

Презентация для инвесторов

Январь 2026

AZOT
GROUP

AKPA

A+(RU)

Expert РРТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

ruA+

HKP

AA-.ru

AZOT



Акционерное общество
МЕЛЕУЗОВСКИЕ
МИНЕРАЛЬНЫЕ
УДОБРЕНИЯ



АНГАРСКИЙ
АЗОТНО-ТУКОВЫЙ
ЗАВОД

ЦЕНТР
ПЕРЕДОВОГО
ЗЕМЛЕДЕЛИЯ



АЗОТ-АГРО

Команда презентующих

2



Бebutov
Всеволод Петрович
*Генеральный директор
ГК «Азот»*

- Более 10 лет в отрасли
- Более 5 лет в ГК «Азот»



Макаров
Дмитрий Юрьевич
*Председатель
Комитета по стратегическому
планированию
ГК «Азот»*

- Более 20 лет в отрасли
- Более 15 лет в ГК «Азот»



Ляшко
Григорий Николаевич
*Директор
по продажам и маркетингу
ГК «Азот»*

- Более 10 лет в отрасли
- Более 10 лет в ГК «Азот»



Кавторин
Александр Александрович
*Заместитель
Генерального директора
по экономике и финансам
ГК «Азот»*

- Более 10 лет в отрасли
- Более 10 лет в ГК «Азот»

Разделы

1.	Краткий обзор бизнеса Компании	4
2.	Рыночные показатели и конкурентное позиционирование	9
3.	Финансовый профиль и прогнозы	14
4.	Предварительные параметры размещения	22

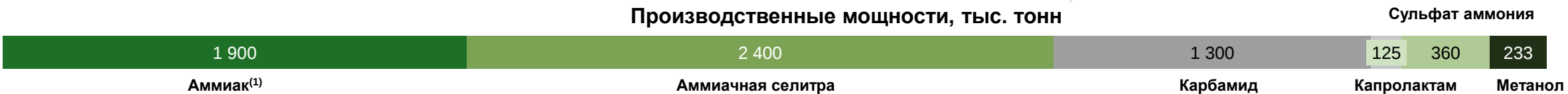
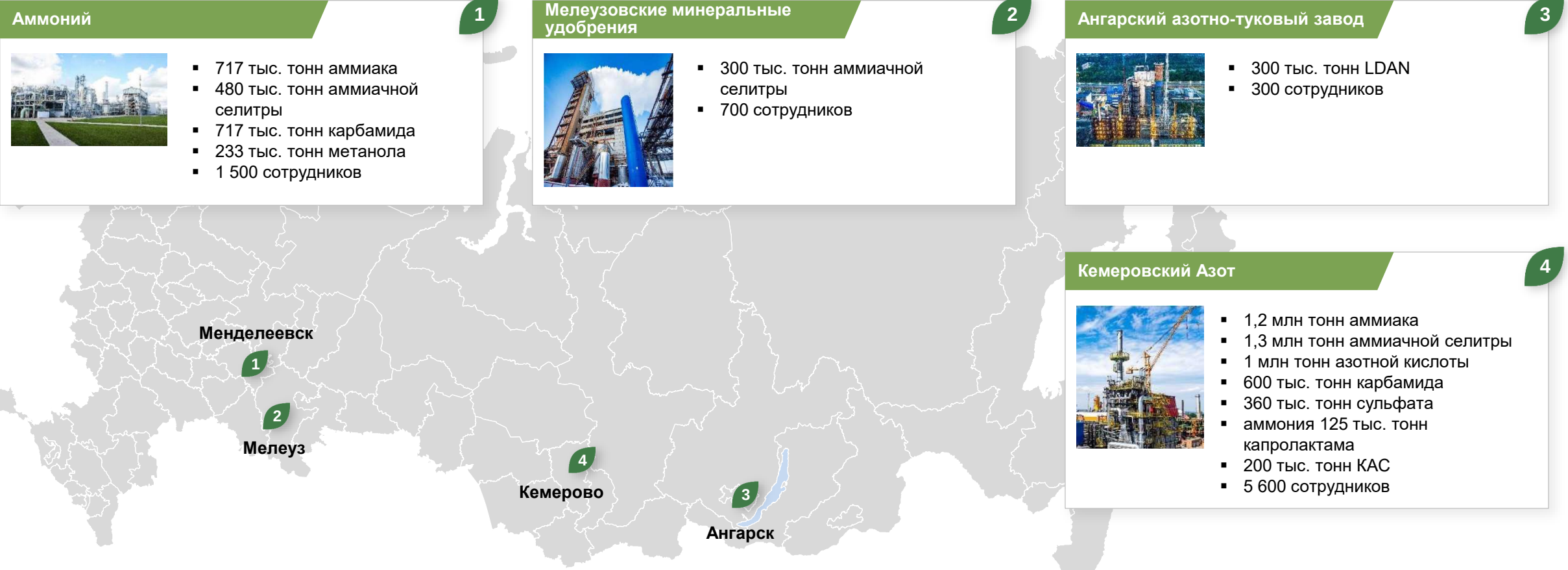


Секция 1

Краткий обзор бизнеса Компании



География производственных активов



Источник: данные Компании
Примечание: (1) Аммиак – основное сырье для производства аммиачной селитры, карбамида и капролактама

Корпоративная структура



Источник: данные Компании



Краткий обзор

Факторы инвестиционной привлекательности



Один из лидеров в производстве азотных удобрений и капролактама в России

- Ведущий производитель азотных удобрений в России с совокупной долей рынка ок. 12%⁽¹⁾
- Топ-5 производителей азотных удобрений в России с совокупной производственной мощностью более 4 млн тонн азотных удобрений в год
- Один из трех крупнейших производителей капролактама в России с долей рынка ок. 35%⁽¹⁾

Стабильные показатели финансовой устойчивости

- Консервативный долговой профиль - соотношение Чистый долг / EBITDA на уровне 1,3x по итогам 1 п\г 2025 года
- Рентабельность EBITDA на уровне 36% по итогам 1 п\г 2025 года
- Кредитный рейтинг: ruA+/Стабильный от Эксперт РА (21.01.2026г.), AA-.ru/ Стабильный от НКР (02.06.2025г.), A+(RU)/Негативный от АКРА (20.01.2026г.),

Вертикально-интегрированная бизнес-модель и диверсифицированные рынки сбыта

- Собственные производственные активы, логистические активы, дистрибуционные активы
- Развитая сбытовая сеть с импортерами продукции во всем мире
- Продажи в более чем 20 стран по всему миру
- Экспортная выручка порядка 50%

