

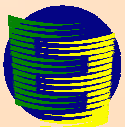
**ИМПОРТ ГАЗА В ЕВРОПЕЙСКИЙ СОЮЗ ИЗ
РОССИИ И ДРУГИХ СТРАН:
НАДЕЖНОСТЬ ПОСТАВОК, ВОЗМОЖНЫЕ РИСКИ И
МЕХАНИЗМЫ ИХ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ**

**Д-р Андрей Конопляник
Заместитель Генерального Секретаря
Секретариат Энергетической Хартии**

**Конференция “Энергетическое сотрудничество между Европейским
Союзом и Россией в глобальном контексте”
Московский международный энергетический клуб – Университет Париж-Дофин, Центр
геополитических проблем энергетики и природных ресурсов
Париж, 18-19 апреля 2005**

Экспорт российского газа в Европейский Союз: основные характерные черты контрактной структуры поставок

- **долгосрочные контракты типа «бери и/или плати» («ДСК БИП»),**
- **продажи на границе (на внешней границе ЕС-15),**
- **оговорки о пунктах конечного назначения (территориальные ограничения на продажу),**
- **ключевая роль транзита (как в физическом, так и в контрактном плане).**



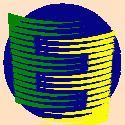
Рынок газа: разные проекты – разные контракты

- (1) Новые проекты в старых районах с существующей инфраструктурой, с наличными мощностями транспортировки (обычно менее капиталоемкие проекты, относительно небольшие для существующего рынка) =
- (а) краткосрочные контракты («бери и/или плати») – на период окупаемости инвестиций (?)
- (б) разовые сделки - после окупаемости инвестиций (?):
- спотовые
 - форвардные
 - фьючерсные

Регионы: Западная, Центральная и Восточная Европа

- (2) Новые проекты в новых районах с отсутствующей/недостаточной инфраструктурой (добыча + транспорт) (обычно более капиталоемкие проекты, относительно крупные для существующего рынка, проекты «формирующие» рынок) =
- = долгосрочные контракты («бери и/или плати»)

Регионы: Россия, СНГ, Азия



Долгосрочные контракты «бери и/или плати» (ДСК БИП) и риски финансирования проектов

Финансирование = f (выручки) = f (объем \times цена)

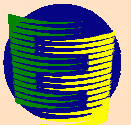
(а) ДСК БИП = механизм снижения рисков поставки («объемных» рисков)

(б) ДСК БИП + адекватный механизм ценообразования = механизм
снижения ценовых рисков:

- до биржевого ценообразования: формула привязки
- в период биржевого ценообразования: биржевая цена + хеджирование

(а) + (б) = механизм снижения рисков финансирования долгосрочных
капиталоемких инвестиционных проектов в новых районах с отсутствием
инфраструктуры (добыча + транспорт)

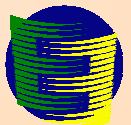
ДСК БИП как механизм снижения рисков финансирования газовых
инвестиционных проектов пока не имеет альтернатив на
формирующихся и развивающихся энергетических рынках



Роль долгосрочных контрактов в поставках газа в государства-члены ЕС: сегодня ...

	Италия	Франция	Германия	Испания	Бельгия	Греция
Общий объем поставок в 2002 г. (млрд куб. м)	72,5	44,2	94	23	17,5	2,1
Доля импорта в общем объеме поставок (%)	80	96	82	99,5	100	100
Доля ДСК в общем объеме поставок (%)	NA	94	NA	44	91	100
Средний оставшийся срок контрактов (кол-во лет)	14	15	11	NA	NA	13

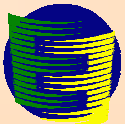
Источник: расчеты Секретариата Энергетической Хартии



Роль долгосрочных контрактов в поставках газа в государства-члены ЕС: ... и в будущем

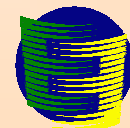
Пункт 25: «Долгосрочные контракты будут оставаться важной частью поставок газа Странам-членам и должны поддерживаться в качестве возможного варианта соглашений по поставкам газа до тех пор, пока они соответствуют целям данной Директивы и совместимы с [Римским 1958 г.] Договором, включая также правила конкуренции. Поэтому необходимо учитывать их при планировании поставок и мощностей по транспортировке газа»

Источник: Директива 2003/55/ЕС Европейского парламента и Совета (26 июня 2003 г.) об Общих правилах внутреннего рынка природного газа, отменяющая Директиву 98/30/ЕС.



