



НАУЧНО •  
ТЕХНИЧЕСКАЯ  
БИБЛИОТЕКА  
Минпромторга России

# **Нефтегазовая промышленность**

**Досье**

**17 – 23 февраля 2020 года**

**№ 6**



**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

<b>"Роснефть" увеличит вложения в экологические проекты до 300 млрд рублей</b> .....	8
<b>Ливия теряет \$60 млн в день из-за нефтяных санкций</b> .....	8
<b>"Нафтогаз Украины" потребовал от России 8 миллиардов долларов</b> .....	9
<b>Литва проиграла в суде спор с "Газпромом" на 1,4 млрд евро</b> .....	9
<b>Украина разработала стратегический план увеличения добычи газа</b> .....	10
<b>Убьет ли СПГ рынок нефти?</b> .....	11
<b>Россия начала отставать в разведке месторождений на шельфе</b> .....	13
<b>Мантуров: власти намерены сокращать долю государства в энергетических компаниях</b> .....	14
<b>Минприроды и Минэнерго раскритиковали законопроект о создании госкорпорации "Росшельф"</b> .....	14
<b>Власти Германии: проект "Северный поток-2" отвечает интересам Германии</b> .....	15
<b>Суд в Нидерландах обязал Россию выплатить экс-владельцам "ЮКОСа" 50 миллиардов долларов</b> .....	16
<b>Спрос на евробонды "Газпрома" достиг \$4 млрд</b> .....	17
<b>Цены на нефть снизились из-за переоценки мирового спроса</b> .....	17
<b>США ввели санкции против подразделения "Роснефти" из-за Венесуэлы</b> ..	18
<b>Иран увеличил уровень добычи нефти, чтобы противодействовать санкциям США</b> .....	18
<b>У мирового производителя СПГ проблемы</b> .....	20
<b>Песков: санкции США против "дочек" "Роснефти" незаконны, работа с Венесуэлой продолжится</b> .....	22
<b>"Роснефть" увеличила прибыль в 2019 году на 29 процентов</b> .....	22
<b>Инвесторы в арктические проекты получают от государства безвозвратные субсидии</b> .....	23
<b>Прибыль "НОВАТЭКа" по МСФО выросла в 2019 году в 5,3 раза</b> .....	23
<b>Кредитный рейтинг ряда стран Персидского залива может быть снижен</b> ..	24
<b>Автопилот Tesla можно хакнуть при помощи куска клейкой ленты</b> .....	25
<b>Грядет финансовый кризис на Ближнем Востоке</b> .....	26
<b>Россия побеждает США в нефтяной игре на Ближнем Востоке</b> .....	27

<b>Мадуро возложил на Гуайдо ответственность за санкции США против нефтяников</b> .....	29
<b>Shell прогнозирует рост мирового спроса на СПГ в два раза к 2040 году</b> .....	30
<b>"Зеленая сделка" ЕС больно ударит по экономике Европы</b> .....	31
<b>Китай может продлить субсидии на покупку электромобилей из-за спада продаж</b> .....	32
<b>Лоббисты Трампа отказались от клиентов из Персидского залива</b> .....	34
<b>Курды продают США контрабандную нефть?</b> .....	35
<b>"Газпром" с Wintershall начали добывать газ на шельфе Великобритании и Нидерландов</b> .....	36
<b>Лукашенко: Россия предложила компенсировать Белоруссии потери из-за налогового маневра</b> .....	37
<b>Минфин предложил лишать нефтяников льгот в случае невыполнения обязательств по развитию проектов</b> .....	38
<b>Vitol ждет восстановления рынка нефти после падения спроса из-за вируса</b> .....	38
<b>Российская сторона прокомментировала возможные компенсации Белоруссии</b> .....	39
<b>В Белоруссии назвали справедливую цену на российский газ</b> .....	40
<b>Украинский "Нафтогаз" посчитал заключение контракта с Россией своей заслугой</b> .....	40

## **ГЛОБАЛЬНЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ РЫНОК**

<b>Черненко Е. Противовосточная оборона / Черненко Е., Соловьев В. // Коммерсантъ. – 2020. – 17 февраля. - № 28/П. – С.1.</b> .....	42
<b>США поднимают ЕС против Китая и потратят \$1 млрд на защиту Европы от российских энергоресурсов</b>	
<b>Волкова Е. \$50 миллиардов снова в деле // Коммерсантъ. – 2020. – 19 февраля. - № 30. – С.2.</b> .....	45
<b>Гаагский суд обязал Россию выплатить компенсацию бывшим акционерам ЮКОСа</b>	
<b>Сегодняшнее число // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. - № 29. – С.1.</b> .....	46
<b>Мордюшенко О. Москва и Минск придвинулись к трубе / Мордюшенко О., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 22 февраля. - № 33. – С.1.</b> .....	47
<b>Страны довольствуются символическими уступками</b>	
<b>Вавина Е. Лукашенко пригрозил «Дружбой» // Ведомости. – 2020. – 17 февраля. - № 26. – С.13.</b> .....	48

## **Белоруссия готова отбирать транзитную нефть из «Дружбы»: Александр Лукашенко грозит откачивать до 2 млн тонн в месяц**

Корня А. **Россию ждут аресты** / Корня А., Оверченко М., Никольский А. // Ведомости. – 2020. – 19 февраля. - № 28. – С.1, 3..... 51

## **Россия снова должна акционерам ЮКОСа \$50 млрд по решению суда: Но найти и отсудить российские активы в мире будет сложно**

### **ЭНЕРГОРЕСУРСЫ И РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА**

Козлов Д. **«Росшельф» топят всем миром** // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. - № 29. – С.1..... 55

## **Профильные министерства раскритиковали проект Минвостокразвития**

Степанова Ю. **Энергетику бьет кодом** / Степанова Ю., Смертина П. // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. - № 29. – С.1..... 56

## **Компаниям отрасли разослали мошеннические письма**

Шаповалов А. **Все больше ископаемых** // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. - № 29. – С.2..... 58

## **Росстат пересчитал промпроизводство к 2018 году**

Зайнуллин Е. **Налоги дело добычное** / Зайнуллин Е., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 19 февраля. - № 30. – С.1..... 60

## **В правительстве спорят об увеличении нагрузки на нефтегазовые компании**

Мереминская Е. **Индустрия сменила год** / Мереминская Е., Червонная А., Ястребова А. // Ведомости. – 2020. – 18 февраля. - № 27. – С.4..... 61

## **Росстат зафиксировал усиление сырьевой зависимости российской экономики: За восемь лет доля добычи выросла, а обрабатывающих производств – снизилась**

**Бюджет наполняется нефтью** // Ведомости. – 2020. – 20 февраля. - № 29. – С.4. .... 63

Дзядко Т. **Вердикт с госактивными последствиями** / Дзядко Т., Ткачев И. // РБК. – 2020. – 19 февраля. - № 13. – С.10-11..... 64

## **Что означает для России решение гаагского суда по делу ЮКОСа**

Агеева О. **Нефтегазовый двигатель завел инвесторов** // РБК. – 2020. – 19 февраля. - № 13. – С.8-9..... 67

## **КПМГ проанализировала итоги 2019 года для российского рынка M&A**

Фадеева А. **Попутный газ остался без налога** // РБК. – 2020. – 19 февраля. - № 13. – С.12. .... 73

## **В правительстве одобрили меры по поддержке нефтехимической отрасли**

Подобедова Л. **Перевалку списывают на берег** / Подобедова Л., Бурмистрова С. // РБК. – 2020. – 21 февраля. - № 15. – С.7-8..... 75

### **Зачем Минприроды предлагает изменить правила перевозки грузов в российских территориальных водах**

#### **АРКТИКА**

Веденеева А. **«Арктика» теряет мощь** / Веденеева А., Усов И. // Коммерсантъ. – 2020. – 19 февраля. - № 30. – С.7..... 78

### **Атомный ледокол может быть сдан с неисправным двигателем**

Зайнуллин Е. **Арктика на твердом проценте** // Коммерсантъ. – 2020. – 20 февраля. - № 31. – С.1..... 79

### **Генераторы заплатили за срывы ввода проектов 5 млрд рублей**

#### **ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ ЭНЕРГЕТИКА**

Смертина П. **Зеленая энергетика задерживается** // Коммерсантъ. – 2020. – 19 февраля. - № 30. – С.8..... 81

### **Генераторы заплатили за срывы ввода проектов 5 млрд рублей**

Невельский А. **Солнечная энергия вытесняет уголь** // Ведомости. – 2020. – 20 февраля. - № 29. – С.12. .... 82

### **Солнечная энергия уже может конкурировать с углем: В Индии она дешевле даже без государственных субсидий**

#### **РОССИЙСКИЕ НЕФТЕГАЗОВЫЕ КОМПАНИИ**

##### **«ГАЗПРОМ»**

Мордюшенко О. **Турция сокращает закупки у «Газпрома»** // Коммерсантъ. – 2020. – 17 февраля. - № 28/П. – С.9..... 85

### **Поставки в страну упали до минимума за 15 лет**

Фадеева А. **«Газпром» не отпускает контракты без сопровождающих** // РБК. – 2020. – 17 февраля. - № 11. – С.10-11. .... 86

### **Газовый концерн усилил контроль за всеми своими контрагентами**

Дятел Т. **«Газпром» проложил новый экспортный курс** // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. - № 29. – С.7..... 89

### **Куратором трейдинга стал Михаил Серeda**

Топорков А. **Двойная замена в команде Миллера** / Топорков А., Трифонова П., Вавина Е. // Ведомости. – 2020. – 18 февраля. - № 27. – С.13..... 90

### **«Газпром» покинули два ключевых члена команды Миллера: Они пришли в компанию вместе с ним в 2001 году**

Топорков А. **«Газпром» вышел в Северное море** // Ведомости. – 2020. – 21 февраля. - № 30. – С.12. .... 92

**«Газпром» с Wintershall начинают добычу газа в Северном море: Для российской компании проект важен с точки зрения имиджа**

Фадеева А. «Газпром» не отпускает контракты без сопровождающих // РБК. – 2020. – 17 февраля. - № 11. – С.10-11. .... 94

**Газовый концерн усилил контроль за всеми своими контрагентами**

**«РОСНЕФТЬ»**

Дятел Т. «Роснефть» сдвинула газ / Дятел Т., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 20 февраля. - № 31. – С.9. .... 97

**Компания отложила запуск ключевых проектов**

Вавина Е. «Роснефть» выторговала санкции // Ведомости. – 2020. – 19 февраля. - № 28. – С.11. .... 98

**США ввели санкции против вице-президента «Роснефти» и «дочки» госкомпании: Решение могли согласовать лично с Трампом**

**«СИБУР»**

Топорков А. «Сибур» заработал на валюте и на Тольятти // Ведомости. – 2020. – 19 февраля. - № 28. – С.10. .... 101

**Чистая прибыль «Сибура» увеличилась на четверть: Но из-за корректировок на бумажные статьи дивиденды останутся такими же, как и за 2018 год**

**«ЛУКОЙЛ»**

Мордюшенко О. ЛУКОЙЛУ предлагают побороться за Тюлений / Мордюшенко О., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 17 февраля. - № 28/П. – С.8. .... 103

**Минприроды готово дать компании участки на Каспии только через аукцион**

**«ЭНЕЛ РОССИЯ»**

Смертина П. Enel тяжело дается отказ от угля // Коммерсантъ. – 2020. – 20 февраля. - № 31. – С.9. .... 105

**«Энел Россия» снизит дивиденды после продажи Рефтинской ГРЭС**

Дьяконов Ю. Сначала ветряки, дивиденды потом // Ведомости. – 2020. – 20 февраля. - № 29. – С.12. .... 106

**Итальянская Enel переходит на чистую энергетику в России: Рост инвестиций в ВИЭ приведет к снижению дивидендов «Энел Россия»**

### **"Роснефть" увеличит вложения в экологические проекты до 300 млрд рублей**

17 февраля 2020

"Роснефть" намерена в ближайшие пять лет увеличить инвестиции в экологические проекты с нынешних 250 млрд руб. до 300 млрд руб. За последние пять лет более 50% "зеленых" инвестиций направлено в проекты по утилизацию попутного нефтяного газа (ПНГ), "Роснефть" вложила в эти проекты 125 млрд руб.

"Роснефть" примет меры, которые позволят предотвратить выбросы парниковых газов в атмосферу на 8 млн тонн к 2022 г., сообщает компания.

В 2019 г. НПЗ "Роснефти" сократили выбросы парниковых газов на 11%, в 2018 г. выбросы этана уменьшились на 46%.

К 2022 г. компания намерена добывать свыше 100 млрд куб. м газа в год, при этом показатель сжигания ПНГ снизится до уровня менее 5% к 2022 г.

"В январе 2020 г. "Роснефть" вошла в число лидеров среди глобальных нефтегазовых компаний, принимающих участие в международном климатическом рейтинге CDP и показала лучший результат среди российских нефтегазовых компаний-участников. По итогам независимой оценки "Роснефти" был присвоен рейтинг категории "В" — самый высокий среди российских нефтегазовых компаний и на два уровня превышающий средний рейтинг европейских компаний-участников", — заключает "Роснефть".

### **Ливия теряет \$60 млн в день из-за нефтяных санкций**

17 февраля 2020

Ливия теряет \$60 млн в день из-за невозможности продавать углеводороды в ЕС, а нефтяные санкции серьезно ослабляют экономику Ливии, заявил верховный представитель ЕС по иностранным делам и политике безопасности Жозеп Боррель.

"Вся помощь ЕС, предоставленная этой стране, составляет \$600 млн, что равно десяти дням нефтепродажи", — отметил Боррель, сообщает ТАСС. В Ливии сложилась "очень, очень плохая" обстановка, пояснил Боррель.

Боррель получил от спецпредставителя генерального секретаря ООН Гасана Саламе письмо, в котором отмечено, что перемирие в Ливии не действует, а соглашение о прекращении огня повсеместно нарушают, как и договоренности о запрете на поставки оружия в эту страну.

Главы МИД стран ЕС рассмотрят 17 февраля вопрос об ускорении берлинского мирного процесса, направленного на разрешение кризиса в Ливии, а также изучат возможность ужесточения эмбарго на поставки оружия в Ливию.

## "Нафтогаз Украины" потребовал от России 8 миллиардов долларов

17 февраля 2020

Национальная акционерная компания "Нафтогаз Украины" и шесть ее компаний уточнили в иске против России размер компенсации убытков за потерю активов в Крыму после референдума и вхождения полуострова в состав РФ.

"Нафтогаз" требует от России компенсацию в 8 миллиардов долларов — это "размер убытков плюс проценты", уточняется в сообщении украинской компании.

Дело рассматривается в арбитраже при Постоянной палате третейского суда в Гааге.

В октябре 2016 года "Нафтогаз" подал иск против Российской Федерации. Устные слушания по вопросам юрисдикции слушаний прошли в Гааге в мае 2018 года.

"Слушания по вопросам размера компенсации состоятся в мае 2020 года. Окончательное решение относительно суммы компенсации ожидается до середины 2021 года", — уточнили в "Нафтогазе".

## Литва проиграла в суде спор с "Газпромом" на 1,4 млрд евро

17 февраля 2020



Литва окончательно проиграла в суде продолжавшийся почти восемь лет спор с "Газпромом" о возмещении 1,4 млрд евро, которые Литва считает переплатой за поставки российского газа в 2004-2012 гг.

Верховный суд Швеции (ВСШ) в декабре 2019 г. отклонил просьбу Литвы пересмотреть решение Апелляционного суда Швеции (АСШ), в соответствии с которым Литва не получит 1,4 млрд евро за якобы переплату за российский газ. "Суд не приводит мотивы своего решения", — пояснили в Минэнерго Литвы, сообщает "Интерфакс".

Рассмотрение дела в Стокгольмском арбитраже и шведских судах обошлось Литве в 10,5 млн евро. На оплату адвокатских услуг в 2012-2016 гг. потрачено 9,5 млн евро, еще 950 тыс. евро потрачено на адвокатов в 2016-2019 гг.

Литву в споре с "Газпромом" представляла американская Shearman&Sterling, а также литовские адвокаты из Lawin и Tark Grunte Sutkiene.

Стокгольмский арбитраж в июне 2016 г. не усмотрел вины "Газпрома", однако признал, что российская компания, поставляя газ в Литву и управляя акциями компании Lietuvos dujos, вызвала конфликт интересов.

Литва обжаловала решение Стокгольмского арбитража в АСШ, но в июле 2019 г. АСШ отказался изменить решение арбитража. После этого Литва подала жалобу в ВСШ.

## Украина разработала стратегический план увеличения добычи газа

17 февраля 2020



"Нафтогаз Украины" намерен разрабатывать глубокие залежи газа, шельфовое газовое месторождение "Дельфин" в Черном море и добывать газ из сланцевых пород в рамках новой десятилетней стратегии "Тризуб" ("Трезубец"), заявил директор интегрированного газового бизнеса компании Андрей Фаворов.

"Я хочу представить стратегию, которую мы достаточно долго обсуждали внутри команды, понимая ситуацию, как нам сделать категоричный прорыв. Эту стратегию мы называем "Трезубец", — отметил Фаворов во время представления стратегии компанией "Укргаздобыча" на своей странице в Facebook.

Стратегия предусматривает три направления: первое — добыча газа из глубоких залежей, особенно под "Шебелинкой", второе — добыча газа из сланцевых пород, третье — добыча газа на шельфе Черного моря, пояснил Фаворов.

Стратегия представлена правительству Украины и наблюдательному совету "Нафтогаза Украины". Без такой стратегии добыча газа на Украине удержится на текущем уровне еще года два, а затем начнет резко сокращаться.

По сведениям "Укргаздобычи", пять крупнейших месторождений газа на Украине истощены почти на 80%. Добыча газа в стране упала в 2019 г. на 1,4% в годовом выражении до 20,7 млрд кубометров.

По предварительным данным, под верхними залежами газа Шебелинского месторождения находится еще один пласт (на глубине 6 км), запасы которого значительно превышают объем верхних запасов. Более точные данные о залежах газа поступят к концу года, подчеркнул Фаворов.

"Укргаздобыча" имеет лицензию на добычу газа из плотных пород. "Запасы от 50 млрд до 70 млрд (кубометров — прим. ред.). Опыта успешной разработки и добычи газа из сланцевых пород на Украине ноль. Мы это будем делать впервые, потому что нам нужны запасы", — заявил Фаворов.

Бурение намерены проводить кустовым способом — три скважины из одного места, поскольку запасы газа находятся под болотом в природном заповеднике.

Между тем "Укргаздобыча" намерена разрабатывать шельфовое месторождение "Дельфин" в Черном море. Участок площадью 9,5 тыс. кв. км находится в северо-западной части континентального шельфа Черного моря в непосредственной близости от месторождений, на которых ведет добычу газа российский "Черноморнефтегаз".

## Убьет ли СПГ рынок нефти?

17 февраля 2020

Природный газ чище и дешевле нефти. Если это экологически чистое топливо, и оно уже широко используется для выработки электроэнергии, то почему весь мир до сих пор не ездит на автомобилях, работающих на природном газе? И заменит ли природный газ нефть?

Газ сейчас настолько дешев, что многие производители пытаются заработать прибыль. В прошлом году в США цены на газ падали несколько раз. Сложно придумать лучшее время для использования газа, пока автопроизводители не сделают электромобили более доступными, чтобы составить конкуренцию автомобилям с двигателем внутреннего сгорания.

На самом деле в мире около 30 млн автомобилей, работающих на газе. Эти 30 млн автомобилей работают на сжатом природном газе, а не на сжиженном природном газе. Однако СПГ составляет прямую конкуренцию дизельным грузовым автомобилям, на которые приходится значительная часть мирового автопарка и выбросов. Эти почти 30 млн автомобилей, работающих на газе, сосредоточены в Азии, Латинской Америке и Европе. А в Северной Америке и Африке четверть миллиона автомобилей работают на газе.

Несколько десятилетий назад, когда нефть была дорогой, в более бедных частях Европы был всплеск модернизации автомобилей с использованием сжатого природного газа. В то время эти модернизированные автомобили не обладали большой мощностью.

Однако сейчас все изменилось.

Тест-драйв 2012 года, проведенный изданием Jalopnik на двухтопливном грузовике, показал, что в этой ситуации достигнут прогресс. Мощность больше не проблема для автомобилей, работающих на сжатом природном газе. Тем не менее,

автомобилей, работающих на сжатом природном газе, немного. Слишком мало заправочных станций.

Инфраструктурную проблему можно решить с течением времени, если люди будут заинтересованы в покупке автомобилей, работающих на сжатом природном газе. Они чище автомобилей, работающих на бензине и дизельном топливе. Так почему бы не перейти на них? Потому что, согласно некоторым исследованиям, газ не намного чище.

Грузовики — основная область роста для природного газа, на этот раз в сжиженном, а не сжатом виде. И использование СПГ в работе грузовиков растет. Тем не менее, в прошлом году европейская группа НПО «Транспорт и окружающая среда» опубликовала исследование, в котором утверждалось, что грузовики, работающие на СПГ, загрязняют окружающую среду в 5 раз больше, чем те, которые работают на дизельном топливе. Совершенно неожиданный вывод, который разозлил автомобильную промышленность, которая поспешила обвинить организацию в неверном истолковании данных.

«В тесте не учитывалось содержание серы в дизельном топливе, которое после сгорания является основным источником загрязнения воздуха», — сказал Мехди Туил, эксперт по СПГ в проекте СПГ «Новатэк» на Ямале.

Несмотря на то, что грузовые автомобили в Европе и Северной Америке используют дизельное топливо с низким содержанием серы, есть много мест, где грузовики работают на дизельном топливе с высоким содержанием серы, до 50 промилле. Каково содержание серы в СПГ? Менее 1 промилле. Более того, дизельные двигатели производят сажу и твердые частицы, в то время как двигатели СПГ этого не делают. Также они не производят пыль или пары, добавил Туил.

Не все согласны с выводами организации. Например, в прошлом году Нидерландская организация прикладных научных исследований заявила, что у грузовика Volvo FH LNG выбросы углекислого газа почти на 20% ниже, чем у дизельных грузовиков Euro 6. Это самые последние и жесткие нормы выбросов в ЕС.

Тем не менее, организация утверждает, что это не делает автомобили на природном газе лучше.

В другом исследовании «Сжатый и сжиженный природный газ для транспортных средств и судов — факты» говорится, что у некоторых автомобилей, работающих на сжатом природном газе и СПГ, более низкие выбросы выхлопных газов, однако их выбросы в течение жизненного цикла выше. Именно из-за этого они хуже бензина и дизеля.

С этим трудно согласиться, учитывая репутацию природного газа как топлива с более низким уровнем выбросов. Но то, на чем акцентируют внимание группа НПО «Транспорт и окружающая среда», касается утечек метана. Метан, будучи гораздо более мощным парниковым газом, чем углекислый газ, привлекает внимание экологов. Тем не менее, автомобили, работающие на СПГ и сжатом природном газе, не выделяют метан. Именно утечки метана во время передвижения природного газа из скважины в поезд СПГ и ухудшают репутацию более чистого топлива.

Для тех, кто придерживается видения «все или ничего», ни одно ископаемое топливо никогда не будет достаточно чистым, чтобы его можно было использовать. Для тех, кто более реалистичен, это вопрос выбора. Не может быть автомобилей с нулевым уровнем выбросов, но можно снизить выбросы CO<sub>2</sub>, выбросы твердых частиц и серы. Это СПГ и сжатый природный газ, которые немного дешевле, чем топливо, полученное из нефти, к тому же чище.

Природный газ может не убить нефть, но подорвать спрос на нее в секторе автомобильного и морского транспорта. В дальнемагистральных грузовиках и на судах традиционно используется дизельное топливо и мазут, сильно загрязняющие окружающую среду даже при более жестких нормах выбросов. Неудивительно, что СПГ считается лучшим способом развития после вступления в силу правил Международной морской организации 2020 года по выбросам серы.

Сейчас растут инвестиции в суда, работающие на СПГ, сообщалось в начале месяца в Wall Street Journal. Совсем недавно CMA CGM Group, крупнейшая французская транспортная компания, занимающаяся контейнерными морскими перевозками, заказала 22 судна, работающих на СПГ. Общее количество заказов на суда СПГ составляет 243, но в ближайшие несколько лет их число вырастет, поскольку альтернатив нет.

Интересно, что продажи автомобилей, работающих на СПГ, также растут. Исследование Market Research Insights показало, что рынок автомобилей, работающих на природном газе, будет расширяться в среднем на 7,8% в течение следующих 5 лет, достигнув \$10,39 млрд в 2024 году. Это солидный рост, даже если не в мировом масштабе. В одной только Индии — одном из крупнейших автомобильных рынков в мире — автомобили, работающие на СПГ, могут составить половину продаж к 2030 году, согласно Nomura.

Таким образом, природный газ не убьет нефть полностью, но затруднит использование нефти в ключевом секторе транспорта, особенно в морском и грузовом транспорте.

## **Россия начала отставать в разведке месторождений на шельфе**

18 февраля 2020

Россия добывает много нефти, газа и стране все сложнее восполнять запасы углеводородов из-за недостатка технологий в условиях санкций.

Страна уже отстает в разведке новых месторождений на шельфе, считает вице-премьер правительства – полпред президента РФ в ДФО Юрий Трутнев.

"Чтобы добыть нефть и газ, нужно иметь современную технологию", — отметил он, уточнив, что "сегодня целым рядом технологий российская промышленность, к сожалению, не обладает".

В России не умеют изготавливать подводные комплексы бурения и добычи, не хватает эффективных технологий глубоководного бурения, не хватает ледостойких платформ.

"Это для нас сейчас иноземные технологии, которые у нас еще не очень допускают ввиду санкций", — считает Трутнев.

"Мы должны заниматься разведкой новых месторождений. Мы в этом отношении отстаем, особенно отстаем на шельфе, где бурим на два порядка меньше скважин, чем наши соседи, например, Норвегия", — заявил Трутнев (цитаты РИА Новости).

Ранее в Минэнерго указали на опасность снижения добычи нефти из-за истощения "советского наследия" легкодоступных нефтяных запасов. В России остаются месторождения со сложными условиями добычи. По данным статистики запасы восполняются, но за позитивными цифрами восполнения запасов скрываются довольно

тревожные детали, в частности, снижение объема новых месторождений и рост себестоимости добычи на подобных месторождениях, отмечал ранее заместитель министра энергетики России Павел Сорокин.

В России не хватает новых технологий и применения новых мер стимулирования добычи на сложных месторождениях. "Мы видим, что после 2021 г. возможно начало падения добычи", — заявил представитель Минэнерго.

### **Мантуров: власти намерены сокращать долю государства в энергетических компаниях**

18 февраля 2020

Власти России намерены сокращать долю государства в энергетических компаниях, заявил глава Минпромторга Денис Мантуров в интервью газете Handelsblatt.

"В этом секторе также планируется устойчивое снижение доли государства. Доля государства в энергетических концернах будет и дальше снижаться", — отметил Мантуров.

Такие подвижки произойдут со всеми государственными предприятиями, "это только вопрос времени", пояснил министр. Большие пакеты акций "Роснефти" и "Газпрома" уже находятся на бирже в свободном обращении, подчеркнул Мантуров.

"В банковском секторе доля государства выросла вследствие необходимости сохранить крупные институты, как, например, банк "Открытие" от банкротства", — заявил министр. Если бы ЦБ не принял меры, то это привело бы к банковскому кризису. Но "банк "Открытие" не будет всегда в собственности государства", заключил Мантуров.

### **Минприроды и Минэнерго раскритиковали законопроект о создании госкорпорации "Росшельф"**

18 февраля 2020

Минприроды и Минэнерго раскритиковали подготовленный Минвостокразвития законопроект о создании госкорпорации "Росшельф", сообщает газета "Коммерсантъ".

По мнению замминистра энергетики Павла Сорокина, законопроект не раскрывает цели создания, задачи и финансово-экономическую эффективность новой госкорпорации.

В законопроекте отмечено, что создание госкорпорации поможет ввести в разработку новые морские месторождения, однако не указано, за счет чего можно привлечь новых инвесторов в шельфовые проекты, "в том числе в условиях действующих секторальных ограничений на финансирование проектов и привлечение технологий в разработку глубоководных участков", подчеркнул Сорокин.

Из законопроекта следует, что "Росшельф" может получить многие полномочия органов власти, а сама госкорпорация начнет работу в новом правовом режиме, что ведет к конфликту интересов. "Корпорация наделяется административными и

нормотворческими полномочиями, в то же время она будет участником соглашения, которое является непосредственным объектом контроля", — отметил Сорокин.

Кроме того, предложение о полном освобождении "Росшельфа" от налогов противоречит Налоговому кодексу, а для добычи нефти на шельфе уже установлены льготы.

По законопроекту, "Росшельф" принимает решение о предоставлении участка арктического и дальневосточного шельфа по конкурсу или без проведения конкурса, однако условия принятия такого решения в законопроекте не предусмотрены, что может стать коррупционной составляющей.

В свою очередь Минприроды в своем отзыве на законопроект отметило, что отсутствуют "очевидные цели и достаточные основания" для создания госкорпорации. Предоставление "Росшельфу" столь широких полномочий может отрицательно сказаться на развитии шельфа, полагает Минприроды.

Вице-премьер Юрий Трутнев, курирующий Арктику, предложил расширить доступ частных компаний к шельфу и создать госкоординатора. Минвостокразвития подготовило законопроект о создании госкорпорации "Росшельф".

Законопроект предусматривает допуск частных инвесторов к шельфовым проектам в Арктике и на Дальнем Востоке, если инвесторы соответствуют установленным требованиям, но при условии вхождения в консорциумы с участием "Росшельфа".

По законопроекту, "Росшельф" займется сбором и изучением заявок на лицензирование участков недр арктического и дальневосточного континентального шельфа России, согласованием техпроектов разработки месторождений, проведением переговоров по заключению соглашений о совместной разработке участка и создании консорциума, проведением электронных конкурсов на предоставление участков шельфа.

## **Власти Германии: проект "Северный поток-2" отвечает интересам Германии**

18 февраля 2020

Проект "Северный поток-2" отвечает интересам Германии и России, заявил министр экономики и энергетики Петер Альтмайер.

"В ближайшие годы нам потребуется не меньше, а больше природного газа. "Северный поток-2" — экономический проект. Он отвечает интересам наших стран", — отметил Альтмайер, сообщает ТАСС.

Россия и Германия договорились создать совместную рабочую группу по энергетической политике. "Мы должны активизировать наш диалог", — подчеркнул министр.

В свою очередь госсекретарь США Майк Помпео заявил на Мюнхенской конференции по безопасности 15 февраля: "Когда Россия говорит, что "Северный поток-2" является исключительно коммерческим устремлением, не дайте себя обмануть".

Между тем Россия сможет найти судно, которое достроит "Северный поток-2", заявил глава австрийской нефтегазовой компании OMV Райнер Зеле.

Глава Минэнерго Александр Новак заявил ранее, что США и ряд других стран оказывают "беспрецедентное сопротивление" для того, чтобы остановить строительство

"Северного потока-2", но Россия достроит газопровод. Проект является максимально "прозрачным, предсказуемым и выгодным", а прямые поставки газа из России помогут повысить энергобезопасность стран Северной и Центральной Европы, подчеркнул Новак.

## **Суд в Нидерландах обязал Россию выплатить экс-владельцам "ЮКОСа" 50 миллиардов долларов**

18 февраля 2020

Апелляционный суд Гааги 18 февраля вернул бывшим крупным акционерам нефтяной компании "ЮКОС" право на получение компенсации в 50 миллиардов долларов в качестве возмещения якобы нанесенного ущерба.

Разбирательство длится много лет. Иск был подан от имени трех крупнейших акционеров "ЮКОСа" - Veteran Petroleum Ltd., Yukos Universal Ltd. и Hulley Enterprises Ltd. Впервые международный арбитраж в Гааге 18 июля 2014 года обязал Россию выплатить бывшим владельцам "ЮКОСа" 50 миллиардов долларов. В апреле 2016 года суд Гааги отменил это решение.

Остается возможность оспорить действия апелляционного суда в Верховном суде Нидерландов.

"Российская Федерация продолжит отстаивать свои законные интересы и в порядке кассации оспорит вынесенный апелляционной инстанцией вердикт в Верховном суде Нидерландов", — заявили в министерстве юстиции РФ.

Экс-владельцы "ЮКОСа" и связанные с ними крупные акционеры привели в качестве аргумента пункт договора к Энергетической хартии (ДЭХ). Этот документ "не был ратифицирован Российской Федерацией и применялся лишь на временной основе в той мере, в которой не противоречил действующему российскому законодательству", — отмечается в комментарии Минюста РФ.

Согласно одной из статей этого договора, споры в области публичного права не могут быть переданы в международный арбитраж и подлежат рассмотрению в российских судах. Но голландский суд — апелляционная инстанция — не принял это во внимание.

Помимо этого, Апелляционный суд Гааги проигнорировал тот факт, что экс-владельцы и крупнейшие акционеры "ЮКОСа" не были честными инвесторами. "Контроль над активами этой компании был получен ими с помощью целого ряда незаконных действий, включая сговор и подкуп должностных лиц", — напомнили в Минюсте РФ. При бывших владельцах "ЮКОСа" нарушались законы — крупное уклонение от уплаты налогов, нелегальный вывод активов за рубеж, отмывание денег, заказные убийства.

Решение Апелляционного суда Гааги не соответствует и позиции Европейского Суда по правам человека. Ранее этот суд полностью отверг обвинения в адрес Российской Федерации в "политической мотивации" и "репрессивном характере" в деле "ЮКОСа".

Нефтяная компания "ЮКОС" создана в 1993 году. В 2003 году руководству и владельцам компании были предъявлены обвинения в уклонении от уплаты налогов и нарушении других законов РФ. Суд после расследования многих уголовных дел приговорил основных владельцев компании — Михаила Ходорковского, Платона

Лебедева, Леонида Невзлина к длительным срокам лишения свободы. Ходорковский и Лебедев, и другие сотрудники компании, замешанные в этом деле, отбыли наказание. Невзлину удалось скрыться. Алексей Пичугин, экс-глава отдела безопасности "ЮКОСа", отбывает пожизненный срок из-за организации нескольких убийств и покушений. Но крупные инвесторы, связанные с экс-владельцами, подали иск о компенсации потерь.

### **Спрос на евробонды "Газпрома" достиг \$4 млрд**

18 февраля 2020

Ориентир доходности 10-летних долларовых евробондов "Газпрома" снижен до 3,375-3,5% с первоначальных 3,625%. Спрос составляет почти \$4 млрд. Road show выпуска прошло 13-17 февраля в Бостоне, Нью-Йорке и Лондоне.

Организаторами сделки выступают JP Morgan, UniCredit и "Газпромбанк".

Последний раз "Газпром" выходил на рынок евробондов ровно год назад. В феврале 2019 г. компания разместила семилетние евробонды на \$1,25 млрд под 5,15% годовых, спрос превысил \$5 млрд.

В 2018 г. "Газпром" разместил два выпуска еврооблигаций в евро и один выпуск в швейцарских франках. Компания разместила также бонды в японских иенах в рамках клубной сделки для квалифицированных японских инвесторов.

### **Цены на нефть снизились из-за переоценки мирового спроса**

18 февраля 2020

Цены на нефть 18 февраля упали ниже 57 долларов за баррель под давлением опасений по поводу влияния вспышки коронавируса в Китае на спрос на нефть и отсутствия каких-либо дальнейших действий со стороны ОПЕК и ее союзников для поддержки рынка, передает Reuters.

Ряд глобальных организаций, включая Международное энергетическое агентство (МЭА), снизили свои оценки спроса на нефть в 2020 году из-за вируса.

К утру по европейскому времени нефть сорта Brent подешевела на 1,04 доллара до 56,63 доллара за баррель. Нефть сорта WTI, добываемая в США, упала на 0,83 доллара до 51,22 доллара США.

"Цены на нефть остаются под серьезным давлением, поскольку энергетические трейдеры, возможно, были чрезмерно оптимистичны в отношении влияния коронавируса на спрос на нефть и на угасающий оптимизм в отношении того, что (встреча) ОПЕК приведет к более глубокому сокращению добычи в марте", — заявил Эдвард Мойя, старший аналитик рынка брокера OANDA.

Вирус оказывает более широкое влияние на компании и финансовые рынки. Акции азиатских компаний уже серьезно потеряли в цене, а компания Apple заявила, что снизит свои прогнозы по квартальной прибыли в марте из-за ослабления спроса в Китае.

"Это напугало игроков рынка и вызвало резкий откат рискованных активов", — сказал Тамас Варга из нефтяного брокера PVM, ссылаясь на заявление Apple.

МЭА сообщило на прошлой неделе, что спрос на нефть в первом квартале, вероятно, упал на 435 тысяч баррелей в день в годовом исчислении из-за коронавируса, что станет первым квартальным падением после финансового кризиса в 2009 году.

Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) и ее союзники, включая Россию, рассматривают возможность дальнейшего сокращения производства, чтобы ужесточить поставки и поддержать цены на нефть.

### **США ввели санкции против подразделения "Роснефти" из-за Венесуэлы**

18 февраля 2020

США ужесточили санкции в отношении Венесуэлы, внеся в черный список дочернюю компанию российской нефтяной компании "Роснефть", которая, как считают в администрации президента Дональда Трампа, поддерживает действующего президента страны Николаса Мадуро, передает Reuters.

Отмечается, что такие меры усиливают давление на Россию, которую Вашингтон считает главным сторонником правительства Мадуро. Администрация Трампа обвинила дочернюю компанию "Роснефти" — Rosneft Trading в поддержке нефтяного сектора Венесуэлы и в активном уходе от санкций США.

Соединенные Штаты также выдали генеральную лицензию, позволяющую компаниям за 90 дней свернуть свои транзакции с Rosneft Trading, согласно сообщению на сайте министерства финансов США.

В рамках этих ограничительных мер замораживаются все находящиеся в США активы торгового подразделения российского нефтяного гиганта Rosneft Trading и его председателя совета директоров и президента Дидье Казимира.

В прошлом году Соединенные Штаты признали лидера венесуэльской оппозиции Хуана Гуаидо законным временным президентом страны ОПЕК и начали усиливать санкции и дипломатическое давление на правительство Николаса Мадуро. Год спустя Мадуро все еще сохраняет в своих руках власть над страной при поддержке военных, а также России, Китая и Кубы.

"Rosneft Trading и ее президент выступили посредниками в продаже и транспортировке венесуэльской сырой нефти", — сообщил в своем заявлении министр финансов США Стивен Мнучин.

"Соединенные Штаты полны решимости предотвратить разграбление нефтяных активов Венесуэлы коррумпированным режимом Мадуро", — отметил Мнучин.

### **Иран увеличил уровень добычи нефти, чтобы противодействовать санкциям США**

18 февраля 2020

Учитывая проблемы Ирана на фоне санкций США против экспорта нефти, Тегеран предпринимает шаги по значительному улучшению коэффициента добычи на своих ключевых нефтяных участках. На прошлой неделе министр нефти Исламской Республики Бижан Зангане объявил о заключении контракта с главной иранской

компанией, занимающейся развитием инфраструктуры и строительством, MAPNA Group на \$1,3 млрд, в рамках которого планируется увеличение добычи нефти на двух нефтяных месторождениях в провинции Хузестан. Теоретически, факт того, что компания получила этот контракт, может быть признаком того, что иранская политика занимает более дружественную позицию по отношению к Западу, благодаря президенту Хасану Рухани и его сторонникам.

Средняя степень восстановления на всех нефтяных месторождениях Ирана составляла 5,5% до того, как в 2018 году были введены санкции США. Затем показатели упали до нынешних 4,5%. В Саудовской Аравии средний показатель восстановления составляет 50%, а в дальнейшем королевство планирует довести показатель до 70% за следующие 3 года. Легкость восстановления из расчета на баррель в каждой стране одинакова, о чем говорит одинаковая стоимость подъема нефти в \$2-3, поэтому нет реальной причины, по которой уровни восстановления должны отличаться.

Теперь Иран намерен сократить разрыв с его соседом в том, что касается уровня восстановления, доведя собственные показатели до 25% за 3 года с его соседом путем увеличения его собственной средней степени восстановления по его месторождениям до 25% за следующие 3 года. Поскольку в ключевом секторе нефтяных месторождений Ирана содержится 67 млрд баррелей нефти на каждый 1% роста коэффициента восстановления, показатель извлекаемых запасов увеличится на 670 млн баррелей. Доходы составят примерно \$34 млрд даже при цене \$50 за баррель.

До повторного введения санкций США Иран мог выбирать из множества очень хороших вариантов оптимального способа увеличения темпов восстановления в каждом из своих основных месторождений. Он подписал или находился в процессе подписания соглашений с рядом международных нефтяных компаний, чтобы взять под контроль эту деятельность, пока США не объявили о своем одностороннем выходе из ядерной сделки в мае 2018 года. На тот момент, несмотря на выход французской Total из 11 фазы газового месторождения Южный Парс, другие компании в Северной Европе были готовы иметь дело с Ираном, учитывая, что ЕС не поддержал вывод США из ядерной сделки.

Одна из этих компаний со значительным опытом работы с Ираном была абсолютно уверена в том, что может поднять средний уровень восстановления до 12% в течение года, до 15% в течение 2 лет, а затем до 20% в течение 3 лет. «Однако США смогли оказать давление на компанию, и сделка не состоялась, а это означало, что различные компании, связанные с Корпусом стражей исламской революции, взяли на себя ответственность за повышение уровня восстановления, который на тот момент снизился как минимум на 1%», — сказал он. «Вот почему иранское правительство обратилось к MAPNA, поскольку это коммерчески независимая компания с хорошим списком достижений в развитии энергетического сектора Ирана», — добавил он.

MAPNA не только тесно сотрудничает со всеми ведущими университетами Ирана в разработке технологий и инженерных систем, необходимых для ее крупных проектов, но и использует «дополнительные элементы», которые могут понадобиться для оптимизации коэффициентов восстановления из ряда других источников. Например, у компании хорошие отношения с немецким машиностроительным гигантом Siemens, с которым лишь сравнительно недавно она подписала соглашение, которое позволяет приобрести технологическое ноу-хау для производства газовых турбин немецкой фирмы класса F в Иране. До этого Siemens должна была доставить 2 из этих турбин на флагманскую электростанцию Бандар-Аббас.

Эти коммерческие отношения связаны с тесными отношениями Ирана с правительством Германии. «Германия была самым верным сторонником Ирана против всех недавних действий США против него, став архитектором первоначальной версии JCPOA, а затем ссылаясь на Блокирующий статут и создавая механизм платежей INSTEX», — сказал источник в Иране. «Канцлер Германии Ангела Меркель проявляет личную враждебность и недоверие к США с момента откровений Эдварда Сноудена в 2013 году о том, что США шпионили за своими союзниками по НАТО в течение многих лет», — добавил он.

В дополнение к этому, у Ирана есть доступ ко всем технологиям и опыту нефтяного машиностроения Китая и России, что является частью текущих сделок между тремя странами.

«Россия столкнулась с такой же проблемой снижения темпов добычи на всех своих основных месторождениях к концу СССР. Но с применением различных технологий и IOR, и EOR методы полностью изменили тенденцию, сделав ее одной из двух ведущих производителей нефти. И Россия, и Китай пообещали любую финансовую поддержку, которая нужна Ирану», — — сказал источник в Иране.

Таким образом, непосредственное внимание MAPNA будет сфокусировано на 2 месторождениях, которые охватывает контракт в юго-западной провинции Хузестан: Парси и Парандж. Сейчас добывается 52 тыс. баррелей нефти в сутки, цель 10-летнего контракта — довести показатели до 85 тыс. баррелей в сутки. Хотя основная сумма контракта составляет \$876 млн, общий объем инвестиций достигнет около \$1,3 млрд из-за масштабов работ, необходимых для разработки относительно слаборазвитых месторождений, которые содержат около 12 млрд баррелей нефти. Эта работа будет включать широкое опреснение и бурение 29 новых скважин в дополнение к агрессивным методам EOR, особенно на месторождении Парси, на котором в свое время добывалось 450 тыс. баррелей в сутки.

«Если MAPNA сможет поднять показатели восстановления на этих двух и других месторождениях, в которых она сейчас задействована (Абан, Западный Пайдар, Сепер, Джофейр, Восточный Пайдар, Далпари и Чешме Хош), даже до 7% в последующие 12 месяцев, это станет важным шагом к снижению влияния КСИР в нефтяном секторе Ирана. Это, в свою очередь, будет означать, что примирение с США и возрождение ядерной сделки станут гораздо ближе», — отметил иранский источник.

## **У мирового производителя СПГ проблемы**

19 февраля 2020

На мировом рынке СПГ беспрецедентный уровень переизбытка. Международная экспансия в Австралии, Катаре, Мозамбике и Египте, рост экспорта сланцевого газа из США еще больше снижают цены. Аналитики уже предупреждали, что возможный переизбыток СПГ может закончиться печально, но никто не ожидал, что рынок пострадает от шока со стороны спроса из-за коронавируса. В последние пару недель основные экспортные грузы СПГ в Китай были переадресованы другим клиентам, либо они все еще ждут отправки на и без того ужасно переполненном рынке.

Крупные производители СПГ, такие как Катар или Египет, уже страдают. Во время крупной нефтегазовой конференции EGYPS-2020 в Египте участники выразили

обеспокоенность по поводу будущего газового хаба East Med. Новые экспортные контракты на СПГ еще не подписаны, а запрашиваемые цены маловероятны.

Объявление о том, что Катар отложил выбор западных партнеров для крупнейшего в мире проекта по СПГ на несколько месяцев, не прошло незамеченным. Согласно источникам, решение о задержке было принято на основе текущих рыночных фундаментальных факторов и все еще неясных последствий вспышки коронавируса. Катар ведет тяжелую борьбу, поскольку рынок наводнен американским экспортом сланцевого газа и шокирован снижением спроса со стороны Китая.

Международный интерес к расширению СПГ в Катаре оказался довольно большим, и среди заинтересованных сторон были и промышленные гиганты, такие как Shell и ExxonMobil. QP не выпустил список заинтересованных сторон. Однако, согласно данным, интерес проявили 6 западных компаний. Рынок ожидал объявления своих партнеров со стороны QP в I квартале 2020 года, но все будет отложено до конца этого года. Рациональным шагом было бы отложить решение из-за реального риска увеличения производства СПГ на 60% за счет QP до 126 млн тонн к 2027 году.

В то же время коронавирус поставил весь мировой рынок на грань краха. Есть опасения, что пострадают спрос на нефть и газ, даже если текущие показатели спроса в Китае и других странах окажутся намного выше, чем прогнозировали некоторые аналитики. Более низкие цены заставили китайцев пополнить резервуары. Тем не менее, если китайские власти не смогут сдержать коронавирус, азиатские экономики частично остановятся, что серьезно повлияет на спрос на топливо для транспортировки и природный газ.

Не только традиционные экспортеры СПГ, такие как Катар, Египет или Алжир, страдают от нынешнего перенасыщения. Американские экспортеры сланцевого газа также сталкиваются с серьезным кризисом. Однако мечты о выходе на глобальные рынки с высокими ценовыми планками разрушены, поскольку из-за переизбытка газа цены уже были низкими. Экспорт газа из США только способствует перенасыщению, что еще больше снижает цены. Бум экспорта из США и более низкий спрос в Азии — вот рецепт катастрофы, которая коснется большинство компаний, но особенно Shell, Total и ENI, поскольку все они концентрируют свои стратегии инвестиций и расширения на природном газе. Некоторые американские производители, такие как Chesapeake Energy, уже борются с банкротством, нефтегазовые компании пострадали от падения прибыли.

Для арабских производителей, особенно Катара, Алжира или Египта, будущее довольно туманно. Новые газовые месторождения необходимо монетизировать для поддержки планов экономического роста и диверсификации. Катару необходимы планы расширения, не только ради нового экспорта, но и для того, чтобы международные инвесторы и операторы были заинтересованы в успехе катарского СПГ. Пока Алжир ищет другие пути, чтобы получить дополнительные деньги для поддержки своей экономики в ближайшие годы. Стратегия египетского энергетического центра в сотрудничестве с Кипром и Израилем — это вопрос жизни или смерти. Международное сотрудничество и инвестиционные стратегии необходимы для развития региональной экономики. Однако без рынков или клиентов все будет довольно зыбким, поскольку ни один инвестор и ни одна нефтегазовая компания не пожелают потратить еще \$10 млрд на новый возможный поезд СПГ емкостью 8 млн тонн.

Сейчас все внимание обращено на Китай, на который приходится 40% глобального роста спроса на СПГ с 2015 года. Были приняты стратегии, согласно которым прогнозы спроса для Китая к 2023 году превысят 82 млн тонн в год. Примерно

то же самое, правда, при меньших объемах, прогнозируется для Индии и, возможно, других областей в Азии и даже в Европе. Нынешний спад и эффект от вспышки коронавируса поставили все под сомнение. Основная проблема в том, что переизбыток СПГ выходит из-под контроля, что выталкивает крупных операторов на периферию.

### **Песков: санкции США против "дочек" "Роснефти" незаконны, работа с Венесуэлой продолжится**

19 февраля 2020

Санкции США в отношении дочерних компаний "Роснефти", работающих в Венесуэле, незаконны и не повлияют на российско-венесуэльские отношения, заявил пресс-секретарь президента России Дмитрий Песков.

Подобные ограничения, которые Россия считает незаконными с точки зрения международного права, никоим образом не могут повлиять на двусторонние отношения с Венесуэлой, отметил Песков и подчеркнул, что двусторонние отношения продолжат развиваться.

Что касается компании Rosneft Trading, в отношении которой Минфин США ввел накануне санкции, то компания намерена рассматривать возможность защиты собственных интересов в судебном порядке с задействованием других доступных механизмов, пояснил Песков.

США 18 февраля ввели санкции против Rosneft Trading SA и председателя совета директоров компании Дидье Касимира. Администрация США заявила, что санкции стали ответом на участие компании в торговле венесуэльской нефтью.

В свою очередь МИД заявил, что Россия категорически не приемлет санкции США в отношении компании Rosneft Trading.

Нередко за подобным использованием властями США своих административных ресурсов, помимо мнимых "геополитических целей", стоит банальное желание создать преимущества для американских компаний, которые не выдерживают честной конкуренции с российскими производителями на мировых рынках. "Оба последних случая — из этого ряда", — подчеркнул МИД.

### **"Роснефть" увеличила прибыль в 2019 году на 29 процентов**

19 февраля 2020

Прибыль "Роснефти" продолжает расти каждый год – по итогам прошлого года выросла еще на 29 процентов.

Чистая прибыль "Роснефти" по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) увеличилась в 2019 году на 29 процентов до 708 миллиардов рублей, сообщается в пресс-релизе компании.

"Сильные результаты за второе полугодие 2019 года позволят нам увеличить финальный дивиденд намного более быстрыми темпами, поскольку чистая прибыль за период выросла более чем в полтора раза. При условии соответствующего решения годового общего собрания акционеров дивидендная доходность, рассчитанная к средней цене акции за 2019-й год, составит около 8 процентов", — отметил глава компании Игорь Сечин, комментируя опубликованную отчетность.

Промежуточный дивиденд за первое полугодие 2019 года составил 15,34 рубля на акцию. Это на 5,2 процента выше, чем годом ранее.

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 один из лучших показателей в мировой нефтегазовой отрасли.

О рекордных дивидендах глава "Роснефти" говорил во время встречи с президентом РФ 11 февраля. "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.

### **Инвесторы в арктические проекты получают от государства безвозвратные субсидии**

19 февраля 2020

Инвесторы смогут получить безвозвратную субсидию в размере до 20% от своих инвестиций в проекты в Арктике, заявил замглавы Минвостокразвития Александр Крутиков.

Власти разрабатывают меры поддержки для инвесторов. В частности, подготовлены налоговые льготы для добывающих компаний. Комитет Госдумы по бюджету и налогам рекомендовал принять в первом чтении поправки в Налоговый кодекс.

Инвестор, который готов вложить в арктические проекты не менее 300 млн руб., может получить от государства безвозвратную субсидию на строительство транспортной, энергетической и иной инфраструктуры, которая необходима для запуска нового производства, пояснил Крутиков, сообщает ТАСС.

При этом размер субсидии не может превышать 20% объема частных инвестиций в проект. Такие условия согласованы в правительстве.

Таким образом, при строительстве нового порта и вложении 30 млрд руб. инвестор сможет получить от государства субсидию в размере до 6 млрд руб. Эти деньги инвестор сможет направить, например, на строительство линии электропередачи или железнодорожной дороги, заключил Крутиков.

### **Прибыль "НОВАТЭКа" по МСФО выросла в 2019 году в 5,3 раза**

19 февраля 2020

Чистая прибыль "НОВАТЭКа" по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) выросла в 2019 г. в 5,3 раза в годовом выражении до 865,477 млрд руб. Выручка увеличилась на 3,7% до 862,803 млрд руб.

Операционные расходы выросли на 6,1% до 640,463 млрд руб., сообщает компания. Прибыль до налогообложения увеличилась в 4,4 раза до 1,003 трлн руб.

Показатель EBITDA (с учетом доли в совместных предприятиях) вырос на 11% до 461,157 млрд руб.

"Рост выручки и нормализованного показателя EBITDA в основном связан с увеличением объемов реализации природного газа преимущественно в результате запуска производства СПГ на второй и третьей очередях завода "Ямал СПГ" в июле и ноябре 2018 г. соответственно, а также средней цены реализации природного газа на внутреннем рынке. Влияние данных факторов было снижено падением цен на углеводороды на международных рынках в 2019 г.", — подчеркивает компания.

Капитальные затраты выросли в 2019 г. в 1,8 раза до 162,502 млрд руб. против 94,038 млрд руб. в 2018 г.

Значительная часть инвестиций направлена на развитие СПГ-проектов (проект "Арктик СПГ 2", проект по строительству крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области, проект "Обский СПГ"), на освоение Северо-Русского месторождения, разработку Берегового месторождения и нефтяных залежей Восточно-Таркосалинского и Ярудейского месторождений, а также на разведочное бурение.

В 2019 г. "НОВАТЭК" продал 78,452 млрд кубометров газа (+ 8,8%) и 16,355 млн тонн жидких углеводородов (+ 3,4%).

## **Кредитный рейтинг ряда стран Персидского залива может быть снижен**

19 февраля 2020

Такие страны как Оман и Бахрейн уязвимы для возможного понижения кредитного рейтинга, если вспышка коронавируса продлится дольше, чем ожидалось ранее, заявили в агентстве S&P Global Ratings.

Это связано с высокой зависимостью бюджетов этих двух стран от продажи нефти, рассказал CNBC Фрэнк Гилл из S&P Global Ratings.

Цены на нефть оказались под давлением из-за опасений по поводу экономического воздействия коронавируса, так как цены на нефть Brent и американского сорта WTI с начала года упали более чем на 10%.

Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) ранее снизила прогнозы роста мирового спроса на нефть из-за продолжения распространения коронавируса. Только для Китая ОПЕК пересмотрела свой прогноз спроса в сторону снижения на 0,2 миллиона баррелей в день в первой половине 2020 года.

Что касается снижения суверенного рейтинга, то Гилл указал на страны Ближнего Востока, а не на Китай.

Если вспышка продолжится и после марта, потеря спроса на нефть может реально повлиять на цены, которые являются основой для бюджетов стран Персидского залива, сказал он, отметив, что правительства уже довольно сильно поистратились.

"Если вы исключите инвестиционные доходы из суверенных фондов благосостояния, каждая экономика стран Персидского залива имеет довольно существенный финансовый дефицит", — добавил он.

Согласно данным МВФ, опубликованным в октябре 2019 года, прогнозная цена нефти, при которой достигается бездефицитный бюджетбезубыточной нефти, в Омане в 2020 году составит 87,6 долларов за баррель, а в Бахрейне — 91,8 долларов за баррель.

В среду в Азии цены на нефть были несколько выросли. Нефть сорта Brent торгуется на уровне 58,12 доллара за баррель, что на 0,64% выше, в то время как нефть сорта WTI торгуется на уровне 52,46 доллара за баррель, что на 0,79% выше.

S&P Global Ratings также пишет в своем отчете, что Оман имеет высокую зависимость от экспорта в Китай — 21,7% его ВВП.

Однако Бахрейн "очень усердно работает", чтобы диверсифицировать и найти нефтяные доходы, сообщили в агентстве.

"Но они находятся там, где они находятся с точки зрения региональных рисков, и ключевым экспортным товаром этой части мира явно является сырая нефть", — отмечается в материалах агентства.

## **Автопилот Tesla можно хакнуть при помощи куска клейкой ленты**

19 февраля 2020

Двум исследователям в области компьютерной безопасности из компании McAfee удалось взломать систему автономного вождения в электрокарах Tesla.

Система автопилота в машинах Tesla считается одной из самых продвинутых в отрасли, но, как показывает очередной пример, радары, датчики и камеры по-прежнему несовершенны.

Исследователи из McAfee закрепили 2 дюйма черной ленты на знаке скорости 35 миль в час, слегка удлинив среднюю линию цифры "3". Затем они поехали на автомобиле 2016 года Tesla Model X в направлении знака с включенным круиз-контролем.

Камера на автомобиле должна заметить знак с ограничением скорости, передать данные в главный блок управления, а система адаптивного круиз-контроля автоматически регулирует скорость авто. Круиз-контроль является основой автопилота Tesla, который должен держать машину на безопасном расстоянии от других участников движения.

Внешне знак изменился не сильно, но система автопилота восприняла тройку как восьмерку, и автоматически повысила скорость, когда автомобиль приблизился к измененному знаку. Такая ошибка может привести к нарушению правил дорожного движения. Сообщается, что в эксперименте приняли участие электрокары Model X и Model S 2016 года.

Представители компании Mobileye, которая производит камеры для Tesla, сказали, что обновленная система автопилота учитывает и другие данные, включая информацию из цифровых карт.

В новых моделях Tesla используются проприетарные камеры, а Mobileye EyeQ3 выпустила новые версии своих камер, которые McAfee протестировала и заявила, что они не были обмануты измененным знаком.

19 февраля 2020

Компания Port and Free Zone World выкупит почти 20% акций дочерней компании DP World Ltd, одного из крупнейших портовых операторов в мире, на фондовой бирже NASDAQ Dubai. После выкупа акций компания DP World будет полностью принадлежать правительству Дубая. Кроме того, это поможет инвестиционной компании эмирата Dubai World погасить кредиты.

Все это явно последний признак того, что богатые нефтью страны на Ближнем Востоке пытаются укрепить бюджеты и финансы после падения цен на нефть в 2014 году.

«В контексте планируемого делистинга DP World Dubai World необходимо получить \$5,15 млрд от PFZW, чтобы выполнить обязательства перед кредиторами коммерческих банков, и чтобы DP World могла реализовать свою стратегию без ограничений со стороны кредиторов Dubai World», — отметила компания DP World в понедельник.

В краткосрочной перспективе долг DP World будет расти. В краткосрочной перспективе компании придется взять на себя множество долгов по сделке, что заставило рейтинговые агентства Moody's и Fitch Ratings пересмотреть рейтинги DP World в сторону понижений.

«Эта сделка ослабит общий кредитный профиль DP World», — отметил Дион Бейт, вице-президент Moody's.

Согласно Fitch, DP World — пятый по величине портовый оператор в мире по валовой пропускной способности, действующий напрямую или через совместные предприятия. В его портфеле более 150 операций в более чем 45 странах. Сделка реализуется на фоне замедления экономического роста в Дубае.

Запланированное исключение DP World из биржи произошло в то время, когда экономический рост Дубая замедлился после падения цен на нефть в 2014 году. В 2018 году экономика Дубая выросла на 1,9% по сравнению с ростом на 3,1% в 2017 году.

«Замедление может быть вызвано сочетанием внешних факторов, таких как торговая война между Китаем и США, экономическая нестабильность между соседними странами и внутренние проблемы, такие как введение НДС в ОАЭ», — заявило правительство Дубая в Dubai Economic Report 2019.

Несмотря на восстановление цен на нефть в 2018 году, экономический рост Дубая не ускорился. В начале 2019 года компании в Дубае явно не испытывал оптимизма по поводу значительного восстановления экономического роста.

Экономика Дубая напрямую не зависит от нефти, чего не скажешь об экономике Абу-Даби, другого известного и важного эмирата в ОАЭ.

Много лет доходы Дубая зависели от сектора элитной недвижимости, туризма, логистики и финансовых услуг, а не от нефти, которой не так уж и много в Дубае, как в Абу-Даби.

Дубай не так изолирован от цен на нефть, как кажется. Тем не менее, как финансовая, логистическая и туристическая точка в регионе, экономика Дубая косвенно несет потери, когда нефтедолларов на Ближнем Востоке становится меньше, и когда правительства стран Персидского залива вводят налоги, снижая потребительские

расходы, чтобы поправить ситуацию после падения цен на нефть. Частые геополитические вспышки в регионе сказываются на настроениях инвесторов и потребителей, усиливают глобальные тенденции, сдерживающие экономический рост Дубая, несмотря на тот факт, что прямые доходы от нефти — не основной источник доходов эмирата.

Во время мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. богатый нефтью Абу-Даби пришел на помощь государственной инвестиционной фирме Dubai World, чтобы помочь ей погасить долги. Этот вид межправительственного бэйл-аута подчеркнул то, что диверсифицированная экономика, ориентированная на услуги, такая как в Дубае, нуждалась в нефтедолларах богатого нефтью Абу-Даби. Это помогло предотвратить дефолт по долгам ряда его государственных компаний во время финансового кризиса.

Казне разных стран на Ближнем Востоке нужно увеличить ненефтяные доходы.

Но если бы ОАЭ и его соседи по Персидскому заливу удовлетворили пиковый спрос на нефть в мире без ущерба, им потребовались бы более глубокие и неотложные реформы в экономике, источниках доходов и способах их расходов, чтобы сохранить финансовое здоровье в следующие 20 лет, отметил МВФ.

При нынешних темпах реформ, доходов и расходов, совокупное богатство 6 производителей нефти Совета сотрудничества стран Залива (Бахрейн, Кувейт, Оман, Катар, Саудовская Аравия и ОАЭ) в \$2 трлн будет уничтожено к 2034 году, если они не ускорят фискальные реформы и не расширят свои ненефтяные доходы и ненефтяную долю в своих странах, заявил МВФ.

Дубай — яркий пример диверсифицированной экономики в сердце Ближнего Востока, богатого нефтью. Но когда страдают соседние страны, зависящие от нефти, рост Дубая замедляется. Регион зависит и будет зависеть от нефти, а при колебаниях цен на нефть Ближний Восток, зависимый от нефти, будет пытаться поправить состояние государственных бюджетов.

## **Россия побеждает США в нефтяной игре на Ближнем Востоке**

19 февраля 2020

Исторически сложилось так, что Россия делает все возможное, чтобы скрыть или замаскировать свои стратегические намерения. Но Россия явно чувствует себя достаточно сильной на Ближнем Востоке, чтобы сделать ставку на свои претензии в регионе, заявляя, что множество российских компаний в ближайшее время потратят до \$20 млрд на нефтяные проекты в Ираке, говорится в материалах сайта Oilprice.com.

«Поскольку президент США Дональд Трамп изложил новую внешнюю политику США, заключающуюся в том, чтобы не вступать в конфликты за границей, если они не связаны с интересами США, а затем эффективно выйти из Сирии и поддержать курдов, Россия и Китай почувствовали что могут выдвинуть свои планы по включению Ирака в геополитическую зону влияния, — отметил высокопоставленный источник, тесно сотрудничающий с министерством нефти Ирака. — Они знают, что если не нападут на

Саудовскую Аравию, ОАЭ и Кувейт, не совершат нападения на персонал США, они могут делать все, что захотят. Это объявление России на прошлой неделе», — добавил он.

До этого объявления, в котором «Зарубежнефть», «Татнефть» и «Роснефтегаз» упоминались как компании, заинтересованные в реализации конкретных проектов, в дополнение к тем российским компаниям, которые уже работают в стране (Лукойл, Башнефть и Газпромнефть), Россия стала наращивать свое присутствие в Ираке.

«Это усиливающийся колониализм, начинающийся с того, что некая российская компания, о которой никто не слышал, заключит один относительно небольшой контракт, затем в том же месте появится все больше российских компаний на условиях «подрядчиков», нанятых компанией, с которой был заключен первоначальный контакт, затем появятся охранные компании, чтобы охранять весь персонал. И вот налицо крупная российская оккупация ключевой нефтегазовой инфраструктуры», — подчеркнул иракский источник.

Нефтяная и газовая выгода для россиян в Ираке, конечно, огромна, но мало кто в отрасли понимает, что она еще недооценена. Официальные данные по нефти сообщают, что запасы Ирака составляют 149 млрд баррелей (18% от общего объема Ближнего Востока и 9% от общемирового объема) и он в настоящее время является вторым по величине поставщиком нефти в ОПЕК после Саудовской Аравии. По данным МЭА, в Ираке вся эта нефть стоит по средней стоимости подъема за баррель от \$2 до \$3 за баррель. Что касается газа, официальные цифры не такие впечатляющие, но они, вероятно, еще более недооценены, чем нефтяные показатели, поскольку запасы Ирака составляют 135 трлн кубических футов, в основном связанных с нефтяными месторождениями на супергигантских месторождениях на юге страны. Тем не менее, несмотря на увеличение запасов за последние несколько лет, большая часть запасов Ирака все еще остается неизученной по сравнению с другими крупными нефтедобывающими странами.

Согласно данным МЭА, уровень извлекаемых ресурсов в 2000 году составлял около 232 млрд баррелей нефти и природного газа. Даже это может оказаться слабым, добавляет МЭА, поскольку детальное исследование Petrolog, проведенное в то время, достигло аналогичного показателя, но не учло части северного Ирака или геологические аномалии в центральных и западных регионах страны. Даже используя гораздо более консервативные показатели USGS, Ирак всего 10 лет назад добывал только около 15% своих извлекаемых ресурсов по сравнению с 23% для Ближнего Востока в целом. В таком случае, из 530 потенциальных геологических перспективных месторождений пробурены только 113, причем в 73 из них была обнаружена нефть, показатель успеха составил 65%. Сейчас пробурено больше участков, однако появилось еще больше новых месторождений, которые удалось обнаружить, благодаря сложному анализу сейсмических и исторических данных.

«За прошедшие годы россияне провели собственную оценку потенциальных запасов нефти и газа. Они думают, что они вдвое превышают текущие официальные показатели обоих этих месторождений», — сказал иракский источник на прошлой неделе.

Это одна из двух ключевых причин, по которым Россия использовала все возможности, чтобы расширить свое присутствие на севере и юге Ирака. На севере до сих пор она успешно использовала свое корпоративное доверенное лицо, Роснефть, чтобы получить контроль над ключевыми элементами нефтегазовой инфраструктуры региона, на юге была вынуждена действовать более осторожно из-за амбиций США. Хотя

она всегда могла рассчитывать на то, что сможет использовать иранские политические и военные силы против Ирака в своих собственных целях, однако на некоторое время от этого пришлось отказаться, по крайней мере, на то время когда реальная власть в Ираке — Моктада ас-Садр — укрепился в своей роли серого кардинала.

Однако в таких стратегиях Россия остается хозяином, и влияние, которое она может оказать, необычно. Самым последним примером этого и образцом таких стратегий для любой начинающей сверхдержавы, было «присуждение» неизвестного до сих пор блока разработки неизвестной до сих пор российской компании, когда еще никто об этом ничего не знал. Российский компания Стройтрансгаз (неизвестная почти никому российская нефтегазовая компания, о которой знают разве что США, чье Управление по контролю за иностранными активами в 2014 году наложило на нее серьезные санкции) подписала предварительный контракт с министерством нефти в Багдаде на разведку нефти и газа в провинции Анбар (пустыря в плане развития нефтегазового сектора Ирака). На первый взгляд, не было и нет реальной перспективы того, что из блока 17 будут добыты значительные объемы нефти или газа и что сюда будут дополнительно размещены работники нефтегазовой отрасли. Это будет, по меньшей мере, опасно, поскольку это область, раздираемая враждой племенных общин, которых избегало даже ИГИЛ (\*запрещена в России).

Однако ключ к этому заключается в том, что регион несет решающее значение для укрепления Россией своего присутствия на центральном Ближнем Востоке и возможности обеспечить почву для многослойного военного присутствия в Средиземном море.

«Россия рисковала полномасштабной военной конфронтацией с США, чтобы получить полномасштабный черноморский порт, Севастополь, с выходом в Средиземное море, когда вернула Крым в состав России в 2014 году, поэтому нет ничего, чего бы она ни сделала, чтобы закрепиться в Сирии и в транзитном маршруте в Сирию, в которую входит Ирак», — сказал источник в Ираке.

В этом контексте Блок 17 в Анбаре — и объявленные на прошлой неделе инвестиции в размере \$20 млрд — имеют смысл для россиян, поскольку она намеревается защитить то, что США военные называли «позвоночником» ИГИЛ (\*запрещена в России), где Евфрат течет на запад в Сирию и на восток в Персидский залив. Вдоль позвоночника, простирающегося с востока на запад, расположены города Фаллуджа, Рамади, Хит и Хадита с их ультра-националистическими и ультра-антизападными настроениями, а затем Сирия с ее ключевыми стратегическими портами Баниас и Тартус. По счастливой случайности и Баниас, и Тартус очень близки к крупной российской авиабазе Хмеймим и ракетной системе S-400 Триумф. Хотя база вступила в строй только в 2015 году, якобы для помощи в борьбе с ИГИЛ (\*запрещена в России), Россия изменила тактические планы, подписав договор аренды на 49 лет с возможностью продления еще на 25 лет. Недалеко отсюда находится российская разведывательная станция Латакия.

**Мадуро возложил на Гуайдо ответственность за санкции США против нефтяников**

20 февраля 2020

Президент Венесуэлы Николас Мадуро возложил ответственность за санкции США против нефтяной промышленности страны на оппозиционера Гуайдо. Мадуро назвал ставленника Вашингтона "канализационной крысой, которая продает родину".

На этой неделе администрация США объявила о введении санкций против дочерней трейдинговой компании "Роснефти", напоминает телеканал "Россия 24". "Роснефть" — один из крупнейших иностранных инвесторов в Венесуэле.

Оппозиционер Гуайдо в свою очередь пообещал президенту Мадуро устроить массовые протесты по стране из-за массовых перебоев электричества, которые произошли в Венесуэле накануне.

## **Shell прогнозирует рост мирового спроса на СПГ в два раза к 2040 году**

20 февраля 2020

Мировой спрос на сжиженный природный газ (СПГ) к 2040 году удвоится до 700 миллионов тонн, при этом газ продолжит играть ключевую роль в низкоуглеродной энергетической системе, говорится в ежегодном прогнозе рынка энергокомпании Royal Dutch Shell, передает Reuters.

Мировой спрос на СПГ вырос на 12,5% до 359 миллионов тонн в 2019 году. Ожидается, что в ближайшие десятилетия Азия останется доминирующим регионом-потребителем СПГ, страны Южной и Юго-Восточной Азии обеспечат более половины возросшего спроса, отмечается в докладе.

"Глобальный рынок СПГ продолжал развиваться в 2019 году, и спрос на СПГ и природный газ в энергетическом и неэнергетическом секторах увеличился", — сказал Маартен Ветселаар, директор Shell по интегрированному газу и новым источникам энергии.

"Рекордные инвестиции в поставки позволят удовлетворить растущую потребность людей в наиболее гибком и экологически чистом ископаемом топливе", — отметил он.

Природный газ выделяет на 45-55% меньше выбросов парниковых газов и менее одной десятой по сравнению с использованием угля, когда этот энергоресурс используется для выработки электроэнергии.

В прошлом году рекордные 40 миллионов тонн дополнительных поставок стали доступными на рынке, и было зафиксировано рекордное вложение в мощности по сжижению в 71 миллион тонн.

Европейский импорт увеличился на 74%, так как газ был более конкурентоспособным для сжигания, чем уголь в энергетическом секторе.

Глобальные цены на СПГ этой зимой упали до рекордно низкого уровня, так как теплая погода и вспышка коронавируса в Китае снизили спрос на фоне достаточного предложения.

"Несмотря на то, что сегодня мы наблюдаем слабые рыночные условия из-за рекордного уровня новых поставок, двух последовательных умеренных зим и ситуации с коронавирусом, мы ожидаем, что равновесие вернется", — добавил Ветселаар.

По его словам, это будет "обусловлено сочетанием продолжающегося роста спроса и сокращения новых поставок, поступающих в эксплуатацию до середины 2020-х годов".

В Китае импорт СПГ увеличился на 14% в прошлом году благодаря усилиям по улучшению качества воздуха. Прогноз показал, что импорт СПГ также вырос в Бангладеш, Индии и Пакистане.

## **"Зеленая сделка" ЕС больно ударит по экономике Европы**

20 февраля 2020

В случае реализации всего того, что о чем мечтают "зеленые" политики и экологи Европы, в Евросоюзе резко увеличатся налоги, а чиновники в Брюсселе получают карт-бланш на неограниченные расходы, уверены эксперты.

В реальности серия ничем неоправданных расходов началась почти год назад, когда тогдашний президент Европейской комиссии Жан-Клод Юнкер объявил, что четверть бюджета ЕС в период с 2021 по 2027 гг. будет направлена на борьбу с глобальным потеплением. То, что тогда на первый взгляд выглядело как бессмысленное политическое позерство, вскоре оказалось центральным пунктом избирательной кампании в парламент ЕС весной 2019 г.