Высокий потенциал роста

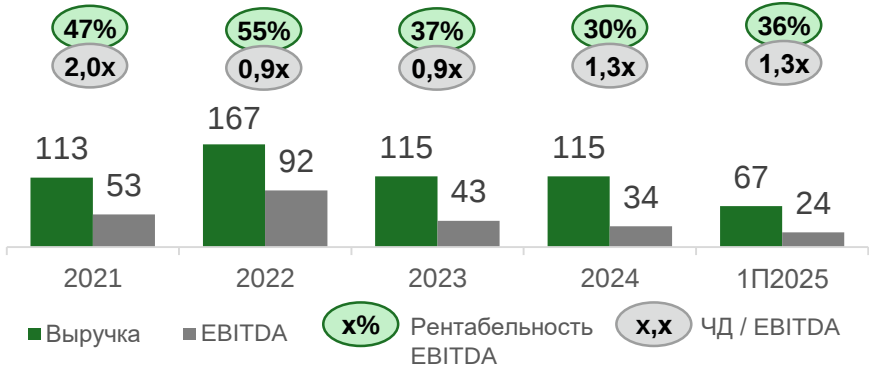
- Перспективы дальнейшего увеличения объемов производства за счет реализации инвестиционной программы

Опытная команда менеджмента

Источник: данные Компании
Примечания: (1) По состоянию на 2024 г.; (2) Не включает объемы производства аммиака

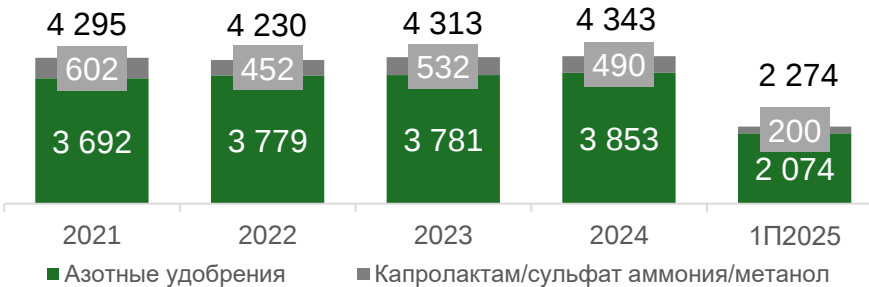
Ключевые финансовые показатели

млрд руб.

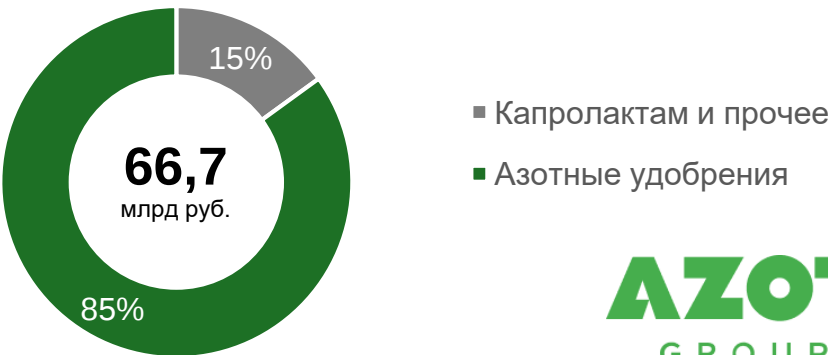


Объемы производства по направлениям бизнеса⁽²⁾

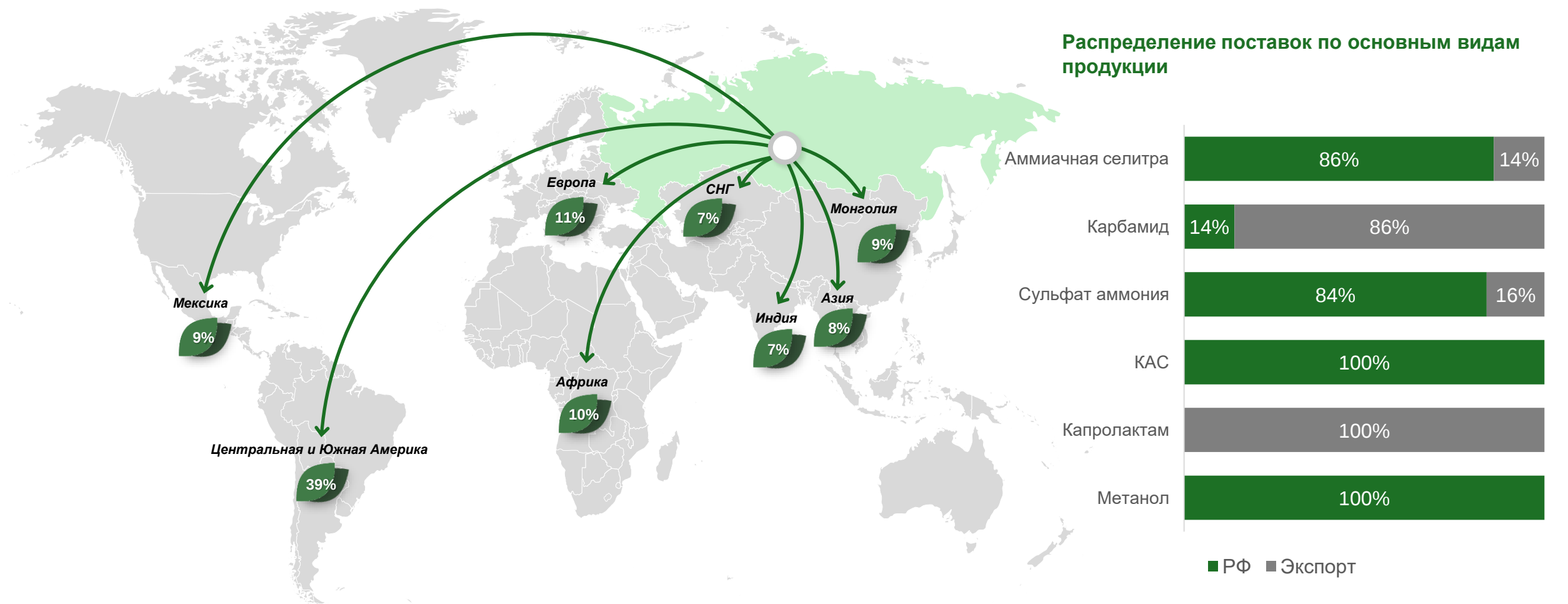
тыс. т



Структура выручки, 1 П\Г 2025г



Диверсифицированная география продаж (2024)



