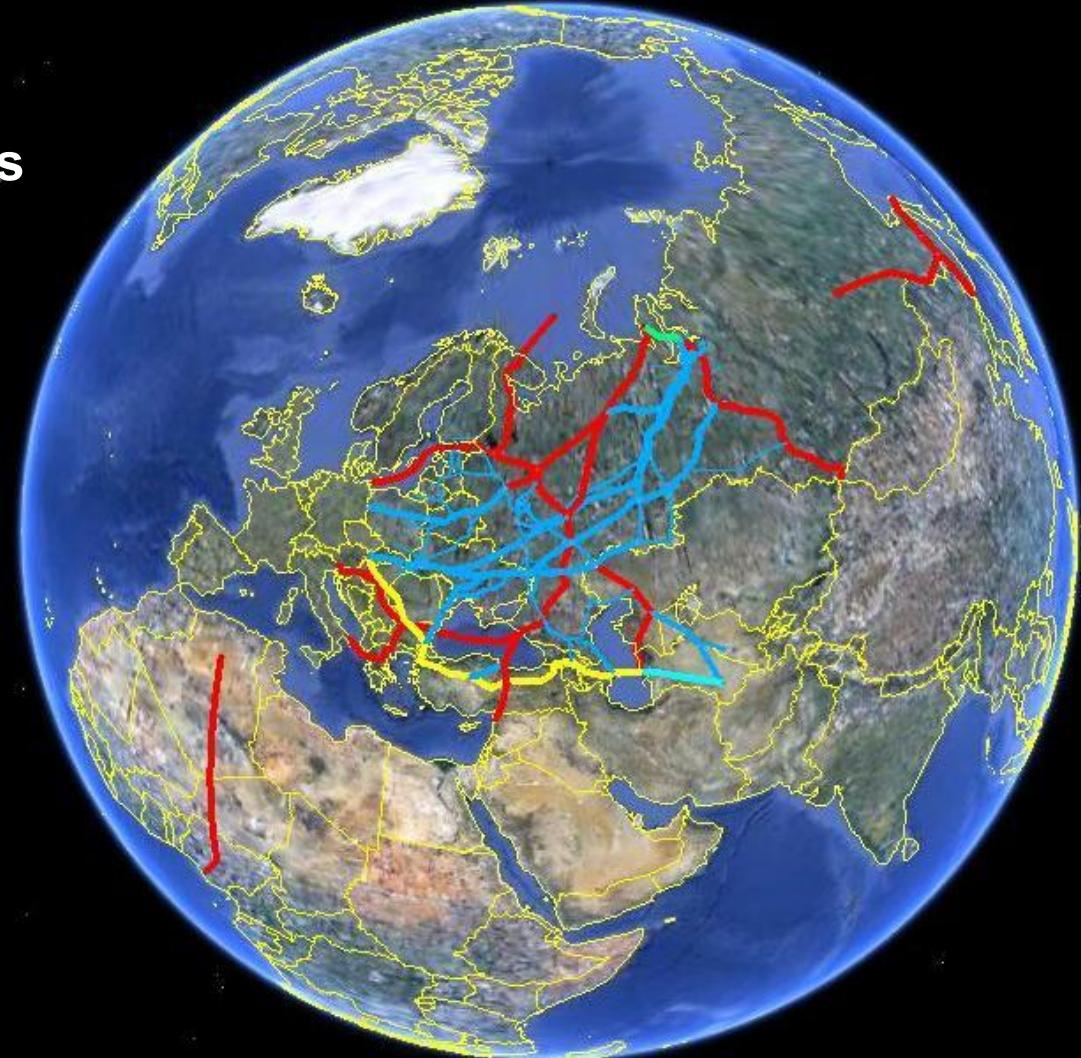


# ГАЗОВЫЙ СЕКТОР УКРАИНЫ ПОСЛЕ «ЮЖНОГО ПОТОКА»

Михаил Корчемкин  
East European Gas Analysis