Экспорт российского газа в Европейский Союз: основные характерные черты контрактной структуры поставок

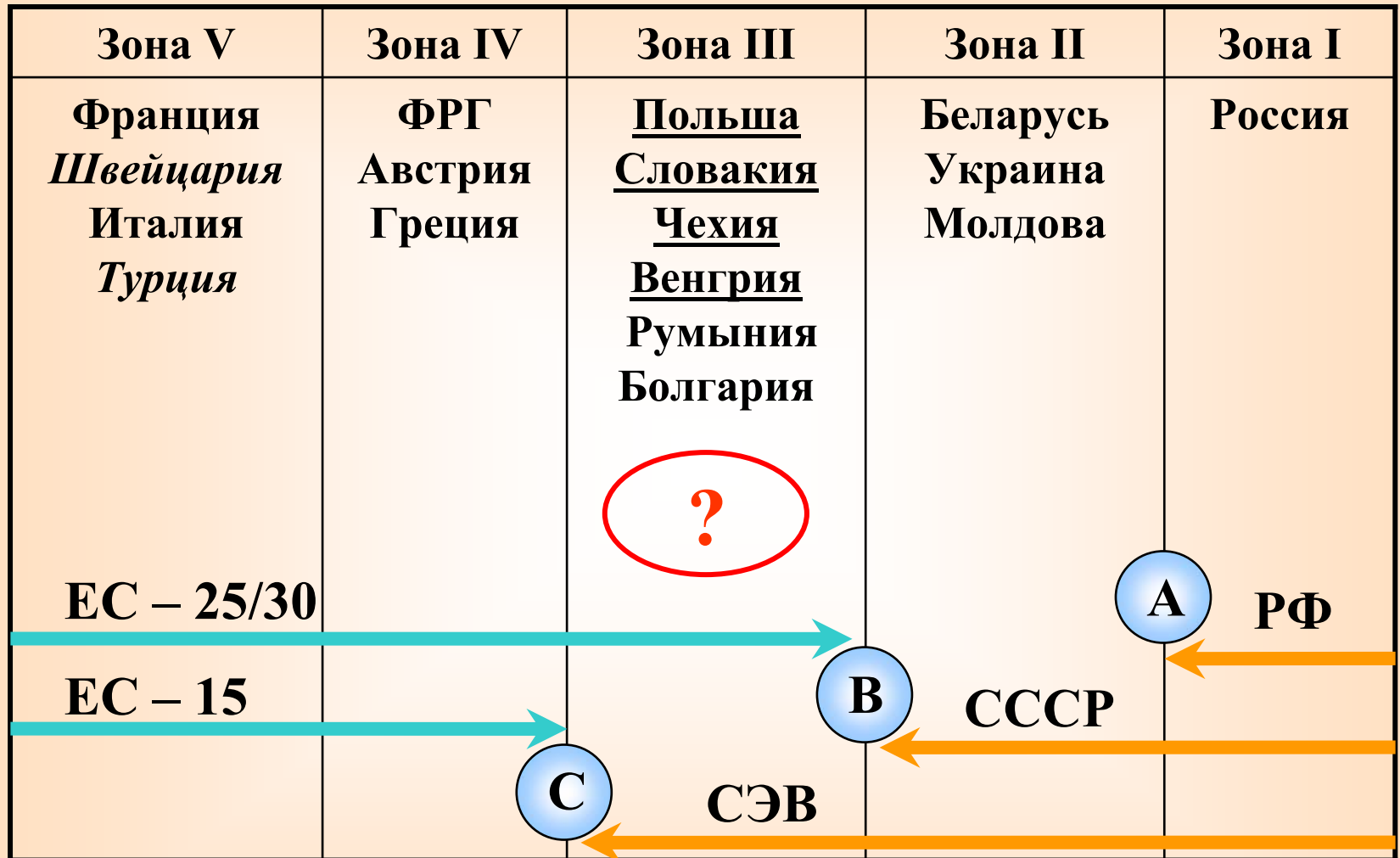
- долгосрочные контракты типа «бери и/или плати» («ДСК БИП»),
- **продажи на границе (на внешней границе ЕС-15),**
- оговорки о пунктах конечного назначения (территориальные ограничения на продажу),
- ключевая роль транзита (как в физическом, так и в контрактном плане).



Экспорт российского газа в Европу: продажи на границе и транзитная компонента (1)

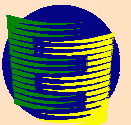


Экспорт российского газа в Европу: продажи на границе и транзитная компонента (2)



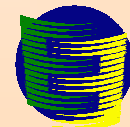
Курсивом – страны – не-члены ЕС, Подчеркнуто – новые государства ЕС, присоединившиеся с 1.05.2004

А, В, С – пункты изменения права собственности на российский газ и/или трубопровод на пути в Европу