Активно используя откровенное запугивание и экологический алармизм, "зеленые" кандидаты и левые партии защитников окружающей среды от всех стран-членов ЕС добились беспрецедентных успехов, значительно увеличив количество мест в Европейском парламенте, пишут в The National Interest Марко Хорг, международный координатор IGO Watch, организации, выступающей за подотчетность и прозрачность наднациональных бюрократических структур, и Росс Марчанд, директор "Альянса защиты налогоплательщиков".

Придя к власти, европейские "зеленые" мгновенно начали использовать свои новообретенные рычаги влияния, чтобы утвердить кандидатуру Урсулы фон дер Ляйен на пост председателя Европейской комиссии. После победы Фон дер Ляйен поклялась продвигать явно недостижимые и плохо структурированные климатические цели ЕС, в том числе нейтральный уровень эмиссии углерода в Европе к 2050 году.

Европейский парламент высоко оценил инициативу нового лидера и предложил еще более амбициозную цель — сократить выбросы парниковых газов на 55% уже к 2030 году. Как и следовало ожидать, авторы не упомянули о тяжелом бремени, которое ляжет на плечи европейских налогоплательщиков из-за повышения налогов на авиацию и судоходство. Кроме того, они ничего не сказали о том, что возникнет потребность в большей финансовой поддержке со стороны развитых государств-членов ЕС.

Кульминацией катастрофических предложений стала "зеленая сделка" Европейской комиссии, призванная увязать экономику ЕС (особенно транспорт и энергетику) к "императивам климатической и экологической чрезвычайной ситуации". В рамках "зеленой сделки" за десять лет должно быть потрачено около 1 трлн евро в грязные и ненадежные технологии.

Надеясь получить 100 млрд евро от правительств ЕС (многие из которых, к слову, выступают против этой инициативы) и еще 300 млрд евро от частного сектора, ЕС выделит лишь 7,5 млрд евро на период с 2021 по 2027 гг. в качестве "начального финансирования в рамках более широкого механизма".

Остальная часть 1 трлн евро "инвестиций" должна быть привлечена с помощью финансового леввереджа, главным образом через Европейский инвестиционный банк

(ЕИБ), предлагает профессор Мюнхенского университета Ханс-Вернер Синн. Но эта инициатива может "привлечь" частные инвестиции лишь при бюджетных гарантиях ЕС в рамках программы InvestEU.

Президент Европейского центрального банка (ЕЦБ) Кристин Лагард объявила, что ЕЦБ, скорее всего, начнет покупку "зеленых облигаций", при этом гарантии Европейской комиссии и государств-членов обеспечат высокий кредитный рейтинг бумагам. Как объясняет Синн, этот механизм может (теоретически) позволить создавать фонды для государственных и частных целей. Однако это сопряжено с большим риском для налогоплательщиков ЕС, которые должны будут все покрыть, если "гарантии по какой-либо причине будут отозваны".

Вовлечение ЕЦБ в схему финансирования "зеленой сделки" чревато большими потерями для налогоплательщиков, а также подрывом традиционной цели мегарегулятора — сохранение монетарной стабильности ЕС. Поддержка "зеленых облигаций" серьезно ослабит способность центрального банка корректировать денежно-кредитную политику, что потенциально может дестабилизировать всю финансовую систему.

Некоторые эксперты сравнивают финансовые аспекты "зеленой сделки" с продажей "змеиных порошков" шарлатанами. Вся надежда на то, что здравомыслящие европейцы увидят абсурдность и опасность данной инициативы и вовремя остановят бюрократическое вмешательство в европейские институты.

### **Китай может продлить субсидии на покупку электромобилей из-за спада продаж**

20 февраля 2020

Китай может продлить период субсидирования покупателей электромобилей, истекающий в конце 2020 года, в попытке оживить продажи на крупнейшем в мире рынке, сообщает Bloomberg со ссылкой на осведомленные источники.

Политики обсуждают эту возможность после первого ежегодного снижения реализации электромобилей в Китае, сообщили информаторы издания на условиях анонимности. Продажи электрокаров в январе упали на 54% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года при общем снижении продаж автомобилей.

Падение спроса произошло после того, как правительство в июле прошлого года урезало субсидии для покупателей, чтобы обеспечить саморегулирование отрасли и сделать ее менее зависимой от государственной поддержки. Хотя переговоры предшествовали появлению коронавируса как глобальной угрозы, эта вспышка также оказала большее давление на всю автомобильную промышленность, вызвав остановку производства.

Продление действующих субсидий, как ожидается, поддержит в первую очередь китайских производителей электромобилей, таких как BYD Co., BAIC BluePark New Energy Technology Co. и NIO Inc., а также станет позитивным фактором для американской Tesla, которая в прошлом месяце начала поставлять на рынок электромобили, производимые на Гигафабрике в Шанхае.

Продажи новых энергетических транспортных средств (NEV), включая электромобили, гибриды и автомобили на топливных элементах рухнули на 54,4% по сравнению с аналогичным периодом годом ранее — до 44 тыс. единиц.

В целом автомобильный рынок в стране также сократился, по данным Китайской ассоциации автопроизводителей. Продажи новых автомобилей в Китае в январе упали на 18% в годовом выражении, до 1,94 млн единиц. В числе причин называют выходные по случаю Нового года по Лунному календарю, а также последующей вспышкой коронавируса.

Отрасль прогнозирует, что новая эпидемия будет иметь серьезные последствия для экономики страны, но падение потребительского спроса будет краткосрочным. В 2019 году продажи новых автомобилей в Китае сократились второй год подряд.

Китай ввел субсидирование электромобилей десять лет назад, и они сыграли ключевую роль в превращении страны в ведущий мировой рынок. Правительство компенсировало до 60 000 юаней (\$8700) при покупке автомобиля, не считая дополнительных средств, иногда предоставляемых муниципальными органами власти. Субсидии в настоящее время снижают стоимость некоторых электромобилей до 25 000 юаней.

Примерно четыре года назад правительство установило график поэтапного сокращения субсидий до конца этого года. Оно также ввело кредитную систему, которая, по сути, требовала от всех автопроизводителей — как международных, так и китайских — выпускать по крайней мере несколько электромобилей. Продажи энергоэффективных автомобилей составили около 8% от общего объема продаж концерна Zhejiang Geely Holding Group Co. в прошлом году.

Неясно, когда субсидии будут отменены, отметили собеседники агентства. Министерство промышленности и информационных технологий не ответило на запрос о комментарии, сославшись на заявления министра Мяо Вэя о том, что власти не планируют сокращать субсидии на покупку электромобилей. Тогда акции Tesla впервые преодолели отметку в \$500.

В 2020 году легковые электромобили в КНР имеют право на субсидии до 25 000 юаней (\$3608), в то время как легковые и легкие коммерческие PHEV имеют право на фиксированную субсидию в размере 10 000 юаней.

Отвечая на опасения по поводу еще большего сокращения субсидий для NEV, Мяо Вэй пообещал, что в этом году программа стимулирования "не будет прекращена". В отношении субсидий для NEV, Мяо и министерство промышленности должны еще согласовать приоритеты с министерством финансов. Когда Мяо спросили, будут ли субсидии снова сокращены в грядущем июне и прекращены в конце года, он ответил, что вопрос все еще обсуждается, но добавил, что дальнейшие сокращения "вероятно будут более постепенными" по сравнению с первоначальным планом.

Министр, вероятно, предлагает правительству скорректировать временные рамки для постепенного прекращения субсидий для NEV, так что большая часть нынешних стимулов будет сохранена в этом году, а часть продлена и на следующий год.

Коронавирус усугубил и без того сильное падение продаж электрокаров в Китае, что, в свою очередь, затронуло и мировой рынок, так как на Поднебесную приходится около половины мирового годового объема продаж, превышающего 2 миллиона единиц. Китайская ассоциация пассажирских автомобилей также заявила, что люди избегают пользоваться каршеринговыми сервисами, что подрывает спрос на электрокары со стороны провайдеров услуг.

20 февраля 2020

Лоббистская фирма, которая заработала целое состояние, обещая клиентам в Персидском заливе доступ к президенту Дональду Трампу, надеется повернуть еще более противоречивую работу на фоне головокружительного оборота клиентов и персонала.

31 декабря Sonoran Policy Group перестала работать на кувейтского нефтяного магната Сауда Абдула Азиза аль-Арфажа. Он стал одним из более дюжины клиентов, с которыми прекратилось сотрудничество, после того как фирма начала свою деятельность после выборов Трампа. Были разорваны и другие выгодные контракты с Саудовской Аравией и Бахрейном. Зато компания обратила внимание на более токсичных клиентов в Вашингтоне, так как основатель фирмы Роберт Стрик старается сохранить поток денег, заработав почти \$14,5 млн за последние три года.

В прошлом месяце Sonoran Policy Group осудили обе партии, после того как с компанией был заключен договор субподряда на \$2 млн со стороны Foley & Lardner LLP, международной юридической фирмы, представляющей правительство Венесуэлы Николаса Мадуро. Foley & Lardner разорвала контракт под давлением, однако Sonoran Policy Group так и не вернула деньги.

За несколько недель до этого Sonoran Policy Group подписала 2 контракта на сумму \$2,2 млн, чтобы представлять Изабель душ Сантуш, самую богатую женщину Африки и дочь бывшего президента Анголы. Душ Сантуш обратилась в фирму только через день после того, как с ней связались журналисты, расследовавшие дело о том, что она переправила с континента миллионы долларов.

«Кажется, что у этой компании есть определенная клиентура, которая стремится к ним, особенно во время кризиса», — сказала Джоди Виттори из Фонда Карнеги за международный мир.

Надо отметить, что 6 из 8 лоббистов, которые работали на иностранных клиентов Sonoran, уже покинули фирму, остался только Стрик и гендиректор Кристиан Бурж. По крайней мере 15 иностранных клиентов прекратили свои отношения с фирмой, остались только 6 активных клиентов, включая режим Мадуро и Изабель душ Сантуш.

Тем временем, в прошлом году Accelerant Studios, подрядчик Sonoran, подал в суд на фирму в суде округа Колумбия, потребовав возместить неоплаченные сборы на сумму почти \$200 тыс.. Также предъявлялись претензии по поводу предложений представлять Египет и Региональное правительство Курдистана, ни одно из которых не закончилось подписанием контрактов с Sonoran. Sonoran эти обвинения отвергла.

Кроме того, один из бывших сотрудников Sonoran не постеснялся раскритиковать фирму.

«Вот, что происходит, когда отчаянно нужны деньги. Вы берете деньги у жестокого режима Мадуро и удаляете из списка тех, кто заслуживает того, чтобы там находился», — отметил Эндрю Неринг в ответ на ситуацию с выплатой Венесуэлы \$2 млн Sonoran.

После того как компания помогла наладить контакт премьер-министра Новой Зеландии с избранным президентом США, Sonoran заключила неправдоподобно

выгодный контракт с министерством внутренних дел Саудовской Аравии в мае 2017 года.

Стрик лично подписал соглашение с министерством, которое тогда находилось под контролем крон-принца Мохаммеда бин Найефа 5 мая. Два месяца ранее принц Мохаммед бин Салман встретился с Трампом в Белом доме, и Найеф понял, что «ему нужно усовершенствовать навыки игры», — заявил тогда Саймон Хендерсон из Вашингтонского института ближневосточной политики.

Однако через 6 недель случился дворцовый переворот, и бин Найеф был свергнут. Контракт с лоббистской фирмой прекратил свое действие, не успев начаться. 12 мая 2017 года Sonoran получила свои \$5,4 млн и с тех пор никогда не сообщалось о возврате этой суммы в ответ на запросы нескольких новостных агентств.

В феврале 2018 года Sonoran подписала контракт на \$500 тыс. в год с посольством Бахрейна в Вашингтоне, чтобы лоббировать Конгресс и администрацию Трампа. Бурж встречался с дюжиной членов Палаты представителей и двумя сенаторами, пока в октябре 2019 года не был заключен контракт, причем большая часть этой деятельности протекала в первый год контракта.

А в феврале 2019 года, фирма подписала контракт на сумму \$1,2 млн, чтобы «обеспечить продвижение» Аль-Арфаджа в спорном нефтяном регионе между Кувейтом и Саудовской Аравией. Sonoran сообщила об отсутствии лоббистской деятельности до того, как контракт был расторгнут в конце прошлого года.

С тех пор компания получала большие суммы за небольшую лоббистскую работу. В своем последнем отчете о лоббистской деятельности, который охватывает вторую половину 2019 года, Sonoran сообщила о получении \$1,1 млн от 7 клиентов, но всего за 2 встречи с членами Конгресса, обе от имени Бахрейна, за несколько телефонных звонков от имени албанской политической партии.

Несмотря на небольшую историю компании по лоббированию американских чиновников, Стрик остался в поле зрения Трампа.

В декабре 2018 года Стрик помог организовать визит в Бахрейн адвоката Трампа Руди Джулиани, сообщает The New York Times, в ходе которого бывший мэр Нью-Йорка стремился заключить контракт с Манамой на проведение консультаций по вопросам безопасности.

Sonoran также участвовала в оказании помощи Джулиани в его стремлении получить аналогичный контракт с Конго через израильскую фирму Mer Security and Communication Systems. Sonoran подписал контракт с Mer на \$1,25 млн в июле 2018 года для лоббирования от имени правительства Конго, поскольку оно столкнулось с угрозой санкций США за нарушения прав человека и коррупции.

Еще в прошлом году звучали упоминания о Стрике, когда партнер Джулиани, Лев Парнас, думал, что может помочь раскопать грязные факты против кандидата в президенты от Демократической партии Джо Байдена и его сына Хантера Байдена в Украине. Рукописные заметки Парнаса, в которых упоминается Стрик, были обнародованы демократами из Палаты представителей во время импичмента Трампа в прошлом месяце.

**Курды продают США контрабандную нефть?**

20 февраля 2020

Курдские боевики в Сирии вывозят контрабандой нефть из разрушенной войной страны, действуя заодно с США. Об этом сообщила турецкая ежедневная газета *Yeni Şafak*, процитировав боевиков курдских Отрядов народной самообороны, которых Турция воспринимает как террористов, действующих в северной Сирии.

Согласно отчетам о курдах, опубликованным турецкими СМИ, нефть из богатого нефтью региона Сирии Дейр-эз-Зор контрабандным путем вывозится из страны в Ирак, а из иракского порта Басра отправляется в США.

Власти Швеции, Дании, Нидерландов и Египта получили образцы этой нефти, согласно сообщениям СМИ в Турции, которая является одной из сторон в сирийском конфликте, поддерживающей оппозицию президенту Сирии Башару Асаду.

В среду президент Турции Реджеп Тайип Эрдоган предупредил, что турецкая военная операция в удерживаемой оппозицией провинции Идлиб с целью остановить наступление сирийской армии — это «вопрос времени».

После неожиданного объявления о выводе американских войск из Сирии в октябре прошлого года президент США Дональд Трамп заявил, что США защитят сирийские нефтяные месторождения от ИГИЛ (запрещена в России).

Президент Трамп заявил, что США установили контроль над нефтью на Ближнем Востоке, написав в Твиттере, что «США защитили нефть».

Президент не уточнил, что он имел в виду, говоря об «охране нефти», но предположения относительно заявления президента заставляют думать, что он имел в виду спецназ США, который контролировал и будет контролировать нефтяные и газовые месторождения в Дейр-эз-Зор, нефтяном регионе Сирии.

Президент Трамп пообещал защитить сирийские нефтяные месторождения от ИГИЛ, а США могут оставить 500 военнослужащих в северо-восточной Сирии и отправить танки и другое оборудование с целью помочь курдам в этом районе защитить нефтяные месторождения, которые раньше контролировались ИГИЛ во время его так называемого халифата в некоторых частях Ирака и Сирии.

В конце прошлого года турецкие СМИ сообщили, что США перевезли еще больше оборудования из Ирака в Сирию, чтобы усилить защиту нефтяных и газовых месторождений в восточной части Сирии.

### **"Газпром" с Wintershall начали добывать газ на шельфе Великобритании и Нидерландов**

21 февраля 2020

Wintershall Noordzee BV — совместное предприятие Wintershall Dea и Gazprom EP International — успешно начали добычу газа на месторождении Sillimanite в Северном море, сообщается в пресс-релизе немецкой компании.

Gazprom EP International — это компания "Газпрома" для реализации зарубежных проектов.

Обнаруженное в июне 2015 года газовое месторождение Sillimanite простирается через всю территорию Великобритании и голландских континентальных шельфов и находится примерно в 200 километрах от побережья двух стран.

Газ месторождения Sillimanite будет поставляться на рынок Европы.

Российско-немецкое совместное предприятие, созданное в долях "50 на 50", планирует и другие проекты. Wintershall Noordzee планирует дополнительно инвестировать в разработку месторождений на юге Северного моря. Это и постройка трубопровода, и новые месторождения на шельфе Нидерландов.

"В настоящее время мы находимся на этапе определения и планируем принять окончательное инвестиционное решение в конце 2020 года. Кроме того, мы также оцениваем потенциал развития района Greater Ravn в Дании", — цитируются в пресс-релизе компании слова члена правления Wintershall Dea Хуго Дийкграафа.

## **Лукашенко: Россия предложила компенсировать Белоруссии потери из-за налогового маневра**

21 февраля 2020

Президент РФ Владимир Путин предложил компенсацию Белоруссии в размере 300 миллионов долларов из-за налогового маневра, снизившего доходы белорусского бюджета. Об этом сообщил президент Белоруссии по итогам телефонного разговора с российским президентом.

Президент России "внес предложение, чтобы мы над ним подумали, в том числе и по поставкам нефти в Беларусь", сообщил Александр Лукашенко.

По его словам, российский президент предложил рассчитать формулу, "сколько мы от уменьшения таможенной пошлины в 2020 году потеряем к уровню прошлого года".

В прошлом году Белоруссия получала около 1 миллиарда долларов от поставок и переработки нефти, а в этом году после снижения пошлины в России из-за налогового маневра Белоруссия получит 700 миллионов долларов.

Российский президент предложил компенсировать эти потери. "Он сказал: мы 300 миллионов долларов компенсируем. В том числе за счет премий компаниям", — отметил Лукашенко (цитаты госагентства "БелТА").

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, сообщил ранее председатель Государственного таможенного комитета Белоруссии Юрий Сенько.

Белоруссия закупает российскую нефть по формуле, в структуру которой включены таможенные пошлины, и соответственно от их изменений зависит и цена на нефть для белорусских НПЗ. Налоговый маневр в России ведет к снижению таможенной пошлины для российских компаний и, как следствие, удорожанию нефти для Белоруссии.

В 2020 году пройдет очередной этап налогового маневра в России (изменение акцизов и пошлин для российских нефтекомпаний), и цена нефти для белорусских НПЗ вырастет еще на 17,7 доллара за 1 тонну. По данным "Белнефтехима", цена на нефть для НПЗ страны дорожает последние годы: в 2015-2018 году белорусские НПЗ работали в условиях предыдущего этапа налогового маневра. Так, если в 2014 году нефть для производителей Белоруссии стоила около 50 процентов от мировой цены, то сегодня уже предлагается по цене выше мировых.

## **Минфин предложил лишать нефтяников льгот в случае невыполнения обязательств по развитию проектов**

21 февраля 2020

Минфин намерен строже следить за выполнением нефтяниками своих обязательств после получения от государства налоговых льгот на развитие проектов. Невыполнение обязательств может привести к отмене льгот, заявил министр финансов Антон Силуанов.

Налоговые льготы можно рассматривать для ряда проектов, но только в увязке с обязательством инвестирования полученных от льгот денег в развитие производства, подчеркнул Силуанов в интервью РБК.

Минфин создаст подразделение, которое начнет отслеживать выполнение обязательств. "Не выполнил — до свидания, с льготой распрощался", — отметил Силуанов.

Если предоставлять льготы без условий, то они не работают. "Мы видим, что инвестиции не увеличиваются, дивиденды выплачиваются все больше, и больше, и больше", — пояснил министр. В итоге льготы, то есть бюджетные расходы, то есть те деньги, "которые мы не дополучили, идут в карманы акционеров", подчеркнул Силуанов.

В свою очередь Минэнерго считает, что без новых льгот добыча нефти в России, которая приносит основной доход в бюджет, начнет сокращаться после 2021 г. В 2019 г. в России добыли 560 млн тонн нефти.

В России с 2019 г. проходит обкатку налог на дополнительный доход (НДД). НДД призван обеспечить более рациональный подход к использованию недр, повысить рентабельность разработки месторождений и ускорить приток инвестиций в проекты с истощенными и трудноизвлекаемыми запасами.

Однако Минфин не совсем доволен статистикой применения НДД, поскольку выпадающие доходы бюджета составили в 2019 г. 160 млрд руб. Минфин предложил изменить условия применения НДД.

## **Vitol ждет восстановления рынка нефти после падения спроса из-за вируса**

21 февраля 2020

Генеральный директор Vitol Group Рассел Харди ожидает, что рынок нефти столкнется с серьезным спадом спроса, но затем восстановится, пишет Bloomberg.

Рынок столкнулся с потерей спроса на 200 миллионов баррелей в первом квартале, при этом в Китае наблюдается снижение на 4 миллиона баррелей в сутки, поскольку вспышка коронавируса ослабила экономическую активность и ограничила поездки, отметил Харди. В то же время, по его словам, падение поставок из Ливии и Венесуэлы и перспектива более глубоких сокращений добычи со стороны ОПЕК ослабляют опасения рынка.

"Все эти факторы помогут сбалансировать 200 миллионов баррелей, что позволит рынку во второй половине года оставаться в лучшем положении", — сказал Харди в интервью Bloomberg Television.

"Через пару недель состоится заседание ОПЕК, и рынок ожидает какой-то реакции в отношении поставок со стороны ОПЕК", — добавил он.

Технический комитет ОПЕК+ рекомендовал сократить добычу дополнительно на 600 тысяч баррелей в сутки, чтобы поддержать спрос на фоне вспышки COVID-19 в Китае, который является крупным потребителем нефти.

Vitol, крупнейший в мире независимый нефтетрейдер, ожидает повышения цен на нефть до \$60-70 за баррель в ближайшие месяцы.

Между тем, Международное энергетическое агентство (МЭА) прогнозирует, что спрос на нефть снизится в первом квартале впервые более чем за 10 лет из-за последствий эпидемии.

Агентство снизило свой прогноз по росту спроса на 2020 год на 365 тысяч баррелей в сутки до 825 тысяч баррелей в сутки. Это минимальный показатель с 2011 года.

### **Российская сторона прокомментировала возможные компенсации Белоруссии**

21 февраля 2020

Россия и Белоруссия продолжают работу по решению вопросов с поставками нефти, заявил пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков.

По его словам, "каждая сторона делает свою собственную калькуляцию". Российские нефтяные компании предложили Белоруссии новую ценовую формулу со снижением премии на 2 доллара, пояснил министр энергетики Александр Новак.

"Предложен подход, учитывающий снижение экспортной пошлины, а именно — снижение премии примерно на 2 доллара за тонну каждый год, т. е. пропорционально снижению экспортной пошлины. Это позволит частично компенсировать эффект от уменьшения экспортной пошлины", — отметил Новак (цитаты ТАСС).

В пятницу президент Белоруссии по итогам телефонного разговора с российским президентом сообщил о предложении компенсации в размере 300 миллионов долларов из-за налогового маневра, снизившего доходы белорусского бюджета. Президент России "внес предложение, чтобы мы над ним подумали, в том числе и по поставкам нефти в Беларусь", сообщил Александр Лукашенко.

По его словам, российский президент предложил рассчитать формулу, "сколько мы от уменьшения таможенной пошлины в 2020 году потеряем к уровню прошлого года".

В прошлом году Белоруссия получала около 1 миллиарда долларов от поставок и переработки нефти, а в этом году после снижения пошлины в России из-за налогового маневра Белоруссия получит 700 миллионов долларов.

Российский президент предложил компенсировать эти потери. "Он сказал: мы 300 миллионов долларов компенсируем. В том числе за счет премий компаниям", — отметил Лукашенко (цитаты госагентства "БелТА").

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.

Белоруссия закупает российскую нефть по формуле, в структуру которой включены таможенные пошлины, и соответственно от их изменений зависит и цена на нефть для белорусских НПЗ. Налоговый маневр в России ведет к снижению таможенной

пошлины для российских компаний и, как следствие, удорожанию нефти для Белоруссии.

В 2020 году пройдет очередной этап налогового маневра в России (изменение акцизов и пошлин для российских нефтекомпаний), и цена нефти для белорусских НПЗ вырастет еще на 17,7 доллара за 1 тонну. По данным "Белнефтехима", цена на нефть для НПЗ страны дорожает последние годы: в 2015-2018 году белорусские НПЗ работали в условиях предыдущего этапа налогового маневра. Так, если в 2014 году нефть для производителей Белоруссии стоила около 50 процентов от мировой цены, то сегодня уже предлагается по цене выше мировых.

## **В Белоруссии назвали справедливую цену на российский газ**

21 февраля 2020

Президент Белоруссии Александр Лукашенко считает справедливой цену на российский газ для страны в размере 90 долларов за тысячу кубометров с учетом падения цены газа на биржах в Европе.

Президент Белоруссии в ходе встречи с послом Белоруссии в России Владимиром Семашко сообщил подробности переговоров с главой "Роснефти" Игорем Сечиным.

"Мы говорили, он же тоже газом занимается, газ (стоит — ред.) меньше 110 долларов — в Европе на биржах. Значит, у нас он в районе до 90 долларов. Если брать мировую цену", — уточнил белорусский президент.

"Поэтому позиция наша по нефти и по поставкам природного газа из России, по ценам абсолютно прояснилась. И в этом направлении мы должны работать", — отметил Лукашенко (цитаты БелТА).

Сейчас российский газ для Белоруссии поставляется по цене 127 долларов за 1 тысячу кубометров, как и годом ранее.

Цена газа на европейских площадках снижается с прошлого года и за год упала на 50 процентов. К падению цен привела теплая зима, запуск "Турецкого потока" и новый контракт "Газпрома" с "Нафтогазом" о транзите газа в Европу в увеличенном объеме.

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

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

Одно из последних падений цены было в декабре 2019 года: тогда цена природного газа на TTF снизилась на 7-10 процентов сразу после сообщений о газовых соглашениях между Россией и Украиной: в декабре "Газпром" и "Нафтогаз" договорились о продолжении транзита через Украину в Европу.

Цены ускорили снижение в январе и начале февраля после того, как 1 января Россия начала поставки по газопроводу "Турецкий поток" — в Европу и Турцию.

## **Украинский "Нафтогаз" посчитал заключение контракта с Россией своей заслугой**

21 февраля 2020

Украинская нефтегазовая компания "Нафтогаз" назвала заключение контракта о транзите российского газа своей заслугой, а не заслугой украинских властей, передает ТАСС.

По словам исполнительного директора "Нафтогаза" Юрия Витренко, заключение контракта с Россией стало возможным за счет действий компании, а не правительства Украины, о чем глава энергокомпании заявил в ответ на выступление премьер-министра страны Алексея Гончарука перед депутатами Верховной рады с отчетом кабинета министров за 2019 год.

Как отметил Витренко на своей странице в социальной сети, "Нафтогаз" фактически обменял иски против российской компании "Газпром" в арбитраже на новый контракт.

По словам представителя "Нафтогаза", правительство Украины не имело никакого отношения к искам против "Газпрома".

Как сообщалось ранее, премьер-министр Украины Алексей Гончарук связал заключение контракта о транзите российского газа через Украину к достижениям своего правительства, отметив, что сторонам благодаря этому удалось достичь соглашения в рекордные сроки.

Витренко также подчеркнул, что Гончарук был неправ, сообщив о том, что без заключения транзитного контракта цена на газ на Украине могла вырасти в три-четыре раза.

По его словам, тариф на транспортировку российского газа является только частью общей цены на газ, а правительство не оценило действий тех, "кто реально сделал то, что правительство показывает как свое основное достижение".

Черненко Е. **Противовосточная оборона** / Черненко Е., Соловьев В. // Коммерсантъ. – 2020. – 17 февраля. - № 28/П. – С.1.

**США поднимают ЕС против Китая и потратят \$1 млрд на защиту Европы от российских энергоресурсов**

Завершившаяся 16 февраля Мюнхенская конференция по безопасности продемонстрировала состояние дел в Евро-Атлантическом регионе: США готовятся к новой холодной войне — теперь с Китаем, надеясь вовлечь в нее европейских союзников. Европа ни с кем воевать не хочет, но возразить США не решается. Москва для Запада по-прежнему угроза, но уже не столь опасная, как Пекин. Об Украине же вспоминают скорее ритуально. С подробностями из Мюнхена — специальные корреспонденты “Ъ” Елена Черненко и Владимир Соловьев.

### **Налетай на Китай**

Мюнхенскую конференцию по безопасности сами ее организаторы в шутку называют «евро-атлантической семейной посиделкой». На сей раз хозяева торжества явно пребывали в унынии. К открытию форума немцы выпустили обзорный доклад о состоянии дел в мире, название которого говорит само за себя — «Беззападность».

Составители обзора с сожалением констатируют, что «мир становится все менее западным, но, что важнее, менее западным становится сам Запад». Безысходность иллюстрировала и первая полоса газеты The Security Times (выпускается организаторами конференции): Дональд Трамп и Си Цзиньпин играют в футбол мячом в виде глобуса, Владимир Путин пытается перетянуть игру на себя, Ангела Меркель и Эмманюэль Макрон грустят на скамейке запасных.

Для США Европа уже не занимает столь центральное место, как было раньше», — обреченно констатировал президент Германии Франк-Вальтер Штайнмайер, открывая форум.

Главе «семейства» — США — такое упадничество категорически не понравилось. Госсекретарь США Майкл Помпео в Мюнхене разгонял тоску как мог. «Некоторые все рисуют в черных красках. Но я рад сообщить, что слухи о смерти трансатлантического альянса сильно преувеличены. Запад побеждает. Мы с вами одерживаем победу, — обратился он к европейским союзникам. — Свободные страны достигают больших успехов, чем любые другие. Наши правительства уважают права человека, обеспечивают экономическое процветание и безопасность».

Свои слова он подкрепил примерами, которые, по его мнению, иллюстрируют привлекательность западной модели: «Из космоса отлично видно, что Южная Корея светится, а Северная — во тьме. Беженцы, рискуя жизнью, переплывают Средиземное море, чтобы попасть в Грецию и Европу, но никто не стремится получить убежище в Иране или на Кубе. Студенты стремятся учиться в Кембридже, а не в Каракасе. Предприниматели мечтают запустить бизнес в Кремниевой долине, а не в Санкт-Петербурге».

Тезис о том, что «Запад побеждает», госсекретарь повторил пять раз.

Подхватил мантру министр обороны США Марк Эспер. В отличие от пребывающих в растерянности европейцев американцы приехали в Мюнхен с готовыми рецептами и

целым набором ультимативных требований. Главное из них: Европа должна поддержать США в противостоянии с их новым противником номер один — Китаем.

Посланники из Вашингтона призвали европейских союзников не использовать китайские технологии 5G, поскольку они представляют собой угрозу системе связи и обмена информацией внутри НАТО. Вместо этого власти США обещают поддержать альтернативные американские и европейские разработки и готовы предоставить для их тестирования свои военные базы. «Реальность XXI века такова, что многие решения в сфере экономики одновременно являются и решениями в сфере национальной безопасности»,— объявил Марк Эспер, перечеркнув таким образом принципы, на которых развивалась глобальная рыночная экономика в последние десятилетия.

### **Миллиардом по России**

России в Мюнхене уделяли меньше внимания, чем в предыдущие годы, хотя от американских участников в адрес Москвы прозвучало достаточно критики. Майкл Помпео вновь выступил лоббистом американского энергетического сектора, призвав европейских союзников отказаться от покупки российского газа. «Когда Россия говорит, что "Северный поток-2" является исключительно коммерческим устремлением, не дайте себя обмануть»,— сказал он. И пообещал: вскоре США выделят около \$1 млрд на финансирование проектов в ЕС, которые позволят снизить энергозависимость от России.

Он заверил, что США будут защищать от «агрессивных» намерений России не только своих европейских союзников, но и Украину с Грузией, Центральную Азию и даже Арктику.

И настоятельно призвал европейцев выступить единым фронтом с США против Китая и России.

Европейские члены трансатлантической «семьи» были настроены менее решительно. Большинство из них давали понять, что по-прежнему считают США ключевым гарантом своей безопасности и процветания, но на баррикады никто не рвался. А президент Франции Эмманюэль Макрон даже выступил за переосмысление связей с США, заявивший, что Европе нужна «определенная степень свободы» и «собственная, европейская стратегия», в том числе на российском направлении.

С Россией надо развивать отношения, даже если у нас есть разногласия по ряду вопросов»,— сказал он, добавив, что «политика санкций и контрсанкций не принесла ничего позитивного ни России, ни Европе».

Президент Франции сообщил, что «с удовольствием» примет участие во встрече лидеров пятерки стран—постоянных членов Совета Безопасности ООН. При этом из выступления Эмманюэля Макрона четко следовало, что идея созвать такой саммит принадлежит ему, а не российскому президенту Владимиру Путину, публично заявившему о необходимости встречи «на пятерых» в ходе визита в Израиль в конце января.

Пророссийский настрой французского президента, однако, никто из его европейских коллег активно не поддержал. Судя по всему, что именно делать с Москвой, в Европе пока не придумали: инициатив о том, как можно было бы улучшить отношения по линии ЕС—Россия, никто в Мюнхене не предложил.

### **Украина на окраине**

Конфликт в Донбассе обсуждался на конференции не так активно, как в прежние годы. Украина стала настолько привычным элементом ландшафта глобальной нестабильности, что даже ее власти стали сетовать на недостаток внимания.

Никто из высокопоставленных участников форума, кроме президента Украины Владимира Зеленского (для него эта конференция была дебютной), отдельных дискуссий по украинскому кризису не инициировал. Франк-Вальтер Штайнмайер и Майкл Помпео записали Москву в нарушители международного права за Крым и Донбасс. Однако выглядело это скорее данью традиции, установившейся в беспокойном 2014 году.

Владимир Зеленский каких-то новых мыслей и идей по поводу урегулирования не высказал. «Не мы начали эту войну, но нам ее заканчивать», «Россия должна захотеть вернуть нам нашу территорию», «война не в Украине, а в Европе».

Это он уже проговаривал на разных площадках, в том числе на прошлогодней сессии Генассамблеи ООН.

Среди слушателей, внимавших господину Зеленскому в Мюнхене, отсутствовали руководители или главы МИДов ключевых стран Европы. Место и время его выступления были подобраны странно. Речь он произнес не в главном конференц-зале, где отметились президенты Франции и Германии, госсекретарь США и глава МИД России, а в небольшом Townhall. При этом в программе выступление украинского лидера стояло в одно время с главой МИД Китая Ван И. Соседство с учетом повышенного внимания к Пекину было не в пользу Киева.

Война на востоке Украины теперь в самом низу хит-парада мировых кризисов.

В обзорном докладе конференции этот конфликт замыкает десятку международных проблем. В первой пятерке — Афганистан, Йемен, Эфиопия, Буркина-Фасо, Ливия. В самом тексте анализа слово «Украина» встречается не часто. Владимир Зеленский это отметил: «Смущает, что в отчете только восемь упоминаний об Украине. Не рано все начали успокаиваться?»

### **ООН в конце тоннеля**

Глава МИД России Сергей Лавров тоже сделал вид, что украинский кризис его не заботит. В его выступлении на конференции ни слова про Украину. Так же поступила аудитория: когда пришло время вопросов из зала, российского министра спрашивали про Турцию, Сирию и Ливию.

В Мюнхене глава российской делегации сосредоточился на продвижении идеи о том, что лидерам стран, влияющих на международную повестку, давно пора собраться и откровенно поговорить, как собрать заново рассыпавшийся мировой порядок.

Сначала он поставил диагноз: «На наших глазах разрушается система договоренностей в сфере стратегической стабильности и нераспространения, понижается порог применения ядерного оружия, множатся региональные кризисы, попираются нормы международного права, в том числе путем силового вмешательства в дела суверенных государств, незаконных санкций и жестких протекционистских мер, подрывающих мировые рынки и глобальную торговую систему. Происходит, если можно так выразиться, варваризация международных отношений, ухудшающая саму среду обитания человека».

Затем предложил терапию: «Нужен прямой и честный обмен мнениями о том, как сберечь мир для будущих поколений. Речь не идет о создании еще одного "закрытого клуба", где кулуарно будут решаться судьбы человечества. Наша идея в том, чтобы "пятерка" государств, которые по Уставу ООН несут особую ответственность за поддержание международного мира и безопасности, проявила политическую волю и подготовила рекомендации в интересах оздоровления всей атмосферы международного общения, восстановления доверия между его участниками».

