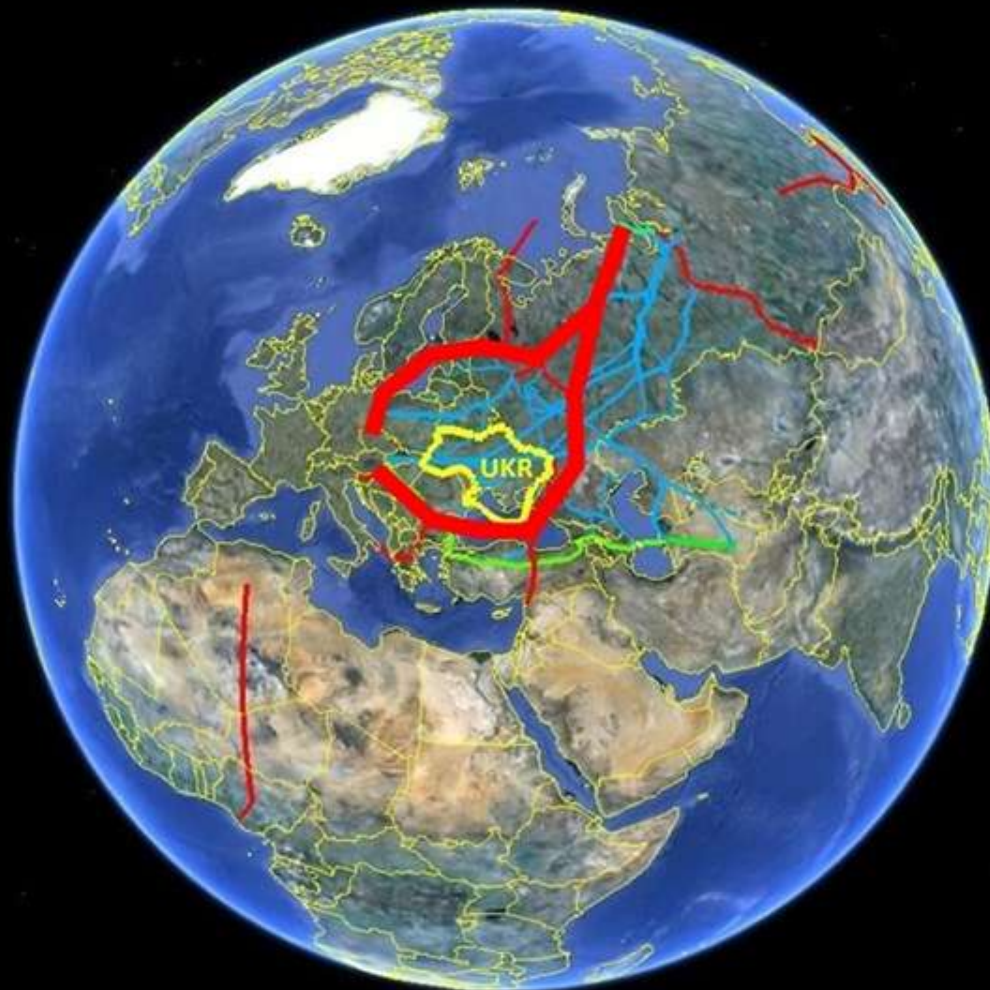


UKRAINIAN POLICY OF GAZPROM IN 2000-2012

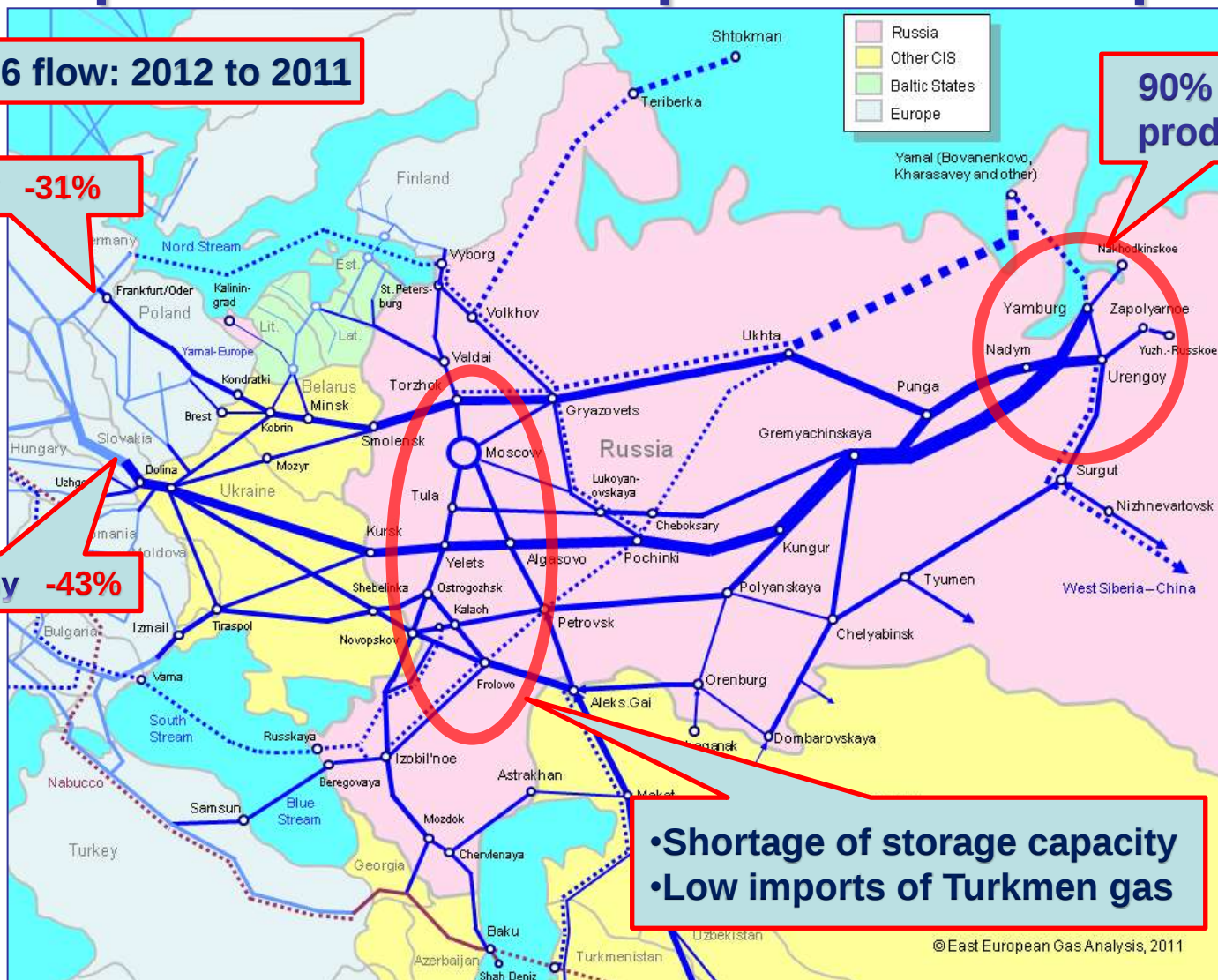
Mikhail Korchemkin
East European Gas Analysis

Украинская
политика
Газпрома в
2000-2012 гг.

