

Финансовый обзор



На **39%**

увеличился показатель скорректированная EBITDA

В отчетном году мы столкнулись с большим количеством вызовов, многие из которых были по-настоящему беспрецедентны. Тем не менее высокая эффективность производства, сбалансированная финансовая политика и благоприятная ценовая конъюнктура на мировых рынках позволили нам даже в этих условиях добиться высоких финансовых показателей.

Увеличение производства и реализации удобрений обеспечили рост выручки более чем на 35% к уровню прошлого года. При этом выручка росла опережающими темпами относительно себестоимости реализованной продукции, которая по итогам года увеличилась примерно на 23%.

Такая динамика позволила по итогам года увеличить показатель скорректированной EBITDA Компании на 39%

к уровню прошлого года, а скорректированная чистая прибыль приросла на 40%.

Рост скорректированного свободного денежного потока на 81%, до более чем 141 млрд руб., был связан как с ростом маржинальности продаж, так и с эффективным управлением оборотным капиталом.

Сильные результаты, из года в год демонстрируемые Группой «ФосАгро», обеспечивают высокую финансовую устойчивость Компании. По состоянию на 31 декабря 2022 года коэффициент отношения чистого долга к скорректированной EBITDA составил 0,68x, что существенно ниже 2x — уровня, который мы считаем комфортным. Важно, что это соотношение продолжало снижаться и в условиях 2022 года (на конец 2021 года оно составляло 0,8x, а в декабре 2020 года — 1,8x).

Доверие инвесторов к производственной и финансовой стратегии и менеджменту Компании

позволило нам успешно провести голосование среди держателей выпусков еврооблигаций ПАО «ФосАгро» с целью внесения изменений в документацию выпусков. В текущей ситуации эти изменения позволяют нам продолжать надежно обслуживать публичный долг ФосАгро перед держателями облигаций, учитывающими свои бумаги как в периметре России, так и за ее пределами.

Александр Шарабайко,
заместитель генерального директора по финансам и международным проектам ПАО «ФосАгро»

Основные внешние факторы, повлиявшие на финансовые результаты

Достижению высоких финансовых результатов Группы «ФосАгро» в 2022 году, помимо увеличения объема продаж и поддержания себестоимости на конкурентном уровне, способствовали следующие рыночные события.



Проблемы с доступностью удобрений

на мировом рынке из-за перебоев с поставками и высоких цен на сырье.



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.



Введение ограничений по экспорту

фосфорных удобрений из Китая в пользу внутреннего рынка, а также введение экспортных квот на рынок России.



Увеличение поставок на рынки Азии

и, прежде всего, в Индию вследствие усиления государственной поддержки сельского хозяйства (увеличение объемов субсидирования) и благоприятных погодных условий.

Анализ выручки

Выручка в 2022 году выросла на 35,4% к уровню прошлого года и составила 569,5 млрд руб. Рост выручки стал следствием увеличения объемов реализации конечной продукции, что было обеспечено наращиванием объемов выпуска минеральных удобрений. Масштабная программа модернизации и строительства новых производств позволила существенно повысить производительность оборудования.

Также на увеличение выручки повлияли более высокий средний уровень цен реализации на мировых рынках и изменение структуры реализуемой продукции Компании в пользу высокомаржинальных видов удобрений, пользующихся высоким спросом у аграриев.

569,5 млрд руб.
выручка в 2022 году

Основные финансовые и операционные показатели

Показатель	2020	2021	2022	Изменение 2022 к 2021, %
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛН РУБ.				
Выручка	253 879	420 488	569 527	35,4
ЕБИТДА скорректированная ¹	84 280	192 117	266 947	39,0
Рентабельность по ЕБИТДА скорректированная	33,2%	45,7%	46,9%	1,2
Чистая прибыль	16 921	129 674	184 714	42,4
Чистая прибыль скорректированная ²	41 991	130 512	182 297	39,7
Свободный денежный поток скорректированный ³	42 519	77 857	141 024	81,1
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
Чистый долг	156 875	153 718	180 338	17,3
Чистый долг / ЕБИТДА скорректированная за 12 месяцев	1,86	0,80	0,68	(15,6)
ОБЪЕМ ПРОДАЖ, ТЫС. Т				
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	7 669	7 762	8 403	8,3
Азотные удобрения	2 286	2 495	2 551	2,3
Итого удобрений	9 955	10 257	10 954	6,8
Другая продукция	184	177	144	(18,8)
Итого удобрений и прочей продукции	10 139	10 434	11 097	6,4

Структура выручки по основным видам продукции, млрд руб.