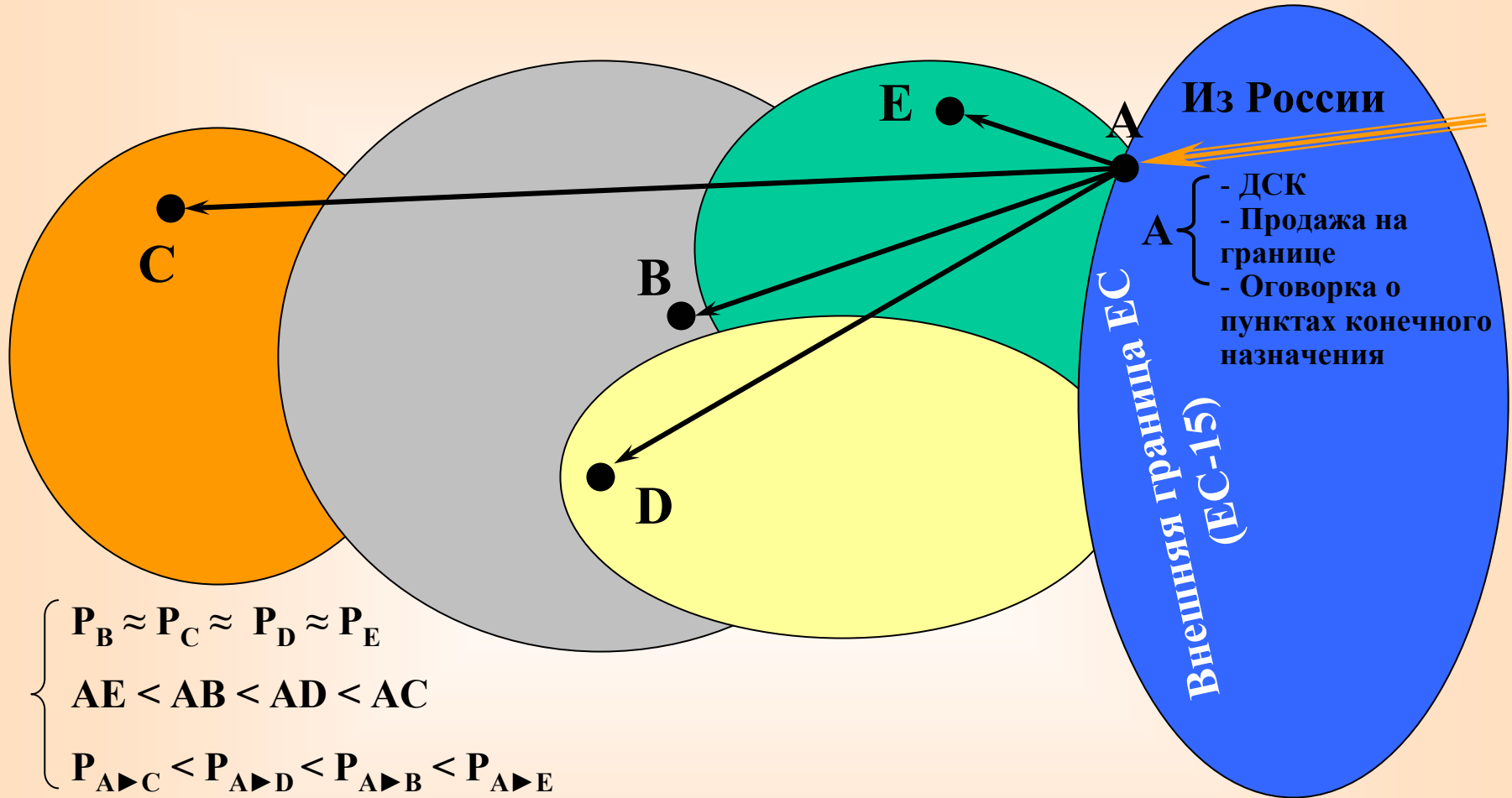


Экспорт российского газа в Европейский Союз: основные характерные черты контрактной структуры поставок

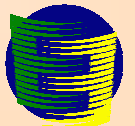
- **долгосрочные контракты типа «бери и/или плати» («ДСК БИП»),**
- **продажи на границе (на внешней границе ЕС-15),**
- **оговорки о пунктах конечного назначения (территориальные ограничения на продажу),**
- **ключевая роль транзита (как в физическом, так и в контрактном плане).**



Оговорки о пунктах конечного назначения (территориальные ограничения на продажу) - экономически обоснованная неотъемлемая часть существующих схем российских экспортных поставок в Европу



“Оговорки о пунктах конечного назначения” разрешают поставщику газа продавать газ различным покупателям по различным ценам и на различных условиях в одном и том же пункте сдачи-приемки.



Схематическое изображение установления цены на российский газ в Баумгартене – на основании выступления г-на Мортена Фриша (воспроизведено с любезного разрешения автора)

3.4 DESTINATION CLAUSES GAS PRICE ARRANGEMENTS (SCHEMATIC) FOR RUSSIAN GAS AT BAUMGARTEN



$F - F_E$ = French transportation adjustment
 $A_E - F_E$ = French Baumgarten "discount"

$I - I_E$ = Italian transportation adjustment
= Italian Baumgarten "discount"

MFC

Оговорки о пунктах конечного назначения и доступ третьих сторон

Мнение эксперта:

1. Ликвидация оговорок о пунктах конечного назначения должна быть жестко привязана и обусловлена введением полного и неограниченного доступа третьих сторон в газотранспортной системе ЕС;
2. Ликвидация оговорок о пунктах конечного назначения без неограниченного доступа третьих сторон к газотранспортной системе даст импортерам газа необоснованные преимущества перед экспортерами газа.

5.2 CONCLUSIONS

- ▲ The removal of destination clauses should be strictly tied to and be conditional upon the introduction of full and unrestricted TPA in the EU gas transmission system
- ▲ Removal of destination clauses without unrestricted transmission system TPA would give gas importers undue advantages over gas exporters

MFC

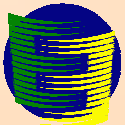
© 2003 Morten Frisch Consulting www.mfconsulting.co.uk

Источник: M.Frisch. The forced removal of destination clauses: European gas security of supplies implications. – выступление на Конференции «Природный газ Евразии: перспективы и риски» (“Eurasian Natural gas: Opportunities and Risks”), организованной Секретариатом Энергетической Хартии 12-13 ноября 2003 г. в Брюсселе.

