

СТРУКТУРА акционерного капитала

Уставный капитал ПАО «ФосАгро» по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 323 750 тыс. руб., что соответствует 129 500 тыс. шт. обыкновенных акций номинальной стоимостью 2,5 руб. за одну акцию.

Ведение реестра владельцев ценных бумаг ПАО «ФосАгро» осуществляет акционерное общество «Реестр».



Более подробная информация об АО «Реестр» представлена [на сайте Компании](#)

Динамика акций

Акции ПАО «ФосАгро» включены в котировальный список первого уровня Московской биржи. Торговый код — PHOR, международный код идентификации ценных бумаг ISIN — RU000A0JRK8, международный код классификации финансовых инструментов (CFI) — ESVXFR.

Глобальные депозитарные расписки (ГДР, одна акция соответствует трем депозитарным распискам) допущены к листингу на Лондонской фондовой бирже с торговым кодом PHOR. С 3 марта 2022 года торги ГДР ФосАгро приостановлены.

Акции ФосАгро входят в следующие индексы Московской биржи:

- индекс ММВБ;
- индекс РТС.

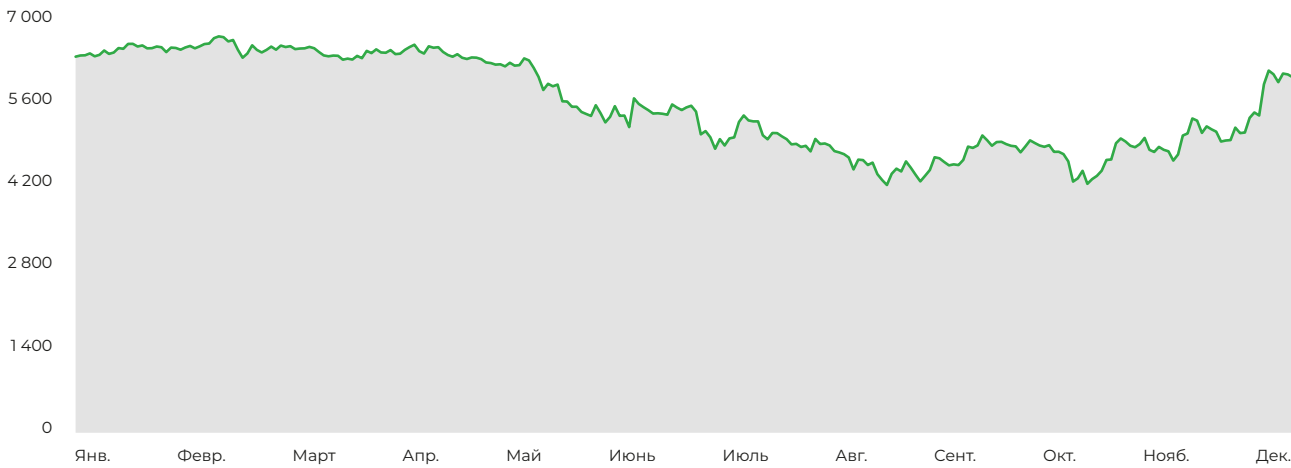
Депозитарием программы депозитарных расписок ФосАгро является Citigroup Global Markets Deutschland AG.

Международные идентификационные коды

Биржа	Код Bloomberg	Код Reuters	ISIN
Московская	PHOR RU	PHOR.MM	RU000A0JRK8
Лондонская	PHOR LI	PHORq.L	US71922G3 083 US71922G4073

Идентификационные номера для глобальных депозитарных расписок	Выпущенные по Правилу S	Выпущенные по Правилу S	Выпущенные по Правилу 144A
CUSIP	71922G308	71922G407	71922G100
ISIN	US71922G3083	US71922G4073	US71922G1004
Единый код	065008939	065008939	065008939
SEDOL	0B62QPJ1	0B62QPJ1	0B5N6Z48
RIC	PHOSq.L	PHOSq.L	GBB5N6Z48.L

Динамика котировок акций ФосАгро на Московской бирже за 2024 год



Среди факторов, которые оказывали влияние на цену акций ФосАгро в 2024 году, можно отметить:



сохранение высокого спроса на фосфорные и азотные удобрения в течение года;



восстановление цен на удобрения в течение года;



сохранение доступности удобрений для фермеров на приемлемом уровне;



низкий уровень запасов удобрений на ключевых рынках сбыта продукции Группы;



сильные операционные и финансовые результаты Компании и регулярная выплата дивидендов;



ожидания рынка по изменению фискальной нагрузки на компании сектора после внесения изменений в налоговое законодательство;



активная работа ФосАгро с различными инвесторами (объем торгов которых в настоящее время превышает 70%) посредством участия в профильных конференциях (Smart Lab, Profit), проведения вебкастов и организации звонков.