Чтобы идея собраться и поговорить на пятерых выглядела более убедительно, Сергей Лавров процитировал академика Андрея Сахарова: «Ядерная война может возникнуть из обычной, а обычная война, как известно, возникает из политики».

Москва считает, что пять постоянных членов Совбеза ООН могут собраться уже в этом году, например, в сентябре в Нью-Йорке. Чтобы саммит состоялся, осталось получить согласие США и Великобритании — Франция и КНР его уже дали. Но в любом случае для России эта инициатива беспроигрышная. Если Вашингтон и Лондон примут предложение и саммит будет, Москва одержит важную дипломатическую победу. Ведь получится, что, несмотря на Крым и еще дымящийся Донбасс, те, кто называл Россию агрессором и вводил антироссийские санкции, будут на равных обсуждать с ней, как разрешить глобальные кризисы. Если инициатива провалится, то в следующем году в Мюнхене Сергей Лавров в ответ на любые упреки сможет достать аргумент: мы же вам предлагали вместе обустроить мир.

Волкова Е. **\$50 миллиардов снова в деле** // Коммерсантъ. – 2020. – 19 февраля. – № 30. – С.2.

### **Гаагский суд обязал Россию выплатить компенсацию бывшим акционерам ЮКОСа**

Экс-акционеры ЮКОСа обещают в ближайшее время начать исполнение решения Апелляционного суда Гааги, по которому Россия стала опять должна им \$50 млрд. По мнению юристов, шансы Москвы добиться пересмотра дела в Верховном суде Нидерландов невелики, поэтому основные споры будут идти вокруг поиска и ареста активов РФ за рубежом.

Адвокат бывших акционеров ЮКОСа Джонатан Хилл заявил, что они намерены добиваться от России выплаты \$50 млрд на основании принятого 18 февраля решения Апелляционного суда Гааги. Он отменил решение Окружного суда, вынесенное в пользу российской стороны, и признал законным решение арбитража, взыскавшего с РФ \$50 млрд за экспроприацию активов ЮКОСа. С учетом процентов теперь сумма компенсации составляет около \$55 млрд, подсчитал советник Allen & Overy Legal Services Андрей Панов.

Управляющий партнер коллегии адвокатов Pen & Paper Антон Именнов поясняет, что теперь вступает в силу исходное решение Международного арбитража в Гааге от 18 июля 2014 года. Его исполнение предполагает обращение взыскания на российские активы.

Процесс уже начинался после первого решения в пользу экс-владельцев ЮКОСа, но был остановлен.

Сейчас, заверил “Ъ” глава Международного центра правовой защиты Андрей Кондаков, все аресты с российского имущества за рубежом были сняты, а соответствующие исполнительные производства во Франции, Бельгии и Индии отозваны. Господин Кондаков полагает, что «автоматических арестов российского имущества за рубежом, скорее всего, не будет, для этого нужно получать судебные решения в конкретной стране». По мнению юриста, истцы в первую очередь попытаются арестовать активы РФ в США и Великобритании.

Тем временем Россия, заверили в Минюсте, оспорит решение в Верховном суде Нидерландов. Партнер Nektorov, Saveliev & Partners Илья Рачков отмечает, что, исходя

из статистики работы этого суда, шансы на успех невелики: «Решения апелляционной инстанции довольно редко отменяются».

Антон Именнов добавляет, что РФ сможет обжаловать решение только по основаниям нарушения апелляционным судом норм процессуального законодательства: «Например, одна из сторон была не уведомлена о дне слушаний, суд не вызвал в заседание одну из сторон, судья не был независимым, установлена коррупционная связь судьи с одной из сторон, судья не разъяснил права присутствующим, затронуты права третьих лиц, а их не вызвали в суд». Для пересмотра решений голландских судов в ВС Россия должна доказать, что суд апелляционной инстанции нарушил единообразие применения и толкования права Нидерландов голландскими же судами, уточняет Илья Рачков, причем «нарушение было системным».

Андрей Панов уточняет, что у РФ есть три месяца на подачу кассационной жалобы, «а сама кассация обычно длится год-два, причем посредством письменных объяснений, а не слушаний».

Поскольку шансы на пересмотр решения апелляции невелики, главная борьба развернется вокруг российских активов, полагают юристы. «При отказе России заплатить истцам, видимо, мы станем свидетелями ареста государственного имущества, активов, счетов, парусников, коллекций картин за рубежом. Такое уже было в практике в связи с претензиями швейцарской фирмы Noga в 1990-е», — говорит Антон Именнов.

В первую очередь под угрозой взыскания находится имущество государства, используемое в коммерческих целях. Для противодействия аресту, отмечает Илья Рачков, Москва должна доказывать, что оно защищено дипломатическим иммунитетом. Активы госкомпаний не являются имуществом РФ, поэтому на них взыскание не должно быть обращено, хотя исключить такие попытки нельзя, уточняет Андрей Панов. Илья Рачков с этим согласен, но подчеркивает, что на практике часто картина бывает иной: сначала иностранные суды арестовывают активы госструктур, а потом Россия доказывает, что это не имущество государства.

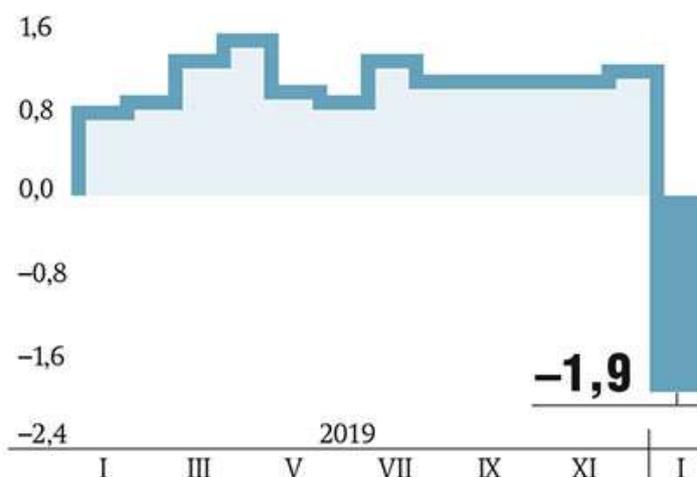
**Сегодняшнее число** // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. – № 29. – С.1.

---

1,9 процента составило год к году снижение ВВП Белоруссии в январе 2020 года, сообщило вчера белорусское государственное статистическое агентство. Это немногим ниже ранее предполагаемого правительством страны снижения ВВП — в первую очередь в силу снижения активности в белорусском ТЭКе и нефтехимии из-за сокращения поставок сырья из России, во вторую — в силу проблем в экспортной калийной отрасли Белоруссии. Данные о промпроизводстве в стране за январь также достаточно неутешительны: общее снижение «год к году» составило 5,8%, в обработке сокращение производства составило 5%, в энергетике и газоснабжении — 10,5%, в utilities — рост на 1,1%, в транспортном секторе — снижение грузоперевозок на 17,8%.

## ВВП Белоруссии (% , год к году)

2,4 Источник: Белстат.



Мордюшенко О. **Москва и Минск придвинулись к трубе** / Мордюшенко О., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 22 февраля. – № 33. – С.1.

**Страны довольствуются символическими уступками**

В переговорах Москвы и Минска по поставкам нефти наметился существенный прогресс, который, как полагают на рынке, позволит уже в марте войти в обычный график работы. Обе стороны готовы пойти на уступки: Белоруссия — платить премию к экспортному паритету в течение ближайших лет, а Россия — постепенно снижать ее в счет уменьшения экспортной пошлины. Эксперты отмечают, что изначально сумма спора была незначительной.

Россия предложила Белоруссии формулу цены на нефть, по которой премия к экспортному паритету будет ежегодно снижаться примерно на \$2 за тонну, сообщил министр энергетики РФ Александр Новак. Он пояснил, что такой подход позволит частично компенсировать эффект от налогового маневра в РФ. Свои потери от снижения экспортной пошлины, без учета которой Белоруссия получает нефть из России, Минск в 2020 году оценивает \$420–430 млн. Источники "Ъ" отмечают, что в переговорах сторон явно наметился прогресс, благодаря которому поставки нефти в Белоруссию могут начаться уже в марте.

По крайней мере, глава Белоруссии по итогам телефонного разговора с Владимиром Путиным 21 февраля поручил премьер-министру страны Сергею Румасу достичь соглашений с российскими компаниями по поставке нефти в республику.

Экспорт нефти из России в Белоруссию остановился после нового года из-за разногласий по цене на сырье, и до сих пор российские компании не смогли договориться с «Белнефтехимом» (оператор двух белорусских НПЗ) по этому вопросу. На данный момент нефть в республику экспортируют только структуры группы «Сафмар» Михаила Гуцериева, но они не могут обеспечить загрузку заводов выше 25%. В компании ситуацию не комментируют. При этом, как сообщил представитель «Белнефтехима», концерн пытался в пятницу договориться с «Газпром нефтью» об

условиях работы по давальческой схеме поставок нефти на белорусские НПЗ, но достигнуть соглашения не удалось. «Белорусская сторона предложила условия по формуле 20 на 80, при которой "Газпром нефть" сможет поставлять в Беларусь нефть без премии, забирая себе пятую часть объема поставки на давальческую переработку», — пояснил он. В компании не исключили продолжения переговоров на эту тему.

Как заявил Александр Лукашенко, российские поставщики просили наценку в \$12 на тонну (в прошлом году, по данным "Ъ", она составляла \$10 на тонну). С учетом объемов, оговоренных в межправсоглашении, на уровне 24 млн тонн нефтекомпания рассчитывают на премию в \$288 млн. Это подтвердил пресс-секретарь Владимира Путина Дмитрий Песков, отметив, что президент РФ предложил сохранить финансовые условия 2019 года по поставкам российской нефти, а также компенсировать Минску выпадающие в 2020 году из-за налогового маневра доходы в размере порядка \$300 млн, в том числе за счет премии нефтяных компаний. При этом господин Песков подчеркнул, что «не может быть и речи о том, чтобы кто-то этим компаниям навязывал невыгодные условия, которые не соответствовали бы и российской, и международной ценовой конъюнктуре».

Минск неоднократно заявлял о том, что ищет альтернативных поставщиков, но по факту Белоруссия купила лишь несколько небольших партий. При этом президент республики предупреждал, что страна начнет отбор транзитной нефти из нефтепровода «Дружба» с учетом того, что поставки в адрес белорусских НПЗ составляют менее 500 тыс. тонн вместо предполагаемых по соглашению 2 млн тонн.

Источник "Ъ", знакомый с ситуацией, сообщает, что с полноценными поставками на белорусские НПЗ в случае достижения договоренности с российскими нефтекомпаниями могут возникнуть проблемы, так как Белоруссия, чтобы загрузить Новополоцкий НПЗ («Нафтан»), в течение как минимум двух недель отбирает технологическую нефть (используется для поддержания трубы в рабочем состоянии) из подводных нефтепроводов. Об этом 11 февраля сообщал сам «Белнефтехим» и подтверждали в «Транснефти», отмечая, что это приведет к потере пропускной способности на белорусские НПЗ.

Дмитрий Маринченко из Fitch считает, что премия к экспортному паритету в \$2 на тонну — это величина на уровне статистической погрешности, всего \$0,3 цента за баррель, и ни к какой значимой для Белоруссии экономии она не приведет. Сейчас, говорит он, экспортная пошлина (она же потенциальная скидка, с которой российские компании могут поставлять нефть в Белоруссию) составляет около \$70 за тонну, или \$9 за баррель. Он напоминает, что в следующем году пошлина, согласно налоговому маневру, должна уменьшиться на \$15–20 на тонну в зависимости от цены, и ясно, что предложенные \$2 на тонну никак снижение пошлины не компенсируют.

Вавина Е. **Лукашенко пригрозил «Дружбой»** // Ведомости. – 2020. – 17 февраля. – № 26. – С.13.

**Белоруссия готова отбирать транзитную нефть из «Дружбы»: Александр Лукашенко грозит откачивать до 2 млн тонн в месяц**

Белоруссия готова отбирать транзитную нефть из нефтепровода «Дружба», если Россия не поставит утвержденный балансом объем нефти, заявил в пятницу, 14

февраля, президент Белоруссии Александр Лукашенко (его слова передает государственное агентство БелТА). «Транзит нефти через Беларусь идет в плановом порядке», – сказал в пятницу представитель «Транснефти».

Межправительственное белорусско-российское соглашение предусматривает поставку 24 млн т нефти в год из России в Белоруссию, или 2 млн т в месяц, напомнил Лукашенко. В январе, по его словам, поставили 500 000 т нефти. «Если не поставят в феврале, будем до 2 млн т добирать», – предупредил Лукашенко.

Эту позицию Лукашенко также озвучил на прошедших 7 февраля в Сочи переговорах с президентом России Владимиром Путиным, отметил белорусский президент, добавив: «Я никого не шантажировал».

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 идущим 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». Белорусской госкомпании удалось договориться лишь с «Русснефтью» и «Нефтисой» из группы «Сафмар» Михаила Гуцериева. В январе они поставили на белорусские НПЗ 750 000 т сырья, в феврале поставят еще 450 000 т. «Газпром нефть» готова обсуждать с Белоруссией разные схемы поставок нефти, в том числе давальческую, говорил 12 февраля гендиректор компании Александр Дюков.

Лукашенко пытается выторговать лучшие условия для покупки нефти и засыпать Москву угрозами, считает ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков. Он отметил, что нефть остается собственностью нефтяных компаний на протяжении всего трубопровода. «Если Минск будет забирать нефть из трубы, к Белоруссии пойдут иски о незаконной экспроприации нефти от десятков компаний», – говорит Юшков.

Лукашенко ссылается на индикативный баланс, по которому Россия должна прокачивать на НПЗ 24 млн т нефти, но Россия не обязана это делать, это технологическая возможность прокачки и, чтобы ее реализовать, Белоруссия должна заключить коммерческие контракты с российскими поставщиками, отмечает Юшков. Но даже если сейчас Минск подпишет такие контракты, оператор белорусского участка трубы «Гомельтранснефть Дружба» (оператор нефтепровода в Белоруссии) не сможет прокачать на белорусские НПЗ 2 млн т нефти в месяц, потому что Белоруссия уже начала отгружать из веток трубы буферную технологическую нефть, лишив себя возможности нормально получать сырье, указывает Юшков.

Поскольку Россия и Белоруссия до сих пор не согласовали условия поставки и транзита нефти в текущем году, теоретически правовая ответственность за отбор транзитной нефти в пользу белорусских НПЗ может быть не установлена, рассуждает управляющий партнер экспертной группы Veta Илья Жарский. В отсутствие договора Белоруссия не имеет законных оснований для отбора нефти, однако в сложившихся условиях она выбирает достаточно провокационный, но относительно безопасный для себя шаг, полагает он: «Если Лукашенко исполнит свое обещание, многое будет зависеть от отобранных объемов – полагаю, что Россия не захочет доводить ситуацию до того, когда нефть начнут недополучать потребители из Европы, и в этом случае

Россия как поставщик будет инициировать новые переговоры с белорусской стороной для поиска компромисса».

Через Белоруссию в год прокачивается 70 млн т нефти – на республиканские заводы и транзитом в Европу («Белнефтехим» сообщил о прокачке 63 млн т в 2019 г. – «Ведомости»), рассказал Лукашенко: «И они [Россия] не имеют никаких проблем. Мы добросовестно, честно качаем эту нефть». Также Белоруссия обсуждает с польскими партнерами возможность закупать нефть с реверсной поставкой из Гданьска по одной из веток «Дружбы», сказал Лукашенко.

«В Беларуси рассматривают вариант поставок нефти из ЕС реверсом по одной из веток нефтепровода «Дружба». Тогда уже не Россия будет по нему поставлять нефть на Запад, а Беларусь – качать из Европы», – заявил Лукашенко. По его словам, в Гданьске Белоруссия может покупать сырье у Саудовской Аравии, Объединенных Арабских Эмиратов и США. Как ранее объяснял Лукашенко, для этого нефть придется завозить в Польшу по морю, а транзит российской нефти при реверсной работе «Дружбы» снизится до 20 млн т в год. «Гомельтранснефть Дружба» подтверждала, что обсуждает с Польшей механизмы реверсной прокачки нефти из Гданьска на Мозырский НПЗ.

«У Польши сегодня нет технической возможности качать нефть к себе и от себя одновременно, но она может делать это с остановками. Допустим, неделю качаем на Мозырь, а три недели – из Мозыря. То есть это вполне технически реализуемая задача, если Польша пойдет навстречу. Мы это обсуждаем», – говорил первый заместитель гендиректора, главный инженер «Гомельтранснефть Дружба» Андрей Вериго.

С начала года между Россией и Белоруссией нет договора, регулирующего условия транзита нефти, белорусский оператор в одностороннем порядке повысил на 6% тариф на прокачку, напоминает партнер юридической компании «Нафко» Павел Иккерт. Он предполагает, что стороны действуют в условиях некоей долгосрочной правовой неопределенности. Без долгосрочного контракта, закрепляющего за белорусским оператором обязанности по транзиту определенного объема нефти, последствия от такого шага (реверсная поставка с ограничением транзита) для Белоруссии скорее всего ограничатся политическими и, возможно, экономическими рисками, а не правовыми, предполагает Вериго.

Пресс-секретарь Путина Дмитрий Песков, представители российского Минэнерго, «Белнефтехима» не ответили на запросы «Ведомостей».

### **Александр Лукашенко, президент Белоруссии**

«Беларусь продолжит диверсифицировать закупки [нефти], чтобы каждый год 31 декабря не стоять на коленях». «Интерфакс», 14.02.2020

### **\$330 млн**

во столько оценивают потери Белоруссии из-за налогового маневра в России.

\$130 млн из этой суммы – потери бюджета, почти \$200 млн – потери нефтеперерабатывающих заводов, говорил премьер-министр Белоруссии Сергей Румас

## Экспорт российской нефти по «Дружбе» в 2019 г.



Источник: «Транснефть»

Корня А. **Россию ждут аресты** / Корня А., Оверченко М., Никольский А. // Ведомости. – 2020. – 19 февраля. - № 28. – С.1, 3.

**Россия снова должна акционерам ЮКОСа \$50 млрд по решению суда: Но найти и отсудить российские активы в мире будет сложно**

Апелляционный суд Гааги обязал Россию выплатить \$50 млрд по иску бывших акционеров ЮКОСа. Суд удовлетворил жалобу компаний Hulley Enterprises Ltd., Yukos Universal Ltd. и Veteran Petroleum Ltd. на промежуточное решение Окружного суда Гааги – тот в апреле 2016 г. отменил решение 2014 г. гаагского международного арбитража о взыскании с России этой суммы в их пользу.

По мнению Окружного суда, международный арбитраж не имел полномочий вести разбирательство об иностранных инвестициях на основе договора к Энергетической хартии: Россия подписала, но не ратифицировала этот документ, а его временное применение возможно лишь в той мере, в какой оно не противоречит российским Конституции, законам или нормам. Российские власти утверждали, что противоречит. С этим доводом согласился Окружной суд Гааги и отменил решение арбитража.

Рассматривать остальные он не посчитал нужным, хотя Россия настаивала также, что заявители не могут считаться в полном смысле иностранными инвесторами (и, следовательно, не подпадают под защиту договора к Энергетической хартии), так как имущество иностранных компаний было оформлено на российских граждан. Более того, их нельзя считать и добросовестными приобретателями имущества – оно было приватизировано с нарушением закона, включая подкуп должностных лиц и взятки красным директорам.

Но теперь апелляционный суд пришел к противоположному выводу. Временное применение договора к Энергетической хартии (в части, касающейся арбитража) не противоречит российскому законодательству – по крайней мере, таких запретов там не обнаружено, говорится в решении, оно опубликовано на сайте суда во вторник. Не подтверждено существование таких запретов и практикой – например, в России до сих пор временно применяется нератифицированное соглашение 1990 г. между СССР и США

о морской границе в Беринговом море, хотя по российским же законам оно подлежит обязательной ратификации.

Суд отверг также претензии к статусу заявителей. Договор к Энергетической хартии не исключает из сферы своего действия иностранные компании, принадлежащие гражданам принимающего государства, уверен суд, и, даже если предположить, что нарушения (имеется в виду приватизация активов – руководители компании выплатили красным директорам не менее \$613,5 млн) действительно были допущены, это «слишком далеко» от сделок, в силу которых сами заявители приобрели свои акции ЮКОСа, а прямая связь между этими событиями отсутствует.

Российская сторона планирует оспорить решение апелляционной инстанции в Верховном суде Нидерландов, говорится в официальном сообщении Минюста. В Кремле решение голландского апелляционного суда комментировать пока не готовы. «Это какая-то новая информация, я пока ею не владею, поэтому я не могу ее комментировать», – сказал пресс-секретарь президента Дмитрий Песков.

«Мы разочарованы решением апелляционной инстанции», – признался «Ведомостям» Андрей Кондаков, глава Международного центра правовой защиты, представляющего интересы России в международных судах по этому делу.

Кондаков говорит, что Россия обязательно обжалует это решение в установленный трехмесячный срок. Рассмотрение дела верховным судом Нидерландов может занять около полутора лет.

Но независимо от длительности рассмотрения с этого дня решение арбитража вступает в силу, констатирует Кондаков, и это означает, что попытки обратиться взыскание на имущество за рубежом могут возобновиться. Он напоминает, что после первоначальной победы в арбитраже акционеры ЮКОСа инициировали аресты российских активов в США, а также в Великобритании и других странах Европы в счет выплаты компенсации. В Великобритании и США судебные процессы о признании арбитражных решений приостановлены, но могут быть снова возобновлены. В других странах иски были поданы, а потом отозваны. Наиболее заметным был успех GML (холдинговая компания, представляющая бывших акционеров ЮКОСа) во Франции, где ей удалось добиться ареста активов на 1 млрд евро – в их числе оказались счета МИА «Россия сегодня» и ФГУП «Госзагрансобственность», задолженность французского спутникового оператора Eutelsat перед ФГУП «Космическая связь», а также акции Eutelsat (более 3%), принадлежащие «Космической связи», и платежи французских компаний Arianespace, Eutelsat и Air France, причитающиеся их российским контрагентам. Из-за угроз со стороны французских судебных приставов, вызванных выигрышем ЮКОСом иска в гаагском арбитраже, возврат в 2014 г. французской компанией платежей российскому правительству по разорванному контракту на постройку вертолетоносцев типа «Мистраль» происходил в условиях особой секретности и сложным путем.

«Конечно, мы намерены взыскивать выплаты, которые нам присудил арбитражный суд и которые сегодня были подтверждены полностью», – подтвердил представитель истцов из GML Джонатан Хилл. Он называет состоявшееся решение победой верховенства права: «Независимые суды в демократической стране продемонстрировали добросовестность и свершили правосудие».

Говорить о перспективах обжалования этого решения Россией в Верховном суде Нидерландов пока рано, но многие из уже заявленных Россией аргументов могут быть предметом анализа Верховного суда, а поиск доступных к взысканию активов не будет

легким, предупреждает адвокат Double Bridge Law Сергей Усоскин. Он напоминает, что в России для исполнения решения международного арбитража необходимо, чтобы его признал национальный суд. А тот при вынесении соответствующего решения никоим образом не будет связан позицией суда Нидерландов. До сих пор не было никакой информации, что заявители обращались за исполнением этого иска в России. Зато были предприняты попытки исполнения решений и ареста активов за рубежом, продолжает он. Впрочем, даже два года назад, если судить по публичным источникам, речь шла о небольшом перечне имущества, на которое, по заявлению истцов, они могли обратиться взыскание.

В данном случае действует общий принцип: собственность государства защищена иммунитетом от взыскания, если она используется в публичных целях, объясняет доцент МГИМО Илья Рачков. Также взыскание не может быть обращено на имущество акционерных обществ, даже если они частично или полностью принадлежат Российской Федерации, – они защищены в силу того, что являются собственниками своего имущества, по крайней мере до тех пор, пока не доказано, что определенная компания является «удлиненной рукой государства». А вот разного рода ФГУПы оказываются под ударом, так как они не считаются собственниками имущества, но создаются государством в коммерческих целях, объясняет он. Впрочем, напоминает эксперт, на Украине и в России недавно были созданы опасные прецеденты: украинскому бизнесмену Игорю Коломойскому, компании которого отсудили в Гааге компенсацию за потерю активов в Крыму, удалось добиться в украинском же суде ареста акций дочернего банка Сбербанка – со ссылкой на то, что его контролирует российский государственный Сбербанк. В свою очередь «Татнефть», потерявшая НПЗ в украинском Кременчуге, добилась в российском суде обращения взыскания в счет долга на санаторий им. Семашко в Кисловодске, который является собственностью Украины в России, заключает Рачков.

### **Как бывшие акционеры ЮКОСа судились с Россией в Гааге**

<p><b>Февраль 2005</b></p>	<p>Дочерние компании группы «Менатеп» Yukos Universal и Hulley Enterprises, владевшие 51% акций ЮКОСа, подали в Международный арбитражный суд Гааги (МАГ) иск к России с целью взыскания ущерба от экспроприации активов ЮКОСа в размере \$28,3 млрд. Общая сумма претензий к России с учетом иска еще одного владельца, Veteran Petroleum, составила \$33,1 млрд. Истцы ссылались на положения о защите инвестиций Энергетической хартии, подписанной Россией. Впоследствии затребованная истцами компенсация была увеличена до \$100 млрд.</p>
<p><b>Июль 2014</b></p>	<p>МАГ постановил, что российские власти «обрушили всю свою мощь на ЮКОС», чтобы обанкротить компанию и присвоить ее активы. Арбитраж признал действия России нарушением Энергетической хартии и обязал выплатить экс-акционерам ЮКОСа \$50 млрд. Согласно арбитражным решениям Hulley Enterprises должна получить \$39,97 млрд, Veteran Petroleum – \$8,2 млрд, Yukos Universal – \$1,85 млрд. Кроме того, Россию</p>

обязали возместить судебные издержки в размере \$65 млн.

<b>Ноябрь 2014</b>	Россия подала в Окружной суд Гааги три ходатайства об отмене решений международного арбитража.
<b>Июнь 2015</b>	Появилась информация, что акционеры ЮКОСа добиваются ареста счетов и активов России в США, Великобритании, Франции, Германии, Бельгии, Индии и ряде других стран. В частности, в апреле 2016 г. во Франции были арестованы \$700 млн, принадлежащие «Роскосмосу» и оператору спутниковой связи «Космическая связь». Во всех случаях арест и блокировка счетов позже были сняты.
<b>Апрель 2016</b>	Окружной суд Гааги согласился с доводами российской стороны и отменил решение о выплате экс-акционерам ЮКОСа \$50 млрд. По мнению суда, МАГ не имел достаточных оснований принимать к рассмотрению данную жалобу, поскольку Россия не ратифицировала Энергетическую хартию и, следовательно, на нее не распространяется соглашение об арбитраже в рамках этой хартии.
<b>Июль 2016</b>	Бывшие акционеры ЮКОСа обратились в Апелляционный суд Гааги с иском об отмене решения Окружного суда и восстановлении решений, принятых международным арбитражем.
<b>Февраль 2020</b>	Апелляционный суд Гааги отменил решение Окружного суда и снова обязал Россию выплатить \$50 млрд по иску экс-акционеров ЮКОСа.

Источники: «ТАСС-досье», «Ведомости»

Козлов Д. «Росшельф» топят всем миром // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. – № 29. – С.1.

### **Профильные министерства раскритиковали проект Минвостокразвития**

Как стало известно “Ъ”, инициатива вице-преьера Юрия Трутнева о создании госкорпорации «Росшельф» и расширении доступа к шельфу частных недропользователей близка к провалу. Подготовленный Минвостокразвития законопроект раскритиковали Минэнерго и Минприроды, которые сочли идею не просто недостаточно обоснованной, но и потенциально деструктивной. Эксперты согласны, что в нынешнем виде законопроект, передавая «Росшельфу» многие полномочия государства, несет угрозу выстроенной системе недропользования. Участники рынка уже не сомневаются, что идея обречена на провал.

Минприроды и Минэнерго резко раскритиковали законопроект Минвостокразвития о создании госкорпорации «Росшельф», рассказали источники “Ъ”. Идею создать госкомпанию-оператора для расширения доступа частных инвесторов к арктическому шельфу предложил Владимиру Путину вице-премьер Юрий Трутнев. Сейчас по закону самостоятельно разрабатывать шельф могут только госкомпании — «Газпром» и «Роснефть». Суть инициативы вице-преьера в том, чтобы частные компании могли входить в консорциум с «Росшельфом». При этом госкорпорация осуществляла бы сбор и экспертизу заявок на участки шельфа, согласовывала проекты разработки месторождений, вела переговоры с инвесторами.

Основная претензия Минэнерго и Минприроды к подобной идее — в неясности смысла создания «Росшельфа». Так, замминистра энергетики Павел Сорокин в письме от 13 февраля в Минвостокразвития (копия есть у “Ъ”) отмечает, что законопроект не раскрывает цели создания и задачи корпорации, а также вопросы ее финансово-экономической эффективности. «Указывается, что создание корпорации будет стимулировать ввод в рентабельную разработку новых морских месторождений углеводородного сырья. Однако не указывается, за счет чего будет обеспечено привлечение новых инвесторов в шельфовые проекты, в том числе в условиях действующих секторальных ограничений на финансирование проектов и привлечение технологий в разработку глубоководных участков», — пишет Павел Сорокин.

Кроме того, «Росшельф», согласно законопроекту, претендует на многие полномочия действующих органов власти, а сам должен существовать в новом правовом режиме. «Проект создает конфликт интересов: корпорация наделяется административными и нормотворческими полномочиями, в то же время она будет участником соглашения, которое является непосредственным объектом контроля», — говорится в письме Павла Сорокина. Также, пишет чиновник, предложение о полном освобождении «Росшельфа» от налогов противоречит Налоговому кодексу, а для добычи нефти на шельфе уже действует ряд преференций.

Речь идет и о запрете на выдачу совмещенных лицензий, что, по мнению замминистра, «существенно снижает привлекательность проектов», также «не урегулирован механизм привлечения инвестиций в геологическое изучение и разработку недр арктического и дальневосточного шельфа, а также вопрос разделения

прибыли по проектам». «Решение о предоставлении участка арктического и дальневосточного шельфа по конкурсу или без его проведения предполагается осуществлять по усмотрению корпорации. Критерии принятия такого решения законопроектом не предусмотрены, что является существенной коррупционной составляющей, предоставляя право корпорации вне объективных, установленных законом критериев, на основании исключительно собственного усмотрения принимать соответствующие решения»,— считает Павел Сорокин.

В общей сложности у Минэнерго возникла дюжина базовых возражений к законопроекту, помимо «значительного количества замечаний редакционного и юридико-технического характера, которые могут быть даны в рабочем порядке».

Минприроды в своем отзыве заявляет об отсутствии «очевидных целей и достаточных оснований» для создания такой госкорпорации, рассказывает источник "Ъ", знакомый с текстом письма. Предоставление госкорпорации заявленных в законопроекте широких полномочий может и вовсе негативно сказаться на перспективах развития шельфа, сочли в министерстве. Доводы Минприроды и Минэнерго во многом схожи. Минприроды считает, в частности, что «наделение корпорации предлагаемыми полномочиями будет противоречить принципам функционирования системы органов исполнительной власти», говорит собеседник "Ъ". В министерствах на запрос "Ъ" не ответили.

Проект Минвостокразвития по содержанию и числу затрагиваемых аспектов напоминает разработанные в 2016 году предложения «Росгеологии». Компания тогда предлагала наделить ее статусом госкорпорации и забрать у Роснедр полномочия по лицензированию, однако идея была отвергнута. Сейчас большинство собеседников "Ъ" уверены, что и инициативу по «Росшельфу» ждет та же судьба. Источник "Ъ" в одной из нефтекомпаний признается, что идея изначально не воспринималась серьезно, учитывая предысторию появления обращения Юрия Трутнева к президенту РФ. По данным "Ъ", частные нефтекомпании не являлись инициаторами этой идеи и не мыслились ее бенефициарами. «Нам еще неизвестна структура закона, но понимаем, что наиболее перспективные участки уже лицензированы "Роснефтью" и "Газпромом". Так что остается под вопросом то, станут ли нам интересны участки, которые будут распределяться»,— говорил в интервью "Ъ" глава ЛУКОЙЛа Вагит Алекперов в декабре 2019 года.

По словам главы консультационного центра «Гекон» Михаила Григорьева, создание структуры для привлечения инвестиций в целях освоения шельфа следует только приветствовать. «Очевидно, что главной задачей является именно работа с инвесторами, а не попытка выполнения части функций органов власти и подведомственных им организаций — Минприроды, Роснедр (в том числе "Росгеолфонда", госкомиссии по запасам и центральной комиссии Роснедр), Росприроднадзора, "Росгеолэкспертизы" и других — при неопределенном в настоящее время уровне знаний и компетенций персонала госкорпорации»,— отмечает он. По мнению эксперта, «необходимо встраивание в сложившийся процесс недропользования, а не противопоставление ему».

Степанова Ю. **Энергетику бьет кодом** / Степанова Ю., Смертина П. // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. - № 29. – С.1.

**Компаниям отрасли разослали мошеннические письма**

Специалисты по кибербезопасности обнаружили новую волну атак на российские банки и энергетические компании. Туда приходят фишинговые письма, запускающие серию переходов на популярные интернет-ресурсы, в результате которой злоумышленники могут получить доступ к информации на компьютере. Энергетика все больше интересуется хакеров, особенно «политически мотивированные» группировки, отмечают эксперты. В самих энергокомпаниях пока не считают это проблемой.

«Ростелеком-Солар» (входит в группу «Ростелекома») зафиксировала волну атак на российские банки и энергетический бизнес, сообщили «Ъ» в компании. Сотрудники таких организаций получают электронные письма с офисными документами, при открытии которых компьютер перенаправляется на текстовый хостинг Pastebin, откуда запускается следующий участок вредоносного кода.

Он скачивает картинки с сервиса для обмена изображениями Imgur, в которых спрятан вредоносный софт, позволяющий получить полную информацию о жертве, а затем загрузить на ее компьютер вирусы для кражи документов, коммерческого кибершпионажа и вывода средств, рассказал глава центра расследования киберинцидентов JSOC CERT «Ростелеком-Солар» Игорь Залевский: «Так как цепочка состоит из четырех этапов, средства защиты, которые применяют компании, не могут ее обнаружить, они рассчитаны на более короткую активность вредоносных».

Около 60% фишинговых писем получили сотрудники энергетических компаний, хотя 80% всех атак в итоге было направлено на банки, уточнили в «Ростелеком-Солар».

Большинство опрошенных «Ъ» крупных энергетических компаний отказались от комментариев. В «Россетях» отметили, что в компании все обращения из пользовательского сегмента к Pastebin и Imgur блокируются техническими средствами защиты и за последний месяц таких обращений не было. В «Т Плюс» заверили, что всплеска кибератак не было. В «Интер РАО» сообщили, что застраховали киберриски.

Стилистика кода, задействованного в цепочке вредоносной активности, очень похожа на ту, что использует русскоговорящая хакерская группировка Silence, специализирующаяся на банках, отметил господин Залевский. Таким образом, либо Silence осваивает новую отрасль, либо появилась новая группировка, которая удачно имитирует ее код.

Наблюдаемые сейчас атаки на энергетику выглядят как предпринимаемые Silence, но утверждать это нельзя, согласен технический директор Trend Micro в России и СНГ Михаил Кондрашин. В Group-IB считают, что имеющихся фактов об атаке пока недостаточно, чтобы утверждать, что это новый инструмент группы Silence. В «Лаборатории Касперского» также не подтвердили связь атаки с этой группировкой.

В Group-IB сообщили, что фиксировали эту атаку в банковской сфере. Там прогнозируют, что в 2020 году компании из сферы энергетики, наряду с финансовым сектором и телекомом, останутся «главными мишенями для киберпреступных групп», при этом развитие атак на их сети пойдет через управляющие компании.

Энергетический сектор — один из самых атакуемых в последнее время, подтверждает руководитель направления аналитики и спецпроектов группы InfoWatch Андрей Арсентьев, объясняя это тем, что компании из этой сферы обладают ценной информацией об объектах критической инфраструктуры, что «привлекает внимание политически мотивированных группировок, в том числе нацеленных на диверсии». Он отмечает, что атаки с использованием стеганографии, то есть вредоносного кода, зашифрованного в картинке, «довольно экзотичны» и широкомасштабного их

применения, скорее всего, удастся избежать, так как хороших специалистов по стеганографии в мире немного.

