеличились почти на 400 млн т в 2019 г. Почти 80% этого роста пришлось на Азию, где спрос на уголь продолжает увеличиваться. На него сегодня приходится 27% энергопотребления в мире, по данным IHS Markit.

Директор некоммерческой организации Carbon Trust Саймон Реталлак назвал новость о прекращении глобального роста выбросов признаком «реального прогресса» в борьбе с изменением климата. Но чтобы этот успех не оказался временным, развитые и развивающиеся страны должны быстрее переходить на более чистую энергетику, считает он. «Также они должны сделать так, чтобы перестали расти и начали снижаться выбросы в других отраслях, в частности в транспортной и сельскохозяйственной», – заявил Реталлак (цитата по CNBC).

## Изменение выбросов CO<sub>2</sub> в мировой энергетике

в 2019 г. по сравнению с 2018 г., млн т.



## Развитые страны сокращают выбросы, несмотря на рост производства электроэнергии

производство электроэнергии, ТВт ч

выбросы CO<sub>2</sub>, млн т.

15 000

8000

7500

4000

0 1971 1980 1990 2000 2010 2019

ИСТОЧНИК: МЕЖДУНАРОДНОЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЕ АГЕНТСТВО

Вавина Е. **Минск нашел нефть в трубе** // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. - № 23. – С.12.

**Белоруссия забирает последнюю нефть из «Дружбы»: Она начала использовать на своих заводах технологическую нефть**

Белоруссия ведет забор технологической нефти из веток магистрального нефтепровода «Дружба» для своих нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ), сообщил во вторник «Интерфакс» со ссылкой на госкомпанию «Белнефтехим». В компании отмечают, что это их нефть и забор не затрагивает транзит через страну.

«В условиях отсутствия прежних объемов нефти для белорусских НПЗ, необходимости оптимизации возможностей и ресурсов поставок мы используем технологическую нефть. Это наша нефть, она находится в наших трубах на нашей территории», – говорится в сообщении предприятия.

«Белнефтехим» уведомил о заборе сырья российскую сторону, в частности «Транснефть». Представитель «Транснефти» подтвердил эту информацию, отметив, что использование белорусскими НПЗ технологической нефти из трубопровода не сказалось на транзите сырья из России. Объемы транзита нефти в Польшу через Белоруссию не изменились, сообщил «РИА Новости» представитель польского оператора нефтепровода «Дружба» PERN. «Насколько нам известно, все партии нефти по нефтепроводу «Дружба» поступают в соответствии с графиком и никаких изменений по объемам не зафиксировано», – сказал он.

Технологическая нефть необходима для поддержания нужного давления в трубе и обеспечения функционирования нефтепровода, отмечает старший директор отдела

корпораций Fitch Дмитрий Маринченко: «По своим характеристикам она не отличается от товарной нефти и должна стоить столько же».

О том, что Белоруссия может использовать технологическую нефть из «Дружбы», в «Белнефтехиме» говорили еще в начале января. Сколько сырья забрали НПЗ, в «Белнефтехиме» не сообщают. Источник «Ведомостей», знакомый с менеджментом компаний – операторов «Дружбы», сказал, что без учета нефти в транзитной трубе в белорусском нефтепроводе вмещается 1,2–1,5 млн т сырья. Два белорусских НПЗ – Мозырский и «Нафтан» – могут перерабатывать до 1,5 млн т нефти в месяц. После забора технологической нефти трубы использовать нельзя, их придется восстанавливать – закачивать нефть не на завод, а в трубы и проводить регламентные работы, говорит собеседник «Ведомостей».

С 1 января 2020 г. российские нефтяные компании прекратили поставки нефти в Белоруссию. Они не смогли заключить контракты с «Белнефтехимом» из-за разногласий в цене. Белорусская сторона недовольна проводящимся в России налоговым маневром, в результате которого снижается экспортная пошлина, но растет налог на добычу полезных ископаемых. Россия поставляла белорусской стороне нефть без пошлины. Из-за налогового маневра и повышения мировых цен на сырье стоимость нефти для белорусских НПЗ вырастет более чем на \$20 за 1 т, или на 5% к цене 2019 г., заявлял «Белнефтехим». Компании удалось договориться лишь с нефтяными компаниями «Русснефть» и «Нефтиса», входящими в группу «Сафмар» Михаила Гуцериева. В январе они поставили на белорусские НПЗ 750 000 т сырья, в феврале поставят еще 450 000 т.

7 февраля в Сочи прошли переговоры президентов России и Белоруссии Владимира Путина и Александра Лукашенко. По их итогам замглавы администрации российского президента Дмитрий Козак сказал, что Россия не сможет предоставить Белоруссии скидки на нефть, поскольку для этого в России пришлось бы ввести государственное регулирование нефтяного рынка. По его словам, у России и Белоруссии общий нефтяной рынок – нефть продается белорусским компаниям на тех же условиях, на каких ее получают российские потребители. Позднее первый вице-премьер Белоруссии Дмитрий Крутой заявил, что Минск договорился о покупке нефти у российских компаний по мировым ценам.

Казалось, что новые договоренности в Сочи достигнуты, только не оформлены, но забор технологической нефти из «Дружбы» можно воспринимать как очередной демонстративный шаг Минска, говорит партнер консалтинговой компании Urus Advisory Алексей Панин.

Одновременно Белоруссия пытается договориться о поставках нефти с другими странами. «Лукашенко – весьма опытный политик, и теперь он достаточно красиво сыграл партию с альтернативными поставками нефти, хотя их очень тяжело обеспечить по цене ниже российской», – заключает Панин.

Представители «Гомельтранснефть Дружба» и «Белнефтехима» не ответили на запросы «Ведомостей».

### **\$330 млн**

составили потери Белоруссии в 2019 г. из-за введения в России налогового маневра в нефтяной промышленности, говорил премьер-министр Белоруссии Сергей Румас

**Российские нефтяники не хотят еще больше сокращать добычу: Они согласны продлить соглашение с ОПЕК, но на прежних условиях**

Крупнейшие российские нефтяные компании склоняются к продлению во II квартале соглашения ОПЕК+ на прежних условиях. О таких итогах совещания 12 февраля у министра энергетики Александра Новака рассказал «Интерфаксу» первый исполнительный вице-президент «Лукойла» Равиль Маганов.

«Газпром нефть» и «Русснефть» поддерживают продление сделки на прежних условиях, сообщило агентство со ссылкой на глав компаний Александра Дюкова и Евгения Толочечка соответственно. Один из участников совещания сказал, что компании готовы сохранить сделку, но окончательных решений не было принято. Представитель «Роснефти» не ответил на запрос «Ведомостей», а представитель Минэнерго отказался комментировать итоги совещания.

Так называемая сделка ОПЕК+ (участвуют Россия, члены ОПЕК и еще несколько добывающих стран) была заключена в ноябре 2016 г. для снижения запасов нефти. Страны договорились не превышать совокупно определенный уровень добычи. Действующая квота – 1,7 млн барр. в сутки – установлена до апреля 2020 г.

Следующая встреча министров стран, подписавших соглашение ОПЕК+, запланирована на 5–6 марта, но они могут собраться и раньше, чтобы обсудить падение спроса на нефть из-за распространения коронавируса в Китае. С начала года нефть уже подешевела на 15%. На долю Китая приходится около 15% мирового потребления, или около 14 млн барр. в сутки. Из-за вируса потребление нефти в стране может упасть в феврале на 25%, писала Financial Times со ссылкой на оценки топ-менеджеров крупнейших нефтеперерабатывающих компаний Китая.

12 февраля ОПЕК сообщила, что из-за вспышки коронавируса снизила прогноз роста мирового спроса на нефть в этом году – до 990 000 барр. в сутки, что на 230 000 барр. ниже предыдущего прогноза. В 2019 г. потребление нефти, по данным картеля, составило 99,77 млн барр. в сутки.

Технический комитет ОПЕК+, который традиционно собирается перед встречей министров, 5 февраля рекомендовал сократить добычу нефти еще на 600 000 барр. в сутки до июня, а сделку продлить до конца года, говорил президент конференции ОПЕК Мохаммед Аркаб: «Эпидемия коронавируса оказала негативный эффект на экономическую деятельность, на транспорт, туризм и промышленность, особенно в Китае» (цитата по «Интерфаксу»). Россия тогда не поддержала рекомендацию комитета, попросив больше времени для консультаций. «Я сейчас даже не готов вам сказать, к чему мы готовы или не готовы, до конца не понимая ситуацию и четкие прогнозы по развитию событий в связи с коронавирусом», – говорил Новак (цитата по «Интерфаксу»).

Министр энергетики Казахстана (тоже участвует в сделке ОПЕК+) Нурлан Ногаев в среду после встречи с Новаком сказал, что у обеих стран будет единая позиция, учитывающая интересы нефтяных компаний: «Мы понимаем, что высокие цены (на нефть) – это, конечно, хорошо, но вместе с тем мы должны учитывать и интересы ресурсодержателей – нефтяных компаний. Поэтому на сегодняшний день окончательных решений нет, мы будем согласовывать свои позиции».

За сокращение добычи выступает Саудовская Аравия. «Саудиты хотят действовать на опережение и удерживать цены на нефть на уровне \$60 за баррель или выше», – говорил источник Reuters, знакомый с позицией королевства.

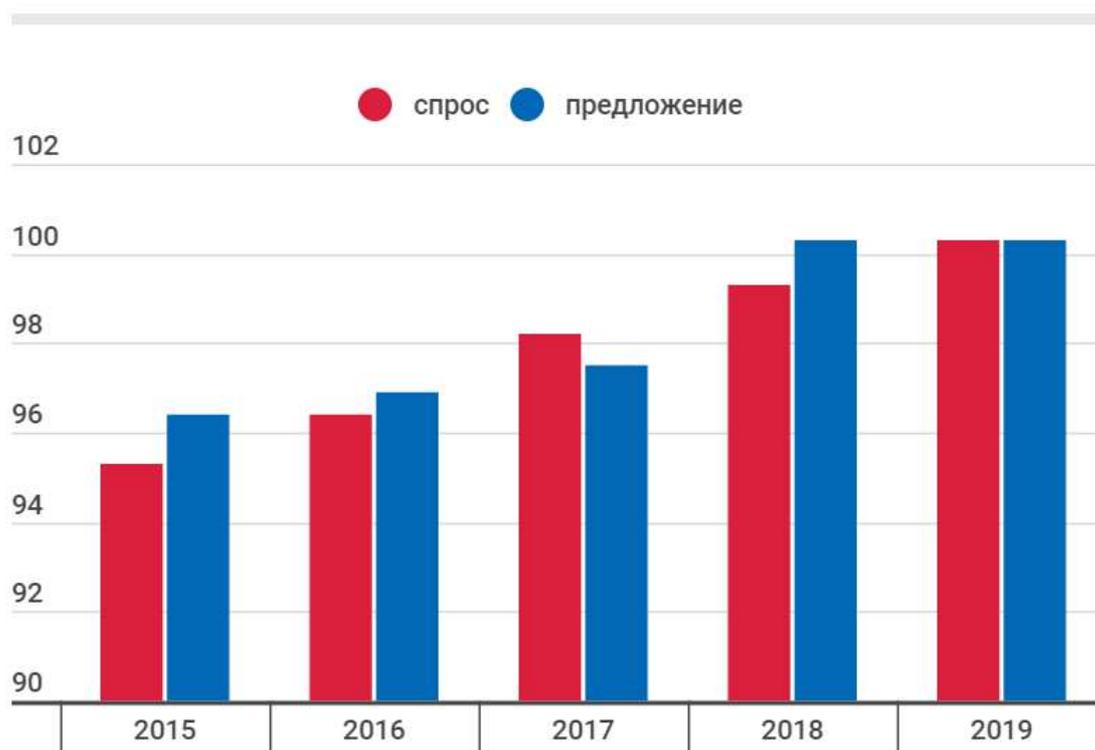
Россия впервые за время действия сделки ОПЕК+ выразила несогласие с картелем, но страны смогут договориться, считает партнер консалтинговой компании Urgus Advisory Алексей Панин, а вспышка коронавируса в Китае вряд ли продлится долго. «Это не та ситуация, из-за которой стоит выходить из соглашения, – говорит Панин. – Мы достаточно долго выстраивали отношения со странами ОПЕК и делали это отлично, поэтому было бы странно не договориться сейчас».

Единственная причина, по которой ОПЕК+ может не снизить добычу, – это если эпидемия в ближайшие 2–3 недели пойдет на спад, отмечает старший директор отдела корпораций Fitch Дмитрий Маринченко: если ситуация кардинально не улучшится, то бездействие ОПЕК+ негативно скажется на настроении участников рынка и, возможно, цены на нефть снизятся еще сильнее. Продление сделки на действующих условиях только на один квартал будет равносильно бездействию, заключает он.

#### **Александр Новак министр энергетики России:**

«Россия внимательно следит за влиянием распространения коронавируса на мировые энергетические рынки. Ситуация продолжает оставаться крайне неопределенной». 11 февраля 2020 г.

## Спрос и предложение нефти в мире



Источник: IEA

Среднесуточный мировой спрос на нефть снизится на 435 000 баррелей в годовом выражении в I квартале 2020 г., прогнозирует Международное энергетическое агентство (МЭА). Последний раз столь сильное квартальное падение происходило более 10 лет назад во время мирового финансового кризиса, говорится в его ежемесячном докладе. Также МЭА ухудшило прогноз увеличения спроса по итогам всего 2020 г. с 1,19 млн до 825 000 барр./сутки, самого низкого уровня с 2011 г.

Причиной стала эпидемия коронавируса, парализовавшая китайскую экономику, крупнейшего потребителя многих сырьевых товаров, включая нефть. Банк HSBC снизил прогноз роста китайского ВВП в этом году с 5,8 до 5,3%, при том что в прошлом году темпы роста и так уже оказались самыми низкими с 1990 г. (6,1%). Эпидемия уже отразилась на туризме, торговле и цепочках поставок, поэтому в I квартале ВВП вырастет и вовсе лишь на 4,1% в годовом выражении, считают аналитики HSBC.

Накануне свои прогнозы также ухудшила Организация стран – экспортеров нефти (ОПЕК). Она снизила оценку глобального роста спроса в этом году на 230 000 до 990 000 барр./сутки в 2020 г., также назвав главной причиной коронавирус.

При этом пока аналитики не впадают в панику и ждут V-образного восстановления после провала в I квартале. «Стоит отметить, что эти прогнозы предполагают наиболее сильное ухудшение ситуации со спросом на нефть в I квартале и его последующее восстановление», – сказал Reuters Гарри Чилингирян, глобальный стратег по мировому нефтяному рынку BNP Paribas. Еврокомиссия в четверг сохранила свой прежний прогноз роста ВВП ЕС (на 1,2% в этом году), однако отметила: он основан на предположении, что пик эпидемии придется на I квартал и будет иметь «относительно ограниченное влияние» на мировую экономику.

Нефть в четверг сначала подешевела, но затем цены выросли. К 18.00 мск нефть марки Brent подорожала на 0,9% до \$56,27 за барр., а WTI – на 0,7% до \$51,51 за барр. Их стоимость снизилась почти на 20% по сравнению с пиковыми значениями в начале января.

Вспышка коронавируса повлияет на экономику и спрос на нефть сильнее, чем эпидемия атипичной пневмонии (SARS) в 2003 г., считает МЭА. Тогда Китай потреблял только 5,7 млн барр./сутки, а в прошлом году – 13,7 млн барр./сутки (почти 14% от глобального спроса). Как отмечает МЭА, страна обеспечила более 75% роста мирового спроса на нефть в 2019 г.

Ограничения на въезд в Китай и выезд из него, а также карантин внутри страны уже привели к сокращению потребления нефти. 13 февраля госкомпания China National Chemical Corp объявила о закрытии нефтеперерабатывающего завода мощностью 100 000 барр./сутки и сокращении производства на двух других НПЗ. В свою очередь МЭА ухудшило прогноз по среднесуточному производству китайских НПЗ в I квартале на 1,1 млн барр. и теперь ожидает, что оно сократится на 500 000 барр.

Глобальное предложение нефти в январе сократилось на 800 000 барр./сутки в годовом выражении до 100,5 млн барр., по данным МЭА. Если бы не коронавирус, ОПЕК, возможно, удалось бы сбалансировать нефтяной рынок в этом году, отмечает агентство.

В начале февраля технический комитет соглашения ОПЕК+ (участвуют Россия, члены ОПЕК и еще ряд добывающих стран) порекомендовал сократить среднесуточную нефтедобычу еще на 600 000 барр. до июня в связи со снижением спроса из-за коронавируса. Но крупнейшие российские нефтяные компании склоняются к продлению соглашения во II квартале на прежних условиях. Они предполагают снижение совокупной добычи на 1,7 млн баррелей по сравнению с уровнем октября 2018 г., а квоты действуют до конца марта.

Наумов А. **За оборону Венесуэлы** // Коммерсантъ. – 2020. – 10 февраля. - № 23/П. – С.6.

**Над Россией нависла угроза новых американских санкций**

Как стало известно "Ъ", американская администрация и законодатели намерены в ускоренном режиме рассмотреть вопрос о введении санкций против лиц и компаний, поддерживающих правительство Венесуэлы. Одной из жертв может стать российская компания «Роснефть», которой до этого удавалось избегать рестриктивных мер.

