



ПАО «ЯТЭК»: НАСТОЯЩЕЕ И БУДУЩЕЕ

Сентябрь 2023

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



Информация, используемая в Презентации, предоставлена ПАО «ЯТЭК» (далее – «Компания», «Эмитент»). Организаторы или их представители, или лица, аффилированные с ними и/или Эмитентом, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в Презентации и не несут ответственности за полноту и/или точность информации, предоставленной Эмитентом. Данный материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться в качестве оферты.

Настоящая Презентация не является предложением о продаже или покупке, а также приглашением делать предложения о продаже или покупке облигаций или любых иных ценных бумаг какому-либо лицу в России или любой иной стране. Ни один из российских или иностранных органов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли полноту или достоверность приведенной в нем информации.

Информация, содержащаяся в Презентации, не является исчерпывающей. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента, основных условий на основе информации, содержащейся в эмиссионной документации, публикуемой на сайте Эмитента.

Организаторы не берут на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об Эмитенте, предоставлению дополнительной информации. Сотрудники Организаторов не уполномочены предоставлять информацию, относящуюся к Эмитенту и/или облигациям и не содержащуюся в Презентации.

Дата, указанная на первой странице Презентации, не означает, что информация, содержащаяся в Презентации, является полной и/или точной на эту дату. Организаторы и Эмитент не берут на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в Презентации.

Часть информации в этих материалах может содержать ожидания или иные прогнозные заявления относительно будущих событий или будущих финансовых показателей Эмитента. Такие заявления могут содержать понятия «ожидать», «полагать», «предвидеть», «оценка», «намереваться», «будет», «возможно» или «может» как в положительных, так и в отрицательных значениях, или другие подобные выражения. Эмитент настоящим предупреждает, что эти заявления являются только предположениями, и фактический ход событий или результаты могут значительно отличаться от ранее заявленных. Эмитент не намерен пересматривать эти заявления или раскрывать дополнительную информацию с целью отражения фактических событий и обстоятельств, наступивших после даты составления настоящего документа, или с целью отражения непредвиденных событий. Многие факторы могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от тех, которые отражены в предположениях или прогнозных заявлениях Эмитента, в том числе: общие политические и экономические условия, конкурентная среда, риски, связанные с работой Эмитента, рыночные изменения в отрасли, в которой оперирует Эмитент, а также многие другие риски, связанные с Эмитентом и его деятельностью.



ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ

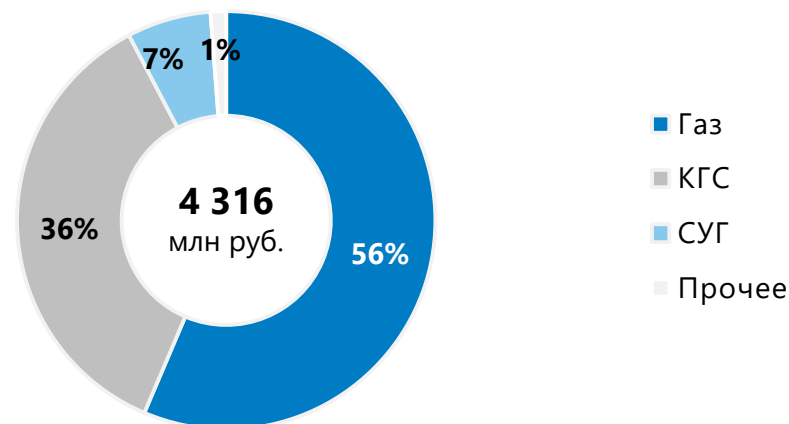
- Ведущая независимая газодобывающая компания с совокупными извлекаемыми запасами газа 617,4 млрд м³ и ресурсами более 800 млрд м³
- Ежегодный объем добычи природного газа более 1,8 млрд м³
- Единственный поставщик природного газа в центральной части Республики Саха (Якутия) и городе Якутск
- Владеет 10 лицензионными участками в Якутии
- Системообразующее предприятие РФ
- Стабильный денежный поток, устойчивые финансовые показатели, умеренная долговая нагрузка
- Кредитный рейтинг: A(RU) от АКРА

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	2020	2021	2022	1П2022	1П2023
Операционные показатели					
Добыча газа, млн м ³	1 779	1 905	1 866	1 001	1 044
Производство КГС и СУГ ⁽¹⁾ , тыс. тонн	121	128	126	51	54
Финансовые показатели					
Выручка, млн руб.	6 299	7 789	7 580	4 484	4 316
EBITDA, млн руб.	3 170	3 808	3 317	2 208	2 262
Рентабельность EBITDA, %	50,3%	48,9%	43,8%	49,2%	52,4%

