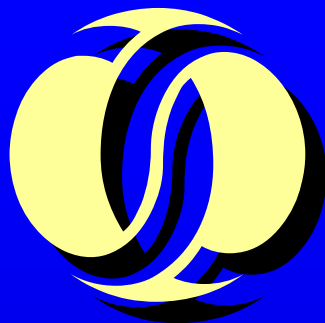




**Европейский банк
реконструкции и развития**

Финансирование проектов транспортировки нефти и газа

**Ашгабат, Туркменистан
Март 2005**

Темы для обсуждений

1. Последние изменения в газовом секторе ЦАР
2. Инфраструктура трубопроводной сети
3. Наши проекты в Казахстане, Туркменистане и России
4. Чем мы можем помочь
5. Конкретные примеры

Последние Изменения

- Увеличение роли Газпрома в странах Центральной Азии
- Увеличение производства в Туркменистане
- Ключевая роль Казахстана в реабилитации САЦ

Роль Газпрома

- Долгосрочные обязательства Газпрома, снижение производства => потребность газа с 3-ей стороны
- Фокусирование на Центральной Азии, импорт достигнет 100 млрд м³ в 2015, долгосрочные соглашения на подходе
- Туркменистан, 2003: долгосрочное соглашение
- Узбекистан, 2002: соглашение о гарантированном объеме покупки 10 млрд м³ в год
- Казахстан, 2001: АО КазРосГаз (маркетинг и транспортировка)

Роль Газпрома

<i>Млрд. м³ в год</i>	<u>2003</u>	<u>2005</u>	<u>2010</u>	<u>2015</u>
Казахстан	4.3	9.5	17.5	25.5
Узбекистан	5	10	10	10
Туркменистан	2	6	80	80
Всего	11.3	25.5	107.5	115.5

Источник: CERA 2004

Увеличение производства в Туркменистане

- Крупнейший экспортер в ЦАР
- Новые обязательства перед Россией и Украиной
- Зависимость от узбекского транзита
- Инфраструктура Казахстана – ключевой момент
- Большие объемы попутного газа сжигаются в Западном туркменистане (САЦ-3 не работает на полную мощность)
- ТАП (Туркменистан-Афганистан-Пакистан) трубопровод и его требования

Увеличение производства в Туркменистане

<i>Млрд. м³ в год</i>	<u>2005</u>	<u>2010</u>	<u>2015</u>	<u>2020</u>
Россия	6	70	80	80
Украина*	35*	35*	35*	35*
Иран	5	8	8	8
Внутреннее потребления	15	16.2	17.4	18.5
Другие эксп-ры	2	4	4	4
Всего	63	133.2	144.4	145.5

Источник: Cambridge Energy Research Associates

www.ebrd.com

Инфраструктура трубопроводной сети



**Зависимость
от трубопро-
водов
советских
времен**

Инфраструктура трубопроводной сети

- Ключевая роль Казахстана
 - САЦ – единственный маршрут между ЦАР и Россией, который проходит через территорию Казахстана
 - В среднесрочной перспективе никакие другие маршруты в обход Казахстана не рассматриваются или не считаются целесообразными
 - Необходимость реабилитации САЦ-3 становится срочной

Инфраструктура трубопроводной сети

- Казахстан: текущая мощность 80 млрд. м³; требуемые инвестиции оцениваются в 1.5 млрд. долларов США
- Узбекистан: текущая мощность 40 млрд. м³; требуемые инвестиции оцениваются в 100 млн. долларов США (1-я фаза)
- Туркменистан: текущая мощность 40 млрд. м³; требуемые инвестиции оцениваются в 500 млн. долларов США

Инфраструктура трубопроводной сети

- Проблемы структурирования проекта:
 - Многосторонний характер:
 - выгоды от проекта распространяются на четыре страны
 - проблема собственности (концессии, консорциумы, частное/общественное товарищество)
 - Неравные инвестиционные требования:
 - Разные степени технического содержания в прошлом
 - Источники финансирования еще не определены, еще нет соглашения о гарантированных объемах пропуска

Подобные проекты ЕБРР в Казахстане

- Кредиты, выданные КазМунайГазу
 - Нефтяной трубопровод Кенкияк-Атырау (62 млн. долларов США)
 - Проект регионального газоснабжения (50 млн. долларов США)
 - Аэропорт г. Атырау (25 млн. долларов США)

