

# ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



На фоне стабилизации мировых цен на удобрения по сравнению с пиковыми уровнями предыдущего года Группа «ФосАгро» в 2023 году вновь продемонстрировала сильные финансовые результаты. Этому способствовали как достигнутый рост объемов продаж, особенно в части высоко-маржинальных продуктов, так и эффективный контроль издержек, снижения которых мы добились в первую очередь благодаря успешной реализации инвестиционной программы в предыдущие годы.

Выручка Компании в отчетном году превысила 440 млрд руб., EBITDA — 183 млрд руб., а скорректированная чистая прибыль — 104 млрд руб. Несмотря на снижение по сравнению с 2022 годом, когда наблюдались исторически рекордные уровни мировых цен на удобрения, эти результаты входят в число наиболее успешных для Компании за всю ее историю. Важным индикатором стало и сохранение показателя маржинальности по EBITDA на очень высоком уровне — более 40%.

По результатам 2023 года мы смогли показать свободный денежный поток свыше 70 млрд руб. Данный показатель был достигнут на фоне сохранения высокого уровня капитальных вложений и дополнительного оттока ликвидности, связанного с уплатой введенных экспортных пошлин и перечислением в конце года обеспечительного платежа по налогу на сверхприбыль в размере 6,4 млрд руб.

Устойчивое финансовое положение, капитальные вложения в рамках бюджета и высокий свободный денежный поток позволяют нам своевременно и в полном объеме обслуживать все свои долговые обязательства, в том числе номинированные в иностранной валюте. На конец 2023 года долговая нагрузка Компании оставалась на комфортном уровне: чистый долг составил 223,2 млрд руб., а соотношение «чистый долг / EBITDA» равнялось 1,2х. Продолжилось и сокращение доли долга Компании, номинированного в долларах США.

Высокое кредитное качество Компании было также подтверждено успехом выпуска биржевых облигаций на 20 млрд руб. и 2 млрд юаней, что, в частности, позволило заместить более 74% двух оставшихся выпусков еврооблигаций PHOR-25 и PHOR-28 на сумму 740,4 млн долл. США.



**Александр Шарабайко**

Заместитель генерального директора по финансам и международным проектам ФосАгро

**>440** млрд руб  
выручка Компании в отчетном году

**104** млрд руб  
скорректированная чистая прибыль

**41,6**%  
уровень показателя рентабельности по EBITDA

## ОСНОВНЫЕ ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ДОСТИЖЕНИЮ СИЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ГРУППЫ «ФОСАГРО» В 2023 ГОДУ, ПОМИМО УВЕЛИЧЕНИЯ ОБЪЕМА ПРОДАЖ И ПОДДЕРЖАНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ НА КОНКУРЕНТНОМ УРОВНЕ, СПОСОБСТВОВАЛИ СЛЕДУЮЩИЕ РЫНОЧНЫЕ СОБЫТИЯ:



1/  
Значительное увеличение потребления минеральных удобрений, в основном в Латинской Америке, Африке, Южной Азии и Океании, вследствие благоприятного соотношения цен на удобрения и сельскохозяйственные культуры, положительных погодных условий в основных странах-потребителях и усиления государственной поддержки сельского хозяйства



2/  
Рост мировых цен на сельскохозяйственные культуры, чему отчасти способствовало увеличение спроса на кормовые культуры, в том числе как следствие восстановления поголовья свиней в Китае после эпидемии свиного гриппа в 2018–2019 годах



3/  
Введение ограничений по экспорту фосфорных удобрений из Китая в пользу внутреннего рынка, а также принятие экспортных квот на рынке России



4/  
Проблемы с доступностью удобрений на мировом рынке из-за перебоев с поставками и высоких цен на сырье

## АНАЛИЗ ВЫРУЧКИ

Выручка в 2023 году составила 440 млрд руб. (5,23 млрд долл. США), снизившись на 23% к уровню прошлого года на фоне коррекции цен

на удобрения на мировых рынках в отчетном году после рекордно высоких цен 2022 года.

