

# CBBSS INFOLETTER ON OIL AND GAS E&P



## Съдържание

1. Васко Начев: Попътен вятър или безветрие съпътства цените на петрола?
2. Energy & Capital: Доклад за експорта на петрол
3. Rigzone: Бавното възстановяване цените на петрола повишава риска от неизпълнение на сектора нагоре по веригата
4. Natural Gas Europe: Total разработва отново шистови алежи в Дания
5. Rigzone: San Leon Energy докладва за окуражаващи находки в полето Rawicz
6. Natural Gas Europe: Турция разсейва безполезни митове
7. Natural Gas Europe: Sound Oil потвърждава наличието на газ в блок Нервеза, Италия
8. Bloomberg: Transgaz продава облигации, за да построи газопровод до централна Европа

## Newsletter Content

1. Vasko Nachev: What Is It for Oil Prices: Moving Up or Staying Still?
2. Energy & Capital: Urgent Oil Export Report
3. Rigzone: Slow Oil Price Recovery Heightens Upstream Default Risk
4. Natural Gas Europe: TOTAL to Recommence Danish Shale Operations
5. Rigzone: San Leon Energy Reports Encouraging Findings at Rawicz Field
6. Natural Gas Europe: Turkey: Dispelling Unhelpful Myths
7. Natural Gas Europe: Sound Oil Confirms Gas Bearing Levels in Nervesa Licence in Italy
8. Bloomberg: Transgaz May Sell Bonds to Build Gas Pipeline to Central Europe

## Попътен вятър или безветрие съпътства цените на петрола?

*Васко Начев*

Цените на петрола взеха своя дан при пазара на сделки в нефтения бранш през първото тримесечие на 2015 г. За първи път корпоративните сделки надминават сделки с активи от 2010 година до сега. На практика, корпоративните сделки представляват близо 90% от стойността на всички направени за този период.

Прогнози какво би се случило в някакъв бъдещ период не са лесна работа. Особено когато тези прогнози се отнасят за кратък период и тогава повечето читатели могат доста лесно да разберат, дали сте били прави или не. Никой не обича провалите, вероятно затова и повечето астролози се опитват да избегнат този капан с времето. Поддръжниците на енергията от възобновяеми източници са насочили своите прогнози чак за далечната 2050 година.

В началото на тази година в коментар за цената на петрола, без да проявявам някаква предпазливост прогнозирах, че цената на нефта до края на 2015 година ще достигне нива от 70-75 щатски долара за барел.

Все още мисля така, но да погледнем и да видим дали има нещо, което ни дава представа за това какво може да се случи и има ли основания да се очакват прогнозните цени.

Големите компании в бранша насочиха паричните си потоци най-вече към разработване големите нефтени находища, а страните-членки на организацията ОПЕК не посмяха да се решат към намаляване на добиваните количества, поради една единствена причина - запазване на техния пазарен дял. Когато цените на нефта започнаха да падат, ОПЕК не загуби пазарен дял при цени от \$ 80 / барел. Не загуби пазарен дял и когато нефтът достигна нива от \$ 50 / барел и в действителност дори, при тази цена пазарният им дял започна леко да нараства. От основаването си до сега, картелът винаги е имал приоритет цената, а не пазарния си дял. В началото на осемдесетте години пазарният им дял се срина от 45% до под 30% за по-малко от пет години, и те трябваше да изтърпят две десетилетия на сравнително ниски цени.

На някои видни коментатори като че ли им убягна фундаменталната разлика между това, което се е случвало в предишни периоди, като този през осемдесетте години и това, което се случва в момента. Мнозина побързаха да заключат, че границите при

търговията на петрол в свят на конкурентност трябва да е между \$ 20 до \$ 40/ барел, като изтъкваха доста странни аргументи!?