Итоги торгов

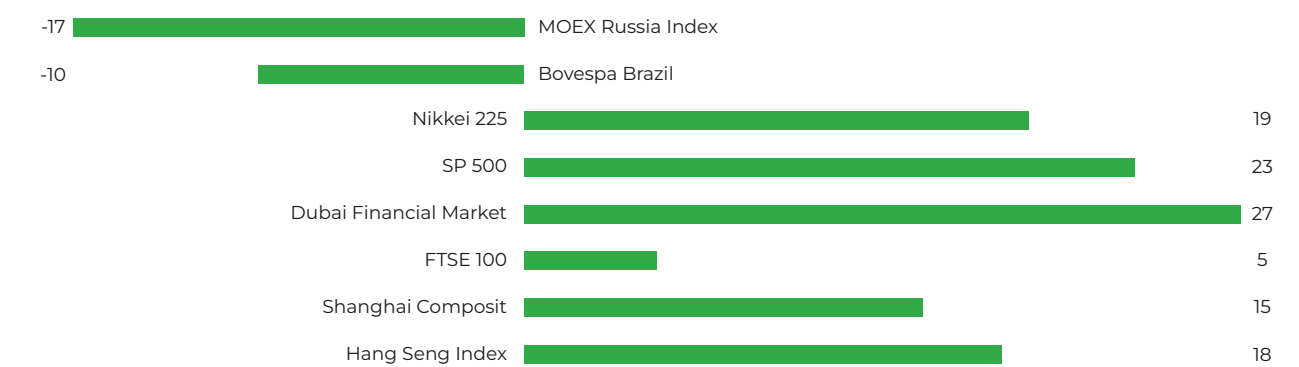
Показатель	На 30.12.2021	На 30.12.2022	На 29.12.2023	На 30.12.2024
Средневзвешенная цена акции по итогам торгов, Московская биржа, руб.	5 857,00	6 390,00	6 592,00	6 408,00
Стоимость ГДР, Лондонская фондовая биржа ¹ , долл. США	21,58	–	–	–
Рыночная капитализация ² , млн руб.	758 611,00	827 505,00	853 664,00	829 836,00

¹ Капитализация рассчитана с учетом цены акций на момент закрытия торгов.
² Торги ГДР ФосАгро на Лондонской фондовой бирже приостановлены с 3 марта 2022 года.

Динамика капитализации компаний отрасли в 2020–2024 годах, %



Динамика мировых фондовых индексов, %



Динамика отраслевых индексов Московской биржи, %



Более подробная информация о динамике котировок за все периоды представлена на [сайте Компании](#)

Аналитический охват

Аналитический охват ПАО «ФосАгро» осуществляют аналитики ведущих российских и международных брокеров.

Компания	Аналитик	Контакты
АТОН	Андрей Лобазов	+7 (495) 213-03-37
Альфа-Банк	Борис Красноженов	+7 (495) 795-36-12
BCS Global Markets	Кирилл Чуйко	+7 (495) 213-15-26
Sberbank CIB	Георгий Иванин	+7 (495) 665-56-00
Sinara Financial Corporation	Дмитрий Смолин	+7 (916) 555-79-97
Велес Капитал	Василий Данилов	+7 (495) 258-19-88, доб. 728
Эйлер	Никанор Халин	nikanor.khalin@euler.team
Финам	Алексей Калачев	+7 (495) 796-93-88, доб. 2357
T-Банк	Александр Алексеевский	+7 (993) 960-15-00

ВЫДЕРЖКИ ИЗ ПУБЛИКАЦИЙ ОБ АКЦИЯХ ПАО «ФОСАГРО»



Производители удобрений

Ослабление рубля сделало сектор привлекательнее

Мы повысили целевые цены акций ФосАгро на 23%, до 7 750 руб., после понижения прогноза по курсу рубля (рост экспортных доходов), а также учета принятых налоговых инициатив по изменению расчета НДС и акциза на газ. Позитивный эффект от указанных факторов был частично нивелирован ростом стоимости капитала. Основной фактор риска для инвестиционной привлекательности производителей удобрений — возможное изъятие государством части дополнительных доходов от ослабления рубля, который мы отразили в росте премии за риск. Новая целевая цена предполагает потенциал роста у ФосАгро более 30% и дивидендную доходность около 15% в 2025 году, поэтому мы повышаем рекомендацию по его акциям с «держать» до «покупать».



ФосАгро

Курс и снижение налоговой нагрузки уже в цене

Отмена экспортных пошлин с 2025 года и ослабление рубля создают предпосылки для роста EBITDA ФосАгро в 2025 году на 46% год к году в рублях. При закладываемой нами умеренной нормализации цен на удобрения сложившаяся конъюнктура позволит в этом году генерировать валютную доходность свободного денежного потока (FCF) в размере 14%, что мы считаем справедливым уровнем при текущих ставках. Мы приступаем к анализу ФосАгро с рекомендацией держать и прогнозной ценой 7 100 руб./акц. (полная доходность 17%).



По нашей оценке, ФосАгро остается самым эффективным производителем фосфорных удобрений в мире.

Восстановление цен на фосфорные удобрения в этом году выше 500 долл. США за тонну DAP Baltic поддерживали прибыль компании.

ФосАгро сталкивается с минимальными логистическими ограничениями, используя для экспорта малотоннажный флот, в том числе из «дружественных» стран. Основными экспортными рынками являются Бразилия и Индия.

В настоящий момент ФосАгро торгуется с коэффициентом EV/EBITDA 2026П на уровне 5,5х, что обеспечивает существенный дисконт к мировым аналогам и историческим значениям этого мультипликатора.