Поводом для ускорения процесса послужило перемещение венесуэльскими властями в тюрьму из-под домашнего ареста шестерых американцев, руководящих работниками нефтяной компании Citgo (в США группа получила наименование Citgo-6). Оно состоялось после того, как поддерживаемый США лидер венесуэльской оппозиции Хуан Гуайдо встретился с американским президентом Дональдом Трампом и присутствовал во время его ежегодного обращения к обеим палатам Конгресса.

По сообщениям близких к американским законодателям источников "Ъ", первоначально Конгресс США планировал приступить к рассмотрению новых санкций против России — в частности, закона DASKA — примерно в конце марта—начале апреля, однако теперь процесс будет «значительно ускорен». Под рестриктивные меры могут попасть российская компания «Роснефть» и связанные с ней предприятия, помогающие Каракасу продавать нефть.

Впрочем, американские власти осознают серьезность глобальных последствий включения «Роснефти» в санкционные списки, поэтому, по словам источников "Ъ", такое возможно в случае каких-то резких движений со стороны президента Венесуэлы Николаса Мадуро:

например, если Хуану Гуайдо закроют въезд в страну. Другими мишенями санкций могут стать российские финансовые институты, которые осуществляют даже непрямую поддержку правящего в Венесуэле режима.

Американские чиновники неоднократно высказывались о негативной роли Москвы в поддержке Каракаса. «Роль России в экономике (Венесуэлы.— "Ъ") все увеличивается и увеличивается, особенно в области нефти. Российские компании теперь обрабатывают более 70% венесуэльской нефти. Они размещают ее на рынке, финансируют ее добычу, прячут ее, переливают с судна на судно, меняют имена кораблей, выключают транспондеры. Они продают бензин и разбавители. Их роль все важнее»,— заявлял на одном из своих январских брифингов спецпредставитель США по Венесуэле Эллиот Абрамс.

На последнем брифинге 6 февраля он также подчеркнул: «Как отметили некоторые работники администрации, скоро русские могут столкнуться с тем, что за их поддержку Мадуро придется платить. Тем, кто продолжает зарабатывать на Мадуро или

поддерживать его, стоит поостеречься. В ближайшие недели вы увидите некоторые шаги, которые будут свидетельствовать о серьезности наших намерений относительно Венесуэлы». Кроме того, о рестриктивных мерах говорил и госсекретарь США Майк Помпео.

О конкретных санкциях речи нет, но можно ожидать, что США еще (с этим.— “Ъ”) не закончили»,— пояснил он, отметив, что Вашингтон и дальше будет поддерживать венесуэльский народ и президента Гуайдо.

Глава Госдепа в конце 2019 года отдельно выделял «Роснефть» и ее роль в поддержке Николаса Мадуро.

Инцидент с работниками Citgo также может побудить сенаторов-республиканцев, решивших после завершения процесса импичмента сосредоточиться на назначении новых федеральных судей, изменить свои первоначальные планы и приступить к рассмотрению ответных шагов на задержание американцев.

Напомним, шестерых руководящих работников Citgo — дочерней фирмы венесуэльской государственной нефтедобывающей компании PDVSA — в ноябре 2017 года вызвали на встречу с руководством в Каракас и арестовали по обвинению в коррупции. У пятерых из них двойное гражданство — американское и венесуэльское — один имеет вид на жительство в США. «Эти люди родились в Венесуэле, они венесуэльцы, и их будут судить за то, что они коррумпированные вороватые предатели»,— комментировал дело Николас Мадуро. Мужчин поместили в тюрьму, где, как указывал американский Госдепартамент, нет окон, нормального питания и возможности гулять.

По делу «шестерки Citgo» 18 раз назначались, а затем отменялись слушания. Пока прошло лишь одно — предварительное. Назначенное на декабрь первое слушание также было отложено, однако мужчин перевели под домашний арест, но на прошедшей неделе снова поместили в тюрьму.

Попытки властей США освободить узников не увенчались успехом — Вашингтон не признает Николаса Мадуро и его правительство, а считает главой государства Хуана Гуайдо, который де-факто не имеет в стране никакой власти.

Козлов Д. **ОПЕК+ минус вирус** // Коммерсантъ. – 2020. – 13 февраля. - № 26. – С.1.

**Российские нефтяники не видят причин дополнительно сокращать добычу**

По данным “Ъ”, все российские крупные нефтекомпании, за исключением «Роснефти», предложили продлить сделку со странами ОПЕК+ по сокращению добычи на второй квартал на текущих условиях. «Роснефть» же на встрече под руководством главы Минэнерго Александра Новака вообще выступила за прекращение сделки. Таким образом, отрасль не поддержала предложение технического комитета ОПЕК+ дополнительно сократить добычу во втором квартале на 600 тыс. баррелей в сутки. По словам собеседников “Ъ”, нефтяники считают влияние коронавируса в Китае на спрос на нефть минимальным, а недавнее падение цен — эмоциональной реакцией рынка.

Крупнейшие нефтекомпании РФ не смогли прийти к единой позиции по поводу будущего сделки ОПЕК+ по ограничению добычи на совещании 12 февраля под руководством главы Минэнерго Александра Новака. По данным “Ъ”, «Роснефть» по-прежнему выступает против продления сделки, остальные же крупные нефтекомпании

согласились пролонгировать ее до конца второго квартала с сохранением текущих условий. На встрече присутствовали руководители НОВАТЭКа Леонид Михельсон, «Сургутнефтегаза» Владимир Богданов и «Газпром нефти» Александр Дюков, первый вице-президент ЛУКОЙЛа Равиль Маганов. «Роснефть» представлял советник главы компании в ранге вице-президента Артем Пригода.

В конце прошлого года страны ОПЕК+ согласились продлить сделку по сокращению добычи, ужесточив ее условия: в первом квартале общее сокращение составит 1,7 млн баррелей в сутки (б/с) относительно октября 2018 года против прежней квоты в 1,2 млн б/с. Решение о продлении сделки по итогам первого квартала должно быть принято на встрече министров стран ОПЕК+ в марте. В то же время на прошлой неделе технический комитет ОПЕК+ рекомендовал продлить соглашение до конца года, а во втором квартале дополнительно сократить добычу на 600 тыс. б/с, чтобы компенсировать негативный эффект коронавируса на спрос на нефть в Китае.

По информации "Ъ", на встрече нефтяники обсуждали ситуацию, связанную с коронавирусом, которая пока, однако, не сказалась на поставках российской нефти в Китай.

«Ситуация с вирусом не повлияет на баланс спроса и предложения. Снижение же цен на нефть обусловлено негативным информационным фоном, но этот эффект будет кратковременным», — считает один из источников "Ъ", близкий к крупной нефтекомпания. Масштаб сокращения спроса на нефть в Китае сейчас предсказать сложно, поэтому дальнейшие перспективы сделки во втором полугодии еще предстоит обсуждать.

В то же время окончательная позиция Минэнерго по поводу формата участия в сделке пока неясна, на совещании она не была сформирована, подтверждают два источника "Ъ" в отрасли. По мнению одного из собеседников "Ъ", вероятнее всего, Минэнерго будет придерживаться осторожной позиции нефтяников. «Сейчас Россия внимательно изучает рекомендацию технического комитета с целью оценки ситуации и определения взвешенного подхода, основанного на интересе рынка в целом», — говорил на этой неделе Александр Новак.

По мнению Василия Тануркова из АКРА, если сделку продлить лишь на квартал, как предлагает большинство нефтекомпаний РФ, это станет лишь отсрочкой для принятия дальнейших решений. Он напоминает, что ОПЕК оценила замедление спроса на нефть по сравнению с предыдущим прогнозом в 230 тыс. б/с из-за последствий коронавируса. По мнению аналитика, заявленное на первый квартал сокращение добычи на 500 тыс. б/с не позволит нивелировать этот эффект. В то же время, поясняет господин Танурков, нефтекомпания не так много выиграют от роста цены нефти при сокращении добычи, поскольку большую часть этих дополнительных доходов заберет бюджет в виде налогов.

**Игорь Сечин, глава «Роснефти», на встрече с президентом Владимиром Путиным, 11 февраля:**

«Ограничения ОПЕК+ мы выполняли, и это привело к некоторому сдерживанию добычи в 2019 году».

Дудина Г. **Беловежская пуща неволи** / Дудина Г. И др. // Коммерсантъ. – 2020. – 15 февраля. – № 28. – С.1.

**Александр Лукашенко понял Владимира Путина с полупамятки**

Президент Белоруссии Александр Лукашенко фактически обвинил Москву в давлении на республику, конечная цель которого — ее присоединение к России. Об этом он заявил, общаясь с коллективом Светлогорского целлюлозно-картонного комбината. В разговоре с рабочими президент сосредоточился на внешнеполитической повестке, объяснив, почему Белоруссия продолжит закупать нефть за пределами РФ, а также пригрозив Москве «огромными штрафными санкциями» за срыв сроков строительства Белорусской АЭС.

Рабочий визит Александра Лукашенко в Гомельскую область не выглядел многообещающе. Главным пунктом программы было посещение Светлогорского целлюлозно-картонного комбината (ЦКК), где президенту подарили панно из сульфатной беленой целлюлозы. Подарок неслучаен: на базе комбината долгое время строился и наконец был построен завод по производству именно такой целлюлозы. В строительство было вложено \$800 млн. При этом реализация проекта затянулась настолько, что прошлым летом было решено разорвать контракт с китайским подрядчиком САМСЕ. А местные жители постоянно жаловались на неприятный запах с комбината.

— Дурно пахнущего нет? — уточнил президент на церемонии торжественного пуска линии по выпуску беленой целлюлозы.

Его заверили, что нет. Возможно, поэтому, выступая на встрече с работниками комбината, Александр Лукашенко переключился на вопросы межгосударственного масштаба, фактически представив рабочим программную речь об отношениях с Россией. Новыми выглядели как минимум три тезиса.

Во-первых, вспоминая о недавних переговорах с президентом РФ Владимиром Путиным в Сочи (см. "Ъ" от 8 февраля), Александр Лукашенко рассказал: в руководстве России намекают на присоединение республики в обмен на единые цены на энергоносители. «Ничего лишнего не требуем. Но нам говорят: мы разные страны... Намек на то, что надо, чтобы были одной страной. А как можно иметь одну страну с Россией? Вы, наверное, слышите: "Давайте включим Беларусь в состав России"», — заявил он (цитата по агентству БелТА). При этом господин Лукашенко добавил: ни белорусский, ни российский народы никогда не захотят пойти по этому пути.

Напомним, слухи о возможном объединении России и Белоруссии давно ходят в экспертно-политических кругах. Однако первые лица двух стран до сих пор предпочитали говорить исключительно об интеграционных процессах внутри Союзного государства.

«Александр Лукашенко, возможно, впервые сформулировал публично, что присоединение Беларуси к России — это условие для понижения цен на нефть и газ. Мне кажется, он проанализировал повестку, которая доминирует в последнее время в российских СМИ, и сделал вывод. Мол, в информационном поле доминирует такая позиция: либо присоединяйтесь, либо платите полную цену за энергоносители», — заявил "Ъ" политолог, научный сотрудник Института философии Академии наук Белоруссии Алексей Дзермант. «Со стороны официального Минска и, в частности, президента неоднократно звучали намеки на то, что есть определенное посягательство на белорусский суверенитет со стороны ближайшего союзника», — отметил в разговоре с "Ъ" директор белорусского аналитического центра «Актуальная концепция» Александр Шпаковский.

Во-вторых, в словах Александра Лукашенко прозвучали новые ноты, касающиеся поставок нефти и газа в республику. Так, президент заявил о готовности начать отбирать транзитную нефть из нефтепровода «Дружба» (идет из России в направлении Европы через Белоруссию и Украину), если Россия не поставит утвержденный балансом объем сырья. Согласно межправсоглашению между странами, Белоруссия должна получить из РФ в 2020 году 24 млн тонн нефти, но в январе импорт составил только 500 тыс. тонн. Поставки в полном объеме были остановлены после Нового года, так как владелец двух белорусских НПЗ «Белнефтехим» до сих пор не может договориться о цене на нефть с крупнейшими российскими нефтекомпаниями, которые настаивают на наценке к экспортному паритету. Пока нефть в Белоруссию поставляют только структуры группы «Сафмар» Михаила Гуцериева, но уровень добычи компании даже при отправке всех объемов в Белоруссию позволяет лишь на четверть загрузить перерабатывающие мощности республики. В «Транснефти», которой принадлежит «Дружба», заявили, что транзит нефти из России через Белоруссию идет в плановом порядке.

Кроме того, по словам Александра Лукашенко, во время переговоров в Сочи президент Путин засомневался в том, что белорусская сторона продолжит покупать нефть в других странах. «Зачем вы будете это делать, если она все равно дороже российской?» — передал слова Владимира Путина Александр Лукашенко. Ответ у белорусского лидера нашелся легко: по его словам, Белоруссия «продолжит диверсифицировать закупки (нефти.— “Ъ”), чтобы каждый год 31 декабря не стоять на коленях». Господин Лукашенко заверил: закупки в других странах продолжатся, даже если их нефть будет дороже российской.

Говоря о поставках углеводородов, Александр Лукашенко также рассказал, что дал понять Владимиру Путину: Россия как правопреемница СССР должна соблюдать обещания советского правительства — в частности, продолжать оказывать поддержку Белоруссии как наиболее пострадавшей от взрыва на Чернобыльской АЭС. Этот тезис белорусский президент продвигает с прошлого года. Александр Лукашенко предложил российской стороне поставлять на пострадавшие белорусские территории газ по более низкой, чем в другие регионы республики, цене. И пояснил, что «в силу этой беды (взрыва на Чернобыльской АЭС.— “Ъ”) люди еще не могут пользоваться и древесиной, и другими видами топлива».

Заявление прозвучало фактически сразу после того, как «Газпром» и правительство Белоруссии подписали протокол, который определяет порядок формирования цен при поставке природного газа в республику в 2020 году. Документ закрепил договоренности, достигнутые 7 февраля в ходе встречи президента Белоруссии с Владимиром Путиным. Тогда было решено, что стоимость газа останется на уровне 2019 года в \$127 за 1 тыс. кубометров, хотя Минск давно настаивает на выравнивании цен в России и Белоруссии, исходя из его стоимости в Смоленской области в рамках Союзного государства и Евразийского экономического союза. Об этом господин Лукашенко также не преминул напомнить.

А какой же союз, если нет равных условий для людей, предприятий. У вас (белорусских предприятий.— “Ъ”) газ, допустим, \$200 (за 1 тыс. кубометров.— “Ъ”), а у таких предприятий в России — \$100 или \$80. Как с ними конкурировать?» — отметил он.

В-третьих, в ходе своего выступления перед рабочими Александр Лукашенко обвинил Россию в срыве сроков ввода Белорусской АЭС (2,4 ГВт) в эксплуатацию более

чем на год, за что предусмотрены «огромные штрафные санкции». По его словам, республика готова отказаться от штрафов, если Москва снизит ставку по кредиту до 3%, а также сдвинет начало платежей. «Коль вы сроки сорвали, мы начнем выплачивать не через два года, а через пять»,— сказал он. Господин Лукашенко утверждает, что на встрече в Сочи предложил Владимиру Путину такой вариант изменения условий договора.

Строительство БелАЭС началось в 2011 году в 20 км от Литвы. Россия выделила Белоруссии экспортный кредит на \$10 млрд (около 90% стоимости проекта на тот момент) до 2035 года. Но последние два года Минск ведет переговоры с Москвой об изменении условий ссуды. В частности, Белоруссия хотела продлить срок кредита с 25 до 35 лет. Ввод БелАЭС увеличит мощность республики на 20%, что приведет к энергопрофициту. По данным «Белэнерго» (энергомонаполия страны), установленная мощность электростанций Белоруссии составляет 10 ГВт, выработка — 39,26 млрд кВт•ч при потреблении 37,93 млрд кВт•ч. При этом Белоруссия экспортирует 2,37 млрд кВт•ч. Решение о строительстве станции принималось из расчета экспорта электроэнергии в соседние европейские страны, отмечает гендиректор AtomInfo.Ru Александр Уваров. Однако с увеличением экспорта могут возникнуть проблемы: власти Литвы и Польши уже не раз заявляли, что не собираются покупать электроэнергию с БелАЭС, отказ от импорта энергии будут обсуждать и власти Украины. В «Росатоме» ситуацию не комментировали.

Бочкарев Д. **Почему декарбонизация энергетики в ЕС будет непростой** / Кречетова А., Кинякина Е. // РБК. – 2020. – 12 февраля. - № 8. – С.8.

Шансы на успех «зеленой» энергетики повысятся, если инновации будут внедряться в связке с энергетическим сектором, а не путем навязывания бизнесу абстрактных показателей

В декабре 2019 года Европейская комиссия представила «Европейское зеленое соглашение», направленное на декарбонизацию энергетического сектора и превращение Европы к 2050 году в первый «климатически нейтральный» континент. Предполагается полное прекращение выбросов парниковых газов к 2050 году. Для достижения этой цели ЕС планирует потратить в ближайшие десять лет €1 трлн.