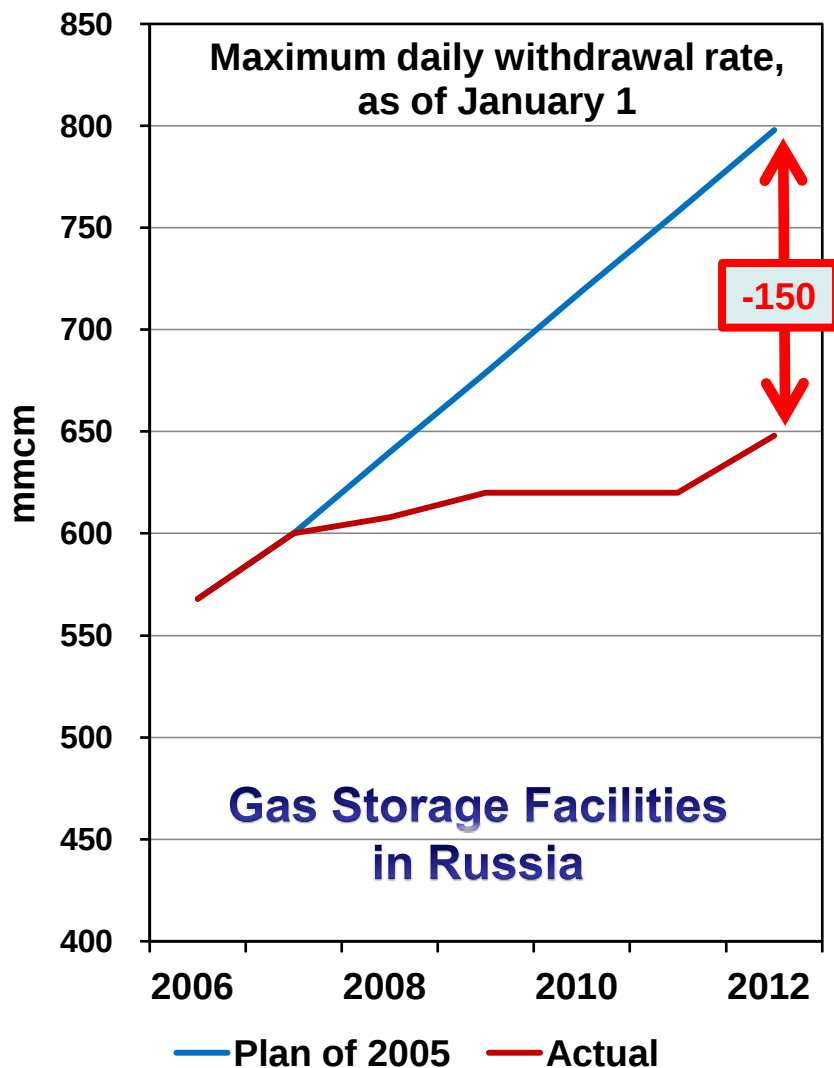
Михаил Корчемкин



Recent Gas Export Problems of Gazprom Проблемы с экспортом газа в Европу



Gazprom's Mistakes – Ошибки Газпрома

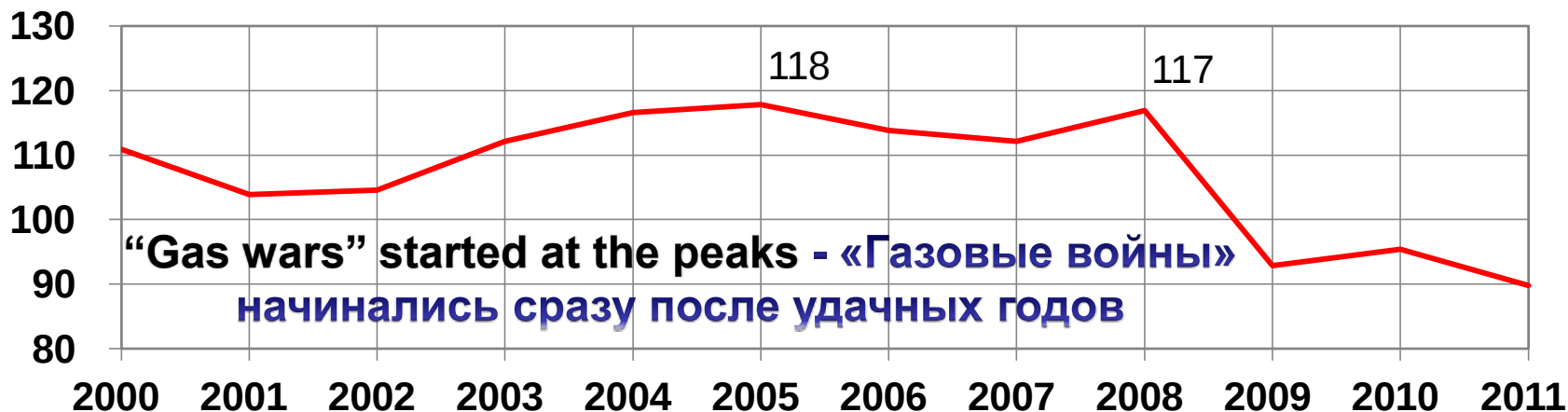


- Gazprom has dumped its gas storage expansion program for 2005-2010.
- Gazprom has reduced the inflow of Turkmen gas by 90-100 mmcm/day.
- Russian pipeline system is unable to meet the demand of domestic and foreign clients on a very cold day.
 - Because of the presidential election, Gazprom was unable to reduce supplies to domestic consumers.
- There is a lot of spare export capacity.
- Отказ от программы расширения ПХГ.
- Сокращение закупок туркменского газа на 80-100 млн. куб. м в сутки.
- ГТС России оказалась неспособной обеспечить потребности в газе при аномально холодной погоде.
 - Выборы не позволили Газпрому отключить потребителей в РФ.
- Мощность экспортных газопроводов намного превышает потребности.

Ukrainian Policy of Gazprom in 2000-2012

Украинская политика Газпрома в 2000-2012

Russian Gas Transit via Ukraine to Europe, bcm



2000-2005 Ukraine’s demotion from reliable partner to “Orange parasite”

2006-2009 “Gas Wars” – Why did Gazprom turn off the tap?

2009-2012 Nothing political, just business

2000-2005 Украина – от надёжного партнёра до «оранжевого паразита»

2006-2009 «Газовые войны» – почему Газпром перекрыл кран?

2009-2012 Никакой политики, только бизнес

2000 – 2004: Expansion – Расширение

- Expansion of the Ananiev-Tiraspol-Izmail pipeline (joint project of Gazprom and Naftogaz) completed in 2003.

<http://www.gazprom.com/press/news/2003/july/article62480/>

