



## Съдържание

1. **Идва ли краят на зелената шарада?**
2. **Пренасищането с природен газ преобръща глобалните търговски потоци като купувачите намират решение в поддържането на гъвкави позиции /ливъриджа/**
3. **Може ли френската Total да преосмисли енергийната система**
4. **Казахстан иска международен арбитраж за инвестиции в Румъния**
5. **"Нов световен ред" преоформя съхранението на природния газ**
6. **Секторът сервизни услуги за нефтените компании се бори за оцеляване**
7. **Слънчевата и вятърната енергия се нуждаят от природния газ за балансиране: проучване**
8. **Очаква се световният добив на плътен петрол да се удвои в периода 2015 г. до 2040 г.**

## Newsletter Content

1. **End of the Green Sharad**
2. **Gas Glut Upends Global Trade Flows as Buyers Find Leverage**
3. **Could France's Total reinvent the grid?**
4. **Kazakhstan seeks International Arbitration ruling over investment in Romania**
5. **A 'New World Order' Is Re-shaping Natural Gas Storage**
6. **The Oilfield Service Struggle: \$110B in Debt; Depressed By Market Pressure**
7. **Solar, wind power need natgas backup: study**
8. **World's tight oil to double from 2015 to 2040, with U.S. producing biggest growth**



## Идва ли краят на зелената шарада?

*Алекс Алексиев, Bulgaria Analytica*

Неделя, 8 Май 2016 г. Изглеждаше сякаш една отколешна мечта на зелените в целия свят е на път да се сбъдне. На този ден немските вятърни и соларни инсталации, произведоха достатъчно електричество, за да задоволят 87% от потреблението на най-голямата индустриална сила в Европа. Зелените и съмишлениците им се радваха, защото най-накрая имаха доказателство, че чистите възобновяеми източници могат да ни снабдяват с цялата енергия, от която имаме нужда и дните на омразните изкопаеми горива изглеждаха наистина преброени. Уви, шумотевицата около това паметно постижение още утихваше, когато клакъорите на възобновяемата енергия претърпяха най-голямото си поражение от години - поражение, което може да спусне завесата на целия немски експеримент за преход към нова енергия ("Energiewende"), който отдавна е гордостта, радостта и най-голямата надежда на фанатичните защитници на околната среда по целия свят. Ударът дойде под формата на нов енергиен закон, приет от Бундестага на 8ми юли 2016 г., с който радикално се ограничават държавните субсидии за проекти за

възобновяема енергия, като те стават предмет на търгове и за първи път се поставя горна граница от 45% на дела на възобновяеми енергийни източници в енергийния микс. За да се разбере колко радикална наистина е тази промяна и защо тя може да доведе до изгубване на зеления рай, трябва да се върнем към обосновката и методите на Energiewende.

През септември 2010 г. коалиционното правителство на социалисти и зелени в Берлин прие закон за възобновяемата енергия (EEG), въвеждайки т.нар „преференциални тарифи“ (FiT), с което предостави на инсталиращите слънчеви и / или вятърни инсталации възможността да получават гарантирани държавни субсидии до 7 пъти пазарната цена на електроенергията, в продължение на 20 години. Както се казва в поговорката, на чужд гръб лесно се става богат и никой не се изненада, когато слънчевите и вятърни проекти нараснаха лавинообразно в страна, която не е известна нито със слънцето, нито с вятъра си. Законът EEG също така постанови, че енергията от възобновяеми източници трябва да се приема първа в мрежата, с което и предостави несравнима търговска изгода. За нула време Германия стана световен шампион по инсталации за възобновяема енергия и любимец на зелените. Тази икономически съмнителна политика бе продължена при канцлера Ангела Меркел от „консервативното“ коалиционно правителство, което също наложи забрана на ядрената енергия след Фукушима с напълно ирационалното предположение, че Германия може да

пострада от подобно земетресение и цунами.

Неизбежните последици от този опит на правителството да посочва победители и губещи на пазара, на база политическите си щения, побързаха да излязат наяве. Някой трябваше да плати за огромните субсидии (до 80 Евро за мгвтч вятърна и до 490 Евро за мгвтч слънчева енергия или общо 100 милиарда щ.долара в периода между 2000 и 2011 г.) и Берлин бързо реши, че този някой е потребителят на електроенергията. И така, днес средният германски платец на електрическа енергия плаща възобновяема такса от 6,54 евроцента на киловатчас, в допълнение към най-бързо нарастващите разходи за електроенергия, които вече са сред най-високите в света. Според списание Forbes, през 2015 г. германците са плащали по 39,5 цента за киловатчас за битово потребление и 17,9 цента за индустриално, докато клиентите в САЩ са плащали 12,5 и 7 цента съответно. Не е изненадващо, че е създадена нова категория „енергийно бедни“ германци, които не могат да плащат сметките си за енергия. През 2014 г. - последната година, за която има данни - в най-голямата индустриална сила в Европа, на 351802 домакинства електричеството е изключено за неплащане и още 6,3 млн домакинства са получили предупреждения за изключване.

Но това не са единствените негативни последици от Energiewende. Огромните държавни субсидии, прекъснатият характер на енергията от възобновяеми източници, както и необходимостта да се поддържа базов товар в мрежата, са изкривили пазара

до такава степен, че в пика на производството производителите често са принудени да продават или изнасят електроенергия на загуба, докато домакинствата продължават да плащат цени, които им излизат през носа. Субсидиите и разпадането на прехваления по отношение въглеродни емисии пазар на ЕС доведе до изчезването на всички, освен най-евтините производители, които най-често са централи, работещи с въглища. Днес чисти енергийни производители като ядрените изчезват и сравнително чистите газови станции не могат да се конкурират и биват заменени със замърсяващи производители, използващи лигнитни и кафяви въглища, които вече представляват 42% от общия брой. Това, разбира се, води до по-големи емисии на въглероден двуокис и е подигравка с крайната цел на Energiewende - нашето спасение от предполагаемите ужаси на глобалното затопляне.