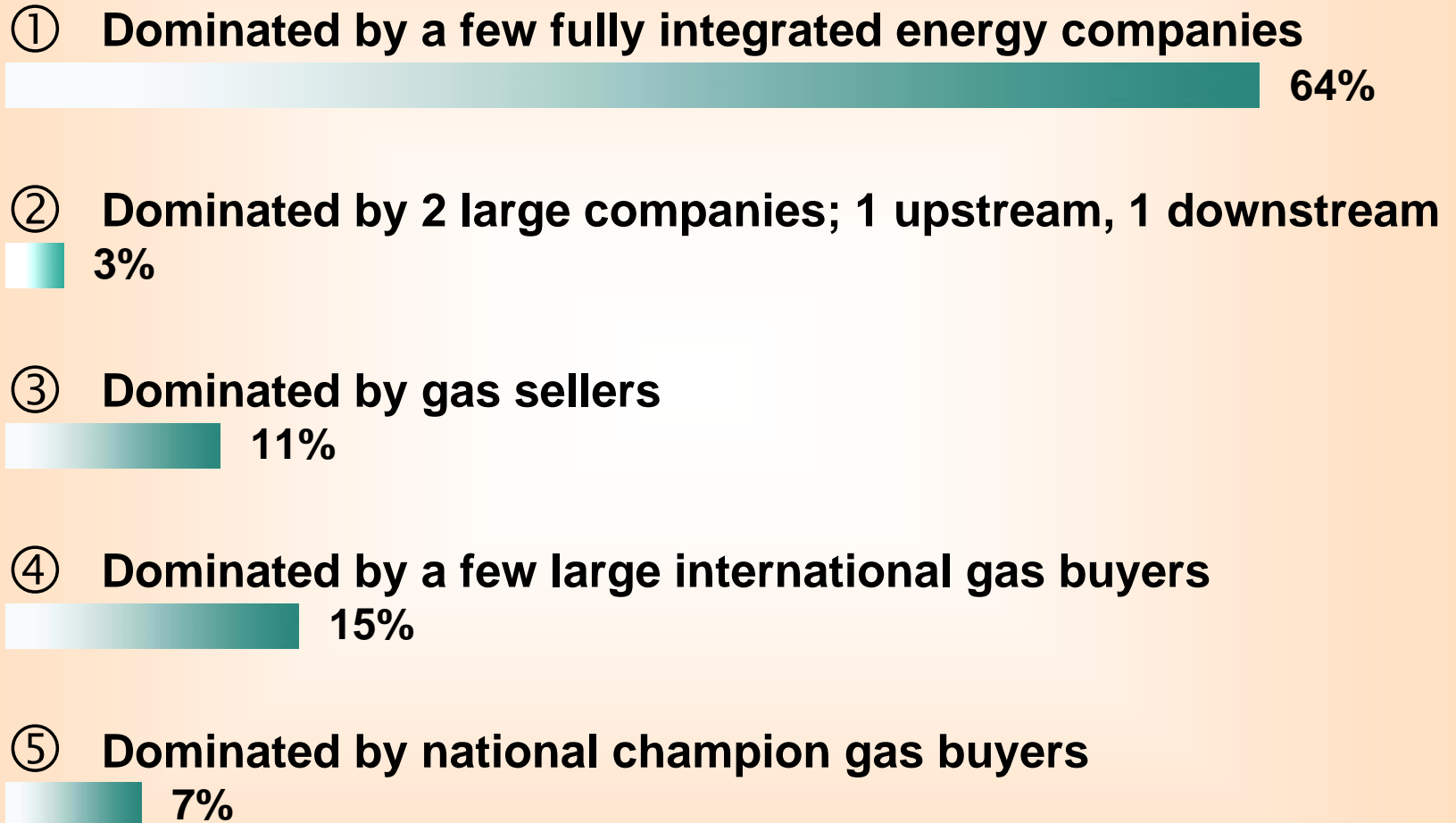
Мнение европейского газового сообщества о перспективах развития внутреннего рынка газа ЕС (FLAME 2004)

- Каким будет рынок газа ЕС в течение ближайших 10 лет;**
- Когда цены на газ в европейских ДСК будут оторваны от цен на нефть и будут определяться спотовыми и/или фьючерсными котировками;**
- Какая доля продаж газа в ЕС в 2008 году будет осуществляться в центрах спотовой торговли;**
- Почему на торговых рынках в Европе наблюдается недостаток ликвидности.**

Примечание: По итогам опроса 250 делегатов конференции FLAME 2004, представлявших все сегменты газовой отрасли, в т.ч. представителей органов регулирования газовой отрасли, научных кругов и консультантов из европейских стран.

