



Съдържание

1. Арбитражният съд в Стокхолм отхвърля иск на Газпром към Нафтогаз за 34 милиарда долара. Отменя клаузата "вземи или плати"
2. Трансформация на пазарите за втечен природен газ: преминаване от големи, към фрагментирани
3. SOCAR одобри програмата на Total за разработване на азербайджанско газово поле
4. Половината от печалбата на "Газпром" е измислица
5. Унгарската MOL проявява интерес за участие в петролни проекти в Иран
6. Тръмп подписа указ за цените на петрола

Newsletter Content

1. Арбитраж отказал «Газпрому» во взыскании \$34,5 млрд с «Нафтогаза Украины»
2. GGP: LNG MARKETS TRANSFORMATION: A SHIFT FROM A LARGE TO FRAGMENTED
3. SOCAR OKs Total's program to develop Azerbaijani gas field
4. Половина прибили "Газпрома" оказалась фикцией
5. Hungary's MOL Eyes Presence in Iran's Oil Projects: Official
6. Трамп подписал приговор ценам на нефть

Арбитражният съд в Стокхолм отхвърля иск на Газпром към Нафтогаз за 34 милиарда долара. Отменя клаузата “вземи или плати”

31 МАЯ, 2017, *rbc.ru*

Арбитражният съд в Стокхолм отмени клаузата “вземи или плати” в договора на Газпром с Нафтогаз за доставка на газ в Украйна. За това съобщи пресслужбата на украинския нетролен и газов холдинг във Facebook. Претенциите на Газпром към Нафтогаз, свързани с клаузата “вземи или плати”, са в размер на \$34,5 млрд.

"Арбитражният съд в Стокхолм напълно удовлетвори исканията на "Нафтогаз" по отношение клаузата „вземи-или-плати“, се казва в изявлението. Освен това, съдът удовлетвори искането на "Нафтогаз" за преразглеждане на договорената цена с отчитане на пазарните условия (отнасящи се до тазовото ценообразуване от 2014 г. насам).

От пресслужбата на "Нафтогаз Украйна" потвърдиха, че дружеството е получило решението на Арбитража в Стокхолм, който "напълно отхвърли" клаузата „вземи- или-плати“. Освен това, съдът отмени напълно забраната за реекспорт на газ.

В изявление, получено от пресслужбата на "Газпром" се отбелязва, че приетото от Арбитража решение е временно и окончателно решение съдът може да се издаде преди края на юни. Решението на съда дава само основни правни въпроси и не съдържа определение за никакви суми, твърдят от компанията.

Анализаторът в Raiffaisenbank Андрей Полишчук смята, че въпреки решението на съда в полза на "Нафтогаз", плащания от "Газпром" в негова полза няма да последват. Пазарът първоначално се надяваше, че в чиято и полза да е решението, сумите са твърде големи, глобални, за да ги плати, каза той. Решението на Стокхолм дава надежда за възобновяване от "Газпром" на газовите доставки за Украйна, при изтичането на стария договор, при новите пазарни условия, подобни на тези, които компанията предоставя на европейските партньори: без клаузи "вземи-или-плати" и обвързани с газовите спотови цени, отбелязва експертът.

Управляващият партньор в Адвокатска кантора „Юшин и партньори“ Анатолий Юшин отбеляза, че решението на Арбитража в Стокхолм по претенциите на Газпром към Нафтогаз ще бъде окончателно, но ако се вземе предвид съдебната практика по делото ЮКОС /Русия изгуби делото, заведено в Международния арбитражен съд в Хага от съсобствениците на бившата частна петролна компания ЮКОС, и ще трябва да им плати 50 милиарда долара обезщетение, както и 65 милиона долара разходи по делото.

