

ФИНАНСОВЫЙ обзор

В 2024 году Группа «ФосАгро» показала сильные финансовые результаты, сохранив уверенное поступательное движение вперед, несмотря на внешние вызовы.

Достигнутые уровни по ключевым показателям были обеспечены высокой эффективностью производственных активов Компании, ростом производства высокомаржинальных видов удобрений, увеличением выпуска основных сырьевых ресурсов и гибкой сбытовой политикой Компании на фоне восстановления цен реализации на глобальных рынках и динамики курса рубля.

Выручка Группы «ФосАгро» в отчетном году выросла на 15,3% к уровню прошлого года и составила 507,7 млрд руб., EBITDA — 177,0 млрд руб., а скорректированная чистая прибыль — 100,4 млрд руб. Рентабельность по EBITDA находится на уровне 34,9%.

Группа «ФосАгро» остается одной из самых эффективных компаний индустрии, сохраняя глобальное лидерство с точки зрения уровня производственных издержек. Ключевыми факторами, обеспечивающими контроль себестоимости, являются высокая степень вертикальной интеграции и приобретение основных видов сырья и материалов у российских поставщиков.

Устойчивое финансовое положение Компании подтверждено рейтингами авторитетных рейтинговых агентств «Эксперт РА» и АКРА на максимальном уровне «AAA», что свидетельствует о способности Компании своевременно и в полном объеме обслуживать все свои долговые обязательства, в том числе номинированные в иностранной валюте.

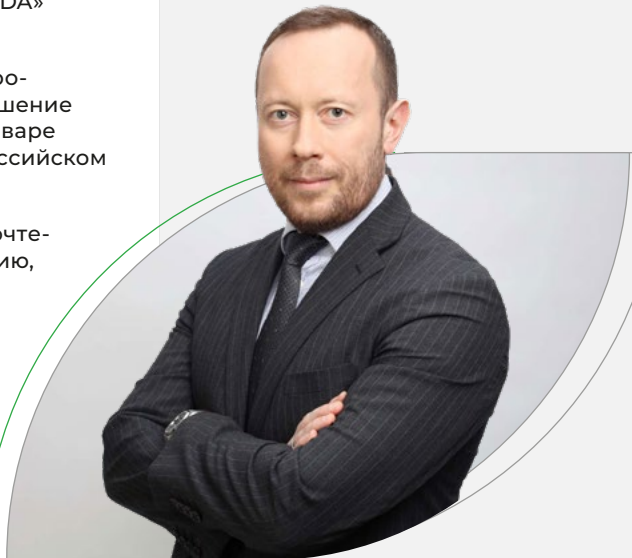
На конец 2024 года долговая нагрузка Компании оставалась на комфортном уровне. Соотношение «Чистый долг / EBITDA» на конец 2024 года составило 1,84х.

Из событий после отчетной даты, которые повлияли на уровень долговой нагрузки Компании, можно выделить погашение выпуска еврооблигаций на сумму 500 млн долл. США в январе 2025 года. Выпуск был погашен в полном объеме как в российском периметре, так и за его пределами.

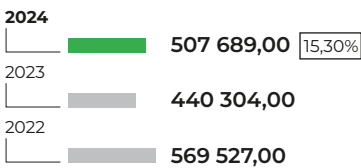
В 2025 году Группа «ФосАгро» планирует отдавать предпочтение погашению задолженности, а не ее рефинансированию, что послужит сокращению стоимости обслуживания долгового портфеля в будущем и упрочит позиции Компании как высокочлассного заемщика с высокими кредитными рейтингами.

Александр Шарабайко

Заместитель генерального директора по финансам и международным проектам ФосАгро

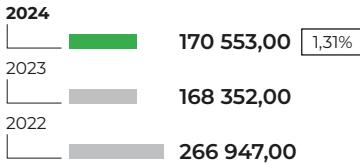


Выручка, млн руб.



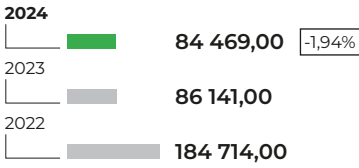
Изменение 2024 к 2023

EBITDA скорректированная¹, млн руб.