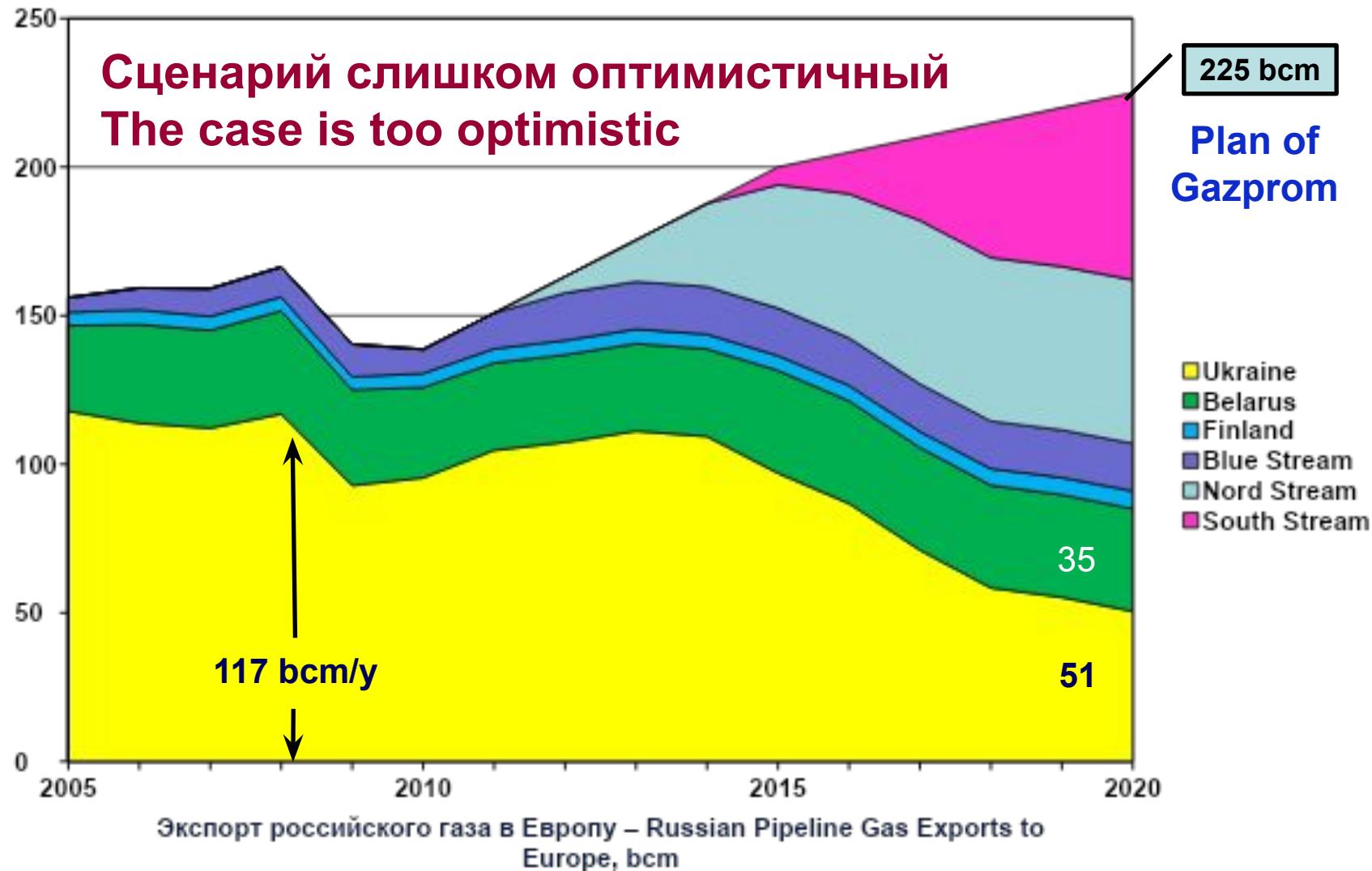
**Ukrainian Gas  
Sector: Is There  
Life after the  
South Stream  
Pipeline?**