При этом, используя популярные внешние сервисы, злоумышленники надеются обойти некоторые традиционные средства защиты, опирающиеся на черные списки и репутацию интернет-ресурсов, объясняет руководитель Kaspersky ICS CERT Евгений Гончаров. Кроме того, использование публичных ресурсов не требует от злоумышленников затрат на создание сетевой инфраструктуры, необходимой для промежуточных этапов атаки, добавляет ведущий специалист группы исследования киберугроз PT Expert Security Center Positive Technologies Денис Кувшинов. Ключевым мотивом атакующих он считает промышленный шпионаж, а в некоторых случаях и воздействие на инфраструктуру, так как «энергетика обеспечивает жизнедеятельность городов».

**Станислав Кузнецов, зампред правления Сбербанка, «РИА Новости», 21 января:**

«Около 50% писем, которые получают наши сотрудники, это спам, в том числе попытки фишинга»

Шаповалов А. **Все больше ископаемых** // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. - № 29. – С.2.

**Росстат пересчитал промпроизводство к 2018 году**

В понедельник статистики представили обновленные данные о динамике выпуска промышленности, базовым годом для которой теперь служит 2018-й, а не 2010 год. Пересмотр базового года — традиционная для статистики история, которая должна происходить раз в пять лет. Ее результатом в 2020 году помимо прочего стали существенный рост доли добывающих отраслей и продуктов переработки углеродов в структуре выпуска, а также явный перелом среднесрочного тренда выпуска с учетом сезонности в сторону замедления темпов его роста. Теперь благополучие промпроизводства больше зависит и от состояния добычи, и от государственного заказа.

Росстат изменил базовый год для расчета индекса промпроизводства — им стал 2018 год вместо 2010-го. Пока пересчитана динамика выпуска в 2018–2019 годах и в январе 2020-го. Данные за 2015–2017 годы должны появиться в марте. Решение об изменении базового года было принято научно-методологическим советом ведомства и назревало давно. Владимир Сальников из ЦМАКП отмечает, что международная практика говорит о необходимости таких манипуляций в силу постоянного изменения структуры выпуска раз в пять лет. Принять соответствующее решение раньше мешал в том числе переход Росстата на новые отраслевые классификаторы в 2017 году.

В результате пересчета рост промышленности в 2018 году был увеличен с 2,9% до 3,5%, а в 2019 году уменьшен с 2,4% до 2,3%.

При этом годовая динамика промышленности в обоих случаях была ухудшена, а обработки, напротив, улучшена (см. график). Произошло последнее несмотря на то, что в 2018 году по сравнению с 2010-м структура производства заметно изменилась в пользу добывающих отраслей и нефтехимии. Так, доля сырьевых отраслей выросла с 34,1% до 38,9%, а обрабатывающих — снизилась с 53,2% до 50,7%. В обработке доля производства нефтепродуктов стала заметно больше — 22,8% в 2018 году против 17,2%

в 2010-м. Фактически неизменной осталась доля химии и нефтехимии (9% против 9,2%).



Внутригодовая динамика выпуска в 2018–2019 годах фиксирует улучшение показателей обработки в четвертом квартале 2018 года и их ухудшение в январе—июне 2019 года (во второй половине состояние сектора улучшилось), тогда динамика добычи была ухудшена в январе—мае и улучшена во второй половине 2019 года. Последнее послужило достаточно слабому результату промпроизводства в январе 2020 года — рост на 1,1% (за месяц с учетом сезонности выпуск снизился на 0,8%). При этом на высокой базе прошлого года добыча снизилась на 0,4%, а обработка на низкой базе выросла на 3,9%. «Учитывая очень низкую базу 2019 года, показатель выглядит в нашем понимании замедлением роста», — говорит Дмитрий Полевой из РФПИ.

Хотя январские показатели промпроизводства традиционно малопоказательны, опрошенные "Ъ" экономисты отмечают: теперь статистика промпроизводства лучше отражает то, что можно было наблюдать в экономической активности на других, в том числе косвенных, индикаторах.

Так, пересчитанная Росстатом динамика выпуска с учетом сезонности к среднемесячным значениям 2017 года фиксирует некоторое ускорение роста выпуска в августе—октябре 2019 года и его затухание после, которое продолжилось и в январе 2020-го (перелом тренда) и соответствует слабым показателям конъюнктурных опросов.

Дмитрий Долгин из ING отмечает, что теперь динамика промышленного выпуска стала лучше коррелировать с темпами роста строительства и бюджетных расходов. Строительство после последнего пересмотра данных Росстатом также стало лучше коррелировать с бюджетными расходами, «отражая общую зависимость реального сектора от бюджетных расходов». Вывод поддерживает и Владимир Сальников: он считает текущий негативный разворот тренда локальным явлением и предполагает возвращение промышленности к росту на фоне разворачивания бюджетной поддержки, но эффект от нее будет меньшим, чем мог бы быть в 2019 году. При этом в ЦМАКП ожидают отрицательного роста добычи в этом году, низкий спрос в которой будет поддерживать ситуация с коронавирусом. В то же время Дмитрий Долгин не уверен, что разворачивание бюджетных расходов в этом году поможет исчерпать негативный эффект от снижения внешнего спроса.

**В правительстве спорят об увеличении нагрузки на нефтегазовые компании**

Как выяснил “Ъ”, идея Минфина о повышении налогов для угольных, золотодобывающих компаний и производителей удобрений активно обсуждается в правительстве и уже вызвала возражения у Минпромторга, Минэкономки и Минэнерго. Они опасаются сокращения инвестпрограмм компаний. По данным “Ъ”, свои возражения направили и основные отраслевые игроки. В самом Минфине уверяют, что не готовят на этот счет какие-либо законопроекты, но не отрицают существование «рабочей переписки». Источники “Ъ” видят в этой инициативе попытку найти дополнительные источники покрытия социальных обязательств или же заставить компании этих отраслей больше инвестировать.

В правительстве ведется рабочее обсуждение инициативы Минфина о повышении налоговой нагрузки на добывающие отрасли, кроме нефти и газа. Как рассказали “Ъ” несколько источников, 29 января вице-премьер Юрий Борисов поручил ведомствам проработать идею Минфина, которую “Ъ” описывал 11 февраля.

Напомним, министерство предлагает установить к ставкам НДС при добыче угля дополнительное слагаемое, учитывающее экспортные цены, что позволило бы получить в бюджет 40 млрд руб. в год. Кроме того, Минфин предложил изменить расчет НДС для алмазов, а для производителей золота и удобрений предлагается создание специального налогового режима (СНР) по аналогии с налогом на дополнительный доход для нефти и газа. В этом случае налогом облагается не объем добытой продукции, а финансовый результат — разница между выручкой от продажи сырья и понесенными расходами, в том числе капитальными.

Источник “Ъ” в одной из крупных компаний связал инициативу Минфина с идеями Андрея Белоусова об изъятии сверхдоходов, которые в 2018 году превратились в «список Белоусова».

«Предложения, поддерживаемые Минфином, направлены в министерства. Минпромторг, Минэкономки, Минэнерго готовят на эту тему отрицательные позиции», — сообщил он и подтвердили другие собеседники “Ъ”. По сведениям “Ъ”, замечания министерств заключаются в том, что рост налогов приведет к сокращению инвестиционных программ добывающих компаний. В министерствах не ответили на запрос “Ъ”.

По данным “Ъ”, дополнительное налогообложение добывающих отраслей лоббирует глава Минфина Антон Силуанов, которому необходимо обеспечить выполнение всех социальных обязательств. Отметим, что, хотя Андрей Белоусов в новом правительстве стал первым вице-премьером, Минфин подчиняется напрямую премьеру Михаилу Мишустину.

В то же время курирующий в Минфине налоги заместитель министра Алексей Сазанов заявил 18 февраля «Интерфаксу», что Минфин не готовит никакого законопроекта по поводу повышения налогов, хотя и признал существование «рабочей переписки».

В подобных изменениях есть смысл только в том случае, если есть доприходы, пока их нет, поэтому Минфин ничего не разрабатывает», — заявил он.

Между тем на прошлой неделе «Ведомости» сообщали об обсуждении в правительстве идеи резкого снижения ставки страховых взносов, что потребует источников для компенсации выпадающих доходов. То, что подобная дискуссия существует, подтверждают и собеседники “Ъ”, не берясь прогнозировать ее исход.

При этом, как в свое время и «список Белоусова», инициатива Минфина может быть направлена не столько на то, чтобы получить дополнительные доходы в бюджет, сколько на стимулирование инвестиционной активности компаний. Предлагаемый СНР фактически ставит компании перед выбором — вложить деньги в какие-нибудь проекты или отдать их государству в виде налогов. Рост инвестиций был заявлен в качестве ключевого приоритета в январском послании Владимира Путина Федеральному собранию.

Уровень налогообложения многих твердых полезных ископаемых гораздо ниже нефти, комментирует главный экономист Vygon Consulting Сергей Ежов. Поэтому намерение Минфина при поиске дополнительных источников доходов бюджета обратить внимание на другие сырьевые отрасли выглядит логичным. Однако, по словам эксперта, следует учитывать, что основной доход в этих отраслях обеспечивает считаное число предприятий за счет уникальной ресурсной базы, а остальные находятся под угрозой банкротства. «Поэтому при обсуждении проектов повышения НДС по меньшей мере требуется предварительный анализ, как это повлияет на предприятия отрасли. Но и тут не следует воспроизводить налог на дополнительный доход при добыче углеводородов, который имеет значительные отличия от классического ресурсного рентного налога», — добавил господин Ежов. По его мнению, необходимо отказаться от минимального налога, дать возможность вычитать все расходы, связанные с добычей, включая затраты на финансирование. В этом случае введение НДС на твердые полезные ископаемые не приведет к новым банкротствам.

Мереминская Е. **Индустрия сменила год** / Мереминская Е., Червонная А., Ястребова А. // Ведомости. – 2020. – 18 февраля. - № 27. – С.4.

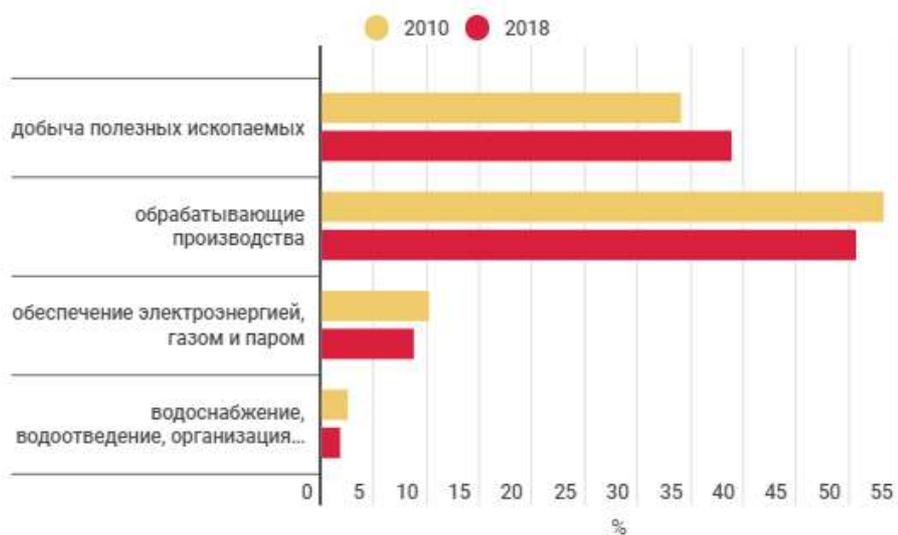
**Росстат зафиксировал усиление сырьевой зависимости российской экономики: За восемь лет доля добычи выросла, а обрабатывающих производств – снизилась**

Рассчитывая темпы роста промышленного производства, Росстат перешел на новый базисный год (он принимается за начальную точку отсчета при определении темпов роста). Теперь в качестве такого года служба считает 2018 г., а не 2010 г. Росстат уже пересчитал данные за 2018–2019 гг. – по новым оценкам, промышленность за этот период выросла на 2,3 и 3,5% соответственно (вместо 2,4 и 2,9%).

По мере удаления от базисного года точность оценки промышленного производства снижается, поэтому примерно раз в пять лет нужно переходить на новый год, объяснил Росстат. Выбор именно 2018 г. он объяснил тем, что в 2017 г. были введены новые классификаторы (ОКПД2 и ОКВЭД2), тогда предприятия и статистики учились правильно классифицировать работу по новым кодам. Но при ретроспективном пересчете учитывалась не только структура промышленного производства 2018 г., но и корректировки данных самими предприятиями на протяжении этих лет, уточняет Росстат.

Главное изменение, которое выявила служба, – структура промышленного производства. Так, по новым оценкам Росстата, доля добычи полезных ископаемых выросла (с 34,1% в 2010 г. до 38,9% в 2018 г.), а обрабатывающих производств, наоборот, сократилась – с 53,2 до 50,7%. Их вклад в общий рост промышленности стал сюрпризом, говорит главный экономист «ВТБ капитала» Александр Исаков. Доля нефтегазового сектора увеличилась и в структуре обрабатывающих отраслей. Так, доля производства нефтепродуктов выросла с 17 до 23%, при этом металлургическое производство и машиностроение, напротив, сократились.

## Как изменилась структура производства



Такое изменение весов означает, что в 2020 г. промышленное производство вырастет слабее, чем могло бы при старом расчете, отмечает директор аналитического департамента «Локоинвеста» Кирилл Тремасов. Добыча, которая росла опережающими темпами предыдущие годы, сейчас будет отставать от обрабатывающих производств, предупреждает он, а так

как ее вес увеличился, промышленность будет расти медленнее. По оценкам замдиректора ЦМАКПа Владимира Сальникова, перевод расчетов на новый базисный год уменьшит перспективные темпы роста промышленности примерно на 0,2 п. п.

В январе 2020 г. рост индустрии уже замедлился до 1,1% в годовом выражении. Изменение базисного года привело к повышению базы IV квартала 2018 г. и января 2019 г., что объясняет такой результат роста промышленности в январе, говорит главный экономист ING Дмитрий Долгин. Если бы базисным годом остался 2010-й, в январе промышленность выросла бы на 1,5%, подсчитал Исаков.

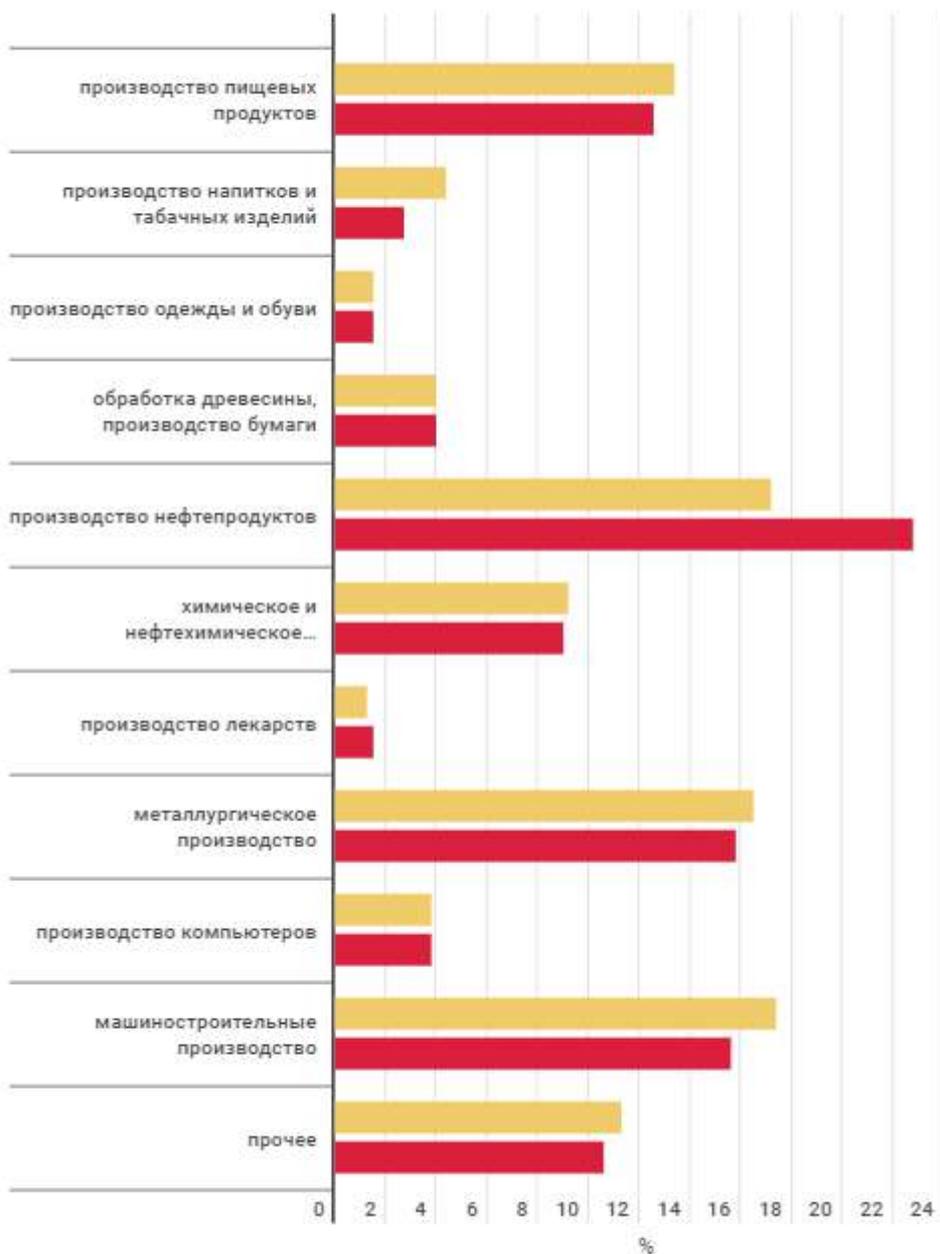
По пересчитанным данным, промышленность росла максимально быстро в I квартале 2019 г. (на 5,2%), а затем замедлилась почти до нуля в четвертом, обращает внимание главный аналитик «Нордеа банка» Татьяна Евдокимова. Но это плохо соотносится с темпами роста ВВП, которые, напротив, последовательно ускорялись в течение года, отмечает она, видимо, будет пересмотрен и рост ВВП за 2019 г.

Рост же доли добычи полезных ископаемых может быть связан с тем, что добывающие отрасли, которые преимущественно ориентированы на экспорт, не так сильно пострадали от кризиса 2014 г., как остальные сектора экономики, считает Долгин. Но доля добывающих отраслей может быть завышена, предупреждает Евдокимова: в 2018 г. высокие цены на нефть сочетались со слабым курсом рубля из-за санкционных рисков, поэтому рублевая цена нефти, а с ней и добавленная стоимость добывающих предприятий росли. Рост доли нефтепереработки также стоит оценивать осторожно, предупреждает Сальников, это часть работы вертикально-интегрированных компаний, а не отдельная отрасль: сырье у большинства заводов покупается внутри

компаний и структура добавленной стоимости зависит в том числе от внутренней цены на это сырье.

Хотя зависимость экономики от добычи сырья действительно выросла, в будущем она снизится, считает Сальников. С одной стороны, из-за ограничений внешнего спроса на сырье, высокой конкуренции, перечисляет он, с другой – растет потенциал других сегментов экономики: химического, лесобумажного и агропромышленного комплексов.

## Как изменилась структура обрабатывающих отраслей



Источник: Росстат

**Бюджет наполняется нефтью // Ведомости. – 2020. – 20 февраля. - № 29. – С.4.**

Минфин увеличил оценку поступлений налога на добавленный доход (НДД) в бюджет в 2020–2022 гг. Это следует из проекта бюджетных поправок. В 2020 г. бюджет получит 233 млрд руб. против ожидавшихся ранее 96 млрд руб. В 2021–2022 гг. доходы и вовсе увеличатся в 4 раза – почти до 336 млрд и 357,4 млрд руб. соответственно. Изменения были связаны с тем, что годовая добыча нефти на месторождениях, облагаемых НДД, приблизилась к фактической добыче за январь – сентябрь 2019 г., поэтому соответствующие размеры добычи для последующих периодов были скорректированы с учетом сложившегося факта, пояснил Минфин. Новая система налогообложения для новых месторождений в Западной и Восточной Сибири и Арктике начала работать с 2019 г. Система позволяет компаниям платить налоги в зависимости от затрат, понесенных на разработку конкретных месторождений. База для расчета налога – расчетная выручка от операционной и инвестиционной деятельности по разведке и добыче нефти на лицензионном участке, уменьшенная на величину фактических расходов, НДС, экспортной пошлины, транспортных расходов и т. д. Ставка НДД – 50% от доходов от продажи нефти за минусом расходов на разведку, добычу и транспортировку нефти на каждом участке. ИНТЕРФАКС

Дзядко Т. **Вердикт с госактивными последствиями** / Дзядко Т., Ткачев И. // РБК. – 2020. – 19 февраля. - № 13. – С.10-11.

### **Что означает для России решение гаагского суда по делу ЮКОСа**

Бывшие акционеры ЮКОСа взяли реванш в споре с Россией и теперь могут рассчитывать на компенсацию более чем в \$50 млрд, выиграв дело в Апелляционном суде Гааги. Они намерены взыскивать госактивы России на Западе

Апелляционный суд Гааги удовлетворил жалобу бывших акционеров нефтяной компании ЮКОС, требовавших восстановить их право на компенсацию за ее предполагаемую экспроприацию. Это означает, что решение Международного арбитражного трибунала, который в июле 2014 года присудил им рекордную компенсацию на сумму более чем \$50 млрд, снова в силе, говорится в пресс-релизе нидерландского суда.

Таким образом, в споре, который длится уже 15 лет, произошел очередной поворот: стороны снова поменялись местами, Россия опять оказалась в положении защищающегося. Бывшие мажоритарные владельцы ЮКОСа вернутся к попыткам признать в западных странах решение арбитража и будут пытаться взыскать российские суверенные активы в этих странах. Тем временем Россия собирается юридически нейтрализовать решение о компенсациях бывшим акционерам ЮКОСа — через обжалование в Верховном суде Нидерландов.

Поскольку арбитражный трибунал заседал в Гааге под эгидой Постоянной палаты Третейского суда, дальнейшие оспаривания этого решения Российской Федерацией проходили в национальной судебной системе Нидерландов. Арбитражное решение 2014 года уже имело статус окончательного и юридически обязывающего, но на практике большинство стран мира отказывается признавать такое решение, если оно отменено по месту арбитражного разбирательства.

### **10 лет на аресты и взыскание**

«Кремль проиграл Гаагу акционерам ЮКОСа. <...> Проиграл именно Кремль, а не Россия», — написал на своей странице в Twitter бывший основной владелец ЮКОСа Михаил Ходорковский. В 2005 году, находясь под арестом, он передал свои доли в крупнейшем акционере нефтяной компании GML Леониду Невзлину, поэтому, по официальным данным, Ходорковский не имеет никакой материальной заинтересованности в судебных вердиктах по делу ЮКОСа.

Невзлин сказал РБК 18 февраля, что бывшие акционеры ЮКОСа намерены возобновить кампанию по аресту российских государственных активов. «Мы теперь намерены заниматься имплементацией этого решения [Апелляционного суда Гааги] в разных странах, где есть активы российского государства, и арестом и изъятием этих активов на сумму уже больше \$50 млрд», — заявил Невзлин.

Директор по коммуникациям GML Джонатан Хилл указал, что холдинг «определенно намерен приводить в исполнение арбитражные решения».

Невзлин, проживающий в Израиле (в России он заочно приговорен к пожизненному сроку), отметил, что реальная сумма компенсации, причитающаяся экс-акционерам, может достигать до \$55 млрд с учетом процентов, накопившихся с 2014 года. «\$50 млрд (или \$55 млрд с учетом процентов и штрафов) — большие деньги, поэтому мы будем использовать все доступные юрисдикции для признания этого решения, чтобы арестовать и взыскать средства и имущество Российской Федерации за рубежом», — сказал он.

Арбитражный трибунал в Гааге в июле 2014 года постановил, что до тех пор, пока Россия не исполнит решение о выплате экс-акционерам суммарной компенсации на \$50,086 млрд, на нее должны начисляться сложные проценты по ставке 1,77% годовых (доходность десятилетних казначейских облигаций США по состоянию на начало 2015 года) начиная с 2015 года. С 2015 года по 18 февраля 2020 года суммарный штрафной процент достиг более \$4,6 млрд, подсчитал РБК. Таким образом, общая сумма с учетом процентов приближается к \$55 млрд.

Бенефициар GML признал, что на территории России нельзя будет исполнить решение гаагского суда, но бывшие акционеры будут добиваться его признания на территории других стран — участниц Энергетической хартии.

### **Шансы на отмену решения**

Сегодняшнее постановление, по сути, окончательное, говорит РБК управляющий партнер московского офиса коллегии адвокатов Pen & Payer Антон Именнов. Право Нидерландов допускает лишь незначительное число процедурных оснований для оспаривания в Верховном суде, отмечает он. «При отказе платить мы, видимо, станем свидетелями ареста государственного имущества за рубежом. Такое уже было в практике в связи с претензиями швейцарской фирмы Noga в 1990-е», — прогнозирует Именнов.

Гендиректор Международного центра правовой защиты (координирует защиту России в международных делах по ЮКОСу) Андрей Кондаков признал, что экс-акционеры ЮКОСа могут автоматически возобновить процессы признания и исполнения решения гаагского арбитража в нескольких западных странах. «Процессы в Америке и Великобритании приостановлены, и, с их точки зрения, было бы логично попытаться эти процессы восстановить», — сказал он РБК.

«Будут ли они что-то делать в других странах, мне трудно сказать. С большой долей вероятности, соответствующие процессы о признании этого решения в Штатах и Великобритании (а там нужно сначала признать решение, прежде чем что-то пытаться

взыскать) будут возобновлены», — подтвердил Кондаков. Однако он считает, что у России есть шансы успешно оспорить решение Апелляционного суда Гааги в Верховном суде Нидерландов: последний может отменить вердикт, если обнаружит, в частности, «нарушение и неправильное применение норм материального и процессуального права».

### **Доводы России не встретили понимания в суде**

По мнению Кондакова, Апелляционный суд допустил серьезные ошибки, и главная из них — он не учел, что Россия никогда не давала ясного и недвусмысленного согласия на арбитраж. Фундаментальный спор заключался в том, распространялась ли юрисдикция многостороннего Договора к Энергетической хартии на спор с инвесторами ЮКОСа. Дело в том, что Россия подписала этот договор в 1994 году, но не ратифицировала. На суде российская защита утверждала, что договор применялся временно только в отношении тех его положений, которые не противоречат российскому законодательству. Статья 26 этого договора гласит, что споры в области публичного права (такие как спор с бывшими акционерами ЮКОСа) не могут быть переданы в международный арбитраж — они подлежат рассмотрению в российских судах. Но Апелляционный суд Гааги посчитал, что во временном применении Договора к Энергетической хартии Россией не было конфликта с российским правом.

Апелляционный суд также отклонил другие аргументы России, такие как доктрина «чистых/нечистых рук» (Договор к Энергетической хартии защищает только добросовестных инвесторов, а бывшие владельцы ЮКОСа получили компанию незаконно, через мошеннические приватизационные аукционы, считает Россия) и довод о фиктивных иностранных инвесторах (договор защищает иностранных инвесторов, но структуры, которые владели акциями ЮКОСа, были офшорными «пустышками», а на деле компанию всегда контролировали российские «олигархи»). «Апелляционный суд Гааги проигнорировал тот факт, что бывшие акционеры ЮКОСа не являлись добросовестными инвесторами. Контроль над активами этой компании был получен ими с помощью целого ряда незаконных действий, включая сговор и подкуп должностных лиц», — говорится в сообщении пресс-службы Минюста России.

Юристы ведомства подчеркивают, что это решение не соответствует позиции Европейского суда по правам человека, который еще в сентябре 2011 года при рассмотрении иска ЮКОСа отказал в признании нарушения ст. 18 Конвенции о защите прав человека и основных свобод и полностью отверг обвинения в адрес России в «политической мотивации» и «репрессивном характере» преследования компании ЮКОС, а также о якобы имевшей место дискриминации в отношении нее со стороны российских властей.

«Естественно, Россия имеет право на обжалование этого решения в Верховном суде Нидерландов», — признает Невзлин. Но он выразил сомнение, что Верховный суд королевства может отменить решение апелляционной инстанции, которая «реально занималась процессом». «Более глубокого изучения материалов уже не предвидится», — заключил бизнесмен.

У России есть три месяца на то, чтобы оспорить решение Апелляционного суда Гааги в Верховном суде. По статистике в среднем разбирательство в Верховном суде Нидерландов длится полтора года, но ввиду сложности и уникальности дела ЮКОСа в данном случае процесс может занять больше среднего времени, считает Кондаков.

«Апелляционный суд признал, что Энергетическая хартия стала обязательным договором для Российской Федерации. Полагаю, что Верховный суд Нидерландов

оставит в силе решение Апелляционного суда, поскольку вмешательство государственного суда в юрисдикцию международного арбитража недопустимо», — считает адвокат Forward Legal Станислав Бородаев.

### **Кампания по поиску имущества России на Западе**

В 2015 году GML уже пыталась арестовать российские государственные активы для исполнения решения арбитражного трибунала в Гааге. Дальше всего она продвинулась во Франции, где сумела временно наложить аресты на активы России и ее госструктур на сумму €1 млрд. Однако затем бывшие акционеры ЮКОСа свернули или приостановили все процессы после решения Окружного суда Гааги 2016 года. В частности, были приостановлены соответствующие процессы по ходатайствам GML в Великобритании и США.

Американский суд отложил рассмотрение дела до вынесения решения по апелляции бывших акционеров ЮКОСа в Гааге и теперь сможет возобновить слушания.

На фоне попыток бывших акционеров ЮКОСа арестовать суверенные активы российские чиновники разработали стратегию по защите госсобственности от таких притязаний. Например, в некоторых случаях на зарубежное имущество России целенаправленно ставились дипломатические пломбы, чтобы защитить ее дипломатическим иммунитетом.

Во Франции и Бельгии местные депутаты приняли «законы имени ЮКОСа», которые существенно затрудняют аресты суверенных активов. Сведения о зарубежном имуществе России были засекречены Росимуществом. На фоне западных санкций, которые вводятся против России после присоединения Крыма в 2014 году, была дополнительно усилена защита российских госактивов.

Частным сторонам обратиться за взысканием на суверенные активы трудно, поскольку в большинстве юрисдикций подобные меры против других государств невозможны, за исключением взыскания активов, используемых в коммерческих целях. Поэтому бывшим акционерам ЮКОСа придется в каждом случае потенциального взыскания доказывать, что актив используется «в коммерческих целях», что затруднительно. Российская защита в свое время указывала, что компенсация на \$50 млрд является «существенным условным обязательством» России, которое ограничивает суверенный кредитный рейтинг и потенциально делает международные заимствования России более дорогими. Экс-акционеры ЮКОСа на это заявляли, что компенсация нужна им в том числе для того, чтобы выполнить обязательства перед бывшими российскими акционерами ЮКОСа и перед российскими пенсионерами, в 1990-х годах находившимися в системе пенсионного фонда ЮКОСа.

Агеева О. **Нефтегазовый двигатель завел инвесторов** // РБК. – 2020. – 19 февраля. - № 13. – С.8-9.

**КПМГ проанализировала итоги 2019 года для российского рынка M&A**

Прошедший год стал самым успешным с точки зрения инвестиционной активности за весь период после введения санкций. Вложения иностранцев в российские активы за год выросли на 49,5%, отмечается в исследовании КПМГ

На фоне стабилизации экономической обстановки инвесторы продемонстрировали возросшую уверенность в успехе вложений в российские активы,

отмечается в поступившем в РБК обзоре КПМГ рынка слияний и поглощений (M&A) в 2019 году.

### **Главные результаты**

Общая сумма сделок M&A выросла на 21,5% — до \$63 млрд.

Объем покупок иностранными компаниями российских активов вырос на 49,5% — до \$20,9 млрд.

Общая сумма внутренних сделок выросла на 19% — до \$40,1 млрд.

Результаты исследования КПМГ оптимистичнее представленных ранее данных Refinitiv (бывшее подразделение F&R Thomson Reuters). Refinitiv оценил общую сумму сделок с любым российским участием скромнее — всего \$19,3 млрд и не включил в число крупнейших сделки в нефтегазовом секторе. РБК направил запрос в Refinitiv с просьбой пояснить методологию оценки.

КПМГ учитывал все сделки с любым российским участием, завершённые или объявленные в 2019 году. Обзор включает сделки стоимостью выше \$5 млн и сделки, суммы которых не разглашались, в случаях, когда выручка объекта сделки превышала \$10 млн.

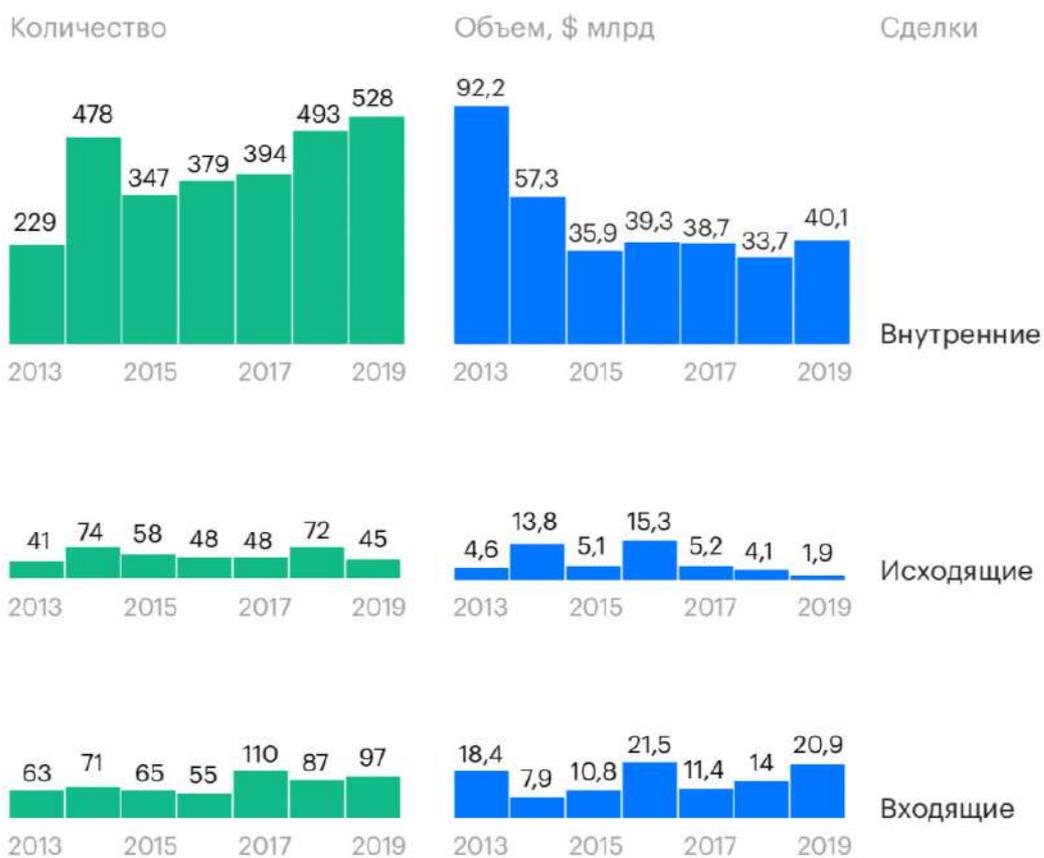
### **Выход из спячки**

В 2019 году инвесторы увидели явные признаки того, что российской экономике удалось успешно адаптироваться к санкциям и преодолеть зависимость от высоких цен на нефть, а значит, предсказуемость доходов от вложений в российские активы растёт, отмечают в КПМГ.

Работают программы адаптации к новым реалиям — бюджетное правило, нацпроекты, восполняются национальные фонды (в 2020 году объем ФНБ превысит 7% ВВП), по-прежнему низок уровень госдолга, прокомментировала РБК руководитель отдела инвестиций и рынков капитала КПМГ Лидия Петрашова. Уверенности в перспективности вложений в российские активы добавило снятие в начале 2019 года санкций с компаний «Русал», En+ и «Евросибэнерго». «Все эти факторы приводят к постепенному высвобождению отложенного с момента событий 2014 года спроса на инвестиции», — пояснила эксперт.

Переоценивать эти успехи не стоит, скептичен начальник отдела инвестиций «БКС Брокер» Нарек Авакян. «Общий размер российского рынка в 2019 году составил чуть более 1% от глобального рынка слияний и поглощений и практически вдвое меньше рекордного 2013 года», — отметил эксперт

## Российский рынок M&A с 2013 по 2019 год



Источник: исследование КПМГ

© РБК, 2020

### Арктический драйвер и первое IPO за два года

Значительная часть общего объема рынка M&A (34%) пришлась на сделки в нефтегазовом секторе. Прошедший год ознаменовался бумом инвестиций в проекты сжиженного природного газа (СПГ). Ключевым драйвером всего российского рынка M&A в 2018–2019 годах стали сделки НОВАТЭКа по продаже долей в проекте «Арктик СПГ-2» Total в 2018-м и с китайской CNPC и японской Mitsui в 2019 году.