Плащането трябваше да започне от 1 януари 2015 г., иначе следват тежки наказателни лихви. Руската държава обяви, че ще обжалва./, Газпром ще се опита да оспори решението пред други съдилища в Швеция. Юристът е убеден, че Газпром няма да изпълни решението на Арбитража в частта за плащане на глобата на Нафтогаз, ако съдът произнесе съответното решение. Но в резултат ще бъде достигнато статукво: премахване на клаузата "вземай или плащай", която де факто "Нафтогаз" и така не изпълнява в продължение на много години.

ТЕКСТЪТ НА СТАТИЯТА МОЖЕ
ДА ВИДИТЕ [ТУК](#)

Трансформация на пазарите за втечен природен газ: преминаване от големи мащаби, към фрагментирани сделки

May, 2017, Andrei Belyi, University of Eastern Finland

Posted In: *Global Gas Perspectives*

Втечненият природен газ (LNG) стана важен елемент в международния енергиен портфейл. На пазара през последните десетилетия на развитие се наблюдаваше бързо развиваща се трансформация.

Всъщност, само преди няколко години по-голямата част от наблюдателите и експертите очакваха пазарите да растат в източноазиатски райони, докато вносът на газ се очакваше да бъде по-затегнат в Европа и Северна Америка. Загрижеността на основните заинтересовани страни по това време обхвана бързо нарастващото търсене с опасен спад в предлагането през следващите години. До този момент, като се има предвид капиталовата интензивна верига на стойността на охлаждането, транспорта и регазификацията, по-голямата част от бизнеса се фокусира върху проекти, включващи икономии от размера, от големи производствени мощности и за дългосрочни възможности за търсене. Впоследствие, от началото на 2000-те капацитетът на втечняване се удвои и достигна 260 милиона тона LNG. Заедно с повишената инвестиционна активност, разходите за втечняване се увеличиха от \$ 4-6 за mbtu до \$ 10-15 за тон, най-вече заради нарастването на свързаните разходи (например инженеринг, логистика, доставка на гориво) за големите инсталации [1]. Въпреки това, колапсът на цените, настъпил от 2014 г., представлява сериозна трудност за големите обекти за втечняване и впоследствие създаде трудности за нови проекти за регазификация. Нещо повече, през последните години темповете на растеж на търсенето на втечен природен газ в основните страни от Източна Азия (Япония, Северна Корея и Тайван) значително намаляват. Повечето от дългосрочните договори приключват до 2022-2025г., поради което обемите на несъгласуван LNG изглежда нарастват във времето [2]. Силен

спад в цената на LNG също е последван от обезценяване на оперативните разходи за логистиката, корабоплаването и използването на пристанищата [3]. Намаляването на оперативните разходи, заедно с увеличаването на предлагането, понастоящем стимулира фрагментацията на доставките в развитите пазари.

Пазарна трансформация се появи и в САЩ, където шистовата революцията осигури допълнителен импулс за предоставяне на наличности от природен газ. Най-мощната икономика в света се превърна от вносител на енергия и стана самата износител на енергия. Понастоящем новите технологии за втечняване, особено охлаждането на основата на амоняк, която увеличава ефективността на втечняване, осигурява нова възможност за намаляване на разходите за места с по-малък капацитет. По този начин възникването на американския износ на газ може да предостави нови възможности за междудържавни суап споразумения. Например, неотдавна предприятие износител на втечен природен газ, което е получило разрешение за износ, а именно съвместното предприятие между ExxonMobil, Qatargas и ConocoPhillips - Golden pass, създава възможност за пазари, на които физически обеми могат да бъдат договоряни в САЩ, дори без да бъдат експедирани до отдалечените точки. Износът на САЩ чрез суап споразумения може да създаде договорена диверсификация за Европа, дори и без пряко физическо снабдяване с повишени оперативни разходи. Най-ниската цена на Henry Hub за втечен природен газ

осигурява недостатъчна подкрепа за пазарите с прекомерно увеличение [4]. Между другото, неотдашните затруднения на „Катаргаз“ в Полша може потенциално да създаде основание за такива споразумения.

