Financial Express, Delhi, 05/09/2025
Page No: 5, Size: 12.41cm × 19.92cm

# Higher tax may inflate cost of oil & gas hunt

## Net impact on coal, thermal power positive

ARUNIMA BHARADWAJ
New Delhi, September 4

**THE INCREASE IN** the GST on oil and gas EDP (exploration, development, and production) contracts from 12% to 18% could hit upstream operations by inflating production costs and creating stranded taxes, analysts feel.

The higher tax has come at a time when realisations of oil producers have weakened due to global market pressures.

However, while GST on coal has been hiked from 5% to 18%, this will be more than offset by the removal of compensation cess component (national calamity contingent duty) on the fuel.

The move will lower costs of thermal power business, particularly for plants utilising domestic coal, and may result in tariff reliefs to the consumers. Given the recent policy thrust to coal-based thermal power, and a pick up in investments in the sector after a long lull, the tax relief is aptly timed, analysts reckon.

"An increased GST on oil & gas EDP contracts would lead to an increase in the cost of production of crude oil and natural gas, particularly since the two items are outside the purview of GST.

"An increase in the cost of production without an offset available on sale of these products will lead to stranded taxes," said Prashant Vasisht, senior vice president and co-group head, corporate ratings, ICRA.

Vasisht pointed out that moderating realisations and increase in cost of production would be a double whammy for the upstream industry and could lead to some assets not being developed on account of poor returns.

The country is dependent on over 85% of its crude oil requirements and 50% of natural gas needs. At a time when the government is pushing for increased thrust to domestic oil production amid global uncertainties, the hike in GST poses a fresh challenge.

"In the thermal business, particularly where plants utilise domestic coal, the rationalised GST (removal of compensation cess) will help lower fuel costs, thereby reducing the cost of thermal power. This will help to reduce the cost of base load for the country and would also help to improve the financial health of distribution companies," said Sharad Mahendra, joint MD & CEO of JSW Energy.

Currently, coal attracts 5% GST with an additional cess of ₹400/tonne. The GST Council has recommended to end compensation cess and hence the rate has been merged with GST. "There is no additional burden," the government said.

The overall impact on coal companies and consumers, will however, depend on the price and grade of coal.

"The removal of the fixed compensation cess offsets the GST hike for low-priced coal, reducing tax costs, while for higher-priced coal, the GST increase dominates, causing a moderate rise in tax outflow," said Jimit Devani, partner, Deloitte India.

**FUEL STRAIN**

- Higher tax comes at a time when realisations of oil producers have weakened
- It will lower costs of thermal power business, particularly for plants utilising domestic coal
- Moderating realisations and hike in production cost a double whammy for upstream industry
- Poses a fresh challenge at a time when the government is pushing for thrust to domestic oil production

Millennium Post, Delhi, 05/09/2025
Page No: 5, Size: 16.59cm × 18.97cm

# 'Aggressively lobbying': Congress slams Gadkari over ethanol policy

## *Levels conflict of interest allegations; BJP dismissive*

**OUR CORRESPONDENT**

**NEW DELHI:** The Congress on Thursday levelled conflict of interest allegations against Union minister Nitin Gadkari, claiming that he has been "aggressively lobbying" for ethanol production while his two sons are involved in firms that produce ethanol and "benefitted" from government policy.

The BJP rejected the allegations and said the Congress has become like the Aam Aadmi Party which used to "make claims" about having documentary evidence of wrongdoings in its pocket but would have nothing in reality.

The Congress party's charges came days after the Supreme Court rejected a PIL challenging the nationwide rollout of 20 per cent ethanol-blended petrol (EBP-20). The PIL had alleged that millions of motorists were forced to use the fuel not designed for their vehicles.

A bench comprising Chief Justice BR Gavai and Justice K Vinod Chandran did not agree to the contentions raised in the plea filed by advocate Akshay Malhotra, who sought directions to the Ministry of Petroleum and Natural Gas to ensure availability of ethanol-free petrol at all fuel stations.

**The party's charges came days after the Supreme Court rejected a PIL challenging the policy** PTI

Congress' media and publicity department head Pawan Khera said: "The so-called flagbearer of 'Na Khaunga, Na Khane Doonga' - after implementing vote chori, now implements petrol chori. The latest being the E-20 Policy to extort money."