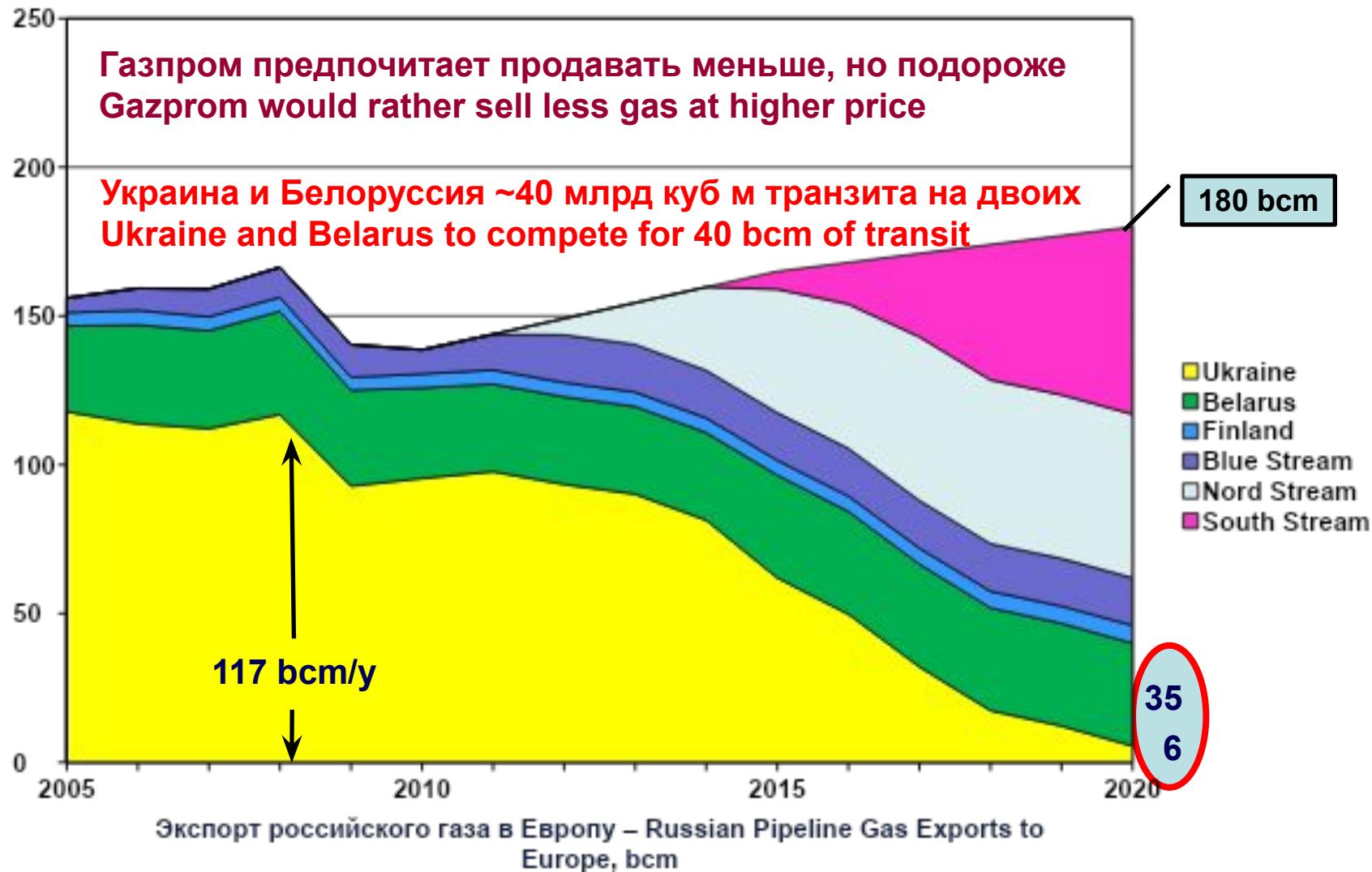
# Газовый баланс после «Южного потока» Ukrainian Gas Balance after South Stream