Всъщност, европейските държави дълго време свързват сигурността на доставките си с диверсификацията. Инвестициите в нови инфраструктурни проекти обаче са икономически обосновани за бързо развиващите се пазари, докато повечето европейски държави наблюдават застой в търсенето на газ. Противно на по-ранните очаквания, до 2015 г. търсенето на газ е паднало под 400 млрд. куб. м., въпреки че търсенето през 2010 г. е достигнало 530 млрд. куб. м. [5]. В тази връзка рисковете от прекалено инвестиране се ускоряват без ясна дългосрочна перспектива за инфраструктурните проекти.

Интересното е, че докато търсенето на природен газ намалява в повечето европейски държави, малък обем LNG предизвика допълнителен тласък на пазарите. Малкият обем LNG нарасна почти с 30% през годините между 2011 г. и 2014 г., допринасяйки за децентрализирана структура на пазара. Междувременно, терминалите за регазификация често се използват под капацитетите си, поради ограниченото търсене на по-големи обеми на втечен природен газ. Вместо това, в региона се наблюдава развитие на малки количества бункериране на втечен природен газ, вариращи от 7 до 20 хил. тона, особено в районите на Северно море [6] и

Балтийско море [7]. За разлика от големите инсталации за втечняване, малките проекти изискват по-малки финансови ангажименти и по този начин създават допълнителна ефективност на разходите за пазарите с недостиг на енергия. Важно е да се отбележи, че някои европейски бункерни съоръжения планират да използват договорени обеми в САЩ, като допълнително стимулират трансатлантически газов поток. [8]

Би било полезно да се отбележи, че бункерирането на втечен природен газ е ориентирано към морския транспорт, който в близко бъдеще все повече ще използва за даване тласък напред на втечнения природен газ. Подобен ефект е наблюдаван в средата на 20-ти век в транспортния сектор при прехода от въглища към петролни продукти, което доведе до технологичен тласък в целия свят. Екологичните предимства на LNG и неговият потенциален принос за намаляване на емисиите на парникови газове (глобалният морски сектор допринася за приблизително 5% от емисиите) може да стимулира тласъка за преход към втечен природен газ.

Впоследствие, за разлика от началото на века, има бизнес адаптация към по-фрагментирани и дребномащабни пазари. За разлика от оценките, предоставени преди десетилетие, настоящите участници на пазара очакват децентрализирани доставки, тъй като текущите и транспортните разходи представляват основание за новите изчисления на разходите и конкурентоспособността. В допълнение към това, контейнерите за втечен природен газ

за изпращане на къси разстояния ще се използват все повече в допълнение към офшорното бункероване, тъй като капацитетът за поддържане на втечен газ ще се увеличи и следователно разстоянията за доставка за малките обеми на втечен природен газ естествено ще се увеличат. На свой ред фрагментацията на пазара може да създаде ненужна нова капиталоемка инфраструктура в регионите с развито търсене на газ. Докато контейнерът за LNG и бизнесът за бункероване сега се развива предимно в Европа, бихме могли да очакваме подобно развитие на нововъзникналите азиатски пазари, където инфраструктурата за регазификация все още е слабо развита.

[1] Songhurst, B., "LNG Plant Cost Escalation", Working paper for Oxford Institute for Energy Studies, 2011, available at URL:

<https://www.oxfordenergy.org/publications/lng-plant-cost-escalation/>

[2] See McKinsey 'Global Gas & LNG Outlook to 2030', available at

<https://www.mckinseyenergyinsights.com/services/market-outlooks-analysis/global-gas-lng-outlook-to-2030.aspx>

[3] See also Heren LNG Market Daily for details.

