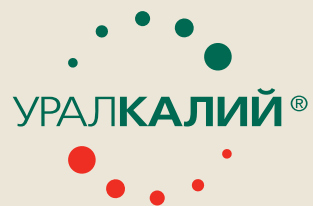


Наполняя землю силой



Годовой отчет 2009



Содержание

1. Вступительная часть	2
Обращение Председателя Совета директоров	2
Обращение Президента и CEO	4
Обращение Генерального директора	6
Основные показатели деятельности Компании	8
2. Обзор Группы «Уралкалий»	12
Структура Группы	13
Описание Группы	16
3. Календарь основных событий	18
4. Калийная отрасль — рост, прозрачность, стабильность	20
Что такое калий?	20
Стабильный спрос с тенденцией к росту	21
Предсказуемость и прозрачность предложения калия	23
Рынок калия в 2009 году	24
Бразилия	
Индия	
Китай	
Юго-Восточная Азия	
Россия	
США	
Европа	
5. Обзор продаж	42
Экспортные продажи	42
Продажи на внутреннем рынке	43
География поставок «Уралкалия»	44
6. Производственные результаты	46
Производство в 2009 году	46
Планы по расширению мощностей	48
7. Финансовые результаты	50
Анализ и оценка финансового положения и результатов деятельности	50
Консолидированная финансовая отчетность	57
8. Корпоративная и социальная ответственность	117
Персонал	117
Охрана труда и промышленная безопасность	118
Охрана окружающей среды	119
Социальные программы	120
9. Корпоративное управление	123
Принципы и структура корпоративного управления	123
Состав Совета директоров	133
Информация для акционеров и инвесторов	134
10. Факторы риска	139
Система управления рисками в ОАО «Уралкалий»	139
Факторы риска	140
11. Положение об ответственности	142
12. Review of the Mineral Resources and Ore Reserves	143
13. Приложения	151
14. Индексы и глоссарий	226
15. Календарь посадок и сбора урожая основных с/х культур	228

Обращение Председателя Совета директоров



Дмитрий Евгеньевич Рыболовлев
Председатель Совета директоров

Уважаемые акционеры!

Прошедший 2009 год стал для «Уралкалия» годом преодоления трудностей и вместе с тем годом перемен. Мировые экономические проблемы серьезно повлияли на сельскохозяйственную отрасль во всех уголках мира, а на рынке калийных удобрений впервые за долгое время произошло серьезное падение спроса. Из-за снижения покупательской способности основных импортеров калия «Уралкалий» уже в первом квартале был вынужден снизить цены на спотовых рынках. Мощности Компании периодически были загружены не более чем на четверть. Тем не менее, «Уралкалий» сумел пережить крайне сложное первое полугодие, а во втором добился заключения долгосрочных контрактов на двух очень важных для отрасли рынках – индийском и китайском.

Безусловно, год выдался непростым не только для основных международных потребителей калия, но и для российских сельхозпроизводителей. Понимая, что российскому сельскому хозяйству необходима поддержка, мы существенно увеличили объем поставок на внутренний рынок и ввели беспрецедентные антикризисные меры. Так, Компания добровольно зафиксировала максимальный уровень цен для сельхозпроизводителей в размере 3700 рублей за тонну хлористого калия на весь 2009 год. Более того, чтобы поддержать российский агрокомплекс, мы приняли решение в качестве временной антикризисной меры установить цену в размере 3955 рублей за тонну калия для российских производителей сложных минеральных удобрений. Эти цены были в несколько раз ниже текущих мировых цен на хлористый калий.

В 2009 году, несмотря на низкую загрузку и сложную ситуацию в отрасли, «Уралкалий» оказывал помощь государству в ликвидации последствий аварии на Первом рудоуправлении Компании. Будучи социально ответственной компанией, «Уралкалий» добровольно компенсировал расходы бюджетов всех уровней, связанные с ликвидацией последствий аварии 2006 года. Их общий объем составил почти 2,8 млрд рублей. Кроме того, в рамках социальной ответственности «Уралкалий» согласился участвовать в строительстве 53-километровой железной дороги, идущей в обход Верхнекамского месторождения калийно-магниевого солей.

Компания взяла на себя расходы по покрытию дефицита финансирования этого строительства в размере 5 млрд рублей. Таким образом, общая сумма средств, добровольно перечисленных Компанией в бюджеты всех уровней в 2009 году, составила около 7,8 млрд рублей.

В этот сложный год мы старались уделять особое внимание нашим сотрудникам, которые являются главным достоянием «Уралкалия». Чтобы избежать сокращений персонала, Компания была вынуждена на время отказаться от выплаты ежемесячных премий. Тем не менее, с 1 августа заработная плата в «Уралкалии» была повышена. Мы также выплатили премии всем сотрудникам по итогам года – в качестве меры поддержки, благодарности за лояльность к Компании в условиях финансового кризиса и добросовестный труд.