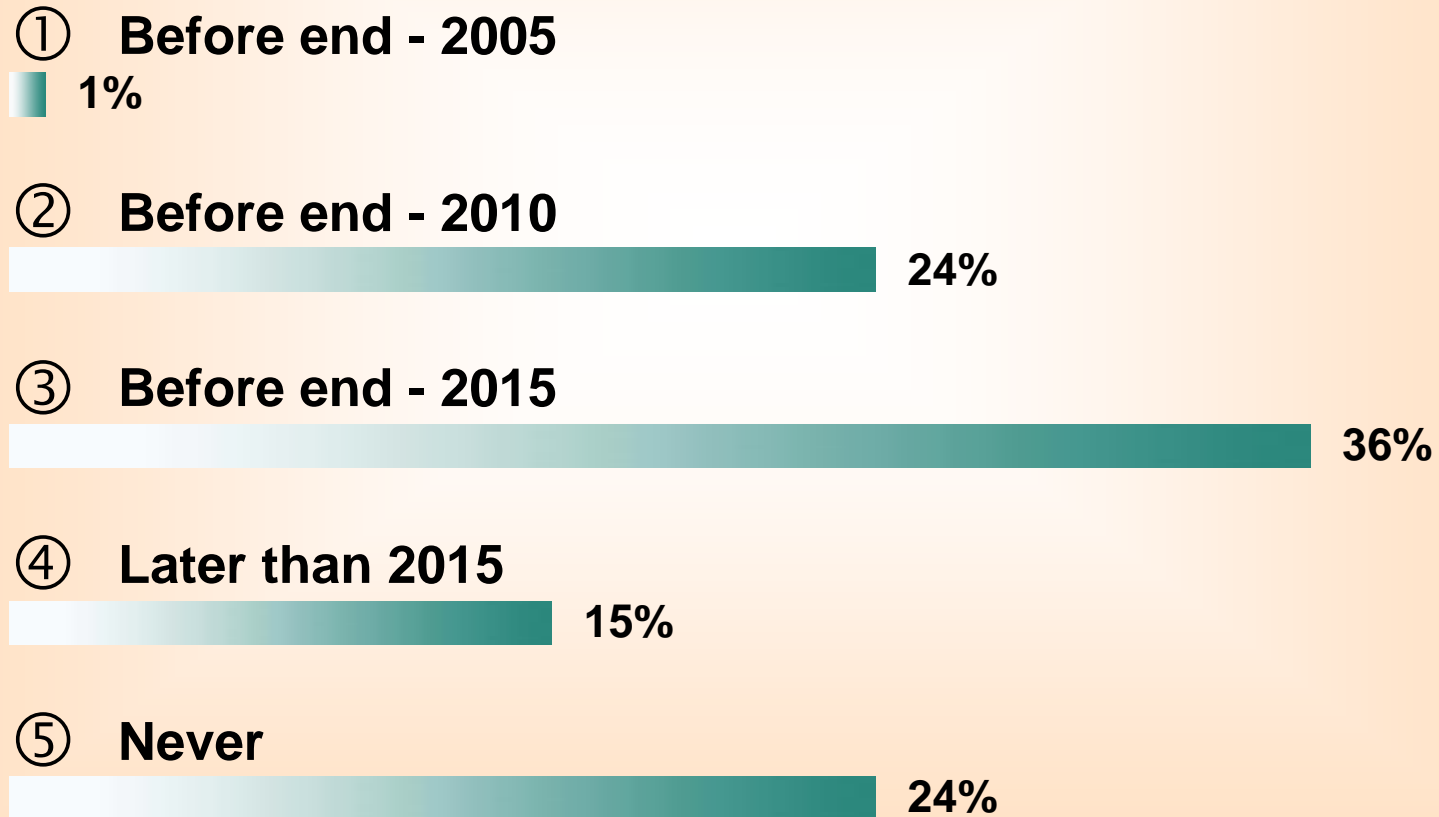


How would you characterise Europe's gas market in 10 years time?



Source: Flame 2004 Conference Polling Session

When do you believe that European long term contract gas prices will become decoupled from oil and determined by spot/futures prices?



Source: Flame 2004 Conference Polling Session

By the end of 2008 what will be the volume of gas sold at hubs as a percentage of total EU gas sales?