Источник: данные Компании





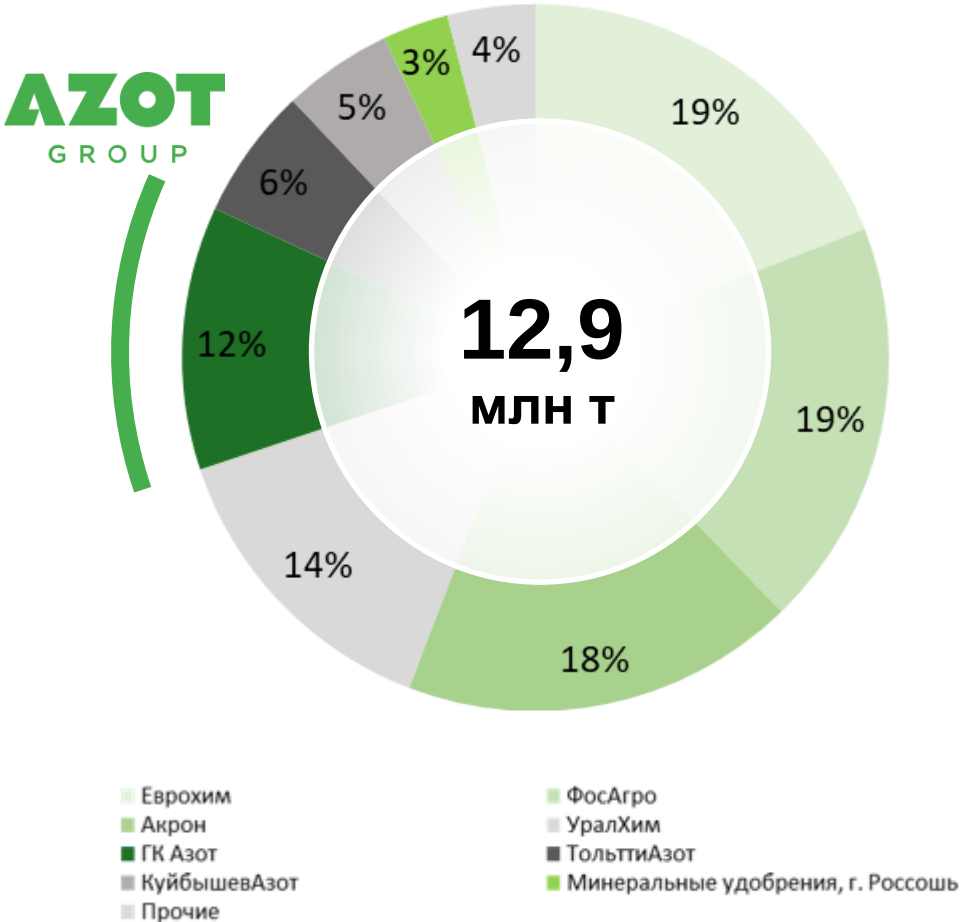
Секция 2

Рыночные показатели и конкурентное
позиционирование

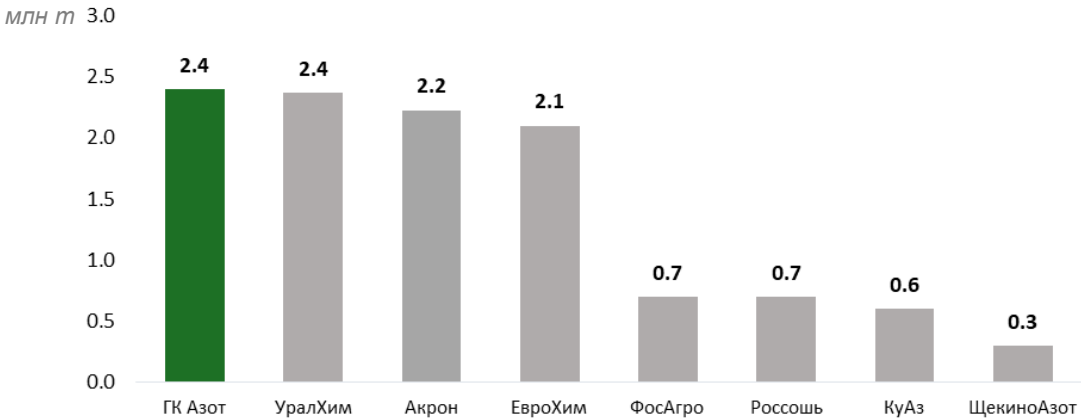


Рынок азотных удобрений России

Производство азотных удобрений в России (2024) в пересчете на д.в.

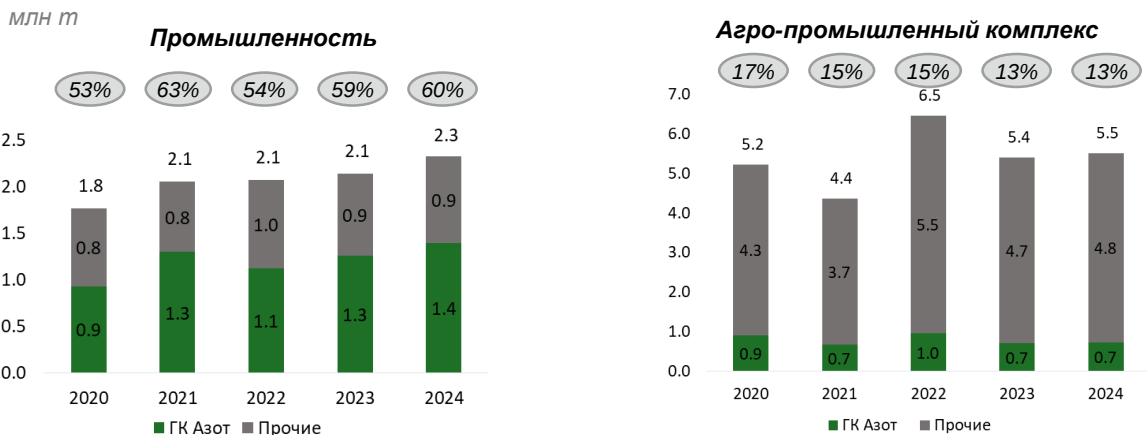


Рейтинг производителей аммиачной селитры в России (2024)



Более 1/3 в производстве азотных удобрений в России приходится на аммиачную селитру

Доля ГК «Азот» в поставках аммиачной селитры на рынок России



xx Доля ГК «Азот»