[4] Timera Energy, LNG Glut: what is happening? , March 2017

[5] See Euragas reports, 2014-15, available on URL www.euragas.org

[6] for example, the largest bunkering site in Norway named Polarbase, announced by SSY Weekly LNG Newsletter, 26.04.2017

[7] Among the recent agreements, see Aurora project for Eastern Baltics LNG bunkering <https://www.hellenicshippingnews.com/port-of-parnu-signed-the-lng-bunkering-agreement-with-lng-gorskaya-overseas-ou/>

Сред неотдавнашните споразумения вж. Проект Auroga за захранване на LNG на източното Балтийско море.

[8] the case of Denmark's Evargas contract to import US gas for LNG bunkering on the long term basis

ТЕКСТЪТ НА СТАТИЯТА МОЖЕ
ДА СЕ ВИДИ [ТУК](#)

SOCAR одобри програмата на TOTAL за разработване на азърбайджанско газово поле

By Kamila Aliyeva, azernews.az, 4 May 2017

Държавната компания на Азърбайджан SOCAR одобри програма за развитие на газовото поле Absheron в Каспийско море, представена от френския гигант Total.

"Програмата за развитие на областта е била одобрена от SOCAR и никакви въпроси или коментари не са били повдигнати. Страните продължават да работят заедно по проекта", каза източник за Trend.

Документът е предоставен на SOCAR през декември миналата година.

В края на 2016 г. SOCAR и Total подписаха рамково споразумение относно основните договорни и търговски принципи,

регламентиращи програмата за първата фаза на развитие на полето "Absheron".

Първият етап на развитието на полето включва пробиване на един сондаж на дълбочина от 450 метра. Добиването ще възлезе на 1,5 милиарда кубически метра газ годишно, което изцяло ще е за вътрешния пазар на Азърбайджан, както и добив на значителни количества кондензат. Първият газ може да бъде добит още през 2019 г.

Очаква се Total да направи окончателното инвестиционно решение за Absheron до края на 2017 г., а първата сонда ще бъде пробита в края на тази година. Приблизителната стойност на първата фаза се оценява на 1 милиард долара.

Геолозите от SOCAR приемат, че резервите на полето "Absheron" възлизат на 350 милиарда кубически метра газ и 45 милиона тона кондензат.

Total е операторът на Absheron с 40% дял, заедно със SOCAR (40%) и ENGIE (20%). Освен това Total има 5% дял в петролопровода Ваку-Tbilisi-Ceyhan (BTC).

Френската Total се счита за една от водещите световни енергийни компании. Дейностите на компанията обхващат цялата нефтена и газовата верига, включително проучване и производство на суров нефт и природен газ, както и производство на електроенергия, транспорт, рафиниране, търговия с продукти.

ТЕКСТЪТ НА СТАТИЯТА МОЖЕ
ДА ВИДИТЕ [ТУК](#).

Половината от печалбата на "Газпром" е измислица

27.04.2017, *finanz.ru*

Финансовото положение на "Газпром" продължава да се влошава на фона на спада на цените на природния газ и рекордно ниските добиви, и разходи, които се увеличават, въпреки приеманата всяка година програма за строги икономии.

В отчета по МСФО за 2016 г. компанията отбелязва, че паричните резерви на "Газпром" са намалели 1,5 пъти. След като започва годината с 1.359 трилиона рубли по сметки до края на годината холдингът има вече 896 милиарда.

"Газпром" е принуден да „изгори“ налични пари, защото през втората половина на годината харчи повече, отколкото печели: паричният поток "национално наследство" става отрицателен – постъпленията в сметката са по-малко, от оценката за разходите от \$ 2,7 млрд, изчисляват анализатори на Сбербанк СІВ.

В края на годината нетният паричен поток е намалял наполовина, и капиталовите

инвестиции трябва да бъдат намалени от 1.6 до 1.3 трилиона рубли.

Така нетната печалба се увеличава - с 20%, до 951 милиарда рубли, но тази цифра всъщност е измислица.