### **Премия за прогресс**

Еще не принятая окончательно стратегия вызвала ожесточенные дебаты, ряд стран ЕС заявили о своей неготовности к столь радикальным переменам. Прежде всего это государства Центральной и Восточной Европы, у которых высока доля угля в национальных энергобалансах. Например, Польша, где доля угля в производстве электроэнергии достигает 80%, отказывается принимать на себя обязательства по полной декарбонизации. Однако Брюссель и сторонники соглашения среди членов ЕС не оставляют попыток переубедить «сомневающимся», в том числе и с помощью финансовых вливаний в рамках так называемого механизма справедливого перехода. В 2021–2027 годах будет выделено €100 млрд для регионов, наиболее затронутых декарбонизацией. Большинство из них расположено на востоке Евросоюза. И та же Польша гарантированно получит €2 млрд из €7,5 млрд в рамках одной из составляющих

этой программы — Фонда справедливого перехода, напрямую финансируемого Еврокомиссией.

Рано или поздно Евросоюз и его члены смогут убедить Варшаву и других «сомневающихся» принять на себя обязательства по декарбонизации. Ответственный за соглашение вице-президент Еврокомиссии Франс Тиммерманс давно ратует за введение санкций против Польши, неоднократно нарушавшей европейские правила. При наличии дополнительного финансового стимула Польша вряд ли пойдет еще на один открытый конфликт с Брюсселем.

### **Беспокойство экспортеров**

В итоге «Европейское зеленое соглашение» непосредственно повлияет на компании, экспортирующие сырье и энергоемкую продукцию в страны ЕС. Прежде всего можно ожидать попыток введения трансграничного налога на выбросы парниковых газов. Пока его перспективы неясны: непонятно, например, как совместить налог с правилами ВТО. Но уже очевидно, что Брюссель планирует использовать подобные инструменты не только для достижения «климатической нейтральности», но и для защиты своих рынков от дешевого импорта из стран с менее строгими экологическими и климатическими стандартами. Так, председатель комитета по окружающей среде Европарламента Паскаль Конфэн заявил, что ЕС может ввести налог на выбросы парниковых газов для британских товаров, если после Brexit Лондон снизит цену на выбросы парниковых газов.

Подобные планы уже вызвали беспокойство экспортеров. Министр торговли США Уилбур Росс утверждает, что, если углеродный налог «будет по своей сути протекционистским, как «цифровой налог», мы будем реагировать». Реакция США неудивительна: выбросы при добыче и транспортировке американских нефти и газа могут оказаться на 60% выше официальных оценок Агентства по охране окружающей среды США. Логично ожидать подобной реакции и от других стран — экспортеров природных ресурсов, в том числе от России, ведь под ограничительные тарифы может попасть значительная часть сырьевого и металлургического экспорта российских компаний в Европу.

### **Российский фактор**

Понятно, что «Газпрому» придется особенно внимательно следить за европейской климатической повесткой и по возможности влиять на нее. Еврокомиссия разрабатывает «метановую стратегию», нацеленную на недопущение утечек метана по всей цепочке — от скважины до конечного потребителя. При этом позиция Брюсселя не всегда логична: с одной стороны, Еврокомиссию беспокоят утечки метана (сейчас, по мнению европейских чиновников, масштаб проблемы занижается), при этом Брюссель настаивает на транзите природного газа через устаревшую ГТС Украины (2/3 украинских газопроводов старше 33 лет) и не обращает внимания на возникающие при этом экологические риски. Углеродный след подобной изношенной инфраструктуры более чем на 60% выше, чем у современного газопровода высокого давления. Важно, что верифицированной научной методологии для «метановой стратегии» пока нет, и это дает возможность энергетическому сектору, в том числе и «Газпрому», участвовать в разработке объективных стандартов оценки и верификации утечек.

Для России важен и еще один аспект. Европейская комиссия подтвердила, что в среднесрочной перспективе газ будет частью процесса декарбонизации. В данный момент природный газ рассматривается как эффективная замена углю при генерации электроэнергии, а газораспределительные сети — как более эффективная транспортная

инфраструктура, чем ЛЭП. В «Газпроме» говорят о создании равноправного партнерства между природным газом и возобновляемыми источниками энергии, особенно с учетом возможного сохранения роли атома в энергетике ЕС и планируемого закрытия к 2040 году более 70% угольных электростанций. Выводимые мощности, по мнению «Газпрома», могут быть заменены природным газом с более низким, чем у угля, углеродным следом.

В дальнейшем газовым компаниям придется адаптироваться к новым реалиям энергетического рынка ЕС. Многие будут зависеть от точного определения понятия «возобновляемый и низкоуглеродистый газ», в пользу которого Европа собирается отказаться от обычного природного газа. Возможно ли, например, включить в это определение водород, получаемый из природного газа?

Сейчас европейская энергетическая политика балансирует между позицией радикальных борцов против глобального потепления, вдохновляемых Гретой Тунберг, и растущим недовольством населения высокими ценами на топливо и электроэнергию. Развитие ВИЭ в Европе связано с государственной поддержкой — либо через регулирование тарифов, либо посредством нерыночных стимулов, которые должны форсировать переход на «зеленую» энергетику. Это приводит к недовольству граждан ценой «энергетического перехода», недаром триггером протестов «желтых жилетов» во Франции послужило повышение акциза на нефтепродукты. Если неблагоприятная экономическая конъюнктура будет и дальше провоцировать политические кризисы в странах ЕС, «зеленое соглашение» может легко превратиться в «соглашение о доступной энергии», сведя на нет неоспоримые достижения Европы в борьбе с изменением климата. Шансы на успех декарбонизации повысятся, если технологические инновации будут внедряться в связке с энергетическим сектором, а не путем навязывания абстрактных показателей директивными методами.

Базанова Е. **Банк национального благосостояния** / Базанова Е., Стеркин Ф., Михеева А. // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. – № 23. – С.4.

**Обещания Путина будут профинансированы за счет продажи Сбербанка правительству: ЦБ вернет в бюджет около 1,2 трлн рублей**

Покупка Сбербанка поможет правительству оплатить социальные обещания Владимира Путина – транзитом через ЦБ чиновники смогут потратить накопленные нефтегазовые доходы, обойдя бюджетное правило

Правительство нашло еще один способ потратить накопленные в фонде национального благосостояния (ФНБ) резервы – на эти деньги по рыночной стоимости будет выкуплен у ЦБ принадлежащий ему пакет акций Сбербанка (50% + 1 акция). Очень странная сделка – потратить средства ФНБ на выкуп госсобственности, удивляется главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова.

На конец 11 февраля пакет ЦБ стоил на Московской бирже около 2,8 трлн руб. Стоимость выкупа будет определяться по средней цене акций за полгода до даты первой сделки, пояснил представитель ЦБ. Балансовую стоимость пакета в 2018 г. ЦБ оценивал всего в 72,9 млрд руб. Котировки Сбербанка ускорили рост после новости о выкупе его акций бюджетом, но всего за день акции прибавили 0,89%.

### **Деньги на Путина**

Такая схема покупки акций Сбербанка поможет правительству выполнить социальные обещания президента Владимира Путина. Всего ЦБ получит от сделки около 2,5 трлн руб. (для этого будет продана накопленная в ФНБ валюта. – «Ведомости»), говорят федеральный чиновник и источник «Интерфакса» в финансово-экономическом блоке правительства. 700 млрд руб. получит сам ЦБ в 2020 г., объяснил его представитель, остальное будет направлено в казну частично в виде денег, частично в форме передачи в казну требований к Сбербанку по субординированному займу и к ВЭБ.РФ по депозиту. 75% прибыли ЦБ отдает бюджету. Таким образом, ЦБ постепенно отдаст бюджету 1,25 трлн руб. Такую сумму называют два федеральных чиновника. До 350 млрд руб. будет направлено в 2020 г., до 300 млрд – в 2021 г., в 2022 г. сумма вырастет до 400 млрд, а оставшиеся около 200 млрд бюджет получит в 2023 г., подтверждает представитель Минфина.

Эти деньги помогут правительству профинансировать социальные обещания Путина стоимостью 4 трлн руб. до 2024 г., фактически используя для этого ФНБ. Возможности тратить напрямую накопленные в фонде нефтегазовые доходы ограничены бюджетным правилом, но через ЦБ деньги вернутся в бюджет уже в виде нефтегазовых доходов и могут быть направлены на любые расходы.

Кроме того, покупка акций Сбербанка за счет ФНБ поможет защитить фонд от отраслевых лоббистов, говорят два федеральных чиновника. Вкладывать эти деньги в проекты можно будет после того, как ликвидная часть фонда превысит 7% ВВП. По прогнозам Минфина, на конец 2020 г. она составит 9,6 трлн руб., или 8,5% ВВП. Выкуп доли ЦБ в Сбербанке не отменяет планов Минфина по инвестированию ФНБ в инфраструктурные проекты – по 300 млрд руб. в год, сказал министр финансов Антон Силуанов. Но, возможно, сделка их немного отсрочит, признает один из чиновников. К

тому же она сократит возможности увеличивать инвестиции из ФНБ, говорит другой чиновник. Поддержать проекты за счет средств ФНБ просил, например, гендиректор «Уралкалия» Дмитрий Осипов – профинансировать строительство завода компании, «Почта России» и РЖД просили из фонда по 40 млрд руб., а замминистра финансов Андрей Иванов говорил, что деньги фонда могут быть использованы для финансирования комплекса Усть-Луги, который строит «Газпром».

Если средства ФНБ будут направлены на текущие расходы, то формально это можно считать нарушением бюджетного правила, говорит Орлова. Схема означает смягчение бюджетного правила, так как снижаются накопление средств в ФНБ, покупки валюты, растут расходы, объясняет главный экономист ING Дмитрий Долгин: она эквивалентна повышению цены нефти, заложенной в бюджетном правиле на \$2–8 за 1 барр., но все зависит от параметров, например, как ЦБ будет продавать валюту и в какие сроки. Правило все равно будет работать, сдерживая использование нефтегазовых поступлений, говорит чиновник: ЦБ продаст валюту из ФНБ на 2,5 трлн руб., а на расходы будет направлено только на 1,2 трлн руб., это приведет к укреплению рубля, что, в свою очередь, снизит нефтегазовые доходы, а значит, ограничит рост расходов. Во вторник рубль укрепился на 60 коп. Из них на 50 коп. курс, возможно, вырос именно на новости о продаже акций Сбербанка, отмечает руководитель операций на валютном и денежном рынке Металлинвестбанка Сергей Романчук: реакция не слишком бурная, так как сделка растянута по времени.

В связи с покупкой акций Сбербанка ЦБ будет продавать на внутреннем рынке валюту по бюджетному правилу равномерно 3–7 лет после сделки, говорится в его сообщении, но может и приостановить операции в случае угроз для финансовой стабильности. Это создает колоссальную неопределенность – и для бюджета (не ясно, как финансировать социальные меры, когда закончатся деньги от сделки), и для валютного рынка (из-за продажи валюты ЦБ), считает Орлова. Если продажа валюты ЦБ будет проводиться в течение трех лет (без учета отложенных покупок валюты на \$30 млрд за 2018 г.), рубль может укрепиться примерно на 5%, если в течение семи лет – на 2%, считает главный экономист Газпромбанка Сергей Коныгин.

### **Предложение акционерам**

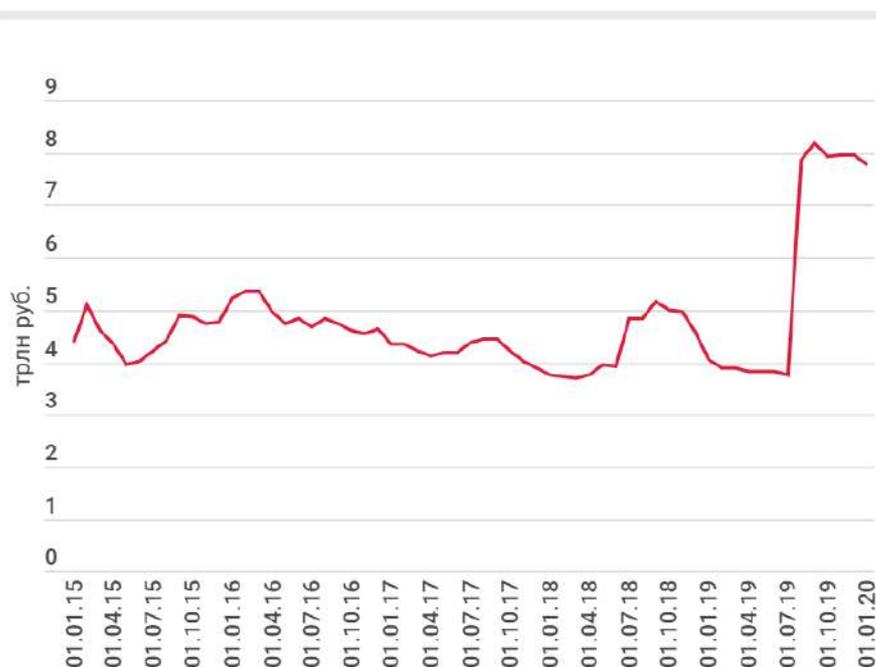
ЦБ делает оферту миноритарным акционерам о выкупе при продаже первой части пакета акций по цене сделки, говорится в сообщении Минфина и ЦБ. Большинство миноритариев офертой не воспользуются, считает председатель Комитета по взаимодействию с миноритарными акционерами Сбербанка Антон Данилов-Данильян. «Нас устраивает дивидендная доходность и бизнес-модель банка и заботит только одно – сохранится ли его стратегия, – указывает он. – Мы не будем возражать против смены собственника при условии сохранения стратегии банка». Эксперты не считают, что правительство будет пытаться использовать Сбербанк в ущерб его бизнесу. Заставлять банк что-то делать вопреки экономическому интересу не выгодно, считает профессор Банковского института Высшей школы экономики и бывший зампред ЦБ Михаил Сухов. «Это слишком выгодный актив, и гораздо проще получить с его акций дивиденды и вложить их в социальные проекты, нежели заставлять его финансировать какие-либо проекты и потом его докапитализировать, – указывает он. – При наличии запаса капитала Сбербанк может увеличить и долю выплачиваемых дивидендов. Но если ЦБ повысит с 11,5 до 13% минимальный уровень достаточности капитала для Сбербанка, дивиденды не вырастут».

Число представителей ЦБ в набсовете Сбербанка может сократиться до трех человек (сейчас в нем 14 человек). «Кандидаты должны быть выдвинуты до 18 марта, ЦБ консультируется с правительством и администрацией президента по данному вопросу», – сообщил представитель ЦБ агентству ТАСС. Представитель Сбербанка отказался от комментариев. Акционеры будут прежде всего смотреть, что изменилось в отношениях между правлением Сбербанка и правительством, как будет формироваться набсовет, считает профессор Высшей школы экономики и бывший первый зампред ЦБ Олег Вьюгин.

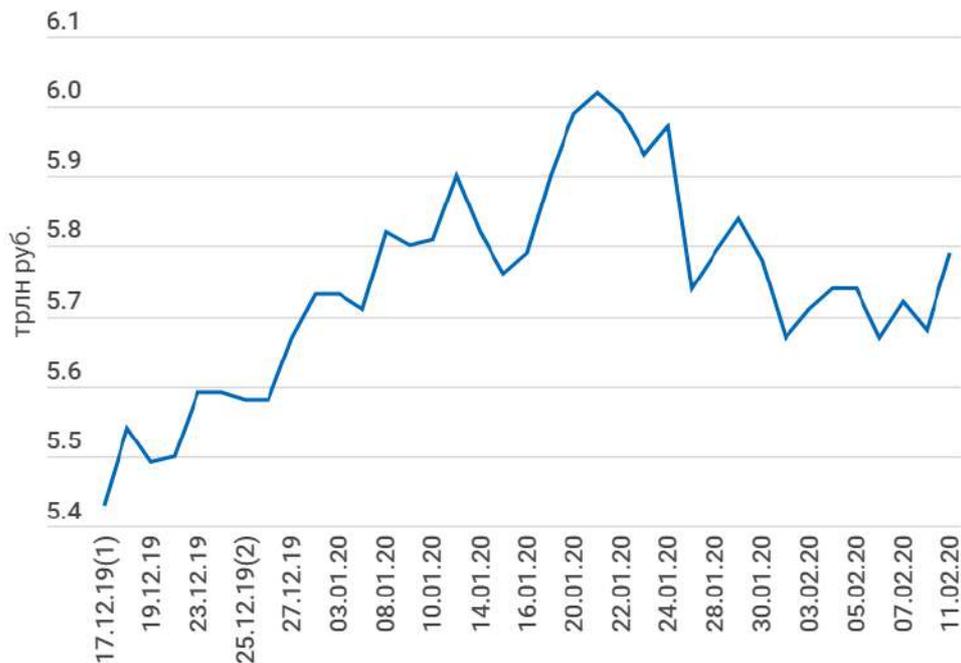
### **Герман Греф, председатель правления Сбербанка:**

«Я глубоко убежден, что стратегия правильная, практика это доказывает. Я, когда приходил на свою позицию, приходил с концепцией. Если концепция будет изменена, я не вижу своего места в компании». На Всемирном экономическом форуме в Давосе, цитата по ТАСС 23 января 2020 г.

## Размер Фонда национального благосостояния



# Капитализация Сбербанка на Мосбирже



(1) 17 декабря 2019 г. – Reuters впервые сообщил о возможной передаче ЦБ акций Сбербанка другой госструктуре

(2) 25 декабря 2019 г. – председатель ЦБ Эльвира Набиуллина подтвердила: смена акционера Сбербанка возможна

(3) 21 января 2020 г. – Минфин объявил, что схема передачи акций Сбербанка почти готова

Источники: Минфин, Refinitiv

Сафронов Б. **Цитата недели: «В связи с уникальными условиями предстоящей сделки в законопроекте предусмотрены особенности»** // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. – № 23. – С.5.

