



# Ukraine: Waiting for a miracle

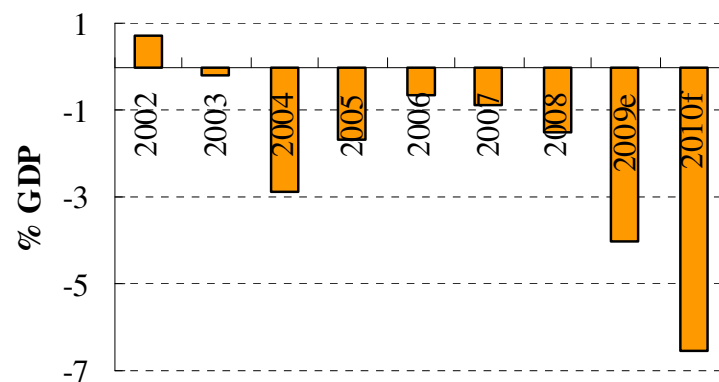
Sergey Agibalov,  
Senior expert,  
Institute for Energy and Finance

# Ukrainian economy, 2000-2010

## Main economic indicators, 2000-2010

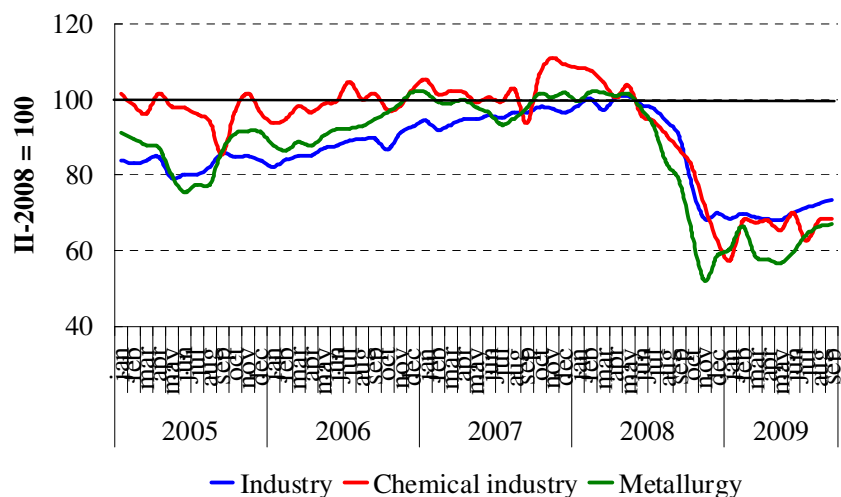
	2000	2007	2008	2009e	2010f
GDP, bln USD	31,3	143,2	179,6	115,7	119,7
GDP per capita, thou USD	0,6	3,1	3,9	2,5	2,6
% change (y/y)					
GDP	5,9	7,9	2,1	-14,0	2,7
Industrial production	12,4	10,2	-3,1	-23,0	4,5
CPI	28,2	12,8	25,2	16,9	13,5
% GDP					
Budget surplus/deficit	-0,6	-0,9	-1,5	-4,0	-6,5
Current account	4,7	-4,2	-7,2	-0,1	0,4
Trade balance	4,5	-5,6	-8,1	-0,7	-0,2