Несмотря на сложную экономическую ситуацию, в 2009 году мы продолжили реализацию программы развития социальной инфраструктуры города Березников, в котором расположено наше производство. Общий объем расходов Компании на поддержку социально значимых городских проектов в 2009 году составил почти 400 млн рублей. Среди них – строительство детского сада и поликлиники, помощь образовательным учреждениям, программа по борьбе с уличной преступностью и ряд других.

Для коллектива «Уралкалия» этот год стал проверкой на выдержку и способность принимать правильные решения. Изменившиеся экономические реалии научили нас искать нестандартные пути решения проблем. Сегодня перед нами стоят новые цели, достижение которых требует от нас новых идей и решений. Одним из таких решений стало внесение изменений в структуру управления Компании, сопровождавшееся кадровыми перестановками.

В конце года на должность Президента «Уралкалия» был назначен Денис Морозов – первоклассный менеджер, успешно реализовавший ряд крупных российских и международных проектов и имеющий богатый опыт управления активами в горнорудном производстве. Денис Морозов будет отвечать за все основные бизнес-процессы Компании. С его приходом мы рассчитываем достичь лучших международных стандартов в эффективности корпоративного управления.

С 1 июля 2010 года Денис Морозов, сохранив должность Президента и полномочия CEO, будет также назначен Генеральным директором «Уралкалия». Он сменит на этом посту Владислава Баумгертнера, который покинет Компанию 30 июня 2010 года.

За время своей работы в «Уралкалии» Владислав Баумгертнер выполнил ряд важнейших для Компании стратегических задач, в том числе исключительно успешный выход на международный фондовый рынок в 2007 году. От имени Совета директоров «Уралкалия» я хотел бы поблагодарить его за проделанную работу и пожелать ему успехов.

Происходящие в «Уралкалии» перемены в первую очередь направлены на рост капитализации Компании в интересах всех акционеров и повышение ее привлекательности на международных финансовых рынках. Сегодня наши стратегические цели – расширение производственных мощностей и проведение масштабной модернизации существующего производства. Решив эти задачи, мы сможем своевременно и адекватно отреагировать на восстановление глобального калийного рынка, тем самым обеспечив дальнейшее устойчивое развитие Компании.



Обращение Президента и CEO



Денис Морозов
Президент и CEO

Уважаемые акционеры!

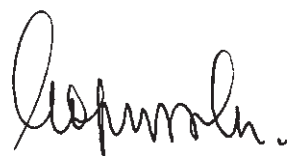
В конце 2009 года я был приглашен на должность Президента Компании «Уралкалий». Проработав много лет в российской горнодобывающей индустрии, я был заинтересован продолжить профессиональную деятельность в крупнейшей российской компании по производству минеральных удобрений. Я считаю калийную отрасль уникальной и крайне высоко оцениваю ее перспективы. Развитие калийной отрасли связано с развитием всего человечества – население нашей планеты постоянно растет, и его будущее во многом зависит от компаний, которые смогут поддержать его жизнедеятельность.

«Уралкалий», будучи одним из лидеров отрасли удобрений, занимает среди этих компаний особое место. Это первая российская компания в этом секторе, вышедшая на международный финансовый рынок и получившая высокие оценки со стороны широкого круга инвесторов. Благодаря тому, что наши инвесторы поверили в Компанию, сегодня «Уралкалий» имеет самую высокую капитализацию среди всех российских производителей минеральных удобрений.

Приоритетами работы в «Уралкалии» для меня являются соблюдение интересов всех акционеров Компании и дальнейшее совершенствование корпоративного управления. В управлении Компанией я собираюсь придерживаться важнейшего принципа – прозрачности для всех заинтересованных сторон. Только таким образом можно обеспечить рост акционерной стоимости и устойчивое развитие «Уралкалия», сделать его компанией действительно мирового уровня.

У «Уралкалия» амбициозные планы на будущее, и я намерен использовать весь свой опыт для того, чтобы Компания успешно их выполнила. Среди приоритетных направлений, безусловно, стоит отметить поддержание существующих мощностей, их модернизацию и масштабную программу по расширению производства, включая строительство нового рудника.

Уверен, что нас ждет интересная совместная работа и мы сможем добиться высоких результатов. Нам предстоит закрепить уже достигнутые успехи и достичь новых масштабных целей. Я хочу поблагодарить членов Совета директоров за оказанное мне доверие и вас, акционеров «Уралкалия», за ваш выбор.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Сергей" (Sergey).

Обращение Генерального директора



Владислав Артурович Баумгертнер
Генеральный директор

Уважаемые акционеры!