"There is now widespread outrage around the ethanol blending policy. Union Road Transport and Highways Minister Nitin Gadkari has been aggressively lobbying for ethanol production since he assumed office in 2014. In September 2018, Gadkari stated that the government is setting up five ethanol production plants, where ethanol would be made from wood-based products and segregated municipal waste. He also mentioned that this would help make diesel available at Rs 50 per litre and a petrol alternative at Rs 55 per litre. It turns out that this was a 'jumla'," Khera alleged.

Despite tall claims of achieving 20 per cent ethanol blending five years ahead of schedule, the promises have fallen flat, the Congress leader said. "Not a drop of ethanol has come from wood-based products or municipal waste as pledged, and petrol prices never touched the touted Rs 55 per litre. Instead, the common man is left paying more."

**Business Line, Delhi, 05/09/2025**
**Page No: 11, Size: 12.46cm × 37.73cm**

# Higher GST on oil and gas exploration to raise production costs

**Rishi Ranjan Kala**
New Delhi

The imposition of higher GST on exploration, development and production of oil and gas will further impact the realisation of upstream companies which are already facing headwinds due to lower crude oil prices, said ratings agency ICRA.

Besides, the volatility in global markets, coupled with OPEC+ reversing production cuts, has moderated the earnings of companies such as ONGC and Oil India, which will be further exacerbated due to a higher GST.

"GST has been increased on exploration, development and production of oil and gas from to 18 per cent from 12 per cent, which would lead to an increase in the cost of production of crude oil and natural gas," said Prashant Vasisht, Senior VP and Co-Group Head of Corporate Ratings at ICRA.

As crude oil and natural gas are outside the purview of GST, an increase in the cost of production without an offset available on the sale of these products will lead to stranded taxes, he anticipated.

"As oil and gas prices have moderated significantly since April 2025 on account of global economic headwinds and unwinding of production cuts by OPEC+, realisations of upstream companies have reduced. Accordingly, moderating realisations and an increase in cost of production would be a double whammy for the Upstream industry and could lead to some assets not being developed on account of poor returns," Vasisht added.

**COMPETITIVENESS HIT**

Dhaval Popat, Energy Analyst at Choice Institutional Equities, said, "Higher GST rate will make exploration & production (E&P) projects — particularly coal-bed methane (CBM) initiatives — less competitive, creating headwinds for efforts aimed at boosting domestic output and reducing import dependence."

The Centre has raised GST on petroleum operations under licences and leases to 18%

Also, a higher tax is applicable on petroleum operations undertaken under specified contracts and under the New Exploration Licensing Policy and the the Marginal Field Policy (MFP), or coal-bed methane operations undertaken under specified contracts under the Coal Bed Methane Policy.

Besides, the composite supply of works contract and associated services, in respect of offshore works contract relating to oil and gas exploration and production in offshore areas will attract 18 per cent GST with Input Tax Credit (ITC).

The supply of natural gas, petroleum crude, motor spirit, high-speed diesel or ATF through pipeline will also attract higher GST at 18 per cent with ITC or GST at 5 per cent without ITC.

Other professional, technical and business services relating to exploration, mining or drilling of petroleum crude or natural gas or both will also attract a higher GST of 18 per cent with ITC

Economic Times, Delhi, 05/09/2025
Page No: 11, Size: 39.85cm × 38.89cm

EUROPE RUSHES TO STOCK UP ON INDIAN DIESEL BEFORE SANCTIONS KICK IN

# India's Diesel Shipments to Europe Surge 137% in Aug

## Buyers stockpile ahead of EU's 2026 ban on fuels refined from Russian crude

Sanjeev Choudhary

**New Delhi:** India's diesel exports to Europe surged 137% year-on-year to 242,000 barrels per day (bpd) in August, as buyers braced for the European Union's ban on fuels refined from Russian crude from January 2026 which could shut the doors on Reliance Industries, the country's largest processor of Russian oil and fuel exporter.