В началото на месец май, EIA (Международна енергийна агенция) представи данни за основните страни-потребителки на нефт, където ясно личеше, че пазарът на нефт е все още достатъчно пренаситен. Саудитска Арабия продължава трескаво своя добив в борба за пазарен дял с компаниите, добиващи петрол от шистови формации в САЩ. Тези компании се оказаха доста по-устойчиви и много по-продуктивни, отколкото предполагаша саудитците и другите членки на ОПЕК. Очакванията им, че по-ниските цени ще рефлектират върху инвеститорите при разработването на шистови находища и инвестициите ще се сринат драстично, а компаниите, извършващи дейност, ще фалират, също не се случиха.

От десетките хиляди компании в САЩ, работещи в нефтения бранш и занимаващи се с добив на нефт от шистови формации, фалираха само четири. Да, обемите бяха съкратени. Не един и два проекта бяха отложени за по-добри времена, но основната тежест по-скоро пое проучването и разработване на находища при морското сондиране. Работата в шистовите полета пострада по-малко.

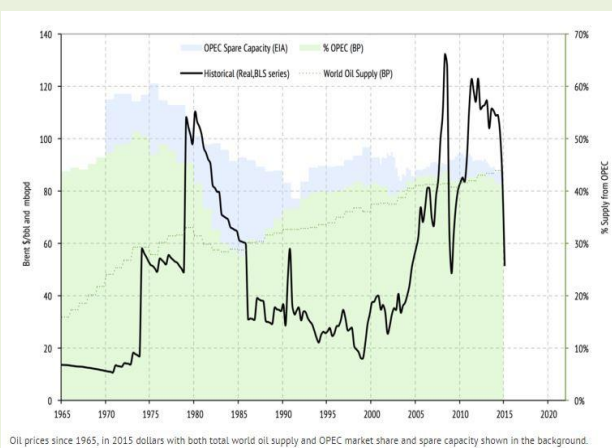
Преди няколко дни „Шел“ обяви рестарт и на един от най-големите си проекти в Арктика на стойност \$ 6 милиарда.

В момента, когато цената надхвърли \$ 60 за барел, се заговори отново за възобновяване дейността на не една и две сондажни апаратури. Petromatrix - известна консултанска компания в бранша, дори успя да въведе понятие „шистова лента“- за ценовия диапазон между \$ 45 и \$ 65/ барел. Според нея под този праг на чувствителност дейността в шистовите полета пада рязко, а над него се връща към нормална дейност във всичките ѝ аспекти.

ОПЕК няма да повторят грешките си от началото на осемдесетте години. Те са решили, че запазването на пазарния дял е по-важно от цената и ако е необходимо, една или две години ще работят на ниски цени, за да го защитят.

Поради тази причина смятам, че и на предстоящата среща между страните членки на организацията, насрочена за 5 юни, не бива да се очакват решения за намаляване квотите за количествата на добивания от тях петрол. Въпреки това, ако ОПЕК може да си съхрани пазарния дял от \$ 60 до \$ 80 / барел, защо за бога, трябва да очакваме, че ще натискат търговията с нефт да става на нива под \$ 50 / барел?

Драстичното орязване бюджетите на петролните компании за тази година и предстоящото бюджетиране в края на септември за следващата година неминуемо ще осигури някакъв попътен вятър в движението на цените нагоре, но хегемонията и връщане господството на ОПЕК върху пазара на нефт изглеждат като твърде далечна перспектива.



Oil prices since 1965, in 2015 dollars with both total world oil supply and OPEC market share and spare capacity shown in the background.

## Доклад за експорта на петрол

Alex Martinelli, 18 май 2015

Миналата седмица Лиза Мурковски, председател на Комитета по енергетика и природни ресурси в Сената, каза: „Идеята, че износет на петрол все още трябва да бъде забранен, е изумителна“. Тя направи този коментар, след като тя и сенаторът от Северна Дакота Heidi Heitkamp представиха

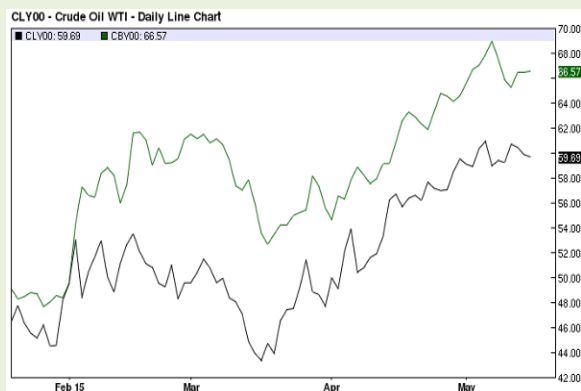
закон, който ще отмени забраната от 70-те за експорт на петрол от САЩ.