Подобные проекты ЕБРР в Туркменистане

- Драгон Ойл (контролируемый ENOC): займ на 60 млн для развития оффшорных нефтяных и газовых месторождений (средства в процессе освоения)
- ТС: исследование эксплуатационного обслуживания на нефтяных и газовых месторождениях
- Потенциальный: схема коммерческой торговли углеводородными кредитами

Подобные проекты ЕБРР в России

- Транснефтепродукт (75 млн. долларов США) – займ на модернизацию системы продуктового трубопровода в России
- Сахалин II (часть внешнего финансирования проекта на 12 млрд долларов США) – строительство нефте- и газопровода (800 км каждый) через о. Сахалин
- Газтранзит (150 млн. долларов США) – реабилитация Газпромом газопровода до Балкан

Чем мы можем помочь

- Обширный специфичный опыт в финансировании трубопроводных проектов (Транснефтепродукт, Газтранзит, БТД, др)
- Хорошие отношения с Газпромом, правительством России
- Сотрудничество с правительством Туркменистана и местными производителями в Туркменистане
- Широкий спектр финансовых инструментов, структур прека, др.

Чем мы можем помочь

- Сложность – разные страны
 - Статус Привелигированного Кредитора
 - “Честный посредник” в вопросах региональной политики
 - (Конвертируемый) Капитал
 - Страхование/Гарантии

Чем мы можем помочь

- Поддержка и обязательства

Правительств

- Меж-государственные соглашения
- Соглашения с правительством страны пребывания
- Обязательства по тарифам / стандартам

Чем мы можем помочь

- Спектр финансовых инструментов
 - Структурирование Заемных средств/Капитала
 - Структура кредитования «А/В» для участия в консорциуме
 - Резервные кредиты и гарантии
 - Структурирование обязательств Спонсора

Чем мы можем помочь

- Различные типы структур
 - Концессии
 - BOT
 - Пред-приватизационное и/или пред-листинговое финансирование

Случаи из практики: Балканский трубопровод Газтранзита

- Заемщик - Газтранзит, Украинская компания, организованная Нафтогаз Украина, Газпромом и Ботас
 - 37% Газпром
 - 37% Нафтогаз Украина
 - 17% Турусгаз (АО Ботас/ Газпром)
 - 8% Трансбалкан (Турецкая строительная компания)

Газтранзит Фаза I и Фаза II (Структура Проекта)

	Фаза I	Фаза II
➤ Сумма	52 млн долл. США	97 млн долл. США
➤ Срок погашения		
- Льготный период		1 год
- Погашение (заём А)	8 лет	11 лет
- Погашение (заём Б)	отсутствует	8 лет

Гарантии по займу

- Гарантии по выплате займа по контрактам на увеличение давления и транспортировку
- Гарантии по контрактам на газ, недвижимому имуществу, счетам проекта, увеличения давления, контракту по транспортировке
- Гарантии по страхованию Газтранзита, гарантия завершения и исполнения проекта, а также соглашение о технической поддержке акционера

Случаи из практики: Балканский трубопровод Газтранзита

- Инициирован Спонсором
 - Хорошие спонсоры заинтересованы в успешном завершении кредита
- Контракты на прокачку («прокачивай и плати»)
 - Договоры залога для гарантии выплаты долга
- Со-финансирование
 - Требуется из-за большой стоимости
- Экологически приемлемый проект

Случаи из практики: Балканский трубопровод Газтранзита

- Для выплаты займа используется тарифный доход*
- Гарантии акционеры действуют до технического завершения строительства
- Долгосрочные контракты на гарантированный объем
- ЕБРР полностью берет рыночный и политический риск после завершения строительства

** Тарифный доход состоит из платы за гарантированный объем, плюс тарифы за переменный объем. Далее тариф может быть разбит на тариф за транспортировку и тариф за компрессию.*

Случаи из практики: Балканский трубопровод Газтранзита

- Причины участия ЕБРР:
 - Улучшение коммерческой эффективности и надежности украинской системы газового трубопровода
 - Близость к рынкам
 - “Честный посредник” в вопросах региональной политики

Вопросы, пожалуйста

Контактная информация

в Лондоне:

Батбаяр Пуревджаргал

Отдел природных ресурсов

Тел: +44 20 7338 7166

Факс: +44 20 7338 6101

эл.почта: batbayar@ebrd.com

в Алматы:

Жаннат Салимова-Текай

Департамент энергетики

Тел : +7 3272 58 14 76

Факс: +7 3272 58 14 22

эл.почта : salimovj@ebrd.com