И така, какво е бъдещето на историческия експеримент на Германия с енергия от възобновяеми източници? Възобновяемите източници на енергия винаги са били обременени и често пъти обречени поради два основни проблема - прекъснатост и липса на хранилища на енергия. Първият винаги ще остане актуален, но технологичният напредък в крайна сметка може да бъде в състояние да разреши втория. Дали това ще се случи навреме, за да спаси Energiewende, обаче, остава съмнително. Според наличните факти, най-вероятно ще се случи, това, което вече се случи в друг многообещаващ експеримент с

възобновяема енергия в Европа, а именно в Испания.

Уроците от краткото и безуспешно увлечение на Испания по слънчевата енергия са добре документирани и не се нуждаят от дълго преразказване тук, с изключение на основните факти. В началото на 2007 г., испанското правителство реши да форсира развитието на фотоволтаични соларни системи като решение на енергийните проблеми на една страна, която имаше малък ресурс от изкопаеми горива, но бе благословена с изобилие от слънце (50% по-високо лъчение от Германия). За да привлече инвеститори, държавата предложи изключително щедри условия от 5,75 пъти цената на енергията от изкопаеми горива, или 47 цента на киловатчас, гарантирани в продължение на 25 години и 4,7 пъти след изтичане на този период. Това представляваше невероятна вътрешна норма на възвръщаемост или печалба от почти 20%. Не е изненадващо, че инвеститори, опортюнисти и капиталисти-мошеници реагираха ентусиазирано на този подарък и само за две години планираните от правителството фотоволтаични инсталации с 400 мгвтч капацитет експлодираха до 3000 мгвтч. За съжаление, същото се случи и със субсидиите и натрупаните дефицити - от 194 млн. Евро през 2007 г., субсидиите стигнаха до 2,6 млрд Евро през 2009 г. и до 4,5 млрд. през 2012 г., а за същата година дефицитът достигна 26 млрд. Евро. Лице в лице с фискалното бедствие, Мадрид направи единственото рационално нещо, което можеше да направи - сложи на масата мораториум върху допълнителни

фотоволтаични инсталации през 2012 г. и премахна с обратна сила преференциалните цени, които доведоха до цялото това безумие. Оттогава правителството е с дела за оспорване в съда от стотици компании, но е спечелило срещу всички досега. В същото време, 44000 от испанските 57900 фотоволтаични инсталации са на ръба на неплатежоспособността, работните места в сектора са се сринали от 41000 до по-малко от 10000 днес и най-голямата компания измежду тях, Abengoa, подаде молба за защита от фалит през март миналата година. Обстоятелствата в Испания със сигурност са различни и не могат непременно да се приложат с лекота към ситуацията в Германия, но едно нещо изглежда същото и то е сляпата вяра и на правителствените служители, и на зелените фанатици, че възобновяемите източници на енергия са панацея за всичките ни проблеми, реални и въображаеми. Това наподобява някаква нова религия, основана на вярвания и страх, а не на науката и е малко вероятно, че е в състояние да осигури трайни решения на реални житейски проблеми.

## Пренасищането с природен газ преобръща глобалните търговски потоци като купувачите намират решение в поддържането на гъвкави позиции /ливъриджа/<sup>1</sup>

August 16, 2016, bloomberg.com

- Японците може принудително да предоговорят договори за \$ 600 милиона
- Индия вече насърчава вносителите да преработят дългосрочни сделки

Пазарът за втечен природен газ е на път да привлече повече участници и по-големи обеми търговия като нови доставки от САЩ и Австралия дават сили на купувачите да преговорят.

Исторически, LNG се продава чрез дългосрочни договори, които гарантират на купувачите доставка и помагат на производителите да финансират съоръжения за втечняване в момент, когато по-малка част от продукта е продадена. Сега, когато има пренасищане с газ, този факт е причина страните –вносителки на LNG да

<sup>1</sup> Привлечен капитал, като марж, за да се увеличи потенциалната възвръщаемост на инвестицията

подкрепят предоговаряне на съществуващите сделки, които могат да имат цикъл от 20 или повече години, докато доставчици предлагат по-гъвкави условия за фиксиране на клаузи, от което клиентите са в състояние да избират.



Индия вече окуражава вносителите да преработят дългосрочните споразумения за по-добро синхронизиране на разходите със спот пазарни цени. Япония, най-големият вносител на LNG в света, може скоро да се присъедини. Националната Fair Trade Commission прави усилия и е в процес на сондиране за ограничения в дългосрочните сделки, което би могло да означава предоговаряне на повече договори за \$ 600 млрд и увеличаване броя на по-краткосрочните договори.

"На пазара има 40 до 50 милиона тона LNG без купувач след 2020 г., който може да бъде изпратен навсякъде или не притежава никакви фиксирани клиенти", каза Hiroki

Sato, старши изпълнителен вицепрезидент в Jera Co., която купува гориво, и планира да увеличава краткосрочните спот сделки за втечен природен газ. "Бездомните количества LNG ще предоставят чудесна възможност за подобряване ликвидността в Азия и на световните пазари".