Изменение 2024 к 2023

Чистая прибыль, млн руб.



Изменение 2024 к 2023

ОСНОВНЫЕ ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ДОСТИЖЕНИЮ Сильных финансовых результатов Группы «ФосАгро» в 2024 году, помимо увеличения объема продаж и поддержания себестоимости на конкурентном уровне, способствовали следующие рыночные события

Дальнейшее восстановление мирового потребления удобрений после кризисного сокращения в 2021–2022 годах

Сохранение экспортных ограничений в Китае и снижение конкуренции на рынках Азии и Латинской Америки

Ограниченный ввод новых мощностей по фосфорсодержащим удобрениям

Диверсификация и расширение географии поставок удобрений, в основном в страны Глобального Юга

Сбалансированность рынков и снижение ценовой волатильности; цены на фосфорные удобрения остаются стабильными на достигнутых, высоких уровнях с середины 2024 года

АНАЛИЗ ВЫРУЧКИ

МЭР 1, МЭР 2, МЭР 3

Выручка Компании за 12 месяцев 2024 года выросла к уровню прошлого года на 15,3%. Рост выручки был связан в основном с увеличением объемов продаж фосфорных удобрений (в основном

НРК — рост продаж к уровню прошлого года более 18%), на фоне восстановления с начала года средних цен реализации на глобальных рынках и динамики курса рубля.

¹ Скорректированная EBITDA рассчитывается как операционная прибыль, увеличенная на сумму амортизации, без учета курсовых разниц от операционной деятельности.

Основные финансовые и операционные показатели

Показатель	2022	2023	2024	Изменение 2024 к 2023, %
Финансовые показатели				
Выручка, млн руб.	569 527,00	440 304,00	507 689,00	15,30
EBITDA, млн руб.	257 879,00	183 038,00	177 005,00	(3,30)
Рентабельность по EBITDA, %	45,30	41,60	34,90	
EBITDA скорректированная ¹ , млн руб.	266 947,00	168 352,00	170 553,00	1,31
Рентабельность по EBITDA скорректированной, %	46,90	38,20	33,60	
Чистая прибыль, млн руб.	184 714,00	86 141,00	84 469,00	(1,94)
Чистая прибыль скорректированная ² , млн руб.	182 297,00	104 105,00	100 372,00	(3,59)
Свободный денежный поток скорректированный ³ , млн руб.	141 024,00	70 208,00	28 986,00	(58,71)

Показатель	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	Изменение 2024 к 2023, %
Чистый долг, млн руб.	180 338,00	223 207,00	325 356,00	45,76
Чистый долг / EBITDA скорректированный, коэф.	0,68	1,33	1,91	43,61
Чистый долг / EBITDA, коэф.	0,70	1,22	1,84	50,82
Добавленная стоимость, млн руб.	340 632,00	249 320,00	293 113,00	17,56
Чистая добавленная стоимость, млн. руб.	311 093,00	217 038,00	256 567,00	18,21

Объем продаж	2022	2023	2024	Изменение 2024 к 2023, %
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты, тыс. т	8 402,80	8 578,20	9 104,70	6,14
Азотные удобрения, тыс. т	2 550,80	2 560,50	2 499,60	(2,38)
Итого удобрений, тыс. т	10 953,60	11 138,70	11 604,30	4,18
Другая продукция, тыс. т	270,10	287,00	294,40	2,58
Итого удобрений и прочей продукции, тыс. т	11 223,70	11 425,70	11 898,70	4,14

Структура выручки по основным видам продукции, млрд руб.

Показатель	2022	2023	2024	Изменение 2024 к 2023, %
Фосфорсодержащая и азотсодержащая продукция	551,0	421,7	492,5	16,79
Прочее	18,5	18,6	15,2	(18,28)
Всего	569,5	440,3	507,7	15,31

АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ ЗАТРАТ

Себестоимость реализованной продукции, млн руб.