В момента е нелегално производителите на суров петрол да го изнасят, освен за Канада и при специални изключения, за Аляска и Калифорния. Наскоро разрешение за износ в малки количества на кондензати – по-лека фракция на нефт, беше предоставено на Enterprise Products Partners и Pioneer Natural Resources. Този ход на Енергийното министерство предхожда отмяната на забраната за износ на петрол.

Законът беше представен миналата сряда и ще бъде разгледан по-подробно на изслушване на 4 юни, свързано с по-обширен енергиен пакет. Според запознатите с тези дискусии, законът може да се включи в по-обширния енергиен пакет, за да му се даде по-голяма тежест след приемането му. Дали забраната върху износа на петрол ще бъде отменена сега? Има основателни причини членовете на Конгреса и Президентът да кажат „да“ на износа на нефт но, както често се случва, законът няма да избегне намесата на специални интереси...спонсорите на закона имат много причини за отмяна на забраната, но вероятно не по-важни от цената.

Сега Brent crude струва с около 8 долара повече от WTI crude. Зелената линия показва

спот цената на Brent crude през последните няколко месеца, в сравнение с черната линия, която показва спот цената на WTI през същия период.



Както виждате, WTI обикновено има по-ниски стойности от Brent, защото САЩ остават изолирани при износа на суров петрол. Тоест, САЩ създадоха вътрешно пренасищане при тези цени на петрола, защото добивът достигна най-високи нива от десетилетия. По тази причина добивните компании искат да се възползват от разликата в цената от около 8 долара, като изнасят част от нефта в чужбина. Дори и 8 долара на барел да звучи пренебрежимо, компаниите, сондиращи за шистов нефт имат нисък марджин и поради това се стремят да се възползват от разликата в цените.

Това е още една причина законът да бъде прокаран. Основната причина за нарастване добива в САЩ е шистовият нефт, който е лек, сладък бленд, а повечето американски

рафинерии са пригодени да рафинират тежък, кисел суров нефт от Близкия изток.

За да се балансират интересите, Heitkamp и Мурковски смятат, че за петролните компании би било благоприятно да продадат част от своя лек петрол в чужбина, а пък рафинериите да внасят по-тежък суров нефт.

Ако мислите, че основна пречка пред приемането на такъв закон е ветото на президента Обама, това не е така – Обама е приятелски настроен към изкопаемите горива, когато това не се разгласява твърде много. Keystone XL не беше приет, защото се превърна в токсична тема в пресата. Обама наскоро одобри проучване в Арктика и постоянно хвали природния газ и увеличаването на сондажите.

Ако този закон бъде подкрепен и от двете партии и не предизвика медиен шум като Keystone XL, тогава най-вероятно забраната върху експорта ще бъде отменена.

И въпреки всичко, има някои пречки...

Три компании държат ключа към богатството тук, в Америка. Засега акциите се търгуват на цени под реалната им стойност, но аз не виждам това да продължи още дълго. Тези компании изплащат двуцифрени печалби на всяко тримесечие. С невероятно печелившите им енергийни активи, акциите им ще нарастват много по-бързо. В