Источник: РАПУ, публичные данные

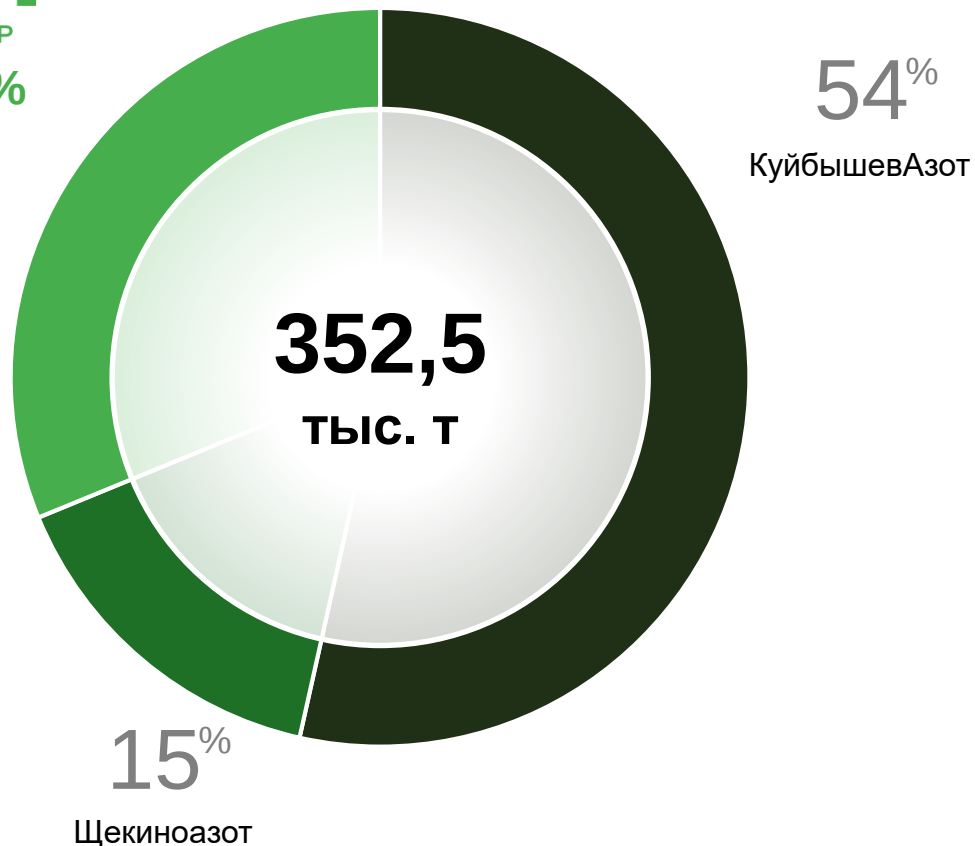


Рынок производства капролактама в России

11

Производство капролактама в России (2024)

AZOT
GROUP
31%



Комментарии

Капролактамы выпускаются в кристаллическом и жидком виде, предназначен для получения волокон, нитей, технических тканей, кордов, инженерных пластиков и т.д.

Направление использования капролактама:

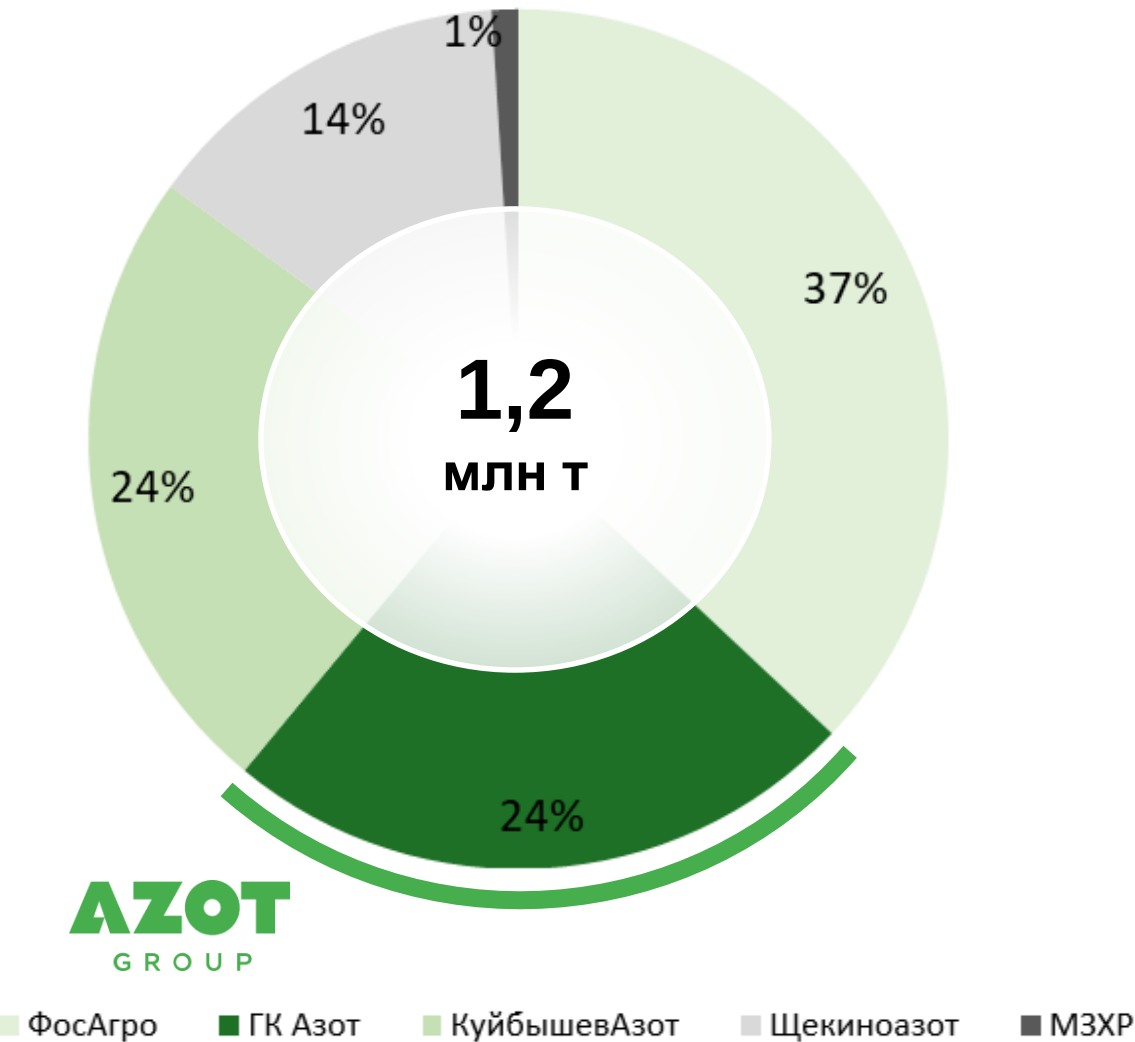
- Технические волокна – шинный корд, рыболовные сети
- Текстильные волокна – ткани, одежда, ковры, мебельная обивка
- Инженерные пластики – автомобилестроение, электроприборы
- Пищевые пленки – упаковка, авиа и авто детали

Капролактамы, производимый в России – **экспортноориентированный продукт**, 65% произведённого в России товара поставляется на экспорт, оставшаяся часть перерабатывается в России в полиамид-6 на мощностях Куйбышевазот

