

Для нас
всегда весна
не за горами...



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕТОРАМ

ИЮНЬ 2020 ГОДА



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

НАСТОЯЩАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ ПЕРЕДАНА ВАМ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЕЙ И НЕ ДОЛЖНА РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ИНВЕСТИЦИОННОЕ КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ. ЗАПРЕЩАЕТСЯ ВОСПРОИЗВОДИТЬ ИЛИ ПЕРЕДАВАТЬ ДАННУЮ ПРЕЗЕНТАЦИЮ, В ПОЛНОМ ОБЪЕМЕ ИЛИ ЧАСТИЧНО, ИНЫМ ЛИЦАМ. НАСТОЯЩАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМОГО ИЛИ ОПОСРЕДОВАННОГО, НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ.

Настоящая Презентация подготовлена ПАО «Акрон» (далее по тексту – Компания). Информация, содержащаяся в настоящем документе, не является предложением или приглашением сделать предложение о продаже, покупке, обмене или передаче любых ценных бумаг Компании в России, и не представляет собой рекламу ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем документе, не должна передаваться третьим лицам или иным образом публиковаться.

Настоящая информация предоставляется вам исключительно для вашего ознакомления, исходя из того, что вы обязуетесь сохранять конфиденциальность любой информации, содержащейся в настоящей Презентации или иным образом предоставленной вам, а также воздержаться от воспроизведения, передачи, дальнейшего распространения такой информации прочим лицам (исключая консультантов инвестиционного профессионала) или ее публикации, в полном объеме или частично, для любых целей. Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты, консультанты и иные лица не делают никаких заявлений и не предоставляют никаких гарантий, как в явной форме, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или достоверности информации или мнений, содержащихся в настоящей Презентации; такие заявления не даются и не делаются от лица перечисленных лиц; информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, не могут являться основой для совершения каких-либо действий. Принимая настоящую Презентацию, вы признаете, что несете всю ответственность за проведение собственной оценки рынка и рыночного положения Компании, обязуетесь самостоятельно проводить анализ и нести всю ответственность за формирование собственного представления о возможных будущих результатах деятельности Компании. Данная публикация не является предложением о продаже или приглашением приобрести ценные бумаги; она также не является побуждением к участию в инвестиционной деятельности.

В той степени, в которой данная Презентация содержит заявления относительно будущего, включая, среди прочего, заявления, содержащие слова «оценочный», «планируемый», «ожидаемый» и аналогичные выражения (включая отрицательные формы таких выражений), такие заявления сопряжены с известными и неизвестными рисками, неуверенностью и прочими факторами, которые могут повлечь за собой фактические результаты, финансовые условия, результаты деятельности и достижения Компании, или отраслевые результаты, которые будут существенно отличаться от будущих результатов, деятельности или достижений, сформулированных или подразумеваемых в таких заявлениях относительно будущего. Принимая во внимание такую неопределенность, не допускается ненадлежащим образом полагаться на содержание таких заявлений относительно будущего. Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты, консультанты и прочие лица не принимают ответственности любого рода за убытки, возникающие в результате использования настоящего документа или его содержимого, равно как и за убытки, иным образом возникающие в связи с содержанием заявлений относительно будущего. Заявления относительно будущего делаются по состоянию на дату настоящего документа; Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты и консультанты настоящим отказываются от каких-либо обязательств об актуализации таких заявлений относительно будущего, содержащихся в настоящем документе, с учетом будущих событий или тенденций.

Распространение данного документа на территории Российской Федерации или в зарубежных юрисдикциях может быть ограничено законом; лица, в распоряжение которых передается данный документ, должны ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение таких ограничений может являться нарушением закона такой юрисдикции. В частности, данный документ не должен распространяться, публиковаться или воспроизводиться, в полном объеме или частично, на территории Соединенных Штатов Америки или получателям в Соединенных Штатах Америки (в частности, Резидентам США в соответствии с определением данного термина, приведенным в Положении S Закона США о ценных бумагах), Канаде, Японии или Австралии, а также резидентам, корпорациям, гражданам или подданным таких юрисдикций, равно как и на территории прочих стран, где такое распространение является нарушением закона или законодательно установленного требования. Распространение документа на территории Соединенных Штатов Америки в отсутствие применимого исключения может являться нарушением законодательства Соединенных Штатов Америки о ценных бумагах.

Информация в настоящем документе не является предложением ценных бумаг к продаже или приглашением к направлению предложений о приобретении ценных бумаг в Соединенных Штатах Америки. Акции Компании не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года в действующей редакции (Закон о ценных бумагах) или в органах каких-либо штатов или иных юрисдикций США, регулирующих обращение ценных бумаг, и не могут предлагаться, продаваться или поставляться на территории Соединенных Штатов или лицам в США (как определено в Правиле S Закона о ценных бумагах). Исключения составляют случаи, отдельно оговоренные требованиями о регистрации Закона о ценных бумагах или иных законов штатов о ценных бумагах, а также сделки, не подпадающие под действие указанных требований.



ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

- В марте, мае 2019 года и феврале 2020 года Группа «Акрон» запустила три новых агрегата по производству азотной кислоты мощностью по 135 тыс. т в год каждый.
- В декабре 2019 года Группа «Акрон» завершила модернизацию агрегата аммиака в «Дорогобуже», увеличив его мощность на 130 тыс. т в год.
- Группа «Акрон» опубликовала финансовые результаты по МСФО за 1 квартал 2020 года. EBITDA снизилась на 31% год к году до 110 млн долл. США. Рентабельность по EBITDA составила 26%. Чистый долг / LTM EBITDA увеличился до 2,5 на конец квартала. Выпуск основной товарной продукции вырос на 1%, продажи увеличились на 11%.
- В мае 2020 года Группа «Акрон» запустила новую установку гранулирования карбамида мощностью 700 тыс. т в год.
- В апреле и мае 2020 года Общее собрание акционеров ПАО «Акрон» утвердило рекомендации Совета директоров по выплате дивидендов в общей сумме 432 руб. на акцию.



СОДЕРЖАНИЕ

Коротко о компании

• 4

Взгляд на отрасль

• 7

Обзор компании

• 10

Программа развития

• 18

Финансы

• 24

Приложения

• 28



ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ

\$ млн	31.03.20
Капитализация*	3 173
Free-float	7,5%
Чистый долг	1 258
Доля в АТТ*	167
Активы	2 773

*на 16.06.2020

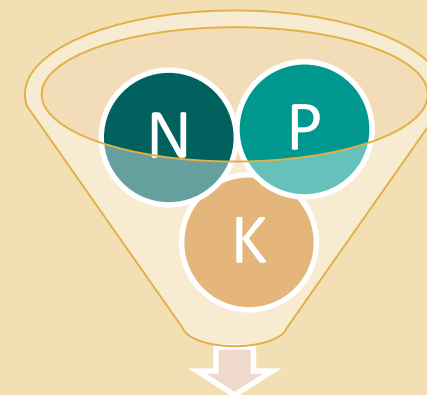
ГРУППА «АКРОН»

- Ведущий производитель сложных и азотных удобрений с низкой себестоимостью.
- Входит в ТОП-3 производителей NPK в Европе и в ТОП-10 в мире.
- Вертикальная интеграция в азоте и фосфоре. Калийный проект в стадии реализации.
- Развитая логистика и дистрибуция. Продажи в >75 стран мира.
- Листинг в Москве и Лондоне.
- 11 тысяч сотрудников.

ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРНОЙ ПРОДУКЦИИ



НАШ КЛЮЧЕВОЙ ПРОДУКТ



Сложное
удобрение NPK

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

\$ млн	2017	2018	2019
Выручка	1 617	1 723	1 774
EBITDA	511	591	552
маржа	32%	34%	31%
Чистая прибыль	244	212	383
LFCF	91	221	185



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИСТОРИЯ

РАСТУЩИЙ БИЗНЕС

- Стабильный рост спроса на рынке минеральных удобрений ([стр. 8](#))
- Эффективный менеджмент с успешной историей реализации проектов ([стр. 19](#))
- Средняя рентабельность по EBITDA за 5 лет – **35%** ([стр. 25](#))
- Контроль над издержками благодаря вертикальной интеграции в азоте и фосфоре и ограничению роста тарифов на газ в России ([стр. 16](#))
- Среднегодовой рост выпуска товарной продукции за 5 лет – **6,7%** ([стр. 19](#))
- Дальнейший рост объемов производства ([стр. 20](#))

ДИВИДЕНДЫ

- Средняя дивидендная доходность за 5 лет – **8,3%** ([стр. 27](#))
- Дивидендные выплаты в 2016 - 2020 годах – не менее **\$200 млн** ([стр. 27](#))



СОДЕРЖАНИЕ

Коротко о компании

• 4

Взгляд на отрасль

• 7

Обзор компании

• 10

Программа развития

• 18

Финансы

• 24

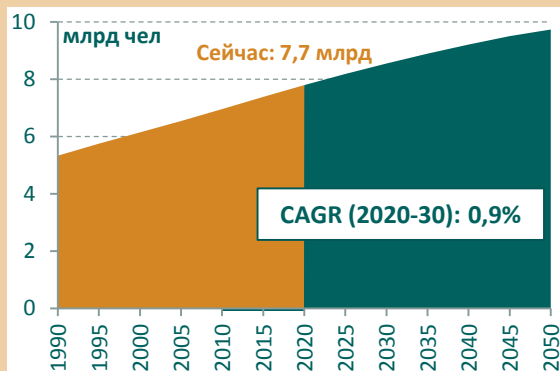
Приложения

• 28



ДРАЙВЕРЫ РЫНКА МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ

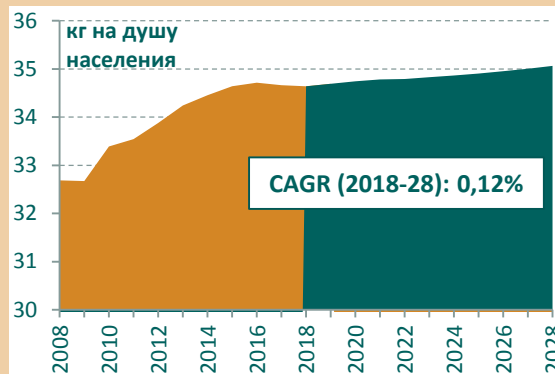
Население земного шара продолжает расти.