Глобалната търговия с LNG през 2015 г. нарасна 2,5% до рекордните 245.2 милиона тона, според Международно сдружение на вносителите на втечен природен газ. Един милион тона от преохладеното горивото се равнява на около 48 милиарда кубически фута природен газ, което е достатъчно, за да загрее около 690 000 домове през зимата в североизточните САЩ.

Двадесет и осем процента от търгувания през 2015 г. LNG е бил на спот или на краткосрочна основа, според групата на вносителите. Това е повече от 18,9% спрямо 2010 г., според тях.

"Делът ще продължи да се увеличава," според Kazuhiko Inomata Kazuhiko Inomata, заместник-директор в японската Itochu Corp., третата по големина търговска къща, казано в интервю. Спот-търговията и краткосрочните сделки могат да съставляват половината от световната търговия в бъдеще, каза г-н Inomata.

Азиатските спот цени за LNG вече се сринаха с около 60 процента след септември 2014г. на фона на нови доставки. В понеделник те паднаха до \$ 5,413 за милион британски термални единици (Btu), според Singapore Exchange Ltd. Цените на американския бенчмарк Henry Hub са надолу повече от 35

на сто през същия период и се търгуваха за \$ 2,601 за милион Btu.

## Нови доставки

Допълнителни проекти, като проекта на Inpex Corp. в Австралия и терминала за износ Cove Point на Източното крайбрежие на САЩ, който се очаква да започне работа през 2017 г., може да отслабят цените с почти една пета през следващите две години, според BMI Research.

Ако свръхпредлагането през следващата година се засили до точка, когато азиатски купувачи не могат да абсорбират излишъка, нови търговски потоци могат да се появят от Азия към Европа, според г-н Itochu Inomata.

## Индия се надига

Индия, която има за цел да повиши повече от два пъти своя газов капацитет до 55 милиона тона в рамките на пет години, иска да използва свръхпредлагането в своя полза, тъй като се стреми да направи природния газ по-достъпен за потребителите и да увеличи използването на горивото в своя енергиен микс, каза в интервю Министърът на петрола Dharmendra Pradhan. В момента природният газ представлява около 7% от потребителската кошница на гориво на страните в Южна Азия.

Четвъртият по големина в света купувач на LNG е сред първите страни в Азия, който ще предоговори дългосрочна сделка след Petronet LNG Ltd, който през декември преработи 25-годишен договор с катарската RasGas Co., в резултат на което цените падат

почти наполовина. GAIL India Ltd се стреми да отложи 20-годишен договор за доставки с Газпром PJSC, подписан през 2012 г. и заяви, че ще помисли за получаване на LNG от други източници при цени по-близо до спот-пазарни курсове.

"Не е задължително спот втечен природен газ винаги да е по-евтин, отколкото този, доставен в рамките на дългосрочни договори", каза Kentaro Kimoto, изпълнителен директор в Tokyo Gas Co., което дружество традиционно разчита на дългосрочни сделки. "Но ние ще трябва да започнем да купуваме известно количество LNG по спот-договори или с краткосрочни, за да сведем до минимум разминаването с пазарните цени".

**СТАТИЯТА МОЖЕ ДА НАМЕРИТЕ ТУК.**

## Може ли френската Total да преосмисли енергийната система

*August 16, 2016, [eenews.net](http://eenews.net)*

За последните пет години, френската петролна компания Total SA осъществява стратегия, различаваща се от тези на другите свръхголеми, които продават по-голямата част на петрола в света. Компанията похарчи \$ 1.3 милиарда, за да си купи най-големият производител на слънчеви панели в САЩ и наскоро плати още един милиард, за да си купи голяма компания за батерии.

Петролните компании правят бързи пробиви в производство на възобновяема и нисковъглеродна електроенергия, най-вече за специални цели и често с разочароваша резултати. Но сериозността на усилията на Total го отличава.

Компанията е похарчила \$ 8,0 милиарда - повече от всяка петролна компания някога - за възобновяема и чиста енергия от 2011 г. насам, според Bloomberg New Energy Finance. Това е свързано с компенсацията за нейния изпълнителен директор, Patrick Pouyanné, отчасти с изпълнението на нисковъглеродни инициативи.

Г-н Pouyanné наскоро обяви инвестиции, насочени към ограничаване на парниковите газове - "крайъгълен камък на нашата стратегическа визия". Той казва, че инвестициите на компанията са в съответствие с глобалната консенсусна цел за ограничаване на нарастващите температури с повече от 2 градуса по Целзий, макар че това може да причини свиване на основния им петролен бизнес. Твърди се, че новият растеж на компанията ще дойде отчасти като до 2035 г. 20 на сто от активите ще са във възобновяеми енергийни източници, в сравнение с 3 на сто днес.

Това е идеята, която стои в рязък контраст с подхода, следван от други гигантски петролни компании. През последните години BP PLC, Chevron Corp. и Royal Dutch Shell PLC продадоха портфейли със свои възобновяеми енергийни източници (EnergyWire, 3 октомври, 2014 г.). Днес, Exxon Mobil Corp. и BP казват, че те са уверени, че търсенето на петрол ще

продължи да расте в продължение на десетилетия.

### **В компанията на Tesla**

За да стигне до там, Total изглежда търпеливо е сглобявала части от това, което би могло да се превърне в интегрално предлагане на слънчева енергия, съхраняване и решения за "grid edge" /терминът се позовава на различни хардуерни, софтуерни и бизнес иновации, които все по-често са факт, позволяващ интелигентна, свързана инфраструктура да бъде инсталирана на или близо до "ръба" на електроенергийната система/, което може да обърне вековната електрическа мрежа.