Показатель	2020	2021	2022	Изменение 2022 к 2021, %
Фосфорсодержащая и азотсодержащая продукция	242,3	404,9	551,0	36
Прочее	11,6	15,6	18,5	19
Всего	253,9	420,5	569,5	35

¹ Скорректированная ЕБИТДА 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.

Анализ операционных затрат

Себестоимость реализованной продукции, млн руб.

Показатель	2020	2021	2022	Изменение 2022 к 2021, %
Амортизация	23 743	24 812	26 979	8,7
Материалы и услуги	40 937	47 084	54 178	15,1
Транспортировка апатитового концентрата	8 134	9 105	11 610	27,5
Затраты на ремонт	10 134	11 373	12 002	5,5
Расходы на буровые и взрывные работы	3 168	3 486	3 217	(7,7)
Прочие материалы и услуги	19 501	23 120	27 349	18,3
Сырье	35 514	63 534	108 323	70,5
Аммиак	4 802	14 277	19 550	36,9
Сера и серная кислота	4 360	17 707	40 798	130,4
Калий	12 253	16 574	27 418	65,4
Природный газ	12 342	12 635	14 226	12,6
Сульфат аммония	1 757	2 341	6 331	170,4
Фонд оплаты труда и социальные отчисления	13 807	15 286	19 667	28,7
Электроэнергия	6 311	6 740	6 754	0,2
Топливо	3 885	5 578	6 459	15,8
Продукция для перепродажи	9 333	12 725	15 599	22,6
Таможенные пошлины	1 482	2 483	1 420	(42,8)
Фрахт, портовые и стивидорные расходы	19 128	28 587	16 382	(42,7)
Оплата услуг ОАО «РЖД» и вознаграждений операторов	11 452	10 728	12 647	17,9
Прочее	1 111	1 250	610	(51,2)
Всего	166 703	218 807	269 018	22,9

За 2022 год себестоимость реализованной продукции выросла на 22,9%, до 269 млрд руб. Данный рост в основном был связан с увеличением объемов реализации товарной продукции и ростом цен на основные сырьевые ресурсы.

Расходы на сырье выросли на 70,5% к уровню 2021 года, до 108 млрд руб., вследствие значительного роста мировых цен на все ключевые сырьевые позиции, включая серу и серную кислоту, калий, сульфат аммония и природный газ.

Несмотря на рост себестоимости, Группа «ФосАгро» остается одной из самых эффективных компаний индустрии, сохраняя за собой

глобальное лидерство с точки зрения уровня производственных издержек. Ключевым фактором, обеспечивающим контроль издержек, является приобретение основных видов сырья и материалов у российских поставщиков.

269 млрд руб.
себестоимость реализованной продукции за 2022 год

EBITDA скорректированная

Показатель EBITDA скорректированная за 2022 год (к факту 2021 года), млрд руб.



Преобразование скорректированной EBITDA в скорректированный свободный денежный поток в 2022 году, млрд руб.



Скорректированный свободный денежный поток

Капитальные вложения в 2022 году с учетом капитализируемых ремонтов составили 63 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.



Скорректированная EBITDA ФосАгро в 2022 году увеличилась до рекордных

266,9 млрд руб. на 39% к 2021 году

Рентабельность по скорректированной EBITDA за этот период выросла

до **46,9%**

В 2022 году скорректированный свободный денежный поток Компании составил

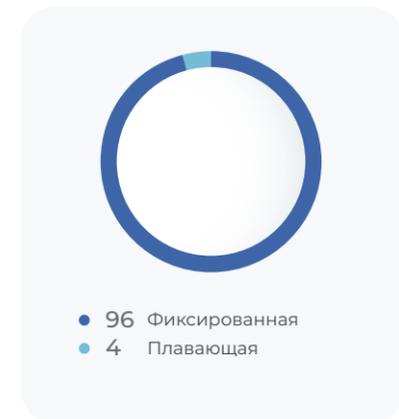
141 млрд руб. +81,1% к 2021 году

Долговые обязательства

Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2022 года увеличился по сравнению с концом 2021 года и составил 180,3 млрд руб. При этом соотношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA на конец года снизилось до 0,68х с 0,8х на 31 декабря 2021 года в основном благодаря росту EBITDA.