## Central government deficit, % GDP, 2000-2010

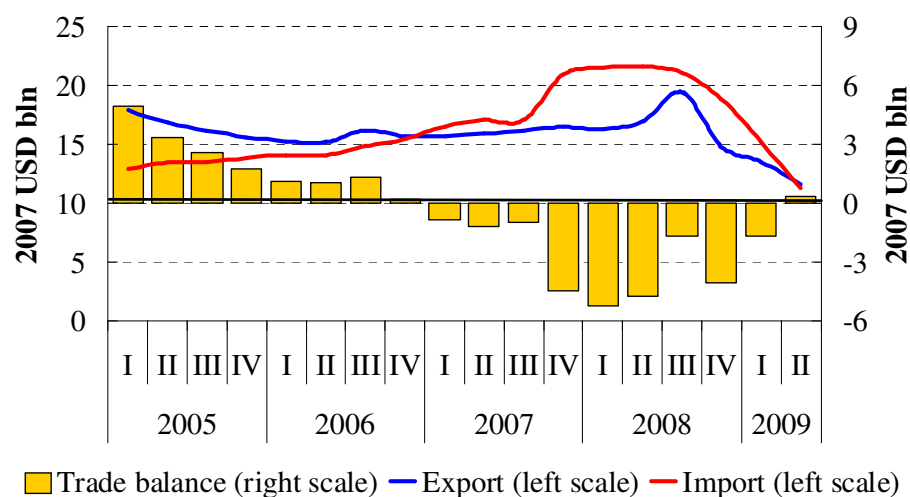


Central government budget deficit

## Industrial production, Q2-2008 = 100, 2005-2009



## Foreign trade volume, 2007 USD bln, 2005-2009



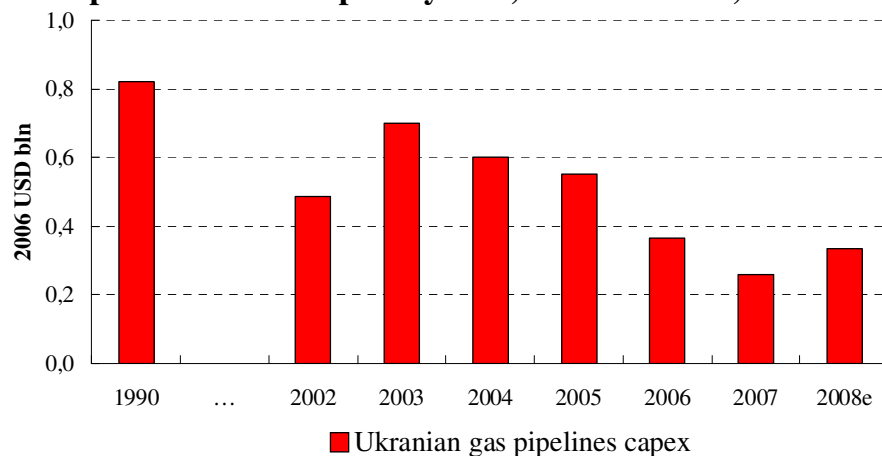
# Ukrainian Gas Pipelines, 1985-2015



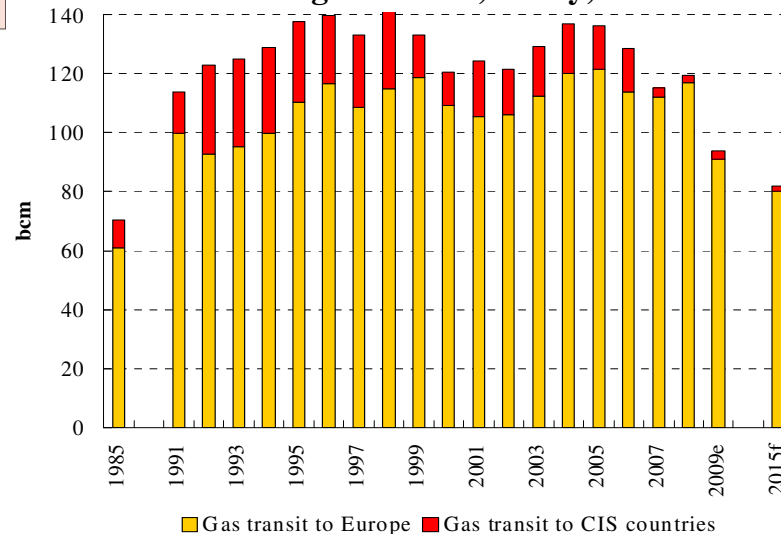
## Gas export capacity, 2008-2015

	Capacity, bcm/y		Utilization, %	
	2008	2015	2008	2015
<b>Total</b>	<b>228</b>	<b>372</b>	<b>83</b>	<b>61</b>
<b>Ukraine</b>	<b>143</b>	<b>200</b>	<b>84</b>	<b>40</b>
<b>Belarus</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>97</b>	<b>94</b>
Beltransgaz	20	20	93	90
Yamal-Europe	33	33	99	97
<b>Blue stream</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>63</b>	<b>91</b>
<b>Finland</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>80</b>	<b>92</b>
<b>Baltic states</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>39</b>	<b>52</b>
<b>New routes</b>	<b>0</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>85</b>
North stream	0	55	-	87
South stream	0	31	-	81