Diesel exports to Europe in August were up 73% month-on-month and 124% higher than the average of the preceding 12 months, according to Kpler, a global real-time data and analytics provider. Vortexa, another energy cargo tracker, estimated India's diesel exports to Europe in August at 228,316 bpd, 166% higher year-on-year and 36% more than in July. Export estimates often vary between shipping data trackers.

Analysts attributed the surge to a mix of factors: a major refinery's surprise decision to advance maintenance, expected winter demand and looming EU sanctions that could shut Indian supplies. They expect European demand for Indian diesel to remain strong through the rest of 2025.

The late August push, particularly to Rotterdam, appears to be covering volume lost due to unexpected refinery maintenance, said Sumit Ritolia, lead research analyst, refining and modelling at Kpler. "Exports rose sharply as Shell's Pernis (Netherlands) refinery advanced its planned turnaround from 2026. This has surprised the market," he said.

An industry executive said that advancing maintenance could also be preparation for the post-January market, when Indian fuels refined from Russian oil may no longer enter Europe.

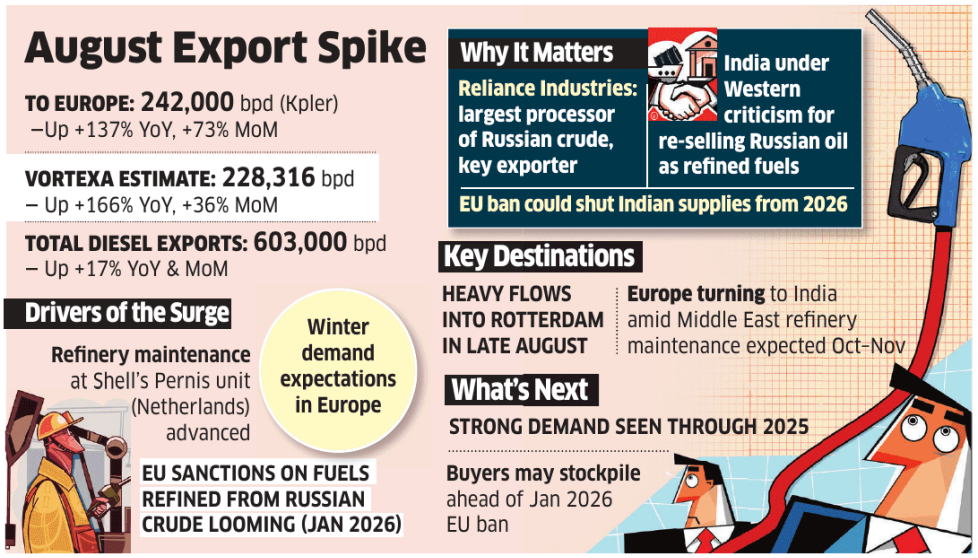
India has meanwhile come under heavy criticism from senior US officials, who accused its refiners of profiteering by buying discounted Russian crude and reselling it after processing to the West, thereby funding Moscow's war machine. India has rejected this charge, arguing that the West can simply stop buying Indian fuels if it objects.

Indian exporters are expected to see continued strong demand from Europe this year. "European buyers may accelerate liftings from India given that Middle Eastern refineries will be having a high maintenance in October–November, echoing the stockpiling seen ahead of the February 2023 EU ban on Russian products," Ritola said.

Europe counts Middle Eastern refiners as key suppliers.

Driven by the surge in European shipments, India's total diesel exports increased to 603,000 bpd in August, up about 17% from both July and the year-ago period, according to Kpler.

When announcing sanctions in July, the EU said importers would have to provide evidence of the country of origin of the crude used in refining products from third countries. However, uncertainties remain around how the import curb will be implemented.



Business Standard, Delhi, 05/09/2025
Page No: 6, Size: 39.93cm × 36.38cm

# Low prices, high GST: Double whammy for upstream energy firms

**SHUBHANGI MATHUR**
New Delhi, 4 September

The higher goods and services tax (GST) on oil and gas exploration and production (E&P) services is set to pressure margins of Indian upstream companies already grappling with lower energy prices.

Analysts warn that the tax hike will push up the cost of producing crude oil and natural gas, eroding company earnings. "Since crude oil and natural gas are outside the GST net, a rise in production costs without an offset on sales will lead to stranded taxes," said Prashant Vasisht, senior vice-president and co-group head, corporate ratings, Icra.

