



АКАДЕМИЯ СФО

КОММУНИКАЦИЯ КОМПАНИИ С ИНВЕСТОРАМИ / АКЦИОНЕРАМИ

Департамент по связям с инвесторами

А.В. Сидоркина
SIDORKINA.AV@GAZPROM-NEFT.RU

20.06.2023



ЧТО ТАКОЕ СВЯЗИ С ИНВЕТОРАМИ ИЛИ IR (INVESTOR RELATIONS)?

INVESTOR RELATIONS

ВЫСТРАИВАНИЕ МАКСИМАЛЬНО **ЭФФЕКТИВНОЙ КОММУНИКАЦИИ МЕЖДУ КОМПАНИЕЙ, ИНВЕСТИЦИОННЫМ СООБЩЕСТВОМ** И ДРУГИМИ ГРУППАМИ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН, ВЛИЯЮЩИМИ ИЛИ ПОТЕНЦИАЛЬНО СПОСОБНЫМИ ОКАЗЫВАТЬ ВЛИЯНИЕ НА ОЦЕНКУ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ КОМПАНИИ

ЕЖЕГОДНАЯ РАБОТА

- non deal Road show за рубежом
- проведение Дня Инвестора
- конференц-звонки с инвесторами
- участие в инвестиционных конференциях
- проведение квартальных конференц-звонков
- тематические брифинги и групповые встречи с посещением производственных объектов

ГАЗПРОМ НЕФТЬ В 2021 ГОДУ

| | | |
|--|-------|--------------------|
| СТАНДАРТНАЯ ИНВЕСТИЦИЯ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ | | \$1 МЛН |
| ОБЪЕМ ТОРГОВ НА ММВБ И LSE | | ~\$2 МЛРД |
| КАПИТАЛИЗАЦИЯ | | \$34,7 МЛРД |

МАСШТАБ ЦИФР ОПРЕДЕЛЯЕТ ЦЕННОСТЬ ДЛЯ КОМПАНИИ

БАЗА IR

- Более **1 200** актуальных контактов
- История наполнения **более 10 лет**
- Регулярная **идентификация акционерной базы** компании
- Всесторонний **анализ инвесторской базы** (+бенчмаркинг)
- Ежедневное **информирование** инвесторов
- Feedback от инвестиционного сообщества

С КЕМ ВЗАИМОДЕЙСТВУЕТ IR НА МЕЖДУНАРОДНОМ И НАЦИОНАЛЬНОМ УРОВНЯХ?

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ
ТРАСТ-ФОНДЫ

МЕЖДУНАРОДНЫЕ
ДЕЛОВЫЕ АССОЦИАЦИИ

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ
ИНВЕСТОРЫ

ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ
АГЕНТСТВА

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ
ИНВЕСТОРЫ

ESG РЕЙТИНГИ

ДЕЛОВЫЕ СМИ
ЛОКАЛЬНЫЕ И
МЕЖДУНАРОДНЫЕ

КРУПНЫЕ ОТРАСЛЕВЫЕ
КОМПАНИИ

АНАЛИТИКИ

БАНКИ

СТРАХОВЫЕ
КОМПАНИИ

БРОКЕРСКИЕ
КОМПАНИИ

СВЯЗИ С ИНВЕТОРАМИ В ГПН

IR-подразделение функционально подчиняется CFO

CFO является неотъемлемым участником коммуникации с инвестиционным сообществом, а стратегию данной коммуникации помогает выстроить IR

В ЧЕМ УЧАСТВУЕТ IR?

- Встречи с инвесторами, Road-show, дни инвестора, тематические форумы
- Работа с аналитиками и брокерами
- Квартальные отчеты и презентации
- Годовой отчет и Отчет об устойчивом развитии
- Кредитные и ESG рейтинги компании
- Отработка запросов со стороны CEO, CFO в части динамики акций, оценки компании рынком, ожиданий инвесторов и аналитиков
- Ведение IR сайта

В ЧЕМ ДОЛЖЕН РАЗБИРАТЬСЯ IR?