## **Заявление Минфина и Центробанка**

Сделка, о которой договорились две головы российского финансового орла, уникальна. Правительство выкупит у ЦБ контрольный пакет акций Сбербанка – 50 плюс 1 акция (52,3% голосов) – по рыночным котировкам: без малого 2,9 трлн руб., или \$45 млрд. Выкуп финансируется из ликвидной части фонда национального благосостояния (ФНБ) – того, что не инвестировано в инфраструктурные и мегапроекты. Сколько будет траншей, зависит от скорости наполнения ФНБ, дедлайна нет: бюджетное правило разрешает тратить ликвидную часть фонда, когда она превышает 7% ВВП.

Более крупная сделка в истории России одна: «Роснефть» в 2013 г. купила ТНК-ВР, исходя из оценки \$56 млрд (часть суммы госкомпания оплатила акциями). Теоретически «национализация» Сбербанка может побить этот рекорд: ЦБ объявит оферту и акционеры банка смогут продать регулятору бумаги – а ЦБ их потом продаст.

Уникальностью условий будущей сделки стороны объясняют ее особенности. Например, миноритариям Сбербанка обязательную оферту сделает продавец, хотя по букве и духу закона это обязанность покупателя 30% и более акций. Но какая разница?

Большая доля лукавства в том, что ЦБ владеет Сбербанком – чиновники и сам ЦБ при необходимости подчеркивали, что это все формальность. Примерно как «Роснефть»: надо – она госкомпания, надо – не госкомпания, благо контрольный пакет не у Росимущества, а у его дочернего «Роснефтегаза». В 2012 г., когда встал вопрос об уплате ЦБ налога с прибыли от продажи акций Сбербанка на бирже, он назвал себя номинальным держателем. «Ситуация очень простая, – объяснял первый зампред ЦБ Сергей Швецов. – По закону о ЦБ имущество Банка России принадлежит РФ. Этим имуществом мы распоряжаемся самостоятельно, в депозитарии и реестре акционеров акции Сбербанка записаны за ЦБ, поэтому мы продавали свои акции, но они также принадлежат РФ». Проданный пакет находился в федеральной собственности и ЦБ осуществлял права акционера от имени Российской Федерации, соглашался Минфин.

Быть и регулятором, и собственником крупнейшего банка как минимум странно, но таковы национальные особенности. Необходимость выхода ЦБ из капитала Сбербанка обсуждается больше 20 лет, дошло и до дела. В чем уникальность условий?

Вряд ли дело в противостоянии Сбербанка с акционером – ЦБ ведет отчаянную борьбу с доминированием Сбербанка в цифровых сервисах и навязывает открытые всему рынку платформы (переводы, биометрия). Как обычно, дело скорее в обстоятельствах, не имеющих отношения к структуре собственности крупнейшего банка страны. Объяснение Минфина про выгоду для ФНБ – дивидендная доходность акций Сбербанка выше, чем облигаций, в которые вложены средства фонда, – только подтверждает это. Сбербанк – отличная акция, но вкладывать четверть активов в одну бумагу – это противоречит правилам разумного инвестирования.

Властям надо любой ценой запустить рост экономики, но в нашем инвестклимате она не цветет. В последнее время на все один ответ – увеличение госрасходов: социальные, нацпроекты, идеолог которых Андрей Белоусов стал первым вице-премьером. Финансовые технократы продавали бюджетное правило, не позволяющее тратить слишком много, но президент Владимир Путин снова борется с бедностью и уже обещал много денег. Парадокс, но часть даст выкуп Сбербанка. Следите за руками.

ФНБ перевалил за 7% – можно тратить. Покупаем Сбербанк, который на балансе ЦБ учтен всего за 73 млрд руб. ЦБ за несколько лет получает 2,7 трлн прибыли. 700 млрд пойдет в его доходы – в 2017–2018 гг. ЦБ получил по 435 млрд руб. убытков из-за санации банков и структурного профицита ликвидности (банки размещают в ЦБ больше денег, чем занимают, он платит им проценты). Остальное даст ему прибыль, 3/4 которой ЦБ отдает в бюджет – не в ФНБ, а в то, что можно тратить. Итог: из-под носа лоббистов мегапроектов уводится почти 3 трлн руб.; эти деньги, которые нельзя потратить на соцподдержку, будут на нее (или не только на нее?) потрачены и сделают ЦБ снова прибыльным. Изящное решение! Уникальная сделка: ЦБ выступает в роли фирмы-«прокладки»?

**Сбербанк не изменит планы ЦБ // Ведомости. – 2020. – 14 февраля. - № 25. – С.4.**

---

Центробанк не ждет, что сделка по продаже Сбербанка сильно повлияет на денежно-кредитную политику (ДКП), валютный рынок и инфляцию, заявила председатель ЦБ Эльвира Набиуллина. При проведении ДКП регулятор учтет потоки ликвидности от сделки, а соответствующие операции на валютном рынке будут

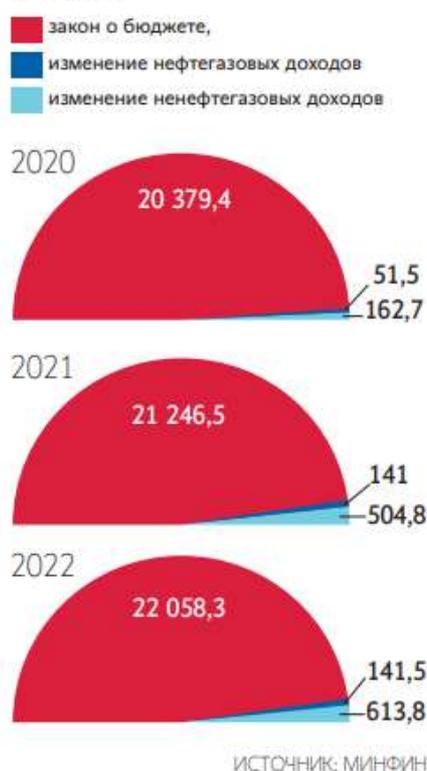
растянутыми во времени и равномерными, уточнила она. Влияние на инфляцию от возврата ЦБ прибыли в бюджет и расходования этих денег будет небольшим – около 0,2 п. п., подчеркнула Набиуллина. ИНТЕРФАКС

Базанова Е. **Слово Путина – бюджет** / Базанова Е., Ястребова С. // Ведомости. – 2020. – 14 февраля. - № 25. – С.5.

**Силуанов назвал источники финансирования мер соцподдержки Путина: Это средства от продажи Сбербанка, дополнительные нефтегазовые доходы и еще не распределенные расходы**

Правительство утвердило в четверг проект поправок в трехлетний бюджет, предусматривающих финансирование дополнительной социальной помощи, обещанной президентом Владимиром Путиным в послании Федеральному собранию. Он предложил, в частности, расширить поддержку семей с детьми, увеличить программу материнского капитала, компенсировать часть расходов регионов на инвестиционную налоговую льготу.

Как будут меняться  
доходы бюджета  
млрд руб.



Всего до 2022 г. потребуется около 2 трлн руб., чтобы выполнить поручения Путина, сказал министр финансов Антон Силуанов. Большую часть этой суммы бюджет получит благодаря сделке с Центробанком, которая позволит потратить накопленные нефтегазовые доходы. На деньги фонда национального благосостояния (ФНБ) по рыночной стоимости будет выкуплен принадлежащий ЦБ пакет акций Сбербанка (50% плюс 1 акция). Но половину от этой прибыли – 1,25 трлн руб. – Центробанк постепенно вернет бюджету (по закону регулятор отдает 75% своей прибыли). Таким образом, через Центробанк накопленные в фонде нефтегазовые доходы поступят в бюджет уже в виде нефтегазовых. Схема позволит, не нарушая бюджетного правила, выполнить поставленные задачи, считает Силуанов. Если средства ФНБ будут направлены на текущие расходы, то формально это можно считать нарушением бюджетного правила, говорила главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова.

В 2021–2022 гг. сделка с Центробанком принесет бюджету 700 млрд руб., говорится в материалах к поправкам в закон о бюджете, опубликованных Минфином. Также правительство рассчитывает в 2020 г. на 160 млрд руб. дополнительных нефтегазовых доходов, в 2021–2022 гг. они вырастут до чуть более 200 млрд руб. в год. Остальные источники финансирования мер из послания – экономия на трансфертах Пенсионному фонду в связи с тем, что увеличилась база формирования его доходов, и условно утвержденные расходы (заложенные в бюджете, но не расписанные на конкретные программы и задачи. – «Ведомости») в 2021 и 2022 гг., пояснил Силуанов. По данным Минфина, это 515 млрд руб. в 2021 г. и более 1 трлн руб. в 2022 г.

Дороже всего бюджету обойдутся выплаты материнского капитала – они увеличиваются со 120 млрд руб. в 2020 г. до 265 млрд руб. в 2022 г. Меньше всего федеральные власти потратят на дополнительную помощь регионам – по 10 млрд руб. ежегодно на бедные регионы и по 30 млрд руб. на компенсацию потерь регионов из-за инвестиционной налоговой льготы компаниям. Этого не хватит даже на 1% потенциальных расходов на такую льготу, жалуется участник совещаний в правительстве.

Пакет мер Путина позволит ускорить рост экономики в 2020 г. с 1,7 до 1,9%, рассчитывает Минфин. Прогноз на 2021 г. сохранен – 3,1%, на 2022 г. – 3,2%. Увеличатся темпы роста реальных располагаемых доходов населения по сравнению с прошлым прогнозом (рост на 1,5% за 2020 г.), повышен прогноз потребительского спроса, перечислил Силуанов. Минэкономразвития оценивало ускорение роста доходов в 0,45–0,55 п. п.

Похожие оценки дополнительного роста ВВП давали и аналитики Центробанка – 0,2–0,25 п. п. в 2020 г. Но большую часть полученных денег домохозяйства потратят на потребление и, как следствие, вырастет импорт, который уменьшит вклад мер в рост экономики, считают они. Инфляция существенно не ускорится – меры Путина увеличат ее примерно на 0,1 процентного пункта.

#### Основные изменения в бюджете

	2020			2021			2022		
	ЗАКОН О БЮДЖЕТЕ	ИЗМЕНЕНИЕ	В РЕЗУЛЬТАТЕ ПОПРАВКИ В ЗАКОН О БЮДЖЕТЕ	ЗАКОН О БЮДЖЕТЕ	ИЗМЕНЕНИЕ	В РЕЗУЛЬТАТЕ ПОПРАВКИ В ЗАКОН О БЮДЖЕТЕ	ЗАКОН О БЮДЖЕТЕ	ИЗМЕНЕНИЕ	В РЕЗУЛЬТАТЕ ПОПРАВКИ В ЗАКОН О БЮДЖЕТЕ
ДОХОДЫ, ТРЛН РУБ.	20,4	0,21	20,6	21,5	0,65	21,9	22,1	0,76	22,8
НЕФТЕГАЗОВЫЕ	7,5	0,05	7,5	7,7	0,14	7,8	7,7	0,14	7,9
НЕНЕФТЕГАЗОВЫЕ	12,9	0,16	13,1	13,6	0,5	14,1	14,3	0,6	14,9
РАСХОДЫ, ТРЛН РУБ.	19,5	0,16	19,7	20,6	0,6	21,2	21,8	0,7	22,4
УСЛОВНО УТВЕРЖДЕННЫЕ	–	–	–	0,5	0,01	0,5	1,1	0,03	1,1
ПРОФИЦИТ, ТРЛН РУБ.	0,9	0,05	0,9	0,6	0,09	0,7	0,3	0,07	0,4

ИСТОЧНИК: МИНФИН

#### Антон Силуанов, министр финансов

«Половину стоимости пакета [ЦБ в Сбербанке] мы готовы оплатить сразу, как только будут приняты соответствующие законодательные акты, весной. Получив согласие законодателей, сделаем это как можно быстрее, мы заинтересованы сделать всю сделку в максимально короткие сроки. Оставшуюся часть мы планируем докупить либо в текущем году по итогам пополнения средств ФНБ, либо в следующем году, как только наберем необходимый объем». 13 февраля, на встрече с журналистами

Бутрин Д. **Нефтяники позавидуют второгодникам** // Коммерсантъ. – 2020. – 11 февраля. – № 24. – С.1.

**Счетная палата опубликовала планы работ на 2020 год**

Счетная палата (СП) опубликовала планы собственных мероприятий на 2020 год, в том числе проверок, аудита и анализа эффективности расходования госсредств. Число проверок СП увеличивается, в том числе за счет роста доли стратегического аудита. СП также начинает программу внедрения риск-ориентированного подхода в своей деятельности. В числе новых направлений — анализ льгот в нефтегазовом секторе,

неналоговых платежей, принципов бюджетного федерализма и эффективности среднего образования. Глава СП Алексей Кудрин персонально намерен проанализировать результаты достижения национальных целей — борьбы с бедностью и роста реальных доходов граждан.

Счетная палата утвердила и опубликовала план мероприятий на 2020 год (.pdf). Напомним, мероприятия 12 аудиторов СП, председателя палаты и его заместителей, под которыми они подписываются как авторы отчетов, делятся на три большие группы: собственно проверки/аудит СП конкретных направлений расходов федерального бюджета, где проверки — фактически процессная часть работы СП, а также мониторинговые и экспертно-аналитические мероприятия (обычно озаглавлены как «Анализ...») — в большей степени проектные мероприятия, в планировании которых у палаты больше свободы, СП может определять лишь часть своих приоритетов.

В планах СП на 2020 год палата заявляет начало перехода к риск-ориентированному подходу — аналитическая работа по проблемным областям позволяет аудиторам формулировать гипотезы, проверяющиеся в рамках конкретных мероприятий.

Вырастет и число проверок в целом, и доля в них мероприятий стратегического аудита, напомним также, что СП с 2018 года начала работы по мониторингу «национальных целей развития» из указа президента. В СП отметили часть проверок и мероприятий как «знаковые» — с определенной вероятностью они должны вызвать медийный и общественный резонанс.

Глава СП Алексей Кудрин опубликует отчет по анализу достижения двух национальных целей — «Обеспечение устойчивого роста реальных доходов граждан» (включает рост уровня пенсионного обеспечения выше инфляции) и «Снижение в два раза уровня бедности в РФ» (напомним, речь идет о текущих, а не о финальных результатах — последние должны быть достигнуты в 2024 году или позже). Замглавы председателя СП представит отчеты по трем темам — это расходы в здравоохранении на первичную помощь, эффективность расходов на помощь больным ВИЧ и эффективность решения проблем детей, испытывающих трудности в освоении школьной программы, — ничем подобным СП ранее не занималась, это новая «ключевая тематика» палаты. Также новым направлением является анализ налоговых льгот в нефтяной сфере — эту работу будет выполнять аудитор Андрей Батуркин. СП также выделила в новую тематику исследование работоспособности бюджетного федерализма.

Среди мероприятий других аудиторов представляется важным аудит эффективности расходов судебной системы по гражданским и административным делам (Татьяна Блинова), аудит автодорожных проектов, в том числе концессионных (Валерий Богомолов), проверка результативности «мусорной реформы» (Михаил Мень), аудит закупки школьных автобусов (Андрей Перчян), анализ политики управления международными резервами ЦБ (Алексей Саватюгин), соцконтрактов (Сергей Штогрин). Кроме того, обещает быть важным анализ аудитором Олегом Савельевым расходов МЧС на капстроительство и проверка расходов Главного управления специальных программ президента РФ и его подразделений — впрочем, в последнем случае вопросы секретности явно ограничат возможности публикации подробностей.

**Urals дешевеет в долларах и рублях**

Рублевая цена российской нефти Urals закрепилась ниже уровня 3,4 тыс. руб. за баррель, обновив двухлетний минимум. Этому способствовал обвал долларовых цен на нефть на фоне падения спроса на топливо в Китае из-за эпидемии коронавируса, сезонного профицита и отсутствия согласованной позиции ОПЕК+ по вопросу новых ограничений по добыче. Текущие цены на нефть более чем на 9% ниже величины, заложенной в бюджете, но пока не угрожают исполнению бюджета, так как средние цены все еще выше расчетных значений.

В понедельник, 10 февраля, рублевая цена российской нефти Urals впервые за два года опустилась ниже уровня 3,4 тыс. руб. за баррель. В ходе торгов ее стоимость опускалась на 2,6%, до 3,39 тыс. руб. за баррель — минимального значения с 15 февраля 2018 года. По итогам дня она закрепилась возле отметки 3,41 тыс. руб., потеряв за день 1,7%. Почти непрерывное падение цен на нефть продолжается четвертую неделю подряд, и за это время она подешевела почти на 20%.