The GST Council on September 3 recommended raising the levy on goods and services used in the oil and gas

E&P sector from 12 per cent to 18 per cent, with input tax credit (ITC).

India's upstream industry includes state-run Oil and Natural Gas Corporation (ONGC) and Oil India, along with private players such as Reliance Industries and Vedanta's Cairn Oil & Gas.

Global crude prices have been sliding, dragging down realisations for producers. "Oil and gas prices have moderated sharply since April 2025, driven by global economic headwinds and the unwinding of Organization of the Petroleum Exporting Countries+ production cuts. Lower realisations, combined with rising production costs, are a double whammy for the sector and could make some assets unviable," Vasisht added.

Benchmark Brent is hovering around $66 a barrel, compared with $76 a year ago. ONGC reported a 20 per cent drop in crude realisation to $66.13 a barrel in the April–June quarter of 2025-26.

Experts say including oil and gas exploration services in the 18 per cent GST slab is part of a broader tax rationalisation exercise, under which most industrial goods and services are being consolidated at a standard rate.

**Business Standard Hindi, Delhi, 05/09/2025**
**Page No: 7, Size: 19.05cm × 23.28cm**

# तेल आपूर्ति सीमित रहने से फायदे में रहेगी रिलायंस

**देव चटर्जी**
मुंबई, 4 सितंबर

**रिलायंस** इंडस्ट्रीज को तेल शोधन (रिफाइनिंग) कारोबार से होने वाली कमाई आगे भी जारी रह सकती है। जेएम फाइनैंशियल और गोल्डमैन सैक्स के विश्लेषकों के अनुसार रूस से अधिक तेल आयात और वैश्विक स्तर पर तेल आपूर्ति सीमित रहना रिलायंस के लिए फायदेमंद साबित हो रहे हैं।

केप्लर के आंकड़ों से पता चलता है कि पिछले आठ महीनों में रिलायंस ने किसी भी अन्य भारतीय तेल शोधन कंपनियों के मुकाबले रूस से अधिक मात्रा में तेल का आयात किया है। अगस्त 2025 में रिलायंस ने लगभग 6,64,000 बैरल प्रति दिन (बीपीडी) तेल खरीदा, जो इंडियन ऑयल कॉर्पोरेशन के 341,000 बैरल और नायरा एनर्जी के 229,000 बैरल से काफी अधिक है। भारत पेट्रोलियम ने 1,33,000 बीपीडी तेल खरीदा जबकि हिंदुस्तान पेट्रोलियम ने केवल 28,000 बीपीडी तेल आयात किया। जून में रिलायंस की खरीदारी 7,46,000 बीपीडी तक पहुंच गई। इस लिहाज से रिलायंस का तेल शोधन कारोबार मजबूत हुआ है क्योंकि रूस के कच्चे तेल की कीमत आमतौर पर वैश्विक मानक से से कम होती है।

जेएम फाइनैंशियल ने कहा कि तेल से लेकर रसायन कारोबार कंपनी के मुनाफे को दम देता रहेगा मगर वैश्विक बाधाएं मार्जिन पर दबाव डालेंगी।

गोल्डमैन सैक्स के अनुसार रिलायंस की कर एवं ब्याज पूर्व आय (एबिटा) वित्त वर्ष 2025 में 2 प्रतिशत से बढ़कर वित्त वर्ष 2026 में 16 प्रतिशत हो जाएगी, जिसमें खुदरा कारोबार और जियो के साथ रिफाइनिंग कारोबार का भी योगदान रहेगा।

रूस से अधिक मात्रा में कच्चा तेल खरीदने से इसी क्षेत्र की दूसरी कंपनियों की तुलना में रिलायंस अधिक फायदे की स्थिति में दिख रही है। रिलायंस ने वित्त वर्ष 2025 में 8.5 डॉलर प्रति बैरल का सकल रिफाइनिंग मार्जिन दर्ज किया, जबकि इंडियन ऑयल, बीपीसीएल और एचपीसीएल का रिफाइनिंग मार्जिन क्रमशः 4.8 डॉलर प्रति बैरल, 6.8 डॉलर प्रति बैरल और एचपीसीएल का 5.7 डॉलर प्रति बैरल रहा था। पिछले एक साल में रिलायंस का मार्जिन बीपीसीएल और एचपीसीएल के मुकाबले लगातार मजबूत रहा है जबकि इंडियन ऑयल के साथ इसका कड़ा मुकाबला चल रहा है।