- The Bogorodchany-Uzhgorod pipeline construction preliminary agreement signed on Oct-27-2004

<http://www.gazprom.com/press/news/2004/october/article62913/>

- “Orange Revolution” – Nov-Dec-2004.

- Расширение газопровода Ананьев-Тирасполь-Измаил (проект Газпрома и Нафтогаза) завершено в 2003 г.

<http://www.gazprom.ru/press/news/2003/july/article54476/>

- 27.10.2004 – предварительное соглашение о строительстве г-да Богородчаны-Ужгород.

<http://www.gazprom.ru/press/news/2004/october/article55033/>

- Ноябрь-декабрь 2004 – «Оранжевая революция»



Kyiv, October 27, 2004

2005: Bypassing the parasites – В обход «паразитов»



V.Putin & G. Schröder

- June 7, 2005 – Gazprom says the Ukrainian contract terms are profitable and confirms the Bogorodchany-Uzhgorod pipeline plan.

<http://web.archive.org/web/20051025121847/http://www.gazprom.ru/articles/article16998.shtml>

- Sep-8, 2005 – NEGP agreement is signed. On Sep-16, the project enters its investment stage.
- Nov-22, 2005 – Putin says gas transit countries are parasites.

<http://archive.kremlin.ru/text/appears/2005/11/97871.shtml>

- Dec-2005 – Freedom of international gas transit terminated in Russia – Ready for “war”.
- 7.06.2005 – Газпром называет украинский контракт «очень выгодным».
- 8.09.2005 – Подписано соглашение о СЕГ. 16.09 проект перешёл в инвест. стадию.
- 22.11.2005 – Путин называет транзитные страны «паразитами».
- Декабрь 2005 – В России запрещена свобода международного транзита газа – всё готово к «войне».

“2d Gas War” – 2009 – «2-я Газовая война»

- V.Putin ordered to turn off the tap after Gazprom's alleged loss of 65.3 mmcm of fuel gas valued at \$26 M.