ESG

СТРАТЕГИЯ
РАЗВИТИЯ
КОМПАНИИ

МАРКЕТИНГ
(«МЯГКИЕ
ПРОДАЖИ»)

ЮРИДИЧЕСКИЕ
ВОПРОСЫ
(САНКЦИИ)

IR

ФИНАНСЫ

РАЗВЕДКА
И ДОБЫЧА

ЛОГИСТИКА,
ПЕРЕРАБОТКА
И СБЫТ

ВОПРОСЫ
КОРП. РЕГУЛИ-
РОВАНИЯ

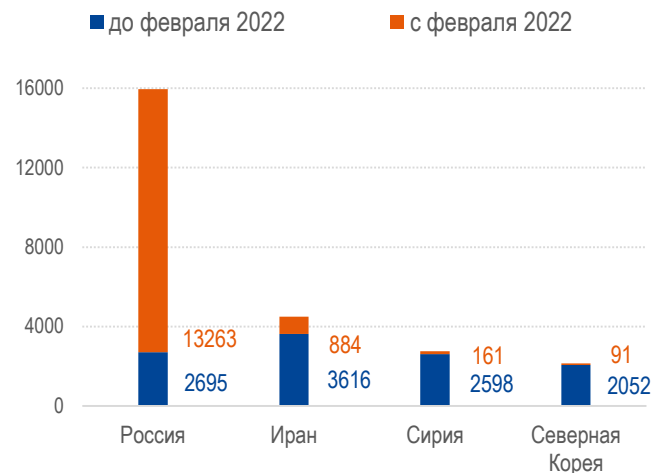
НА ЧТО ЭТО ВЛИЯЕТ?

- Поддержание репутации компании на рынке
- Способствование росту акционерной стоимости группы
- Сбалансированный взгляд на компанию со стороны инвестиционного сообщества
- Привлечение финансирования на выгодных условиях

ЧТО ТАКОЕ РАБОТА С ИНВЕСТОРАМИ СЕЙЧАС?

2022-2023

- С 22 февраля 2022 года в отношении России было введено **13 263** рестрикций, общее их число достигло **15 958**



С ЧЕМ СТОЛКНУЛИСЬ ВСЕ

- Заморозка активов акционеров из-за остановки моста между НРД и Euroclear/Clearstream (депозитари)
- Досрочное погашение программ еврооблигаций
- Прекращение программ АДР, их конвертация
- Проблема с получением дивидендов в недружественных юрисдикциях (при наличии иностранного депозитария в цепочке)
- Ограничение раскрытия информации (с марта 2022)
- Перестройка логистических цепочек

ПОЧЕМУ ЭТО ПУГАЕТ НАС МЕНЬШЕ

- Газпром нефть с 2014 года находится под рядом санкций, которые ограничивают доступ компании к рынкам капитала, а также некоторым видам технологий – **мы уже знаем часть рисков и адаптированы к ним**
- Доля «замороженного» капитала компании не ограничивает принятие решений – **доля нашего free-float менее 5%**
- Программа депозитарных расписок закрыта на выпуск АДР (в конце 2014 г. АДР составляли 2,8% от уставного капитала, в конце 2021 г. – около 1%) – **данный риск нематериален для Газпром нефти**

Рынок инвесторов на российской фондовой бирже **претерпел существенные изменения**, особенно в части торговли акциями