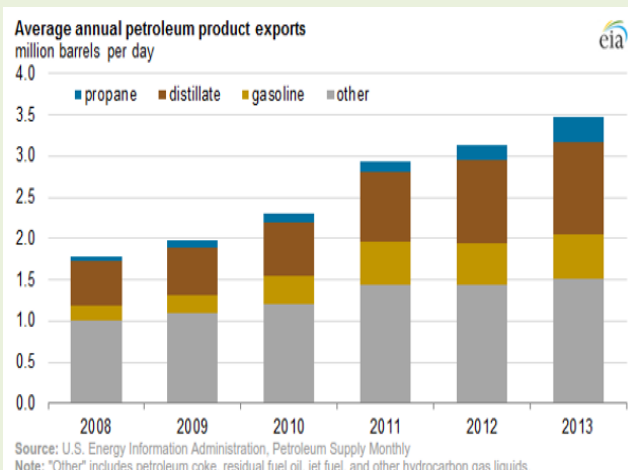
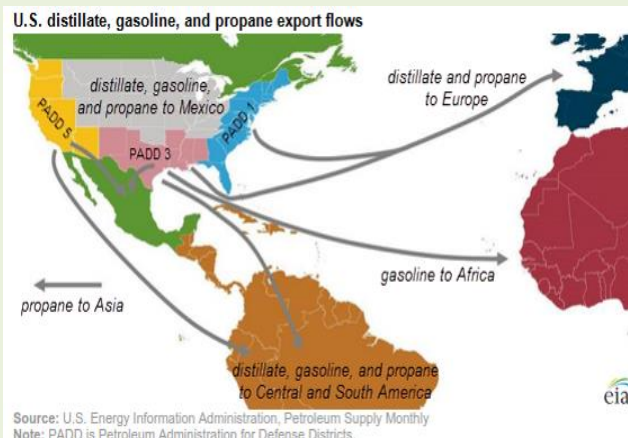
консервативната си прогноза предвиждам печалба от 621%.

Въпреки, че президентът Обама изглежда приятелски настроен към сектора на фосилните горива, той все още може да сложи вето на Закона, ако той не поставя граници за количеството нефт, което може да бъде продавано в чужбина.

Според него и някои коментатори, САЩ не бива да позволяват пълен износ, до момента, в който можем да изнасяме повече, отколкото можем да внасяме, което все още не е така.

По-голямата пречка пред Закона е гласуването му в Конгреса. Въпреки, че Нейт Камп казва: „Има отчаяна нужда да отворим международните пазари за суров петрол от Северна Дакота,“ тя е единственият демократ, подкрепящ Закона. Джо Манчин – демократичният сенатор от Западна Вирджиния, все още не го е одобрил, но на думи го подкрепи.

Разбира се, все още има време, и ако Сенатът и Белия дом направят закона част от широкообхватния енергиен пакет, има място за компромиси, което би привлякло още демократи. И все пак, най-голямото предизвикателство остават главните американски рафинерии, които ще лобират срещу закона.



Докато износът на нефт е ограничен, няма експортни ограничения за рафинирани петролни продукти, като пропан, газолин и дистилати. Това означава, че американските рафинерии са се възползвали от разликата в цените на Brent и WTI, като рафинират WTI и го изнасят за Европа, Азия и Африка. Законът директно застрашава тези печалби, така че няма съмнение, че рафинериите ще лобират срещу него.

И все пак, Конгресът може да погледне на Закона като на начин да направи компромис през идните няколко години, а президентът

ще бъде ентузиазирани да приеме закон, който ще подобри американската икономика и положение в сравнение с нашите съюзници. Дори и този вариант на Закона да не бъде приет, в крайна сметка забраната върху износа ще бъде отменена, а сондажните компании - най-облагодетелствани.

Източник: Energy & Capital

## Бавното възстановяване цените на петрола повишава риска от неизпълнение на сектора нагоре по веригата

Rigzone

Процентът на неизпълнение сред по-слабите в сектора проучване и добив (E&P) се очаква да се удвои през идните 12 месеца, според нов доклад на Moody's.

Бавното възстановяване на цените на енергията поставя тези компании в по-голям риск, отбелязва в свое изявление Дейвид Кейсман, главният вице-президент на Moody's. Кредитната агенция оценява, че

средният процент на неизпълнение ще нарасне от 2.7 на 7.4 процента.

„Компаниите в долния сегмент от spec-grade ratings би трябвало най-много да се тревожат“, каза той.