- Nord Stream сокращает объём украинского транзита.
  - Соглашение (ноябрь 2008 г.) между Газпромом, SPP и Eurostream (Словакия) предусматривает сокращение транзита газа в Чехию после ввода в строй Nord Stream.
- South Stream будет заполнен за счёт действующих контрактов Газпрома.
- Украина и Белоруссия будут конкурировать за небольшие объёмы транзита.
- Nord Stream reduces the transit flow through Ukraine.
  - November 2008 agreement between Gazprom, SPP and Eurostream (Slovakia) assumes reduction of gas transit to Czech Republic after the completion of Nord Stream.
- South Stream will be filled by the existing contracts of Gazprom.
- Ukraine and Belarus will compete for relatively small transit volumes.

# Максимальный сценарий – Max Case



# Базовый сценарий – Base Case



# Потери доходов Украины от транзита Loss of Ukrainian Transit Revenue



- Объём транзита газа в Европу упадёт до 0-25 млрд. куб м в год.
- Снижение загрузки газопроводов должно повлечь повышение транзитных тарифов.
- К 2020 году потери доходов от транзита могут составить **до \$3 млрд. в год** (\$2.7 млрд. в 2011 г.)
- **Transit to Europe is likely to drop to 0-25 bcm/year.**
- **Decrease of load of transit pipelines should be met by higher transit tariffs.**
- **By 2020, the loss of transit revenue may reach \$3 billion a year (\$2.7 billion in 2011).**