① 5% or less



② 6-10%



③ 11-20%



④ 21-30%

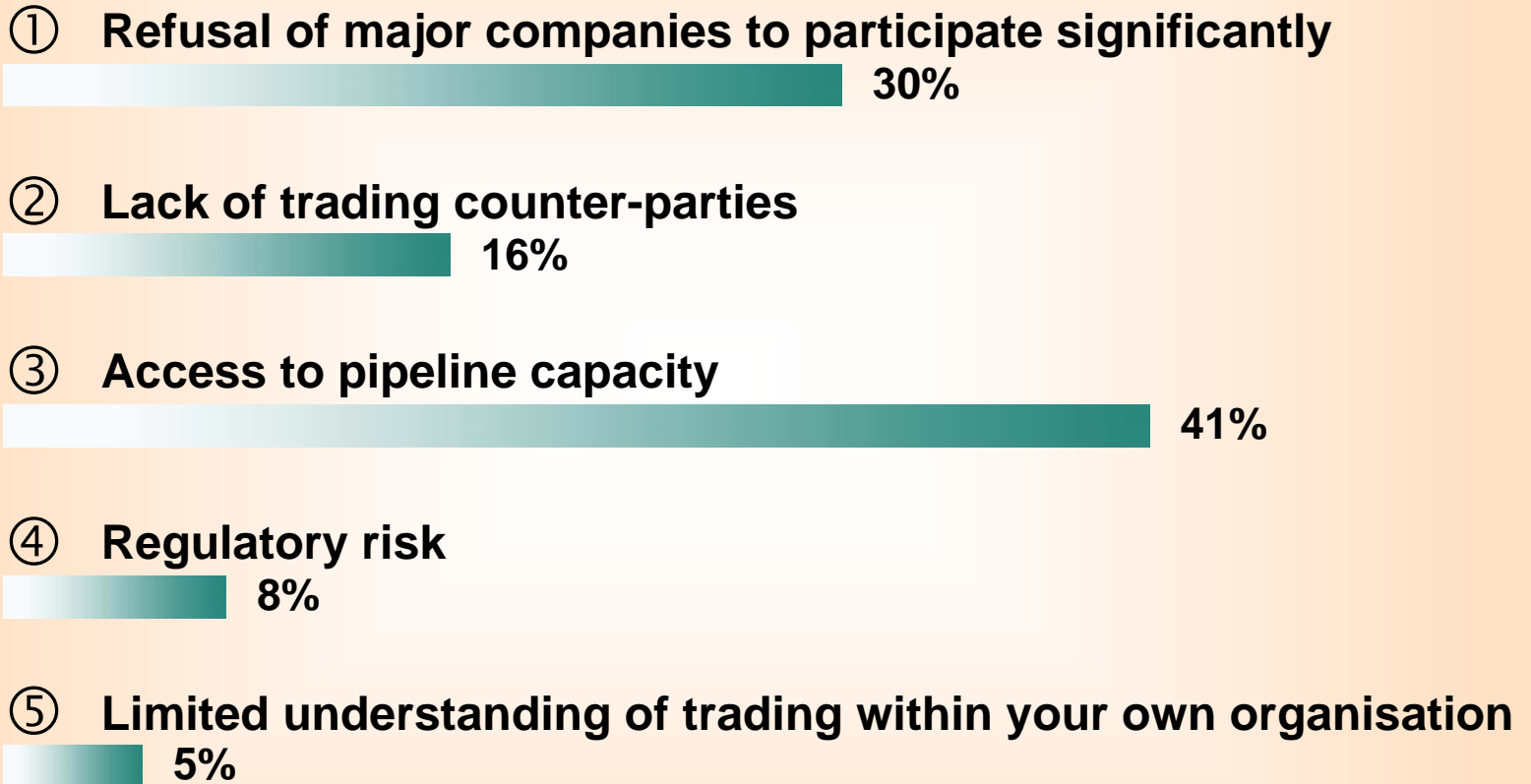


⑤ More than 30%



Source: Flame 2004 Conference Polling Session

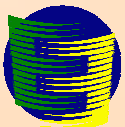
Why do you think that traded markets across Europe lack liquidity?



Source: Flame 2004 Conference Polling Session

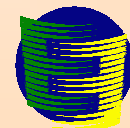
Последствия ликвидации оговорок о пунктах конечного назначения в контрактах Газпрома с OMV и ENI

- **Соглашение между OMV и Газпромом 2004 г.** - не имеет прямых отрицательных последствий для Газпрома?
- **Соглашение между Еврокомиссией, ENI и Газпромом 2003 г.** - чревато отрицательными последствиями для Газпрома? Предоставляет необоснованное преимущество компании ENI в случае прямой перепродажи на аукционе в пункте сдачи-приемки в Баумгартене газа, закупленного у Газпрома? Является ли сделка сбалансированной, включая также дисконтированный во времени эффект затрат и выгод?



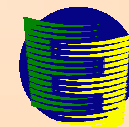
Экспорт российского газа в Европейский Союз: основные характерные черты контрактной структуры поставок

- **долгосрочные контракты типа «бери и/или плати» («ДСК БИП»),**
- **продажи на границе (на внешней границе ЕС-15),**
- **оговорки о пунктах конечного назначения (территориальные ограничения на продажу),**
- **ключевая роль транзита (как в физическом, так и в контрактном плане).**