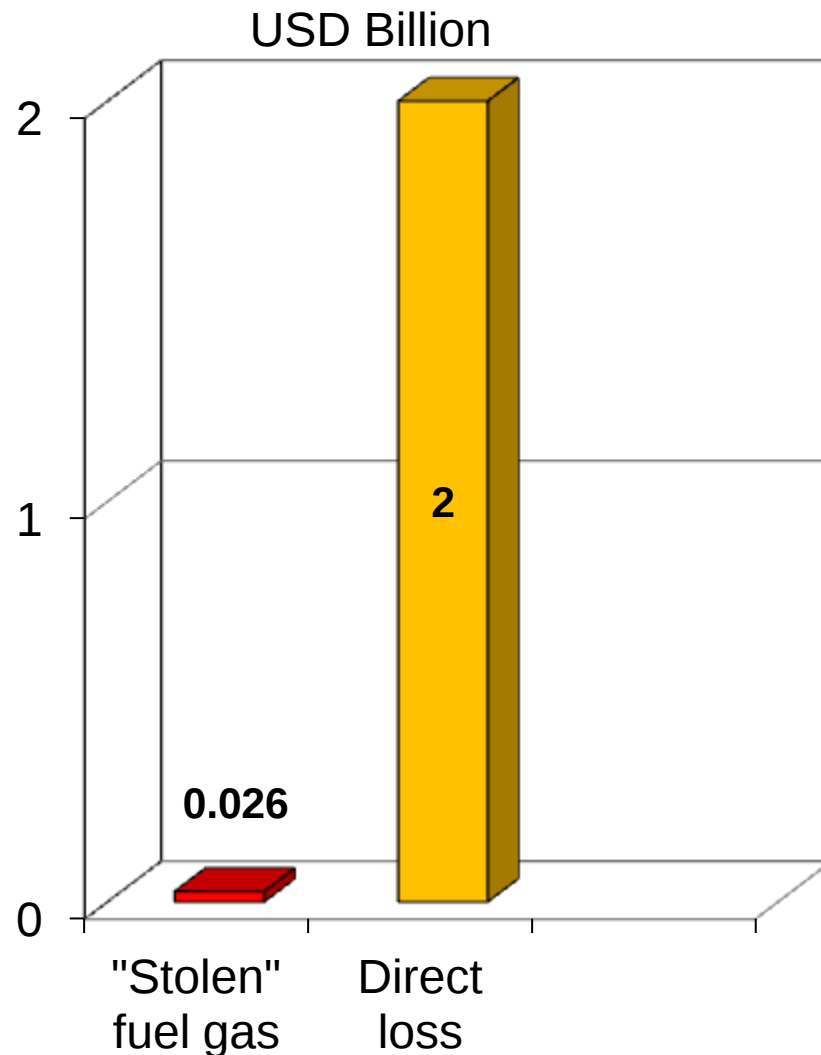
<http://www.premier.gov.ru/eng/events/news/2948/>

- This action has caused Gazprom a direct loss of \$ 2 Bn.

- В.Путин приказал закрыть кран после «кражи» 65.3 млн м3 топливного газа стоимостью \$ 26 млн.

<http://premier.gov.ru/events/news/2948/>

- Эта операция принесла Газпрому прямые потери в размере \$ 2 млрд.