Почти половината от печалбата на "Газпром" (48%) – е на книга, обяснява анализаторът на "Aton" Александър Корнилов.

Като печалба "Газпром" отчита факта, че неговият дълг в чуждестранна валута (38,3 милиарда долара в края на годината) е станал по-малък, ако го оцени в рубли.

Тези виртуална валутна курсова разлика е в размер на 456 милиарда рубли, без нея чистата нетна печалба щеше да падне с 37%, следва от изчисленията на Корнилов.

Повишаването на постъпленията "Газпром" отчита само в Русия. Повишавайки тарифите средно с 5%, от населението и бизнеса успява да събере 819 милиарда рубли (вместо 805 преди година).

Валутните приходи от продажби в чужбина, междувременно, падат - с 25%, до 31.2 милиарда долара (данни на ЦБ), като бележат най-ниското ниво от 2005 г. насам.

Увеличаване на добива няма. Той е в размер на 420.1 милиарда кубически метра газ, което е едва с 0,1% повече в сравнение с миналата година, когато се отчита рекордно ниско ниво в историята на "Газпром".

Въпреки тежкото финансово състояние и необходимостта от изграждане на газопроводите "Северен поток", "Турски поток" и "Силата на Сибир", плащанията към членовете на Управителния съвет на "Газпром", е решено да остане на нивото от миналата година. 17 топ мениджъри ще получат за годината 4.7 милиарда рубли.

В резултат на това, днес капацитетът на добив на газ превишава с 50% обемите на продажби, капацитетът на газопроводите превишава с 60% обемите за износ, а с прибавянето и на строящите се тръбопроводи - 2,5 пъти повече от търсенето на руски газ.

"Това, което се случи с "Газпром" много добре потвърждава добре познатото правило - разходите за всички, доходите на някого" - каза Алексашенко, като припомня, че "монополистите строители на газопроводи в Русия са приятели на президента Путин."

**ТЕКСТЪТ НА СТАТИЯТА МОЖЕ
ДА ПРОЧЕТЕТЕ [ТУК](#).**

Унгарската MOL проявява интерес за участие в петролни проекти в Иран

April, 30, 2017, tasnimnews.com

ТЕХЕРАН (Tasnim) - Иранският заместник-министър на петрола и международните въпроси Amir Hossein Zamaninia каза, че унгарската петролна и газова група MOL е изразила готовност да влезе в партньорство с ирански фирми и да се присъедини към петролни проекти в страната.

"Присъствие и партньорство в проекти за износ на природен газ от Иран и изграждане на газопроводи са основните области, в които MOL е проявила интерес да работи в Иран", каза Zamaninia след неотдавнашна среща със заместник- главния изпълнителен директор на MOL, Berislav Gaso, в Техеран, съобщава агенция Shana.

Отбелязвайки, че компанията има над 70-годишен опит, той каза, че се планира да използват техники за подобро оползотворяване на петрола (EOR) и подобрени техники за възстановяване на петрола (IOR).

Иран е посочил 29 международни фирми, които отговарят на условията за кандидатстване за проекти за нефт и газ, но фирмите чакат страната да финализира новия модел, известен като Петролен договор на Иран (IPC), преди да се включат. "Очакваме съвсем скоро това да се случи, надяваме се, че в рамките на един месец ще имаме първият договор, който ще бъде подписан", каза заместник-министърът на петрола Rokneddin Javadi на конференция в Париж в края на април.

Новият модел е бил обект на многократни прегледи на фона на опасенията, че би

могло да се застрашат националните интереси на Иран, за сметка на правене на бизнес с по-гъвкави страни.

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

Тръмп подписа указ за цените на петрола

28.04.2017, *finanz.ru*

Президентът Доналд Тръмп в края на април подписа указ, който ще позволи на петролните компании, след 7-годишно прекъсване, да възобновят нефтодобива и сондиране в океанския шелф на САЩ.