В началото на м. май, 15% от всички компании в областта на нефт и газ имаха кредитен рейтинг B3 или по-нисък. Това е най-големия дял на всички сектори на САЩ. Moody's се фокусира върху 48-те борещи се за оцеляване компании с рейтинг B2 или по-нисък, които може да фалират.

„Като се вземе предвид сравнително малкия обем на портфолиото им, има риск прогнозата да се влоши“ – се казва в доклада.

Поради колапса на цените на петрола, Moody's предвижда, че основните условия за нефтения и газов бранш ще бъдат негативни през първата половина на 2016 година. След идната година, Moody's очаква постепенно възстановяване цените на петрола, които да се стабилизират в диапазона между 70 до 75 долара за барел.

Все пак, има и положителен развой. Moody's каза, че промяната към негативен кредитен рейтинг е била съредоточена в групата с *по-нисък рейтинг*; компаниите с *по-високи рейтинги (spec-grade ratings)* успяха да оцелеят при този напрегнат пазар, най-вече

чрез орязване капиталовите разходи, като използваха само най-качествените платформи и продадоха по-малките си активи.

[СТАТИЯТА МОЖЕТЕ ДА НАМЕРИТЕ ТУК.](#)

## Total разработва отново шистови залежи в Дания

*Natural Gas Europe*

Total SA получи разрешение да започне отново проучване за шистов газ в Дания, след като преди това ѝ беше забранено от Датската агенция по енергетика DEA.

Датският регулатор наложи забрана върху проучването на шистов нефт в Северна Ютландия, по-малко от два дни след като Total започна работата си там. Според местните медии, френската компания е използвала химикал, който не е разрешен от екологичните регламенти на областта, в която се е извършвала проучвателната дейност.

DEA коментира, че е получила „задоволително“ уверение от Total, че „компанията ще гарантира, че няма да настъпят повече грешки, като въведе редица

нови процедури за контрол върху използването на химикали“.

Total притежава разрешително за проучване на шистов нефт в Дания – разрешително за проучване Nordjylland, което е валидно до 2016 г. и още едно, което е в близост до столицата Копенхаген и е в действие до края на 2015. И при двете разрешителни (лицензии) френската компания си сътрудничи с Nordsøfonden.

[СТАТИЯТА МОЖЕТЕ ДА НАМЕРИТЕ ТУК.](#)

## San Leon Energy докладва за окуражаващи находки в полето Rawicz

*Rigzone*

San Leon Energy (SLE) докладва, че използваемите резерви на полето Rawicz в Полша съдържат повече от 50 млрд. кубични фута, според доклад на Competent Persons Report (CPR).

The Ryder Scott Company CPR даде оценка на използваемите доказани и възможни запаси 2P: компанията ги оценява на 50.3 млрд. куб. фута, на база план за усвояване на пет



сондажа. Palomar Natural Resources (PNR) – оператор на полето, и San Leon се фокусират върху доставки на газ на пазара в началото на 2016 г.

Изпълнителният директор на San Leon Energy *Oisin Fanning* коментира в изявление на компанията: „Напредваме бързо с усвояването на газовото поле Rawicz, а потвърждението за съществуващите запаси, направено от CPR, е положителна новина. San Leon и PNR се фокусират върху първоначалния добив и разширяват нашата дейност, като използват модерни технологии на сондиране и усвояване, за да развият значителните оставащи запаси в този недопроучен басейн, където може да се добие газ на една от най-ниските цени в Европа“.

В прес съобщение главният изпълнителен директор на Palomar Natural Resources - John Buggenhagen каза: „Това е вълнуващ момент за Palomar и San Leon, а също и за Полша – усвояването на полето Rawicz е началото на по-мощна дейност по проучване и добив на конвенционален газ в Полша“.