Снижение рублевой стоимости нефти произошло вслед за падением цен на европейском рынке нефти. По данным агентства Reuters, в понедельник стоимость российской нефти Urals на спот-рынке опускалась до отметки \$52,82 за баррель — минимального значения с 2 января 2019 года. Это на 2,5% ниже значений закрытия пятницы. Уверенное снижение цены продолжается с 6 января, и за это время она сократилась более чем на 23%. Обвал цен на нефть связан с опасениями инвесторов относительно влияния коронавируса на потребление топлива в Китае, который является крупнейшим импортером нефти в мире. По сообщению агентства Bloomberg, объем нефтепереработки на китайских НПЗ снизился на 15% по сравнению с периодом до вспышки вируса. «Негативный рыночный сентимент наложился на сезонное перепроизводство нефти в первом-втором кварталах. Кроме того, теплая погода, установившаяся во многих ключевых регионах-потребителях, также способствует сокращению спроса», — отмечает начальник отдела экспертов «БКС Брокер» Василий Карпунин.

Достижение ценами на нефть двухлетнего минимума оказало негативное влияние на российский валютный рынок, но его масштаб был ограниченным.

По итогам основных торгов в понедельник курс доллара на Московской бирже составил 64,12 руб./\$, что только на 1 коп. выше закрытия предыдущей недели. За четыре недели курс доллара укрепил позиции на 2,3 руб., или 3,7%. «Ослабление рубля сдерживают сезонно сильный текущий счет, а также приток капитала в российские долговые бумаги благодаря сигналам ЦБ о возможности дальнейшего снижения ключевой ставки»,— отмечает главный экономист Совкомбанка Кирилл Соколов.

Вместе с тем обвал рублевых цен на нефть негативно отражается на доходах российского бюджета, значительную долю которого формируют нефтегазовые поступления. По словам начальника аналитического управления банка «Зенит» Владимира Евстифеева, текущая рублевая цена барреля уже на 9,2% ниже параметров, заложенных в бюджет (3756 руб.), что выглядит не критичным, но довольно ощутимым. «В условиях, когда добыча в России ограничена действующим соглашением ОПЕК+, при дальнейшем снижении цен на нефть будет сложно компенсировать выпадающие нефтегазовые доходы бюджета»,— отмечает он. «Влияние на бюджет будет определяться масштабами и длительностью отклонения цен на нефть от запланированных показателей. Пока средний показатель с начала года составил почти \$61 за баррель, или 3,78 тыс. руб. за баррель, и текущее снижение из-за опасений влияния китайского вируса на мировой спрос на нефть может быть компенсировано в дальнейшем, когда заболеваемость пойдет на спад»,— отмечает главный экономист РФПИ Дмитрий Полевой.

Поддержку ценам на нефть может оказать ОПЕК+, секретариат которой рекомендовал техническому комитету дополнительно сократить добычу нефти во втором квартале 2020 года на 600 тыс. баррелей в сутки до июля. Россия предложение пока не поддержала, запросив время на внутренние консультации. В отсутствие договоренностей цены на нефть могут упасть ниже уровня \$50 за баррель. «Тогда вопрос необходимости сокращать производство станет еще острее. Придется договориться, что позволит вернуться ценам на нефть к уровням \$57–60 за баррель»,— отмечает господин Карпунин.

Бутрин Д. **Бюджетная алхимия** // Коммерсантъ. – 2020. – 12 февраля. - № 25. – С.2.

**Продажа ЦБ Сбербанка превратит нефтегазовые доходы ФНБ в социальные расходы**

Законопроект о процедуре продажи Банком России пакета акций Сбербанка правительству будет рассмотрен на заседании правительства 13 февраля. Перемещение банка из собственности ЦБ под контроль Минфина, управляющего Фондом национального благосостояния,— операция, позволяющая правительству превратить «нефтегазовые» доходы, пополняющие ФНБ, в «ненефтегазовые» — прибыль Банка России. Не нарушая таким образом «бюджетное правило», это позволит увеличить федеральные расходы примерно на 0,5% ВВП в год: в поправках к бюджету эти деньги уже учтены, происходящее может добавить к инфляции порядка 0,3 п. п., а с 2021 года немного сократить резервы мягкости денежно-кредитной политики ЦБ.

Как пояснили "Ъ" вчера в пресс-службе Минфина, покупка пакета Сбербанка осуществляется за счет ФНБ, «управление которым осуществляет Минфин России», — из этого, очевидно, следует, что управление акциями от имени казны будет в основном осуществляться финансовым ведомством, и эта схема, видимо, будет отличаться от управления госпакетами через Росимущество. В свою очередь, дивиденды по акциям Сбербанка, «владельцем» которых будет ФНБ (сам фонд не юрлицо и собственником быть не может), также будут считаться «доходами от управления средствами» национального фонда. Согласно действующим бюджетным правилам до 2022 года, эти доходы не пополняют фонд, а перечисляются на расходы федерального бюджета.

Происходящее — оригинальный, но все же способ потратить часть ФНБ в 2020–2022 годах в обход «бюджетного правила».

Размеры доходов федерального бюджета от нефтегазового экспорта ограничены «ценой отсечения», операция по выкупу Сбербанка у ЦБ за средства ФНБ — де-факто способ превратить «нефтегазовые» доходы в «ненефтегазовые». Впрочем, как констатируют в Минфине, «в проекте федерального бюджета, который был внесен Минфином в правительство, частично уже учтены дополнительные доходы от Банка России» в результате сделки по Сбербанку — «но только в части источника финансирования расходов на социальный пакет мер послания в 2021 и 2022 годах».

Размер увеличения будущих соцрасходов вычислим — в сумме это порядка 300–400 млрд руб. в 2020 году и до 700 млрд руб. в 2022 году.

ЦБ намерен из суммы продажи акций Сбербанка оставить у себя в прибыли (компенсируя расходы на санацию банков) около 700 млрд руб., т. е. в бюджет в 2020–2022 годах попадет около 1,25 трлн руб. дополнительных средств. Это превышает бюджетные потребности в финансировании расходов по «соцпакету из послания президента», «легальный резерв» допрасходов Белого дома в результате операции может составить несколько сот миллиардов рублей. При этом, по косвенным данным, в поправках к бюджету предполагается сокращение расходов по ряду госпрограмм в целях экономии — общее увеличение бюджетных расходов будет, видимо, менее 0,5 трлн руб. в год.

Аналитиков такое изменение бюджетной политики не настораживает. Так, Александр Исаков из «ВТБ Капитала», ранее анализируя влияние соцрасходов на инфляцию (сопоставляя с эффектом от расходования 220 млрд руб. на дополнительную пенсионную выплату в 2017 году), предполагал, что эти траты добавят в инфляцию 2020–2022 годов порядка 0,2–0,4 п. п. Глава ЦБ Эльвира Набиуллина 7 февраля оценила их как нейтральные для инфляции при ненарушении «бюджетного правила».

Оно, впрочем, здесь не нарушается — сделка по смыслу близка к приватизационной, во всяком случае, эти доходы бюджета по статусу и эффектам сходны. Парадоксально, но «владение» ФНБ Сбербанком полностью соответствует одному из «титульных» назначений фонда — финансированию дефицита пенсионной системы, в будущем дивиденды Сбербанка, попадающие в ФНБ, могут использоваться и для решения проблем Пенсионного фонда. Планы Минфина по инвестированию средств ФНБ в инфраструктуру, что специально уточнялось вчера ведомством, сделка не отменяет (напомним, их «безинфляционный» лимит определен в 300 млрд руб. в год).

Учитывая же, что инфляция в начале года отстает от предположений ЦБ, речь может идти лишь о более быстром возвращении индекса потреблен к «таргету» Банка России в 4% и затем о чуть более жесткой, чем ранее, денежно-кредитной политике. Видимо, социальные инициативы, продажа Сбербанка правительству и сохранение

инфляции на рекомендованном уровне будут стоить экономике одного-двух несостоявшихся одноразовых снижений ключевой ставки в 2020–2021 годах.

Бутрин Д. **Триллионы мимоходом** // Коммерсантъ. – 2020. – 14 февраля. – № 27. – С.1.

### **Как правительство распорядится суммой от сделки с Банком России**

Поправки к закону о бюджете на 2020–2022 годы утверждены вчера правительством. Пока очевидно, что значимая часть дополнительных расходов на соцсферу (2,1 трлн руб. за три года) будет обеспечена не средствами ФНБ от сделки по покупке Сбербанка, а перераспределением расходов, профицит бюджета немного вырастет. Правительство ставит в 2020 году на крепкий рубль (63,9 руб./\$), низкую инфляцию (3%), рост ВВП в 1,9%, снижение прибылей вне финсектора и ограниченный рост зарплат, а также, видимо, на новый рост собираемости налогов.

Закон о поправках к бюджету на следующие три года вчера одобрен на заседании правительства. Исходя из комментариев представителей Белого дома, он будет принят Госдумой в марте 2020 года. В распоряжении “Ъ” есть расчеты Минфина по основным изменениям бюджетной конструкции.

Сделка по покупке правительством у Банка России контрольного пакета Сбербанка на средства ФНБ является частью пакета поправок, сам контракт «ЦБ—правительство» будет подписан ориентировочно в марте.

По словам министра финансов Антона Силуанова, при средней цене нефти в 2020 году выше \$52 за баррель сделка будет закрыта уже в этом году.

По расчетам заместителя главы Минфина Владимира Колычева на середину февраля, в марте Фонд национального благосостояния (ФНБ) будет превышать порог в 7% ВВП, установленный законом, на 1,7 трлн руб., что позволит заплатить первым траншем ЦБ 1,2 трлн руб., второй транш, около 1,3 трлн руб., может быть сформирован до конца года. Поправки не отменяют положений текущего бюджета о прямом перечислении ЦБ дивидендов Сбербанка 2019–2021 годов в доходы бюджета (это более 200 млрд руб. в год), они уже учтены в нем. Впрочем, и в формате допдоходов от управления ФНБ эти дивиденды все равно попали бы в бюджет 2020–2022 годов, но на год позже.

Банк России, в свою очередь, удержит из общей суммы 0,7 трлн руб. в покрытие убытков на банковскую санацию, оставшаяся сумма как прибыль ЦБ будет перечисляться в доходы бюджета, причем довольно равномерно: 350 млрд руб. за 2020 год, 300 млрд руб. за 2021 год, 400 млрд руб. за 2022 год, остаток (пока невычислимый — он в том числе будет зависеть от размеров выкупа акций Сбербанка и ряда других факторов) — за 2023 год.

Новые расходы бюджетной системы, исполняющие послание президента, в поправках совокупно выглядят так: 393 млрд руб. в 2020 году (353 млрд руб.— федеральные расходы), 786 млрд руб. в 2021 году (713 млрд руб., прочие — регионы) и 859 млрд руб. (783 млрд руб., вместе новые расходы — около 2,1 трлн руб. за три года). Среди этих расходов крупнейшей (и полностью новой) статьёй станут соцвыплаты малоимущим семьям на детей от трех до семи лет (150 млрд руб. в 2020 году, 290 млрд руб. в 2021 году, 301 млрд руб. в 2022 году). Допрасходы на маткапитал в 2020 году составят 122 млрд руб., в 2021 году — 211 млрд руб., в 2022 году — 300 млрд руб. В

2021–2022 годах по 50 млрд руб. в год увеличены расходы на модернизацию первичного звена здравоохранения, на 22,2 млрд руб. в год в те же годы — расходы на соцконтракты с бедным населением. Обеспечение младших школьников горячим питанием обойдется за три года в 110 млрд руб. Наконец, большая часть увеличивающихся расходов регионов будет им компенсирована в размере 40 млрд руб. в год, фактически их доприходы начнутся в 2021 году и будут в пересчете на регион незначительны, они примерно равны доприходам на дополнительные места в школах. Прочие инициативы послания — от роста бюджетных мест в университетах с 2021 года до выплат в школах за классное руководство — в расходах менее значительны.

Все эти расходы вполне сопоставимы с поступлением средств от сделки по Сбербанку. Однако, как демонстрируют бюджетные цифры, по крайней мере на 2020 год Минфин был бы в состоянии обеспечить финансирование новых соцрасходов и без средств очищенных от нефтегазового происхождения средств ФНБ: консолидированные цифры изменились не так значительно.

Главные изменения в макроэкономических показателях бюджета — изменение прогноза номинального ВВП и его динамики на 2020 год.

ВВП этого года в номинале должен составить 113,63 трлн руб., или на 770 млрд руб. больше, чем планировалось на 2020 год при принятии бюджета. При этом прогнозные темпы роста ВВП увеличились на 0,2 п. п., с 1,7% до 1,9%. Часть вклада в этот рост — изменение оценки нефти (она выросла на 0,7 \$/баррель, до \$57,7), часть — за счет снижения среднегодового курса рубля с 65,7 руб./\$ до 63,9 руб./\$, и здесь вчерашнее объяснение главы ЦБ Эльвиры Набиуллиной о том, что сделка по Сбербанку не окажет значимого влияния на рубль, звучит скорее успокаивающе (с 2021 года в прогнозах Минфина рубль опять дешевеет к доллару, до 66,1–66,5 руб./\$). Инфляция 2020 года сохранена на уровне 3%.

Доходы бюджета на 2020 год в результате пересчета увеличиваются на 214 млрд руб., на 2021 год — на 646 млрд руб., в 2022 году — на 755 млрд руб., то есть без учета поступлений от сделки по Сбербанку речь идет о росте на 200–250 млрд руб. сумм поступлений налоговых и таможенных сборов. Часть этих доходов — следствие роста прогнозной цены на газ и нефть. Отметим, впрочем, что правительство снижает на 450–500 млрд руб. в год прогнозы корпоративных прибылей в экономике, что, видимо, должно отражаться в снижении поступлений налога на прибыль. Тем не менее с большой вероятностью значимую долю сверхплановых поступлений Белый дом ждет от ФНС, администрирование налогов должно дополнительно ужесточиться.

Парадоксально, но рост соцрасходов в расчетах Минфина приведет к небольшому, но устойчивому росту бюджетного профицита: дополнительно он вырастет на 51,5 млрд руб., до 0,8% ВВП в 2020 году, на 89 млрд руб., до 0,6% ВВП (было 0,5%) в 2021 году и на 78 млрд руб., до 0,3% ВВП (было 0,2% ВВП).

Стабильность бюджета при росте соцрасходов по крайней мере с 2021 года должна сопровождаться некоторым пересмотром государственных расходов по другим направлениям — только на средства от Сбербанка их профинансировать вряд ли удастся, хотя на деле ведомство Антона Силуанова демонстрирует, что фактическое состояние федерального бюджета лучше того, что планируется, и запаса прочности, в том числе для доприходов, в нем достаточно. Какие направления будут сокращаться, станет ясно только из проекта правок бюджета (они пока не опубликованы), известно лишь о сокращении программы развития сельских территорий (см. "Ъ" от 13 февраля). Видимо, в бюджете также будут поправки, связанные с реструктуризацией долгов ВПК.

Дополнительный рост фонда заработной платы в 2020–2022 годах составит порядка 200 млрд руб. в год.

Как объяснял Банк России в бюллетене «О чем говорят тренды» в начале февраля, доприходы в размере порядка 0,34% ВВП, о которых идет речь, на 2020 год в сам ВВП внесут «около 0,2–0,25 п. п., в инфляцию на конец года — 0,1 п. п., в рост реальных располагаемых доходов — 0,45–0,55 п. п.», с 2021 года эффект ожидается (из-за роста сумм) большой, при этом, по оценке ЦБ, около 40% средств послания «пойдет на трансферты нерикарданским домохозяйствам» без увеличения нормы сбережений, 20% — на конечное потребление. Степень развитости российского финрынка сделка по Сбербанку показывает отчетливо — сильного оживления нацэкономики именно доприходы, частично оплаченные в течение трех лет стоимостью контрольного пакета крупнейшего банка в стране, не вызовут.

Ломская Т. **Почему декарбонизация энергетики в ЕС будет непростой** / Ломская Т. И др. // РБК. – 2020. – 12 февраля. - № 8. – С.12-13.  
**Зачем ЦБ продает правительству контрольный пакет акций Сбербанка**

Правительство все-таки выкупит у ЦБ акции крупнейшего банка страны. Сделка обойдется более чем в 2,5 трлн руб. Вопрос в новой стратегии Сбербанка — Герман Греф грозился покинуть пост, если новый акционер ее не одобрит

Центробанк продаст правительству принадлежащий ему контрольный пакет акций Сбербанка — 50% плюс одна акция. Минфин и ЦБ во вторник, 11 февраля, объявили, что необходимый законопроект уже разработан и направлен в правительство. Государство планирует выкупить акции по рыночной стоимости. На эти цели будут направлены ликвидные средства Фонда национального благосостояния (ФНБ), превышающие порог 7% ВВП.

Продажа будет осуществляться частями. Как сообщил РБК представитель ЦБ, количество лотов и скорость продажи будут зависеть от наполнения ФНБ. В Минфине подтвердили, что в ФНБ недостаточно ликвидных средств, чтобы сразу купить весь пакет Сбербанка, там рассчитывают, что необходимая сумма появится в течение 12 месяцев. Акции будут переходить в собственность покупателя по мере их оплаты. Окончательная цена сделки станет известна позже — ЦБ рассчитает ее на основе средневзвешенной цены акций за шесть полных месяцев до даты первой сделки. По этой методике стоимость продаваемого пакета на 11 февраля составляет около 2,7 трлн руб.

Если законопроект внесут в Госдуму в марте, он может быть рассмотрен в ускоренном порядке и принят в весеннюю сессию, заявил РБК глава думского комитета по финансовому рынку Анатолий Аксаков.