Источник: United Nations Population Division, 2019

Как результат, растет спрос на сельхозпродукцию.

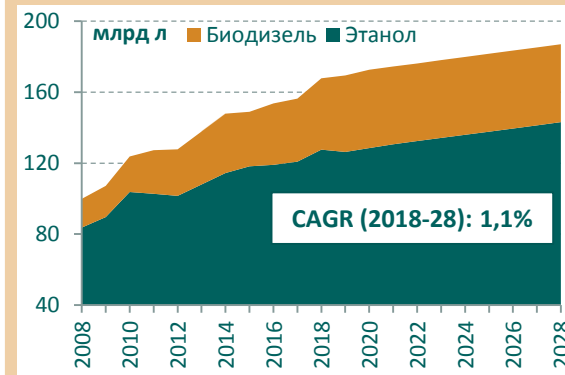
Улучшение благосостояния населения в развивающихся странах приводит к увеличению потребления мяса.



Источник: OECD-FAO, 2019

Вместе с тем, растет спрос на сельхозкультуры для прокорма скота.

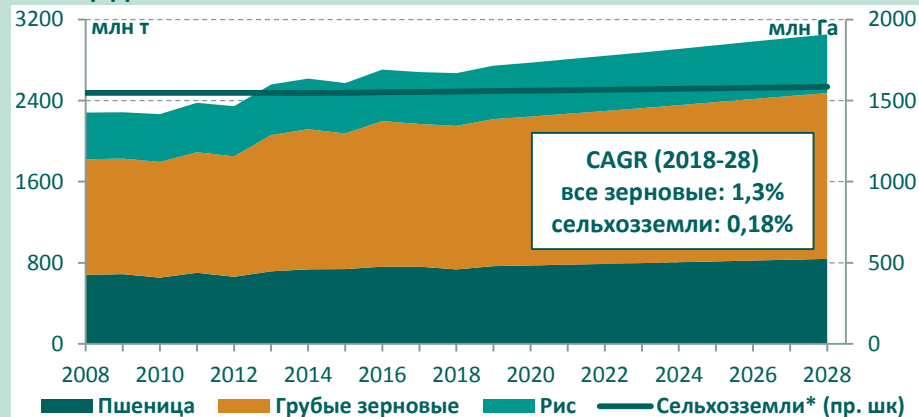
Продолжает развиваться индустрия биотоплива.



Источник: OECD-FAO, 2019

Как результат, растет спрос на сельхозкультуры, используемые в качестве сырья.

Производство сельхозпродукции растет. В то же время площадь сельхозземель остается стабильной.

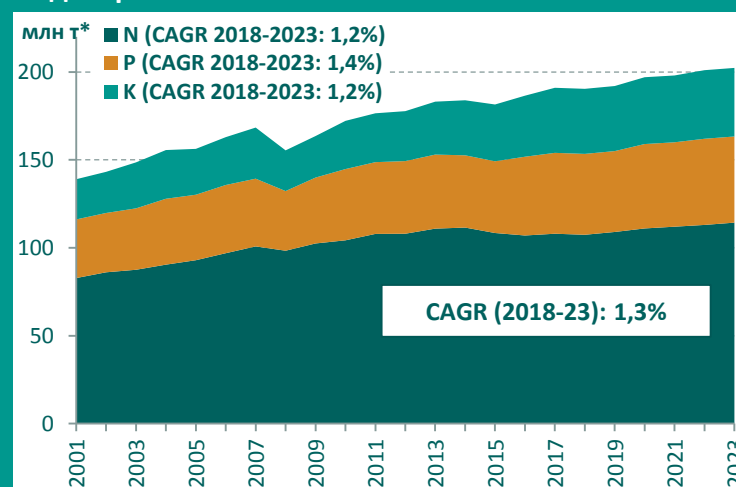


* пахотные земли и земли под многолетними культурами

Источник: OECD-FAO, 2019

Фермерам приходится предпринимать дополнительные меры для повышения урожайности.

Потребление минеральных удобрений с каждым годом растет.

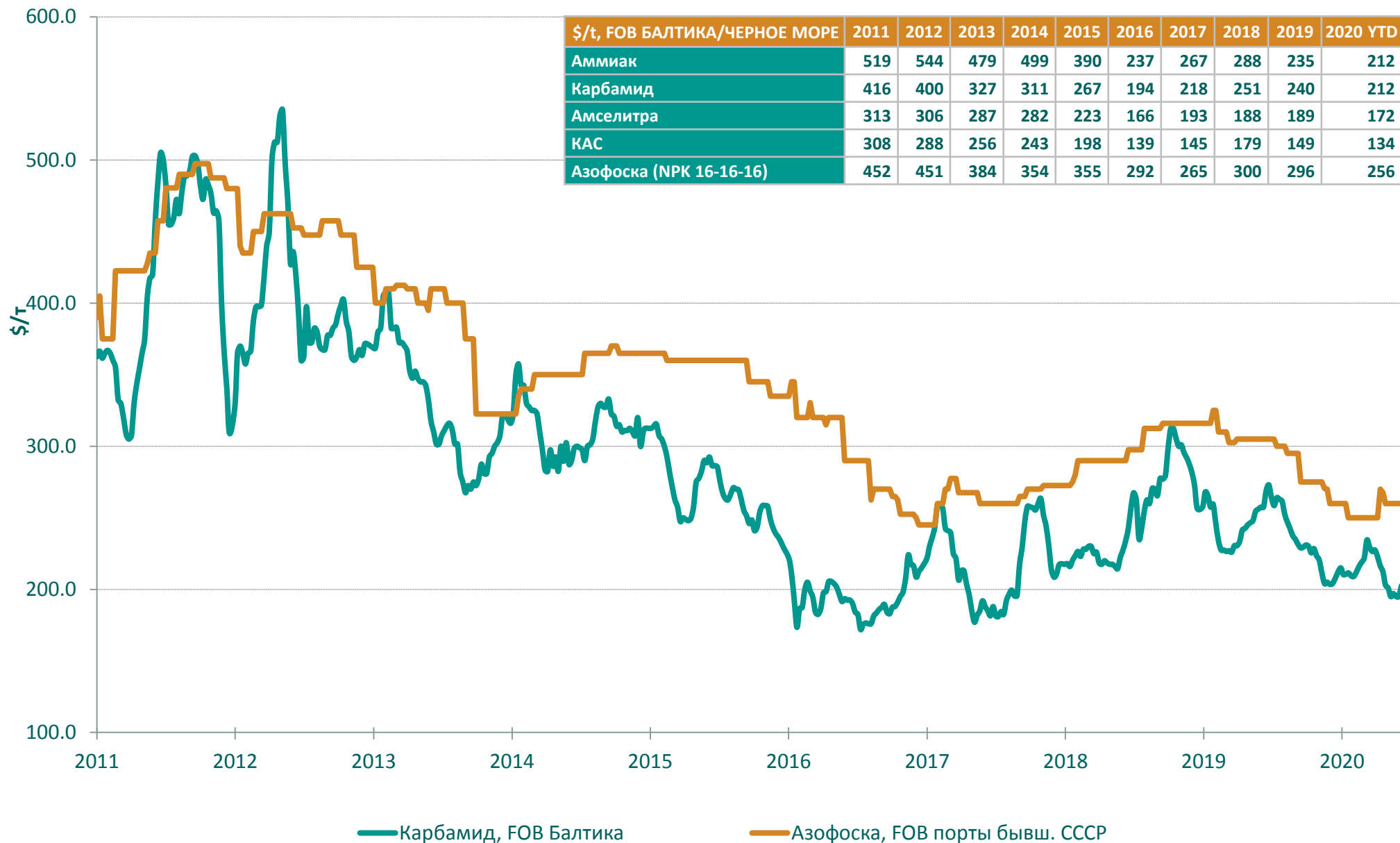


* в питательном веществе

Источник: IFA, 2019



МИРОВЫЕ ЦЕНЫ



Источник: Fertecor, FMB



СОДЕРЖАНИЕ

Коротко о компании

• 4

Взгляд на отрасль

• 7

Обзор компании

• 10

Программа развития

• 18

Финансы

• 24

Приложения

• 28



ГЛОБАЛЬНОЕ ПРИСУТВИЕ И ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ



Страны, в которые
поставляется продукция Группы

СЫРЬЕ

- 3** АО «СЗФК», ГОК «Олений Ручей»
Объем производства в 2019 г.: 1,1 млн т апатитового концентрата
- 4** ЗАО «ВКК» (лицензия на добычу калия)
Запасы по JORC – 60 млн т KCl
- 5** North Atlantic Potash Inc. (лицензии на добычу калия в провинции Саскачеван, Канада)
Извлекаемые ресурсы – 418 млн т KCl

ПРОИЗВОДСТВО

- 1** ПАО «Акрон»
Объем производства товарной продукции в 2019 г.: 5,6 млн т
- 2** ПАО «Дорогобуж»
Объем производства товарной продукции в 2019 г.: 1,6 млн т

ЛОГИСТИКА

- 6** 2 портовых терминала AS DBT
Пропускная способность:
- Аммиак 1,5 млн т в год
- KAC 1,85 млн т в год
- сухие грузы 2,5 млн т в год
- 7** Портовый терминал ООО «Андрекс»
Пропускная способность: 500 тыс. т в год
- 8** Железнодорожный оператор
ОСП ПАО «Акрон»
~1700 ж/д вагонов и цистерн