**440** млрд руб.  
выручка в 2023 году

### Основные финансовые и операционные показатели

Показатель	2021	2022	2023	Изменение 2023 к 2022, %
<b>Финансовые показатели, млн руб.</b>				
Выручка	420 488,00	569 527,00	440 304,00	(22,70)
ЕБИТДА	191 810,00	257 879,00	183 038,00	(29,00)
ЕБИТДА скорректированная <sup>1</sup>	192 117,00	266 947,00	168 352,00	(36,90)
Рентабельность по ЕБИТДА скорректированной, %	45,70	46,90	38,20	
Чистая прибыль	129 674,00	184 714,00	86 141,00	(53,40)
Чистая прибыль скорректированная <sup>2</sup>	130 512,00	182 297,00	104 105,00	(42,90)
Свободный денежный поток скорректированный <sup>3</sup>	77 857,00	141 024,00	70 208,00	(50,20)

Показатель	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Изменение 2023 к 2022, %
Чистый долг	153 718,00	180 338,00	223 207,00	23,80
Чистый долг / ЕБИТДА за 12 месяцев	0,80	0,70	1,22	

Показатель	2021	2022	2023	Изменение 2023 к 2022, %
<b>Объем продаж, тыс. т</b>				
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	7 762,40	8 402,80	8 578,20	2,10
Азотные удобрения	2 494,50	2 550,80	2 560,50	0,40
<b>Итого удобрений</b>	<b>10 256,90</b>	<b>10 953,60</b>	<b>11 138,70</b>	<b>1,70</b>
Прочая продукция	226,90	179,50	214,80	19,70
<b>Итого удобрений и прочей продукции</b>	<b>10 483,80</b>	<b>11 133,10</b>	<b>11 353,50</b>	<b>2,00</b>

### Структура выручки по основным видам продукции, млрд руб.

Показатель	2021	2022	2023	Изменение 2023 к 2022, %
Фосфорсодержащая и азотсодержащая продукция	404,9	551,0	421,7	(23,5)
Прочее	15,6	18,5	18,6	0,5
<b>Всего</b>	<b>420,5</b>	<b>569,5</b>	<b>440,3</b>	<b>(22,7)</b>

<sup>1</sup> Скорректированная ЕБИТДА рассчитывается как операционная прибыль, увеличенная на сумму амортизации, без учета курсовых разниц от операционной деятельности.

<sup>2</sup> Скорректированная чистая прибыль определяется как чистая прибыль без учета прибыли/убытка от курсовых разниц по операционной и финансовой деятельности, нетто.

<sup>3</sup> 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.

## АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ ЗАТРАТ

### Себестоимость реализованной продукции, млн руб.

Показатель	2021	2022	2023	Изменение 2023 к 2022, %
<b>Амортизация</b>	<b>24 812</b>	<b>26 979</b>	<b>29 374</b>	<b>8,9</b>
<b>Материалы и услуги</b>	<b>47 084</b>	<b>54 178</b>	<b>65 738</b>	<b>21,3</b>
• Транспортировка апатитового концентрата	9 105	11 610	13 468	16,0
• Затраты на ремонт	11 373	12 002	15 865	32,2
• Услуги по переработке давальческого сырья	-	-	4 341	100,0
• Расходы на буровые и взрывные работы	3 486	3 217	3 101	(3,6)
• Прочие материалы и услуги	23 120	27 349	28 963	5,9
<b>Сырье</b>	<b>63 534</b>	<b>108 323</b>	<b>63 335</b>	<b>(41,5)</b>
• Аммиак	14 277	19 550	11 533	(41,0)
• Сера и серная кислота	17 707	40 798	11 507	(71,8)
• Калий	16 574	27 418	22 444	(18,1)
• Природный газ	12 635	14 226	15 033	5,7
• Сульфат аммония	2 341	6 331	2 818	(55,5)
<b>Фонд оплаты труда и социальные отчисления</b>	<b>15 286</b>	<b>19 667</b>	<b>26 265</b>	<b>33,5</b>
<b>Электроэнергия</b>	<b>6 740</b>	<b>6 754</b>	<b>7 317</b>	<b>8,3</b>
<b>Топливо</b>	<b>5 578</b>	<b>6 459</b>	<b>5 754</b>	<b>(10,9)</b>
<b>Продукция для перепродажи</b>	<b>12 725</b>	<b>15 599</b>	<b>16 056</b>	<b>2,9</b>
<b>Таможенные пошлины</b>	<b>2 483</b>	<b>1 420</b>	<b>13 207</b>	<b>&gt;100,0</b>
<b>Фрахт, портовые и стивидорные расходы</b>	<b>28 587</b>	<b>16 382</b>	<b>9 924</b>	<b>(39,4)</b>
<b>Оплата услуг РЖД и вознаграждений операторов</b>	<b>10 728</b>	<b>12 647</b>	<b>14 047</b>	<b>11,1</b>
<b>Прочее</b>	<b>1 250</b>	<b>610</b>	<b>599</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Всего</b>	<b>218 807</b>	<b>269 018</b>	<b>251 616</b>	<b>(6,5)</b>

Себестоимость реализованной продукции в 2023 году снизилась на 6,5%, до 251,6 млрд руб., главным образом за счет снижения расходов на сырье (на 41,5% к уровню 2022 года, до 63,3 млрд руб.), а также стоимости фрахта, портовых и стивидорных расходов (на 39,4% по сравнению с 2022 годом, до 9,9 млрд руб.).