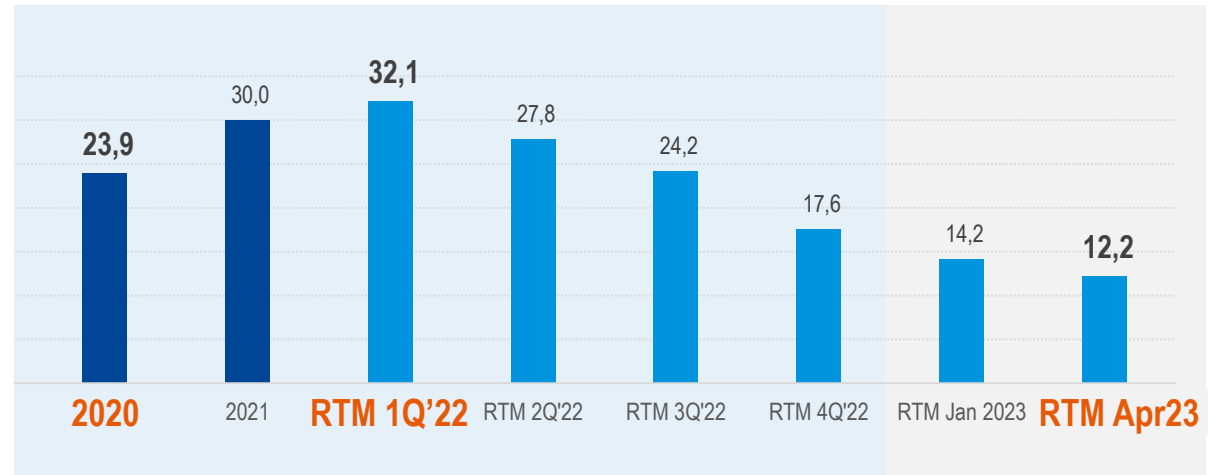
Поменялся средний **профиль акционера**, возможности **привлечения капитала** и в некоторых случаях – само **управление компанией**

КАК ПОВЛИЯЛИ СОБЫТИЯ 2022 ГОДА НА РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК?

ОБЪЕМ ТОРГОВ АКЦИЯМИ, ТРЛН ₺

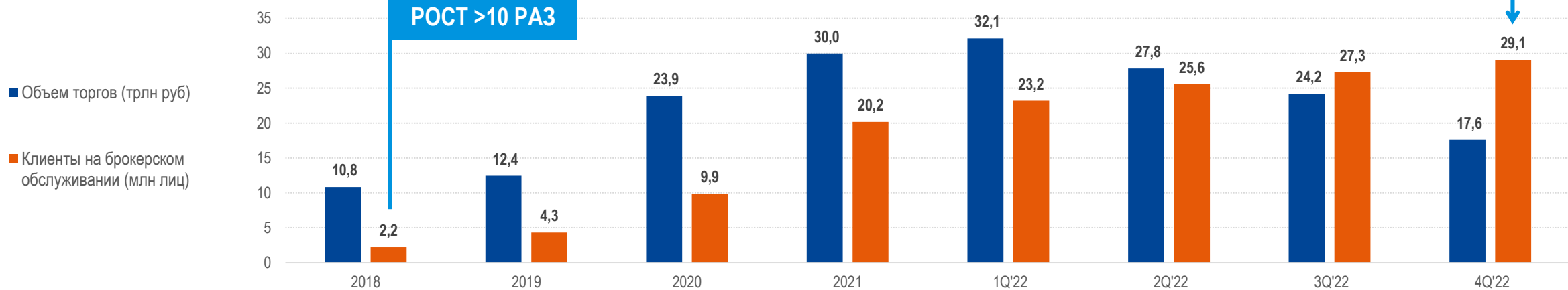
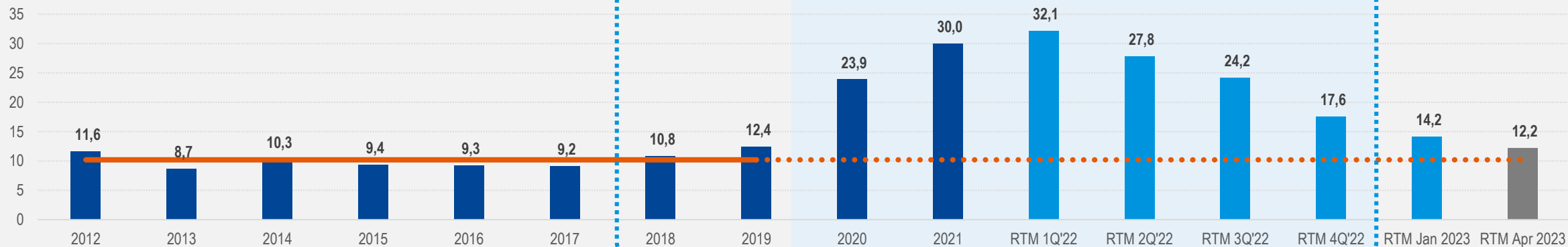
Российский рынок акций по итогам 2022 года продемонстрировал заметное падение:

- совокупный **объем торгов** акциями снизился **в 1,8 раз**
- **Индекс МосБиржи** закрыл год снижением **на 43,1%**
- Потери **индекса РТС** составили **39,2%**



КАК ПОВЛИЯЛИ СОБЫТИЯ 2022 ГОДА НА РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК?