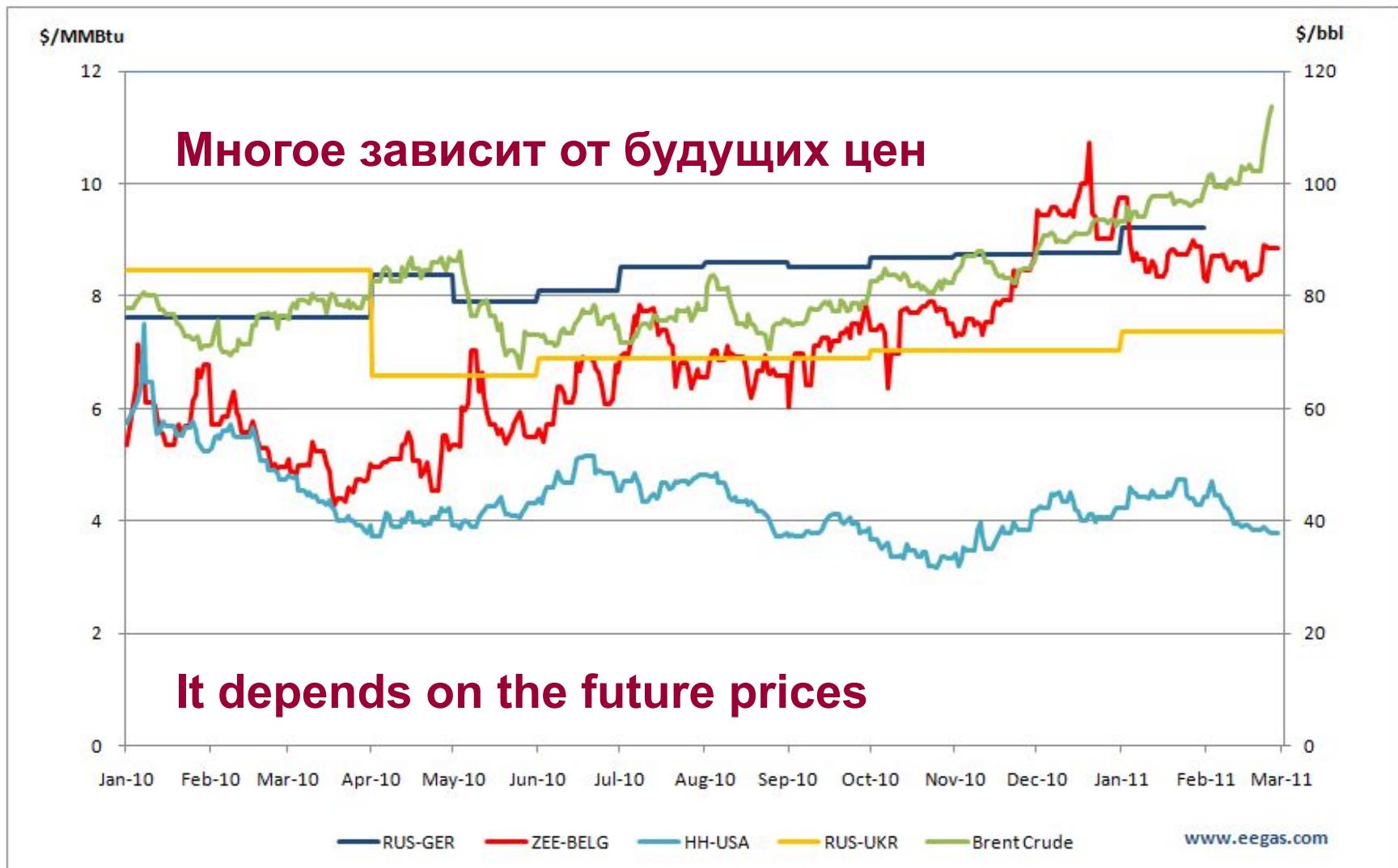
# Прямые выгоды от South Stream

## Direct Benefits from South Stream

- Отпадает необходимость импорта ~3 млрд. куб. м/год топливного газа для КС стоимостью \$0.8-1.0 млрд.
  - Газпром не учитывает, что Nord Stream и South Stream ведут к снижению экспорта газа в транзитные страны.