अगस्त में अपनी वार्षिक बैठक में रिलायंस ने उपभोक्ता उत्पादों, खुदरा, दूरसंचार और नव ऊर्जा क्षेत्रों में अपनी मौजूदगी बढ़ाने का खास तौर पर जिक्र किया। हालांकि, विश्लेषकों ने कहा कि कंपनी की वित्तीय ताकत में रिफाइनिंग कारोबार लगातार अहम बना हुआ है। जेएम फाइनैंशियल ने कहा कि रिलायंस का मार्जिन निकट भविष्य में अधिक रहेगा।

हालांकि, दोनों ब्रोकरेज कंपनियों का कहना है कि खुदरा कारोबार से कम मुनाफा, परियोजनाओं में देरी और अधिक पूंजीगत व्यय कंपनी के लिए चुनौतियां खड़ी कर सकते हैं। वैश्विक स्तर पर तेल आपूर्ति सीमित रहने और रूस से कच्चे तेल पर कम लागत आने से रिलायंस इस क्षेत्र की ज्यादातर घरेलू कंपनियों से रिफाइनिंग मार्जिन हासिल करने के लिहाज से आगे रहेगी।

Rashtriya Sahara, Delhi, 05/09/2025
Page No: 11, Size: 17.41cm × 19.79cm

# नई GST दरों से तेल खोज एवं उत्पादन होगा महंगा

## ■ इस क्षेत्र की सेवाओं पर 12% से बढ़ाकर 18% कर दी गई है जीएसटी दर

## ■ पेट्रोल और डीजल को जीएसटी के दायरे में लाने पर अब तक कोई फैसला नहीं

**नई दिल्ली (एजेंसियां)।**

जीएसटी परिषद के फैसले के बाद देश में तेल और गैस की खोज एवं उत्पादन महंगा हो जाएगा। इसकी वजह यह है कि इस क्षेत्र में प्रदान की जाने वाली सेवाओं पर कर की दर 12 प्रतिशत से बढ़ाकर 18 प्रतिशत कर दी गई है। जीएसटी परिषद की बुधवार को हुई बैठक में इस फैसले को मंजूरी दी गई थी। नई दरें 22 सितंबर से लागू हो जाएंगी।

एक आधिकारिक नोट के मुताबिक, पेट्रोलियम कच्चे तेल या प्राकृतिक गैस की खोज, खनन अथवा ड्रिलिंग से संबंधित सेवाओं पर अब माल एवं सेवा कर (जीएसटी) 18 प्रतिशत की दर से लगेगा और इसके साथ इनपुट टैक्स क्रेडिट (आईटीसी) भी मिलेगा। यही व्यवस्था इस क्षेत्र की सहयोगी सेवाओं के लिए भी होगी। पहले इन सेवाओं पर जीएसटी की दर 12 फीसद थी।

रेटिंग एजेंसी इक्रा लिमिटेड के वरिष्ठ उपाध्यक्ष प्रशांत वशिष्ठ ने कहा, 'कच्चे तेल एवं प्राकृतिक गैस के जीएसटी के दायरे से बाहर होने के कारण इनकी बिक्री पर टैक्स ऑफसेट उपलब्ध नहीं होगा। कंपनियां उत्पादन पर दिए गए अतिरिक्त जीएसटी को

बिक्री के समय समायोजित नहीं कर पाएंगी जिससे उनके लिए फंसे हुए कर की स्थिति पैदा होगी।' उन्होंने कहा कि अप्रैल, 2025 से वैश्विक आर्थिक चुनौतियों और ओपेक प्लस द्वारा उत्पादन कटौती में ढील देने से अंतरराष्ट्रीय बाजार में तेल एवं गैस के दाम काफी घट गए हैं। ऐसे में उत्पादन लागत बढ़ने और दामों में कमी आने से पेट्रोलियम खोज एवं उत्पादन क्षेत्र के लिए दोहरी चुनौती पैदा होगी।