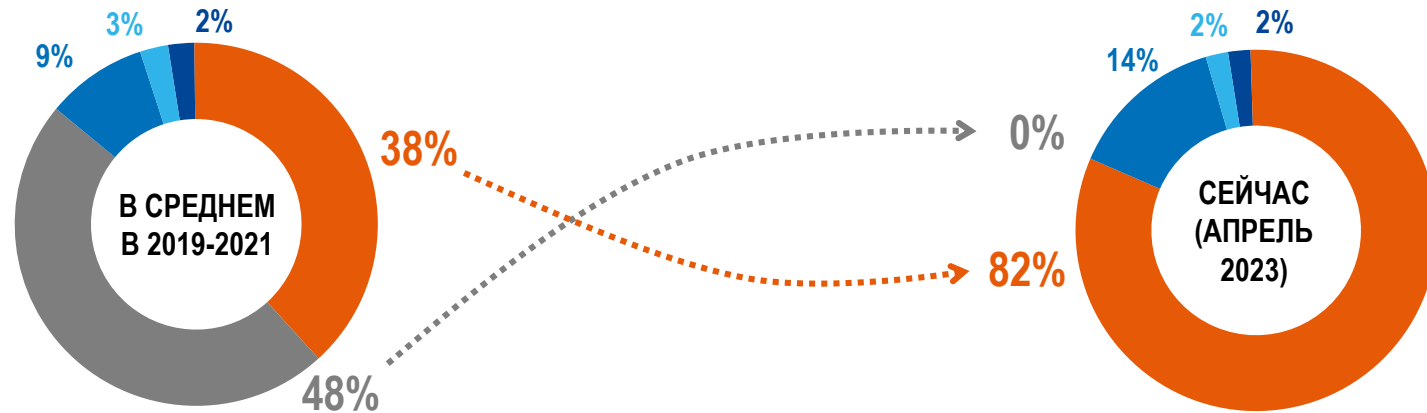
ОБЪЕМ ТОРГОВ АКЦИЯМИ, ТРЛН ₽



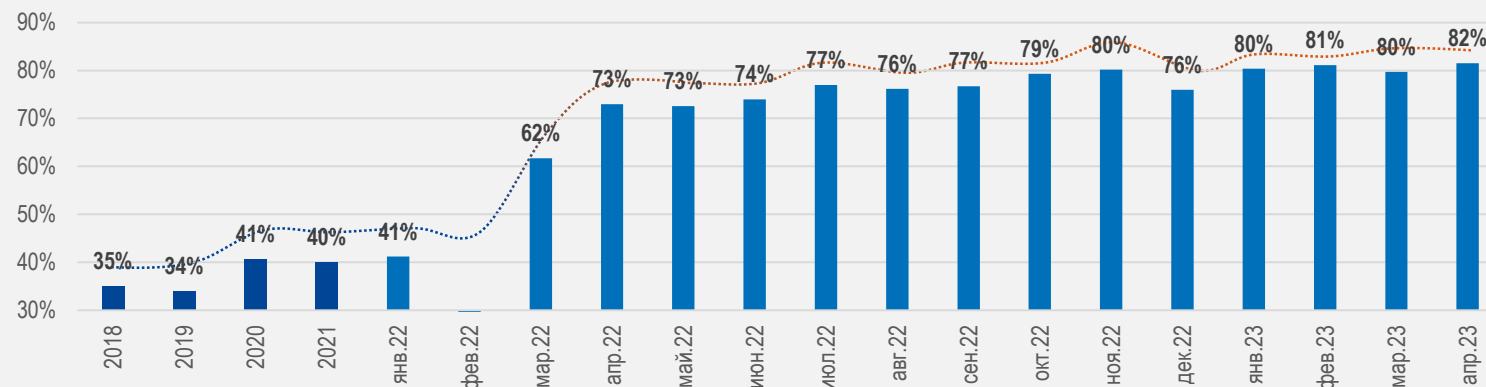
ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ: СПАСЕНИЕ ИЛИ НАКАЗАНИЕ?