Американската част от този принос може да дойде чрез американското дъщерно дружество на Total SunPower Corp., което „наскоро въведе нова услуга, която включва на място производство на слънчева енергия за нуждите на съоръжението, а също така планира да разшири дейността си в интелигентно управление на енергията, съхранение и разпространение на електрическата мрежа", казва Total в доклад.

Разрушаването на мрежата с едно-единствено решение от край до край, е мечтата на много чисто енергийни компании, но почти никой няма волята или ресурси, за да се случи. Френската вековна петролна компания Total просто може. Това ще я постави редом с изключителната компания Tesla Motors Inc., неумолима сила в Силиконовата долина, която се опитва да

заобиколи традиционната електрическа мрежа с предлагане на електрически автомобили, батерии и слънчева енергия.

"Te/ Total и Tesla ще бъдат първите, прфреедставящи бъдещето, какво значи, как всъщност изглежда този продукт?", каза Cosmin Laslau, анализатор от Lux Research. Г-н Laslau, бе един от първите, които предположиха информирани в свой доклад, че зад тези ходове се крие стратегията на Total за батериите. По този начин той и екипът му сглобяват графично придобиванията за чиста енергия на фирмата и забелязват наличието на модел.

В допълнение, придобиването през 2011г. на SunPower от Total и неговата покупка през май за \$ 1 млрд на производителя на батерии Saft Groupe SA, показват, че френската компания взема по-малко рискови дялове в компании, които си взаимодействат за слънчевата енергия, нейното съхранение и работа в енергийната система.

Компанията инвестира \$ 20 милиона в Tendril Networks Inc., една фирма за енергийни анализи, като пое подобни рискови позиции в малки компании като Stem Inc. и Sunverge Energy Inc., които развиват хардуер и софтуер, за да се подпомогнат взаимодействието на батериите в електрическата мрежа. Тя също така инвестира в две компании в Африка, специализирани в мощности извън енергийната мрежа, един континент, където е голяма част от петролния бизнес на Total. "Взети заедно, тези три области формират едно цяло, за да образуват здрава, цялостна



визия за бъдещето на енергията - с или без връзка с конвенционалните нефтени и газови сектори, като турбини за производство на електроенергия", пише Laslau.

Природният газ обаче, ще заема видно място в бъдещите планове на Total. Компанията заяви, че нейните значителни инвестиции в инфраструктура за природен газ, който има половината от въглеродните емисии на петрола, са предназначени да се преплетат с нарастващата му роля във възобновяемите енергийни източници и електроенергията.

"Едновременният растеж на газа и възобновяемите енергийни източници ни насърчава да предприемем по-широк подход към веригата от край до край на стойността на електроенергията", каза Rouyanné през май. "Ние също искаме да се позиционираме в бизнеса за съхранение на енергия с нашата скорозна придобивка на Saft. Искаме да разработим търговски бизнес с възобновяеми енергийни източници".

"И накрая, ние повторно ще разгледаме потенциала на други възобновяеми енергийни източници, по-специално на вятърната енергия на сушата", каза той.

### **Различни в полето за дейност**

Различните пътеки на Total и на другите петролни титани в бизнес ресора са следствие на техните противоположни предположения за това, къде ще се насочи енергийния бизнес.

Сблъсквайки се почти от две години с обръщане на тенденцията за поскъпване цените на петрола и все по-строгите въглеродни закони, повечето от специалистите са за запазване на нефта и газа в центъра на своите бизнес модели.

Еххон поддържа фундаменталния си аргумент: търсенето на петрол се увеличава в развиващите се страни; ще бъде необходимо някакво количество нефт и газ, независимо от въглеродната регулация; и алтернативните източници на енергия не са готови да ги заплашват. И, разбира се, цените на петрола няма да останат така ниски завинаги.

Еххон е уникален сред свърхголемите в решително и ясно управление на бизнеса с електроенергия. Нейните инвестиции в чиста енергия, всички са в гориво: биогориво от водорасли, биодизел и проект за компания за улавяне на въглерод с горивна клетка.

През май, главният изпълнителен директор Rex Tillerson заяви, че компанията продължава да спонсорира изследвания за "потенциални големи и важни открития или развойни проекти".

Повечето инвеститори купуват тази визия. Когато акционери-активисти направиха тази година няколко предложения за гласуване за климата, те бяха осуетени. Инициативата, която изглеждаше най-добре - с молба дружеството да предложи бизнес модел, заради нарастващите температури, за намаляването им с повече от 2 градуса по Целзий, имаше 38% подкрепа.

Това е по-консервативен подход от този на Total, но специалистите имат своите причини.

"Всеки път, през последните 50 години, когато компанията е диверсифицирала и не е успяла милиарди акционерна стойност е изгоряла в процеса", каза по електронната поща Paul Spedding, бивш петролен анализатор от HSBC.

Някои примери за такава диверсификация включват, когато Amoco се опита да влезе в търговията на дребно с Montgomery Ward. От Exxon се опитаха да влязат в преработване на ядрено гориво; инвестираха в добив на злато, въглища, и мед през 1980г.; направи преход в инвестиции във възобновяеми енергии през 90-те години и първото десетилетие на 21 век. BP и Norsk Hydro ASA веднъж опитаха отглеждането на съомга. BP дори купи компания за храна за домашни любимци.

В дългосрочен план, петролната катастрофата може да бъде запомнена като периода, когато големите от петрола */Big Oil* се използва за описание на световни седем или осем-големи, публично притежавани петролни и газови компании, известни също като свърх-големи. За такива се считат BP PLC, Chevron Corporation, ExxonMobil Corporation, Royal Dutch Shell PLC, Total SA и Eni, като понякога и ConocoPhillips Company също се описва като част от групата/ поставят своите залози на различни фючърси.