गौरतलब है कि सरकार ने पेट्रोल और डीजल की खुदरा बिक्री को जीएसटी के दायरे में लाने पर फिलहाल चुप्पी साध रखी है। इसकी वजह यह है कि इस क्षेत्र पर ऊंचे टैक्स के कारण सरकार को मोटा राजस्व मिल रहा है।

चॉइस इंस्टीट्यूशनल इक्विटीज के धवल पोपट ने कहा कि तेल और गैस की खोज, उत्पादन और पाइपलाइन सेवाओं पर जीएसटी दर 12 से बढ़ाकर 18 प्रतिशत करने से परिचालन लागत बढ़ेगी और पेट्रोलियम कंपनियों का मुनाफा घटेगा। उन्होंने कहा कि अधिक जीएसटी दर से खोज एवं उत्पादन परियोजनाएं प्रतिस्पर्धी नहीं रह जाएंगी जिससे घरेलू उत्पादन बढ़ाने और आयात निर्भरता घटाने के प्रयासों को झटका लगेगा।

**Veer Arjun, Delhi, 05/09/2025**
**Page No: 11, Size: 14.74cm × 22.81cm**

# पेट्रोलियम खोज एवं उत्पादन हो जाएगा महंगा

नई दिल्ली, (भाषा)। जीएसटी परिषद के फैसले के बाद देश में तेल और गैस की खोज एवं उत्पादन महंगा हो जाएगा। इसकी वजह यह है कि इस क्षेत्र में प्रदान की जाने वाली सेवाओं पर कर की दर 12 प्रतिशत से बढ़ाकर 18 प्रतिशत कर दी गई है। जीएसटी परिषद की बुधवार को हुई बैठक में इस फैसले को मंजूरी दी गई। नई दरें 22 सितंबर से लागू हो जाएंगी।

एक आधिकारिक नोट के मुताबिक, पेट्रोलियम कच्चे तेल या प्राकृतिक गैस की खोज, खनन अथवा ड्रिलिंग से संबंधित सेवाओं पर अब माल एवं सेवा कर (जीएसटी) 18 प्रतिशत की दर से लगेगा और इसके साथ इनपुट टैक्स क्रेडिट (आईटीसी) भी मिलेगा। यही व्यवस्था इस क्षेत्र की सहयोगी सेवाओं के लिए भी होगी।

रेटिंग एजेंसी इक्रा लिमिटेड के वरिष्ठ उपाध्यक्ष प्रशांत वशिष्ठ ने कहा, कच्चे तेल एवं प्राकृतिक गैस के जीएसटी के दायरे से बाहर होने के कारण इनकी बिक्री पर टैक्स ऑफसेट उपलब्ध नहीं होगा। कंपनियां उत्पादन पर दिए गए अतिरिक्त जीएसटी को बिक्री के समय समायोजित नहीं कर पाएंगी जिससे उनके लिए फंसे हुए कर की स्थिति पैदा होगी। उन्होंने कहा कि अप्रैल, 2025 से वैश्विक आर्थिक चुनौतियों और ओपेकप्लस द्वारा उत्पादन कटौती में ढील देने से अंतरराष्ट्रीय बाजार में तेल एवं गैस के दाम काफी घट गए हैं। ऐसे में उत्पादन लागत बढ़ने और दामों में कमी आने से पेट्रोलियम खोज एवं उत्पादन क्षेत्र के लिए दोहरी चुनौती पैदा होगी। चॉइस इंस्टिट्यूशनल इक्विटीज के धवल पोपट ने कहा कि तेल और गैस की खोज, उत्पादन और पाइपलाइन सेवाओं पर जीएसटी दर 12 से बढ़ाकर 18 प्रतिशत करने से परिचालन लागत बढ़ेगी और पेट्रोलियम कंपनियों का मुनाफा घटेगा। उन्होंने कहा कि अधिक जीएसटी दर से खोज एवं उत्पादन परियोजनाएं प्रतिस्पर्धी नहीं रह जाएंगी जिससे घरेलू उत्पादन बढ़ाने और आयात निर्भरता घटाने के प्रयासों को झटका लगेगा।