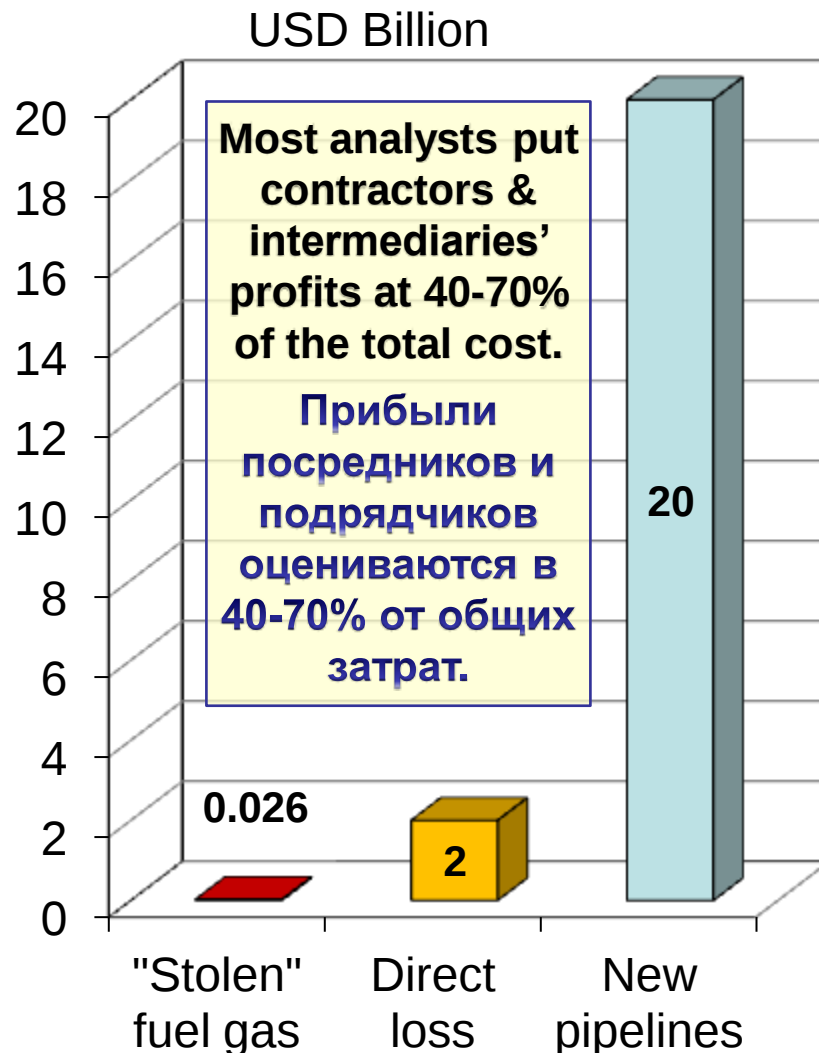


“2d Gas War” – 2009 – «2-я Газовая война»

- V.Putin ordered to turn off the tap after Gazprom's alleged