Сохранение высокого кредитного качества и своевременное обслуживание своих долговых обязательств продолжает оставаться приоритетом для Компании.

Структура кредитов и займов по типу ставки по состоянию на 31 декабря 2022 года, %



Структура кредитов и займов по валютам на 31 декабря 2022 года, %



График погашения задолженности, млрд руб.

Показатель	2023	2024	2025	2026	2027	2028	Итого
Необеспеченные банковские кредиты	44,6	23,2	3,7	10,7	2,1	–	84,3
Еврооблигации ¹	35,2	–	35,2	–	–	35,2	105,6
Проценты к уплате	1,1	–	–	–	–	–	1,1
Итого задолженность	80,9	23,2	38,9	10,7	2,1	35,2	191,0

Налоговая политика

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

В 2022 году совет директоров ПАО «ФосАгро» утвердил Налоговую стратегию Компании. Подход к налогообложению разработан в соответствии со Стратегией-2025 и сочетает социальную ответственность за развитие и поддержание благополучия регионов присутствия, 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 и специальных инвестиционных контрактов.

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

¹ Полный текст Налоговой стратегии представлен на [сайте Компании](#)

Расходы на лоббирование в 2022 году составили

5,1 млн руб.

¹ Сумма задолженности по еврооблигациям показана без учета банковской комиссии в сумме 220 млн руб.

20%

составляла ставка
налога на прибыль
Компании
в 2022 и 2021 годах

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)		Налог на прибыль начисленный ¹		Действующая налоговая ставка ²		Средне-численная численность сотрудников, человек		Материальные активы (кроме денежных средств и их эквивалентов)		Общая сумма расходов на оплату труда		Внутри-групповые займы полученные	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Россия	131 527	440 639	250 534	106 420	11 877	157 360	28 471	41 393	29 875	39 932	20,00%	20,00%	18 198	19 846	274 386	320 961	34 039	55 318	67 069	103 233
Швейцария	221 961	96 268	63 188	27 436	112 008	57 850	137	331	742	764	12,05%	12,05%	32	36	4 725	0	1 723	528	0	0
Кипр	0	0	8	4	(598)	(4 243)	0	2	0	2	12,50%	12,50%	28	30	14	0	201	57	2 237	0
Польша	14 916	8 088	0	0	7 253	4 943	59	48	84	235	19,00%	19,00%	15	15	1 705	0	121	55	0	0
Германия	10 423	7 446	0	0	6 381	5 242	7	2	60	129	32,27%	32,27%	7	7	466	0	97	33	0	0
Франция	15 833	7 045	0	0	10 887	5 541	0	5	93	94	26,50%	25,00%	6	6	578	0	85	58	0	0
Сербия	4 752	2 020	230	58	2 060	1 063	(1)	1	89	65	15,00%	15,00%	12	14	1 443	0	54	28	337	0
Литва	9 838	1 598	0	0	5 075	1 038	28	26	31	0	15,00%	15,00%	4	4	7	0	67	20	0	0
Румыния	4 681	4 050	0	0	1 213	1 916	5	0	6	63	16,00%	16,00%	5	7	1 019	0	25	14	0	0
ЮАР	6 452	2 343	0	0	4 046	1 643	79	0	85	174	28,00%	28,00%	2	2	338	0	18	10	502	0
Финляндия	105	29	0	0	(7)	(2)	12	3	12	3	20,00%	20,00%	1	1	677	0	8	2	0	0
Бразилия	0	0	0	0	(86)	(42)	(5)	0	(5)	4	34,00%	34,00%	7	7	2	0	58	32	0	0
Сингапур	0	0	0	0	(55)	(13)	13	0	0	0	17,00%	17,00%	3	3	7	0	25	8	0	0
Итого	420 488	569 527	313 961	133 918	160 055	232 297	28 806	41 811	31 073	41 465					285 368	320 961	36 522	56 163	70 146	103 233

ⓘ Перечень налоговых юрисдикций компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы, а также сведения о налоговых платежах по каждой юрисдикции представлены на с. 396. В марте 2022 г. Группа утратила контроль над всеми своими иностранными дочерними компаниями, показатели данных компаний за 2022 год в таблице выше представлены до даты утраты контроля.

¹ 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.

² Для российской налоговой юрисдикции применяется усредненная действующая налоговая ставка.