Съгласно документа, който е публикуван на сайта на Белия дом, на петролните фирми е открит достъпа за работа в Мексиканския залив, Баренцово и Чукотско море, а също и в Атлантическия океан.

Указите, забраняващи сондирането, подписани през 2016г. от Барак Обама, също и тези подписани след инцидента на платформата на British Petroleum през 2010 г., ще бъдат обявени за недействителни.

Разрешителни за сеизмични изследвания и за офшорни сондажи следва да се предоставят "във възможно най-голяма степен". Министерството на търговията, Пентагона и Министерството на вътрешните работи са инструктирани да се преразгледа и

да се разшири списъка с налични участъци за отдаване под наем.

Постановлението е част от стратегията за енергийна революция, която Тръмп обяви след изборите. Целта – „да насърчат проучването и добива“ на енергия, за да се „засили позицията на (САЩ) като световен лидер в енергийния сектор“, а също и да "подкрепи по-евтините енергоносители" заради благосъстоянието на американските домакинства.

"Ниските цени на енергията, при условие, че предлагането на вътрешния пазар е завишено, ще бъдат от полза на американските семейства, ще помогне за съживяване на индустрията и увеличаване броя на работните места" - се посочва в постановлението Тръмп.

Целта на политиката на новата администрация е да се премине към вътрешни източници за добив и да се затвори дупката в търговския баланс в енергийната му част, за което САЩ ежегодно харчат 170 милиарда долара, отбелязват анализаторите от консултантската компания Rystad Energy.

Ние "храним ОПЕК", оплаква се Тръмп в профила си Twitter през март. През 2012 г. той пише, че петролът „не трябва да струва повече от \$ 25 за барел“.

Днес Съединените щати консумират средно 16,2 милиона барела на ден, от които 7,3 милиона барела са внос, който намалява съответстващо на нарастващия вътрешен

добив. Според прогнозата на Министерството на енергетиката, след две години, ако цените на петрола остават на сегашните нива, САЩ ще намали покупките на петрол на световния пазар с 22% - до 5.7 милиона барела на ден, а местният добив чрез разработване на шистови проекти ще достигне нивото на Саудитска Арабия (9,950,000 барела на ден).

Продажбите на нови лицензи за сондиране във федерални земи по Мексиканското крайбрежие, които ще започнат през август 2017 г., със сигурност ще увеличи още повече тази цифра, каза експертът в Центъра по енергетика на Бизнес-училището "Сколково" Екатерина Грушевенко.

Общият обем на възстановимите запаси в американския шелф е 90 милиарда барела петрол и 327 трилиона кубически метра газ. Изборната победа на Тръмп през ноември веднага предизвика песимизъм и безпокойство в ОПЕК, събщи Fortune, позовавайки се на източници в рамките на организацията.

"Петролът е обречен" - каза пред изданието един делегат от ОПЕК на следващия ден след избора на Тръмп. Друг събщи, че сделката за намаляване на добива при новата администрация на САЩ няма да може радикално да помогне за повишаване цената на петрола.

ТЕКСТЪТ НА СТАТИЯТА МОЖЕ ДА ВИДИТЕ [ТУК](#).

Уточнение

Unsolicited mail: Ако не желаете да получавате този бюлетин, моля да се отпишете от адресния списък като изпратите обратно съобщение на cbbinfocenter@gmail.com

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

Контакти за повече информация:

Алекс Алексиев

alexralex@aol.com

Васко Начев

vasko@infonetbg.com

Илиян Василев

idvassilev@innoenergy.biz

Мартин Владимир

mvladimirov@ceemarketwatch.com

Руслан Стефанов

ruslan.stefanov@online.bg

Христо Казанджиев

h.kazandjiev@yahoo.com

За мнения и препоръки може да посетите фейсбук-страницата на бюлетина:

<https://www.facebook.com/EP-Oil-and-Gas-Newsletter-501490733299005/?ref=bookmarks>