МЭР 24

Показатель	2022	2023	2024	Изменение 2024 к 2023, %
Амортизация	26 979	29 374	33 207	13,0
Материалы и услуги	54 178	65 738	79 112	20,3
· Транспортировка апатитового концентрата	11 610	13 468	16 739	24,3
· Затраты на ремонт	12 002	15 865	19 382	22,2
· Услуги по переработке давальческого сырья	-	4 341	6 269	44,4
· Расходы на буровые и взрывные работы	3 217	3 101	3 152	1,6
· Прочие материалы и услуги	27 349	28 963	33 570	15,9
Сырье	108 323	63 335	64 670	2,1
· Аммиак	19 550	11 533	14 343	24,4
· Сера и серная кислота	40 798	11 507	12 255	6,5
· Калий	27 418	22 444	17 574	(21,7)
· Природный газ	14 226	15 033	16 948	12,7
· Сульфат аммония	6 331	2 818	3 550	26,0
Фонд оплаты труда (ФОТ) и социальные отчисления	19 667	26 265	35 169	33,9
Электроэнергия	6 754	7 317	8 340	14,0
Топливо	6 459	5 754	7 215	25,4
Продукция для перепродажи	15 599	16 056	12 675	(21,1)
Таможенные пошлины	1 420	13 207	34 139	158,5
Фрахт, портовые и стивидорные расходы	16 382	9 924	11 441	15,3
Оплата услуг ОАО «РЖД» и вознаграждений операторов	12 647	14 047	19 306	37,4
Прочее	610	599	885	47,7
Всего	269 018	251 616	306 159	21,7

Себестоимость реализованной продукции в 2024 году выросла на 21,7%, до 306,2 млрд руб., главным образом за счет введенных с 2023 года экспортных таможенных пошлин (на 158,5% к уровню

2023 года, до 34,1 млрд руб.) и расходов на материалы и услуги (на 20,3% к уровню 2023 года, до 79,1 млрд руб.), а также фонда оплаты труда и социальных отчислений (на 33,9% по сравнению с 2023 годом, до 35,2 млрд руб.).

¹ Скорректированная EBITDA рассчитывается как операционная прибыль, увеличенная на сумму амортизации, без учета курсовых разниц от операционной деятельности.
² Скорректированная чистая прибыль определяется как чистая прибыль без учета прибыли/убытка от курсовых разниц по операционной и финансовой деятельности, нетто.
³ Скорректированный свободный денежный поток рассчитывается как денежные потоки от операционной деятельности за вычетом денежных потоков от инвестиционной деятельности, скорректированные на сумму денежных средств и их эквивалентов, выбывших в результате потери контроля над иностранными дочерними компаниями.

ЕВITDA СКОРРЕКТИРОВАННАЯ

Скорректированная EBITDA Группы «ФосАгро» в 2024 году увеличилась на 1,3% по сравнению с 2023 годом, до 170,6 млрд руб. Рентабельность по скорректированной EBITDA за этот период составила 33,6%.

На динамику показателя относительно прошлого года положительно повлияли рост объемов и цен реализации. В то же время данный показатель находился под давлением таких факторов,

как рост себестоимости на фоне уплаты введенных с 2023 года экспортных пошлин, рост потребления сырьевых ресурсов и увеличение расходов на персонал.



СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

В 2024 году скорректированный свободный денежный поток Компании составил 29 млрд руб., что на 59% ниже уровня 2023 года.

На величину показателя в 2024 году оказали влияние рост расходов на экспортные таможенные пошлины,

введенные в 2023 году, плановый уровень капиталовложений (связанный с реализацией крупных инвестиционных проектов), рост процентных расходов на фоне повышения ключевой ставки Банка России и отток денежных средств во втором полугодии на финансирование оборотного капитала (на фоне роста отгрузок в страны Латинской Америки и общего увеличения сроков оборачиваемости дебиторской задолженности).