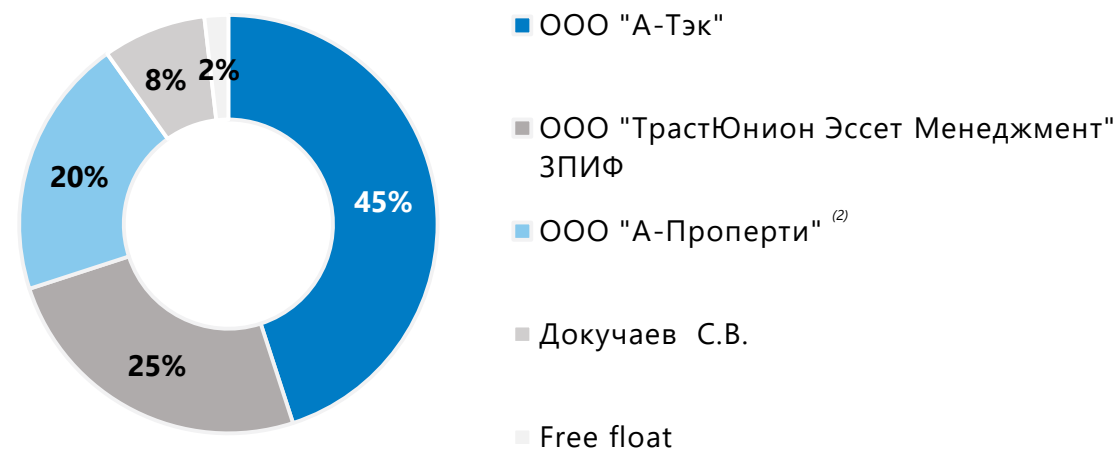
⁽¹⁾ КГС – конденсат газовый стабильный; СУГ – сжиженный углеводородный газ

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ИТОГАМ 1П2023



Источник: МСФО за 1П2023 г.

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРОВ



Источник: данные компании

⁽²⁾ Контролирующий акционер – Авдолян А.А.