ДИСТРИБУЦИЯ

- 9** АО «Агронова»
Сбытовая сеть в России
Емкость складов: 189 тыс. т
- 10** Beijing Yong Sheng Feng AMPC, Ltd.
Сбытовая сеть в Китае
- 11** Acron Switzerland AG
Международный трейдер
- 12** Acron USA Inc.
- 13** Acron France SAS
- 14** Acron Brasil Ltda
- 15** Acron Argentina SRL



ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПЛОЩАДКИ

ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО

ПАО «АКРОН»



Основные производственные мощности, тыс. т в год:

Аммиак – 2 140	Карбамид – 1 420
Аммиачная селитра – 2 000	Формалин – 240
КАС – 1 700	Метанол – 110
НРК – 1 620	КФС – 290

Планы:

Модернизация и реализация новых проектов [\(стр. 21\)](#)

ПАО «ДОРОГОБУЖ»



Основные производственные мощности, тыс. т в год:

Аммиак – 740
Аммиачная селитра – 1 270
НРК – 790

Планы:

Модернизация и реализация новых проектов [\(стр. 21\)](#)

ДОБЫЧА СЫРЬЯ

ГОК «ОЛЕНИЙ РУЧЕЙ», АО «СЗФК»



Производственные мощности, тыс. т в год:

Апатитовый концентрат – 1 250, содержание P_2O_5 – 39%

Запасы $B+C_1$:
246 млн т руды (40,6 млн т P_2O_5)

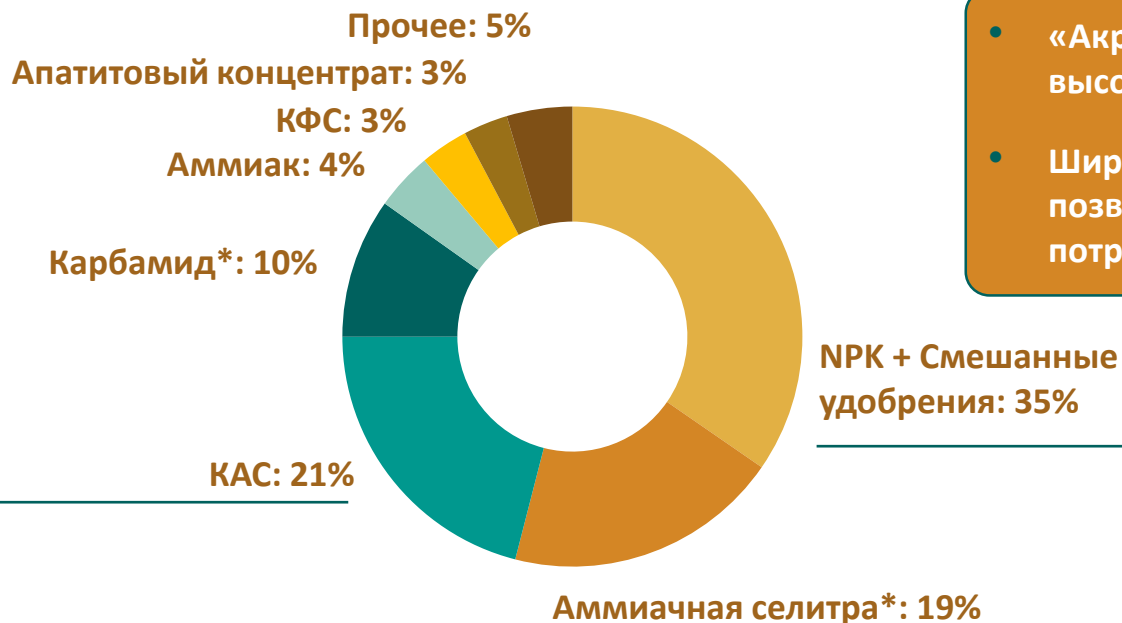
Планы:

Плавное увеличение выпуска до 2,0 млн т апатитового концентрата в год [\(стр. 22\)](#)

Внутренние потребности Группы в аммиаке и фосфатном сырье полностью покрываются.
Избыток идет на внешние продажи.

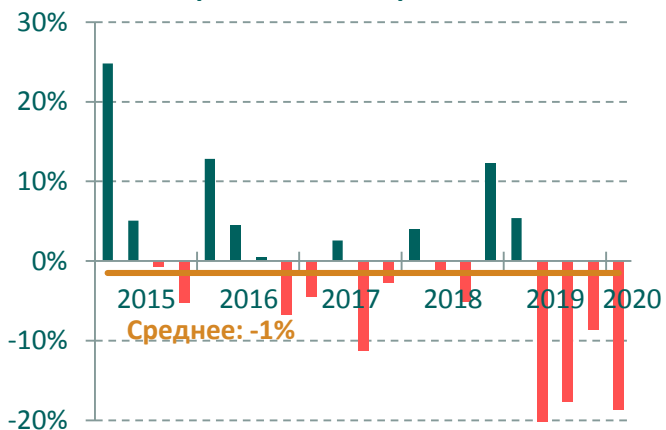


ФОКУС НА ПРЕМИАЛЬНЫХ ПРОДУКТАХ

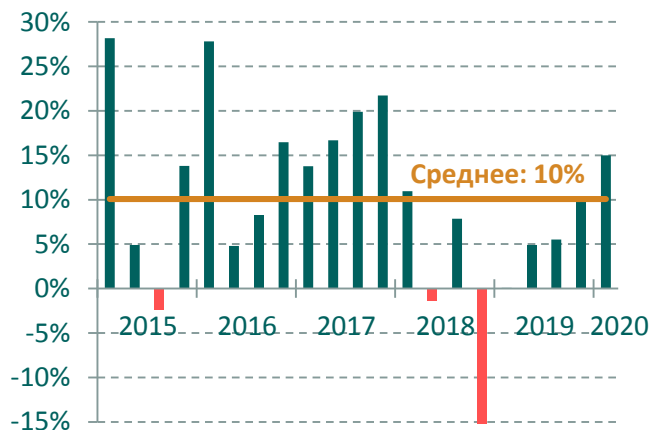


- «Акрон» фокусируется на продуктах с высокой добавленной стоимостью.
- Широкая продуктовая линейка позволяет подстраиваться под потребности рынка.

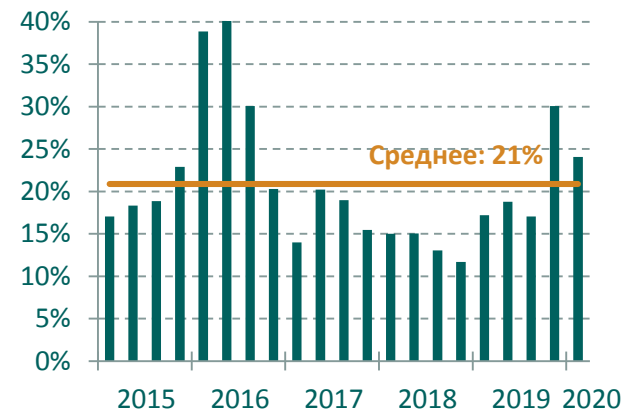
● Премия/дисконт азота в КАС по сравнению с карбамидом



● Премия/дисконт азота в амселитре по сравнению с карбамидом



● Премия НПК к корзине продуктов**



Примечание: структура выручки за 2019 год

* Включая сельскохозяйственный и промышленный продукт

** Пересчитано через карбамид, DAP и хлористый калий



СХЕМА ПРОИЗВОДСТВА

СЫРЬЕ И ПОЛУФАБРИКАТЫ

СОБСТВЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

N

аммиак 2,9 млн т

P

фосфатное сырье 1,2 млн т

+0,8 млн т

K

калийное сырье *в процессе разработки месторождения*

+2,6 млн т

K

НЕЗАВИСИМЫЕ ПОСТАВЩИКИ

калийное сырье 0,6 млн т

ПРОДУКЦИЯ С ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ

аммиачная селитра* 3,3 млн т

Продажи в 2019 году – 1,7 млн т

карбамид* 1,4 млн т

Продажи в 2019 году – 0,6 млн т

КАС 1,7 млн т

Продажи в 2019 году – 1,7 млн т

НРК 2,4 млн т

Продажи в 2019 году – 2,0 млн т

РОСТ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ

+1 млн т

Строящиеся собственные мощности

азотные минеральные удобрения

сложные минеральные удобрения

* Включая сельскохозяйственный и промышленный продукт



ДИВЕРСИФИКАЦИЯ РЫНКОВ СБЫТА

Группа «Акрон»

- №1 экспортер амселитры в Бразилию (доля в импорте 57%)
- №1 экспортер КАС в США (доля в импорте 38%)
- №2 экспортер NPK в Бразилию (доля в импорте 29%).
- №2 экспортер NPK в Китай (доля в импорте 24%)
- №2 поставщик NPK на российский рынок (доля 13%)

Европа – 20%

Традиционный рынок основных видов удобрений и аммиака со стабильными спросом и структурой продаж

Азия – 17%

Китай – 6%

Крупнейший в мире рынок сбыта NPK

Таиланд – 4%

Один из наиболее развитых рынков в регионе

Другие страны – 7%

Латинская Америка – 25%

Бразилия – 15%

Крупный покупатель амселитры и NPK

Другие страны – 10%

США и Канада – 15%

США – крупный рынок сбыта КАС и других азотных удобрений.

Африка и пр. – 5%

Развивающийся рынок азотных и сложных удобрений

Россия – 15%

Стратегический рынок сбыта для Группы. Основные продажи – аммиачная селитра, NPK, промышленные продукты.

