

Финансовый обзор



Александр Шарабайко
Заместитель генерального директора по финансам и международным проектам ФосАгро

По итогам 2025 года Группа «ФосАгро» продемонстрировала устойчивый рост ключевых финансовых показателей, что было обеспечено эффективной операционной деятельностью, увеличением объёмов производства, а также ростом цен на удобрения. Однако на динамику некоторых метрик повлияли курсовые колебания и другие внешние факторы.

Рост выручки на 13% к уровню 2024 года связан с увеличением объемов производства и продаж фосфорных удобрений (в основном DAP и NPK) на фоне восстановления с начала года средних цен реализации на глобальных рынках.

На динамику показателя EBITDA положительно повлияли рост объемов и цен реализации товарной продукции, в то же время негативное давление оказали рост себестоимости на фоне роста цен на серу во второй половине 2025 года и увеличение расходов на персонал.

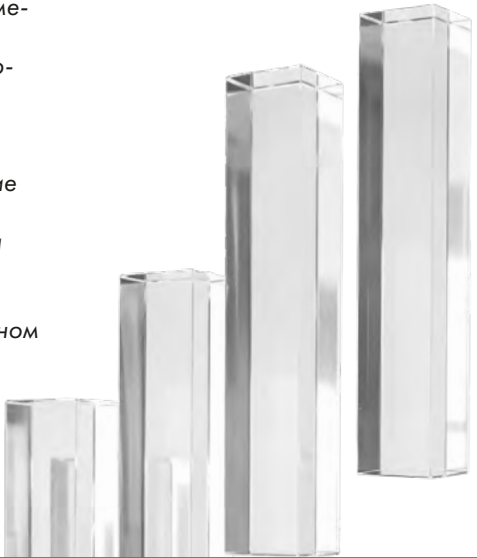
Доходность по EBITDA составила 30,7%. В условиях значительного роста мировых цен на основные сырьевые ресурсы Компания сохраняет высокий уровень доходности, что обеспечивается эффективностью производственных активов Компании, ростом производства высокомаржинальных видов удобрений, увеличением выпуска основных сырьевых ресурсов и гибкой сбытовой политикой компании.

Скорректированный показатель EBITDA, очищенный от влияния изменения валютных курсов, составил 199,4 млрд руб. – превысив аналогичный показатель 2024 года на 16,9%.

Устойчивое финансовое положение Группы «ФосАгро» подтверждается авторитетными рейтинговыми агентствами Эксперт РА и АКРА, которые в 2025 году подтвердили рейтинги Компании на максимальном уровне (AAA).

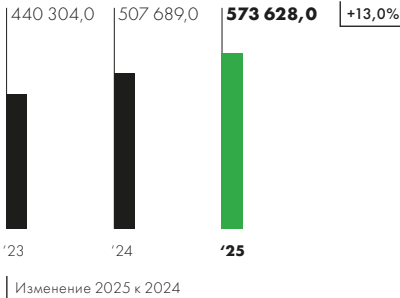
Показатель чистой прибыли показал рост в 35,2% к 2024 году и составил **114,2** млрд руб.

Из событий после отчетной даты, которые повлияли на уровень долговой нагрузки Компании, можно выделить размещение облигаций на 1,5 млрд юаней в марте 2026 года и размещение облигаций на 70 млрд руб. в апреле 2026 года. Данные размещения еще раз подтверждают высокое качество Компании как заемщика на рынке публичного долга и позволяют оптимизировать стоимость текущего долгового портфеля, что особенно важно в условиях высоких процентных ставок.

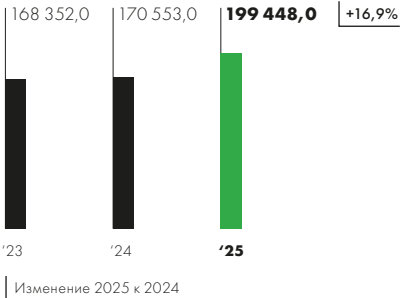


СОКБ 61

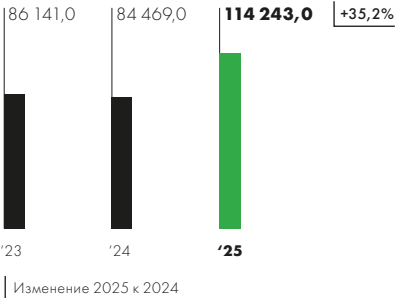
Выручка, млн руб.