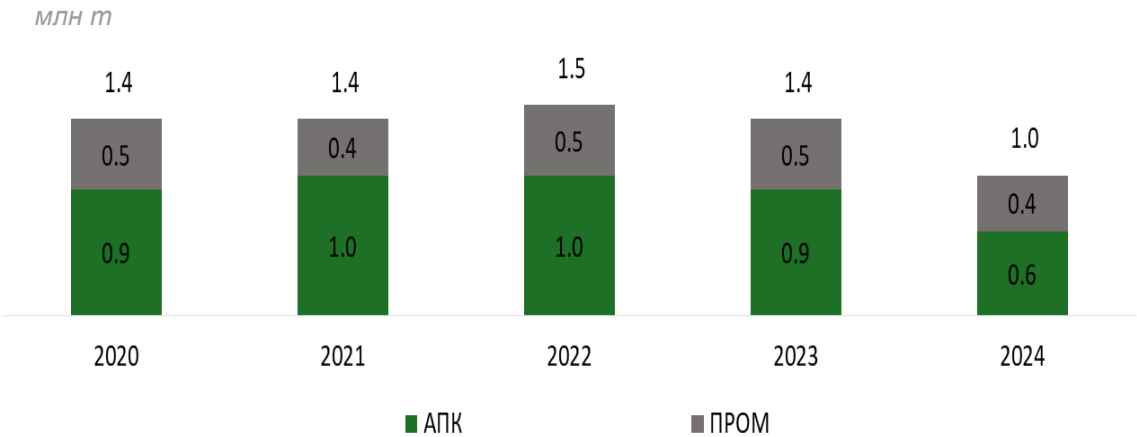
- Капролактамы, произведенный ГК «Азот» полностью направляется на экспорт
- Основные направления экспорта: Китай и Тайвань, Индия, Вьетнам и другие рынки ЮВА

Рынок сульфата аммония в России

Структура российского рынка химического сульфата аммония по производителям (2024)



Динамика поставок химического сульфата аммония на рынке России



Рынок сульфата аммония в России

2,39
млн т/год

совокупные мощности производства сульфата аммония в России

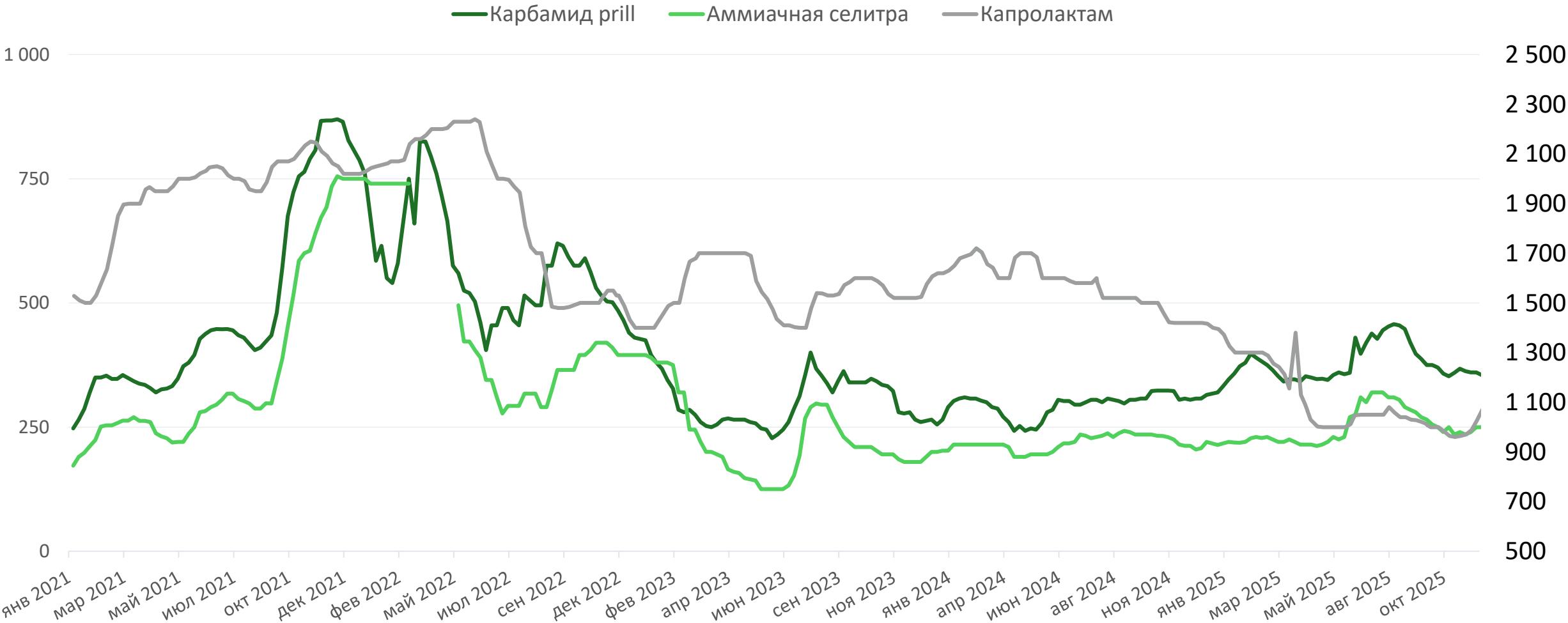
3/4 всех мощностей приходится на продукт химического качества



Источник: РАПУ, данные Компании

Динамика цен на основную продукцию

Удобрения на FOB Baltics, капролактам на CFR China (\$/тонну)