### **Зачем нужна сделка**

Продажа Сбербанка, который в отличие от большинства госбанков исторически принадлежит ЦБ, а не правительству, обсуждается много лет. У ЦБ существует конфликт интересов: он совмещает роли акционера, регулятора и надзорного органа, отмечается в сообщении Минфина, а продажа акций Сбербанка «позволит снять вопросы». На то, что контроль ЦБ над крупнейшим банком страны выглядит странно, указывали России страны — члены Организации экономического сотрудничества и развития до 2014 года, рассказывал в октябре замминистра финансов Алексей Моисеев.

Активизации дискуссии о смене главного акционера Сбербанка в последние месяцы предшествовал спор о дивидендах крупнейшего банка. С 2017 года они не зачисляются в доходы ЦБ, а передаются регулятором напрямую в бюджет. По законодательству ЦБ передает в бюджет 75% своей прибыли, но с 2017 года этого не делает, поскольку показывает убытки из-за санации банков. Убыток ЦБ в 2017 году составил рекордные 435,3 млрд руб., в 2018-м — 434,7 млрд руб. Если бы в этот период дивиденды Сбербанка шли в доходы ЦБ, бюджет недополучил бы суммы, на которые рассчитывал. В мае 2019 года председатель ЦБ Эльвира Набиуллина предложила вернуться к прежней системе зачисления дивидендов в доходы регулятора (это помогло бы покрыть часть убытков из-за санирования банков).

Конфликт интересов существовал всегда, вопрос о выходе регулятора из структуры акционеров Сбербанка давно назрел и не раз обсуждался, но ЦБ было не до того — сначала из-за финансового кризиса, потом из-за фокуса на санации частных банков, говорит старший кредитный специалист Moody's Ольга Ульянова. В самой продаже нет ничего необычного, наоборот, нетипичным является то, что банковский регулятор владел контрольным пакетом в крупнейшем банке, считает она: обычно владельцем госбанков выступает государство.

В декабре об обсуждении смены контролирующего акционера банка сообщил Reuters со ссылкой на источники, затем это подтвердил министр финансов Антон Силуанов. А председатель ЦБ Эльвира Набиуллина в интервью «Интерфаксу» заявляла, что речь может идти только о продаже пакета правительству, а не о его передаче (балансовая стоимость банка составляет лишь 72,9 млрд руб.).

Согласно достигнутым договоренностям 700 млрд руб. (то есть порядка 25%) от продажи акций Сбербанка ЦБ включит в свои доходы за 2020 год, сообщил представитель регулятора. Оставшиеся средства, по его словам, ЦБ передаст в казну — частично в форме денежных средств, частично в форме требований к Сбербанку по субординированному займу и к ВЭБу — по депозиту.

Правительство может рассмотреть законопроект о выходе ЦБ из капитала Сбербанка уже в четверг, 13 февраля, сообщили агентства со ссылкой на Минфин. По данным Reuters, первый этап сделки по покупке Сбербанка начнется в апреле.

### **Что получат миноритарии**

При продаже первой части пакета Центробанк (а не покупатель) сделает миноритарным акционерам Сбербанка оферту на выкуп акций: предложит им продать имеющиеся у них на руках акции по цене сделки между ЦБ и правительством. Согласно действующему закону об акционерных обществах, предложить миноритариям продать свои акции должен покупатель пакета, а не продавец, замечает директор по телекоммуникациям и финансовому сектору представительства Prosperity Capital Management Александр Васюк. Представитель ЦБ назвал условия сделки «уникальными» и подчеркнул, что в законопроекте будут отдельно прописаны особенности взаимодействия с миноритариями Сбербанка. Но акции миноритариев не должны остаться у государства — согласно документу до конца 2022 года регулятор должен будет выкупленные акции продать.

Сейчас в свободном обращении находятся 48% акций Сбербанка (в том числе 45% — у нерезидентов). Вероятно, первым лотом ЦБ передаст правительству пакет ровно на 30% акций (по закону покупатель более 30% должен сделать публичную оферту прочим акционерам), полагает партнер «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» Дмитрий Степанов. Затем, по его мнению, ЦБ с Минфином в рамках разработанного

законопроекта пропишут в законодательство об акционерных обществах исключение, освобождающее правительство от обязанности делать оферту миноритариям, после чего проведут сделки по продаже остальной части пакета. Минфин и ЦБ скорее будут склонны выбирать «цену пониже, чем повыше», считает экономист по России и СНГ «Ренессанс Капитала» Софья Донец.

«Вряд ли хотя бы один акционер Сбербанка из-за смены собственника решит продать свои акции», — сомневается бывший зампред ЦБ, завкафедрой финансовых рынков РАНХиГС Константин Корищенко. Он уверен, что Минфин и ЦБ учли нюансы законодательства и озвучили планы об оферте миноритариям, «чтобы не попадать в неудобные ситуации».

С момента объявления о продаже Сбербанка (15:40 мск) акции росли в цене с 255,17 руб. за штуку до 259,77 руб. (плюс 3% к открытию), но спустя два часа опустились ниже 255 руб. Сейчас средневзвешенная цена акции банка за шесть месяцев (по этому принципу будет определяться цена сделки между ЦБ и правительством) составляет 238,4 за штуку, то есть на 8% ниже текущей биржевой цены, оценивает старший аналитик «ВТБ Капитала» Михаил Шлемов. Если цена оферты будет ниже рынка, то объем выкупленных Центробанком бумаг будет незначительным — соответственно, и будущая реализация этого пакета не окажет существенного влияния на котировки, полагает начальник отдела экспертов по фондовому рынку «БКС Брокер» Василий Карпунин.

### **Сколько денег в ФНБ на выкуп Сбербанка**

В долларовом выражении ликвидная часть ФНБ в 2020 году составляет около \$143 млрд (не ясно, когда точно эти деньги будут перечислены в ФНБ, но правительство исходит из того, что они фактически уже являются частью ФНБ).

По текущему курсу доллара к рублю ликвидная часть ФНБ равна примерно 9,16 трлн руб., или 8,1% прогнозируемого ВВП за 2020 год. Соответственно, превышение над 7% ВВП, которое может быть направлено на инвестиции в 2020 году, оценивается в 1,2–1,3 трлн руб. (точное значение меняется из-за изменений курсов валют). Силуанов говорил, что на внутренние инфраструктурные проекты из ФНБ в первый год может быть направлено 0,4 трлн руб. Получается, что для расчетов с ЦБ по выкупу контрольного пакета в Сбербанке в 2020 году у Минфина останется максимум 800–900 млрд руб. В 2020 году Минфину удастся оплатить до 30% всей суммы сделки, следует из расчетов РБК.

Согласно федеральному бюджету на 2020–2022 годы, сумма доступных для инвестирования средств ФНБ (превышение ликвидной части над 7% ВВП) будет ежегодно возрастать — до 3,7 трлн руб. в 2021 году и до 5,8 трлн руб. в 2022 году, потому что правительство продолжает получать сверхдоходы от нефти. Этот прогноз был сделан исходя из консервативного прогноза по ценам на нефть (\$55–57 за баррель), и, хотя прямо сейчас нефтяные котировки из-за коронавируса опустились ниже заложенной в бюджет прогнозной цены, ожидается, что в среднем за год цены на нефть будут не ниже прогнозируемых правительством. Власти планировали использовать часть свободных средств ФНБ для предоставления экспортных кредитов, но даже с учетом этого у Минфина будет скорее больше, чем меньше, средств для оплаты доли в Сбербанке в последующие годы по сравнению с 2020-м. Исходя из этого, расчеты могут быть завершены в течение двух-трех лет (к 2022 году).

Ожидаемая дивидендная доходность акций Сбербанка по итогам 2019 года значительно превысит доходность облигаций федерального займа (ОФЗ), поэтому

инвестиции в них соответствует целям управления ФНБ — обеспечит сохранность вложений и стабильность дохода от их размещения, настаивает министерство. При этом планов правительства по инвестированию ФНБ в инфраструктурные проекты покупка не отменяет, заявил Силуанов.

Превратится ли покупка Сбербанка в финансирование социинициатив

Сделка по выкупу Сбербанка в конечном счете может оказаться скрытым источником финансирования социальных инициатив президента Владимира Путина, сообщили «Ведомости». Дело в том, что доход ЦБ от продажи акций Сбербанка может частично вернуться в бюджет, поскольку ЦБ по закону перечисляет правительству 75% своей чистой прибыли, говорит Донец. Поступления от ЦБ засчитываются в нефтегазовые доходы бюджета, а значит, на эту сумму потенциально можно увеличить общие бюджетные расходы. Таким образом, купив долю в Сбербанке на сбережения ФНБ, правительство фактически сможет трансформировать их в дополнительные расходы для финансирования мер соцподдержки. Объявленные Путиным меры финансовой поддержки российским семьям потребуют дополнительно 3,8 трлн руб. из федерального бюджета до 2024 года.

Но главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова скептически настроена по отношению к этой версии. «Продажа Сбербанка как основание для того, чтобы потратить деньги ФНБ, — это слишком странно и сложно. И с точки зрения предсказуемости бюджетных трат это выглядит неубедительно», — считает она.

### **Что будет со Сбербанком и Грефом**

Действующая стратегия Сбербанка заканчивается в 2020 году, и банку предстоит согласовать новый трехлетний документ с новым акционером. Основные задачи нынешней стратегии направлены на создание и развитие экосистемы Сбербанка, а также на превращение банка в ИТ-компанию, которая способна конкурировать с такими технологическими гигантами, как Google, Amazon и Facebook. Но такой подход вызывал критику ЦБ: по мнению регулятора, банки не должны создавать экосистемы, так как это может негативно влиять на конкуренцию из-за создания барьеров для других поставщиков финансовых услуг. Несмотря на это, при контроле ЦБ Сбербанк реализовывал достаточно независимую стратегию развития, что положительно оценивалось инвесторами, считает руководитель направления Deloitte по оказанию услуг финансовым институтам России и СНГ Екатерина Трофимова.

В 2019 году представители ЦБ занимали 29% мест в наблюдательном совете Сбербанка (четыре места), 14% — чиновники правительства (два места) и 43% — независимые директора (шесть мест). Кандидаты в наблюдательный совет Сбербанка должны быть выдвинуты до 18 марта, уточнили в пресс-службе ЦБ «Интерфаксу». Сбербанк обсуждает это с правительством и администрацией президента.

Герман Греф предупредил, что может покинуть пост главы банка, если стратегию из-за смены основного акционера придется менять. Дальнейшая стратегия будет зависеть от видения новых кураторов Сбербанка в правительстве, говорит Трофимова, подчеркивая, что независимость Сбербанка в этом вопросе очень важна для инвесторов и участников рынка.

Если передача пакета связана с тем, что у правительства есть собственное видение стратегии развития Сбербанка, в том числе в рамках реализации национальных проектов, то вполне возможна смена руководства банка, рассуждает управляющий директор рейтингового агентства НКР Станислав Волков. Сейчас неясно, найдет ли понимание со стороны правительства идеология создания экосистемы, действующей и

в нефинансовой сфере, поскольку это требует существенных инвестиций, добавляет эксперт.

По мнению Ольги Ульяновой, замена контролирующего акционера в предлагаемой конструкции вряд ли приведет к смене стратегии: «Сбербанк — крупнейший банк, и ему в любом случае придется договариваться с государственными структурами на самых разных уровнях». Риски смены руководства Сбербанка минимальны, полагает заместитель директора группы рейтингов финансовых институтов АКРА Михаил Полухин. Банк на протяжении многих лет демонстрирует высокие показатели, обеспечивает растущий положительный финансовый результат, и в таких условиях кардинальные изменения в модели управления маловероятны, считает он.

Перед объявлением ЦБ и Минфина о продаже Сбербанка Греф проводил пресс-конференцию по итогам наблюдательного совета. Он ушел с нее за несколько минут до того, как Минфин и ЦБ выпустили свои сообщения. Общение с журналистами продлилось всего около семи минут, хотя обычно после набсовета оно длится более получаса.

Старостина Ю. **Минфин гарантировал половину сделки** / Старостина Ю., Ткачев И. // РБК. – 2020. – 14 февраля. - № 10. – С.6-7.

**Антон Силуанов пояснил цели покупки Сбербанка Правительством**

Минфин заинтересован в том, чтобы закрыть сделку по покупке Сбербанка в кратчайшие сроки, заявил министр финансов Антон Силуанов. В 2020 году Минфин может купить около четверти всех акций банка за 1,2 трлн руб.

Минфин выкупит контрольный пакет акций Сбербанка (52,3% голосующих акций) у Центробанка уже в 2020 году или в следующем, рассказал журналистам министр финансов Антон Силуанов, передает корреспондент РБК. «Цифра примерно около 1,2 трлн руб. будет направлена как первая часть покупки пакета, который стоит более 2,45 трлн руб.», — сказал министр.

Пакет акций на сумму 1,2 трлн руб. Минфин планирует приобрести, как только Госдума примет соответствующий закон — ориентировочно весной. «Первую половину стоимости этого пакета мы готовы оплатить сразу, как только будет принят соответствующий законодательный акт», — указал Силуанов.

Таким образом, по итогам первого транша в 2020 году Минфин выкупит около четверти акционерного капитала Сбербанка.

#### **Остальные акции выкупят в 2020 или 2021 году**

Силуанов заявил, что оставшиеся акции Минфин, возможно, приобретет уже в 2020 году, если нефть будет стоить выше \$52 за баррель. «Если цена на нефть будет выше \$52 за баррель, то мы в этом году сможем накопить необходимую часть для покупки всего пакета Сбербанка», — сообщил министр. Минфин заинтересован закрыть сделку в максимально короткие сроки, подчеркнул он. Ранее в Банке России заявляли, что собственность на акции Сбербанка будет переходить по мере их оплаты, а не сразу.

В 2020 году, как только Минфин формально переведет в ФНБ валюту, закупленную в 2019 году по бюджетному правилу (\$45 млрд), его ликвидная часть достигнет примерно \$143 млрд. По среднегодовому курсу доллара, прогнозируемому

Минэкономразвития, это порядка 9,1 трлн руб., а превышение над 7% ВВП, которое можно инвестировать в активы, составит порядка 1,2 трлн руб.

Из слов Силуанова следует, что валюта, которую Минфин продолжает закупать по бюджетному правилу в 2020 году, тоже может быть засчитана как часть ФНБ уже в этом году. Ранее Минфин планировал за 2020 год купить валюты в эквиваленте 2,3 трлн руб. из расчета, что средняя цена барреля нефти составит \$57 (соответственно, ФНБ пополняется за счет разницы между \$57 и базовой ценой нефти \$42,4 в 2020 году).

### **План инвестировать в российские проекты остается в силе**

Силуанов повторил, что покупка Сбербанка не отменяет плана инвестировать 300 млрд руб. из ФНБ на другие проекты в 2020 году. «У нас логика следующая: мы должны иметь возможность направлять средства ФНБ на новые инвестиционные проекты и договаривались о том, что такой объем инвестиций будет в пределах 300 млрд руб. в год. От этого решения мы не отказываемся», — заявил министр.

«Если цена на нефть будет выше \$52 за баррель, то мы в этом году сможем накопить необходимую часть для покупки всего пакета Сбербанка. Если она (цена) пойдет ниже, то нам придется делать это постепенно, постепенно приобретая акции у ЦБ. У нас есть договоренность, что мы не будем покупать в рассрочку, то есть нам ЦБ не будет передавать акции в рассрочку платежа, то есть по пути дела кредитования правительства (не будет)», — отметил он.

### **Дивиденды Сбербанка**

«Дивиденды Сбербанка у нас являются доходным источником федерального бюджета, так же как и дивиденды любой компании, после того как она становится под правительством РФ. В нынешнем бюджете учтены уже поступления дивидендов от Сбербанка в полном объеме», — сказал глава Минфина. Доходы от управления активами ФНБ перечисляются в бюджет, напомнил он. На 2020 год в бюджете заложено поступление дивидендов от Сбербанка на сумму 217 млрд руб., следует из закона о бюджете.

Силуанов признал, что между правительством и ЦБ был «своего рода логический конфликт» из-за дивидендов Сбербанка. «Сбербанк находится под ЦБ, и дивиденды должны идти на увеличение прибыли или сокращение убытков ЦБ. Тем не менее в бюджете записано следующее, как и было в предыдущие годы, что дивидендная сумма от Сбербанка поступает в доходы федерального бюджета. Это и учтено на предстоящую трехлетку», — объяснил министр.

В 2017 году в бюджете была закреплена временная норма о том, что дивиденды Сбербанка перечисляются напрямую в бюджет, хотя собственником контрольного пакета является ЦБ. В 2019 году председатель ЦБ Эльвира Набиуллина выступила за возвращение прежней нормы о том, что дивиденды Сбербанка должны идти только в доходы Банка России.

Веденеева А. «Арктика» охромела на правый двигатель / Веденеева А., Усов И.  
// Коммерсантъ. – 2020. – 10 февраля. - № 23/П. – С.1.  
**Атомный ледокол не прошел швартовых испытаний**

Срок сдачи головного атомного ледокола «Арктика» вновь поставлен под вопрос. Как выяснил “Ъ”, при швартовых испытаниях из-за короткого замыкания вышел из строя гребной электродвигатель на правом валу. Причины поломки и рекомендации по восстановлению двигателя должна определить комиссия Балтзавода к 20 февраля. Если потребуются замена двигателя, это может серьезно повлиять на срок сдачи «Арктики», запланированный на начало лета.