„Ние вече сме идентифицирали няколко други големи, несондирани структури в нашата 3D сеизмична база данни на Rawicz и в рамките на по-обширната ни зона, които дават значителен потенциал на областта и

обосновават по-мощен план за по-бързо усвояване на ресурсите. Въз основа на сегашното ни *prospect portfolio* и сегашния фискален режим в Полша, виждаме в дългосрочен план потенциал за високодоходен, устойчив бизнес за проучване и добив в Полша. Rawicz е първата стъпка в реализацията на този потенциал.“

Корпоративната консултантска фирма Westhouse Securities остана с положителна настройка по повод изявлението на San Leon Energy. „Това е следствие на новините за успешно проведени тестове в сондажите през февруари/март и представлява първият истински оперативен успех, който скоро може да се превърне в продажби и парични потоци от Полша за SLE“ – каза фирмата в свое изявление.

[СТАТИЯТА МОЖЕТЕ ДА НАМЕРИТЕ ТУК.](#)

## Турция разсейва безполезни митове

*Natural Gas Europe*

Турски поток е газопровод с капацитет 63 млрд. кубични метра. Сред битуващите митове са, че сделката ще бъде в полза на Турция, ще повиши възможностите ѝ за влияние в Москва и ще гарантира

допълнителни източници на газ във време, когато търсенето в Турция нараства.

*Първият мит описва Турция като страна, жадна за газ.*

Това може и да е било вярно за периода 1992 – 2002, когато търсенето на природен газ от Турция рязко нарасна от 4.5 млрд. куб. м на година до 45.92 млрд. куб. м на година, благодарение разширяването на газовата мрежа и икономическия растеж; това обаче не е вярно а настоящия момент, когато от 2012 г потреблението се свива.

Според прогнозите за потреблението, BOTAS предвижда цялостно увеличение на потреблението с 19 млрд. куб. м при сегашните 50 млрд. куб. м на година до 2020, докато според турските компании за дистрибуция на газ това увеличение ще бъде около 8 млрд. куб. м за същия период.

Спадът в потреблението на газ отразява забавянето в растежа на БВП, въпреки сензционните 9.2% през 2010 г. и 8.8% през 2011 г., поради едновременния ефект на по-слабото икономическо развитие на ЕС – най-големият търговски партньор на Турция, и изчерпването на вътрешните възможности за растеж.

Още повече, че електрическият сектор, който досега беше основен двигател на растежа в търсенето на природен газ от началото на

2000 г., сега е най-малко вероятно да поеме нови количества, поради нарастването на възобновяемите източници и забавянето на икономиката.

Съобразно последните данни на турския регулатор EPDK, през февруари тази година търсенето на природен газ нарастна с 0.84% на годишна база, въпреки че обикновено зимните месеци са най-критични при потреблението на газ.

Тласък в добива на възобновяема енергия – главно хидроенергия, доведе до спад в спот цената на електроенергията до толкова ниско ниво, че ефективният добив на газ остана неактивен, наподобяващо опита на Германия, където добивът на електроенергия от газ стана непечеливш бизнес.

На база своята интерпретация на данните, г-жа Бурмистрова, генерален директор на „Газпром експорт“, заключава, че посторояването на Турски поток ще бъде не само „желателно“, но и задължително за енергийната сигурност на Турция и доброто функциониране на нейната енергоемка икономика.

*Три „под-митове“ за Турски поток вече са пуснали корени*

Първо, според г-жа Бурмистрова и други коментатори, Турски поток е отговор на нарастващото търсене на газ в Турция.

В изявление на Газпром от 7 май се твърди, че търсенето на газ в Турция се е увеличило през последните десет години, като количества газ се изпомпват през Син поток – газопровод, преминаващ Черно море, като количеството се е увеличило през първите месеци на 2014 г. в сравнение със същия период на предходната година.

Прес изявлението използва данните за търсенето на газ, за да оправдае нуждата от Турски поток, чийто първи ръкав се очаква да бъде завършен в края на декември 2016 година и има за цел да изведе на пазара 15.75 млрд. куб. м на година.