- Ukraine does not need to import ~3 bcm of fuel gas for compressor stations at the cost of \$0.8-1.0 bn a year.
  - Nord Stream and South Stream lower the demand for fuel gas in the “old” transit countries.

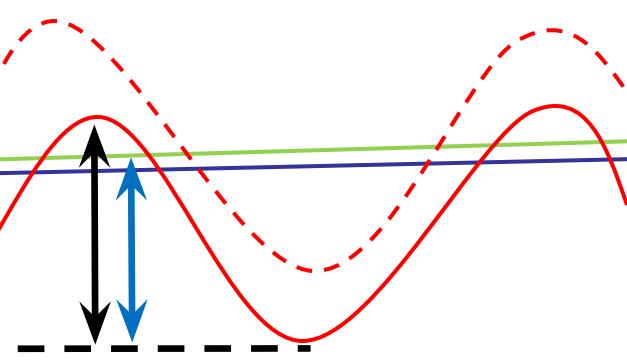
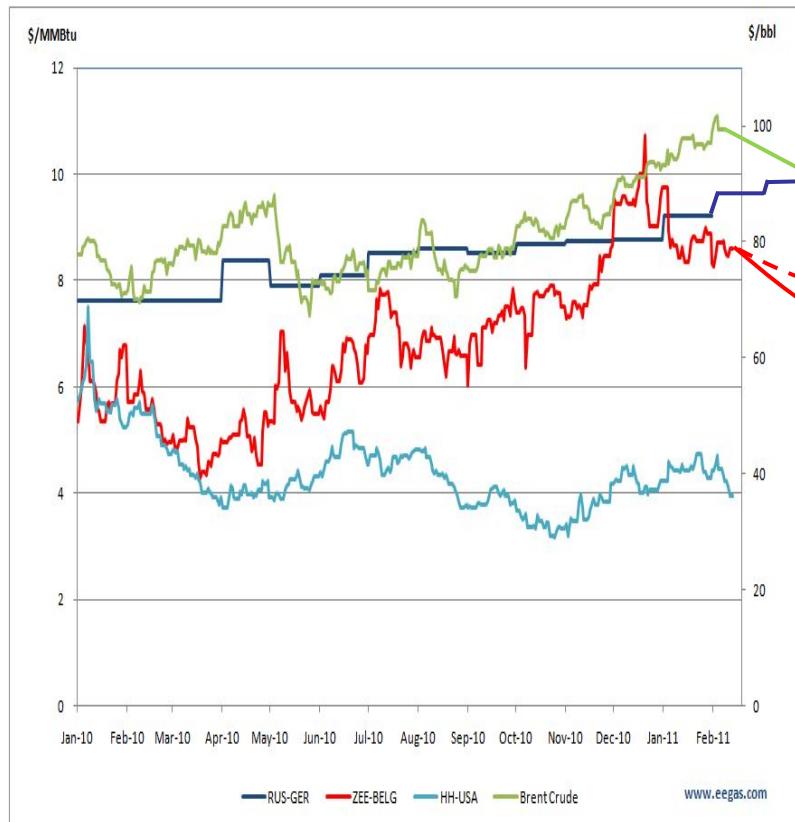