Общий объем сделок в нефтегазе вырос на 53% — до \$21,7 млрд, количество сделок практически удвоилось — с 32 в 2018-м до 59 в 2019 году.

Второе место и по объему инвестиций, и по количеству сделок занял сектор инноваций и технологий — 12% общей суммы сделок на российском рынке M&A. В числе главных событий продажа разработчика с российскими корнями Luxoft американской DXC Technology почти за \$2 млрд, покупка акций Avito южноафриканской медиагруппой Naspers, а также IPO рекрутингового агентства HeadHunter (hh.ru) — первое IPO российской компании за два года.

### Продажа непрофильных активов банков

Другим основным драйвером активности на рынке стал сектор недвижимости и строительства. Как отмечает КПМГ, за посткризисные годы в крупнейших российских банках и фондах накопилось много проблемных и непрофильных активов — недвижимости, девелоперских проектов и т.п. Банки сформировали соответствующие резервы, что открывает возможности для продажи активов на рыночных условиях.

При этом через государственные банки растет участие государства в сфере строительства и недвижимости. Так, группа ВТБ почти втрое увеличила долю в крупнейшем застройщике жилья ГК «ПИК» — до 23,05%. Параллельно с усилением участия государства происходит передел собственности среди частных инвесторов. В результате слияния с АО «ЛидерИнвест», ранее принадлежащего АФК «Система», группа «Эталон» укрепила свои позиции в числе лидеров на строительном рынке.

#### **Инвестиции из США и Азии**

Объем сделок по покупке российских активов американцами вырос с \$0,2 млрд в 2018-м до \$3,4 млрд в 2019 году.

Инвестиции из Европы, наоборот, снизились — с \$5,9 млрд до \$2,6 млрд.

Объем покупок из стран Азиатско-Тихоокеанского региона за год вырос более чем в три раза — с \$2,4 млрд до \$8,2 млрд.

Приток инвестиций из стран Ближнего Востока снизился с \$4,8 млрд до \$2,7 млрд.

Инвестиции же российских компаний в покупку иностранных активов продолжили снижаться. Общий объем исходящих сделок сократился вдвое — с \$4,1 млрд в 2018-м до \$1,9 млрд в 2019 году.

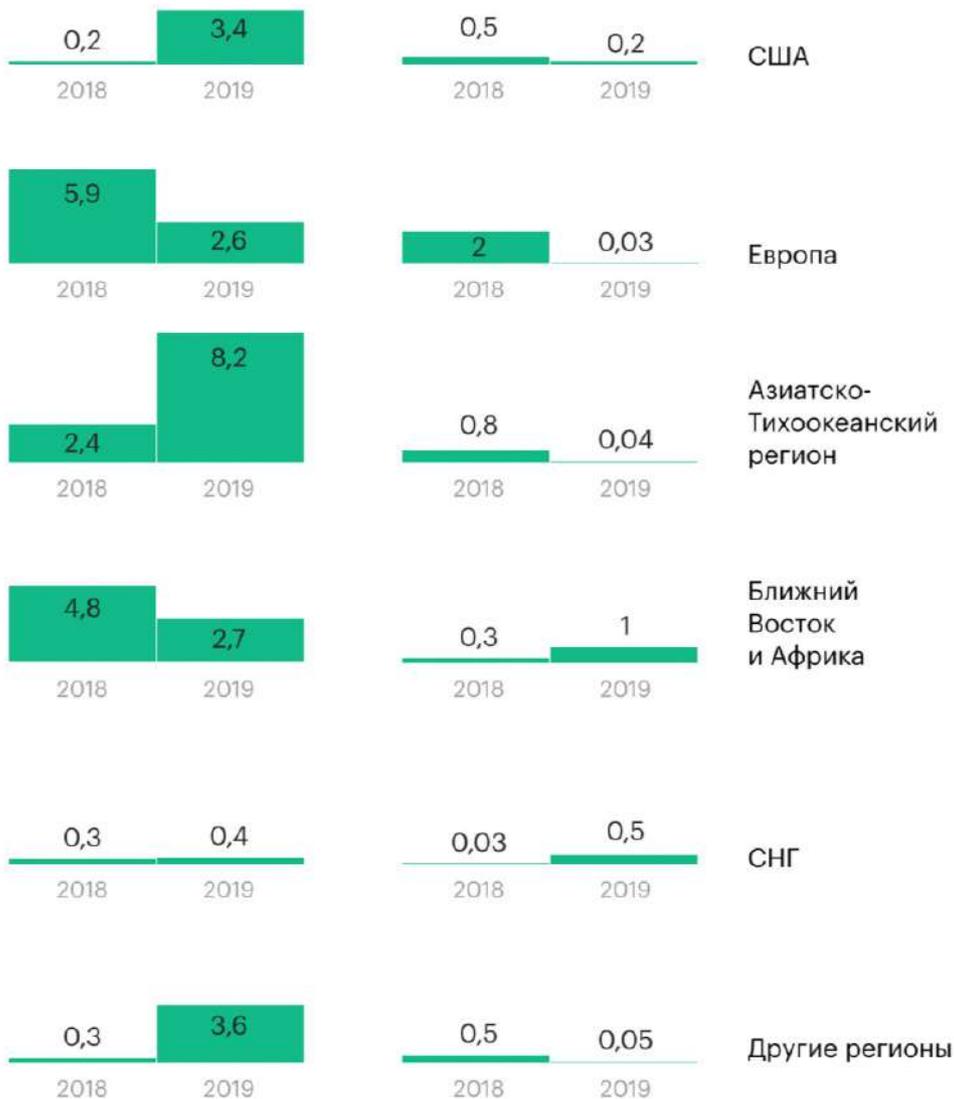
В 2019 году российские компании больше избавлялись от приобретенных ранее зарубежных активов, чем покупали новые. Но КПМГ видит в продаже российским бизнесом зарубежных активов возможность для реинвестирования капитала в покупку внутренних активов.

## Суммы сделок по регионам

\$ млрд

Покупка иностранными компаниями российских активов

Покупка российскими компаниями иностранных активов



Источник: исследование КПМГ

© РБК, 2020

## Топ-10 сделок на российском рынке M&A в 2019 году

Сектор:

- Нефтегазовый
- Потребительский
- Телекоммуникации и медиа
- Инновации и технологии

Объект	Покупатель	Продавец	Доля	Сумма сделки
<span style="color: green;">●</span> «ЛУКОЙЛ»*	ЛУКОЙЛ	Миноритарные акционеры	5,1%	\$3 млрд
<span style="color: green;">●</span> «Газпром»	—**	«Газпром»	3,6%	\$2,9 млрд
	—**	«Газпром»	2,9%	\$2,2 млрд
<span style="color: blue;">●</span> DKBR Mega Retail Group***	Группа «Дикси» «Красное и Белое»	Группа «Дикси», «Красное и Белое»	51%/49%	\$2,7 млрд
<span style="color: green;">●</span> «Арктик СПГ-2»	CNOOC Ltd (China National Offshore Oil Corp.)	НОВАТЭК	10%	\$2,6 млрд
<span style="color: green;">●</span> «Арктик СПГ-2»	Japan Oil, Gas and Metals National Corporation, Mitsui & Co Ltd	НОВАТЭК	10%	\$2,6 млрд
<span style="color: green;">●</span> «Арктик СПГ-2»	CNODC Ltd (China National Petroleum Corp.)	НОВАТЭК	10%	\$2,6 млрд
<span style="color: orange;">●</span> Tele2 Russia Telecom	«Ростелеком»	Банк ВТБ, Банк «Россия», Invintel BV	55%	\$2,1 млрд
<span style="color: purple;">●</span> Luxoft	DXC Technology	Существующие акционеры	100%	\$2 млрд
<span style="color: purple;">●</span> Совместное предприятие в сфере цифровых технологий для рынка продуктов питания и транспорта (объединяет Delivery Club, YouDrive, DC Daily, Performance Group, Foodplex)	Сбербанк, Mail.ru Group	Совместное предприятие	100%	\$1,6 млрд
<span style="color: orange;">●</span> «МегаФон»*	«МегаФон»	Газпромбанк, миноритарные акционеры	20,4%	\$1,3 млрд

\* ПАО «ЛУКОЙЛ» объявило об обратном выкупе своих обыкновенных акций и депозитарных расписок на открытом рынке на общую сумму около \$3 млрд. «МегаФон» выкупил собственные акции, составившие в общем объеме 20,4% его акционерного капитала, за \$1,27 млрд.

\*\* Информация о покупателе не раскрывалась.

\*\*\* Совместное предприятие «Дикси», «Красное и Белое», «Бристоль».

Источник: исследование КЛМГ

© РБК, 2020

По прогнозу экспертов, начало нового инвестиционного цикла в 2020 году и нацпроекты способствуют умеренному росту инвестиционной активности. В центре внимания инвесторов по-прежнему останутся нефтегазовый сектор, инновации и технологии. Количество сделок будет расти в потребительском секторе, а также в недвижимости и строительстве.

Фадеева А. **Попутный газ остался без налога** // РБК. – 2020. – 19 февраля. - № 13. – С.12.

### **В правительстве одобрили меры по поддержке нефтехимической отрасли**

Новый куратор топливно-энергетического комплекса в правительстве вице-премьер Юрий Борисов поддержал пакет стимулов для развития нефтегазохимии. Новые налоги за эту поддержку правительство вводить не будет

Вице-премьер Юрий Борисов, который с конца января 2020 года кроме оборонного комплекса стал курировать в правительстве вопросы топливно-энергетического комплекса (ТЭК) и промышленности, 6 февраля одобрил пакет стимулирующих мер для развития нефтегазохимических проектов. Об этом говорится в протоколе совещания у чиновника. У РБК есть копия документа, решения в протоколе подтвердил федеральный чиновник.

Представители Борисова и профильного Минэнерго не ответили на запросы РБК. Вопросы про протокол вице-преьера нужно адресовать в его секретариат, а по поводу законопроекта — Минэнерго, сказал РБК представитель Минфина.

#### **Какую поддержку получит нефтегазохимия**

Законопроект о поддержке нефтегазохимии Минэнерго должно направить в правительство до четверга, 20 февраля. Документ предоставляет льготы для используемого в отрасли сырья. В частности, речь идет об обратном акцизе — вычете из стоимости этана и сжиженного углеводородного газа (СУГ).

В конце 2019 года прежний куратор ТЭК Дмитрий Козак поручил Минфину, Минэнерго и другим профильным ведомствам внести предложения о создании льготных налоговых условий для переработчиков этана и СУГ. Предполагалось, что такие компании получают вычеты в размере 9 тыс. руб. на тонну этана с начала 2022 года, а для СУГ они будут увеличиваться с 4,5 тыс. руб. с 1 января 2022 года до 7,5 тыс. руб. за тонну с 1 января 2026 года. Льготы смогут получить только новые предприятия или те, кто инвестирует в существующие мощности свыше 65 млрд руб. Борисов поддержал эти предложения, следует из протокола совещания от 6 февраля.

Первоначально льготы для нефтегазохимии предполагалось финансировать за счет введения НДС на попутный нефтяной газ. Но в протоколе по итогам совещания у Борисова указано: «Считать, что принятие законопроекта не повлечет увеличения существующих налогов и сборов, а также введения новых налогов и сборов».

#### **Какие проекты претендуют на льготы**

Речь идет о поддержке заводов, которые в качестве сырья используют этан и СУГ. Это в первую очередь два крупных проекта — «Амурский газохимический комплекс» (ГХК), который планирует построить компания «Сибур», крупнейшие акционеры которой — глава НОВАТЭКа Леонид Михельсон и бизнесмен Геннадий Тимченко, и Балтийский газохимический завод в Усть-Луге «Русгаздобычи». «Русгаздобыча» принадлежит Артему Оболенскому, председателю совета директоров СМП Банка

(подконтролен Аркадию и Борису Ротенбергам). На льготы может претендовать и газохимический проект Иркутской нефтяной компании в Усть-Куте.

Глава «Сибура» Дмитрий Конов предупреждал, что из-за затянувшейся дискуссии о поддержке сырья для нефтегазохимии компания может не успеть запустить Амурский ГХК вовремя. Ввод завода намечен на 2024 год и синхронизирован с запуском четвертой линии Амурского газоперерабатывающего завода «Газпрома». Для того чтобы успеть к этому сроку, компания должна была принять окончательное инвестиционное решение по проекту до конца 2019 года. «Сибур» ждал решения правительства о поддержке, потому что от него зависит конфигурация газохимического комплекса — будет он работать только на этане и тогда обойдется примерно в \$8 млрд, или же при использовании и этана, и СУГ объем производства вырастет, а с ним и необходимые инвестиции, которые могут составить \$11 млрд.

Во вторник, 18 февраля, Конов сказал журналистам: «Неприятно, что решение затягивается, потому что это усложняет работу по проекту». Но заверил, что срок запуска завода не изменится.

«Введение обратного акциза окажет позитивное воздействие на развитие отрасли в целом и всех участников, планирующих масштабные инвестиции в газохимические мощности, в частности в проект «Балтийского химического комплекса», — сказал представитель «Русгаздобычи».

### **Почему нефтегазохимия просит льготы у правительства**

Нефтегазохимические компании давно просят правительство уравнивать позиции предприятий, которые перерабатывают нефть, этан и СУГ. Переработчики нефти получили обратный акциз еще в 2015 году. По оценкам «Сибура», это дало им скидку к цене этана 12 тыс. руб. на тонну и 8 тыс. руб. на тонну к цене СУГ. Использование разного сырья ставит заводы в неравные условия.

Крупнейший переработчик нефти в России — «Нижнекамскнефтехим» группы ТАИФ, напоминает директор практики «Газ и Химия» Vygon Consulting Дмитрий Акишин. Другие крупные предприятия — заводы «Сибура» и «Роснефти», указывает он.

В случае запуска всех заявленных крупных нефтехимических проектов инвесторы смогут ежегодно получать до 58 млрд руб. налоговых вычетов на этан и 25 млрд руб. на СУГ (с 2026 года), оценивал консультант Vygon Consulting Евгений Тыртов.

### **Почему Борисов выступил против нового налога**

Борисов отказался поддержать идею Минфина ввести налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) для попутного нефтяного газа, которая в прошлом году вызвала резкую критику в отрасли. Ведомство предложило ввести налог еще летом 2019 года, чтобы компенсировать бюджету выпадающие доходы от льгот для Приобского месторождения «Роснефти» и «Газпром нефти» (600 млрд руб. за десять лет). Но уже осенью Козак решил, что деньги от НДПИ на ПНГ пойдут на компенсацию вычета по СУГ.

Против введения НДПИ на ПНГ высказались малые и крупные нефтяные компании, а также «Сибур». В 2026 году новый налог обошелся бы нефтяникам в 13,4 млрд руб. (исходя из объема добычи ПНГ в 2019 году). Часть этих затрат компании могли переложить на «Сибур» (покупает на рынке около 23 млрд куб. м ПНГ, или около четверти всего производства), говорили аналитики.

Особенно сильно введение налога на ПНГ ударило бы по бизнесу средних и малых компаний, предупреждала глава «Ассонефти» (объединяет независимые нефтяные компании) Елена Корзун. Они не могут утилизировать попутный газ и вынуждены сжигать или закачивать его в пласт, а значит, им придется несколько раз платить НДПИ

за «многоразовую» добычу попутного нефтяного газа. Спрос на разработку малых и мельчайших месторождений (с объемом запасов 10–15 млн т) новый налог «убьет», заключала Корзун.

В конце декабря Козак все-таки поменял решение и отказался вводить налог на ПНГ для компенсации вычетов переработчикам СУГ, рассказали РБК два федеральных чиновника и подтвердил человек, близкий к одной из нефтехимических компаний. Минфин воспользовался сменой курирующего вице-преьера и вновь поднял дискуссию об НДС на ПНГ в этом году, рассказывают два из них. Но в итоге Борисов поддержал решение своего предшественника, указали источники РБК.

Подобедова Л. **Перевалку списывают на берег** / Подобедова Л., Бурмистрова С. // РБК. – 2020. – 21 февраля. - № 15. – С.7-8.

### **Зачем Минприроды предлагает изменить правила перевозки грузов в российских территориальных водах**

Глава Минприроды Дмитрий Кобылкин предложил запретить рейдовую перевалку из соображений экологической безопасности и заручился согласием президента. Экологи за запрет, а бизнес — против: экспорт нефти станет дороже и сложнее

Министр природных ресурсов Дмитрий Кобылкин предложил запретить рейдовую перевалку грузов, за исключением сельскохозяйственных, в акваториях российских морей для снижения аварийных случаев. Свои предложения он представил президенту России Владимиру Путину в письме от 26 ноября прошлого года, рассказал РБК федеральный чиновник, знакомый с текстом документа. Эту информацию РБК подтвердил представитель Минприроды.

«Да, подтверждаем факт направления такого письма. Кроме сельхозгрузов, не исключаем возможность вывезти из-под действия нового закона и СПГ (сжиженный природный газ)», — сообщил он.

Президент поставил на письме визу «согласен». РБК направил запрос пресс-секретарю президента Дмитрию Пескову.

Перевозка грузов в российских территориальных водах сейчас регулируется двумя законами от 1998 года — об исключительной экономической зоне России и о внутренних морских водах. Кобылкин предлагает внести в них поправки, чтобы перевести всю перевалку на специальные береговые комплексы. Там же, где таких комплексов нет, компании смогут осуществлять рейдовую перевалку.

По данным Федерального агентства морского и речного транспорта (ФАМРТ), которые приводятся в письме, в 2018 году обработка грузов вне портов составила 40 млн т в год, в первой половине 2019 года — 17,5 млн т. Речь идет о погрузке-разгрузке судов борт к борту или через плавучие комплексы. Грузооборот морских портов России в 2019 году составил 840,27 млн т (+2,9% к 2018 году).

#### **Какие аргументы у Кобылкина**

Глава Минприроды обосновал свое предложение о запрете рейдовой перевалки данными о более чем 600 чрезвычайных ситуациях только в акватории Черного моря, включающих в себя разливы нефтепродуктов, гибель биоресурсов или попадание химических веществ в воду (в письме не уточняется, за какой период они произошли).

Особенную опасность глава Минприроды увидел в рейдовой перевалке с крупнотоннажных нефтяных танкеров. «В случае возникновения нештатной ситуации с

крупным нефтяным танкером ущерб, причиненный морю и прибрежной зоне, невосполним», — пишет Кобылкин. Предпосылками для аварийных ситуаций, указывает он, является загруженность перегрузочных районов морей судами, участвующими в грузовых операциях, метеоусловия, отсутствие естественных укрытий, удаленность от портов. В случае чрезвычайных ситуаций подход МЧС к таким объектам занимает время.

О письме главы Минприроды знают в профильных ведомствах, в частности в Минэнерго. Вопрос изменения законодательства прорабатывается, подтвердил РБК чиновник Минэнерго. По словам другого федерального чиновника, Минэнерго выступило за исключение СПГ из-под действия нового закона, чтобы изменение правил перевалки не повлияло негативно на грузопоток Севморпути.

В НОВАТЭКе, чьи поставки СПГ составят основную долю грузооборота по Севморпути, заявили, что ждут создания перевалочных комплексов СПГ в Мурманской области и Камчатском крае в соответствии с решениями правительства в местах, где отсутствуют береговые комплексы для подобных грузовых операций. «Проекты реализуются в полном соответствии с нормами действующего законодательства, в том числе в сфере экологии и природопользования. В настоящий момент правительством приняты решения по финансированию строительства федеральных объектов транспортной инфраструктуры, необходимых для этих проектов, что позволяет их реализовать в установленные сроки», — сказал представитель компании.

РБК направил запросы в «Роснефть», «Газпром нефть», а также в Минэнерго. Представитель ЛУКОЙЛа от комментариев отказался.

### **К чему приведет инициатива Минприроды**

Собеседник РБК в крупной нефтяной компании сказал РБК, что проработать целесообразность изменения правил морской перевалки поручено с участием специально созданной комиссии при Минтрансе, где есть представители бизнеса. По его словам, значительная часть нефтяных компаний выступает за сохранение перевалки на рейде, потому что в стране недостаточно глубоководных портов, способных принять крупнотоннажные танкеры. Их можно построить, но это будет долго и дорого и, скорее всего, за счет бюджета.

Изменение правил перевалки с запретом ее проведения рейдовым способом негативно отразится на логистике экспортных поставок грузов нефти и нефтепродуктов, говорит собеседник РБК в другой нефтяной компании. «Перевалка в портах дороже и опаснее: при хранении в емкостях из-за скопления газов могут происходить взрывы с гибелью людей. Кроме того, заход судна в порт и его простой требует оплаты и большего времени, чем перевалка борт к борту», — утверждает он. В отдельных регионах изменение правил потребует строительства новых портов и перевалок, например в Арктике, что сопряжено с крупными вложениями.

Главный редактор «ПортНьюс» Виталий Чернов назвал административный запрет рейдовой перевалки «странной мерой». Чтобы ее убрать, нужно создавать береговую инфраструктуру с соответствующими мощностями, глубинами, что не везде возможно и экономически целесообразно, заметил он. При этом существующие береговые комплексы могут быть загруженными, кэптивными, неудобными, неспециализированными, без достаточной пропускной способности подходных путей. По мнению Чернова, в некоторых случаях рейдовая перевалка даже более экологична, чем береговая. «Например, если сравнивать рейдовую перевалку угля с перевалкой на неспециализированных береговых терминалах, то первая создает меньше проблем для населения, поскольку практически исключает пыление в населенных пунктах.

Нефтеналивные грузы также перегружаются на рейде довольно безопасным способом — применяются двухкорпусные конвенционные суда с обязательной обоновкой (изоляция от внешнего рейда, чтобы в случае аварии нефть оказалась в кольце. — РБК)», — говорит эксперт.

Глава консультационного центра «Гекон» Михаил Григорьев пояснил РБК, что рейдовой перевалкой нефти сейчас занимаются два рейдовых перевалочных комплекса в Кольском заливе, которые перегружают сырье «Газпром нефти», ЛУКОЙЛа и «Роснефти» с Новопортовского и Приразломного месторождений, а также с терминала «Варандей». Речь идет о комплексах «ЛК Волга» и «Норд», которые в 2019 году перевалили на экспорт 18,2 млн т нефти. Остановка их работы при таком запрете приведет к разрушению челночных схем перевозок нефти в Арктике, указывает Григорьев.

В отличие от бизнеса экологи поддерживают введение запрета на рейдовую перевалку нефтяных и газовых грузов в морях. Руководитель энергетических программ российского Greenpeace Владимир Чупров назвал запрет обоснованным. «Риск разлива нефти или нефтепродуктов в результате рейдовой перевалки выше, чем при перевалке с терминала на борт. Это связано с тем, что обеспечить устойчивость двух судов в сложных метеоусловиях сложнее, чем одного», — отмечает он, выступая и против исключения СПГ из правил запрета рейдовой перевалки.

Веденеева А. «Арктика» теряет мощность / Веденеева А., Усов И. // Коммерсантъ. – 2020. – 19 февраля. – № 30. – С.7.

### **Атомный ледокол может быть сдан с неисправным двигателем**

По данным "Ъ", один из гребных электродвигателей на проходящем испытания атомном ледоколе «Арктика» после поломки 4 февраля признан не подлежащим восстановлению. Это значит, что ледокол, видимо, придется ставить в док для замены двигателя, которая может занять не менее полугода. По данным "Ъ", «Росатом», чтобы избежать длительного простоя судна, рассматривает вариант принять его с неисправным двигателем под обязательства верфи провести ремонт. Тогда мощность «Арктики» временно снизится на треть, до 40 МВт.

Гребной электродвигатель (ГЭД) на правом валу атомного ледокола «Арктика», который сломался в начале февраля в ходе швартовых испытаний, видимо, не удастся восстановить, рассказали источники "Ъ". Это подтверждает и краткая справка, подготовленная по итогам заседания расширенной комиссии от 14 февраля (копия есть у "Ъ"). Так, представители Ленинградского электромашиностроительного завода (ЛЭЗ, входит в «Русэлпром») заявили о невозможности восстановления работоспособности носовой обмотки двигателя (повреждено четыре фазы из шести), говорится в документе. Представители ЦНИИ судовой электротехники и технологии (ЦНИИ СЭТ, входит в Крыловский ГНЦ), которые занимались разработкой системы электродвижения, считают, что в инциденте виноват брак при изготовлении двигателя. Однако в ЛЭЗ (поставщик ГЭД) винят скачок напряжения от преобразователя частоты на ГЭД. Окончательная причина должна быть названа комиссией 20 февраля.

На ледоколе «Арктика» три гребных вала, на каждом установлены два двигателя по 10 МВт. Из строя вышел один из них. Два двигателя на среднем валу были успешно испытаны, прежде чем 4 февраля произошел инцидент с ГЭД на правом валу (см. "Ъ" от 10 февраля).

Если двигатель не удастся починить на борту, что теперь выглядит наиболее вероятным, для замены придется ставить ледокол в док и вскрывать корпус, что приведет к существенной задержке сдачи судна.

Глава Объединенной судостроительной корпорации (ОСК) Алексей Рахманов 13 февраля прямо не ответил на вопрос "Ъ", действительно ли починка двигателя на борту невозможна. Он лишь подчеркнул, что «Арктика» — «это научно-исследовательская работа, головной пароход, такого в мире не существовало». «Ничего катастрофического не произошло. Можно сделать на борту определенные работы, можно сделать в доке определенные работы, у нас все технологические ходы записаны: мы понимаем, что мы будем делать в случае А, В, С», — заверил господин Рахманов. Он добавил, что пока не видит рисков переноса сроков передачи ледокола, намеченной на май. В «Росатоме», «Русэлпроме» и Крыловском ГНЦ до выводов комиссии тему не комментируют.

По мнению источника "Ъ" в отрасли, если причиной случившегося стал скачок напряжения, это ставит под вопрос корректность проектирования систем. Скачки напряжения регулярно происходят при эксплуатации, тем более в суровых арктических условиях, отмечает он, и для их компенсации ставятся частотные преобразователи и

предохранители. Другой собеседник "Ъ" подчеркивает, что предохранители есть, но не спасли ГЭД.

Один из источников "Ъ" отмечает, что окончательно от надежд восстановить ГЭД, не разрезая корпус, еще не отказались, специально для этого подключены дополнительные эксперты. Но другой собеседник утверждает, что повреждения четырех фаз из шести — весьма существенные: «Скорее всего, бессмысленно говорить о восстановлении, нужно менять двигатель с учетом, что корпус ГЭД не съемный, нельзя его вскрыть и поставить заплатку».

По оценкам собеседников "Ъ" в отрасли, на создание нового ГЭД может уйти 12–18 месяцев, хотя теоретически могут быть использованы и двигатели, предназначенные для следующих серийных ледоколов.

В любом случае, замена ГЭД потребует значительного времени, собеседники "Ъ" говорят о 6-18 месяцах.

Впрочем, ряд источников "Ъ" не исключает, что «Росатом» может принять ледокол и с неисправным правым ГЭД. Такое решение потребует и снижения нагрузки с левого винта, то есть мощность временно составит 40 МВт. Возможно, будет найден юридический компромисс, и ледокол примут под обязательства устранения неисправности в будущем, отмечает один из собеседников "Ъ", — в противном случае «Арктика» будет стоять год у стенки. По словам источников "Ъ", сейчас на ледоколе, несмотря на поломку, продолжается программа испытаний.

Зайнуллин Е. **Арктика на твердом проценте** // Коммерсантъ. – 2020. – 20 февраля. - № 31. – С.1.

**Генераторы заплатили за срывы ввода проектов 5 млрд рублей**

"Ъ" стали известны предложения бизнеса по преференциям для горнодобывающих компаний в Арктике. Глава РСПП Александр Шохин попросил премьера Михаила Мишустина закрепить эти меры в законопроекте об арктических льготах, который сейчас рассматривается в Госдуме и пока касается только нефтегазовых проектов. В частности, РСПП предлагает давать льготы по НДС новым проектам по добыче твердых полезных ископаемых в первые десять лет работы, снизить для них ставку страховых взносов с зарплат до 7,6%, а также ввести налоговый вычет на геологоразведку с коэффициентом 3,5. Это может стимулировать проекты «Норникеля», «Востокугля», золотодобытчиков и химиков.

Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) подготовил предложения по видам льгот для инвесторов в освоение месторождений твердых полезных ископаемых в Арктике. Об этом говорится в письме председателя союза Александра Шохина премьеру Михаилу Мишустину (есть у "Ъ"). В пресс-службе РСПП подтвердили направление письма в Белый дом и добавили, что по нему дано поручение проработать соответствующие поправки.

В Госдуме уже рассматривают законопроекты о поддержке проектов в Арктике, комитет по бюджету и налогам одобрил их 17 февраля. Исходно в документах, подготовленных Минвостокразвития, предусматривались и преференции для твердых полезных ископаемых. Однако в процессе борьбы между Минфином и «Роснефтью» в прошлом году эти положения были убраны и в текущем виде законопроекты

предусматривают налоговые льготы только для нефтегазовых проектов, в первую очередь «Восток ойл» «Роснефти» и «Нефтегазхолдинга».

Как пишет Александр Шохин, «РСПП не может согласиться с ситуацией, когда связанные с добычей полезных ископаемых инвестиционные проекты в арктической зоне будут реализовываться в различных налоговых условиях».

#### **Он предлагает целый ряд мер.**

Во-первых, речь идет о понижающем коэффициенте к НДС для новых добычных проектов, размер коэффициента предлагается увеличивать с нуля до единицы за десять лет, на 0,2 каждые два года. Во-вторых, предлагается установить понижающий коэффициент 0,3 к НДС для трудноизвлекаемых (с глубинами карьеров более 300 м) или выработанных запасов действующих месторождений. В-третьих, РСПП просит убрать ограничение на размер льгот по налогу на прибыль для горнодобывающей отрасли, а максимальный размер ставки региональной части налога установить на уровне 7% (сейчас — 17,5%). И, наконец, дать льготы по уплате страховых взносов с зарплат работников новых арктических проектов, снизив ставку до 7,6% с нынешних 30%. Также РСПП вновь говорит о необходимости увеличить коэффициент для вычета расходов на геологоразведку из налогооблагаемой базы до 3,5.

Самым крупным новым проектом по твердым полезным ископаемым в арктической зоне в ближайшие годы может стать СП ГК «Норильский никель» и «Русской платины» «Арктик Палладий» (освоение месторождений платиноидов на Таймыре). Кроме того, наращивать добычу угля на том же Таймыре планирует «Востокуголь» Дмитрия Босова и Александра Исаева. На Чукотке работают или планируют работать золотодобывающие Polymetal и Kinross. В Мурманской области расположены крупные предприятия производителей минеральных удобрений «Фосагро», «Акрона» и «Еврохима», однако планов по их существенному расширению пока не заявлялось. В компаниях, работающих в Арктике, не предоставили комментариев.

Замглавы Минвостокразвития Александр Крутиков уже заявил 19 февраля, что пакет законопроектов ко второму чтению будет дополнен льготами для освоения твердых полезных ископаемых. Эту работу планируется завершить в течение месяца.

По его словам, сейчас идут переговоры с бизнесом, чтобы подготовленные преференции позволили не просто запустить крупные проекты в сфере добычи твердых ископаемых, но и стимулировали их глубокую переработку.

Чиновник добавил, что в правительстве уже согласован механизм, согласно которому для новых проектов объемом более 300 млн руб. инвестор может получить от государства субсидию на развитие инфраструктуры в размере, не превышающем 20% его инвестиций в проект. По данным «Ъ», в РСПП обсуждается предложение об использовании для покрытия затрат на строительство инфраструктуры и вскрышные работы налогового вычета из НДС. В Минфине «Ъ» сообщили, что направили предложения в Минвостокразвития и правительство, с тем чтобы механизм вычета из НДС на инфраструктуру в Арктике был таким же, как и разрабатываемый сейчас для Дальнего Востока.

По мнению источников «Ъ» в правительстве, предложения РСПП, касающиеся новых проектов, имеют шансы быть принятыми, поскольку такие льготы не приведут к выпадающим доходам бюджета. Преференции для действующих месторождений провести будет сложнее, считают собеседники «Ъ».

Общий размер выигрыша для бизнеса, если льготы примут, может составить десятки миллиардов рублей. Так, по оценке Максима Худалова из АКРА, в случае

«Арктик Палладия» снижение НДС могло бы составить \$25–100 млн в год на период действия льготы в зависимости от того, как быстро проект будет выходить на предусмотренные уровни добычи.

«Скорее всего, льготы по НДС, а также нулевой налог на прибыль в первые 10–15 лет могли бы в действительности помочь развивать производство в Арктике», — считает эксперт. Он отмечает, что нужно отдельно проработать вопрос сокращения документации для начала освоения месторождений твердых полезных ископаемых в Арктике: сейчас согласования требуют чрезмерных усилий и серьезно тормозят развитие проектов.

## ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ ЭНЕРГЕТИКА

Смертина П. **Зеленая энергетика задерживается** // Коммерсантъ. – 2020. – 19 февраля. – № 30. – С.8.

### **Генераторы заплатили за срывы ввода проектов 5 млрд рублей**

Инвесторы в зеленую генерацию за пять лет ввели только половину от запланированных проектов. Среди долгостроев — проекты «РусГидро», «Росатома», «Хевела» и «Солар Системс». За срывы сроков зеленые генераторы уже заплатили штрафы в размере 5 млрд руб. Основными причинами задержек участники рынка называют экономический кризис 2014–2016 годов и высокие требования к локализации оборудования. При этом они ожидают, что к 2025 году все станции будут построены, не выйдя за общие сроки программы поддержки ВИЭ.

«Центр финансовых расчетов» (ЦФР, структура «Совета рынка») опубликовал отчет о результатах строительства станций по программе поддержки зеленой генерации в 2014–2024 годах. По данным ЦФР, с 2014 по 2019 год в России был построен 1 ГВт ВИЭ-генерации, то есть 56,4% от объемов, запланированных к вводу за пять лет программы (21,1% от всего объема программы). Генерирующие компании ежегодно срывают сроки по проектам, поэтому часть вводов постоянно переносится на следующий год, говорится в отчете. Из-за этого за четыре года инвесторы заплатили около 4,9 млрд руб. штрафов, посчитали в ЦФР.

В 2013–2019 годах отборы по программе поддержки ВИЭ прошли 232 проекта мощностью 5,4 ГВт. Большая часть квоты приходится на ветряные электростанции (105 ВЭС мощностью 3,38 ГВт), а также солнечные электростанции (116 СЭС мощностью 1,86 ГВт). Еще должны быть построены 11 мини-ГЭС на 169 МВт. Поддержка ВИЭ в РФ идет через договоры на поставку мощности (ДПМ), позволяющие возвращать инвестиции в генерацию через оптовый энергорынок.

Как следует из отчета ЦФР, в 2014–2019 годах 11 компаний сорвали сроки поставки по 36 проектам на 849,44 МВт с задержками на 1–13 месяцев. Всего в 2019 году был запланирован ввод 53 проектов мощностью 1,09 ГВт, но фактически заработали только 42 станции на 718,5 МВт, причем из них 17 станций на 275 МВт должны были запуститься еще в предыдущие годы.

В основном инвесторы опаздывают с вводом ВЭС, сообщили "Ъ" в «Совете рынка» (регулятор энергорынков). По данным «Администратора торговой системы», в целом в

декабре 2019 года штрафы были определены для проектов «ВетроОГК» (360 МВт, подконтрольна «Росатому»), трех проектов «РусГидро» на Северном Кавказе (20,6 МВт), для проекта «Хевела» на 10 МВт (СП «Реновы» Виктора Вексельберга и «Реам Менеджмента» Михаила Сиволдаева), а также объектов «Солар Системс» и Фонда развития ветроэнергетики (ФРВ, СП «Фортума» и «Роснано»).

«Хевел» и «Солар Системс» получили большую часть своих штрафов в результате покупки недостроенных СЭС у структур ГК «Энергия солнца» (контролирует «Комплексиндустрию» и «МРЦ Энергохолдинг», конечным бенефициаром считается Михаил Абызов). В «Хевеле» "Ъ" сообщили, что с 2014 по 2019 год компания приобрела права на реализацию проектов трех солнечных электростанций (СЭС «Нива», Фунтовская СЭС и Ахтубинская СЭС) у владельцев, не исполнивших свои обязательства по строительству и вводу объектов в срок. Срок задержки поставки мощности по ним составил от 3 до 15 месяцев, отметили в компании, отказавшись сообщить размер штрафа. Глава «Солар Системс» (вторая после «Хевела» компания по объему строительства солнечной генерации в РФ) Михаил Молчанов сообщил "Ъ", что «высокие требования по локализации не позволили компании вовремя построить станции». По его словам, с декабря 2016 года «Солар Системс» заплатила около 1 млрд руб. штрафов. В ФРВ, «РусГидро», «ВетроОГК» отказались от комментариев.