Сред големите, само Total и Statoil ASA през 2014 г. са увеличили своите инвестиции в

чиста енергия, според неотдавнашно проучване на Bloomberg Intelligence.

Рискът, разбира се е в това, че икономиката е скоротечен процес. "Погрешното намиране на точката за реакция може да бъде доста пагубно", каза Andrew Logan, директор на Програмата за петрол и газ Ceres, насочена към сектора на въглищата.

Но възобновяемите източници на енергия също имат своите рискове. От една страна, електричеството е коренно различна дейност от тази при нефта и газа, което ще изисква културна промяна.

Значи, има технологична промяна, която Big Oil познава много добре: рискът от случващо се изтощаване на технологията - литиево-йонни батерии, например, и след това внезапно подкопаване от пробив на друго място.

Вместо да приема тези рискове, някои може просто да изберат да бъдат компания "дивидент без растеж", каза Greg Elders, старши анализатор ESG в Bloomberg Intelligence. Те ще се превърнат в икономични, фокусирани единствено върху изпращането на своите инвеститори на мисии за постоянна проверка.

"Направеното от Total показва, че те имат коренно различно виждане за бъдещето" каза г-н Logan. "Говореки за това с Exxon Mobil или Chevron, или Shell те ще кажат, че това е 100-годишен преход, ние имаме достатъчно време, на света в близкото бъдеще ще трябва много нефт и газ. ... Ние

ще продължим да правим това, което правим, и ние ще сме добре".

СТАТИЯТА МОЖЕТЕ ДА  
НАМЕРИТЕ [ТУК](#).

## Казахстан иска международен арбитраж за своите инвестиции в Румъния

*By Kulpash Konyrova, Aug 11, 2016, neweurope.eu*

Заместник-генералният директор на KMG International NV (KMG) Azamat Zhangulov говори в интервю за New Europe за инвестициите на компанията му в Балканския регион.

Преди девет години на Балканите започват да работят, под флага на Казахстан, три големи и важни мощности, а именно, рафинериите на Rompetrol Petrochemical Holding на румънския бряг на Черно море.

Rompetrol включва три рафинерии: Petromidia, Vega и Rompetrol Petrochemicals, както и повече от хиляда бензиностанции в цяла Европа. KazMunayGas (KMG) беше обяснил решението си да закупи голяма част от петролното и газовото стопанство в Румъния с желанието да навлязат на европейския рафинериен пазар.

Днес, холдингът работи под ново име - KazMunayGas International NV (KMG). През последните две-три години този чуждестранен актив е бил на вниманието на медиите.

Няколко са причините за това. Първо, този актив бе част от мащабна приватизация от правителството на Казахстан. Второ, най-големият китайски инвеститор е решил да купи контролния пакет в него. Трето, очакването за продажбата предизвика подновен и дори по-ожесточен спор около старите претенции на румънското правителство за Rompetrol.

Заместник-генералният директор на KMG Azamat Zhangulov говори в интервю за New Europe за инвестиции на компанията му в Балканския регион.

**New Europe /NE/:** Г-н Zhangulov какво мислите за финансовите претенции на румънското правителство към Rompetrol?

**Azamat Zhangulov/AZ/:** В началото на май тази година, офис на румънската прокуратура повдигна наказателни иски срещу 14 служители на KMG. Въз основа на финансовите претенции, румънската прокуратура замрази активи на KMG за \$ 2,1 милиарда.

Сегашните обвинения на румънските власти са свързани с приватизацията през 2000 г. на Rompetrol Rafinare., както и със Споразумението между правителството на Румъния и управлението на тогавашния Rompetrol Group от 2003 г. за

преструктуриране на исторически дълг в облигации.

През 2007 г., когато KMG купи 75% дял от Rompetrol Group NV, сделката е била одобрена на всички нива в Румъния, както и от Европейския съюз.

В момента на покупката на румънските активи KMG не е били официално уведомена за текущо разследване в периода 1998г.-2003 г. Следователно, KMG счита себе си за честен купувач и, от правна гледна точка, намира настоящите обвинения за действията на предишния собственик за неоснователни.

KazMunayGas и KazMunayGas International NV възнамеряват да използват законните си права по силата на местното и международното право, за да защитят своята капиталова инвестиция, направена след покупката на компанията.

На 22 юли компанията представи на румънското правителство известие за инвестиционен спор по силата на Споразумението между правителствата на Румъния и Казахстан, на Споразумението между правителствата на Кралство Холандия и Румъния, и на Енергийната харта.

Ако спорът не бъде разрешен в рамките на 3 до 6 месеца от получаването на гореспоменатото уведомление, компанията има право да отиде в международен арбитраж.

**NE:** В такъв случай, какво е текущото състояние за одобрение от страна на европейските регулаторни агенции на

продажбата на 51% от KazMunayGas International NV за китайската CEFC Energy Company Limited? По рано беше съобщено, че се очаква сделката да приключи до октомври 2016 г. Не остава много време.

**AZ:** Разследването на прокуратурата влияе на сделката. Ние сме в продължаващи преговори със CEFC относно условията на сделката. Вече сме получили потвърждение от нашите партньори за промяна в намеренията им относно формата и условията на споразуменията. Но новите обстоятелства ще трябва да бъдат взети под внимание.

В същото време завършваме с нашите партньори инвестиционни инициативи за стратегическо партньорство, и ние работим по подготовката на нови проекти за изпълнение.