# Возможные выигоды от South Stream Potential Benefits from South Stream



# Точных прогнозов цен не бывает There are no accurate price forecasts

Сезонные колебания спотовых цен неизбежны  
Spot prices will have seasonal fluctuations



- Нафтогаз может зарабатывать на разнице цен
- Naftogaz can benefit from the price difference

Газпром не сможет снизить цены  
Gazprom unable to afford low price

# Возможные выгоды – Potential Benefits

- Обменные операции:
  - Закупка «летнего газа» из разных источников (СПГ, Набукко, CEGH) и закачка в украинские ПХГ для продажи потребителям или экспорта (зимой)
- Услуги по хранению газа:
  - Тариф Газпрома на ПХГ Хайдах - €65.9/тыс.м3.
  - Льготный тариф \$65 за 1000 куб.м может приносить Нафтогазу \$0.5-1.0 млрд. в год.

- Swap operations:
  - Buying “summer gas” from different sources (LNG, Nabucco, CEGH) and injecting it into Ukrainian storage facilities for domestic use or winter exports.
- Gas storage services:
  - Gazprom charges €65.9/mcm at Haidach.
  - At a discounted rate of \$65/mcm Naftogaz can earn \$0.5-1.0 bn a year.

# Необходимое условие – Necessary Condition

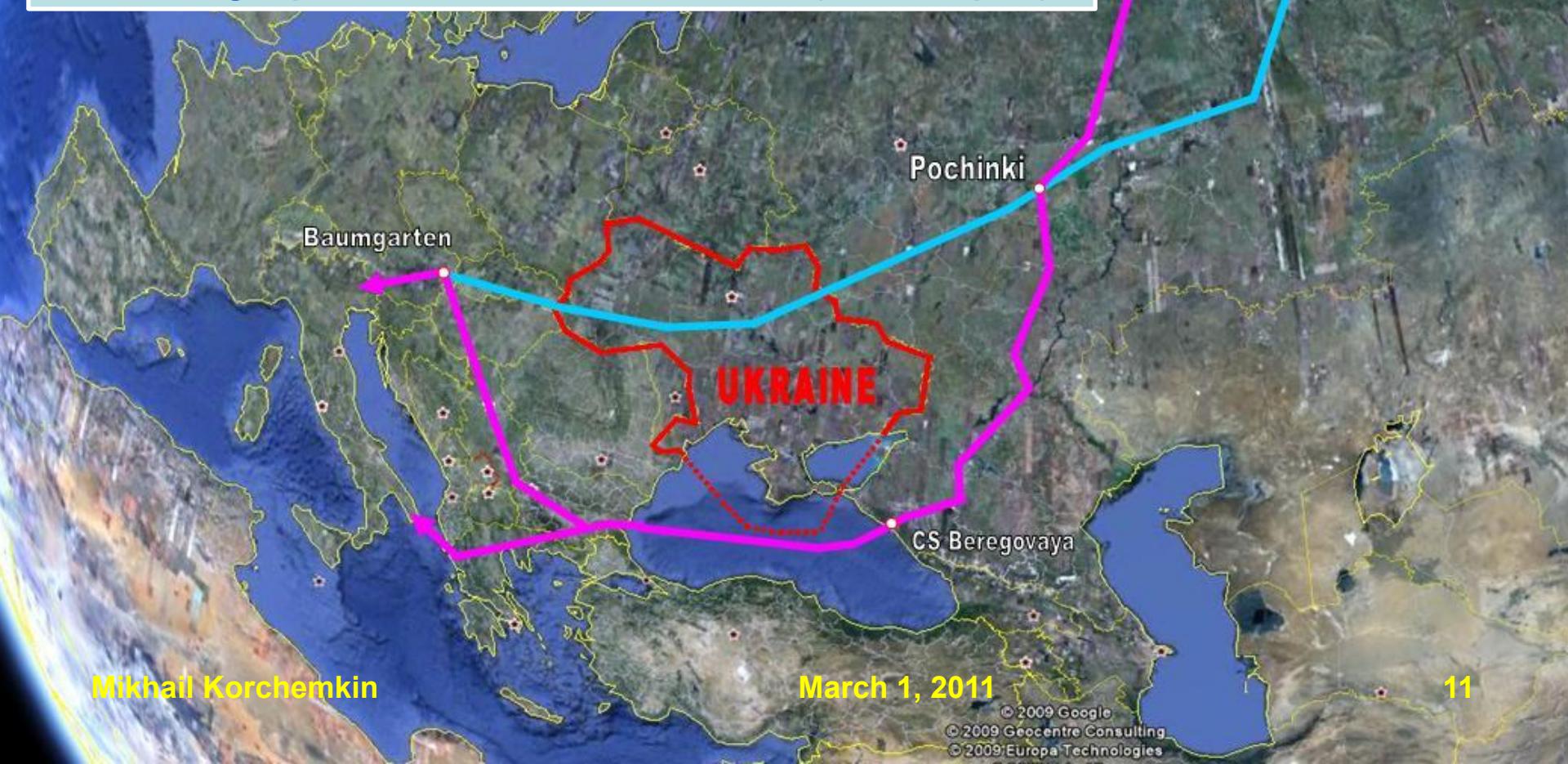
- Для использования украинских ПХГ необходимы свободные мощности газопроводов зимой.
  - Эти мощности обеспечит проект South Stream.
  - Украина получит доступ к другому газу (обмен, затем реверс из ЕС).
- Ukrainian storage facilities require spare pipeline capacity in winter.
  - Spare capacity will be provided by the South Stream.
  - Ukraine to get access to other exporters (swap, then reversal flow from the EU).



# Проект себе во вред A Shot in the Foot

Достаточно было построить перемычку Бованенково-Ямбург (430 км) и больше ничего («старый» план).

Bovanenkovo-Yamburg link (430 km) and the existing pipelines can evacuate all gas produced in W.Siberia and Yamal (the “old” plan).



# Проект себе во вред A Shot in the Foot

К 2020 г. снизится загрузка «старых» газопроводов и резко вырастут затраты на транспорт газа. Худший вариант – реэкспорт чужого газа.

By 2020, a drop of load of the “old” pipelines will result in a sharp increase of gas transportation costs of Gazprom. Worst case – re-exports of foreign gas.



# После «Южного потока» - After the South Stream

- **South Stream откроет Украине двери к другим источникам газа.**
- **Газпром ожидает ускоренный рост затрат при неясных объемах продаж.**
  - 29000 км новых газопроводов могут нанести непоправимый ущерб.
  - Газпром - Нафтогаз: «развод» или «вдовство»?
- **For Ukraine, South Stream opens the door to other sources of gas.**
- **Gazprom will face a rapid growth of costs under uncertain sales.**
  - 29000 km new pipelines may lead to the company's collapse.
  - Gazprom - Naftogaz: divorce or widowhood?



Спасибо  
Дякую

Thank you