На конец 2019 года совокупная просрочка вводов составляла менее 15% (750 МВт) от общего объема программы ДПМ ВИЭ, посчитали в Ассоциации развития возобновляемой энергетики. Основными причинами отставания от графика там считают экономический кризис 2014–2016 годов и высокие требования к локализации оборудования. В ассоциации полагают, что к 2025 году проекты будут реализованы в полном объеме.

Невельский А. **Солнечная энергия вытесняет уголь** // Ведомости. – 2020. – 20 февраля. - № 29. – С.12.

**Солнечная энергия уже может конкурировать с углем: В Индии она дешевле даже без государственных субсидий**

Долгое время солнечная энергетика зависела от субсидий и государственной поддержки. Но снижение стоимости солнечных панелей и приток инвестиций в отрасль в последние годы сделали солнечную энергию гораздо более доступной. В некоторых странах она уже способна конкурировать с энергией, получаемой с помощью угля, а в Индии и вовсе стала самым дешевым источником электричества, пишет The Wall Street Journal (WSJ).

### **Передовая Индия**

Если 10 лет назад на долю солнечной энергии приходилось менее 1% мощностей в мировой электрогенерации, то в конце 2019 г. – уже 9%, по оценкам Международного энергетического агентства (МЭА). По его прогнозам, к 2040 г. доля увеличится до 24%.

Во многом мощности увеличиваются благодаря Индии, где стоимость строительства солнечных электростанций за восемь лет снизилась на 84%, согласно данным Международного агентства по возобновляемым источникам энергии (IRENA). Издержки сильно снизились в Австралии, США и Китае, и сейчас стоимость солнечной энергии в этих странах – одна из самых низких в мире.

За последние пять лет установленные мощности в Индии выросли примерно в 10 раз до 32 ГВт, и правительство надеется в ближайшие годы утроить этот показатель. Премьер-министр Нарендра Моди в прошлом году заявил о желании увеличить общие установленные мощности в секторе возобновляемой энергии, включая солнечную, до 450 ГВт к 2030 г. Многие аналитики считают такую цель достижимой, пишет WSJ. Если стране это удастся, то к этому сроку доля ископаемого топлива в ее электрогенерации может упасть ниже 50%.

### **Энергетическая революция**

По данным Wood Mackenzie, именно в Индии в 2018 г. солнечная энергия впервые в истории оказалась дешевле энергии, получаемой с помощью угля, – на 14% (с учетом строительства солнечных электростанций и даже без субсидий). К 2030 г. солнечная энергия в стране будет почти на 50% дешевле, а в целом по Азии солнечная и ветряная энергия к этому моменту будет на 17% выгоднее угля, прогнозируют аналитики Wood Mackenzie.

Солнечная электростанция индийской Acme Solar Holdings, построенная в пустыне в 2018 г., способна генерировать 200 МВт электричества – достаточно для электроснабжения среднего по размерам города в США, отмечает WSJ. Acme продает вырабатываемую там энергию дистрибуторам по 2,44 рупии (\$0,034) за 1 кВт ч.

Это революция в электроэнергетике, считает аналитик Wood Mackenzie Алекс Уитворт, благодаря которой «инвестиции в солнечную энергетику в Индии и в похожих на нее странах сильно вырастут».

Началась эта революция в 2010 г., когда правительство поставило скромные цели по увеличению мощностей солнечной энергетики. Быстрому развитию сектора помогло сильное снижение цен на солнечные панели – более чем на 90% за последнее десятилетие, по данным IRENA. И в 2015 г., когда установленные мощности составляли около 3 ГВт, Моди повысил цель на 2022 г. сразу в пять раз – до 100 ГВт. Этот план казался нереальным, но на помощь пришли такие крупные инвесторы, как SoftBank, Goldman Sachs, пенсионный фонд Канады и суверенный фонд Абу-Даби, которых привлекли солнечные проекты в Индии. Треть мощностей уже установлена.

### **Сложности развития**

У солнечной энергетики есть большой недостаток – электричество вырабатывается только в солнечную погоду. И для полного отказа от ископаемого топлива необходимо найти недорогие способы хранения энергии. Именно поэтому МЭА прогнозирует, что доля солнечной энергии в глобальной электрогенерации увеличится к 2040 г. только до 11% – при том что доля мощностей, по прогнозу агентства, вырастет до 24%. В результате по доле в производстве электричества солнце будет примерно вдвое уступать углю или природному газу, тогда как по мощностям может стать лидером.

### **Как хранить энергию**

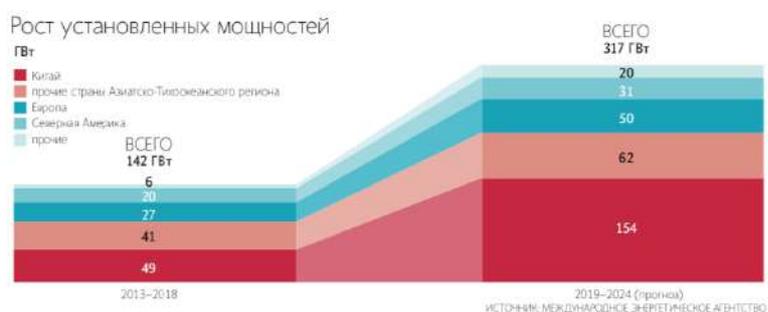
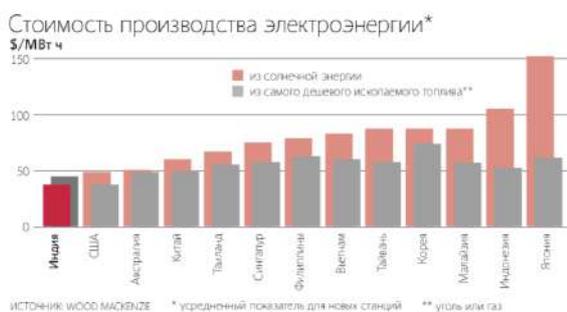
Один из самых очевидных способов – строительство огромных аккумуляторов, которые накапливали бы энергию, когда она производится в избытке. В 2017 г. Tesla за два месяца на спор построила в Австралии за \$66 млн гигантский литий-ионный аккумулятор Hornsdale Power Reserve, также известный как «Большая батарея Тесла». При полной зарядке он может обеспечивать электричеством до 30 000 домов в течение часа. В 2020 г. Tesla планирует увеличить его мощность со 100 до 150 МВт.

Некоторые стартапы пытаются использовать силу гравитации, пишет WSJ. Швейцарская Energy Vault придумала систему из шести подъемных кранов, сооружающих башню из блоков массой по 35 т. Когда спрос на солнечную или ветряную

энергию будет превышать предложение, система начнет автоматически сбрасывать эти блоки, вырабатывая кинетическую энергию. Energy Vault утверждает, что проект из 20 таких башен сможет обеспечивать электричеством до 40 000 домов в течение 24 часов. SoftBank в августе вложила в этот стартап \$110 млн. Похожая идея есть и у шотландской Gravitricity, только она планирует сбрасывать тяжелые грузы в заброшенные шахты.

Такие страны, как Индия, сделали большие инвестиции в работающие на угле электростанции и не могут просто отказаться от них, пишет WSJ. Например, в Индии уголь по-прежнему обеспечивает две трети выработки электроэнергии, а от его поставок по железной дороге зависит много рабочих мест.

Кроме того, чем крупнее солнечные электростанции, тем труднее их поддерживать в оптимальном состоянии. Например, вышеупомянутая станция Асте в пустыне состоит из 927 180 панелей. Все их необходимо регулярно очищать от пыли, иначе выработка электроэнергии уменьшится. Для этого Асте сначала использовала разбрызгиватели на тракторах, которыми управляли подрядчики. Но в 2019 г. стала применять специальных роботов.



### «ГАЗПРОМ»

Мордюшенко О. **Турция сокращает закупки у «Газпрома»** // Коммерсантъ. – 2020. – 17 февраля. – № 28/П. – С.9.

#### **Поставки в страну упали до минимума за 15 лет**

«Газпром», несмотря на падение цен и растущую конкуренцию со стороны сжиженного газа, в прошлом году снизил поставки в ЕС всего на 0,7% по сравнению с историческим рекордом 2018 года — до 175,8 млрд кубометров. Однако общие экспортные показатели подкосила Турция, сократившая закупки на 35% — до минимума с 2004 года. По мнению экспертов, в этом году экспорт «Газпрома» продолжит снижаться из-за растущей конкуренции с другими поставщиками. Сама компания пока ожидает экспорт на уровне 200 млрд кубометров, но готовится скорректировать этот прогноз по итогам первого квартала.

Мягкая зима в Европе негативно повлияла на экспорт «Газпрома» в четвертом квартале 2019 года, из-за чего поставки монополии в ЕС в целом за год сократились на 0,7%, до 175,8 млрд кубометров. В процентном выражении больше всего уменьшился экспорт в Литву (на 32%) и Эстонию (38%), также почти на 25% снизились поставки в Болгарию и Грецию. В абсолютном выражении сильнее всего сократились поставки на крупнейший рынок «Газпрома» — в Германию (на 5 млрд кубометров, или на 8,5%). Тем не менее в целом «Газпрому» удалось сохранить экспорт в ЕС практически на уровне рекордного 2018 года, несмотря на неблагоприятные климатические условия и растущую конкуренцию со стороны поставщиков СПГ.

Однако общий экспорт компании в европейское дальнее зарубежье (Европа плюс Турция, но без Прибалтики) сократился на 4,7%, до 191,4 млрд кубометров. Эти цифры не учитывают поставки СПГ из портфеля «Газпрома», а также начавшиеся в декабре поставки в Китай по «Силе Сибири».

Главной причиной снижения стало падение спроса в Турции сразу на 35%, до 15,5 млрд кубометров, это самый низкий уровень с 2004 года.

По мнению Евгении Дышлюк из Газпромбанка, причина в замедлении экономики страны, что негативно влияет на потребление газа, а также в отсутствии субсидий для использования газа в электроэнергетике. При этом, отмечает эксперт, если крупнейший импортер российского газа государственный Votac способен покупать импортный газ по более высокой цене и продавать по внутренним регулируемым ценам, то независимые импортеры, на которых приходится 10 млрд кубометров контрактов с «Газпромом», не могут себе этого позволить.

Также, добавляет госпожа Дышлюк, монополии приходится конкурировать на турецком рынке с СПГ. Консультант Yugon Consulting Екатерина Колбикова уточняет, что, сокращая закупки у «Газпрома», Турция увеличила на 5 млрд кубометров покупку СПГ и газа из Азербайджана по газопроводу TANAP. По ее словам, также на спрос на российский газ в Турции в 2019 году повлияли теплая погода и ввод мощностей ВИЭ, составляющих (с учетом ГЭС) около половины генерации страны. Но, подчеркивает

Евгения Дышлюк, Турция все равно остается стратегически важным для «Газпрома» рынком с потенциалом роста.

В «Газпроме» рассчитывают, что поддержку его продажам в этом году окажет рост потребления газа в Европе на фоне падения спотовых цен до \$100 за 1 тыс. кубометров на самом ликвидном хабе — нидерландском TTF.

Одновременно столь низкие цены, как надеются в «Газпроме», заставят поставщиков СПГ искать более прибыльные рынки, чем Европа, и отпугнут инвесторов в СПГ-проекты от принятия решений о строительстве новых заводов. При этом зампред правления «Газпрома» Елена Бурмистрова признала 12 февраля, что компания готовится к пересмотру своего прогноза по экспорту на этот год по итогам первого квартала.

В целом, говорит Екатерина Колбикова, на 2020 год предпосылок для заметного улучшения ситуации с поставками «Газпрома» в Европу нет. Эксперт не разделяет оптимизма концерна по вопросу конкуренции с СПГ. Она поясняет, что исходя из фьючерсных контрактов на британском хабе NBP среднегодовая цена на газ в Европе будет в районе \$125 за 1 тыс. кубометров, в связи с чем СПГ на спотовом рынке останется более привлекательным для европейских потребителей, чем трубопроводный газ. К тому же, говорит она, ближе к концу 2020 года ожидается запуск газопровода TAP, который будет обеспечивать поставку 10 млрд кубометров газа в год в Италию, Грецию и Болгарию по долгосрочным контрактам и создаст дополнительную конкуренцию «Газпрому» на этих рынках.

### **194,3 миллиарда кубометров газа**

поставил «Газпром» в Европу и Турцию в 2019 году

Фадеева А. **«Газпром» не отпускает контракты без сопровождающих** // РБК. – 2020. – 17 февраля. – № 11. – С.10-11.

**Газовый концерн усилил контроль за всеми своими контрагентами**

«Газпром» ввел банковское сопровождение для всех контрактов с подрядчиками и поставщиками. Это позволит отследить, куда расходуется почти 1 трлн руб. в год. Контроль будут осуществлять, в частности, Газпромбанк и банк «Россия»

«Газпром» с 2020 года ввел банковское сопровождение контрактов со всеми российскими контрагентами, которых выбирает по итогам закупок, сообщил организатор закупок ООО «ППТК» (принадлежит «Газпрому»). Речь идет о договорах подряда и поставках оборудования. Ежегодно «Газпром» тратит на стройку и ремонт большую часть своей инвестпрограммы — почти по 1 трлн руб.

Монополия стала вводить сопровождение еще в 2017 году, заключив договор с Газпромбанком. Сначала речь шла о точечных закупках оборудования «на десятки миллиардов рублей», и тогда у «Газпрома» появились данные, сколько стоит оборудование для его проектов на заводе, вспоминает источник РБК, близкий к компании. В 2019 году банк начал отслеживать и договоры с некоторыми подрядчиками.

Но основные победители тендеров «Газпрома» — «Стройтранснефтегаз» Геннадия Тимченко и Алексея Митюшова (акции в ЗПИФе) и «Стройгазмонтаж» (до ноября 2019 года принадлежал Аркадию Ротенбергу) — никогда не отчитывались о том, кого и за сколько нанимают на субподряд, утверждают два источника, близких к этим компаниям.

С 2020 года «Газпром» будет контролировать все траты, в том числе нового единого подрядчика — «Газстройпром», который должен консолидировать крупнейших игроков на рынке.

### **Как работает банковское сопровождение**

Все участники строек и других контрактов «Газпрома» получают деньги от компании или победителя тендера только на спецсчета в уполномоченном банке и не могут получить деньги, пока не закончат проект. Банк отслеживает все движения средств по цепочке и блокирует «нецелевые расходы», список которых заранее оговорен: это вывод средств через займы и кредиты, благотворительные взносы, покупка акций и векселей, взносы в уставные капиталы, перечисление денег физическим лицам (кроме зарплат и командировочных расходов) и др. Если банк получил заявку на другие спорные платежи, он обращается в «Газпром» за согласованием.

Но есть исключения: «Газпром» не будет отслеживать операции с госорганами, предприятиями ЖКХ и производителями оборудования. По данным ППТК, «Газпром» также не следит за мелкими исполнителями, чьи услуги стоят меньше 3% цены договора. Но источник в «Газстройпроме» отмечает, что «Газпром» проверяет и небольшие контракты, минимальная отсечка по ним пока не сформирована: «Две недели назад было 1 млн руб., а сейчас — 3 млн руб.».

### **Кто присмотрит за 1 трлн руб.**

«Газпром» не ограничивает число банков для контроля за инвестициями. «Мы открыты для предложений», — заверил РБК его представитель. Но сопровождение газовых контрактов уже начал Газпромбанк (у монополии 46% его акций). «Мы первыми заключили договор на услугу (...) и, естественно, приложим все усилия, чтобы сохранить лидерство в этой области», — сообщил РБК представитель банка.

Другой сопровождающий контрактов — банк «Россия», знает источник РБК, близкий к группе «Газпром». Сотрудничество уже отражено в отчете банка за 2018 год: сопровождение контрактов заказала минимум одна из «дочек» «Газпром межрегионгаза». Но, вероятнее всего, доля «России» [в услугах банковского сопровождения] будет небольшой — у банка сейчас только несколько проектов с «Газпром межрегионгазом», говорит другой источник РБК, близкий к «Газпрому».

«Россия» — банк Юрия Ковальчука и топ-менеджеров банка (банк не раскрывает схему акционеров на сайте ЦБ), в банке держат деньги, например, президент Владимир Путин и глава Чечни Рамзан Кадыров. «Россия» исторически близка к «Газпром межрегионгазу»: в 2010 году к банку присоединилась «дочка» «Межрегионгаза», с тех пор Кирилл Селезнев (возглавлял «Газпром межрегионгаз» до весны 2019 года) входит в совет директоров «России». У компании открыты в банке счета, есть зарплатные проекты.

К контролю за стройками «Газпрома» хочет присоединиться и Сбербанк, который финансирует многих подрядчиков монополии, рассказали РБК два человека, близких к обеим сторонам. «У одного банка вряд ли хватит ресурсов для обслуживания всех контрактов, да и непонятно, как отдавать сопровождение в Газпромбанке, если кредиторы у подрядчика другие», — рассуждает один из собеседников. Но, по его словам, пока Сбербанк «только ищет» газовые проекты, на которых «можно попилотировать сопровождение».

РБК направил запросы в десять крупнейших банков. Представитель Сбербанка заявил, что организация «активно развивает банковское сопровождение и обсуждает

его реализацию с ключевыми клиентами». Представители ВТБ и Raiffeisenbank отказались от комментариев, остальные, включая банк «Россия», не ответили на запросы РБК.

### **Сколько зарабатывают банки на сопровождении**

Обычно банки зарабатывают на комиссии за сопровождение контрактов, поясняет старший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Владимир Тетерин. Но Газпромбанк работает за символическую плату, «практически бесплатно», уверяет один из собеседников РБК.

Кроме комиссии банк получит дополнительные пассивы и, соответственно, сможет на них зарабатывать: подрядчики и поставщики будут держать остатки по контрактам на его счетах, говорит аналитик Fitch Антон Лопатин. На 1 января общий объем депозитов ГПБ был около 5,2 трлн руб., указывает он.

Газпромбанк сопровождает контракты «Газпрома» уже на 262,5 млрд руб. — эта цифра была опубликована на сайте электронной торговой площадки банка. После запроса РБК в пресс-службу банка эта информация с сайта была удалена. Текущая сумма больше, отмечает один из источников РБК. По информации другого собеседника, объем контрактов на сопровождение «приближается к 500 млрд руб.». Представители Газпромбанка и «Газпрома» отказались это комментировать.

Еще одна потенциальная статья доходов для банков — прибыль от кросс-продаж новым клиентам дополнительных услуг, говорит Тетерин. Аналитики затруднились подсчитать, сколько Газпромбанк может заработать на сопровождении, но, по словам Тетерина, «прибыль может вырасти на миллиарды».

### **Зачем «Газпрому» контроль за расходами**

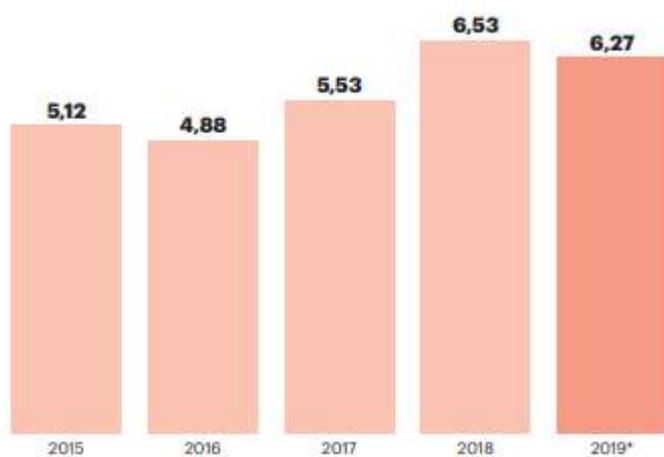
Нецелевое расходование средств подрядчиками «Газпрома» и организация нелегальных схем с участием топ-менеджеров самой компании неоднократно приводили к судебным разбирательствам и уголовным делам. Например, в 2015 году «Газпром Инвест» принял у подрядчика газопровод до Приозерска длиной 125 км и стоимостью почти 2 млрд руб. Журналисты «Фонтанки» попытались найти газопровод, но обнаружили только малую его часть (40 км), а вместо оставшейся части трубы — пустую просеку. Было возбуждено уголовное дело.

В 2012 году менеджеры «Газпрома» использовали цепочку фирм-однодневок, чтобы в 12 раз (до 356 млн руб.) завесить стоимость оборудования фирмы Weatherford для проекта «Газпром Добыча Надым», а затем получить повышенный вычет по НДС, указывал в своем решении Арбитражный суд Москвы. Деньги выводились «переводом в офшорные юрисдикции или снятием наличных». Такие же схемы использовались при поставках оборудования из Франции, Австрии и Германии, указывал суд.

### **Сколько экономит «Газпром»**

Газпромбанк и «Газпром» отказались сообщить РБК сумму нецелевых расходов, которую заблокировали к началу 2020 года. Но, например, в 2017–2018 годах банк получил заявки на перевод 24,5 млрд руб, а отклонил примерно 20% (на 5,5 млрд руб.). Основная причина: отсутствие или неполный комплект обосновывающих документов. При этом заявки на 545 млн руб. были признаны нецелевыми расходами. Это цифры из презентации Газпромбанка, которая размещалась на сайте электронной торговой площадки банка, но после запроса РБК исчезла. За последние полгода банк заблокировал переводы еще примерно на 1 млрд руб., говорит источник РБК, близкий к «Газпрому».

Активы Газпромбанка, трлн руб.



\* Данные за 9 месяцев 2019 года.

Источник: Газпромбанк

Введение контроля, как рассказывает один из собеседников РБК, позволило заблокировать, например, попытку перевода бонуса топ-менеджменту одного из подрядчиков сразу после получения первых средств от газовой монополии по подрядному контракту, еще задолго до завершения работ. Проблематичным оказалось согласование транзакций и для «Газстройпрома», утверждают два источника, близкие к «Газпрому» и подрядчику. «У нас все расходы целевые, — рассказывает источник в «Газстройпроме». — Но Газпромбанк не включил в свой специальный реестр компаний (те, которые

могут перечислять средства на спецсчета) производственные и сервисные структуры «Газстройпрома», так что компания не может платить некоторым контрагентам». Как поясняет другой источник РБК, у «Газстройпрома» «слишком много компаний», структура взаимоотношений между которыми не до конца понятна ни «Газпрому», ни банку. «Газпром» мониторит своевременность перечисления денежных средств и пока не выявлял случаев нарушения установленных сроков», — прокомментировал РБК представитель монополии возможные проблемы подрядчиков.

Дятел Т. «Газпром» проложил новый экспортный курс // Коммерсантъ. – 2020. – 18 февраля. – № 29. – С.7.

**Куратором трейдинга стал Михаил Середа**

«Газпром» провел уже третью по счету крупную кадровую ротацию в руководстве за последний год, на этот раз был реформатирован экспортный блок. Бессменный руководитель аппарата главы компании и один из наиболее влиятельных людей в «Газпроме» Михаил Середа теперь станет первым замглавы «Газпром экспорта» и — формально — подчиненным Елены Бурмистровой. Главный бухгалтер компании Елена Васильева, также пришедшая в «Газпром» с Алексеем Миллером, уходит на пенсию. В результате за последний год компанию покинули почти все члены изначальной команды господина Миллера.

В «Газпроме» продолжают крупные кадровые перестановки. Давний соратник Алексея Миллера Михаил Середа сменит должность заместителя председателя правления — руководителя аппарата правления «Газпрома» на пост первого заместителя Елены Бурмистровой в «Газпром экспорте», а также возглавит создаваемую в «Газпроме» новую трейдинговую структуру — «Газпром трейдинг».

Господин Середа перешел на работу в монополию вслед за Алексеем Миллером в 2001 году из «Балтийской трубопроводной компании», где отвечал за финансы. Формально новое назначение является понижением для Михаила Середы, который считается одной из трех-четырех наиболее влиятельных фигур в «Газпроме». В то же

время в назначении есть определенная преемственность — господин Середа с 2018 года руководит коммерческим комитетом в «Газпром экспорте», который контролирует заключение экспортных сделок по газу объемом более 1 млрд кубометров в год. Более того, господин Середа был главным инициатором реформирования трейдингового бизнеса монополии, которым занимались множество разрозненных структур. В 2018 году уже было принято решение, что европейский трейдинг будет сосредоточен в двух структурах — британской GM&T и немецкой Wingas,— с тем чтобы впоследствии объединить и их, а также перенести основной офис в Санкт-Петербург. Подобная концепция вызывала скепсис в отрасли, поскольку как минимум уговорить опытных трейдеров переехать в Россию было бы сложно. Возможно, «Газпром трейдинг» призван завершить эту трансформацию. В «Газпроме» не стали пояснять будущие задачи этой структуры.

Ранее занимаемая Михаилом Середой позиция заместителя председателя правления ликвидируется, а новым главой аппарата назначен Вячеслав Коптелов.

Департамент управления делами возглавила его заместитель Ирина Милютина. При этом господин Середа пока — единственный из менеджеров компании, помимо Алексея Миллера и Виталия Маркелова,— остается в совете директоров «Газпрома». Примечательно, что он в новой роли будет непосредственным подчиненным Елены Бурмистровой (и как главы «Газпром экспорта», и как куратора экспортного блока в правлении компании). Такая ситуация явно выглядит как двойное управление.

Остальные перестановки в «Газпроме» выглядят явным сохранением преемственности. Так, глава внешнеэкономического департамента Павел Одеров перешел на работу в «Газпром нефть», одновременно заняв пост заместителя Елены Бурмистровой в «Газпром экспорте». Руководить департаментом будет его прежний заместитель Дмитрий Хандога, который непосредственно занимался ключевыми экспортными проектами компании последних лет — газопроводами «Северный поток-2» и «Турецкий поток». Кроме того, в «Газпроме» сменился и главный бухгалтер — вместо Елены Васильевой, вышедшей на пенсию, был назначен ее заместитель Михаил Россеев.

Это уже третья волна ротации в «Газпроме» за последний год, и по ее итогам правление компании сменилось почти полностью. «Газпром» покинули куратор экспортного блока Александр Медведев, чье место заняла Елена Бурмистрова, и зампред по поставкам газа в РФ Валерий Голубев. Затем вторая — более масштабная — смена кадров завершилась в апреле 2019 года с уходом в Минфин экс-зампреда правления Андрея Круглова и распределением ключевых полномочий между зампредами Олегом Аксютиним, взявшим на себя стратегическое развитие и формирование инвестпрограммы, и Виталием Маркеловым, под чей контроль перешел весь производственный блок. Впрочем, на прошлой неделе стало известно, что господин Маркелов может покинуть компанию.

Топорков А. **Двойная замена в команде Миллера** / Топорков А., Трифонова П., Вавина Е. // Ведомости. – 2020. – 18 февраля. - № 27. – С.13.

**«Газпром» покинули два ключевых члена команды Миллера: Они пришли в компанию вместе с ним в 2001 году**

---

В понедельник, 17 февраля, «Газпром» сообщил о целом ряде кадровых перестановок. Компанию покинула зампред правления Елена Васильева, бывшая

главным бухгалтером концерна на протяжении 19 лет. Ее отставка связана с выходом на пенсию, говорится в сообщении «Газпрома». Васильеву заменит ее заместитель Михаил Россеев. «Соответствующие решения о прекращении и наделении полномочиями в качестве члена правления» будут утверждены советом директоров, говорится в сообщении «Газпрома».

Кроме того, ликвидирована должность зампреда правления – руководителя аппарата правления «Газпрома», которую с 2004 г. занимал Михаил Середа. Его преемником в роли руководителя аппарата станет Вячеслав Коптелов. Середа назначен первым заместителем гендиректора «Газпром экспорта» и возглавит новую дочернюю структуру «Газпром трейдинг». Середа, скорее всего, останется в совете директоров газового концерна: он выдвинут кандидатом в новый состав совета среди 11 человек на 11 мест.

Также в понедельник на должность руководителя департамента 512 «Газпрома» (внешнеэкономическая деятельность. – «Ведомости») был назначен замначальника этого департамента Дмитрий Хандога. Его бывший руководитель Павел Одеров в качестве заместителя гендиректора будет курировать внешнеэкономическую деятельность «Газпром нефти». Одеров также назначен заместителем директора «Газпром экспорта». Подобное совмещение не случайно, объясняет близкий к «Газпрому» собеседник «Ведомостей»: работа «Газпром нефти» на внешних рынках по определению часто совмещена с газовыми вопросами, двойная должность позволит объединять эти интересы.

Васильева и Середа пришли в «Газпром» в 2001 г. вслед за назначением председателем правления Миллера. До этого в 1999–2000 гг. оба работали под началом Миллера в ОАО «Балтийская трубопроводная система» (БТС): Середа – заместителем гендиректора по финансам, Васильева – главбухом. История совместной работы Васильевой и Миллера уходит еще глубже – в БТС она в 1999 г. перешла после 14 лет работы в ОАО «Морской порт Санкт-Петербург», где в 1996–1999 гг. Миллер был директором по развитию и инвестициям.

Это вторая за год волна перестановок на уровне заместителей Миллера. В феврале 2019 г. «Газпром» объявил об отставке двух ключевых заместителей Миллера – Валерия Голубева, курировавшего внутренний рынок, и Александра Медведева, отвечавшего за работу на внешних рынках. Первый ушел на пенсию, второй стал гендиректором футбольного «Зенита». Чуть позднее «Газпром» покинул еще один зампред – курировавший финансовый блок Андрей Круглов перешел на работу в правительство.

Новыми кураторами производственной деятельности и экспортного блока в правлении стали Виталий Маркелов и гендиректор «Газпром экспорта» Елена Бурмистрова. И Середа, и Одеров были претендентами на позицию зампреда правления, отвечающего за экспортное направление, но проиграли аппаратную борьбу, рассказывали тогда собеседники «Ведомостей», близкие к концерну.

Перестановки в «Газпроме» вряд ли связаны с результатами работы на внутреннем и внешнем направлениях – это не настолько рыночная компания, где от эффективности руководства зависит ее кадровый состав, считает партнер консалтинговой компании Urus Advisory Алексей Панин. С одной стороны, компания могла заняться «обновлением фасада», заменяя тех, кто пришел в компанию еще в середине нулевых. С другой стороны, «Газпром» последнее время переживает

глобальные внутренние изменения, продолжает эксперт, «причем не факт, что эти процессы администрируются самим «Газпромом».

Миллер на прошлогоднем собрании акционеров обещал продолжить оптимизацию структуры управления «Газпрома», напомнил заместитель гендиректора Фонда национальной энергетической безопасности Алексей Гривач: «И в том числе продолжится обновление управленческой команды. Думаю, что в каждом случае есть свои причины, от состояния здоровья до пенсионного возраста или даже снижения требований к себе».

### **Владимир Путин, президент России**

«Связано это с вызовами, которые стоят перед мировой энергетикой. Компания «Газпром» это прекрасно осознает. Все эти изменения – это инициатива руководителя компании господина Миллера, в том числе и его настойчивая позиция по увеличению дивидендной части. Исхожу из того, что политика подобного рода будет продолжена, а капитализация будет расти». 20.11.2019, отвечая на вопрос аналитика, с чем связаны изменения в компании, в том числе обновление состава правления

Топорков А. **«Газпром» вышел в Северное море** // Ведомости. – 2020. – 21 февраля. - № 30. – С.12.

**«Газпром» с Wintershall начинают добычу газа в Северном море: Для российской компании проект важен с точки зрения имиджа**

20 февраля компания Wintershall Noordzee B.V. (WINZ) сообщила о начале добычи на газовом месторождении Sillimanite в Северном море. WINZ – совместное предприятие Gazprom EP International B.V. и немецкой Wintershall Dea, обеим компаниям принадлежит по 50%. «Проект позволит увеличить добычу газа в Европе и укрепит позиции Wintershall Dea в качестве крупнейшей независимой компании Европы по добыче газа и нефти», – цитируются в сообщении компании слова члена правления Wintershall Dea Хуго Дийкграафа.

Месторождение Sillimanite было открыто в 2015 г. в южной части Северного моря. Оно примерно одинаково удалено от берегов Великобритании и Нидерландов, из-за чего подпадает под юрисдикцию обеих стран, но компанией-оператором в обоих случаях выступает WINZ (39,7%), а Gazprom EP International напрямую принадлежит еще 19,9% в проекте.

Каковы запасы месторождения, когда предполагается выйти на полку добычи и какой она будет, представители Wintershall Dea и Gazprom EP International комментировать не стали.

Чуть южнее Sillimanite находится еще один добычный проект, где WINZ владеет 64,5% и выступает в роли оператора (прямая доля Gazprom EP International – 20%), – месторождение Wingate. Оно было открыто в 2008 г., добыча началась тремя годами позднее и сейчас находится на уровне около 0,44 млрд куб. м в год. Финансирование проекта распределялось между участниками консорциума пропорционально долям владения, указано в материалах Gazprom EP International. Инвестиции Wintershall Dea в проект составили около 50 млн евро, сообщает немецкая компания. Таким образом, общая стоимость разработки Wingate может составлять около 155 млн евро, из которых 82 млн – финансирование с российской стороны.

Морские платформы на Wingate управляются удаленно из нидерландского города Ден-Хелдер, газ с месторождения поставляется в трубопроводную систему Нидерландов. Добычу на Sillimanite предполагается организовать таким же образом, следует из слов Дийкграафа. Предполагается, что весь объем добытого на Sillimanite газа будет маркироваться оператором проекта самостоятельно, говорится в совместном ответе компаний: «Газ будет продаваться в Нидерландах на газовом ТТФ (Title Transfer Facility)».

Кроме того, до конца 2020 г. WINZ рассчитывает принять инвестиционное решение по разработке нефтяных месторождений Rembrandt и Vermeer, находящихся на нидерландской части шельфа. Оба проекта очень привлекательны, сейчас по ним готовится технико-экономическое обоснование, сообщил Дийкграаф.

Gazprom EP International – дочерняя структура «Газпрома», через которую начиная с 2007 г. российский концерн участвует в зарубежных добычных проектах. География деятельности компании включает в себя 20 стран и более 40 проектов, в том числе в Боливии, Вьетнаме, Алжире и Северном море, говорится в материалах компании. Суммарный объем добычи за 2019 г. на проектах с участием Gazprom EP International – 4,9 млрд куб. м газа и 600 000 т конденсата, сообщил «Ведомостям» представитель компании.

WINZ – одна из крупнейших компаний, добывающих нефть и газ на шельфе Нидерландов, Дании, Великобритании и Германии. 50%-ную долю в ней Gazprom EP International получила в 2015 г. Это стало частью сделки между «Газпром» и Wintershall Holding GmbH (входит в BASF) по обмену активами. Кроме того, российская компания стала единственным владельцем компаний Wingas, WIEH, WIEE (занимаются торговлей и хранением газа в Европе). А Wintershall получила 25,01%-ную долю участия в проекте по разработке и освоению участков 4А и 5А ачимовских отложений Уренгойского нефтегазоконденсатного месторождения. Wintershall Dea создана в 2019 г. путем слияния нефтегазовых активов BASF и LetterOne (управляет активами владельцев «Альфа-групп» во главе с Михаилом Фридманом).

Объемы добычи на новом газовом месторождении в Северном море и в совокупности на зарубежных проектах «Газпрома» несоизмеримы с российскими масштабами, говорит аналитик Центра энергетике МШУ «Сколково» Сергей Капитонов. «Но «Газпром» получает имиджевые дивиденды от работы с одним из своих важнейших германских партнеров в традиционном и престижном европейском регионе нефтегазодобычи. Этот опыт действительно уникален, ведь, например, на норвежский шельф «Газпром» так и не пустили, – напоминает Капитонов. – Кроме того, работа на морских газовых месторождениях – это и обкатка существующих, и освоение новых технологий, которых может не хватать «Газпрому», учитывая в целом «континентальный» характер компании».

Добыча в Северном море дороже, чем в Западной Сибири: средние затраты здесь оценивают в \$15 за баррель нефти и около \$92 за 1000 куб. м газа, указывает Капитонов. «Но центры потребления находятся в непосредственной близости, и компаниям-операторам не нужно тратиться на дорогую транспортировку. А в структуре цены газа «Газпрома» в Европе основная доля приходится именно на транспортные расходы и экспортную пошлину», – напоминает аналитик.

#### **4,9 млрд куб. м газа**

было добыто в 2019 г. на проектах, в которых участвует Gazprom EP International

«Газпром» ввел банковское сопровождение для всех контрактов с подрядчиками и поставщиками. Это позволит отследить, куда расходуется почти 1 трлн руб. в год. Контроль будут осуществлять, в частности, Газпромбанк и банк «Россия»

«Газпром» с 2020 года ввел банковское сопровождение контрактов со всеми российскими контрагентами, которых выбирает по итогам закупок, сообщил организатор закупок ООО «ППТК» (принадлежит «Газпрому»). Речь идет о договорах подряда и поставках оборудования. Ежегодно «Газпром» тратит на стройку и ремонт большую часть своей инвестпрограммы — почти по 1 трлн руб.