## Capex on Gas transport system, 2006 USD bln, 1990-2008



## Gas transit through Ukraine, bcm/y, 1985-2015

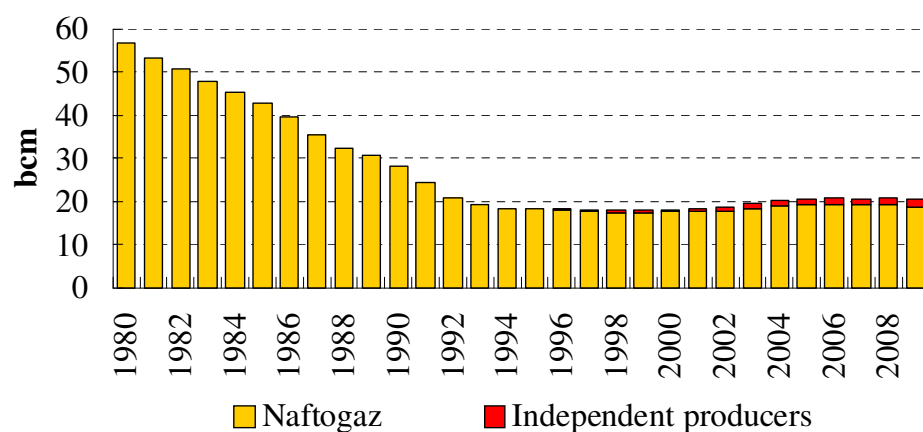


# Ukrainian Gas Industry, 2000-2010

## Gas balance, bcm, 2000-2009

	1990	2005	2006	2007	2008	2009e
Production	24	21	21	21	21	21
Naftogaz	24	19	20	19	19	19
Independent producers	-	1	2	2	2	2
Import	188	58	50	51	53	33
Russia	188	21	4	4	1	13
Turkmenistan	-	35	37	37	31	7
Uzbekistan	-	2	3	2	10	7
Kazakhstan	-	-	6	7	10	6
Export	102	3	0	0	0	0
Inventory changes (UGS)	-2	-1	-3	2	7	-2
Consumption	113	76	74	70	66	56
Electricity and CHP plants	21	6	4	5	6	4
Metallurgy	17	10	9	10	9	6
Chemical industry	14	9	9	8	8	4
Residential	9	18	18	17	17	18
Heat plants	20	17	16	13	13	10
Others	32	17	18	17	14	13

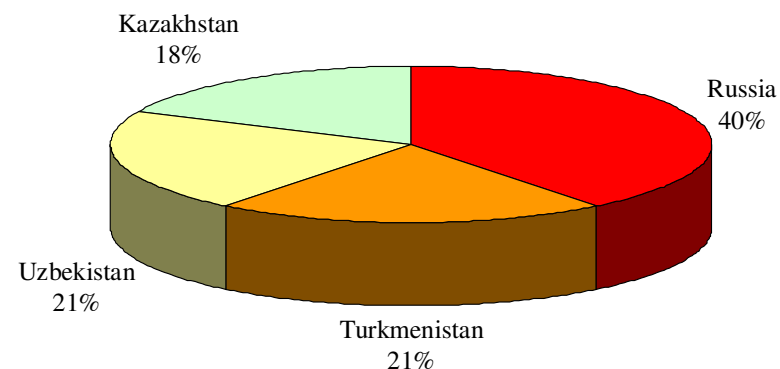
## Gas production, bcm, 1980-2009



## Gas prices, USD/tcm, 2005-2010

	2004	2008	2009e	2010f
<b>Internal wholesale gas prices, USD/tcm</b>				
Total	45	171	200	246
Industrial producers (excl. metallurgy and chemical industry)	72	221	309	350
Heat plants	45	142	111	145
Residential sector	33	98	93	125
<b>Import gas price, USD/tcm</b>				
Average import price	66	179	210	265
<b>Note:</b>				
Transit rate, USD/tcm per 100 km	1.1	1.6	1.7	2.7