СНГ – 3%

Важный рынок для российских производителей удобрений в силу географического положения



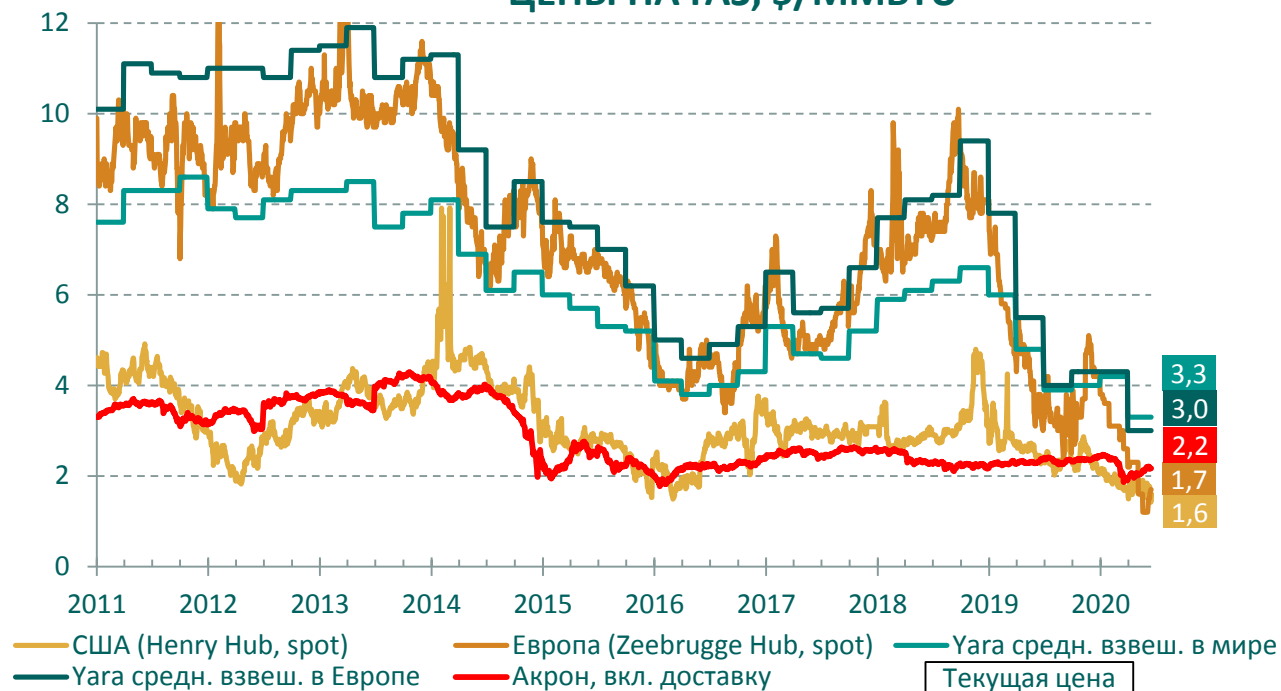
СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ



Примечание:

- Себестоимость проданной продукции
- На основе отчетности по МСФО за 2019 год

ЦЕНЫ НА ГАЗ, \$/ММВТУ



Источник: Bloomberg, Yara, данные компании.

Рост тарифов естественных монополий (газ, передача электроэнергии и др.) будет ограничен уровнем инфляции, согласно предложению ФАС России

ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ В АЗОТЕ И ФОСФОРЕ И ОГРАНИЧЕНИЕ РОСТА ТАРИФОВ НА ГАЗ В РОССИИ ПОЗВОЛЯЮТ ГРУППЕ «АКРОН» ДЕРЖАТЬ ИЗДЕРЖКИ ПОД КОНТРОЛЕМ



НАШИ ПРЕИМУЩЕСТВА

АЗОТНЫЕ И СЛОЖНЫЕ УДОБРЕНИЯ

- Фокус на премиальных продуктах
- Диверсификация продуктовой линейки

ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ

- Полная вертикальная интеграция в азоте и фосфоре

НИЗКАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА

- Цены на газ в России ниже мировых. Ограничение их дальнейшего роста уровнем инфляции позволит Компании сохранить конкурентоспособность.

ЛУЧШАЯ ЛОГИСТИКА СРЕДИ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

- Расстояние от ПАО «Акрон» (г. Великий Новгород) до ближайшего порта на Балтике – всего 200 км
- Собственные портовые терминалы на Балтийском море

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ РЫНКОВ СБЫТА

- Продажи в >75 стран мира. Лидирующие позиции в своих сегментах на ключевых рынках сбыта: Россия, Бразилия, США, Китай, Таиланд, Вьетнам.
- Сбытовые сети в России и Китае. Трейдинговые компании в Европе, США и Латинской Америке.

РАСТУЩИЙ БИЗНЕС

- Рост объемов производства благодаря реализации инвестпрограммы

Коротко о компании

• 4

Взгляд на отрасль

• 7

Обзор компании

• 10

Программа развития

• 18

Финансы

• 24

Приложения

• 28



РЕАЛИЗОВАННЫЕ ПРОЕКТЫ



АГРЕГАТЫ КАРБАМИДА

2008-2012, 2017-2018

Строительство двух новых и модернизация действующих агрегатов карбамида с увеличением общей мощности на 830 тыс. т в год



ПРОИЗВОДСТВО КАС

2006-2008, 2013-2014, 2017-2019

Строительство нового производства КАС с последующим расширением мощности до 1,7 млн т в год



ПОРТОВЫЕ ТЕРМИНАЛЫ ВСТ И DBT

2006-2009, 2011-2016

Строительство и расширение мощностей по перевалке



ГОК «ОЛЕНИЙ РУЧЕЙ»

2010-2014

Строительство открытого рудника мощностью 1,2 млн т апатитового концентрата в год



РЕДКОЗЕМЕЛЬНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ

2010-2016

Строительство производства РЗЭ мощностью 200 т оксидов в год

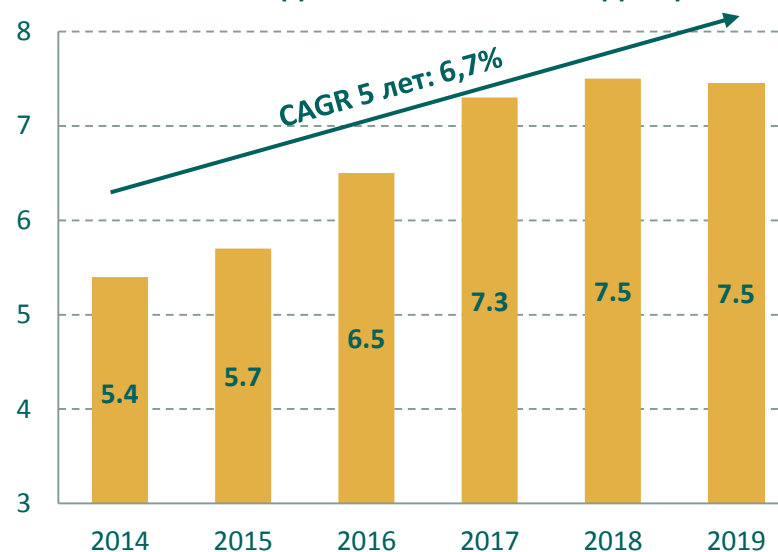


АММИАК-4

2012-2016, 2017

Строительство нового агрегата аммиака с последующим расширением мощности до 800 тыс. т в год

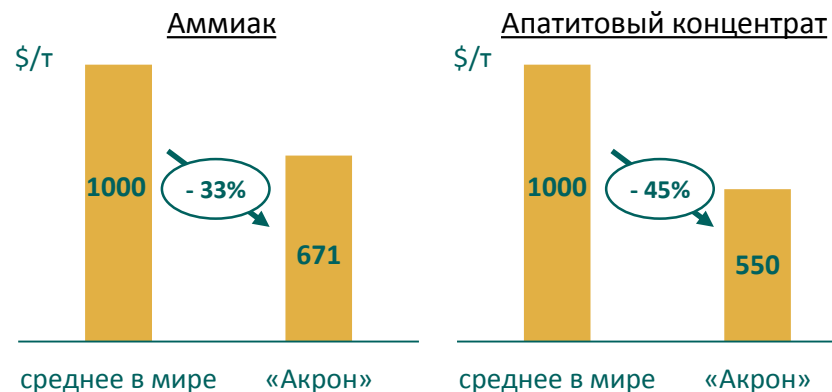
ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРНОЙ ПРОДУКЦИИ



Примечание: не вкл. Хунжи-Акрон, проданный в 2016 г.

**ЭФФЕКТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ
ОБЕСПЕЧИВАЮТ РОСТ БИЗНЕСА**

КАПВЛОЖЕНИЯ НА ТОННУ НОВЫХ МОЩНОСТЕЙ

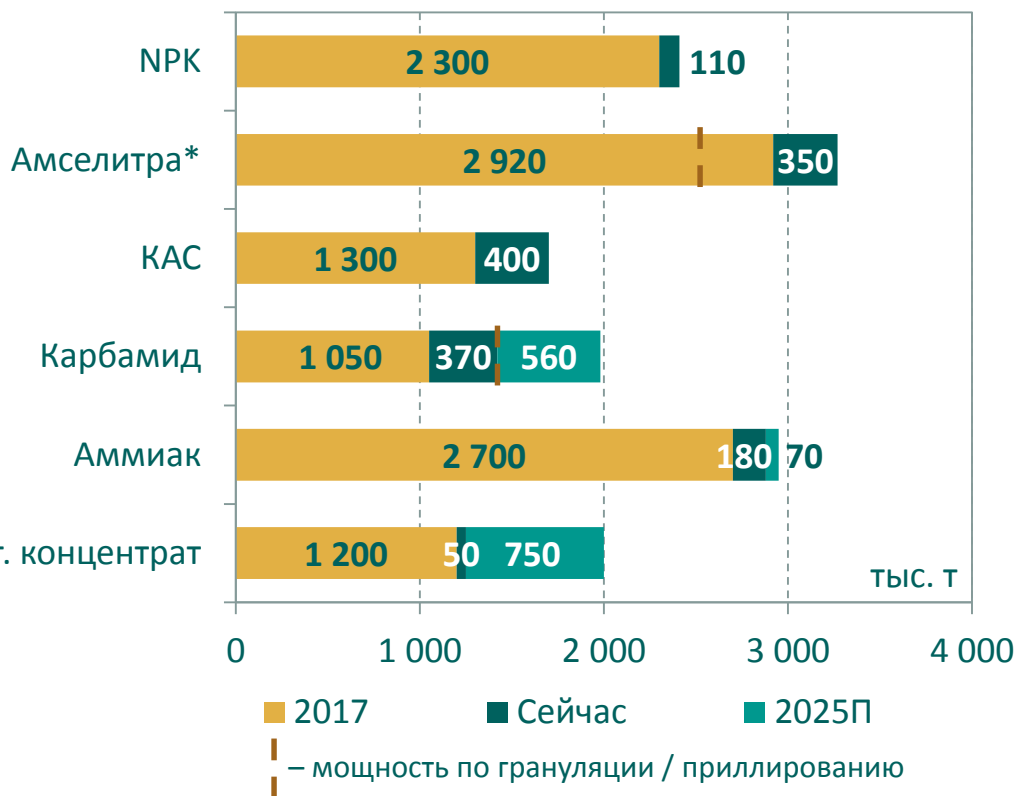


Источник: Integer Research, данные компании

ИНВЕСТПРОГРАММА 2017 – 2025 ГГ.

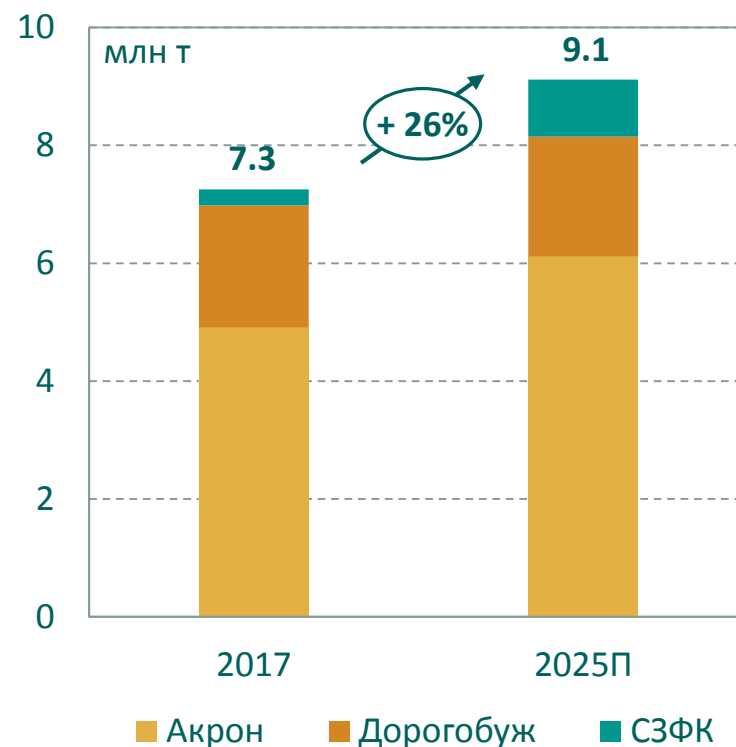
- Ряд высокоэффективных проектов в «Акроне» и «Дорогобуже»
- Развитие подземного рудника фосфатного ГОКа «Олений Ручей»
- Строительство Талицкого калийного ГОКа

ОСНОВНЫЕ МОЩНОСТИ



* Вкл. раствор с агрегатов НРК

ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРНОЙ ПРОДУКЦИИ



Примечание: производство за вычетом потребления внутри Группы



ПРОЕКТЫ В «АКРОНЕ» И «ДОРОГОБУЖЕ»

Ряд проектов с относительно небольшими капвложениями и быстрыми сроками окупаемости. Список проектов подлежит периодическому пересмотру, что позволяет контролировать долговую нагрузку Группы.

>20%
средневзвешенный IRR

Основные проекты	Период реализации, гг.	Увеличение выпуска, тыс. т/г	Инвестиции, млн долл. США	Статус
Площадка: Акрон				
Увеличение мощности агрегата «Карбамид-5»	2018	+50	4	Завершено
Строительство нового агрегата «Карбамид-6»	2017-2018	+210	30	Завершено
Строительство 3-х агрегатов азотной кислоты (+405 тыс. т) и расширение мощности агрегатов амселитры	2017-2020	Амселитра: +250*	63	Завершено
Строительство установки гранулирования карбамида	2018-2020	Грануляция: +700	29	Завершено
Увеличение мощности агрегата «Аммиак-4»	2017-2020	+70	34	В разработке
Увеличение мощности агрегата «Карбамид-6»	2019-2021	+520	85	В разработке
Площадка: Дорогобуж				
Увеличение мощности агрегата аммиака	2017-2019	+130	75	Завершено
Итого	2017-2021		~320	

* Также дополнительный резерв увеличения производства амселитры на 250 тыс. т либо других продуктов – NPK и КАС.

Примечание:

- Кроме перечисленных в таблице, имеются другие небольшие проекты. Перечень ежегодно пересматривается и корректируется.
- Принято решение о дополнительной проработке проектов строительства новых производств NPK/DAP/MAP, известково-аммиачной селитры (CAN), кальциевой селитры (CN), а также увеличения мощности агрегата «Аммиак-3».



ПОДЗЕМНЫЙ РУДНИК ГОК «ОЛЕНИЙ РУЧЕЙ»: АПАТИТОВЫЙ КОНЦЕНТРАТ

ИНФОРМАЦИЯ О ПРОЕКТЕ

- **Площадка:** ГОК «Олений Ручей», Мурманская область
- **Разработчик:** АО «СЗФК» (ПАО «Акрон» принадлежит 100% акций)
- **Запасы:** 40,6 млн т P_2O_5 *
- **Инвестиции**, вкл. 1-ую и 2-ую очереди + инфраструктуру: 1,1 млрд долл. США, в т.ч. более 90% уже инвестировано
- Руда магматического происхождения с **низким содержанием кадмия** и других примесей
- **1-ая очередь:** открытый карьер, обогатительная фабрика, инфраструктура
Мощность: 1,2 млн т апатитового концентрата в год
Запуск: декабрь 2012 года
- **2-ая очередь:** подземный рудник, расширение обогатительной фабрики
В 2017 году была добыта первая руда из подземного рудника. Планируется плавное увеличение общего выпуска до 2,0 млн т в год к 2025 году.

* Запасы В+С1: 246 млн т руды (40,6 млн т P_2O_5) по состоянию на 31.12.2019





ТАЛИЦКИЙ ГОК: КАЛИЙ

ИНФОРМАЦИЯ О ПРОЕКТЕ

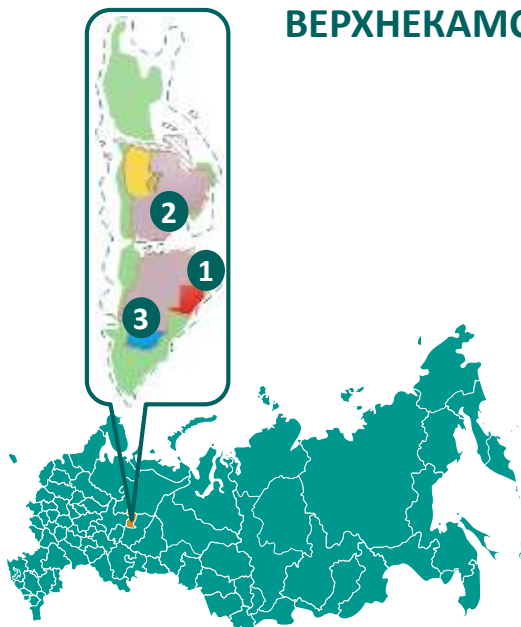
- **Разработчик:** АО «Верхнекамская калийная компания» (60,1% акций - ПАО «Акрон», 39,9% - пул финансовых инвесторов)
- **Мощность:** 2,0 млн т хлористого калия в год, с последующим увеличением до 2,6 млн т в год
- **Запасы по JORC*:** 60 млн т KCl
- **Инвестиции:** 1,5 млрд долл. США на мощность 2,0 млн т, + 0,3 млрд долл. США для расширения до 2,6 млн т
- **Сроки реализации:** уточняются

ТЕКУЩИЙ СТАТУС

- Заключен **СПИК**.
- **Завершено проектирование** всех ключевых объектов ГОКа. Получено **положительное заключение** Госэкспертизы.
- **Строительство шахтных стволов** началось во 2-ом квартале 2018 года. К настоящему моменту строительство выполнено более, чем на 85%.
- **Параметры шахтных стволов:**
Скиповой ствол: диаметр – 8 м, глубина – 414 м
Клетевой ствол: диаметр – 8 м, глубина – 363 м

* Доказанные и вероятные, 2016 г.

ВЕРХНЕКАМСКОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ



- 1 - Акрон (Талицкий)
- 2 - Уралкалий
- 3 - Еврохим (Усольский)

>600 тыс. т
калия в год
собственные потребности



СОДЕРЖАНИЕ

Коротко о компании

• 4

Взгляд на отрасль

• 7

Обзор компании

• 10

Программа развития

• 18

Финансы

• 24

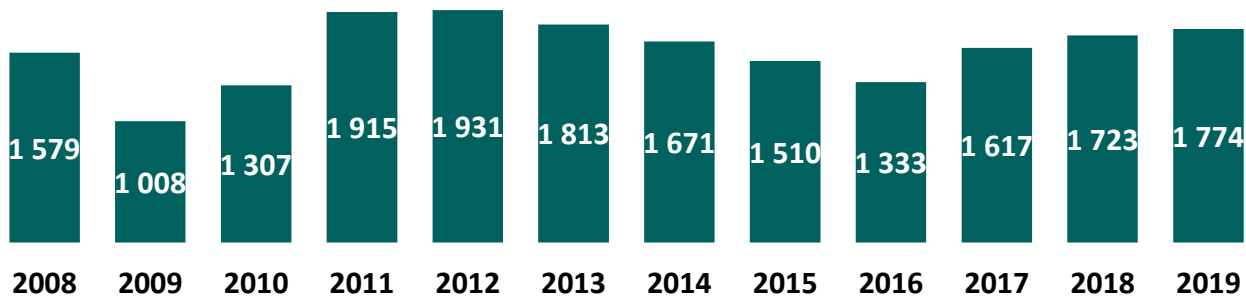
Приложения

• 28



ЭФФЕКТИВНЫЙ И РАСТУЩИЙ БИЗНЕС

ВЫРУЧКА

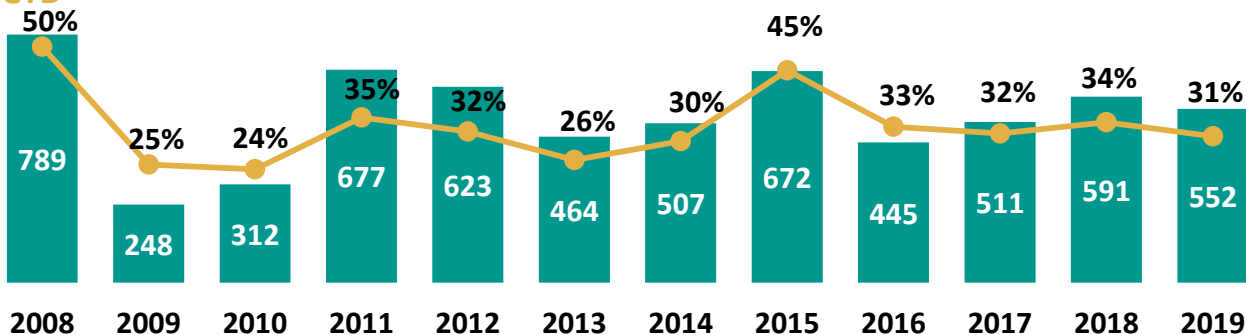


\$1,6 млрд

Средний уровень выручки
за 5 лет

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

EBITDA

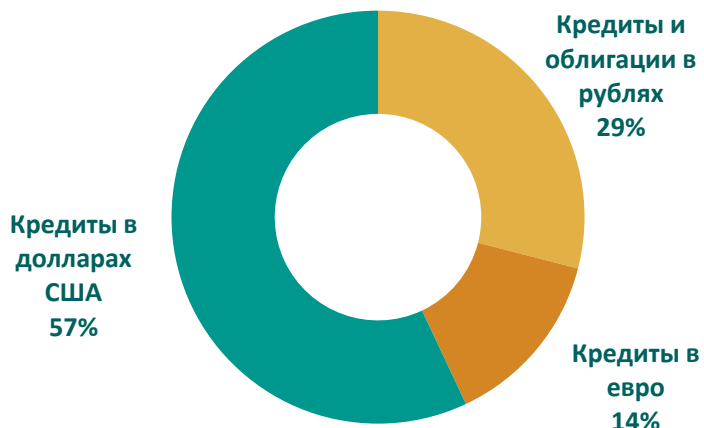


35%

Средний уровень
рентабельности по EBITDA
за 5 лет

Примечание: в млн долл. США; выручка и EBITDA пересчитаны без показателей «Хунжи-Акрон»

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА ДОЛГА



ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И ЦЕННЫЕ АКТИВЫ

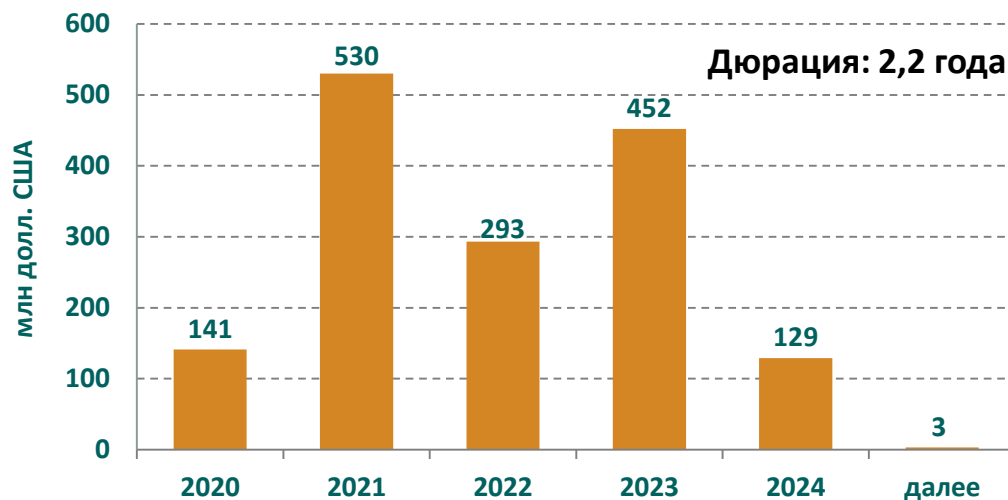
- Пакет 19,8% акций Grupa Azoty, рыночной стоимостью **167 млн долл. США***
- Лицензии на добычу калия в Канаде, провинция Саскачеван

* на 16.06.2020

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.03.2020

- Общий долг: **1 548 млн долл. США**
- Чистый долг: **1 258 млн долл. США**
- Средневзвешенная процентная ставка **4,4%**
- Чистый долг/ EBITDA: **2,5**
- Кредитные рейтинги: Moody's Ba3/Stable, Fitch BB-/Stable

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА**

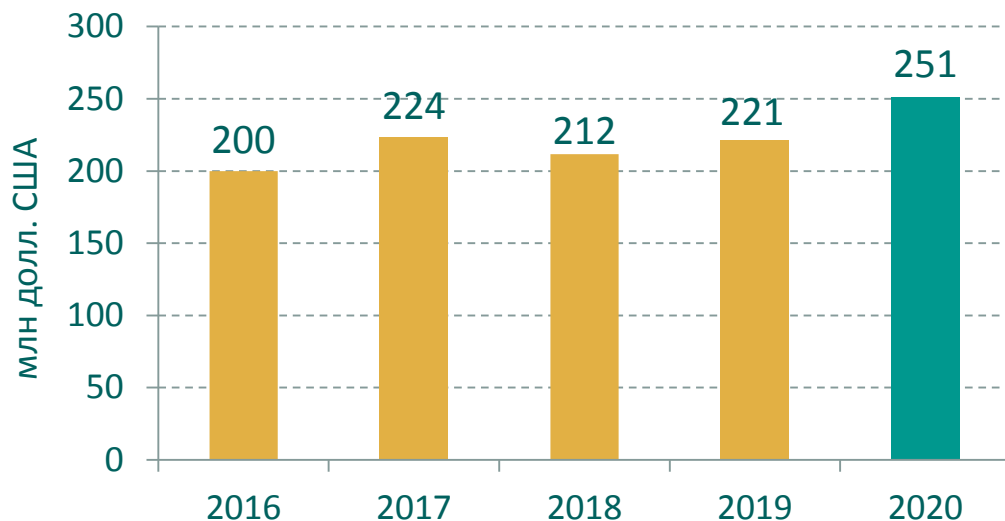


** на 31.03.2020



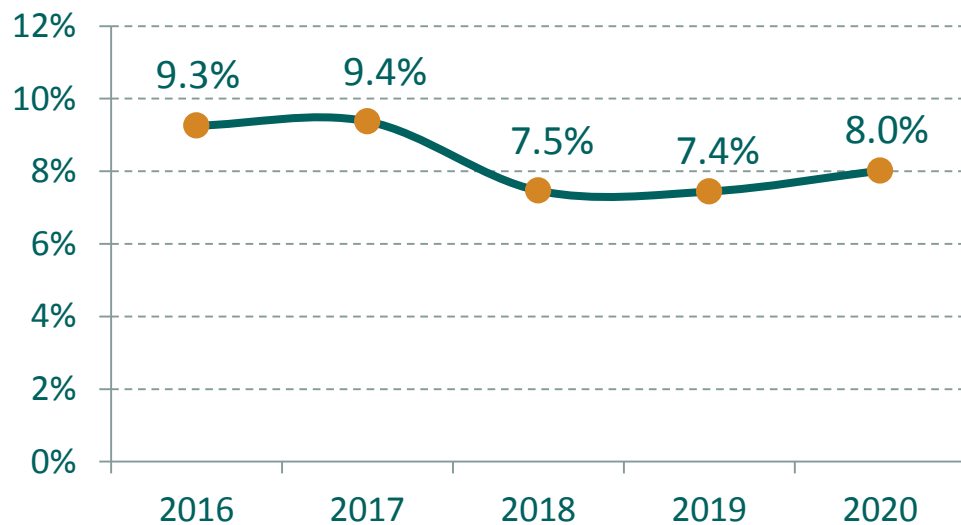
ДИВИДЕНДЫ ПАО «АКРОН»

ДИВИДЕНДЫ ВЫПЛАЧЕННЫЕ ЗА КАЛЕНДАРНЫЙ ГОД



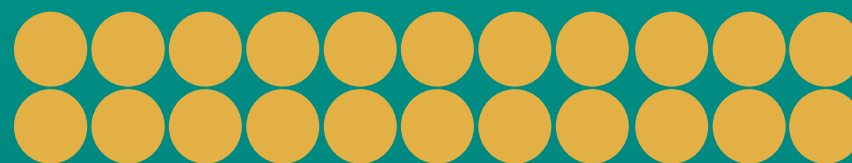
Не менее **\$200 млн**
дивидендные выплаты
в 2016 - 2020 годах

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ



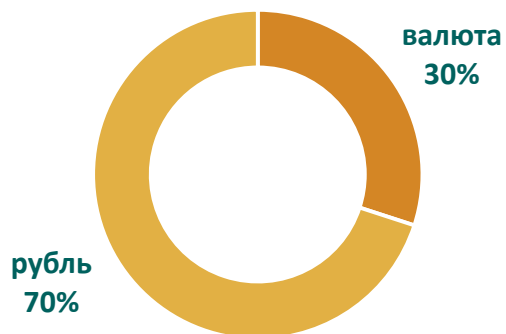
8,3%
средняя дивидендная
доходность за 5 лет

ПРИЛОЖЕНИЯ

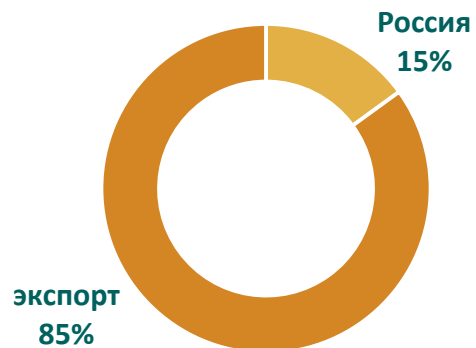


Как ослабление курса рубля влияет на финансовые показатели компании?