Капитальные вложения в 2024 году с учетом капитализируемых ремонтов составили 75 млрд руб. Основные инвестиции были направлены на развитие рудно-сырьевой базы в Кировске, развитие производственных мощностей на площадке в Балаково, а также поддержание производственных мощностей на всех технологических переделах — от добычи и обогащения до переработки в готовую продукцию.

ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2024 года увеличился по сравнению с концом 2023 года и составил 325,4 млрд руб. Существенное влияние на размер долга в рублевом выражении оказали ослабление рубля относительно доллара США в течение 2024 года и пересчет валютного долга Компании по новому курсу на конец года. Также рост чистого долга был связан с сокращением объема денежных средств на балансе компании после выплаты в конце года объявленных дивидендов за второй и третий кварталы 2024 года.

При этом на фоне невысокого роста показателя EBITDA выросло и соотношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA — до 1,91х на 31 декабря 2024 года, по сравнению с 1,33х годом ранее.

Сохранение высокого кредитного качества и своевременное обслуживание своих долговых обязательств продолжают оставаться приоритетами для Компании.

Несмотря на доступность рынков долгового финансирования, в текущем году Компания будет отдавать

предпочтение погашению задолженности, а не ее рефинансированию. Данная мера позволит сократить стоимость обслуживания долгового

портфеля в будущем и упрочит позиции Компании как высококлассного заемщика с высокими кредитными рейтингами.

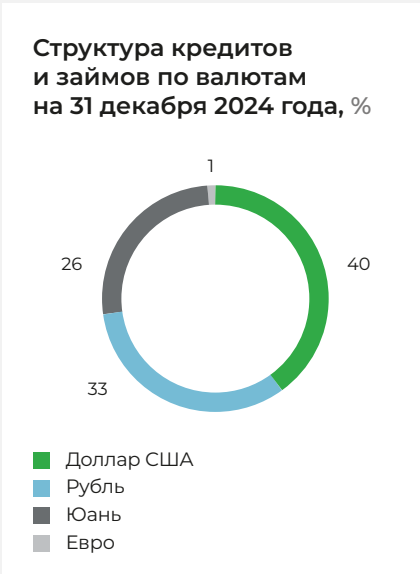


График погашения задолженности, млрд руб.

Показатель	2025	2026	2027	2028	2029	Итого
Необеспеченные банковские кредиты ¹	96,7	19,1	–	–	–	115,8
Облигаций ²	62,7	101,9	–	39,0	10,2	213,8
Проценты к уплате	2,6	–	–	–	–	2,6
Итого задолженность	162,0	121,0	–	39,0	10,2	332,2

НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА

GRI 3-3, 207-1, 207-2, 207-3

В 2023 году совет директоров ПАО «ФосАгро» утвердил Налоговую стратегию в новой редакции. Подход к налогообложению разработан в соответствии со Стратегией-2025 и сочетает социальную ответственность Компании в сфере развития и поддержания благополучия регионов деятельности, минимизацию рисков возникновения споров с налоговыми органами и максимальное использование инструментов управления налоговой нагрузкой,

предусмотренных законодательством для активно инвестирующих компаний, в частности соглашений о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК) и специальных инвестиционных контрактов (СПИК).

Подход к управлению, участие в формировании государственной политики в сфере налогообложения и организация налоговой функции Группы описаны в Налоговой стратегии Компании.



Полный текст документа «Налоговая стратегия в новой редакции» представлен на [сайте Компании](#)

¹ Сумма задолженности по необеспеченным банковским кредитам показана без учета банковской комиссии в сумме 4 млн руб.
² Сумма задолженности по облигациям показана без учета банковской комиссии в сумме 464 млн руб.

Сведения об уплате налогов в разбивке по странам присутствия, млн руб.