## Gas import by country, bcm, 2009

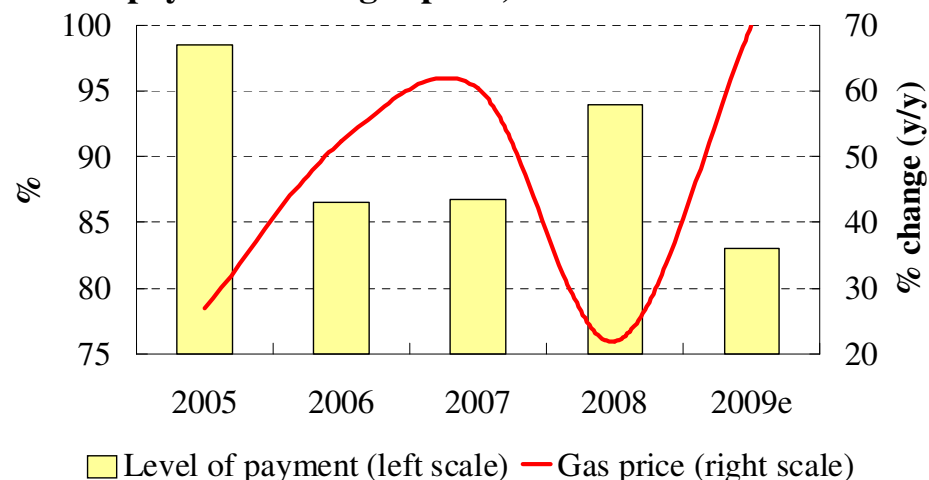


# Naftogaz: from milking cow to old horse

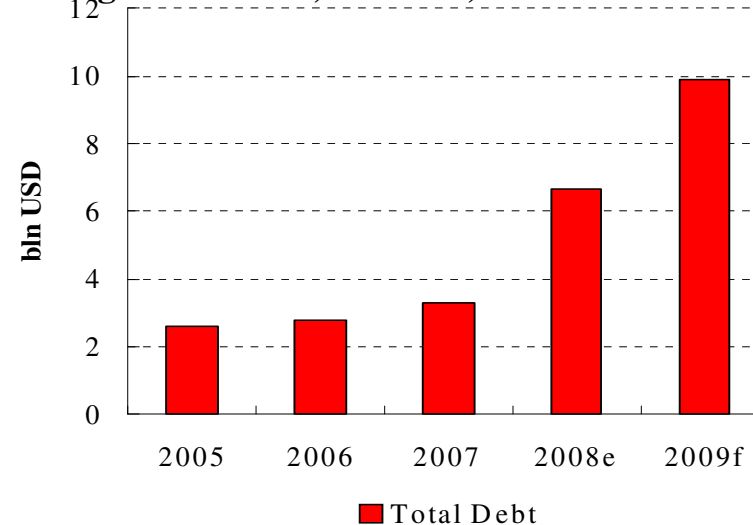
**Naftogaz income statement, USD bln, 2005-2009**

	2005	2006	2007	2008e	2009f
Revenue	7,2	5,5	6,0	10,1	8,5
Revenue of oil and gas transportation	1,6	2,3	2,6	3,0	2,5
Tariff subsidy from State budget	-	-	0,4	1,6	1,3
Operating expenses	6,9	5,1	5,5	7,6	6,1
Oil and gas transportation costs	0,5	0,6	0,8	1,0	0,8
Net profit	-0,2	-0,4	0,0	-0,4	-1,1
<i>Note</i>					
Capital expenditure	1,0	0,6	1,2	1,1	0,7

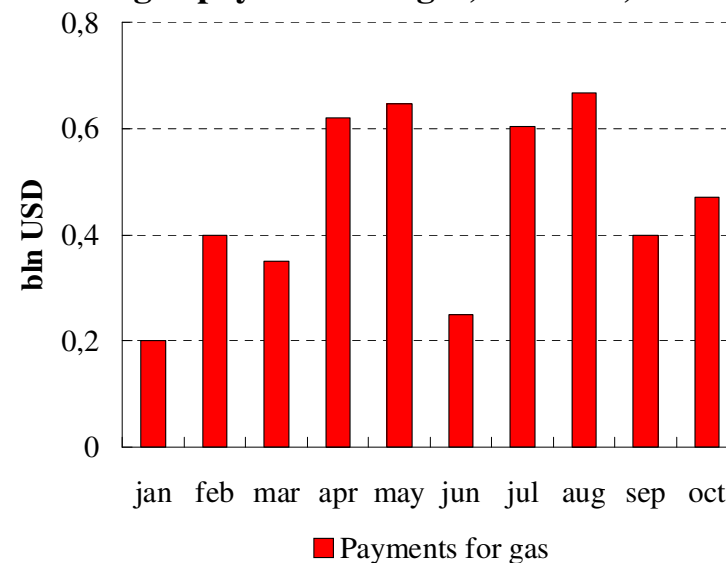
**Level of payments and gas price, 2005-2009**



**Naftogaz total debt, bln USD, 2005-2009**



**Naftogaz payments for gas, bln USD, 2009**



## Naftogaz: payments for gas

Оплата за поставки	Сумма		Источник финансирования	Меры правительства
	Млрд гривен	Млн долл.		
Апрель		545	Займ у Ощадбанка	Увеличение капитала Ощадбанка
Май	3,8		Займ у Ощадбанка	
Июнь	18,6*		Займ у Ощадбанка (*- накопленный долг перед банком)	Начало разработки документа «Об утверждении мер по стабилизации финансового положения НАК «Нафтогаз Украины»
Июль		600	Кредит Ощадбанка под залог ОВГЗ	Дополнительный выпуск акций НАК «Нафтогаз Украины» на 18,6 млрд грн.
Август		350	Кредит Ощадбанка под залог ОВГЗ	Выпуск облигаций внутреннего государственного займа (ОВГЗ)
Сентябрь		400	Собственные средства	-
Октябрь	3,34		Продажа ОВГЗ Правительству	Конвертация в МВФ специальных прав заимствований (СПЗ, SDR - англ.) на сумму около \$480 млн.