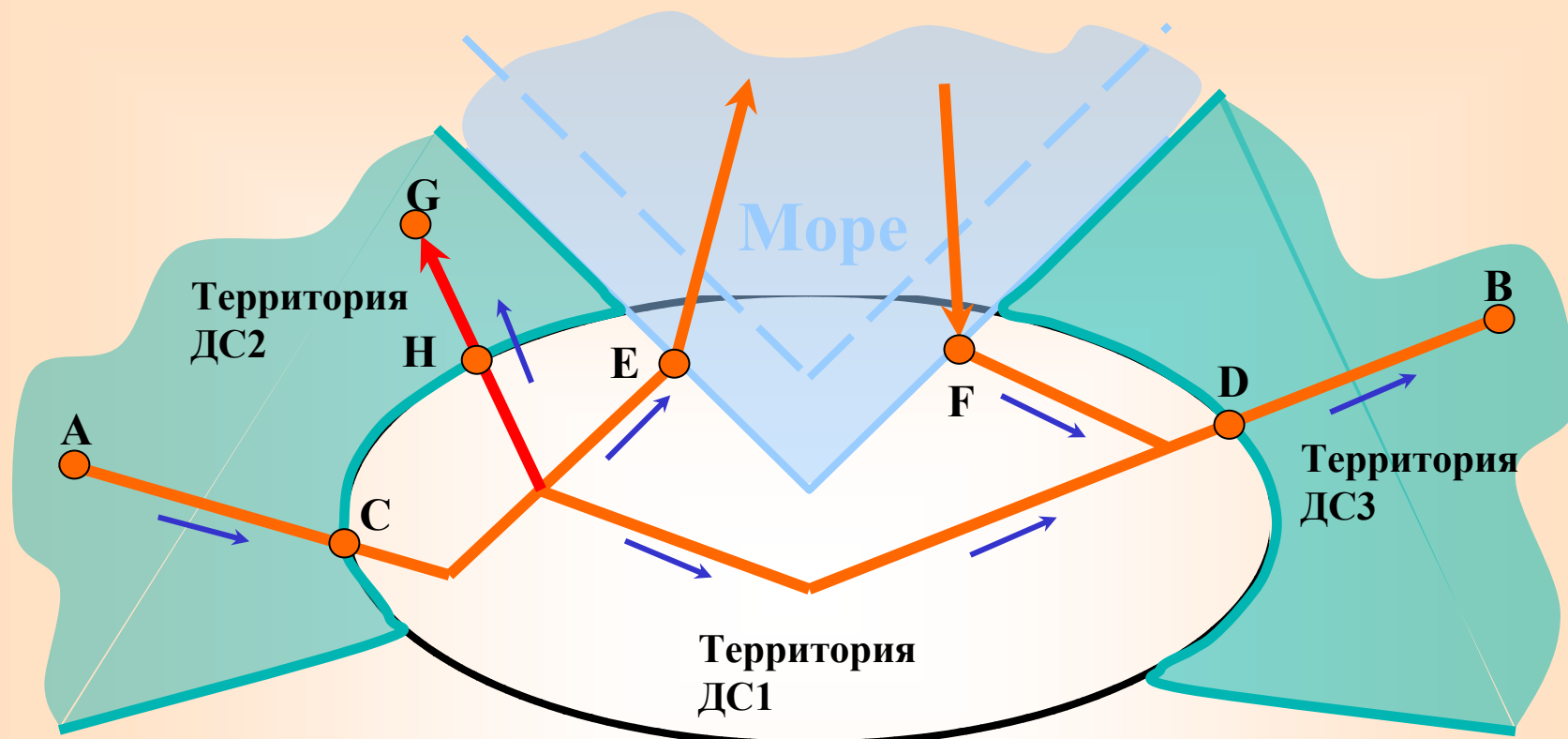


Роль транзита газа для его основных существующих экспортеров в Европу (2000 г.)

Страна-экспортер	Прямые поставки, в % от объема экспорта	Транзит через территорию: (в % от объема экспорта)			
		Одной страны	Двух стран	Трех стран	Четырех стран
СУЩЕСТВУЮЩИЕ ЭКСПОРТЕРЫ					
Нидерланды	76,2	13,8	10,0	-	-
Норвегия	67,7	7,5	21,4	3,4	-
Алжир	44,9	14,8	9,6	24,3	6,4
Россия	39,5	9,4	11,4	28,1	11,6



Транзит не является единственным вариантом...



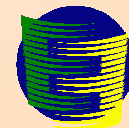
Три возможности поставок энергоресурсов из пункта А в пункт В:

Без транзита (продажа на границе в пунктах С, D):

РФ-ЕС, Туркменистан-РФ, Казахстан-РФ, Алжир-Италия, Алжир-Испания;

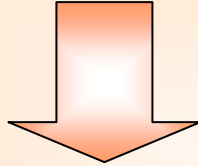
Транзит:

- по трубопроводу, находящемуся в собственности/аренде экспортера: Франция-Германия, Норвегия-Франция, Италия-Австрия; планируется РФ-СНГ/Вост.Евр.;
- по трубопроводу, не находящемуся в собственности/аренде экспортера



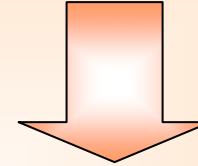
... однако этот вариант может быть самым дешевым, если будет предусмотрена адекватная правовая защита

Два сценария продвижения российского газа дальше в Европу



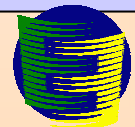
Газпром = собственник трубопровода (строительство новых транспортных мощностей, приобретение акций трубопроводных компаний):

- Более дорогой
- Уменьшает права собственников трубопроводов при принятии решений в отношении условий транзита / транспортировки в соответствии с законодательством ЕС



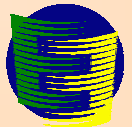
Газпром = грузоотправитель (от продажи газа на границе оптовым покупателям/торговым посредникам – к продаже конечным потребителям в стране):

- Менее дорогой
- Увеличивает права перевозчиков при принятии решений в отношении условий транзита / транспортировки в соответствии с законодательством ЕС



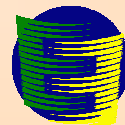
Протокол Энергетической Хартии по транзиту: основные вопросы