От тези 15.75 млрд. куб. м на година, допълнителни ще бъдат само 1.75 млрд. куб. м на година към това, което вече Турция получава през Транс-балканския газопровод. Останалите 14 млрд. куб. м на година, които преминават през Украйна

Фактът, че Русия ще доставя по-малко от 2 млрд. куб. м на година в допълнение към количеството, което вече доставя, подсказва, че Газпром напълно разбира състоянието на турския газов сектор. Други аргументи, повдигнати миналата есен бяха, че Русия ще увеличи с 3 млрд. куб. м на година

капацитета на Син поток, газопровод с капацитет 16 млрд. куб. м на година, също пренасящ газ към Турция през Черно море, междуременно затихнаха.

На второ място, г-жа Бурмистрова, както и много западни журналисти и изследователи преди нея, твърди, че *Турски поток не само ще увеличи енергийната сигурност на Турция, но също така ще елиминира транзитните рискове*. Тя основава своето предположение на факта, че Турция ще бъде първият, а не последният получател на газ по транзитния път, като по този начин ще предотврати геополитическите рискове, свързани с преноса, например между Украйна и Русия.

Данните за газовите потоци, предхождащи обявяването на Турски поток, изглежда не подкрепят тези твърдения. Преносът на газ през Украйна започна да намалява в транзитните газопроводи, отвеждащи газ през Словакия към Европа и на юг през Румъния и България към Турция.

Потокът през Транс-балканския газопровод към Турция намаля от началото на октомври, сви се почти наполовина в края на ноември и през първите дни на декември отново се увеличи до нормалните договорени обеми.

По това време Газпром каза, че намаляването на обемите през двата

газопровода, които започват от линията Soyuz trunk в източна Украйна в близост до град Харков, са били свързани и са по технически причини.

Допълнителни обеми от Иран и Азербайджан и от Русия през Син поток не могат да се придвижат лесно от изток на запад поради технически ограничения в турската преносна система.

Казано с две думи, без руски газ през Транс-балканския газопровод към Северозападния й регион, енергийната сигурност на Турция, както и следователно нейната икономика, са застрашени.

### *Енергийният хъб*

Третият мит е свързан с амбициите на Турция да стане енергиен хъб. Идеята е обект на дебати в турската и чуждата преси, както и в специализираната литература, без да има ясна дефиниция какво точно означава или как ще бъде постигната. Идеята се използва или да се опише Турция като енергиен коридор, или като търговски хъб.

Според г-жа Бурмистрова, Турски поток ще помогне на Турция „да се превърне в регионален хъб“ и да стане световен кръстопът за газови доставки. Само че въобще не е ясно дали Турция ще участва в построяването на Турски поток. Италианската фирма Saipem строи офшорната част от

проекта. Не е ясно кой ще строи по-късата наземна част. Трудно е да си представим, че Турция ще има значима роля в построяването на един проект, чиято цел е изключително пренос на руски газ. Най-вероятно голяма част от инфраструктурата ще бъде посторена от не-турски компании, а ценообразуването ще отразява руските интереси.

*ЦЯЛАТА СТАТИЯ МОЖЕТЕ ДА НАМЕРИТЕ [ТУК](#).*

## Sound Oil потвърждава наличието на газ в блок Нервеза, Италия

### *Natural Gas Europe*

Базираната във Великобритания Sound Oil потвърди наличието на различни продуктивни хоризонти с газ в блок „Нервеза“ в Североизточна Италия.

„Компанията потвърждава наличието на газ в тинята, който беше открит по време на сондирането в целеви зони от формацията Miocene San Dona. Регистрирането на данни е потвърдило наличието на различни слоеве, носещи газ“ – се казва в изявление, публикувано в сряда.

Сега компанията ще усвои сондажа и ще го пусне в експлоатационен режим, след което ще направи допълнително изявление.

За втората ѝ дейност в Нервеза Sound Oil получи през декември 2014 г. окончателното разрешително за екологично въздействие от региона Венето в Североизточна Италия.