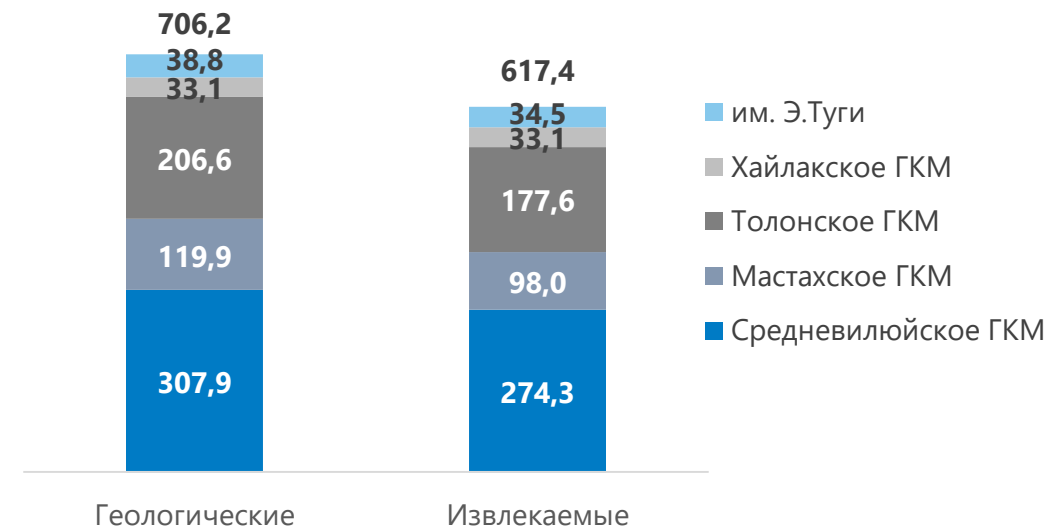
ГЕОГРАФИЯ



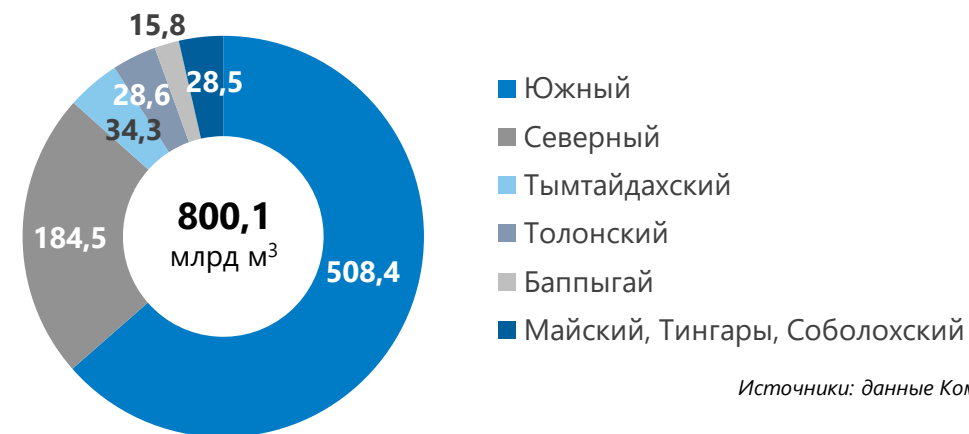
КОММЕНТАРИИ

- В январе 2021 Компания получила право пользования недрами на Северном, Южном и Майском участках с общей площадью 43,5 тыс. км² и совокупными ресурсами:
 - 359,1 млрд м³ газа, 21,6 млн т газового конденсата и 64,2 млн т нефти
- В декабре 2021 Компания получила право пользования недрами на Соболахском участке площадью 366 км² и совокупными ресурсами:
 - 3,7 млрд м³ газа по категории D1, а также 4,3 млрд м³ по категории D2
- В феврале 2023 года был завершен аудит запасов силами Газпром ВНИИГАЗ, по результатам которого были в полном объеме подтверждены извлекаемые запасы ПАО ЯТЭК

ТЕКУЩИЕ ЗАПАСЫ, МЛРД М³ (1П2023)



РЕСУРСЫ, МЛРД М³ (1П2023)



Источники: данные Компании

ДОБЫЧА И РЕАЛИЗАЦИЯ ГАЗА

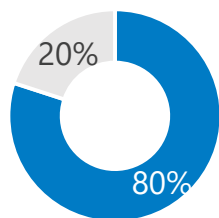
- ЯТЭК является единственным поставщиком природного газа для нужд потребителей (промышленность, ЖКХ и население) центральной части Республики Саха (Якутия)
- Добычу газа в западной части РС(Я) осуществляют предприятия, АО «Алроса-Газ», ООО «ГДК Ленск-Газ» и АО «Сахатранснефтегаз», с объемом добычи менее 20% от общереспубликанского объема.

ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЯ КГС и СУГ

- На территории РС (Я) реализуется 27% КГС, произведенного ЯТЭК. Основным потребителем на территории Республики является ГУП ЖКХ. Доля рынка ЯТЭК в общем объеме КГС в РС(Я) находится на уровне 68%. 73% продукции ЯТЭК реализуется в ДФО, СФО и на экспорт (центральная Азия) предприятиям переработчикам и крупным трейдерским компаниям.
- В РС(Я) СУГ реализуется в качестве газомоторного топлива ПБА⁽¹⁾ в количестве 20-22тыс. тонн (69% от объема реализации ЯТЭК), что составляет порядка 65% от общей доли рынка РС(Я). 31% (10 тыс. тонн) реализуется в ДФО и на экспорт. Основными потребителями являются коммунально-снабжающие организации. Основными конкурентами в РС(Я) являются АО «Сахатранснефтегаз», в ДФО и экспорте ООО «ИНК», АО «АНХК».

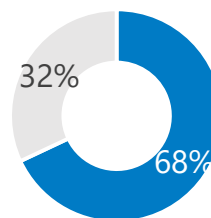
КЛЮЧЕВЫЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ ГАЗА, КГС и СУГ в РС(Я)

Газ



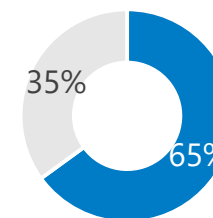
■ ЯТЭК ■ Прочие компании

КГС



■ ЯТЭК ■ Прочие компании

СУГ



■ ЯТЭК ■ Прочие компании

⁽¹⁾ Пропан-бутан автомобильный

ДОЛГОСРОЧНАЯ СТРАТЕГИЯ ДО 2030+ ГОДА



ЯКУТСКИЙ СПГ

- Ключевой проект долгосрочной стратегии – Якутский СПГ
- Проект включает строительство газопровода до п. Аян и возведение завода СПГ на берегу Охотского моря
- Ключевыми целевыми рынками являются страны АТР – Китай, Индия, Япония, Южная Корея
- Запуск проекта в 2030 году
- Реализацию проекта осуществляет SPV компания ООО «Глобалтэк»⁽¹⁾
- Завершена стадия Pre-Feed совместно с TechnipFMC
- Магистральный трубопровод проектируется Гипровостокнефть
- В рамках поручения Президента РФ для подготовки агентского соглашения на экспорт СПГ проведен аудит геологических запасов профильным институтом Газпром ВНИИГАЗ, по итогам которого был в полной мере подтвержден объем и качество запасов, а также эффективность проекта монетизации

ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ⁽²⁾

Показатель	1 этап	1+2 этапы	Комментарий
Мощность добычи газа, млрд м ³	17	30	ТОП-5 в РФ
Производство СПГ, млн тонн	9	18	ТОП-5 в РФ
Добыча конденсата, млн тонн	1,1	1,8	
Выручка, млрд руб.	431	787	
EBITDA, млрд руб.	338	624	



