

Управление долгом

Компания придерживается консервативного подхода к управлению долговой нагрузкой и в рамках данного подхода считает комфортным соотношение «Чистый долг / EBITDA» ниже 2х. По состоянию на 31 декабря 2024 года долговая нагрузка Компании находится на комфортном уровне, а коэффициент отношения чистого долга к EBITDA равнялся 1,84х.

При определении необходимости привлечения заемного финансирования Компания оценивает уровень ставок на рынках банковского и публичного долга, доступный размер финансирования и срок его привлечения, а также стремится обеспечить долгосрочный тренд снижения общей стоимости заимствований Группы. При выборе валюты финансирования учитывается доступность различных валют и структура выручки Компании, которая по итогам 2024 года почти на 67% является валютной.

В соответствии с инвестиционной политикой для обеспечения соблюдения обязательств перед инвесторами и повышения инвестиционной привлекательности ценных бумаг Компании сумма инвестиционного бюджета не должна превышать 50% от плановой величины EBITDA.

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.

Рекордные капитальные вложения и расходы на благотворительные цели по итогам 2024 года не оказали негативного влияния на уровень долговой нагрузки Компании, которая сохранялась на комфортном уровне ниже целевого значения показателя «Чистый долг / EBITDA».

Еврооблигации

ISIN	XS2099039542	XS2384719402
Заемщик	ПАО «ФосАгро»	ПАО «ФосАгро»
Эмитент	PhosAgro Bond Funding Limited	PhosAgro Bond Funding Limited
Валюта	Доллар США	Доллар США
Дата размещения	23 января 2020 года	16 сентября 2021 года
Дата погашения	23 января 2025 года (погашен)	16 сентября 2028 года
Объем выпуска, млн долл. США	500	500
В том числе замещенные облигации, млн долл. США	RU000A106G31 356,915	RU000A106G56 383,470

Биржевые облигации в рублях

ISIN	RU000A106516	RU000A109K40	RU000A10A4S7
Серия	БО-П01	БО-П02	БО-02-01
Эмитент	ПАО «ФосАгро»	ПАО «ФосАгро»	ПАО «ФосАгро»
Валюта	Российский рубль	Российский рубль	Российский рубль
Дата размещения	21 апреля 2023 года	18 сентября 2024 года	22 ноября 2024 года
Дата погашения	17 апреля 2026 года	8 августа 2026 года	12 ноября 2026 года
Купон	9,4%	КС + 1,10%	КС + 2,00%
Периодичность выплаты купона	Полугодовые выплаты	Ежемесячные выплаты	Ежемесячные выплаты
Объем выпуска, млн руб.	20 000	35 000	60 000

Биржевые облигации в юанях

ISIN	RU000A1063Z5
Серия	БО-П01-CNY
Эмитент	ПАО «ФосАгро»
Валюта	Юань
Дата размещения	13 апреля 2023 года
Дата погашения	9 апреля 2026 года
Купон	China Loan prime rate (LPR 1Y) + 1,2%
Периодичность выплаты купона	91 день
Объем выпуска, млн юаней	2 000

Биржевые облигации в долларах США

ISIN	RU000A108LP2
Серия	БО-П01-USD
Эмитент	ПАО «ФосАгро»
Валюта	Доллар США
Дата размещения	6 июня 2024 года
Дата погашения	31 мая 2029 года
Купон	6,25%
Периодичность выплаты купона	91 день
Объем выпуска, млн долл. США	100

В 2024 году мы провели три успешных размещения, вызвавших значительный интерес со стороны институциональных и частных инвесторов.

В июне ФосАгро разместило пятилетние биржевые облигации на сумму 100 млн долл. США с расчетами в рублях. Несмотря на повышенную волатильность на российском рынке капитала, включая отмену ряда размещений, в ходе сбора книги заявок мы смогли снизить первоначальный ориентир ставки купона на 25 б. п., до 6,25%. Сделка полностью соответствует долговой политике ФосАгро по привлечению финансирования в иностранной валюте.

В сентябре мы разместили дебютный выпуск рублевых биржевых облигаций с переменным купоном на сумму 35 млрд руб. и сроком обращения 2 года. Купонная ставка была определена как ключевая ставка Банка России плюс спред 110 б. п. Высокий спрос со стороны инвесторов позволил трижды снизить первоначальный ориентир по спреду на 30 б. п. Это стало крупнейшим размещением среди корпоративных эмитентов на российском рынке.

В ноябре состоялось еще одно размещение — выпуск пятилетних биржевых облигаций с переменным купоном на сумму 20 млрд руб., с офертой через два года. Ставка купона составила ключевую ставку Банка России плюс спред 200 б. п. Это стало возможно благодаря хорошей истории публичных размещений и наивысшему уровню кредитного рейтинга.

Все размещения были проведены на максимально выгодных условиях, соответствующих рыночной конъюнктуре. Привлеченные средства направлены на реализацию инвестиционных программ и рефинансирование нашего кредитного портфеля.

Александр Шарабайко

Заместитель генерального директора по финансам и международным проектам ФосАгро