- 1. Обязательства по соблюдению транзитных соглашений**
- 2. Запрет несанкционированного отбора энергии в транзите**
- 3. Определение Наличных Мощностей сооружений для транспортировки энергии, используемых для транзита**
- 4. Согласованный доступ третьих сторон (ДТС) к Наличным Мощностям (обязательный ДТС исключается)**
- 5. Содействие строительству, расширению или эксплуатации сооружений для транспортировки энергии, используемых для транзита**
- 6. Транзитные тарифы должны быть недискриминационными, объективными, разумными и прозрачными, не подверженными влиянию рыночных искажений и основанными на издержках, включая разумную норму прибыли**
- 7. Гармонизация технических и учетных стандартов путем использования международно-признанных стандартов**
- 8. Укрепление функций учета и замера на международных границах**
- 9. Координация в случае аварийного перерыва, сокращения или прекращения транзита**
- 10. Защита Международных соглашений по свопам энергии**
- 11. Выполнение и соблюдение**
- 12. Разрешение споров**

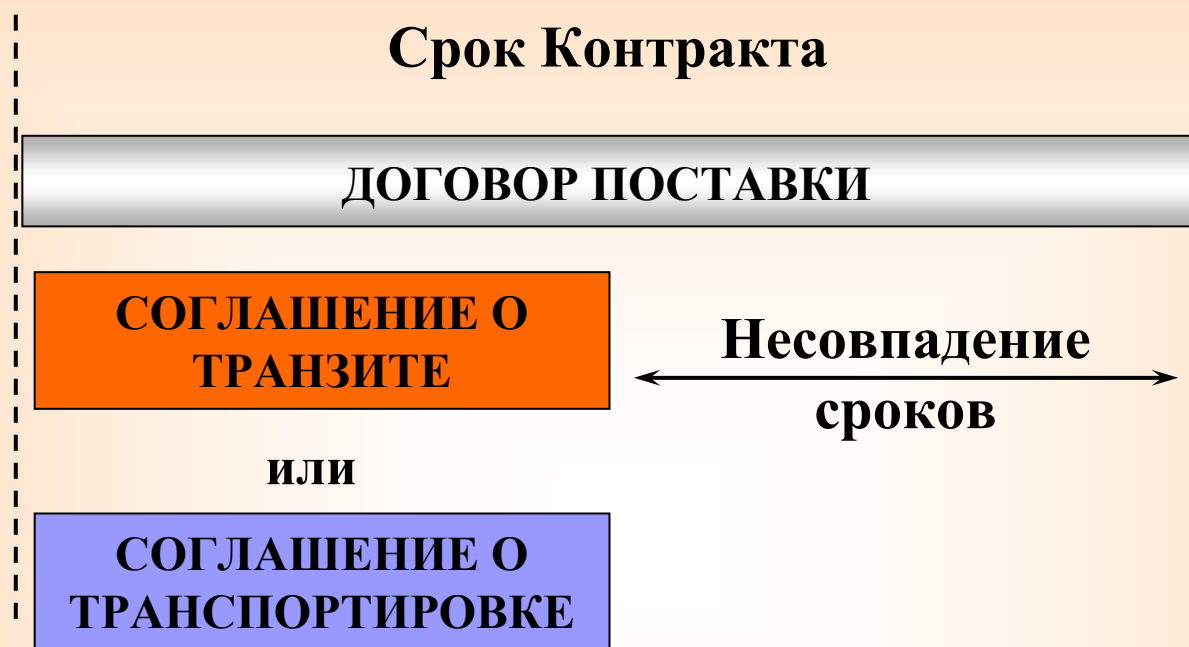


Протокол Энергетической Хартии по транзиту: остающиеся нерешенными вопросы (между РФ и ЕС)

- **Транзитные тарифы: соотношение между требованием, что тарифы должны быть основаны на издержках, включая *разумную* норму прибыли, и использованием аукционов в качестве одного из механизмов установления тарифов**
- **Положение об Организации региональной экономической интеграции**
- **Случаи возникновения несовпадения сроков окончания контрактов на поставку и на доступ к транзитным мощностям (Право первого отказа)**

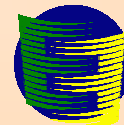


Несовпадение сроков долгосрочных контрактов на поставку и соглашений о доступе к транспортным / транзитным мощностям



Несовпадение сроков (действия) долгосрочных контрактов на поставку и сроков (действия) соглашений о транзите / транспортировке как неотъемлемого элемента исполнения контракта на поставку создает риск невозобновления соглашения о транзите / транспортировке и риск неисполнения (неполного исполнения) контракта на поставку.

Ключевой вопрос: гарантия доступа к транспортным мощностям в течение срока действия существующего контракта на поставку.



Результаты применения Протокола Энергетической Хартии по транзиту :

- Уменьшение рисков и затрат связанных с транзитом;
- Увеличение конкурентоспособности транзитных поставок;
- Укрепление «энергетической безопасности» (надежности и бесперебойности энергоснабжения) (“energy security”) в совокупности в отношении поставок энергии, энергетической инфраструктуры и спроса на энергию (“security of supplies” + “security of demand” + “security of infrastructure”).