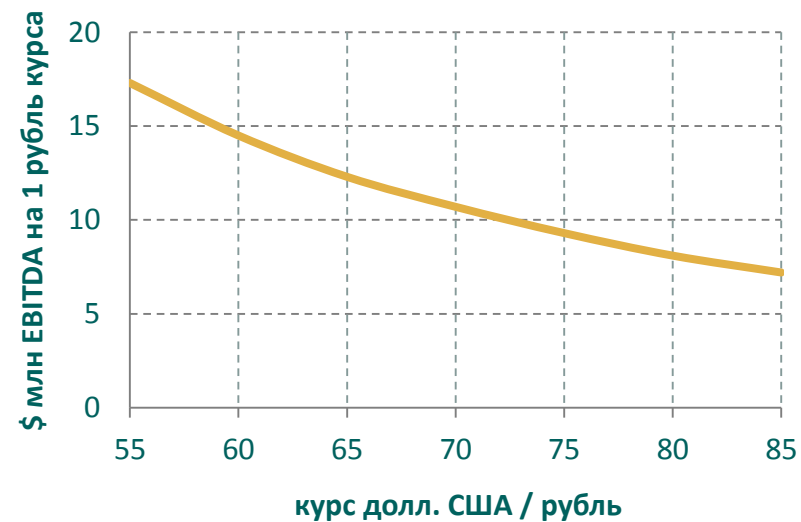
Структура полных денежных затрат в 2019 г



Структура выручки за 2019 г



Прибавка к EBITDA 2020 г при ослаблении курса на 1 рубль

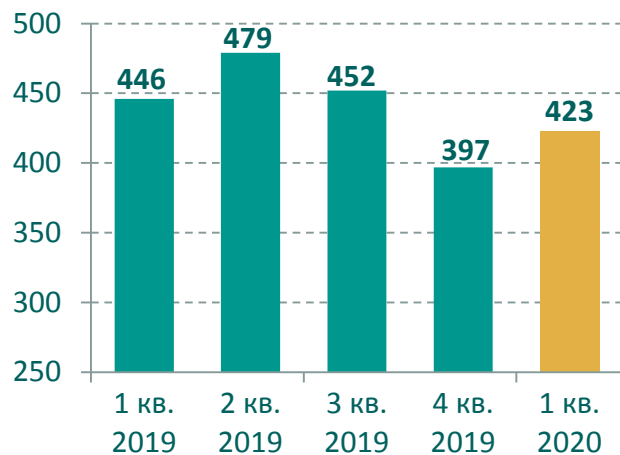


Примечание: оценки компании

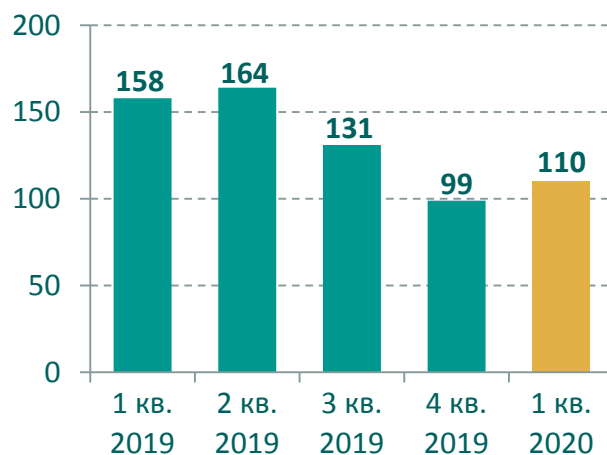


КВАРТАЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

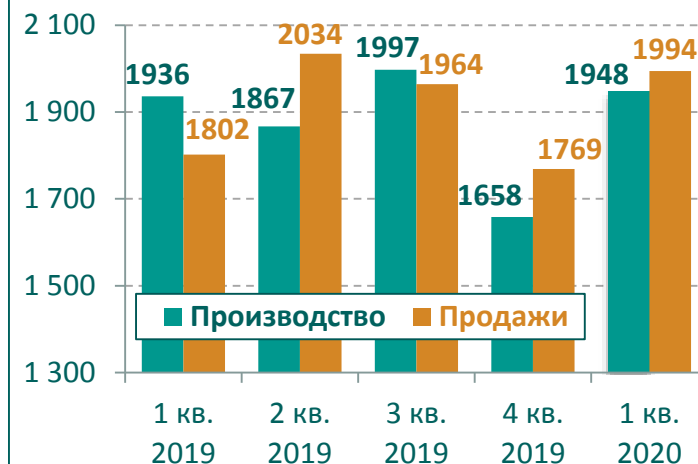
ВЫРУЧКА (\$ млн)



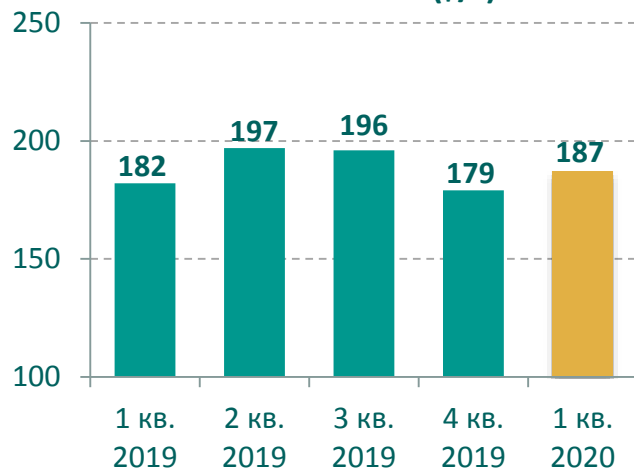
ЕБИТДА (\$ млн)



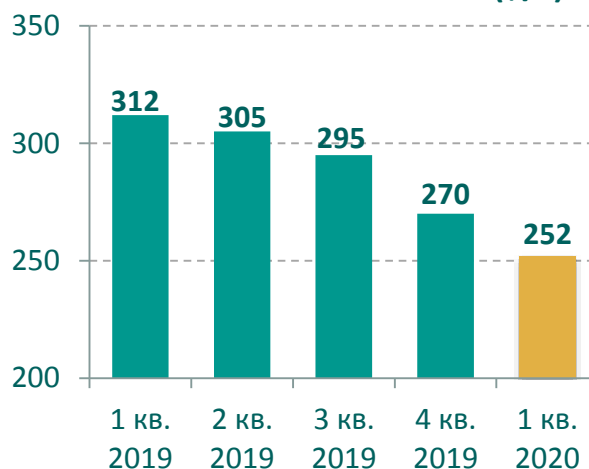
ПРОИЗВОДСТВО И ПРОДАЖИ (тыс. т)



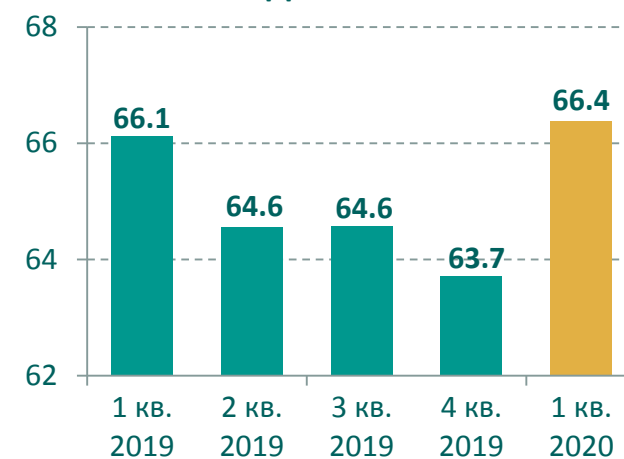
МИРОВЫЕ ЦЕНЫ: АММИАЧНАЯ СЕЛИТРА ФОВ БАЛТИКА (\$/т)



МИРОВЫЕ ЦЕНЫ: АЗОФΟΣКА НРК 16-16-16 ФОВ ПОРТЫ БЫВШ. СССР (\$/т)



ДИНАМИКА КУРСА РУБЛЯ К ДОЛЛ. США





ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	в млн рублей		в млн USD	
	3М 2019	3М 2020	3М 2019	3М 2020
Выручка	29 504	28 079	446	423
ЕВITDA	10 456	7 279	158	110
Рентабельность по ЕВITDA	35%	26%	35%	26%
Чистая прибыль	8 774	-10 126	133	-153
Рентабельность по чистой прибыли	30%	-36%	30%	-36%
Чистый операционный денежный поток	7 345	774	111	12
Капитальные вложения	4 340	3 708	66	56
Свободный ДП после выплаты процентов	3 005	-2 934	45	-44
	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020
Активы	200 355	215 552	3 236	2 773
Чистый долг	75 185	97 803	1 215	1 258
Чистый долг/ LTM EBITDA	2,1	3,0	2,2	2,5