**NE:** Коментирайки продажбата, ръководителят на KMG Sauat Mynbaev заяви, че "в съюз със силен инвеститор, KazMunayGas може да направи сериозен пробив, с помощта KazMunayGas International (Rompetrol), с обща платформа за развитие на бизнеса". Може ли да изясните, за какъв пробив говорим? Дали е увеличаване капацитета на рафиниране, разширяване на продуктовата линия, или увеличаване на дела на пазара на дребно (разширяване на мрежата на бензиностанция) на Балканите, а не само в Румъния?

**AZ:** Новото партньорство е насочено към създаване и развитие на дългосрочно, стратегическо международно, съвместно

предприятие на базата на операциите и активите на групата KMG I в обещаващите пазари на Европа.

Нашата основна цел е да разширим търговията на суров петрол и петролни продукти в Европа. Това партньорство създава атрактивна платформа, на базата на KMG I, за бъдещи съвместни проекти, главно

Основните области, в които ще бъдат разработени бъдещите проекти включват рафиниране на нефт, търговия на едро и дребно, продажба на петролни продукти, инфраструктура, логистика, както и други дейности, свързани с основната дейност на компанията.

**NE:** Ще има ли промяна в стратегията на KMG I с пристигането на китайските партньори? По-специално, нас ни интересува за промяна в диаграмата на натоварване на рафинерията Petromidia. Ако е така, какви промени се очакват?

**AZ:** Ние не очакваме промяна в диаграмата на натоварването на рафинерията Petromidia. Партньорството ще използва силните страни на всеки партньор: възможностите на KMG да доставя суров петрол и възможностите на CEFC да инвестират в развитието на бизнеса. KazMunayGas ще продължи да се възползва от стратегическото местоположение на Petromidia по брега на Черно море, за да доставя суров петрол от Казахстан и напълно да зарежда мощностите на рафинерията.

СТАТИЯТА МОЖЕ ДА  
НАМЕРИТЕ [ТУК](#).

И ОЩЕ ЗА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА  
KMG I В РУМЪНИЯ И РЕГИОНА  
МОЖЕ ДА ВИДИТЕ: [ТУК](#).

## "Нов световен ред" преоформя съхранението на природния газ

*by Matthew V. Veazey/August 08, 2016, rigzone*

Както отбелязва в свои доклади Международната енергийна агенция (IEA), в света през юни 2016 г. ставаме свидетели на драматични промени в търговията с природен газ. Благодарение на промените в моделите на търсенето, доставчиците на втечен природен газ, от страни-производители като САЩ и Австралия все повече ще трябва да търсят нови пазари за втечен природен газ отвъд традиционните основни дестинации като Япония и Южна Корея, отбелязва IEA.

Разширяването на световната търговия с LNG, в съчетание с нарастващото търсене на капацитети за балансиране на енергия, обяснява увеличаването на възможностите на операторите за съхранение на природен газ, според HSB Solomon Associates LLC

(Solomon). Базираната в Далас консултантската фирма твърди, че участниците в сектора газОВО съхранение ще трябва да развиват все по-персонализирани шистови продукти и услуги за съществуващи и бъдещи клиенти, които искат по-голяма гъвкавост и стават все по-чувствителни към разходите.

## **Промяна, реорганизация**

"Съхранението на природен газ играе жизнено важна и решаваща роля в газовия комплекс в Северна Америка", каза за DownstreamToday Jihad Traуа, мениджър и консултант за природен газ в Solomon. "Секторът е изграждан в продължение на десетилетия, за да служи на много предвидимия и в укрепено състояние пазар: премествайки газ от зоните за добив в Северна Америка (юг и запад) към консуматорски области в източните пазари, които по принцип имат силно зимно върхово потребление".

Нов добив на шистов газ, особено от дългогодишните нетни вносителни от Североизточната част на САЩ, започна "разтърсване" на "дълбоко вкоренените северноамерикански основи на природния газ", продължи Traуа. "Естеството на новия добив е високи обеми, стартови позиции, способност за доставка до правилното място и дистрибуция с дълга, равномерна доставка".

Профилът на новата продукция улеснява "почти незабавното разпространението", каза г-н Traуа.

"Това помага да се компенсират и намалят сезонните вариации на доставки от добития газ, което прави пазара по-малко склонен към дефицити".

Това, че може да се доставя почти мигновено на различни точки /до правилното място и получателя/ на природен газ нарушава структурата от преди десетилетия на пазара на съхранение на природен газ и прави някои активи по-ценни, отколкото други, продължава г-н Traуа.

"Активите за съхранение на природен газ обикновено се разглеждат по характеристики като капацитети на нагнетяване и извличане, или с ефективността да се съхрани газ в или извън пазара", той. "Този нов световен ред на шистов добив от съоръжения, които имат способността да предложат бърз отговор във времена на променящо се търсене, се оказва по-ценно, отколкото във всеки друг момент преди, отколкото сезонно складиране с нисък дебит".

## **Повече започнати, но недовършени сондажи**

Въпреки, че винаги ще бъдат необходими капацитети за съхранение на природен газ, те ще се ориентират все по-малко по сезонните пикове на търсенето и повече от краткосрочните върхови натоварвания, каза г-н Traуа. Той посочи, че прокарани и незавършени (DUC) газови сондажи все повече ще бъдат пускани онлайн на адреси, колебаещи се в търсенето на енергия.