Источник: данные Fertecon, CCFGroup China





Секция 3

Финансовый профиль



Ориентиры финансовой политики

15

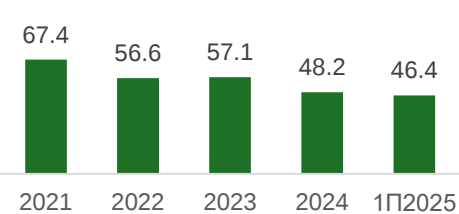


Структура себестоимости

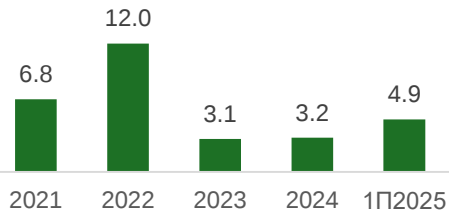
16

Среднегодовые фактические цены сырья и э/энергии

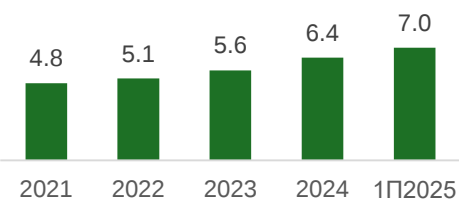
Бензол, тыс. руб. / т



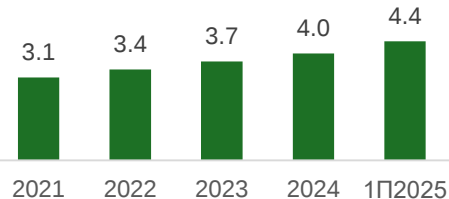
Сера технич., тыс. руб. / т



Природный газ, тыс. руб. / тм³



Электроэнергия, тыс. руб. / тквч



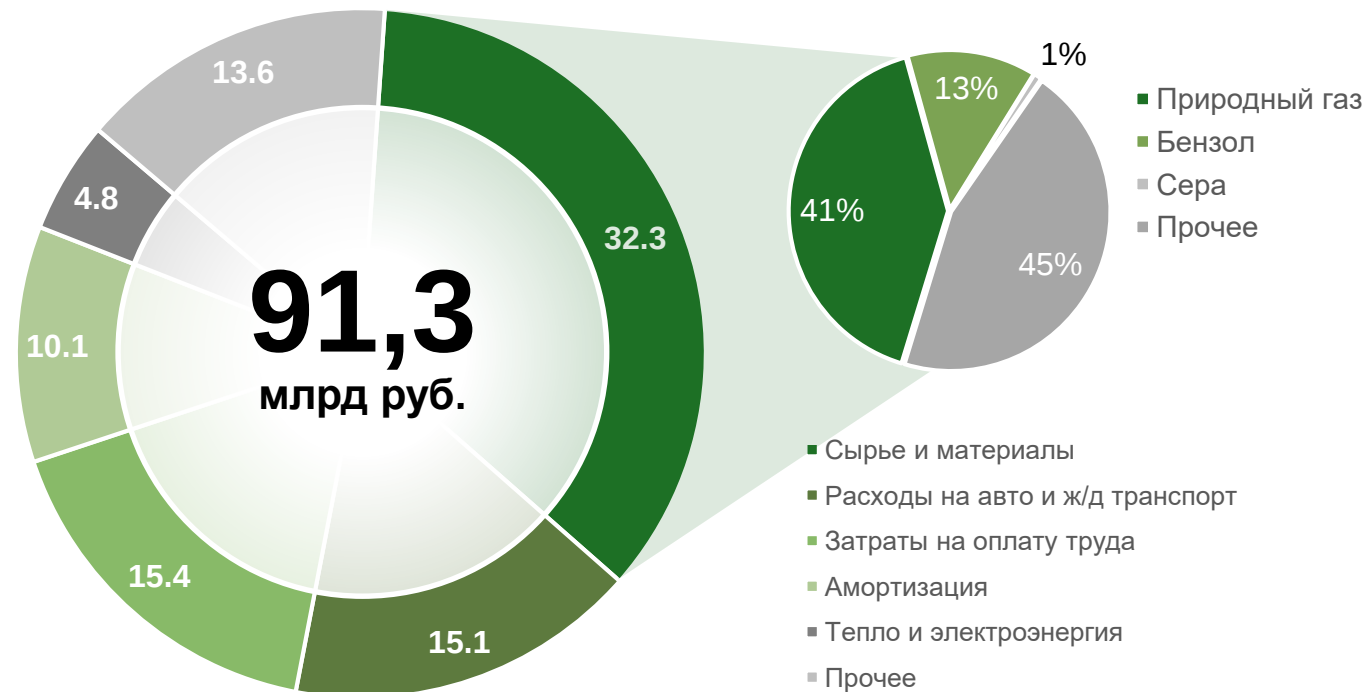
Комментарий

ГК «Азот» системно проводит мероприятия по снижению себестоимости:

- ведение технологического процесса на оптимальных нагрузках
- выполнение собственными силами работ по ремонту, а также изготовление запасных частей и оборудования
- оптимизация трудового ресурса (нормирование, картирование, организационные мероприятия)
- эффективное использование подвижного состава и автотранспорта (организация попутной загрузки вагонов, автотранспорта и пр.)
- сокращение времени простоя агрегатов азотной кислоты для замены катализаторных сеток

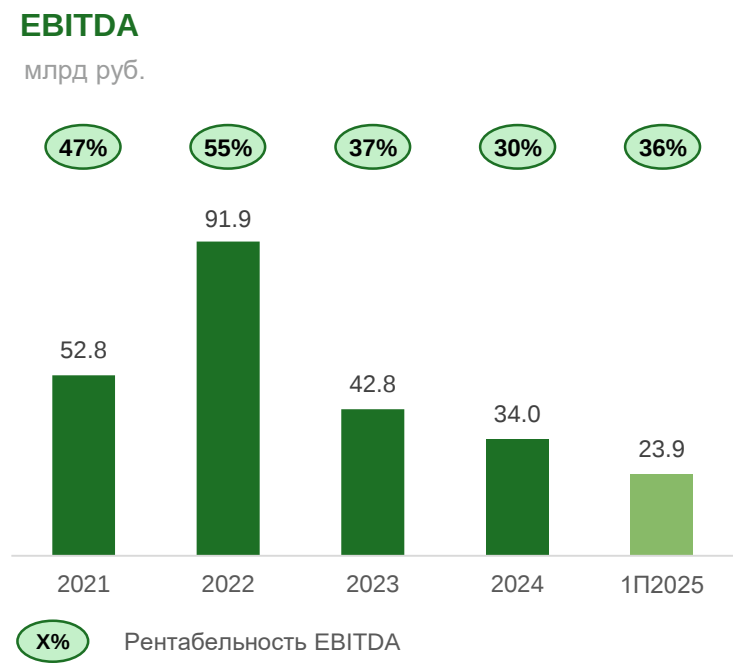
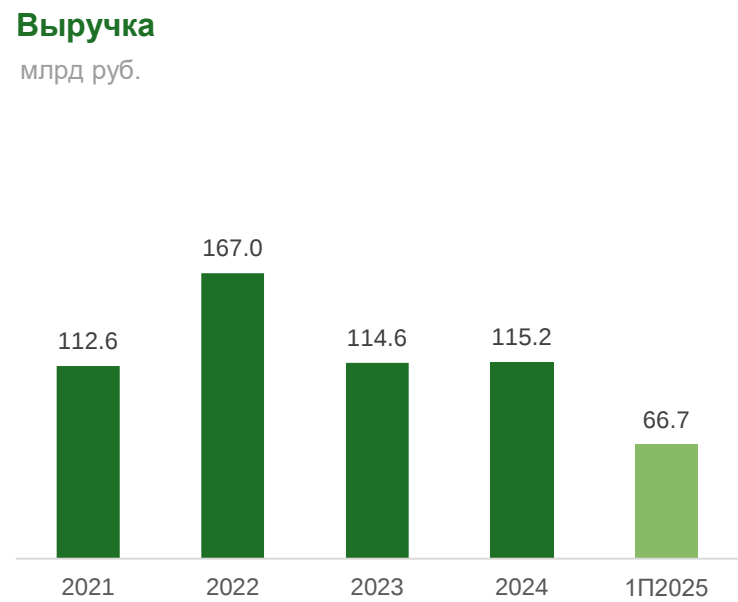
Источник: данные Компании