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	в млн рублей		в млн USD	
	2018	2019	2018	2019
Выручка	108 062	114 835	1 723	1 774
ЕВITDA	37 053	35 749	591	552
Рентабельность по ЕВITDA	34%	31%	34%	31%
Чистая прибыль	13 318	24 786	212	383
Рентабельность по чистой прибыли	12%	22%	12%	22%
Чистый операционный денежный поток	28 406	28 278	453	437
Капитальные вложения	14 542	19 030	232	294
Свободный ДП после выплаты процентов	13 864	9 248	221	143
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Активы	186 784	200 335	2 689	3 236
Чистый долг	74 025	75 185	1 066	1 215
Чистый долг/ ЕВITDA	2,0	2,1	1,8	2,2



ИСТОРИЯ ХОЛДИНГА

1961-1992

СТРОИТЕЛЬСТВО ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ

- Запуск первого цеха – метанола – в 1967 г.
- Начало производства НРК в 1982 г.
- Ориентация на продажи в СССР

1992-2005

ПРИВАТИЗАЦИЯ И КОНСОЛИДАЦИЯ ОТРАСЛИ

- Приватизация «Акрона» и консолидация «Дорогобужа» в 1991-1995 гг.
- Начало продаж на экспорт
- Создание сетей сбыта и логистики

2005-2017

ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ

- Приобретение фосфатных и калийных лицензий в 2006-2008 гг.
- Размещение акций на Московской бирже и LSE в 2007-2008 гг.
- Строительство и запуск фосфатного ГОКа в 2009-2012 гг.
- Строительство и запуск нового агрегата аммиака в 2014-2016 гг.

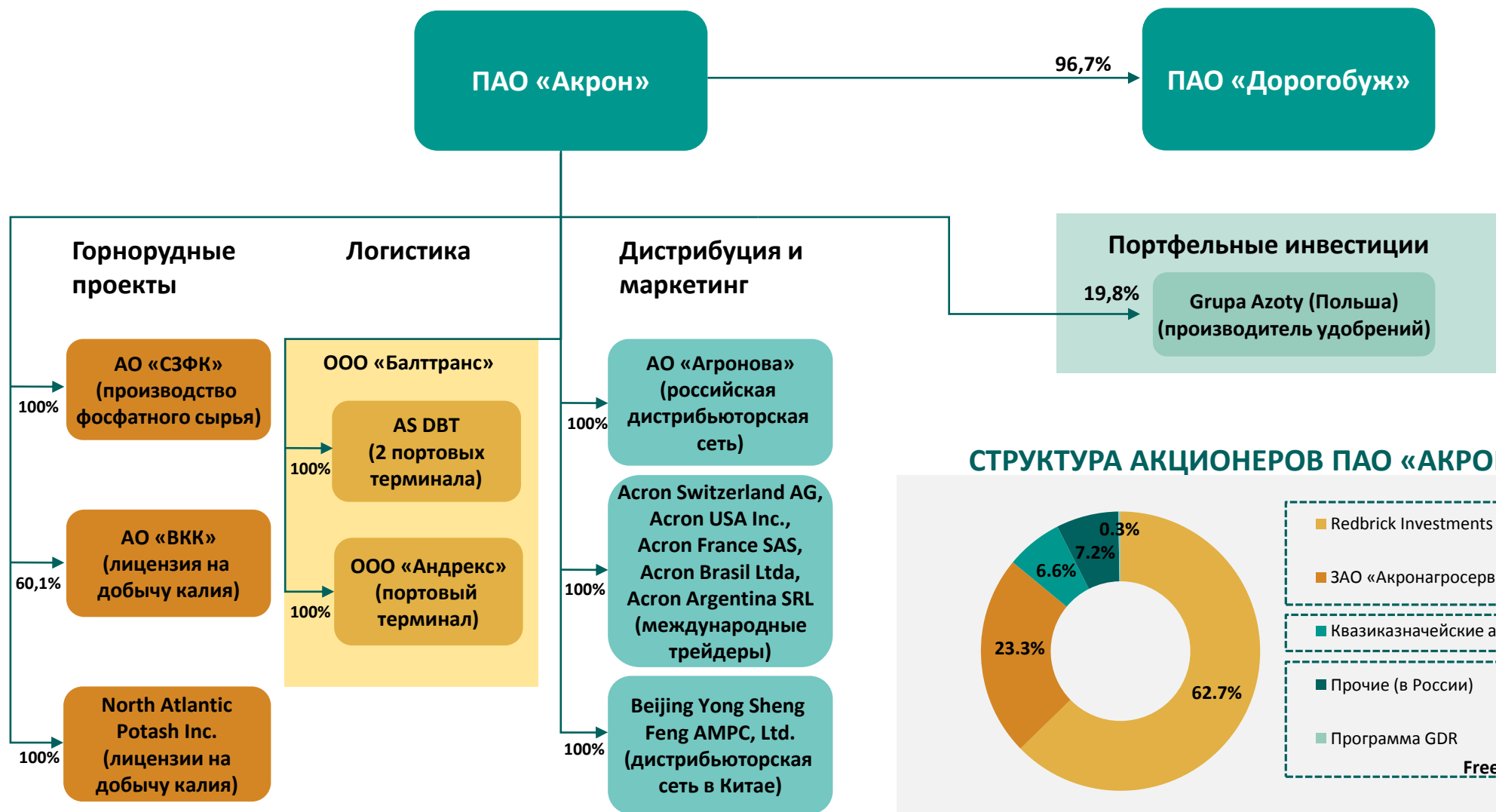
2017-2025

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СОЗДАННОГО ПОТЕНЦИАЛА

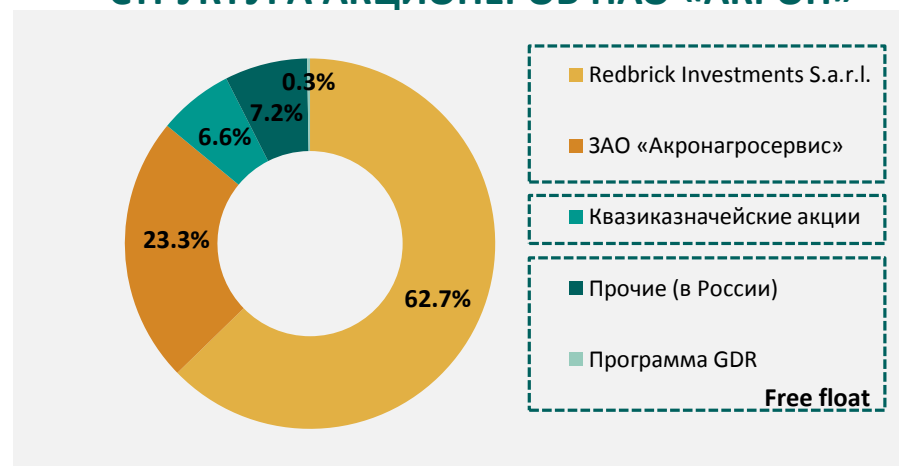
- Принятие новой стратегии развития в 2017 г.
- Новая волна строительства перерабатывающих мощностей
- Строительство калийного ГОКа



СТРУКТУРА ГРУППЫ



СТРУКТУРА АКЦИОНЕРОВ ПАО «АКРОН»



Примечание: напрямую и через 100% дочерние компании
 Данные указаны в процентах от уставного капитала по состоянию на 31.03.2020



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

- Состоит из 7 человек, 3 из которых являются независимыми директорами
- Совет директоров определяет стратегию развития компании и основные приоритеты деятельности, обеспечивает создание и работу системы внутреннего контроля и управления рисками, а также соблюдение прав и законных интересов акционеров
- Ответственность директоров и должностных лиц застрахована у пула международных страховщиков с рейтингом BBB- и выше

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

- Комитет по аудиту
 - состоит из 3 независимых директоров
- Комитет по кадрам и вознаграждениям
 - состоит из 3 независимых директоров
- Комитет по стратегическому планированию и корпоративному управлению
 - состоит из 3 директоров

ПРАВЛЕНИЕ

- Состоит из 6 человек, к компетенции которых относятся ключевые направления деятельности компании, что обеспечивает эффективную систему принятия решений
- Индивидуальный опыт работы в химической отрасли составляет до 40 лет
- Обеспечивает реализацию стратегии развития компании, операционные и финансовые показатели в соответствии с решениями Совета директоров

КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

- Принят в 2008 году
- Определяет структуру корпоративного управления компании и устанавливает систему ключевых правил и принципов управления компанией и ответственности членов Совета директоров и Правления

КОДЕКС ДЕЛОВОЙ ЭТИКИ

- Принят в 2011 году
- Регулирует основные стандарты поведения в соответствии с этическими ценностями Компании и принципами активного противодействия коррупции

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

- Согласно обновленной в 2012 году дивидендной политике, на выплаты акционерам направляется от 30% чистой прибыли по МСФО; выплаты дважды в год
- Привлекательная дивидендная доходность для инвесторов

Группа «Акрон» выстраивает систему корпоративного управления в строгом соответствии с требованиями законодательства и стандартами международной практики



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управление по связям с инвесторами

Илья Попов,
Руководитель

Тел.: +7 (495) 745-77-45 доб. 5252

E-mail: ipopov@acron.ru

Сергей Смирнов,
Старший аналитик

Тел.: +7 (495) 745-77-45 доб. 5184

E-mail: smirnov@acron.ru

ПАО «Акрон»

www.acron.ru

Центр Международной Торговли

Краснопресненская набережная, д. 12, г. Москва, Россия, 123610

Тел.: +7 (495) 745-77-45