"Северноамериканските пазари на природен газ ще служат повече като платформи за точна и навременна доставка; като прокараните и незавършени сондажи заместват нуждата от повишаване на съхранението за сезонно търсене - това е, лятно нагнетяване, зимен дебит и т.н.", обясни г-н Трауа. "Ясните победители на пазара ще стоят високо в скалата с възможностите си за доставка чрез съоръжения за съхранение, които могат да предлагат краткосрочни доставки за оперативно балансиране при краткосрочно нарастване на търсенето и дефицити в предлагането".

СТАТИЯТА МОЖЕ ДА  
ПРОЧЕТЕТЕ [ТУК](#).

## Секторът сервизни услуги за нефтените компании се бори за оцеляване

by Deon Daugherty | Rigzone Staff | August 17, 2016

"Изглежда има повишаване значението на краткосрочните нива на цените на петрола, с масивно присъствие на фактори от сферата на психологията при противоположни краища на \$ 40 за барел и на \$ 50 за барел. Задържалата се цена на петрола по-близо до \$ 50 за барел, значително ще подобри настроенето на операторите с

наближаването на предстоящия сезон за бюджетирне на нефтените компании за 2017 г. ", казва Evercore в доклада "Плъзгащи се цени на петрола са разбираемо с дефилирани настроения и възгледи относно времето и формата на възстановяване на услугите в нефтените находища (OFS).

Цените на петрола, които кръжат близо до \$ 40 за барел, усложняват проблемите, с които компаниите се сбъскват и се борят сурвизните услуги, които се предоставят при нефтените находища и очакванията на сондажните фирми се сблъскват в пазар, който може да не се съвземе до края на следващата година.

Секторът за сервизни услуги в нефтените находища (OFS) е изправен пред дългова стена от около \$ 110 милиарда, които ще се платят или загубят през следващите пет години, според доклад на Moody's Investors Service, публикуван в началото на м. август. Шестдесет и седем фирми за сервизни услуги на нефтени компании имат повече от 60 \$ милиарда в облигации и краткосрочни заеми, около половината от които ще са дължими до 2019. Повече от една трета от тези компании през 2016 година ще имат съотношение дълг към EBITDA (печалба преди лихви, данъци, обезценяване и амортизация) над 10. Това е два пъти над това, което се смята за здравословно съотношение, и следователно, тези компании носят най-голям риск от дефолт.

"Има толкова много стрес в сектора на услугите свързани с нефтените находища", каза за Rigzone Morris Borenstein, помощник вицепрезидент и автор на доклада на

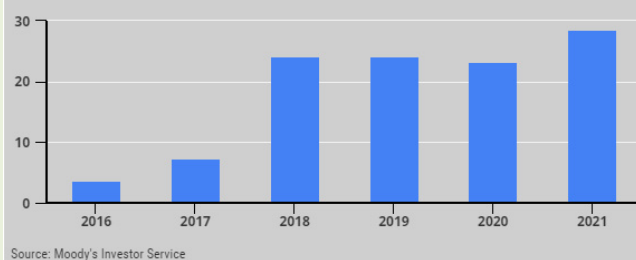
Moody's. "Ключовият факт е, че компаниите, които вие се надявате, че предприемат действия днес или най-малко започват да планират да излязат от ситуацията. В август 2016 пазарът е много труден. Някои компании ще бъдат в състояние да рефинансират кредитите си; други ще трябва да се реструктурират - но не разполагат с ликвидност, за да го реализират".

Най-общо казано, цялата енергийна индустрия е свръх задлъжняла, каза Borenstein.

"Те вървяха заедно с шистовата революция нагоре, и много от случващото се бе функция на цената. Когато времената са добри и има много дейности по сондиране, има нужда от фирми за услуги в нефтени находища, за да може да се реализират сондажните програми. И когато има много дейности по сондиране, това може да се разпространи сред много други фирми", каза той.

Но когато броят на преброените сондажни платформи падне от 1400 до 400, обясни той, целият сектор на сервизните услуги за нефтените компании - OFS - се конкурира за същите пробивни дейности, и приходите падат, а те са необходими, за да обслужват дълговете на сектора.

### \$110 Billion In OFS Debt Will Mature During the Next Five Years



Някои компании просто ще забавят рефинансирането докато пазарът започне да се подобрява, но много от тях не разполагат с този лукс. От тези, с дължим дълг през 2018 г., 70 на сто са оценени Caa1 /рейтинг в рамките на спекулативен клас на Moody's за дългосрочен корпоративен кредитен рейтинг; за фирми, оценени с оценка Caa1 се смята, че са в лошо състояние и са подложени на много висок кредитен риск. Оценка една степен по-висока е B3. Оценка една степен по-ниска е Caa2/, или по-ниско, което е много рисково, каза Borenstein.

"Можете да използвате тази оценка като възможност да подчертаем тревогата си, че в тази индустрия в отличие от други индустрии, които са циклични например, може да има период на спад, последван от възстановяване, но тук формата на възстановяване няма да е на U. На другия край ние очакваме много по-слабо възстановяване", обясни Borenstein.

В заключение за второто тримесечие, Evercore ISI отбелязва, че неотдавнашният подем в броя на платформите е положителна новина за сектора, но ползата бързо остана назад тъй като цените



започнаха бързо да се доближават повече до \$ 40 за барел, отколкото до \$ 50 за барел.

*ПЪЛНИЯТ ТЕКСТ НА СТАТИЯТА  
МОЖЕ ДА ВИДИТЕ [ТУК](#).*

## **Слънчевата и вятърната енергия се нуждаят от природния газ за балансиране: проучване**

*August 16, 2016, k Allanishenergy*

Анти-фракинг, про-възобновяеми енергийни активисти не могат да развият слънчева или вятърна енергия без резерв от изкопаеми горива, според ново работно проучване на Националното бюро за икономически изследвания.