EBITDA скорректированная¹, млн руб.



Чистая прибыль, млн руб.



Основные внешние факторы, повлиявшие на финансовые результаты

Достижению сильных финансовых результатов Группы «ФосАгро» в 2025 году, помимо увеличения объема продаж и поддержания себестоимости на конкурентном уровне, способствовали следующие рыночные события:

Сохранение высокого мирового спроса на удобрения

Ограниченный ввод новых мощностей по фосфорсодержащим удобрениям

Задержка сроков действия ограничений по экспорту из Китая до мая — июня и снижение конкуренции на рынках Азии и Латинской Америки

Госрегулирование и рост торговых барьеров стали основными драйверами роста цен на фосфорные удобрения в 2025 году

Диверсификация и расширение географии поставок удобрений, в основном в страны Глобального Юга. Существенный рост импорта фосфорных удобрений в Индии

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

Основные финансовые показатели

Показатель	2023	2024	2025	Изменение 2025 к 2024, %
Выручка, млн руб.	440 304,0	507 689,0	573 628,0	13,0
EBITDA, млн руб.	183 038,0	177 005,0	176 317,0	(0,4)
Рентабельность по EBITDA, %	41,6	34,9	30,7	
EBITDA скорректированная ¹ , млн руб.	168 352,0	170 553,0	199 448,0	16,9
Рентабельность по EBITDA скорректированной, %	38,2	33,6	34,8	
Чистая прибыль, млн руб.	86 141,0	84 469,0	114 243,0	35,2
Чистая прибыль скорректированная ² , млн руб.	104 105,0	100 372,0	102 904,0	2,5
Свободный денежный поток, млн руб.	70 208,0	28 986,0	21 428,0	(26,1)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	Изменение 2025 к 2024, %
Чистый долг, млн руб.	223 207,0	325 356,0	320 468,0	(1,5)
Чистый долг / EBITDA скорректированная, за 12 месяцев, коэф.	1,3	1,9	1,6	(15,7)
Чистый долг / EBITDA за 12 месяцев, коэф.	1,2	1,8	1,8	(1,1)
Добавленная стоимость, млн руб.	249 320,0	293 113,0	288 319,0	(1,6)
Чистая добавленная стоимость	217 038,0	256 567,0	247 607,0	(3,5)
Объем продаж, тыс. т				
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	8 578,2	9 104,7	9 413,2	3,4
Азотные удобрения	2 560,5	2 499,6	2 619,0	4,8
Итого удобрений	11 138,7	11 604,3	12 032,2	3,7
Другая продукция	287,0	294,4	262,2	(10,9)
Итого удобрений и прочей продукции	11 425,7	11 898,7	12 294,4	3,3

Анализ выручки

Выручка компании за 12 месяцев 2025 года выросла к уровню прошлого года на 13%. Рост выручки связан в основном с увеличением средних цен реализации на глобальных рынках, а также с ростом объемов продаж минеральных удобрений на 3,7% по сравнению с 2024 годом

Структура выручки по основным видам продукции, млн руб.

Показатель	2023	2024	2025	Изменение 2025 к 2024, %
Фосфорсодержащая и азотсодержащая продукция	421 690,0	492 450,0	547 893,0	11,3
Прочее	18 614,0	15 239,0	25 735,0	68,9
Всего	440 304,0	507 689,0	573 628,0	13,0

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.

Анализ операционных затрат

Себестоимость реализованной продукции, млн руб.