⁽¹⁾ 51% ООО А-Проперти, 49% ПАО ЯТЭК

⁽²⁾ Консолидировано по ПАО «ЯТЭК» и ООО «Глобалтэк»



ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ЦЕПОЧКА



(1) НГК – нестабильный газовый конденсат; КГС – конденсат газовый стабильный; ПБА – пропан-бутан автомобильный

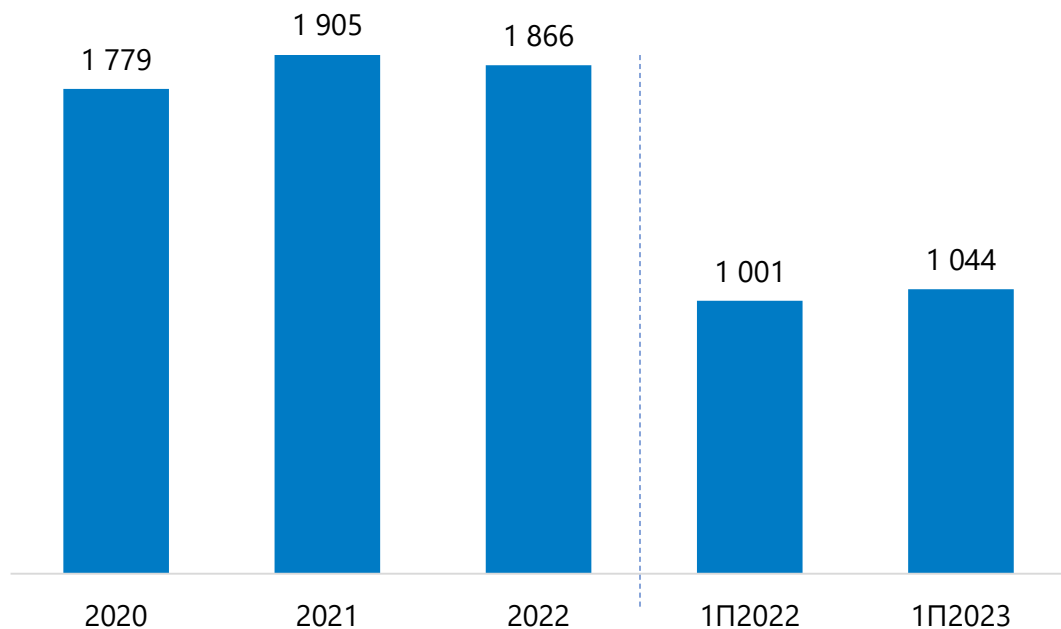


ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

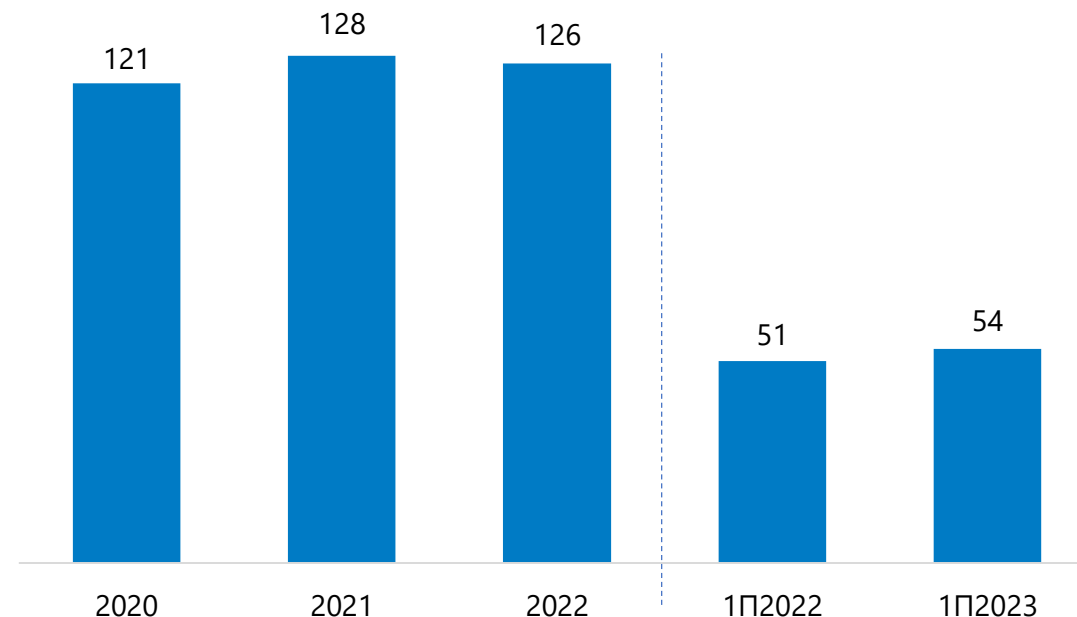


ДИНАМИКА ДОБЫЧИ ГАЗА В 2020-1П2023, МЛН М³



Источник: данные Компании