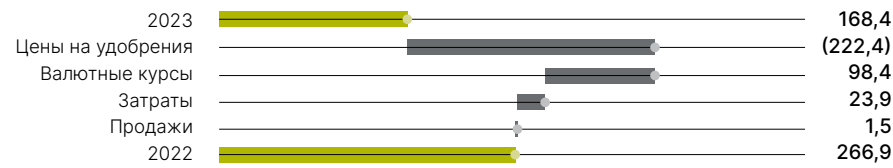
Группа «ФосАгро» остается одной из самых эффективных компаний индустрии, сохраняя глобальное лидерство с точки зрения уровня производственных издержек. Ключевыми факторами, обеспечивающими контроль себестоимости, являются высокая степень вертикальной интеграции и приобретение основных видов сырья и материалов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

**251,6** млрд руб.  
себестоимость реализованной продукции в 2023 году

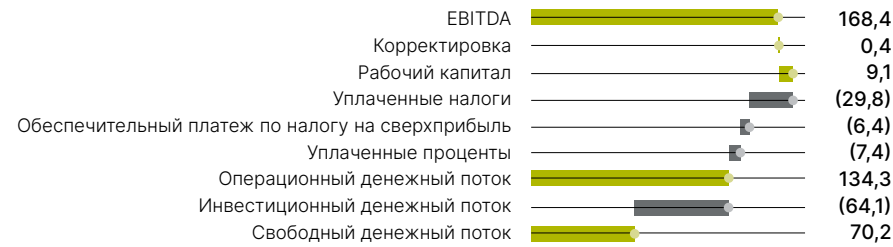
**-41,5%**  
снижение расходов на сырье

## ЕБИТДА СКОРРЕКТИРОВАННАЯ

Показатель ЕБИТДА скорректированная за 2023 год (к факту 2022 года), млрд руб.



Преобразование скорректированной ЕБИТДА в скорректированный свободный денежный поток в 2023 году, млрд руб.



Скорректированная ЕБИТДА в 2023 году уменьшилась на 36,9% по сравнению с 2022 годом, до

**168,4** млрд руб.

Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА за этот период составила

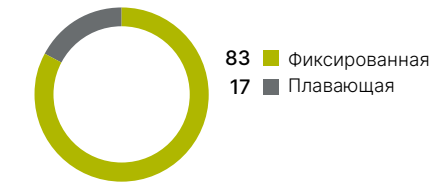
**38,2%**

## ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2023 года увеличился по сравнению с концом 2022 года и составил 223 млрд руб. Существенное влияние на размер долга в рублевом выражении оказали ослабление рубля относительно доллара США в течение 2023 года и пересчет валютного долга Компании по новому курсу на конец года. При этом, на фоне снижения ЕБИТДА, выросло и соотношение чистого долга к скорректированному показателю ЕБИТДА — до 1,33x на 31 декабря 2023 года, по сравнению с 0,68x годом ранее.

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

Структура кредитов и займов по типу ставки по состоянию на 31 декабря 2023 года, %



Структура кредитов и займов по валютам на 31 декабря 2023 года, %

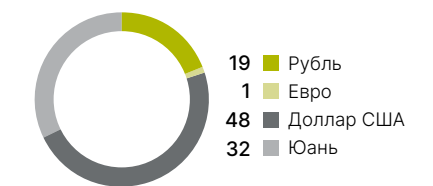


График погашения задолженности, млрд руб.

Показатель	2024	2025	2026	2027	2028	Итого
Необеспеченные банковские кредиты <sup>1</sup>	84,6	8,5	16,1	2,7	–	111,9
Облигаций <sup>2</sup>	–	44,8	45,2	–	44,8	134,8
Проценты к уплате	1,8	–	–	–	–	1,8
<b>Итого задолженность</b>	<b>86,4</b>	<b>53,3</b>	<b>61,3</b>	<b>2,7</b>	<b>44,8</b>	<b>248,5</b>

## НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА

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

В 2023 году совет директоров ПАО «ФосАгро» утвердил Налоговую стратегию Компании в новой редакции. Подход к налогообложению разработан в соответствии со Стратегией-2025 и сочетает социальную ответственность за развитие и поддержание 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.

## СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

В 2023 году скорректированный свободный денежный поток Компании превысил 70 млрд руб., что на 50% ниже уровня 2022 года.