GRI 207-4, МЭР 6, МЭР 7

Налоговая юрисдикция	Выручка от сделок с несвязанными сторонами			Выручка от сделок внутри Группы с другими налоговыми юрисдикциями			Прибыль/(убыток) до налогообложения			Налог на прибыль уплаченный (по кассовому методу) ¹			Налог на прибыль начисленный ²		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Российская Федерация	440 639	440 304	507 689	106 420	0	0	157 360	114 603	109 044	41 393	36 132	20 953	39 932	34 527	25 477
Швейцария	96 268	0	0	27 436	0	0	57 850	0	0	331	0	0	764	0	0
Кипр	0	0	0	4	0	0	(4 243)	0	0	2	0	0	2	0	0
Польша	8 088	0	0	0	0	0	4 943	0	0	48	0	0	235	0	0
Германия	7 446	0	0	0	0	0	5 242	0	0	2	0	0	129	0	0
Франция	7 045	0	0	0	0	0	5 541	0	0	5	0	0	94	0	0
Сербия	2 020	0	0	58	0	0	1 063	0	0	1	0	0	65	0	0
Литва	1 598	0	0	0	0	0	1 038	0	0	26	0	0	0	0	0
Румыния	4 050	0	0	0	0	0	1 916	0	0	0	0	0	63	0	0
ЮАР	2 343	0	0	0	0	0	1 643	0	0	0	0	0	174	0	0
Финляндия	29	0	0	0	0	0	(2)	0	0	3	0	0	3	0	0
Бразилия	0	0	0	0	0	0	(42)	0	0	0	0	0	4	0	0
Сингапур	0	0	0	0	0	0	(13)	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого	569 527	440 304	507 689	133 918	0	0	232 297	114 603	109 044	41 811	36 132	20 953	41 465	34 527	25 477

Ставка налога на прибыль Компании в 2022–2024 годах составляла

20%

Перечень налоговых юрисдикций компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы, а также сведения о налоговых платежах по каждой юрисдикции представлены на

с. 370

Налоговая юрисдикция	Действующая налоговая ставка ³ , %			Среднесписочная численность сотрудников, человек			Материальные активы (кроме денежных средств и их эквивалентов)			Общая сумма оплаты труда			Внутригрупповые займы полученные		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Российская Федерация	20,00	20,00	20,00	19 846	21 839	23 617	320 961	367 857	430 233	55 318	53 745	70 948	103 233	137 911	213 642
Швейцария	12,05	–	–	36	0	0	0	0	0	528	0	0	0	0	0
Кипр	12,50	–	–	30	0	0	0	0	0	57	0	0	0	0	0
Польша	19,00	–	–	15	0	0	0	0	0	55	0	0	0	0	0
Германия	32,27	–	–	7	0	0	0	0	0	33	0	0	0	0	0
Франция	25,00	–	–	6	0	0	0	0	0	58	0	0	0	0	0
Сербия	15,00	–	–	14	0	0	0	0	0	28	0	0	0	0	0
Литва	15,00	–	–	4	0	0	0	0	0	20	0	0	0	0	0
Румыния	16,00	–	–	7	0	0	0	0	0	14	0	0	0	0	0
ЮАР	28,00	–	–	2	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0	0
Финляндия	20,00	–	–	1	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0
Бразилия	34,00	–	–	7	0	0	0	0	0	32	0	0	0	0	0
Сингапур	17,00	–	–	3	0	0	0	0	0	8	0	0	0	0	0
Итого							320 961	367 857	430 233	56 163	53 745	70 948	103 233	137 911	213 642

¹ Сумма уплаченного налога на прибыль в 2023 году включает обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль в сумме 6 355 млн руб.

² К прибыли/убытку до налогообложения применяется налоговая ставка, действующая в каждой юрисдикции. Различия между налогом на прибыль организаций, начисленным на прибыль/убыток, и суммой налога, подлежащей уплате, обусловлены следующими причинами:

- исключение операций внутри Группы;
- начисление резервов в соответствии с МСФО (преимущественно резерв ожидаемых кредитных убытков);
- применение пониженной ставки налогообложения для некоторых российских и зарубежных компаний Группы;
- статьи, не уменьшающие налогооблагаемую базу или не включаемые в налогооблагаемую базу, включая расходы на благотворительность;
- прочие различия (включая налог на сверхприбыль в 2023 году в сумме 6 355 млн руб.).

³ Для российской налоговой юрисдикции применяется усредненная действующая налоговая ставка.