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА КГС и СУГ⁽¹⁾, ТЫС. ТОНН



Источник: данные Компании

ИТОГИ 1П2023 ГОДА

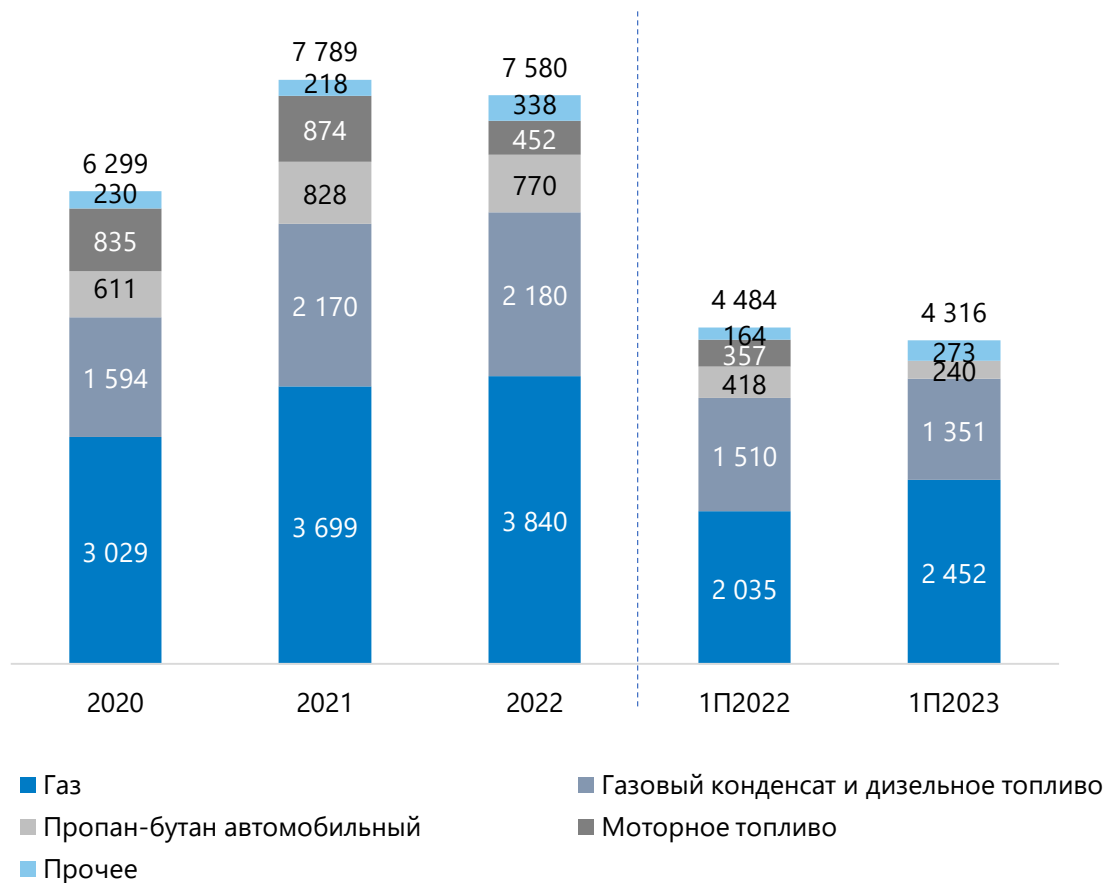
- Добыча природного газа ПАО «ЯТЭК» имеет довольно стабильный характер. Это обусловлено тем, что компания – монопольный поставщик газа в центральном районе РС(Я).
- Производство жидких фракций (КГС и СУГ) напрямую привязано к объему добычи газа, поэтому производимые объемы также изменяются незначительно.