Как стало известно “Ъ”, на головном атомном ледоколе «Арктика» мощностью 60 МВт вышел из строя гребной электродвигатель (ГЭД) на правом валу. Как следует из соответствующего акта (копия есть у “Ъ”), 4 февраля во время пуско-наладочных работ системы электродвижения при подаче напряжения от преобразователя частоты на правый ГЭД сработала защита и произошло аварийное отключение преобразователя частоты. Выявлено замыкание на корпус носовой статорной обмотки ГЭД, обмотка была повреждена. В соответствии с приказом гендиректора завода Алексея Кадилова, создана комиссия во главе с главным строителем кораблей Кириллом Мядзютой, которая должна установить причины инцидента с ГЭД и дать рекомендации по восстановлению к 20 февраля.

Контракт на строительство головного атомного ледокола «Арктика» на входящем в Объединенную судостроительную корпорацию (ОСК) Балтзаводе заключен в 2012 году. Деньги на ледокол — 37 млрд руб.— выделил бюджет. «Арктика» должна была быть сдана в конце 2017 года, но летом 2017 года указом президента РФ сроки были перенесены на май 2019 года. Затем сроки сдачи были сдвинуты еще минимум на год, и передача ледокола планировалась после ледовых испытаний в мае 2020 года (см. “Ъ” от 10 сентября 2018 года).

Помимо «Арктики», Балтзавод должен построить еще четыре серийных ЛК-60.

12 декабря «Арктика» вышла на ходовые испытания на дизель-генераторе, вопреки обычному порядку. Алексей Кадилов объяснял это большим числом переделок при строительстве штатной энергоустановки (см. “Ъ” от 9 декабря 2019 года). Замглавы «Росатома», глава дирекции «Севморпути» Вячеслав Рукша в интервью “Ъ” говорил, что энергетический пуск планируется провести в феврале, в середине марта завершить ходовые испытания по скоростным режимам, а в апреле перейти в Мурманск на ледовые испытания.

В ОСК сообщили “Ъ”, что по итогам инцидента с правым ГЭД работает специальная комиссия, какие-либо выводы делать преждевременно. В Минпромторге подтвердили, что решение по ситуации будет принято по результатам работы комиссии. В «Росатоме» запрос “Ъ” переадресовали в ОСК. В «Русэлпроме» не предоставили комментарий.

На ледоколе ЛК-60 три валовых линии. По словам собеседника “Ъ”, на проходивших испытаниях был успешно испытан средний вал. После этого приступили к проверке правого вала, которая завершилась этим инцидентом. Источники “Ъ” признаются, что «ситуация непростая». Основная задача сейчас — понять первопричину поломки, а также, по возможности, исправить повреждения двигателя на самом судне.

Иначе, чтобы извлечь ГЭД, придется резать корпус и размонтировать оборудование, что займет значительное время, поясняет собеседник "Ъ". Худший из возможных вариантов — неучтенные системные ошибки в проекте ГЭД, требующие корректировок, говорит другой источник "Ъ". Цикл изготовления нового ГЭД — как минимум год.

На сайте «Русэлпрома» указано, что компания поставляет оборудование — два генератора с системами управления возбуждением и три гребных электродвигателя — на каждый из трех ледоколов ЛК-60. «Высокая перегрузочная способность ГЭД позволит обеспечить бесперебойное функционирование ледокола в условиях меняющейся ледовой обстановки. Каждый из ГЭД обладает мощностью в 20 МВт и весит около 300 тонн», — отмечается на сайте «Русэлпрома».

Источник "Ъ" в судостроительной отрасли отмечает, что с неработающим ГЭД никто ледокол не примет. По его мнению, в лучшем случае «Арктика» будет сдана в сентябре. Другие собеседники затрудняются сказать, будет ли сдвинут срок сдачи ледокола. Впрочем, «Росатом» продлил срок службы действующих атомных ледоколов, что смягчает проблему ледокольного обеспечения новых проектов в Арктике. Глава консультационного центра «Гекон» Михаил Григорьев говорит, что в 2020–2023 годах объем вывоза грузов по Севморпути будет сравнительно стабильным, а рост грузопотока в несколько раз начнется в 2024–2025 годах (проекты «Арктик СПГ 2», Пайяхское месторождение и месторождения Ванкорского кластера). На полное устранение недостатков оборудования серии ледоколов «Арктика», заключает господин Григорьев, отводится, таким образом, три года.

### **37 миллиардов рублей**

составила стоимость атомного ледокола «Арктика»

### «ГАЗПРОМ»

Топорков А. **Опционы от «Газпрома»** / Топорков А., Старинская Г., Трифонова П. // Ведомости. – 2020. – 12 февраля. - № 23. – С.10.

**«Газпром» планирует запустить опционную программу для менеджмента: На нее компания может выделить не менее 0,12% собственных акций**

В этом году «Газпром» планирует утвердить новую долгосрочную мотивационную программу для топ-менеджеров, говорится в презентации компании к дню инвестора в Нью-Йорке. «Мы начали разработку принципиально новой программы долгосрочной мотивации менеджмента, – заявил зампред правления «Газпрома» Фамил Садыгов. – Планируем завершить эту работу до конца года. Цель программы – привязка долгосрочной мотивации руководства «Газпрома» к динамике капитализации компании».

В программе будут участвовать члены правления и руководители департаментов компаний, а также генеральные директора дочерних газовых компаний, говорится в презентации. Вознаграждение будет привязано к KPI. Программа будет предусматривать выплату акциями вплоть до 50% от годового вознаграждения топ-менеджеров. На эти бумаги будет наложено временное ограничение на продажу. Как именно топ-менеджеры станут владельцами бумаг – акциями частично или полностью будет заменено денежное вознаграждение либо топ-менеджеры будут выкупать их, – Садыгов не уточнял. Представитель «Газпрома» сообщил, что ответа на этот вопрос пока нет, так как программу еще предстоит детализировать в процессе разработки.

Минимальный размер пакета акций, который может быть направлен на опционную программу, – 0,12%, сообщил Садыгов. Именно таков сейчас размер пакета квазиказначейских акций «Газпрома». Исходя из котировок на Московской бирже такой пакет может стоить около 6,64 млрд руб. Еще недавно квазиказначейский пакет «Газпрома» был гораздо больше – чуть более 6,64%. Но в июле компания продала 2,93%, а в ноябре – 3,59%. За 6,52% «Газпром» выручил около 327 млрд руб. Кто купил эти акции – неизвестно.

Размер вознаграждения членов правления «Газпрома» за 2018 г. составил 2,551 млрд руб.

Имеющихся у «Газпрома» 0,12% достаточно для опционной программы, считает аналитик АКРА Василий Танурков. Хотя компания при необходимости может и выкупить акции с рынка. Последнее время государство требует от госкомпаний увеличения дивидендов, закономерно и его желание увидеть рост капитализации. А это зависит от результатов компании и качества управления, отмечает Танурков. Но заботиться о капитализации раньше, когда у «Газпрома» была гигантская инвестпрограмма, было сложно. Сейчас пик пройден, считает эксперт: «Теперь нужно продемонстрировать, что инвестиции были сделаны не зря».

Опционная программа позволяет достичь сразу две цели: она и стимулирует менеджмент работать лучше, и подталкивает котировки вверх, говорит управляющий партнер экспертной группы Veta Илья Жарский. В России опционные программы очень распространены, и не только в нефтяной отрасли, указывает аналитик. В качестве

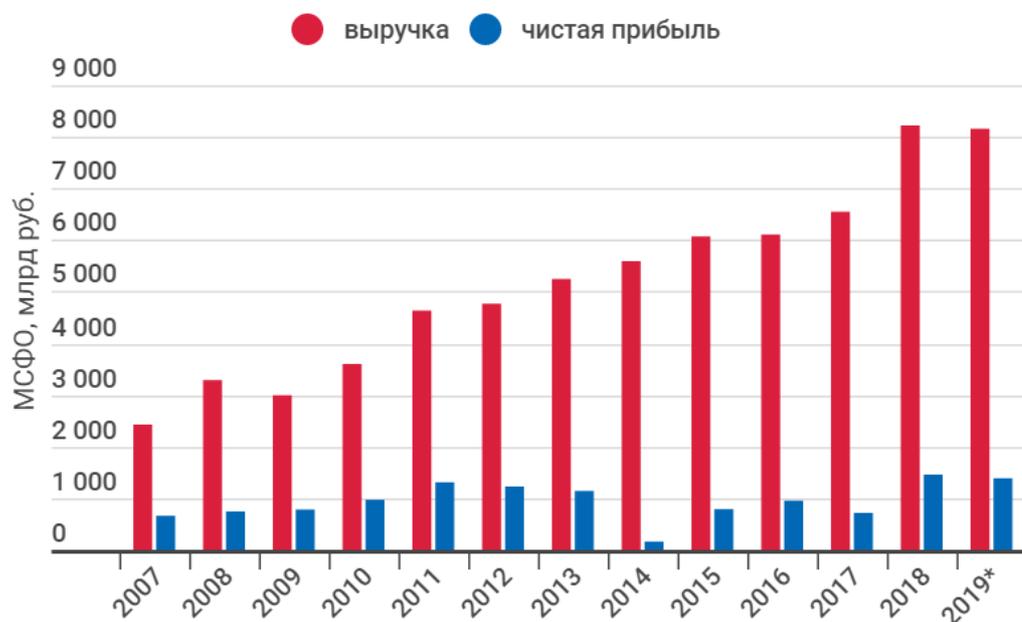
примера он приводит «Яндекс», опционная программа которого вовлекала порядка 10% сотрудников и длилась с 2007 по 2017 г. Инвесторы на инициативу «Газпрома» отреагировали позитивно, отмечает Жарский. С момента начала презентации для инвесторов и до закрытия торгов на Московской бирже стоимость бумаг компании выросла почти на 2,5% до 233,9 руб. за акцию.

Почему «Газпром», долгое время ничего не предпринимавший для повышения своей капитализации, резко изменил свою политику в этом отношении, объяснить трудно, говорит аналитик Raiffeisenbank Андрей Полищук: «Но такие изменения должны были произойти рано или поздно. Росимущество не против, а только за: это все же госкомпания, и изменение модели поведения компании с акционерами явно было согласовано».

«С одной стороны, в компании все-таки были знаковые перемены на уровне правления последнее время, и можно предположить, что новые люди принесли новые идеи, тем более это сейчас модно не только в государственных компаниях, – рассуждает партнер консалтинговой компании Urus Advisory Алексей Панин. – С другой стороны, нельзя отметить вариант, что у компании появился новый крупный акционер, который заинтересован в росте акционерной стоимости и может эффективно донести свою позицию до лиц, принимающих решения. В обоих случаях Росимущество едва ли будет препятствовать компании в таком развитии».

Представитель Росимущества, которое владеет 38,37% акций «Газпрома», вечером 11 февраля не ответил на запрос «Ведомостей».

## Финансовые показатели «Газпрома»



## Капитализация «Газпрома» на Московской бирже



\* предварительная оценка

Источники: данные компании, Refinitiv

Барсуков Ю. **Деление в столик** // Коммерсантъ. – 2020. – 11 февраля. – № 24. – С.7.

**Юрий Барсуков о том, почему «Нафтогаз» вновь хочет судиться с «Газпромом»**

Едва минул месяц с исторической договоренности по транзиту газа между Россией и Украиной, как руководство «Нафтогаза» снова начинает ворошить затухшие было угли вражды с «Газпромом».

Исполнительный директор «Нафтогаза» Юрий Витренко в своем новом аккаунте в Facebook заявил, что компания рассматривает возможность жалобы на «Газпром» в антимонопольный директорат Еврокомиссии либо подачи иска в рамках нового транзитного контракта в арбитраж в Цюрихе. Суть претензий старая: «Газпром»-де не разрешает европейским потребителям перенести точку сдачи газа на границу России и Украины, а также блокирует как экспорт газа из РФ независимыми производителями, так и транзит через российскую территорию среднеазиатского газа.

Более того, заявил господин Витренко, «Нафтогаз» может оспорить в арбитраже скандальную историю 2009 года про то, как «Газпром» уступил «Нафтогазу» долг трейдера Rosukrenergo в размере \$1,7 млрд. Тогда взамен на «прощение» долга «Нафтогаз» должен был получить возможность закупить 11 млрд кубометров газа у Rosukrenergo. Однако «Нафтогаз» по решению тогдашнего украинского правительства во главе с Юлией Тимошенко просто забрал газ у Rosukrenergo, но впоследствии проиграл арбитраж в Стокгольме и вынужден был вернуть эти объемы с процентами.

Учитывая историю взаимоотношений «Нафтогаза» и «Газпрома», подобные угрозы должны были бы вызвать опасения, но, на мой взгляд, очевидных оснований для них нет.

Претензии «Нафтогаза» по переносу точек сдачи или транзиту среднеазиатского газа не имеют шансов на удовлетворение в арбитраже, поскольку никак не затрагивают нынешний транзитный контракт. Еврокомиссия или даже Суд ЕС также не могут рассматривать вопросы, относящиеся к юрисдикции другого государства, такие как регулирование экспорта газа из РФ. Что касается истории с Rosukrenergo, то ее итоги закреплены как вступившими в силу решениями Стокгольмского арбитража и украинских судов, в том числе Верховного суда, так и постановлениями правительства Украины.

Важнее другое: пафос высказываний Юрия Витренко направлен в целом не против «Газпрома», а против нового украинского правительства и президента Зеленского. Тот на прошлой неделе пригрозил «полностью переформатировать» «Нафтогаз», если его руководство не согласится сократить свой бонус в размере \$29 млн за выигрыш дела в отношении «Газпрома» в 2018 году.

Теперь Юрий Витренко пытается не только напомнить украинской публике, как активно менеджмент «Нафтогаза» работает ради интересов Украины, но и дает понять правительству: сделку с «Газпромом», успех которой в основном приписал себе Владимир Зеленский, «Нафтогаз» своими новыми исками вполне может разрушить.

И такая постановка вопроса уже вызывает опасения.

Дятел Т. **«Газпром» проиндексирует Болгарию** / Дятел Т., Барсуков Ю. // Коммерсантъ. – 2020. – 12 февраля. - № 25. – С.7.

**Страна может перейти на европейскую формулу цены**

«Газпром» готовится пересмотреть ценовые параметры контракта на поставку газа в Болгарию. По данным “Ъ”, вместо нефтяной привязки может быть использована индексация на основе западноевропейских хабов. По оценкам аналитиков, цена российского газа для Болгарии может снизиться более чем на 50%, до \$140 за тысячу кубометров. «Газпрому» в любом случае пришлось бы пересмотреть формулу цены из-за обязательств перед Еврокомиссией в рамках урегулирования антимонопольного расследования. Кроме того, Болгария с осени сможет получать газ из Азербайджана, а также СПГ с мирового рынка.

«Газпром экспорт» может изменить формулу цены в долгосрочном контракте на поставку газа с государственным «Булгаргазом», сообщили “Ъ” источники, знакомые с ходом переговоров. «Булгаргаз» 10 февраля сообщил, что надеется до конца февраля завершить переговоры с «Газпром экспортом», что позволит значительно снизить цену газа для Болгарии.

Источники “Ъ”, знакомые с ситуацией, подтверждают продвинутую стадию переговоров. По словам некоторых из них, речь идет о смене индексации в контракте с нефтяной на хабовую. В текущих условиях, когда цены на хабах в Европе упали почти до \$100 за тысячу кубометров, смена индексации действительно приведет к снижению цены для Болгарии. Вероятно, речь идет о нидерландском TTF, наиболее ликвидном в Европе. В «Газпром экспорте» от комментариев отказались.

Пересмотр контракта происходит по инициативе Болгарии. При этом в 2018 году «Газпром» в рамках урегулирования антимонопольных претензий Еврокомиссии взял на себя дополнительные обязательства в отношении пяти изолированных рынков — стран Прибалтики, Польши и Болгарии.

Еврокомиссия считала, что «Газпром» злоупотреблял доминирующим положением, навязав этим потребителям контракты с нефтяной индексацией. Теперь эти страны могут требовать от российской монополии пересмотра цен, если они существенно отличаются от котировок газовых хабов в Западной Европе.

В сообщении «Булгаргаза» отмечается, что с марта по действующему контракту цена на газ из РФ составит для конечного потребителя 42,93 лева за 1 МВт•ч (около \$265 за тысячу кубометров) без учета платы на доступ, транспортировку, акциз и НДС. Для сравнения: средняя цена экспорта «Газпрома» в Европу в 2019 году — \$203 за тысячу кубометров. По данным Еврокомиссии, в первых трех кварталах 2019 года стоимость импортируемого в Болгарию российского газа была в среднем в два раза выше, чем цена на газовых хабах в Нидерландах и Германии. Как отмечает Мария Белова из Yugon Consulting, в случае смены привязки на хабовую цена в контракте «Газпрома» и «Булгаргаза» будет складываться из котировки на TTF плюс транспорт до Болгарии. Тогда при текущей цене TTF стоимость российского газа для Болгарии составит около \$140 за тысячу кубометров.

До сих пор «Газпром» был, по сути, единственным поставщиком трубопроводного газа в Болгарию, поставив в 2018 году 3,2 млрд кубометров. Но в октябре страна сможет получать до 1 млрд кубометров в год из Азербайджана через газопровод ТАР и интерконнектор с Грецией (ICGB). Кроме того, Болгария получит доступ к мировому рынку СПГ через Грецию и рассчитывает импортировать газ из США, Катара и Египта.