Показатель	2023	2024	2025	Изменение 2025 к 2024, %
Амортизация	29 374,0	33 207,0	36 656,0	10,4
Материалы и услуги	65 738,0	79 112,0	87 160,0	10,2
• Транспортировка апатитового концентрата	13 468,0	16 739,0	19 990,0	19,4
• Затраты на ремонт	15 865,0	19 382,0	23 095,0	19,2
• Услуги по переработке давальческого сырья	4 341,0	6 269,0	2 391,0	(61,9)
• Расходы на буровые и взрывные работы	3 101,0	3 152,0	3 300,0	4,7
• Прочие материалы и услуги	28 963,0	33 570,0	38 384,0	14,3
Сырье	63 335,0	64 670,0	113 130,0	74,9
• Аммиак	11 533,0	14 343,0	18 895,0	31,7
• Сера и серная кислота	11 507,0	12 255,0	41 152,0	235,8
• Калий хлористый	22 444,0	17 574,0	26 461,0	50,6
• Природный газ	15 033,0	16 948,0	22 824,0	34,7
• Сульфат аммония	2 818,0	3 550,0	3 798,0	7,0
Фонд оплаты труда (ФОТ) и социальные отчисления	26 265,0	35 169,0	39 411,0	12,1
Электроэнергия	7 317,0	8 340,0	8 983,0	7,7
Топливо	5 754,0	7 215,0	7 253,0	0,5
Продукция для перепродажи	16 056,0	12 675,0	22 682,0	79,0
Таможенные пошлины	13 207,0	34 139,0	(1 383,0)	(104,1)
Фрахт, портовые и стивидорные расходы	9 924,0	11 441,0	10 730,0	(6,2)
Оплата услуг ОАО «РЖД» и вознаграждений операторов	14 047,0	19 306,0	21 515,0	11,4
Прочее	599,0	885,0	1 122,0	26,8
Всего	251 616,0	306 159,0	347 259,0	13,4

Себестоимость реализованной продукции в 2025 году выросла на 13,4%, до 347,3 млрд руб., преимущественно за счет роста расходов на потребляемое сырье. Наибольший прирост

расходов к уровню 2024 года пришелся на серу (41,2 млрд руб., рост на 235,8%) в связи с ростом цен вследствие дефицита серы на глобальном рынке. Расходы на калий хлористый выросли на 50,6%,

до 26,5 млрд руб., а на природный газ — на 34,7%, до 22,8 млрд руб., в связи с индексацией тарифов и введением акциза на природный газ. Расходы на аммиак повысились на 31,7%, до 18,9 млрд руб.

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 был 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 капиталных вложений (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.

Обновление и уточнение налоговой стратегии производится по мере необходимости, но не реже, чем раз в два года.

В начале 2026 года утвердили налоговую стратегию в новой редакции. Изменения на 2026 год обусловлены изменениями в процессах автоматизации и взаимодействия с ФНС России, структурными изменениями, а также текущими изменениями при осуществлении налоговой функции.

Полный текст документа «Налоговая стратегия в новой редакции» представлен на сайте Компании



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 юрисдикциями			Прибыль/(убыток) до налогообложения			Налог на прибыль уплаченный (по кассовому методу) ¹			Налог на прибыль начисленный ²		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Российская Федерация	440 304	507 689	573 628	0	0	0	114 603	109 044	149 574	36 132	20 953	34 430	34 527	25 477	19 702
Итого	440 304	507 689	573 628	0	0	0	114 603	109 044	149 574	36 132	20 953	34 430	34 527	25 477	19 702

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		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Российская Федерация	20,00	20,00	25,00	21 839	23 617	24 582	367 857	430 233	477 641	53 745	70 948	75 159	137 911	213 642	263 554
Итого							367 857	430 233	477 641	53 745	70 948	75 159	137 911	213 642	263 554

Ставка налога на прибыль Компании в 2023–2024 годах составляла

20%

в 2025 году –

25⁴%

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 суммой налога на прибыль организаций, фактически начисленной к уплате и отраженной в таблице, и суммой налога, начисленной на прибыль/убыток, рассчитанной исходя из действующей в российской налоговой юрисдикции ставке, обусловлены следующими причинами:

- применение пониженной ставки налогообложения, где применимо;
- статьи, не уменьшающие налогооблагаемую базу или не включаемые в налогооблагаемую базу, включая расходы на благотворительность;
- прочие незначительные разницы (кроме того налог на сверхприбыль в 2023 году в сумме 6 355 млн руб.).