(1) КГС – конденсат газовый стабильный; СУГ – сжиженные углеводородные газы

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

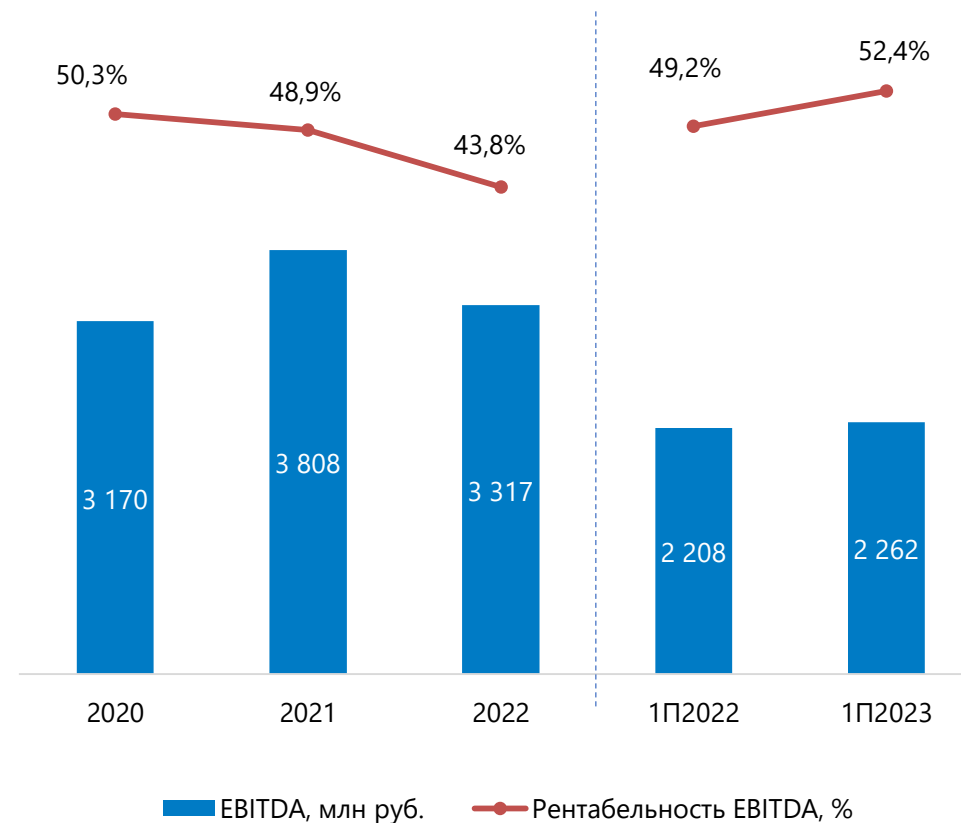


ДИНАМИКА И СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ, МЛН РУБ



Источник: консолидированная финансовая отчетность ПАО «ЯТЭК» по МСФО

ДИНАМИКА EBITDA И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ EBITDA



Источник: консолидированная финансовая отчетность ПАО «ЯТЭК» по МСФО, данные Компании

- Около 56% доходов Компании приходится на газ и 43% на газовый конденсат и СУГ. Деятельность Группы характеризуется высоким уровнем рентабельности (более 40% по EBITDA за последние 5 лет)

СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ РАСХОДОВ ПО ИТОГАМ 1П2023

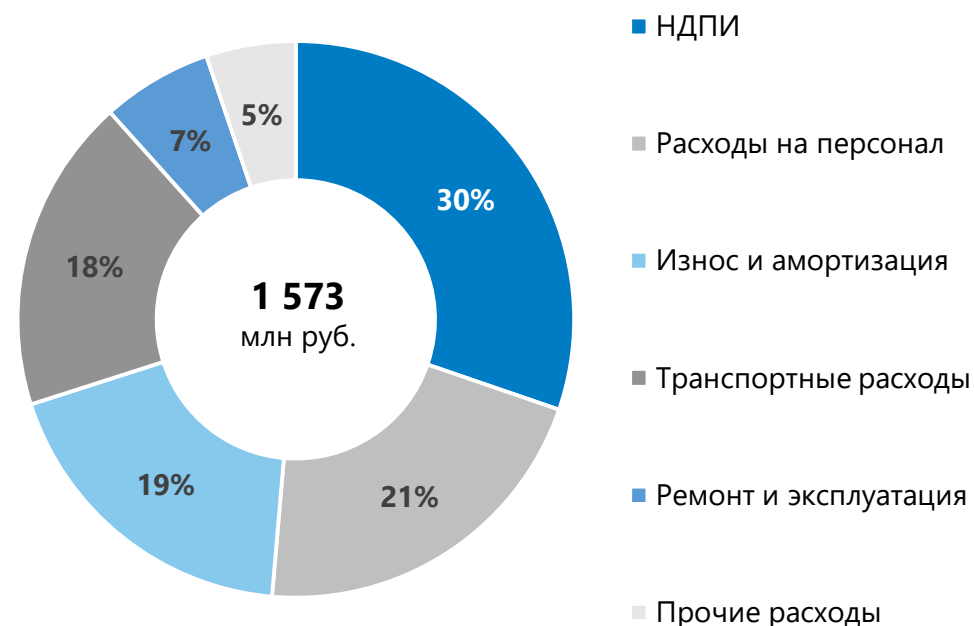


СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ЗАТРАТ



Источник: консолидированная финансовая отчетность ПАО «ЯТЭК» по МСФО

СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ



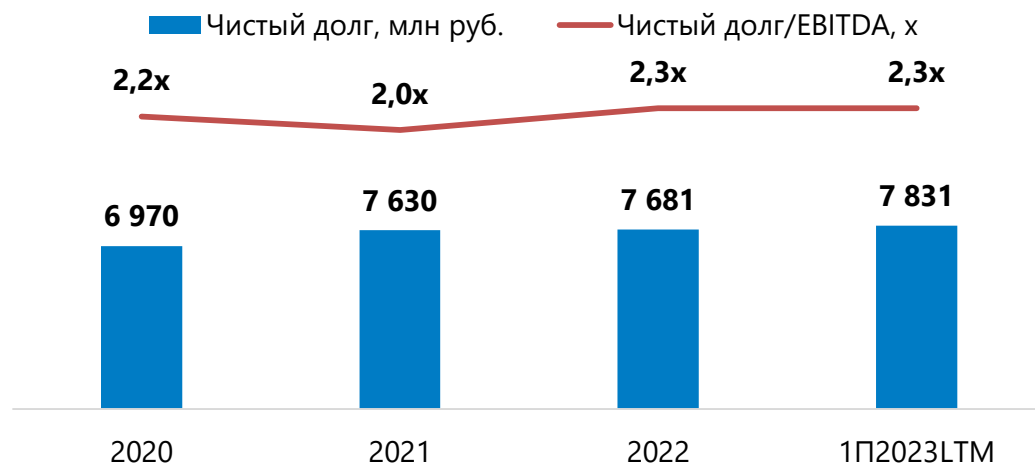
Источник: консолидированная финансовая отчетность ПАО «ЯТЭК» по МСФО

- В структуре операционных затрат 65% приходится на себестоимость производства
- Большая часть затрат в структуре себестоимости приходится на НДС (30%)
- Крупными денежными статьями затрат также являются расходы на персонал (21%), транспортные расходы (18%)

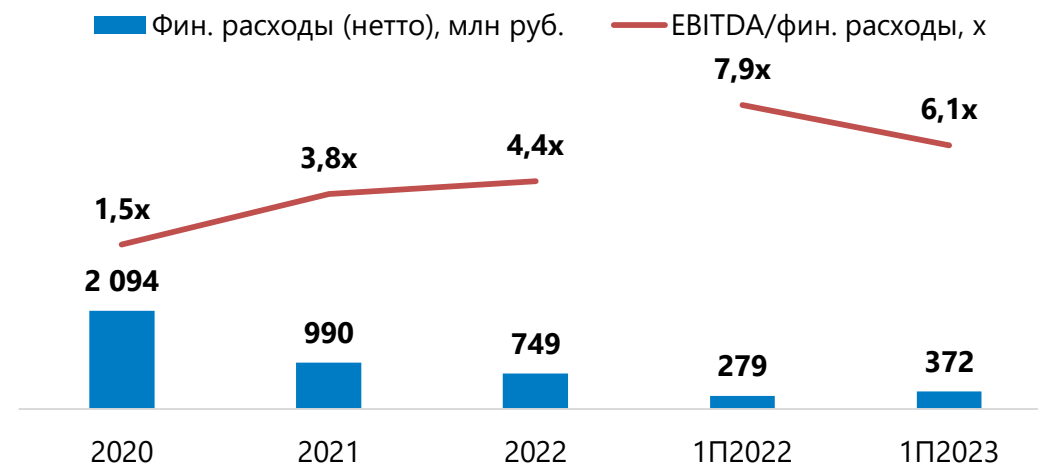
ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА



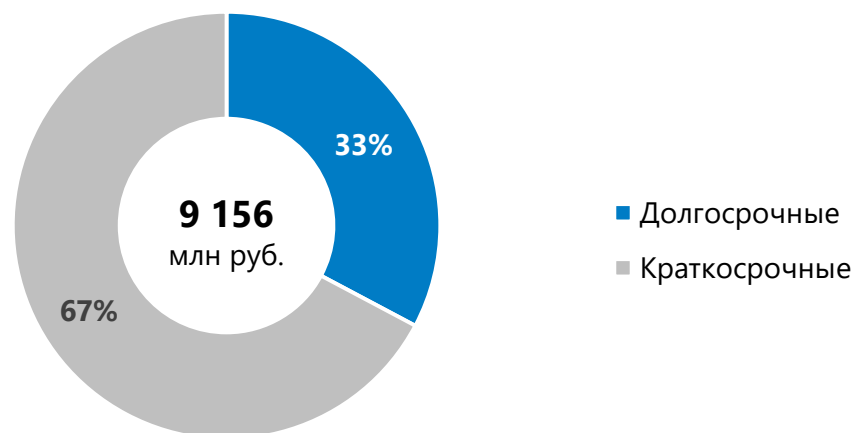
ДИНАМИКА ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ



ДИНАМИКА ПОКРЫТИЯ ПРОЦЕНТНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ



СТРУКТУРА ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ НА 30.06.2023



КОММЕНТАРИЙ

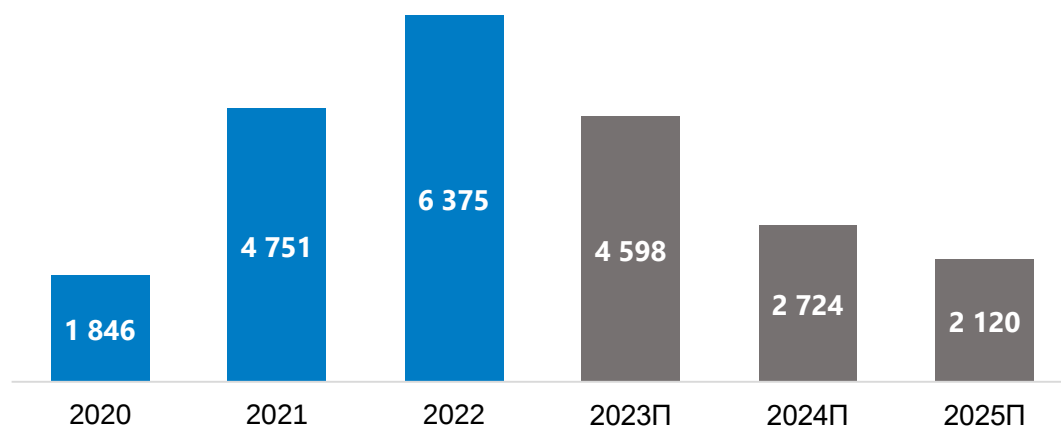
- По состоянию на 30.06.2023 общий долг Компании составил 9,2 млрд руб.
- Долговые обязательства Компании представлены только рублевыми выпусками облигаций с фиксированными ставками купонов
- С 2020 г. долговая нагрузка находится на комфортном уровне:
 - отношение Чистый долг/EBITDA было ниже уровня 2,3x
 - EBITDA в значительной степени покрывала расходы на обслуживание долга

Источники: данные, МСФО Компании

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА



ДИНАМИКА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ, МЛН РУБ.



Источник: данные, МСФО Компании

ПЛАНИРУЕМАЯ СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ 2023 Г



Источник: данные Компании

КОММЕНТАРИЙ

- В период с 2021 по 2023 год были осуществлены значительные капитальные затраты, направленные на расширение ресурсной базы в рамках долгосрочной стратегии
- Поддерживающие капитальные затраты в 2023 году будут несколько выше средних значений за последние 3-5 лет, но на уровне расходов 2022 года и представляют собой расходы на ремонт скважин, сейсморазведочные работы, проекты по решению вопросов промышленной и экологической безопасности и др.
- В 2024 и последующих годах сумма капитальных затрат останется в пределах 2-3 млрд руб. ежегодно (поддерживающие капитальные затраты), которые будут финансироваться за счет оптовой цены реализации газа (тарифа)



ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



- **Сильные рыночные позиции и стратегическая значимость для региона.**

ЯТЭК, занимающая 80% регионального рынка добычи природного газа, — единственное предприятие, снабжающее газом центральные регионы Республики и город Якутск

- **Высокая достаточность ресурсной базы.**

Более 300 лет добычи при текущих темпах производства

- **Наличие долгосрочной стратегии.**

Строительство газопровода до п. Аян и возведение завода СПГ на берегу Охотского моря

- **Высокая рентабельность бизнеса.**

Рентабельность по EBITDA 52,4% по итогам 1П2023

- **Комфортный уровень долговой нагрузки.**

Отношение Чистый долг/EBITDA 2,3x по итогам 1П2023LTM

- **Кредитное качество, подтвержденное рейтинговым агентством.**

Кредитный рейтинг A(RU)/Стабильный от АКРА

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ
ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА**

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА



ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Наименование Эмитента	ПАО «ЯТЭК»
Рейтинг Эмитента	A(RU) / Стабильный (АКРА)
Рейтинг Выпуска	Ожидается от АКРА
Облигации	Биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные
Серия выпуска	001P-03
Регистрационный номер программы	4-20510-F-001P-02E от 10.09.2020
Номинальный объем выпуска	Не менее 5 000 000 000 рублей
Номинал облигации	1 000 рублей
Цена размещения	100% от номинала
Срок обращения	3 года
Оферта	1,5 года
Купонный период	91 день
Тип купона	Фиксированный
Ориентир по доходности	Будет объявлен позднее
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка
Предварительная дата открытия / закрытия книги заявок	Конец сентября / начало октября 2023
Предварительная дата размещения	Конец сентября / начало октября 2023
Размещение, вторичное обращение	Московская биржа, Ожидается Второй уровень листинга
Организаторы	БКС КИБ, Газпромбанк, Россельхозбанк
Агент по размещению	Газпромбанк
Депозитарий	НКО АО НРД
Ломбардный список Банка России	Выпуск соответствует требованиям по включению
Инвестирование средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов
Ограничения по инвестированию для физических лиц	Требуется прохождение теста в соответствии с ограничениями № 192-ФЗ от 11.06.2021