«Газпром», который долгие годы ожесточенно защищал нефтяную индексацию, в последние годы перешел на нее в контрактах практически со всеми крупными европейскими потребителями. Согласно презентации ко дню инвестора, по итогам трех кварталов 2019 года доля хабовой индексации в структуре экспортных продаж газа «Газпромом» составляла 56,7%, в то время как привязка к ценам на нефть в чистом виде остается только в 16,5% контрактов. В дальнейшем, по мнению Марии Беловой, доля спотовых контрактов будет только увеличиваться, так как это «соответствует веяниям рынка». «Вскоре аналогичный путь пройдут компании Восточной Европы, вопрос только в том, каков будет уровень спотовой индексации в соглашениях», — прогнозирует эксперт.

Барсуков Ю. «Газпром» готовится к падению цен // Коммерсантъ. – 2020. – 12 февраля. – № 25. – С.8.

**И планирует увеличить дивиденды**

«Газпром» сократил прибыль в 2019 году на 8%, до \$21,4 млрд, что выглядит неплохим результатом на фоне падения средней экспортной цены на газ на 17% — до \$203 за тысячу кубометров. Чтобы не огорчать акционеров, компания может в этом году не применять предусмотренные дивидендной политикой корректировки к дивидендной базе 2019 года, что может увеличить размер дивидендов, по разным оценкам, на 1,5–3,5 руб. на акцию. Но для начала компании нужно преодолеть ожидаемое в этом году падение цен на газ до многолетних минимумов.

«Газпром» на дне инвестора в Нью-Йорке раскрыл ожидаемые финансовые показатели по итогам 2019 года. Компания ожидает сокращения чистой прибыли на 8%, до \$21,4 млрд, а выручки — на 4%, до \$126 млрд, что в основном объясняется падением цен на газ. Так, средняя цена экспорта в дальнее зарубежье по портфелю «Газпрома» в прошлом году снизилась на 17%, до \$203 за тысячу кубометров, тогда как средние спотовые цены на газ в Западной Европе упали на 44%. Как писал "Ъ" 20 января, несмотря на снижение цен и растущую конкуренцию с СПГ, «Газпром» в целом сохранил объемы экспорта в Европу и Турцию (199 млрд кубометров против 201,9 млрд кубометров в 2018 году). В компании ожидают, что экспорт в ближайшие годы сохранится на уровне примерно 200 млрд кубометров из-за падения собственной добычи газа в Европе, а также вывода угольной и атомной генерации.

Главной новостью стало намерение менеджмента «Газпрома» рассмотреть возможность незапланированного роста дивидендов.

Согласно принятой в конце прошлого года дивидендной политике, «Газпром» в 2020 году собирается выплатить акционерам не менее 30% от чистой прибыли по МСФО, скорректированной на ряд статей, наиболее серьезной из которых является эффект курсовых разниц. Финансовый директор «Газпрома» Фамил Садыгов заявил, что совет директоров компании в апреле может принять решение не применять эти корректировки в текущем году, полностью или частично. По оценкам Екатерины Родиной из «ВТБ Капитала», в случае полного отсутствия корректировок дивиденды могут составить 17,57 руб. на акцию (416 млрд руб. в целом), что примерно на 3,5 руб. на акцию выше, чем при применении корректировок. Аналитик крупного западного инвестбанка полагает, что корректировки все же будут частично применены, и оценивает потенциальный рост дивидендов в 1,5 руб. на бумагу. На этих новостях акции «Газпрома» по итогам торгов на Московской бирже выросли на 3,9%, до 233,9 руб.

Но на решение совета директоров может повлиять ситуация на газовом рынке. Менеджеры «Газпрома» не скрывали, что ожидают снижения цен на газ. Бюджет компании сверстан исходя из средней экспортной цены \$200 за тысячу кубометров. Глава экспортного блока компании Елена Бурмистрова отметила, что на начало февраля этот прогноз уже скорректирован до \$175–185 за тысячу кубометров, однако более точную оценку можно будет дать в конце первого квартала.

Главными факторами давления на цены в Европе в «Газпроме» считают высокие запасы в хранилищах, теплую погоду, а также конкуренцию с СПГ из США.

По словам Елены Бурмистровой, в компании рассчитывают, что значительный объем американского СПГ в этом году пойдет в Китай. Сейчас, однако, из-за коронавируса китайские импортеры уже начали объявлять форс-мажор и отказываться от грузов СПГ, которые могут быть перенаправлены в Европу. Как писал "Ъ" 24 января, цены на газ в Европе в этом году побили 10-летний минимум и могут устойчиво опуститься ниже \$100 за тысячу кубометров.

Фамил Садыгов отметил, что «Газпром» заложил 676,5 млрд руб. резервов для выполнения инвестпрограммы в условиях низких цен на газ, однако снижение прогноза экспортной цены до \$175–185 за тысячу кубометров сократило размер этого резерва примерно на 100 млрд руб. Он добавил, что инвестпрограмма газового бизнеса компании на 2020 год в размере 1,1 трлн руб. может быть сокращена на треть в случае крайне неблагоприятных ценовых условий на газовом рынке. При этом в «Газпроме» ожидают роста цен в 2021 году на фоне увеличения потребления газа.

**Елена Бурмистрова, зампред правления «Газпрома», 11 февраля:**

«На рынке к началу 2020 года сложилась уникальная комбинация негативных для поставщиков факторов. Тем не менее ни один из них не представляет тупиковой ситуации или фундаментальную долгосрочную проблему для нас»

Дятел Т. «Газпром» заново продаст газ Европе // Коммерсантъ. – 2020. – 14 февраля. – № 27. – С.7.

### **Монополии ждет марафон перезаключений контрактов**

«Газпром» ожидает волны перезаключения долгосрочных контрактов со своими старыми клиентами в Западной Европе, истекающих в 2021–2024 годах. Их объем исчисляется «десятками миллиардов кубометров», сообщила зампред правления монополии Елена Бурмистрова. В этот период у монополии подходят к концу контракты с Нидерландами, Болгарией, Сербией, Италией, Турцией и Венгрией объемом свыше 30 млрд кубометров. По мнению аналитиков, на фоне роста закупок дешевого СПГ переговоры по ценам и условиям новых контрактов будут жесткими.

«Газпром» может продлить истекающие в 2021–2024 годах контракты на поставку газа со своими старыми европейскими покупателями. Их объем исчисляется «десятками миллиардов кубометров», заявила на Дне инвестора в Нью-Йорке 13 января зампред правления «Газпрома» Елена Бурмистрова. Речь, по ее словам, идет в том числе и о наиболее старых клиентах «Газпрома», контракты с которыми были заключены еще 40–50 лет назад: первые поставки советского газа в Западную Европу начались с 1 июня 1968 года.

«Мы видим устойчивый спрос. К нам приходят сегодня наши клиенты и говорят "хорошо, а можем мы с вами начать обсуждать дополнительные объемы поставок с 2021 года, с 2022 года, с 2024 года?"» — сказала она. В «Газпроме» от дополнительных комментариев отказались.

В ближайшие годы у «Газпрома» истекает целый ряд долгосрочных контрактов.

Уже в этом году истек контракт с итальянской Edison на 2 млрд кубометров.

В 2021 году истекает контракт с венгерским Pannusgas (контрактный объем — 8 млрд кубометров), нидерландской GasTerra (4 млрд кубометров), сербской Yugorosgaz A.D. (50% у «Газпрома»; 1,5 млрд кубометров).

В 2022 году завершаются контракты с частными турецкими импортерами — Bosphorus gaz, Akfel gas и Shell Energy — в объеме 4 млрд кубометров и такого же объема контракт с государственной Botas.

Кроме того, истечет также контракт с «Булгаргазом» на 2,9 млрд кубометров.

Формально в 2023 году истекает самый крупный европейский контракт «Газпрома» — с трейдером WIEN, который ранее наполовину принадлежал Wintershall, а наполовину «Газпрому». Однако сейчас трейдер полностью консолидирован «Газпромом», поэтому в перезаключении контракта нет сомнений.

Однако под вопросом продление после 2022 года контракта с польской PGNiG на 10,2 млрд кубометров. Власти страны уже заявили, что не намерены закупать российский газ. Польша планирует заместить эти объемы поставками по трубопроводу Baltic Pipe из Норвегии и СПГ из США.

При этом крупнейшие контракты «Газпрома» в Европе — с Eni в Италии и Uniper в Германии совокупным объемом почти на 50 млрд кубометров в год — заключены до 2035–2036 годов.

«Газпром» планирует не только перезаключить старые контракты, но и обеспечить дополнительные поставки в Европу. До 2030 года компания ожидает роста экспорта в дальнее зарубежье на 34% с показателя прошлого года в 199,8 млрд кубометров. При этом Еврокомиссия последовательно выступает против практики долгосрочных контрактов на трубопроводный газ.

Аналитик по газу Центра энергетики МШУ «Сколково» Сергей Капитонов отмечает, что в последние годы «Газпром» довольно успешно использовал потребность Европы в дополнительном импортном газе, нарастив поставки на почти 50 млрд кубометров за пять лет. Однако весь этот рост был обеспечен действующими контрактами, а соглашения на дополнительные объемы заключались лишь в редких случаях. Однако в последний год цены на газ серьезно снизились, Европа резко увеличила закупки СПГ, так что переговоры с «Газпромом» по условиям новых контрактов будут жесткими, ожидает аналитик.

Мордюшенко О. «Роснефть» устала резать расходы // Коммерсантъ. – 2020. – 12 февраля. – № 25. – С.7.

**Компания просит президента РФ оценивать эффективность по динамике EBITDA**

«Роснефть» хочет изменить методику оценки эффективности менеджмента госкомпаний, которую в 2014 году поручил ввести президент Владимир Путин. Глава компании Игорь Сечин в письме президенту предложил вместо урезания операционных затрат, которые по идее Владимира Путина должны были ежегодно сокращаться на 2–3%, отслеживать рост EBITDA. По мнению господина Сечина, такой подход более актуален в условиях реализации новых проектов.

Как стало известно “Ъ”, в конце декабря 2019 года глава «Роснефти» Игорь Сечин написал письмо президенту Владимиру Путину, в котором предложил изменить систему ключевых показателей эффективности госкомпаний (КПЭ). В частности, он предложил заменить в рамках действующих директив правительства параметр снижения затрат (на 2–3% в год) на показатель роста операционной эффективности в сопоставимых условиях начиная с 2020 года. Как отмечает господин Сечин, в 2014 году сокращение операционных затрат было важно на фоне резкого снижения цен на ключевые российские экспортные товары и введения секторальных санкций со стороны Запада. И, считают в компании, введение системы КПЭ наряду с другими действиями правительства помогло стабилизировать макроэкономическую ситуацию в России, в том числе сократить инфляцию с 15,5% в 2015 году до 3% в 2019 году.

Но, считает Игорь Сечин, с тех пор приоритеты изменились. «Концентрация усилий исключительно на сокращении операционных затрат может привести к снижению темпов реализации программ технологического развития и модернизации производства, а также развития кадрового потенциала и требований в области охраны труда», — говорится в письме.

Взамен господин Сечин предлагает измерять операционную эффективность через показатель прибыли до вычета расходов по выплате процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (EBITDA).

По его мнению, EBITDA является «комплексным качественным показателем, отражающим конкурентоспособность и эффективность деятельности». EBITDA «Роснефти» за три квартала 2019 года выросла на 1,5% в рублевом выражении, однако снизилась на 3,5% в долларовом — до \$24,8 млрд.

О необходимости введения КПЭ для компаний, где государству принадлежит более 50%, заявил Владимир Путин в декабре 2014 года в послании Федеральному собранию. Он поручил привязать премирование менеджмента к выполнению КПЭ. Среди них в том числе было требование ежегодно сокращать операционные расходы на 2–3%. Итоговый порядок применения КПЭ для премирования топ-менеджеров был утвержден экс-премьером Дмитрием Медведевым только 27 июня 2019 года. Но хотя разработка соответствующих документов затянулась, корпорации с 2015 года сообщали о выполнении поручений президента по снижению расходов.

По оценке специалистов «Роснефти», реализация запланированных до 2024 года проектов обеспечит ей ежегодный рост EBITDA не ниже 3–4%. При этом, предупреждает

Игорь Сечин, операционные расходы «объективно» вырастут за счет роста объемов производства и из-за вложений в углубление нефтепереработки.

В конце декабря Владимир Путин поручил занимавшему тогда пост главы Минэкономки Максиму Орешкину доложить об эффективности принятых мер. В ведомстве не ответили на запрос "Ъ". В госкомпаниях предложения «Роснефти» также не стали комментировать. Прежде собеседники "Ъ" в госкомпаниях скептически оценивали идею сокращения операционных расходов, отмечая, что в ряде случаев этот подход нереализуем.

Дмитрий Маринченко из Fitch отмечает, что показатель роста операционной эффективности — «это лишь красивое название», но главный вопрос в том, как будет выглядеть методика расчета. В теории в циклических отраслях при анализе эффективности нужно все приводить к общему знаменателю, потому что издержки могут зависеть не только от эффективности менеджмента, но и от фазы цикла, отмечает эксперт. Но, с другой стороны, это создает условия для возможных манипуляций.

Козлов Д. **ЛУКОЙЛ и НОВАТЭК загляделись на Сахалин** / Козлов Д., Дятел Т. // Коммерсантъ. – 2020. – 13 февраля. - № 26. – С.7.  
**Компании интересуются месторождениями «Газпром нефти»**

Как стало известно "Ъ", «Газпром нефть» начала обсуждать с ЛУКОЙЛом и НОВАТЭКом возможность их вхождения в проект разработки нефтяных месторождений Нептун и Тритон на шельфе Охотского моря. Конкретных договоренностей пока нет. В качестве ключевого партнера «Газпром нефть» всегда рассматривала англо-голландскую Shell, которая еще не приняла решения о вхождении в проект. Сама «Газпром нефть» утверждает, что проект предлагается «ряду потенциальных инвесторов».

ЛУКОЙЛ и НОВАТЭК рассматривают партнерство с «Газпром нефтью» на шельфе Сахалина, рассказали три источника "Ъ". «Газпром нефть» владеет месторождениями Нептун и Тритон с извлекаемыми запасами 70 млн тонн и 45 млн тонн нефти соответственно в Охотском море (проект «Сахалин»). Два источника "Ъ" утверждают, что компании вели консультации, но перспектива партнерства пока неясна.

Первый замглавы «Газпром нефти» Вадим Яковлев упоминал, что диалог ведется с рядом потенциальных покупателей. «Уровень изученности активов на Сахалине дает возможность предметно вести диалог с возможными партнерами, заинтересованными во вхождении в проект,— в январе говорил господин Яковлев.—

«Такое предложение было сделано в том числе компании Shell».

Глава ЛУКОЙЛа Вагит Алекперов в декабре прошлого года упоминал в интервью "Ъ", что его компания консультируется с «Газпром нефтью» по возможному партнерству на шельфе, не уточнив, о каком проекте идет речь. По данным "Ъ", консультации велись именно по сахалинскому проекту. В «Газпром нефти», ЛУКОЙЛе, НОВАТЭКе 12 февраля не ответили на запрос "Ъ".

Месторождения Нептун и Тритон были открыты в 2018 году в Охотском море, суммарные геологические запасы оцениваются более чем в 550 млн тонн.

Сахалинский шельф не входит в арктическую зону, а глубины в районе месторождений не превышают 100 м, то есть проекты не подпадают под секторальные санкции США и ЕС.

«Газпром нефть» и НОВАТЭК уже договорились о совместной разведке Северо-Врангелевского участка в Чукотском море. О возможном партнерстве компаний на арктическом шельфе "Ъ" сообщал еще в апреле 2019 года, тогда же упоминалось и о потенциальном партнерстве на шельфе Карского моря.

ЛУКОЙЛ активно ведет добычу на шельфе Каспийского моря, а также на шельфе Балтийского моря. В январе, как сообщал "Ъ", нефтекомпания хотела расширить перечень участков для геологоразведки, хотя такая перспектива пока неясна.

По закону частным компаниям не запрещено входить в шельфовые проекты на миноритарную долю, однако такое партнерство нередко зависит от политических решений, так как шельф воспринимается как зона влияния госкомпаний. «Понимаем, что наиболее перспективные участки уже лицензированы "Роснефтью" и "Газпромом"»,— отвечал Вагит Алекперов на вопрос, интересен ли компании арктический шельф.

НОВАТЭК занимается в основном добычей газа и не имеет шельфовых проектов, однако стремится получить такой опыт. В частности, компания участвует в геологоразведке на шельфе Черногории (вместе с Eni) и Ливана (с Total). Нептун и Тритон — нефтяные месторождения, и вхождение НОВАТЭКа в такие проекты представляется маловероятным в текущей стратегии компании, считает старший аналитик Сбербанка Андрей Громадин.

Несмотря на то что сахалинские проекты «Газпром нефти» могли изучать ряд инвесторов, компания прежде всего заинтересована в партнерстве с Shell, поскольку эта компания обладает необходимыми компетенциями по разработке шельфа, а также хорошо знакома с регионом. Но пока Shell не приняла решения об участии в проекте. Нептун и Тритон находятся в стадии геологоразведки, запуск ожидается не ранее 2026 года.