³ Для российской налоговой юрисдикции применяется усредненная действующая налоговая ставка.

⁴ Перечень налоговых юрисдикций компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы, а также сведения о налоговых платежах по каждой юрисдикции приведены на [с. 95](#).

Сведения о платежах в бюджет, кроме налога на прибыль и налога на сверхприбыль, млн руб.

GRI 207-4, СОКБ 64

Показатель	Группа		Россия			
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
НДС ¹	17 700	20 181	27 374	17 700	20 181	27 374
НДФЛ	(5 508)	(7 311)	(7 786)	(5 508)	(7 311)	(7 786)
Страховые взносы	(11 822)	(14 963)	(16 230)	(11 822)	(14 963)	(16 230)
НДПИ	(9 873)	(11 944)	(8 998)	(9 873)	(11 944)	(8 998)
Налог на имущество	(2 067)	(2 204)	(2 454)	(2 067)	(2 204)	(2 454)
Плата за загрязнение окружающей среды	(203)	(215)	(187)	(203)	(215)	(187)
Земельный налог	(194)	(324)	(379)	(194)	(324)	(379)
Плата за пользование водными объектами	(64)	(82)	(101)	(64)	(82)	(101)
Транспортный налог	(18)	(20)	(23)	(18)	(20)	(23)
Водный налог	(5)	(5)	(6)	(5)	(5)	(6)
Регулярный платеж за пользование недрами	0	0	0	0	0	0
Прочие налоги	(22)	(27)	(79)	(22)	(27)	(79)
Штрафы, пени по налогам	(4)	0	(1)	(4)	0	(1)
Единый налоговый счет	(53)	36	(25)	(53)	36	(25)
Акциз на природный газ	–	–	(3 322)	–	–	(3 322)
Налог на прибыль с дивидендов	(608)	(591)	(402)	(608)	(591)	(402)



¹ Данные по выплатам/возмещению НДС представлены на нетто-основе — сумма сформирована путем взаимозачета НДС, уплаченного и возмещенного компаниями Группы «ФосАгро» в каждой юрисдикции.

Перечень налоговых юрисдикций компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы

GRI 207-4

Налоговая юрисдикция	Наименования юридических лиц — резидентов	Основной вид деятельности организации
Российская Федерация	ПАО «ФосАгро»	Материнская компания
	АО «Апатит»	Основное производство
	ООО «Тирвас»	Услуги социального характера
	ООО «Горный цех» (с 01.07.2025 прекратило деятельность в связи с присоединением к АО «Апатит»)	Горно-капитальные работы
	ООО «Телесеть»	Услуги социального характера
	ООО «Центр строительных материалов»	Услуги по ремонту
	ОАО «Аэропорт»	Услуги социального характера
	ООО «Корпоративное питание»	Услуги социального характера
	ООО «Промтранспорт»	Транспортные услуги
	ООО «Механик»	Услуги по ремонту
	ООО «ФосАгро-Регион»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Орел»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Воронеж»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Волга»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Липецк»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Курск»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Дон»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Кубань»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Ставрополь»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Тамбов»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-СевероЗапад»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «ФосАгро-Сибирь»	Торговля на внутреннем рынке
	ООО «Смарт Балк Терминал»	Погрузочно-разгрузочные работы
	АО «Научно-исследовательский институт по удобрениям и инсектофунгицидам им. профессора Я. В. Самойлова»	НИОКР
	ООО «Торговый дом «ФосАгро»	Продажи
	ООО «РБЦ ФосАгро»	Сервисная компания
	ООО «ИЦ ФосАгро»	Сервисная компания
	ООО «ФосАгро-Сервис»	Сервисная компания
	ООО «Тирвас общественное питание»	Услуги социального характера
	ООО «Аэропорт Хибины»	Услуги социального характера
	ООО «Норд сафари» (с 08.12.2025)	Услуги социального характера