Трио на икономисти, водено от Elena Verdolini от Евро-средиземноморския Център по изменение на климата и Фондация Eni Enrico Mattei в Милано, заедно с колегите David Popp от Университета в Syracuse и Francesco Vona от Френската Икономическа Обсерватория смятат, че добивът на природен газ допълва производството на енергия – позволява разгръщане на производството на възобновяема енергия.

В крайна сметка: Да бъдеш против фракинга е, да бъдеш срещу възобновяемата енергия, установи Kallanish Energy.

В своето изследване върху 26 страни-членки на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), икономистите са намерили връзка между природния газ и увеличението на възобновяемите източници на енергия в съотношение почти едно към едно.

Причината за това е, че прекъсваемата слънчева и вятърната енергия не може стабилно да се интегрира в електрическата мрежа, освен ако няма резервен източник на електрическа енергия, когато слънцето не свети, или вятърът не духа.

Изследователите посочват, че са необходими 8 мегавата (MW) резервен капацитет за всеки 10 MW вятърни мощности, за добавяне към мрежата.

Те цитират други изследвания, които показват, че за способността да се съхранява слънчева енергия за 20 часа, е необходимо фотоволтаичната електроцентрала да работи с ресурс за базов товар. Тъй като към момента няма такава масово достъпна технология за съхранение, само бързо реагиране за производство на електроенергия от фосилни горива може да запълни празнината.

Изследователите също така изтъкват прогнозите за понижаване на разходите за възобновяеми технологии, които не поемат разходите по изграждането и поддържането

на бързо реагиращо резервно захранване от изкопаеми горива (главно природен газ).

"Очакваните непреки разходи за възобновяемите източници са най-малко един порядък по-големи от тези, свързани с доставката на технологии за изкопаеми горива", посочват авторите на проучването.

"Ако имате електрическа кола, не е нужно в гаража да стои дизелов автомобил. Но в случая на възобновяемите източници на енергия това е различно, защото ако имате електроенергия от възобновяеми източници и тя спада, тогава имате нужда от бързодействащ газ, който да седи в гаража, така да се каже", заяви Verdolini пред Washington Post.

[СТАТИЯТА МОЖЕ ДА ВИДИТЕ ТУК.](#)

## Очаква се световният добив на плътен петрол да се удвои в периода 2015 до 2040 г.

*August 15, 2016, kallanishenergy*

Световният добив на плътен петрол /неконвенционален петрол, известен също като шистов нефт или плътен петрол, съкращение LTO, който се състои от лек суров петрол, който се съдържа в петролно носещи формации с ниска пропускливост, често шистов или стегнат пясъчник/ се очаква да се удвои за периода

2015г. до 2040г., според съобщения от Energy Information Administration (EIA) в САЩ, пише Kallanish Energy.

Очаква се добивът да скочи от 4,98 милиона барела на ден (MMBPD) през 2015 г., до 10.36 MMBPD през 2040 г., посочва агенцията, на основание статистика на американското Министерство на енергетиката.

Повечето от ръста се очаква да дойде от САЩ, останалата част идва от Канада, Аржентина и Русия, според плановете на EIA. Добивът на плътен петрол в САЩ се очаква да достигне 7.1 MMBPD, отбелязва Агенцията в своите доклади International Energy Outlook 2016 г. Annual Energy Outlook 2016.

В докладите на EIA се казва, че американският добив на плътен петрол през март 2015 г. достига 4.6 MMBPD, но през юни 2016 г. падна до 4.1 MMBPD.

Но плътният петрол на САЩ се оказва по-устойчив на ниските цени, което се предполагаше от много анализатори, каза EIA.

Канада, Аржентина и Русия, всички имат значителни плътни петролни ресурси и разработени петролни индустрии.

Добивът на плътен петрол в Канада удари 0.45 MMBPD през декември 2014 г., намалявайки до 0.36 MMBPD през януари 2016 г., въз основа на данни от National Energy Board на Канада.

Средният ръст спрямо същия период на миналата година на добива на пльтен петрол в Канада спада от 2012 г., в резултат на конкуренцията с катранените пясъци за капитал.

Очаква се добивът на пльтен петрол в Канада да намалява до 2020 г., след това да се изкачи до 0.76 MMBPD през 2040 г., в отговор на по-високите цени на петрола и по-малката конкуренция за капитал с катранените пясъци.

[vasko@infonetbg.com](mailto:vasko@infonetbg.com)

Илиян Василев

[dvassilev@innoenergy.biz](mailto:dvassilev@innoenergy.biz)

Мартин Владимиров

[mvladimirov@ceemarketwatch.com](mailto:mvladimirov@ceemarketwatch.com)

Руслан Стефанов

[ruslan.stefanov@online.bg](mailto:ruslan.stefanov@online.bg)

Христо Казанджиев

[h.kazandjiev@yahoo.com](mailto:h.kazandjiev@yahoo.com)

*СТАТИЯТА МОЖЕ ДА ВИДИТЕ  
[ТУК.](#)*

## Уточнение

**Unsolicited mail:** Ако не желаете да получавате този инфолетър, моля да се отпишете от адресния списък като изпратите обратно съобщение на [cbbsinfocenter@gmail.com](mailto:cbbsinfocenter@gmail.com)

Правата по превода на всички статии принадлежат на издателите на настоящия информационен бюлетин.

### **Контакти за повече информация:**

Алекс Алексиев

[alexalex@aol.com](mailto:alexalex@aol.com)

Васко Начев