Монополия стала вводить сопровождение еще в 2017 году, заключив договор с Газпромбанком. Сначала речь шла о точечных закупках оборудования «на десятки миллиардов рублей», и тогда у «Газпрома» появились данные, сколько стоит оборудование для его проектов на заводе, вспоминает источник РБК, близкий к компании. В 2019 году банк начал отслеживать и договоры с некоторыми подрядчиками.

Но основные победители тендеров «Газпрома» — «Стройтранснефтегаз» Геннадия Тимченко и Алексея Митюшова (акции в ЗПИФе) и «Стройгазмонтаж» (до ноября 2019 года принадлежал Аркадию Ротенбергу) — никогда не отчитывались о том, кого и за сколько нанимают на субподряд, утверждают два источника, близких к этим компаниям.

С 2020 года «Газпром» будет контролировать все траты, в том числе нового единого подрядчика — «Газстройпром», который должен консолидировать крупнейших игроков на рынке.

### **Как работает банковское сопровождение**

Все участники строек и других контрактов «Газпрома» получают деньги от компании или победителя тендера только на спецсчета в уполномоченном банке и не могут получить деньги, пока не закончат проект. Банк отслеживает все движения средств по цепочке и блокирует «нецелевые расходы», список которых заранее оговорен: это вывод средств через займы и кредиты, благотворительные взносы, покупка акций и векселей, взносы в уставные капиталы, перечисление денег физическим лицам (кроме зарплат и командировочных расходов) и др. Если банк получил заявку на другие спорные платежи, он обращается в «Газпром» за согласованием.

Но есть исключения: «Газпром» не будет отслеживать операции с госорганами, предприятиями ЖКХ и производителями оборудования. По данным ППТК, «Газпром» также не следит за мелкими исполнителями, чьи услуги стоят меньше 3% цены договора. Но источник в «Газстройпроме» отмечает, что «Газпром» проверяет и небольшие контракты, минимальная отсечка по ним пока не сформирована: «Две недели назад было 1 млн руб., а сейчас — 3 млн руб.».

### **Кто присмотрит за 1 трлн руб.**

«Газпром» не ограничивает число банков для контроля за инвестициями. «Мы открыты для предложений», — заверил РБК его представитель. Но сопровождение газовых контрактов уже начал Газпромбанк (у монополии 46% его акций). «Мы первыми заключили договор на услугу (...) и, естественно, приложим все усилия, чтобы сохранить лидерство в этой области», — сообщил РБК представитель банка.

Другой сопровождающий контрактов — банк «Россия», знает источник РБК, близкий к группе «Газпром». Сотрудничество уже отражено в отчете банка за 2018 год: сопровождение контрактов заказала минимум одна из «дочек» «Газпром межрегионгаза». Но, вероятнее всего, доля «России» [в услугах банковского сопровождения] будет небольшой — у банка сейчас только несколько проектов с «Газпром межрегионгазом», говорит другой источник РБК, близкий к «Газпрому».

«Россия» — банк Юрия Ковальчука и топ-менеджеров банка (банк не раскрывает схему акционеров на сайте ЦБ), в банке держат деньги, например, президент Владимир Путин и глава Чечни Рамзан Кадыров. «Россия» исторически близка к «Газпром межрегионгазу»: в 2010 году к банку присоединилась «дочка» «Межрегионгаза», с тех пор Кирилл Селезнев (возглавлял «Газпром межрегионгаз» до весны 2019 года) входит в совет директоров «России». У компании открыты в банке счета, есть зарплатные проекты.

К контролю за стройками «Газпрома» хочет присоединиться и Сбербанк, который финансирует многих подрядчиков монополии, рассказали РБК два человека, близких к обеим сторонам. «У одного банка вряд ли хватит ресурсов для обслуживания всех контрактов, да и непонятно, как отдавать сопровождение в Газпромбанке, если кредиторы у подрядчика другие», — рассуждает один из собеседников. Но, по его словам, пока Сбербанк «только ищет» газовые проекты, на которых «можно попилотировать сопровождение».

РБК направил запросы в десять крупнейших банков. Представитель Сбербанка заявил, что организация «активно развивает банковское сопровождение и обсуждает его реализацию с ключевыми клиентами». Представители ВТБ и Raiffeisenbank отказались от комментариев, остальные, включая банк «Россия», не ответили на запросы РБК.

### **Сколько заработают банки на сопровождении**

Обычно банки зарабатывают на комиссии за сопровождение контрактов, поясняет старший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Владимир Тетерин. Но Газпромбанк работает за символическую плату, «практически бесплатно», уверяет один из собеседников РБК.

Кроме комиссии банк получит дополнительные пассивы и, соответственно, сможет на них зарабатывать: подрядчики и поставщики будут держать остатки по контрактам на его счетах, говорит аналитик Fitch Антон Лопатин. На 1 января общий объем депозитов ГПБ был около 5,2 трлн руб., указывает он.

Газпромбанк сопровождает контракты «Газпрома» уже на 262,5 млрд руб. — эта цифра была опубликована на сайте электронной торговой площадки банка. После запроса РБК в пресс-службу банка эта информация с сайта была удалена. Текущая сумма больше, отмечает один из источников РБК. По информации другого собеседника, объем контрактов на сопровождение «приближается к 500 млрд руб.». Представители Газпромбанка и «Газпрома» отказались это комментировать.

Еще одна потенциальная статья доходов для банков — прибыль от кросс-продаж новым клиентам дополнительных услуг, говорит Тетерин. Аналитики затруднились подсчитать, сколько Газпромбанк может заработать на сопровождении, но, по словам Тетерина, «прибыль может вырасти на миллиарды».

### **Зачем «Газпрому» контроль за расходами**

Нецелевое расходование средств подрядчиками «Газпрома» и организация нелегальных схем с участием топ-менеджеров самой компании неоднократно приводили

к судебным разбирательствам и уголовным делам. Например, в 2015 году «Газпром Инвест» принял у подрядчика газопровод до Приозерска длиной 125 км и стоимостью почти 2 млрд руб. Журналисты «Фонтанки» попытались найти газопровод, но обнаружили только малую его часть (40 км), а вместо оставшейся части трубы — пустую просеку. Было возбуждено уголовное дело.

В 2012 году менеджеры «Газпрома» использовали цепочку фирм-однодневок, чтобы в 12 раз (до 356 млн руб.) завесить стоимость оборудования фирмы Weatherford для проекта «Газпром Добыча Надым», а затем получить повышенный вычет по НДС, указывал в своем решении Арбитражный суд Москвы. Деньги выводились «переводом в офшорные юрисдикции или снятием наличных». Такие же схемы использовались при поставках оборудования из Франции, Австрии и Германии, указывал суд.

### **Сколько сэкономит «Газпром»**

Газпромбанк и «Газпром» отказались сообщить РБК сумму нецелевых расходов, которую заблокировали к началу 2020 года. Но, например, в 2017–2018 годах банк получил заявки на перевод 24,5 млрд руб, а отклонил примерно 20% (на 5,5 млрд руб.). Основная причина: отсутствие или неполный комплект обосновывающих документов. При этом заявки на 545 млн руб. были признаны нецелевыми расходами. Это цифры из презентации Газпромбанка, которая размещалась на сайте электронной торговой площадки банка, но после запроса РБК исчезла. За последние полгода банк заблокировал переводы еще примерно на 1 млрд руб., говорит источник РБК, близкий к «Газпрому».

Введение контроля, как рассказывает один из собеседников РБК, позволило заблокировать, например, попытку перевода бонуса топ-менеджменту одного из подрядчиков сразу после получения первых средств от газовой монополии по подрядному контракту, еще задолго до завершения работ. Проблематичным оказалось согласование транзакций и для «Газстройпрома», утверждают два источника, близкие к «Газпрому» и подрядчику. «У нас все расходы целевые, — рассказывает источник в «Газстройпроме». — Но Газпромбанк не включил в свой специальный реестр компаний (те, которые могут перечислять средства на спецсчета) производственные и сервисные структуры «Газстройпрома», так что компания не может платить некоторым контрагентам». Как поясняет другой источник РБК, у «Газстройпрома» «слишком много компаний», структура взаимоотношений между которыми не до конца понятна ни «Газпрому», ни банку. «Газпром» мониторит своевременность перечисления денежных средств и пока не выявлял случаев нарушения установленных сроков», — прокомментировал РБК представитель монополии возможные проблемы подрядчиков.

Дятел Т. «Роснефть» сдвинула газ / Дятел Т., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 20 февраля. – № 31. – С.9.

**Компания отложила запуск ключевых проектов**

В условиях избытка газа на внутреннем рынке «Роснефть» вновь скорректировала сроки запуска своих крупнейших газовых проектов «Роспан» и Харампур с совокупной добычей свыше 40 млрд кубометров. Ввод Харампура был сдвинут на год, до 2021 года, а «Роспан» ожидается к вводу в 2020 году, но сроки запуска последнего многократно переносились и, как ожидают участники рынка, не будут выдержаны и в этот раз — на проекте не готова установка комплексной подготовки газа. В конце прошлого года «Роснефть» перенесла срок выполнения своей амбициозной программы, по которой была намерена добывать к 2020 году 100 млрд кубометров газа в год, на 2022 год.

«Роснефть» актуализировала свои планы по газовым проектам. Так, сроки запуска Харампурского месторождения (совместный проект с британской BP) будут сдвинуты на год — на 2021 год. Первая фаза проекта обеспечит годовую добычу газа в объеме 11 млрд кубометров, вторая (под нее готовится инвестиционное решение) — еще 14 млрд кубометров из туронской залежи, сообщил 19 февраля директор департамента планирования, управления эффективностью и развития газового бизнеса «Роснефти» Олег Иванов.

Кроме того, «Роснефть» в очередной раз перенесла запуск своего крупнейшего газового проекта «Роспан», на этот раз на 2020 год.

Проект позволит «Роснефти» добывать 21 млрд кубометров газа и 6,3 млн тонн конденсата, нефти и пропан-бутана. Исключение газового конденсата из условий сделки ОПЕК+ по ограничению добычи позволит «Роснефти» ускорить запуск «Роспана», заявил господин Иванов. При этом он не уточнил, почему запуск проектов задерживается. По словам источника "Ъ" в отрасли, «Роспан» с высокой вероятностью не будет запущен к 2020 году: «Установка подготовки газа там до сих пор не готова».

Харампурское месторождение расположено в ЯНАО. Его запасы по PRMS, согласно презентации «Роснефти», — 735 млрд кубометров газа. Основная часть запасов — трудноизвлекаемые туронские залежи, на которые у «Роснефти» есть льгота по НДС (21% от базовой). «Роспан» — крупнейший из перспективных газовых активов компании, запасы — 897 млрд кубометров газа, льгота по НДС — 50%.

Сейчас «Роснефть» добывает около 67 млрд кубометров газа в год. Компания много лет говорила о планах нарастить добычу до 100 млрд кубометров к 2020 году, но в конце прошлого года перенесла сроки на 2022 год. Господин Иванов добавил, что «Роснефть» ожидает роста EBITDA компании от газового бизнеса более чем в три раза в ближайшие годы.

Основным потребителем газа «Роснефти» на внутреннем рынке является близкое к ней «Интер РАО» (глава нефтекомпании Игорь Сечин возглавляет совет директоров энергохолдинга). С 2016 года «Роснефть» должна продать «Интер РАО» до 35 млрд кубометров в год по take-or-pay (всего до 875 млрд кубометров до конца 2040 года). «Роснефть» в 2019 году продала в России 57 млрд кубометров, при этом общий объем контрактов на внутреннем рынке — около 80 млрд кубометров в год. Хотя контрактный

объем полностью не выбирается, «Роснефти» приходится закупать у «Газпрома» 6–7 млрд кубометров в год.

По мнению источника "Ъ" на рынке, рентабельность продаж на внутреннем рынке будет «неплохой» — около 1–1,5 тыс. руб. за 1 тыс. кубометров газа, учитывая льготы по НДС, утверждает он.

Что касается реализации сырья, то с ней проблем быть не должно: компания имеет крупный контракт с «Интер РАО» и может вытеснить «Газпром», снизив цену на 5–10% от регулируемой цены, отмечает собеседник "Ъ". Дмитрий Маринченко из Fitch замечает, что на фоне рекордно низких европейских цен внутренний рынок газа сейчас выглядит «очень неплохо». На поставках с «Роспана» «Роснефть», вероятно, могла бы зарабатывать порядка \$20–30 дополнительной EBITDA на 1 тыс. кубометров.

**Эрик Лирон, первый вице-президент «Роснефти», 17 октября 2019 года:**

«Мы сохраним добычу жидких углеводородов на уровне, который есть сейчас, а по газу будем стремиться к 100 млрд кубометров в 2020 году»

Вавина Е. «Роснефть» выторговала санкции // Ведомости. – 2020. – 19 февраля. – № 28. – С.11.

**США ввели санкции против вице-президента «Роснефти» и «дочки» госкомпании: Решение могли согласовать лично с Трампом**

США ввели санкции в отношении торгового подразделения «Роснефти» Rosneft Trading и ее президента, члена правления госкомпании гражданина Бельгии Дидье Касимира из-за торговли венесуэльской нефтью, сообщил минфин США. Rosneft Trading экспортирует около 70% нефти Венесуэлы, приводит ТАСС данные госдепа США. Контрагенты трейдера должны до 20 мая свернуть операции с Rosneft Trading, уточнил американский минфин.

«Rosneft Trading и ее президент выступили посредниками в продаже и транспортировке венесуэльской нефти. США полны решимости предотвратить разграбление нефтяных активов Венесуэлы коррумпированным режимом [президента Венесуэлы Николаса] Мадуро», – приводятся в пресс-релизе американского казначейства слова министра финансов Стивена Мнучина.

«Хотя государственная компания Венесуэлы PDVSA находится под санкциями США, Rosneft Trading S.A. оказывала поддержку нефтяному сектору Венесуэлы и активно пыталась обойти санкции», – пояснил на телеконференции представитель американской администрации (цитата по ТАСС). По его словам, в январе 2020 г. компания способствовала поставке 2 млн барр. нефти из Венесуэлы в страны Западной Африки, а осенью 2019 г. PDVSA планировала перевозку 55 млн барр. с участием Rosneft Trading. «Касимира играл ключевую роль в поддержке нефтяного сектора Венесуэлы, он организовывал встречи с представителями PDVSA и режима Мадуро», – сказал он. Применение санкций, по его словам, одобрил президент Дональд Трамп.

Rosneft Trading зарегистрирована в Швейцарии в 2011 г. По данным Forbes, в 2018 и 2019 гг. она была третьим крупнейшим покупателем российской нефти в мире. В 2019 г. трейдер покупал сырье только у материнской компании – 25,1 млн т нефти на \$12,5 млрд. В 2016 г. в залог по кредиту Венесуэле на \$1,5 млрд Rosneft Trading получила 49,9% акций Citgo – американского подразделения PDVSA. Касимира с 1996 г. занимал руководящие посты в компании BP, с 2005 г. – в ТНК-BP. В 2013 г. «Роснефть» купила

ТНК-ВР, Касимиرو за год до этого перешел в госкомпанию, с 2015 г. он вице-президент по переработке, нефтехимии, коммерции и логистике. Касимиро владеет 0,0043% акций «Роснефти», указано на ее сайте.

США ввели санкции в отношении Венесуэлы в январе 2019 г., после инаугурации Мадуро на второй срок. Из-за боязни нарушить санкции США многие страны и компании отказались от покупки венесуэльской нефти и ее транспортировки. Венесуэла стала сильнее зависеть от «Роснефти», которая поставляет ее нефть в Китай и Индию, писала в ноябре Financial Times. PDVSA остается должником «Роснефти», на конец III квартала 2019 г. долг составлял \$800 млн (\$2,3 млрд в начале 2019 г.).

США внесли Rosneft Trading в список SDN Управления по контролю за иностранными активами, что означает запрет американским компаниям и гражданам на любое взаимодействие с ней, объясняет партнер фирмы «Рустам Курмаев и партнеры» Дмитрий Горбунов: «Это запрет на заключение сделок, связанных с торговлей и переходом имущественных прав, вхождением в капитал, финансированием деятельности и совместных проектов, предоставлением заемного капитала и даже услуг любого рода». Это делает компанию токсичной – к ее контрагентам могут быть применены аналогичные санкции, добавил Горбунов. Он отметил, что под американскими компаниями нужно понимать широкий круг организаций, которые могут быть и не зарегистрированы в США, но располагают в юрисдикции Соединенных Штатов имуществом, банковскими счетами, филиалами. Пока вторичные санкции к контрагентам российских компаний не применялись, говорит Горбунов.

На саму «Роснефть» санкции не распространяются, уточнил американский минфин. «Роснефть» отказалась от комментариев.

На Московской бирже «Роснефть» подешевела на 2,69% (индекс Мосбиржи снизился на 1,16%).

Санкции против Rosneft Trading могут быть предупреждением самой «Роснефти», считает ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков: «США посылают сигнал, что «Роснефти» нужно отказаться от экспорта венесуэльской нефти, а России – от поддержки Мадуро. На это указывает то, что вреда деятельности компании в России новые санкции не принесут». Тем не менее «Роснефть» тоже пострадает, полагает Юшков: нивелируются инвестиции компании в добычные активы в Венесуэле и она может забыть про возможную предоплату за венесуэльскую нефть. Но экспорт из России не пострадает, так как запрет на покупку нефти у «Роснефти» слишком сильно ударил бы по покупателям, прежде всего европейским, считает он.

### **Игорь Сечин, главный исполнительный директор «Роснефти»**

«Венесуэла – № 1 в мире, работать в Венесуэле хотят все, в том числе и американские компании. Включение санкций [США] против этой страны говорит только об одном – о жгучем интересе к ресурсной базе со стороны американской администрации. Но не надо забывать, что это суверенное государство. Мы исповедуем эти принципы: долгосрочность, доверие, учет взаимных интересов». «Интерфакс», 4 сентября 2019 г.



Топорков А. «Сибур» заработал на валюте и на Тольятти // Ведомости. – 2020. – 19 февраля. - № 28. – С.10.

**Чистая прибыль «Сибура» увеличилась на четверть: Но из-за корректировок на бумажные статьи дивиденды останутся такими же, как и за 2018 год**

Во вторник, 18 февраля, «Сибур» отчитался по МСФО за 2019 г. Чистая прибыль крупнейшего в России нефтехимического холдинга в сравнении с 2018 г. выросла на 27,6% и достигла 141,4 млрд руб. А вот выручка и EBITDA – показатели, которым в «Сибуре» придают гораздо большее значение, – сократились в сравнении с 2018 г.: выручка – на 6,6% до 531,3 млрд, а EBITDA – на 15,4% до 170 млрд руб. Рост чистой прибыли компания объясняет в первую очередь переоценкой долговых обязательств в иностранной валюте. Кроме того, разовый эффект на увеличение чистой прибыли оказала продажа активов компании в Тольятти, которую «Сибур» и «Татнефть» закрыли в IV квартале 2019 г. Покупка «Сибур-Тольятти» и «Тольяттисинтеза» обошлась «Татнефти», по ее данным, в 12,86 млрд руб.

Принятая в прошлом году дивидендная политика «Сибура» подразумевает выплату акционерам не менее 35% от скорректированной чистой прибыли по МСФО (до этого – не менее 25%. – «Ведомости»). В 2019 г. дивиденды, вероятно, будут именно такими, сообщил предправления холдинга Дмитрий Конов. Но фактически эти изменения позволяют только сохранить абсолютный размер дивидендных выплат год к году.

Относящаяся к акционерам чистая прибыль «Сибура» в 2019 г. составила чуть более 135 млрд руб. Но почти треть от нее (39,88 млрд) обеспечил доход от укрепления курса рубля, указывает аналитик Газпромбанка Евгения Дышлюк. С поправкой на положительный эффект от курсовых разниц база для расчета дивидендов должна составить около 95 млрд руб. (-29,5% в годовом сопоставлении), подсчитала она. Минимально возможные дивиденды в таком случае могут составить около 34 млрд руб. (33,8 млрд за 2018 г.).

Снижение финансовых результатов от операционной деятельности «Сибура» связано в первую очередь с внешней конъюнктурой. Компания делает ставку на развитие сегмента олефинов – производство полиэтилена и полипропилена. Но уже построенный «Запсибнефтехим», который должен увеличить их выпуск на 2,2 млн т в год, находится в стадии пуска наладочных работ. И пока гигантский комплекс не выйдет на полную мощность, «Сибур» останется зависим от успешности газоперерабатывающего дивизиона. В 2019 г. переработка дала 58,8% EBITDA компании (63,2% в 2018 г.), но в абсолютных цифрах этот показатель упал на 31 млрд руб. (-21%), согласно данным «Сибура», хотя продажа сжиженных углеводородных газов (СУГ) снизилась всего на 4% и составила 5,1 млн т. Причина – падение мировых котировок СУГ и нефти на 16 и 22% в сравнении с 2018 г.

Дополнительное давление на цены оказывает увеличение производства и, соответственно, экспорта СУГ из США. Только в 2019 г. прирост составил около 7 млн т, указал финансовый директор «Сибура» Александр Петров: «Для сравнения: вся Россия экспортирует около 6 млн т СУГ в год».

Из-за эпидемии коронавируса давление на мировые котировки СУГ и продуктов нефтехимии в 2020 г. как минимум сохранится, если не усилится, считает Дышлюк, в частности, из-за ухудшения прогноза продаж в Азии товаров, имеющих отношение к нефтехимии: автомобилей, шин, электроники, потребительских товаров длительного пользования. Но в «Сибуре» рассчитывают, что выход на полную мощность «Запсибнефтехима», который будет перерабатывать около 2,7 млн т СУГ ежегодно, естественным образом снизит зависимость компании от этого фактора.

«Важнейшим событием прошедшего года, безусловно, стало досрочное завершение строительства «Запсибнефтехима», масштабного и амбициозного проекта, который трансформирует всю компанию, позволяя производить продукцию с большей добавленной стоимостью и быть менее чувствительными к колебаниям цен на энергоресурсы», – говорит Конов (цитата по сообщению компании). «Сибур» уже в 2019 г. в тестовом режиме произвел на новом комплексе около 209 000 т полипропилена и 117 000 т полиэтилена, сообщил Петров. EBITDA сегмента в целом выросла в годовом сопоставлении на 30% и достигла 49 млрд руб., а средняя рентабельность «Сибура» по EBITDA составила 32%.

Мордюшенко О. **ЛУКОЙЛУ предлагают побороться за Тюлений** / Мордюшенко О., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 17 февраля. - № 28/П. – С.8.

**Минприроды готово дать компании участки на Каспии только через аукцион**

ЛУКОЙЛ, который ограничен в доступе к российскому шельфу, не сможет получить без конкурса три неразведанных участка на шельфе Каспийского моря, о чем основной владелец компании Вагит Алекперов в январе просил Владимира Путина. Глава Минприроды Дмитрий Кобылкин, которому президент РФ поручил проработать запрос ЛУКОЙЛа, не стал брать на себя такую ответственность, ссылаясь на не вполне урегулированный правовой статус Каспия. Вместо этого министр предложил провести открытый аукцион, условия которого учитывали бы уже созданную ЛУКОЙЛом инфраструктуру в регионе, что делает компанию фактически единственным претендентом.

Глава Минприроды Дмитрий Кобылкин направил президенту Владимиру Путину ответ на его поручение проработать вопрос о предоставлении ЛУКОЙЛу трех участков — Тюлений-1, Тюлений-2, Тюлений-3 — в Каспийском море. Об их передаче в середине января попросил глава компании Вагит Алекперов на фоне дефицита запасов у дочерней структуры ЛУКОЙЛа ООО «ЛУКОЙЛ-Нижневолжскнефть» (см. “Ъ” от 28 января). В своем письме от 11 февраля господин Кобылкин отметил, что Минприроды поддерживает предложение ЛУКОЙЛа о необходимости развития сырьевой базы на Северном Каспии, где «уже создана уникальная инфраструктура по морской добыче и транспортировке углеводородов». Но в то же время министр указывает на неопределенность правового статуса Каспийского моря: подписанная в 2018 году конвенция о статусе водоема ратифицирована еще не всеми сторонами.

Вагит Алекперов предлагал выдать ЛУКОЙЛу эти участки по заявительному механизму, который предполагает, что после обращения недропользователя Минприроды может лицензировать желаемую площадь и предоставить ее для геологического изучения без торгов при условии, если на такие участки нет других претендентов. ЛУКОЙЛ фактически является единственным крупным недропользователем российской части Каспия. Компания открыла в регионе десять месторождений и уже ввела два из них — имени Корчагина и имени Филановского, — доведя там добычу нефти до 7 млн тонн в год и вложив в целом около 380 млрд руб.

Однако, пишет Дмитрий Кобылкин, такой подход «может быть расценен иными органами государственной власти и участниками рынка как преждевременный и недостаточно обоснованный». Вместо этого министр предложил выставить участки Тюлений-1, Тюлений-2, Тюлений-3 на аукцион, «в условиях которого будут предусмотрены конкретные требования по наличию у недропользователя и дальнейшему развитию добычной и транспортной инфраструктуры региона». Такая формулировка условий сделала бы ЛУКОЙЛ явным фаворитом аукциона. В случае поддержки президентом РФ этого предложения министр попросил поручить Роснедрам организацию торгов на указанных в письме условиях. В ЛУКОЙЛе и Минприроды ситуацию комментировать не стали.

«Позицию ведомства можно назвать осторожной, и это можно понять,— говорит партнер и руководитель практики по проектам в энергетике Vegas Lex Евгений Родин.— Дело в том, что заявительный порядок предоставления права на разработку недр, который регулируется приказом Минприроды №583, применяется в бесспорных случаях, а ситуацию с Каспийским морем вряд ли можно назвать бесспорной». Юрист напоминает, что конвенция о статусе Каспия была подписана государствами региона в августе 2018 года и еще не всеми из них ратифицирована. «В этой связи нежелание Минприроды применять упрощенный порядок предоставления прав на использование недр на каспийском шельфе вполне понятно, но ведомство не ограничивает возможность проведения конкурса»,— отмечает он.

Юрист адвокатского бюро «S&K Вертикаль» Никита Яворович полагает, что в целом у ЛУКОЙЛа юридически немного оснований претендовать на эти участки. «В отсутствие нормативного регулирования освоения шельфа Каспийского моря должны применяться общие правила: соответствующие объекты должны быть отнесены к участкам недр федерального значения, если мы говорим о континентальном шельфе дна Каспийского моря»,— отмечает юрист. Он напоминает, что по действующему законодательству разрабатывать шельфовые участки могут только госкомпании, к которым ЛУКОЙЛ не относится.

**Вагит Алекперов, глава ЛУКОЙЛа, в интервью “Ъ” 25 декабря 2019 года:**

«ЛУКОЙЛ сегодня, наверное, единственная компания, которая как оператор реально ведет и геологоразведку, и добычу на российском шельфе. Это Каспий и Балтика, то есть те регионы, где нам разрешено работать российским законом»

Смертина П. **Enel тяжело дается отказ от угля** // Коммерсантъ. – 2020. – 20 февраля. – № 31. – С.9.

**«Энел Россия» снизит дивиденды после продажи Рефтинской ГРЭС**

«Энел Россия» пересмотрела стратегию после продажи своего ключевого актива — угольной Рефтинской ГРЭС. По прогнозу компании, ее чистая прибыль в 2022 году составит 4,5 млрд руб., что на 40% ниже показателя 2019 года. Из-за волатильности прибыли компания изменила дивидендную политику, зафиксировав выплаты акционерам в размере 3 млрд руб. в год. В результате акции «Энел Россия» упали почти на 10%. Компания сможет восстановить прибыль к 2025–2026 годам за счет модернизации ГРЭС и строительства новых ветряных станций, полагают аналитики.

«Энел Россия» (подконтрольна итальянской Enel) 19 февраля опубликовала обновленную бизнес-стратегию на 2020–2022 годы с учетом продажи угольной Рефтинской ГРЭС (3,8 ГВт). Согласно материалам, в 2019 году чистая прибыль «Энел Россия» с учетом Рефтинской ГРЭС составит 7,4 млрд руб. (доля станции в прибыли — 37%, или 2,8 млрд руб.). В 2020 году чистая прибыль снизится до 6,2 млрд руб., в 2021 году — до 3,6 млрд руб., затем начнет расти и в 2022 году достигнет 4,5 млрд руб. Также ожидается снижение EBITDA с 15,1 млрд руб. в 2019 году до минимума в 9,5 млрд руб. в 2021 году, затем прогнозируется рост в 2022 году до 13,8 млрд руб. Чистый долг к 2022 году вырастет почти в 3,5 раза до 33,5 млрд руб.

В 2019 году «Энел Россия» продала Рефтинскую ГРЭС структуре владельца СУЭК Андрея Мельниченко. Покупатель уже перечислил 16,7 млрд руб., последний транш в 4 млрд руб. «Энел Россия» ожидает до 1 октября. Пока компания продолжает управлять станцией. Большую часть суммы (12 млрд руб.) компания направила на погашение кредитов. В портфеле «Энел Россия» остаются три газовые станции (Конаковская, Невинномысская и Среднеуральская) мощностью 5,6 ГВт.

«Энел Россия» решила изменить дивидендную политику, отойдя от привязки выплат к чистой прибыли.

Теперь компания будет платить акционерам одновременно фиксированные 3 млрд руб. в год до 2022 года.

Так она хочет обеспечить предсказуемое вознаграждение для акционеров при волатильности доходов. Для сравнения, за 2018 год дивиденды составляют 65% прибыли, или 5 млрд руб. Через три года «Энел Россия» может вернуться к прежнему расчету дивидендов, сообщил глава компании Карло Палашано.

В «Энел Россия» рассчитывают, что после 2022 года финансовые показатели будут расти, поскольку компания введет часть объектов по программе модернизации старых ТЭС и запустит первые ветряные станции. Пока у «Энел Россия» есть четыре объекта по программе модернизации ТЭС: проект Невинномысской ГРЭС на 50 МВт с вводом в 2022 году и три объекта на 320 МВт с вводом в 2025 году. А по программе поддержки ВИЭ компания строит три ВЭС на 362 МВт. «Энел Россия» намерена продолжать участие в конкурсах по этим программам, которые обеспечивают возврат инвестиций через повышенные платежи оптового рынка. За три года компания планирует инвестировать 39,4 млрд руб.

Рынок негативно отреагировал на новую стратегию и дивидендную политику компании.

На момент закрытия торгов акции компании упали на Московской бирже на 9,73%, до 1,02 руб. за акцию. «Предложенные дивиденды в 3 млрд руб. предполагали доходность к вчерашней цене на уровне 7,5% — меньше среднего по сектору (8,3–8,5%). Рынок был разочарован. После падения цены акций доходность составила уже 8,3% и выровнялась со средней по компаниям энергетики», — говорит Владимир Скляр из «ВТБ Капитала». Например, бумаги «Газпром энергохолдинга» или «Юнипро» (подконтрольна немецкой Uniper) дают доходность 8–11%, отмечает он.

Снижение дивидендов продиктовано существенными ожиданиями по инвестициям как в ВИЭ-проекты, так и в модернизацию ТЭС, полагает эксперт. По его мнению, эти проекты в конечном итоге существенно увеличат прибыльность компании, и «Энел Россия» сможет вернуться к прибыли в 7,4 млрд руб. в год к 2025–2026 годам.

Дьяконов Ю. **Сначала ветряки, дивиденды потом** // Ведомости. – 2020. – 20 февраля. – № 29. – С.12.

**Итальянская Enel переходит на чистую энергетику в России: Рост инвестиций в ВИЭ приведет к снижению дивидендов «Энел Россия»**

В октябре 2019 г. «Энел Россия» (ее контролирует итальянская Enel) продала самую большую угольную станцию в России – Рефтинскую ГРЭС (Свердловская обл.) компании «Кузбассэнерго» за 20,7 млрд руб., входящей в структуру СУЭК Андрея Мельниченко. «Это событие ознаменовало полный выход угольной генерации из периметра компании с 2020 г.», – сообщила в среду, 19 февраля, «Энел Россия» и представила стратегию развития на 2020–2022 гг. Она предполагает переход к более устойчивой бизнес-модели и росту присутствия в секторе возобновляемой энергетики, подчеркивает компания.

После продажи Рефтинской ГРЭС в периметре компании остались три станции, работающие на природном газе, она также строит ветропарки. «Инвестиции в ВИЭ и модернизацию наших газовых активов обеспечивают создание нового портфеля устойчивых активов компании и ее переход к более зеленому производству энергии», – приводятся в пресс-релизе слова генерального директора «Энел Россия» Карло Палашано Вилламани. Совокупные капитальные затраты на 2020–2022 гг. составят 39,4 млрд руб., что на 2% выше по сравнению с прошлым планом, что связано с новыми проектами модернизации и ВИЭ.

«Энел Россия» продолжает придерживаться планов перехода на чистую энергетику. При этом стратегия не предполагает какого-то существенного роста прибыли или EBITDA», – говорит начальник отдела экспертов по фондовому рынку «БКС брокера» Василий Карпунин. Но компания решила ввести фиксированный размер дивидендов на плановый трехлетний период в размере 3 млрд руб. в год. Последние два года дивиденды составляли 5 млрд руб. в год.

Инвесторы негативно восприняли новость о снижении выплат. «Энел Россия» на Московской бирже по итогам торгов подешевела на 9,73% до 36 млрд руб.

«Энел Россия» входит в период существенной волатильности прибыли – продажа Рефтинской ГРЭС и окончание платежей ДПМ приведут к сокращению чистой прибыли в 2021 г. на 69% по сравнению с 2019 г., – говорит аналитик «ВТБ капитала» Владимир

Скляр. – Ввод фиксированного дивиденда – попытка защитить акционеров от этой волатильности. Но фактически акции «Энел Россия» превращаются в облигации с фиксированной доходностью 7,5%. Рынку этого показалось недостаточно, что вызвало падение акций».

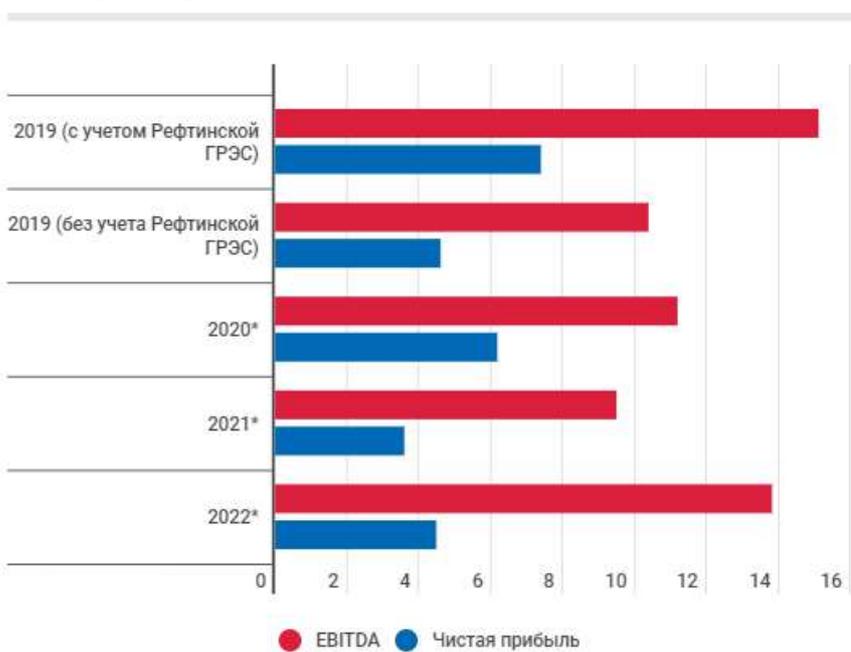
Интерес инвесторов к бумагам компании может быть ограниченным, считает Карпунин: «Драйверы роста за счет последующего увеличения EBITDA (после 2022 г.) сильно смещены во времени».

Дивидендная доходность акций «Энел Россия» (8%) будет выше, чем предлагает отраслевой индекс (4,8%), и выше, чем предлагает рынок (6,5% – индекс IMOEX), но в электроэнергетике есть акции, предлагающие большую доходность при меньшей инвестпрограмме, отмечает аналитик «Велес капитала» Алексей Адонин: «Надеяться на их увеличение не приходится, поскольку участие в будущих аукционах ВИЭ снизит возможность компании распределять дивиденды».

Компания ожидает, что ее чистый долг вырастет в 3,5 раза до 33,5 млрд руб. к концу 2022 г., отношение к EBITDA составит 2,4 против текущих 0,6.

Представитель Prosperity Capital (5,7% в «Энел Россия») от комментариев отказался.

### Финансовые показатели «Энел Россия»



\* прогноз

Источник: данные компании