[СТАТИЯТА МОЖЕТЕ ДА НАМЕРИТЕ ТУК.](#)

## Transgaz продава облигации, за да построи газопровод до централна Европа

*Bloomberg*

Румънската Transgaz SA може да пусне на пазара облигации най-рано тази есен, за да финансира посторяването на газопровод, свързващ южния ѝ регион с Централна Европа, каза управителят на компанията.

Операторът на газопреносната мрежа ще кандидатства за финансиране от ЕС през юли, за да подкрепи проекта на стойност 560 млн. евро (639 млн. долара), наречен BRUA. Той ще свързва България, Румъния, Унгария и Австрия. Ако проектът получи одобрение за финансиране от ЕС, Transgaz ще трябва да

покрие половината от стойността със собствени ресурси, каза Petru Vaduva, Главен изпълнителен директор на компанията.

„Ако европейското финансиране бъде одобрено, тогава вероятно ще трябва да сме готови с нашата част 12 месеца преди началото на проекта, така че може да пуснем облигациите през есента, за да имаме парите налице през март“, каза той.

Румъния залага на това, че проучването в офшораната ѝ територия от Exxon Mobil Corp. и OMV Petrom SA може да доведе до нови газови находки. Transgaz също така възнамерява по-късно да удължи газопровода до Черно море, като така общата стойност на BRUA ще бъде 1.1 млрд. евро.

BRUA ще свързва южния румънски град Giurgiu с унгарския Csanadpalota и ще се простира на 550 км. Очаква се да бъде завършен през 2019 г. Допълнителната връзка с Черно море ще добави още 300 км тръбопроводи.

Transgaz ще потърси одобрението на акционерите за втори път тази година по време на среща в средата на юни, след като на 28 април румънското енергийно министерство отхвърли първоначалния план и поиска по-задълбочена оценка.

Компанията планира да пусне на пазара необезпечени корпоративни облигации на стойност 500 милиона леи (128 милиона долара) с матуритет поне 5 години.

[ЦЯЛАТА СТАТИЯ МОЖЕТЕ ДА НАМЕРИТЕ ТУК.](#)

нефт и газ. Проявилите интерес да подпомогнат проучванията и информационната дейност на Центъра за изследвания на Балканския и черноморския регион могат да се обръщат за повече информация и конкретни проекти към координатора на програмата на следния адрес [cbbsinfocenter@gmail.com](mailto:cbbsinfocenter@gmail.com)

## СЪОБЩЕНИЕ

При поискване, ще Ви бъде изпратена презентацията на Илиян Василев пред Ядрената конференция от 25 - 26 март на тема "*Key challenges in financing nuclear power projects*", на Гордън Кер, основател и координатор на групата Кобдън Партнърс, посветена на иновативни методи за финансиране на ядрени проекти и проекти на енергийната инфраструктура, на господин Васко Начев, посветена на влиянието на евентуално сваляне на санкциите срещу Иран на глобалния пазар на нефт и газ.

### Уточнение

Авторите на настоящия информационен бюлетин финансират това начинание, водени от своята гражданска позиция за необходимостта от пълноценна и балансирана информираност на обществото по въпросите на проучването и добива на

**Unsolicited mail: Ако не желаете да получавате този инфолетър, моля да се отпишете от адресния списък като изпратите обратно съобщение на [cbbsinfocenter@gmail.com](mailto:cbbsinfocenter@gmail.com)**  
**Правата по превода на всички статии принадлежат на издателите на настоящия информационен бюлетин.**

### Контакти за повече информация:

Алекс Алексиев

[alexralex@aol.com](mailto:alexralex@aol.com)

Васко Начев

[vasko@infonetbg.com](mailto:vasko@infonetbg.com)

Илиян Василев

[idvassilev@innoenergy.biz](mailto:idvassilev@innoenergy.biz)

Мартин Владимирев

[mvladimirov@ceemarketwatch.com](mailto:mvladimirov@ceemarketwatch.com)

Руслан Стефанов

[ruslan.stefanov@online.bg](mailto:ruslan.stefanov@online.bg)

Христо Казанджиев

[h.kazandjiev@yahoo.com](mailto:h.kazandjiev@yahoo.com)