loss of 65.3 mmcm of fuel gas valued at \$26 M.

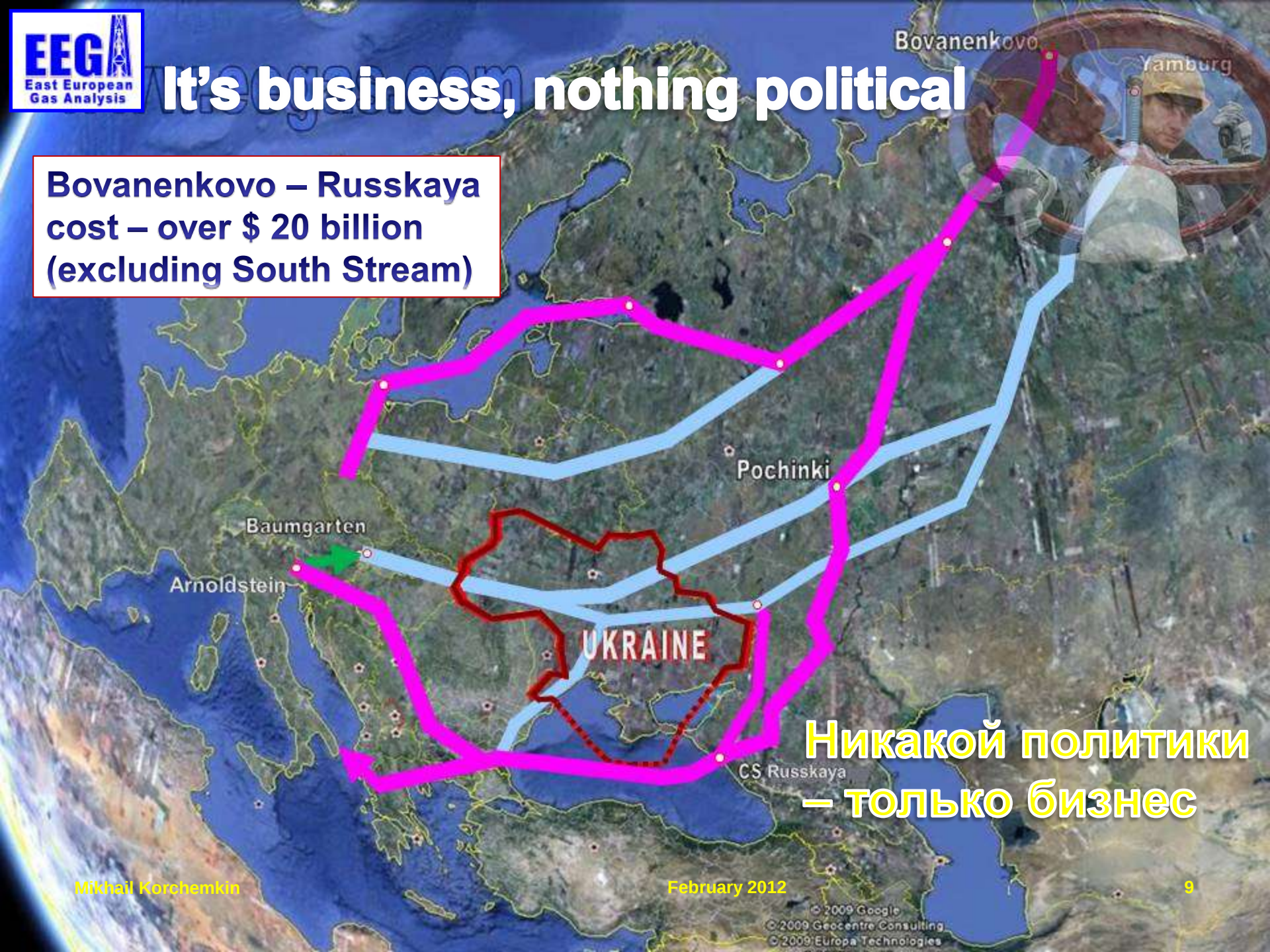
<http://www.premier.gov.ru/eng/events/news/2948/>