Структура себестоимости (2024)



- Переменные затраты составляют **60-65 %** в себестоимости
- К основным переменным затратам относятся сырье (газ, бензол, сера) и энергоресурсы
- Газ приобретается по регулируемым ценам, установленным ФСТ
- Как правило, ежегодный прирост цен на газ соответствует инфляции
- Цены на бензол привязаны к мировым котировкам и коррелируют с ценами на нефть
- Электроэнергия приобретается на оптовом рынке электроэнергии и мощности

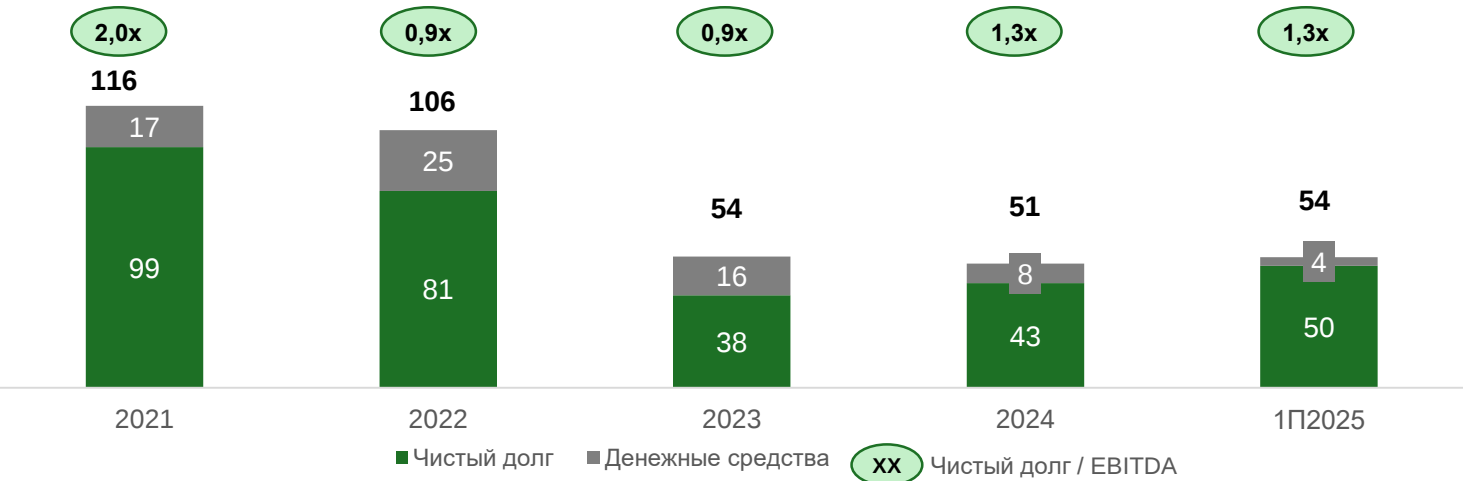
Сильные финансовые показатели и высокая рентабельность



Источник: данные Компании

Кредитный портфель

Динамика долговой нагрузки, млрд руб.



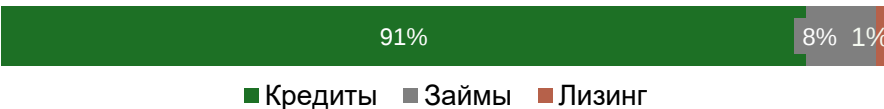
Комментарии

- ✓ **Кредитные рейтинги**
НКР: AA- / Эксперт РА: A+ / АКРА: A+
- ✓ **Активная поддержка со стороны государства** в части предоставления кредитования по субсидированным процентным ставкам
- ✓ **Отсутствие валютного риска** – по состоянию на конец 2024 г. ГК «Азот» выплатила весь валютный долг
- ✓ **Существенный запас прочности** по основным финансовым ковенантам:
Долг / EBITDA – не более **4,0x**

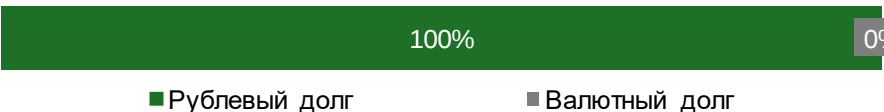
Кредитный портфель по состоянию на 30.06.2025



По типу инструмента



По валюте долга



Источник: данные Компании



Ключевые финансовые метрики

	2021	2022	2023	2024	1П 2025
Основные показатели (млрд руб.)					
Выручка	112,6	167,0	114,6	115,2	66,7
EBITDA	52,8	91,9	42,8	34,0	23,9
Совокупный долг	115,5	106,2	53,6	51,0	53,7
Денежные средства	8,6	21,1	12,3	8,2	3,5
Чистый долг ⁽¹⁾	107,0	85,1	41,3	42,8	50,2
Процентные расходы	(9,2)	(13,1)	(9,2)	(9,6)	(10,7)
Процентные доходы	2,0	8,9	10,5	8,5	3,0
Дивиденды	-	3,0	11,4	4,7	3,2
Основные коэффициенты					
Рентабельность по EBITDA	47%	55%	37%	30%	36%
Совокупный долг / EBITDA	2,2x	1,2x	1,3x	1,5x	1,5x
Чистый долг / EBITDA	2,0x	0,9x	0,9x	1,3x	1,3x

Источник: данные Компании
Примечание: (1) Без учета финансовых активов



ПРОЕКТ СТРОИТЕЛЬСТВА КОМПЛЕКСА ПО ПРОИЗВОДСТВУ АММИАКА И КАРБАМИДА в г. Менделеевск, Республика Татарстан

CAPEX: 180 млрд. руб., освоено на 12.2025г - 6 млрд. руб.

Бизнес-цель проекта

Обеспечение сырьем заявленных к реализации проектов АО «Аммоний» и Камского кластера. Масштабирование накопленного на АО «Аммоний» опыта по эксплуатации агрегатов аммиака, метанола и карбамида. Возможность использования действующей инфраструктуры АО «Аммоний».

Основные показатели

Аммиак - 1,25 млн тонн в год
Карбамид – 1,75 млн тонн в год
Сроки: 2020 - 2030гг

Этап – Реализация

РЕКОНСТРУКЦИЯ ЦЕХА АММИАК-2 КАО «АЗОТ» С УВЕЛИЧЕНИЕМ МОЩНОСТИ с 1860 до 2200 тн/сут, г. Кемерово

CAPEX: 11 млрд руб.

Бизнес-цель проекта

Обеспечение сырьем проектов по расширению существующих и строительству новых производств неконцентрированной азотной кислоты и аммиачной селитры на 250 тысяч тонн в год. Повышение операционной эффективности производства.