Капитальные вложения в 2023 году, с учетом капитализируемых ремонтов, составили 64 млрд руб. Основные инвестиции были направлены на завершение

строительства крупного производственного комплекса в Волхове, развитие рудно-сырьевой базы в Кировске, развитие производственных мощностей в Балакове, а также поддержание производственных мощностей на всех технологических переделах — от добычи и обогащения до переработки в готовую продукцию.

В 2023 году скорректированный свободный денежный поток Компании превысил

**70** млрд руб., что на 50% ниже уровня 2022 года.



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

GRI 207-4

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) <sup>1</sup>			Налог на прибыль начисленный <sup>2</sup>			Действующая налоговая ставка <sup>3</sup> , %			Среднесписочная численность сотрудников, человек		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Российская Федерация	131 527	440 639	440 304	250 534	106 420	-	11 877	157 360	114 603	28 471	41 393	36 132	29 875	39 932	34 527	20,00	20,00	20,00	18 198	19 846	21 839
Швейцария	221 961	96 268	-	63 188	27 436	-	112 008	57 850	-	137	331	-	742	764	-	12,05	12,05	-	32	36	-
Кипр	-	-	-	8	4	-	(598)	(4 243)	-	-	2	-	-	2	-	12,50	12,50	-	28	30	-
Польша	14 916	8 088	-	-	-	-	7 253	4 943	-	59	48	-	84	235	-	19,00	19,00	-	15	15	-
Германия	10 423	7 446	-	-	-	-	6 381	5 242	-	7	2	-	60	129	-	32,27	32,27	-	7	7	-
Франция	15 833	7 045	-	-	-	-	10 887	5 541	-	-	5	-	93	94	-	26,50	25,00	-	6	6	-
Сербия	4 752	2 020	-	230	58	-	2 060	1 063	-	(1)	1	-	89	65	-	15,00	15,00	-	12	14	-
Литва	9 838	1 598	-	-	-	-	5 075	1 038	-	28	26	-	31	0	-	15,00	15,00	-	4	4	-
Румыния	4 681	4 050	-	-	-	-	1 213	1 916	-	5	-	-	6	63	-	16,00	16,00	-	5	7	-
ЮАР	6 452	2 343	-	-	-	-	4 046	1 643	-	79	-	-	85	174	-	28,00	28,00	-	2	2	-
Финляндия	105	29	-	-	-	-	(7)	(2)	-	12	3	-	12	3	-	20,00	20,00	-	1	1	-
Бразилия	-	-	-	-	-	-	(86)	(42)	-	(5)	-	-	(5)	4	-	34,00	34,00	-	7	7	-
Сингапур	-	-	-	-	-	-	(55)	(13)	-	13	-	-	-	-	-	17,00	17,00	-	3	3	-
<b>Итого</b>	<b>420 488</b>	<b>569 527</b>	<b>440 304</b>	<b>313 961</b>	<b>133 918</b>	<b>-</b>	<b>160 055</b>	<b>232 297</b>	<b>114 603</b>	<b>28 806</b>	<b>41 811</b>	<b>36 132</b>	<b>31 073</b>	<b>41 465</b>	<b>34 527</b>						

Налоговая юрисдикция	Материальные активы (кроме денежных средств и их эквивалентов)			Общая сумма оплаты труда			Внутригрупповые займы полученные		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Российская Федерация	274 386	320 961	367 857	34 039	55 318	53 745	67 069	103 233	137 911
Швейцария	4 725	-	-	1 723	528	-	-	-	-
Кипр	14	-	-	201	57	-	2 237	-	-
Польша	1 705	-	-	121	55	-	-	-	-
Германия	466	-	-	97	33	-	-	-	-
Франция	578	-	-	85	58	-	-	-	-
Сербия	1 443	-	-	54	28	-	337	-	-
Литва	7	-	-	67	20	-	-	-	-
Румыния	1 019	-	-	25	14	-	-	-	-
ЮАР	338	-	-	18	10	-	502	-	-
Финляндия	677	-	-	8	2	-	-	-	-
Бразилия	2	-	-	58	32	-	-	-	-
Сингапур	7	-	-	25	8	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>285 368</b>	<b>320 961</b>	<b>367 857</b>	<b>36 522</b>	<b>56 163</b>	<b>53 745</b>	<b>70 146</b>	<b>103 233</b>	<b>137 911</b>

Ставка налога на прибыль Компании в 2021-2023 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. 382.

<sup>1</sup> Сумма уплаченного налога на прибыль включает обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль в сумме 6 355 млн руб.  
<sup>2</sup> 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;  
 - прочие различия (включая обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль в 2023 году в сумме 6 355 млн руб.).  
<sup>3</sup> Для российской налоговой юрисдикции применяется усредненная действующая налоговая ставка.