- This action has caused Gazprom a direct loss of \$ 2 Bn.
 - Cost of new pipelines (inside Russia) to feed South Stream exceeds \$ 20 Bn.
 - **Conflict needed for contractors' profits.**
 - В.Путин приказал закрыть кран после «кражи» 65.3 млн м3 топливного газа стоимостью \$ 26 млн.
- <http://premier.gov.ru/events/news/2948/>
- Эта операция принесла Газпрому прямые потери в размере \$ 2 млрд.
 - Стоимость новых газопроводов (только в РФ) для подачи ямальского газа в South Stream – более \$ 20 млрд.
 - **Конфликт - необходимое условие для получения прибылей подрядчиков.**



It's business, nothing political

**Bovanenkovo – Russkaya
cost – over \$ 20 billion
(excluding South Stream)**

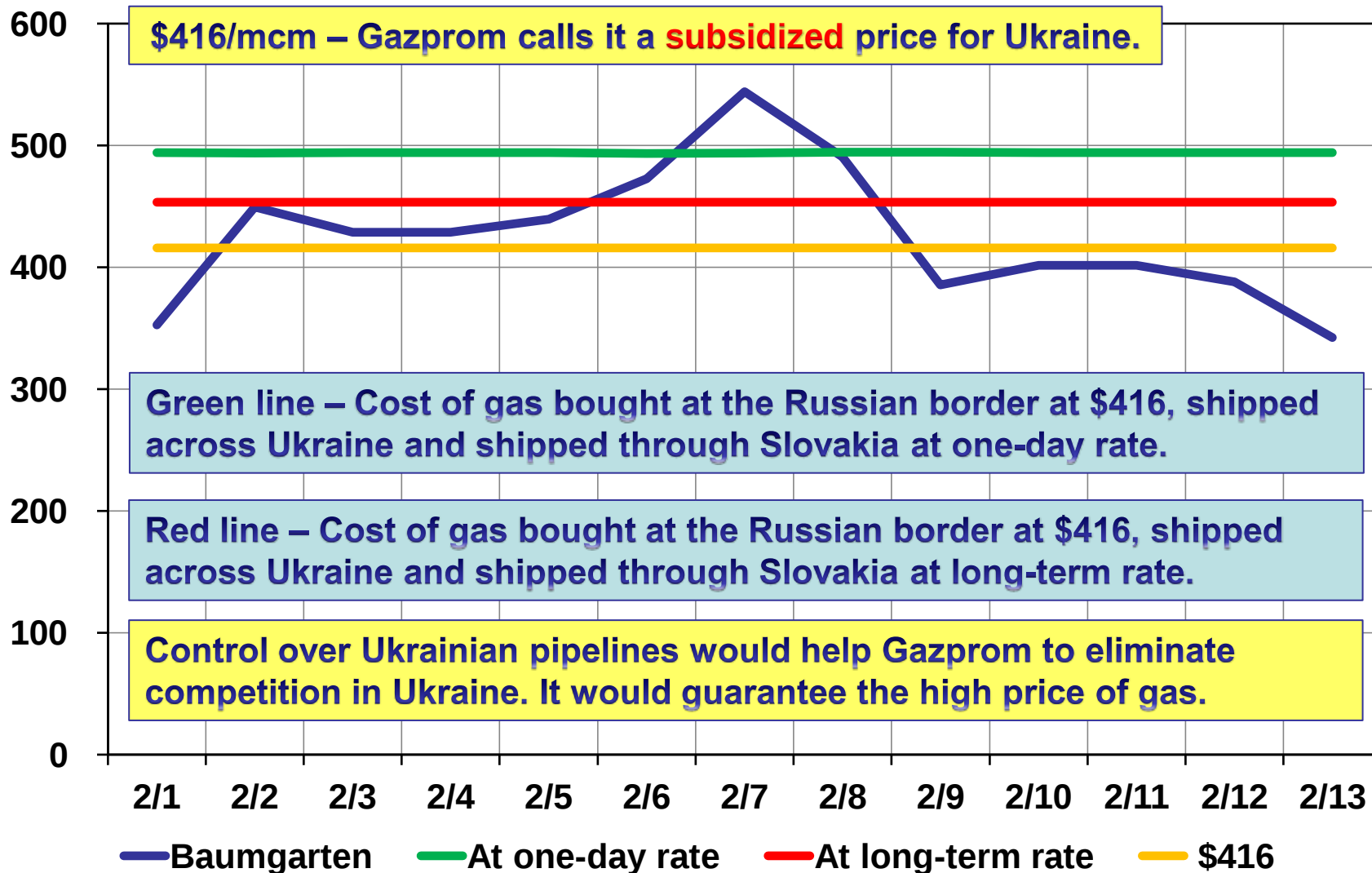


**Никакой политики
– только бизнес**

It's Just Business – Это просто бизнес

- **Gazprom needs a permanent conflict with Ukraine to justify its pipeline construction program.**
- **Contractors and intermediaries of Gazprom have tremendous lobbying capacity.**
- **Transit will disappear and there is nothing Ukraine can do about it.**
 - **Gazprom claims to build South Stream irrespectively of market conditions.**
- **Ukraine should develop a relevant business strategy for the period of “divorcing” Gazprom.**
 - **Transit tariff should grow with the decrease of transit volumes.**
 - **Sell storage services to Gazprom (no need to buy summer gas at \$416).**
 - **Introduction of swap operations and preparation for reversal flow.**
- **Газпрому нужен конфликт с Украиной для оправдания строительства газопроводов.**
- **Подрядчики и посредники Газпрома обладают огромными лоббистскими возможностями.**
- **Транзит исчезнет при любой позиции Украины.**
 - **Газпром обещает построить South Stream вне зависимости от рынка.**
- **Украине надо выработать адекватную стратегию на период «развода» с Газпромом.**
 - **Транзитный тариф должен расти по мере сокращения объёма транзита.**
 - **Продажа услуг по хранению газа (не стоит покупать «летний» газ по \$416).**
 - **Использование своповых операций и подготовка к реверсу.**

Baumgarten Spot Price in Feb-2012, \$/mcm



**Спасибо
Дякую
Thank you**