Основные показатели

Аммиак - 112 тыс тонн в год
Сокращение потребления природного газа – 30 млн м3 в год
Сроки: 2026 – 2030гг

Этап - ТЭО

СТРОИТЕЛЬСТВО УСТАНОВКИ ПО ПРОИЗВОДСТВУ НЕКОНЦЕНТРИРОВАННОЙ АЗОТНОЙ КИСЛОТЫ НА КАО «АЗОТ» МОЩНОСТЬЮ 140 тыс. тонн в год

CAPEX: 8,0 млрд руб., освоено на 12.2025г - 100 млн. руб.

Бизнес-цель проекта

Обеспечение сырьем (неконцентрированной азотной кислотой) новых производств аммиачной селитры. Повышение надежности и операционной эффективности.

Основные показатели

Неконцентрированная азотная кислота - 140 тыс тонн в год
Сокращение потребления пара – 12 тонн в час
Сроки: 2025 - 2030гг

Этап – Проектирование

РЕКОНСТРУКЦИЯ АГРЕГАТА АК-72/1 КАО «АЗОТ» С ПЕРЕВОДОМ НА НИЗКО-ТЕМПЕРАТУРНУЮ СЕЛЕКТИВНУЮ ОЧИСТКУ ВЫХОДНОГО ГАЗА

CAPEX: 3,8 млрд руб., освоено на 12.2025г - 1,8 млрд. руб.

Бизнес-цель проекта

Улучшение экологических показателей производства за счет снижения выбросов СО и NOx, повышение надежности и увеличение выработки неконцентрированной азотной кислоты на 3 тн в час.

Основные показатели

Неконцентрированная азотная кислота – 60 тыс тонн в год
Снижение выбросов СО - отсутствие
Снижение выбросов NOx до не более 50 мг/м3
Снижение операционной себестоимости на 5% за счет отказа от использования катализатора с содержанием драгметаллов
Сроки: 2024 – 2028гг

Этап – Реализация

СТРОИТЕЛЬСТВО НА КАО «АЗОТ» УСТАНОВКИ ПОРИСТОЙ АММИАЧНОЙ СЕЛИТРЫ МОЩНОСТЬЮ 1500 тн/сут, г. Кемерово

CAPEX: 9,5 млрд руб., освоено на 12.2025г - 350 млн. руб.

Бизнес-цель проекта

Выпуск новой продукции пористая аммиачная селитра (ПАС) мощностью 1500 т/сут для удовлетворения растущего спроса на более эффективную и экологичную аммиачную селитру, применяемую для буро-взрывных работ

Основные показатели

Аммиачная селитра - 0,5 млн тонн в год
Сроки: 2025 - 2030гг

Этап – Проектирование

СТРОИТЕЛЬСТВО НА КАО «АЗОТ» ПРОИЗВОДСТВА ЖИДКИХ КОМПЛЕКСНЫХ УДОБРЕНИЙ NS23 МОЩНОСТЬЮ 20 тыс тн/год, г. Кемерово

CAPEX: 0,9 млрд руб., освоено на 12.2025г - 35 млн. руб.

Бизнес-цель проекта

Расширение линейки выпускаемой продукции, удовлетворение растущего в СФО спроса на более эффективные жидкие удобрения, использование инфраструктуры и сырьевой базы производственной площадки КАО «Азот»

Основные показатели

Жидкое удобрение NS23 - 20 тыс тонн в год
Сроки: 2026 - 2028гг

Этап – Проектирование



Секция 4

Предварительные параметры размещения



Предварительные параметры размещения

22

Эмитент	АО ГК «Азот»
Обеспечение	Публичная безотзывная оферта КАО «Азот»
Рейтинг эмитента	ruA+ «Стабильный» от Эксперт РА; A+(RU) «Негативный» от АКРА; AA-.ru «Стабильный» от НКР.
Вид облигаций	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные, размещаемые в рамках программы биржевых облигаций серии 001P
Регистрационный номер программы	4-55254-E-001P-02E от 16.12.2025
Планируемый объем выпуска	Не менее 5 000 000 000 рублей
Серия выпуска	001P-02
Номинал облигации	1 000 рублей
Цена размещения	100% от номинала
Срок обращения	5 лет (1800 дней)
Оферта	2 года (720 дней)
Индикативная дюрация	Будет определена позднее
Купонный период	30 дней
Тип купона	Фиксированный на весь срок обращения облигаций
Ориентир ставки купона (доходности)	Будет определен позднее
Способ размещения	Открытая подписка, букбилдинг по купону
Предварительная дата сбора книги заявок	17 февраля 2026 года с 11:00 до 15:00 МСК
Предварительная дата размещения	20 февраля 2026 года
Листинг и размещение	ПАО Московская Биржа, ожидается второй уровень листинга
Организаторы	ВТБ Капитал Трейдинг, Инвестиционный Банк Синара
Агент по размещению	АО Банк Синара
Депозитарий	НКО АО НРД
Инвестирование средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов
Участие физических лиц в приобретении облигаций (информация для брокера)	Доступен для приобретения неквалифицированными инвесторами
Ломбардный список	Выпуск соответствует требованиям по включению в Ломбардный список Банка России
Ковенанты	Утрата контроля Эмитента над КАО «Азот» и АО «Аммоний»

АО ГК «Азот» (Далее – Компания) представляет настоящую презентацию (далее - «Презентация») исключительно для целей ознакомления с результатами и прогнозами деятельности АО ГК «Азот».

Данная презентация не является предложением ценных бумаг или офертой в отношении ценных бумаг. Данный документ и информация, содержащаяся в нем, также не являются приглашением делать или направлять оферты, продавать, покупать, менять или передавать любые ценные бумаги в Российской Федерации или в какой-либо иной юрисдикции, а также не являются рекламой ценных бумаг в Российской Федерации или иных юрисдикциях.

Презентацию нельзя толковать как предложение принять на себя обязательство по совершению каких-либо сделок со стороны Компании.

Информация, содержащаяся в Презентации, не является исчерпывающей. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Группы, основных условий на основе информации, содержащейся в эмиссионной документации, публикуемой на сайте Компании.

Презентация не направлена на и не предназначена для распространения среди или использования какими-либо лицами или организациями, являющимися резидентами Российской Федерации либо расположенными в каком-либо иной юрисдикции, где такие распространение, публикация, доступность или использование противоречили бы законодательству или нормативному регулированию, или которые требовали бы какой-либо регистрации или лицензирования в пределах такой юрисдикции.

Ни Компания, ни какие-либо ее участники, директора, должностные лица, сотрудники или представители не несут никакой ответственности ни за какие убытки, возникающие каким-либо образом от какого-либо использования Презентации или её содержания или иным образом возникающие в связи с Презентацией.

Компания не дает гарантий или заверений, подтверждающих достоверность, полноту или однозначный характер содержащихся в Презентации сведений и информации.