ОБЪЕМ ТОРГОВ АКЦИЯМИ

- Доверительное управление
- Российские физ. лица
- Иностранные инвесторы
- Российские банки и брокеры
- Российские юр. лица



ДОЛЯ ФИЗЛИЦ В ТОРГОВЛЕ АКЦИЯМИ



ОСОБЕННОСТИ РОЗНИЧНОГО ИНВЕСТОРА

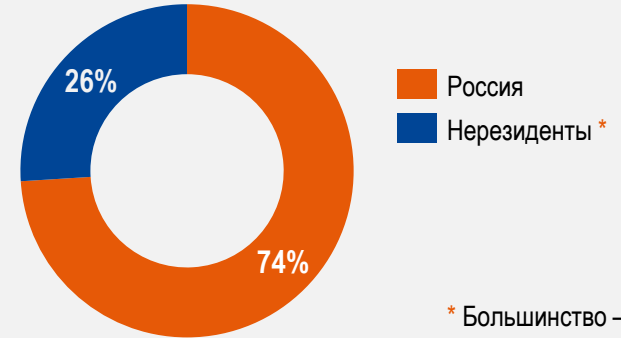
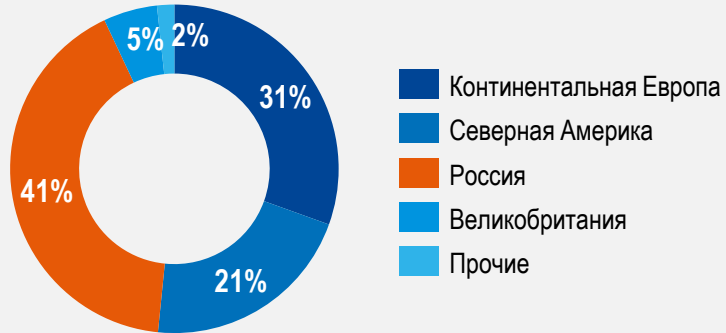
- Отсутствие доступа к качественной информации и аналитике
- Небольшие суммы инвестиций при большом количестве участников
- Склонность принимать эмоциональные решения, подверженность «эффекту толпы», что в итоге сказывается на волатильности

ЧТО СЛУЧИЛОСЬ У НАС?

ЯНВАРЬ 2022

АПРЕЛЬ 2023

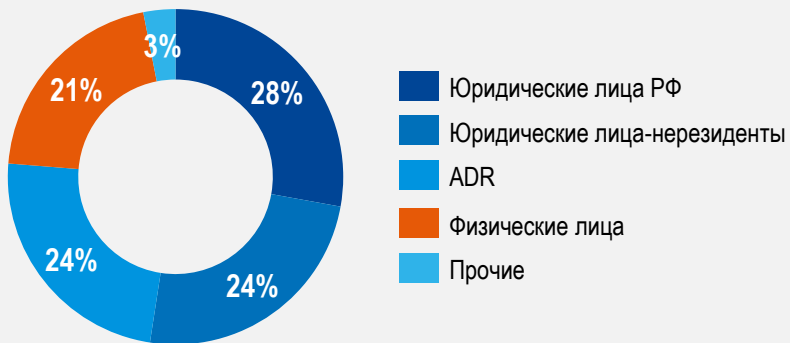
СТРУКТУРА FREE-FLOAT ПО ГЕОГРАФИИ



ДЕКАБРЬ 2021

НОЯБРЬ 2022

ПРОФИЛЬ АКЦИОНЕРА (ПО КОЛИЧЕСТВУ АКЦИЙ ВО ВЛАДЕНИИ)



- С 9 марта 2023 акции Газпром нефти торгуются в вечернюю сессию Мосбиржи – несмотря на скромный free-float –
- Это подтверждает устойчивый интерес к нашим бумагам