Прошедший 2009 год стал непростым испытанием не только для калийной отрасли, но и для всей мировой экономики в целом. Весь год нам приходилось работать с учетом существующей рыночной ситуации, которая была крайне тяжелой. Падение спроса и тенденция к снижению цен на нашу продукцию на всех мировых рынках привели к тому, что мощности Компании на протяжении всего года были недозагружены. Такое развитие событий оказалось непривычным для «Уралкалия», традиционно работавшего с существенно большей загрузкой. В итоге, имея производственную мощность 5,5 млн тонн калийных удобрений, мы произвели вдвое меньше – годовой объем производства составил немногим более 2,6 млн тонн.

В первом полугодии мы особенно остро ощутили последствия финансового кризиса. Ситуация немного улучшилась после заключения важного контракта на поставку хлористого калия в Индию в середине года. А уже к концу года мировой спрос на калийные удобрения начал постепенно восстанавливаться. Так, в ноябре 2009 года «Уралкалий» произвел на 45% больше продукции, чем в ноябре 2008 года. А в декабре, когда мы заключили долгосрочный контракт с Китаем, выпуск товарной продукции превысил показатель декабря 2008 года уже на 54%.

Впрочем, столкнувшись с нетипичной для нас рыночной ситуацией, мы постарались извлечь из нее максимальную пользу. В 2009 году мы получили возможность начать масштабную модернизацию действующего производства, невозможную в условиях полной загрузки мощностей. Также в рамках программы расширения производства до 7 млн тонн Компания осуществляла строительство второй производственной линии на обогатительной фабрике Четвертого рудоуправления. Но работы на БКПРУ-4 этим не ограничились. Мы также заканчивали строительство новых энергоблоков, производили замену и монтаж дополнительных магистральных конвейеров, вели проектирование газопровода попутного газа. В общей сложности инвестиции в модернизацию БКПРУ-4 в 2009 году составили более 3,9 млрд рублей. Еще более 400 млн рублей Компания вложила в модернизацию второго ствола на БКПРУ-2, на котором была заменена подъемная машина. В 2010 году работы, направленные на расширение действующих мощностей, продолжатся.

Кроме того, в 2009 году мы увеличили наши складские мощности в г. Березниках со 160 тыс. тонн до 300 тыс. тонн. Увеличение складских мощностей стало возможным благодаря возведению трех современных надувных складов вместимостью 45–50 тыс. тонн каждый.

В 2009 году мы также приняли решение о внесении изменений в график реализации нашей инвестпрограммы. В связи с рыночной конъюнктурой ввод новых мощностей, благодаря которым «Уралкалий» сможет производить 7 млн тонн хлористого калия, было решено перенести с 2011 на 2012 год. Стоит отметить, что это один из самых дешевых реализуемых проектов по расширению мощностей на рынке – мы вкладываем около \$400 на каждую тонну калия без учета инфраструктуры. В то же время мы осознаем, что обязаны инвестировать не только в расширение, но и в поддержание действующих мощностей. Поэтому мы приняли решение увеличить объем инвестиций в существующее производство в 2010–2012 гг. в среднем до 12,5 млрд рублей ежегодно.


Эти инвестиции не учитывают реализацию проекта освоения Усть-Яйвинского участка, который является на сегодняшний день главным проектом Компании. В 2009 году было принято решение о строительстве нового рудника. Первую калийную руду мы рассчитываем получить в 2015 году, а уже в 2018 году рудник должен выйти на полную мощность, которая составит от 8 до 11 млн тонн руды в год.

В 2009 году мощности «Уралкалия» были загружены только на 48%, но, несмотря на это, мы закончили год с неплохими финансовыми результатами. Общие продажи Компании превысили 1 млрд долларов США. Это стало возможно благодаря тому, что средняя цена на калий в 2009 году составила 405 долларов США за тонну, превысив средний уровень за последние 5 лет. Более высокий показатель был у Компании только в ставшем рекордным по многим параметрам 2008 году. Рентабельность по EBITDA составила в 2009 году 56%, что также ниже, чем в 2008 году, но превышает уровень 2007 и 2006 годов.

Кроме того, компания «Уралкалий» по-прежнему остается одним из самых низкокзатратных производителей хлористого калия, имея себестоимость 80 долларов США за тонну без учета амортизации.

В 2009 году мы направили на выполнение нашей инвестпрограммы 14,1 млрд рублей, большую часть из которых составили инвестиции в расширение мощностей с 5,5 до 7,0 млн тонн и в инфраструктуру. Более 6,6 млрд рублей из этой суммы мы вложили в поддержание существующей мощности.

Несмотря на сложный год, «Уралкалий» с уверенностью продолжает смотреть в будущее. Компания не стояла на месте и эффективно использовала предоставленную возможность, заложив твердую основу для дальнейшего успешного развития и роста. Калийная отрасль уникальна, и ее перспективы по-прежнему впечатляют. Ситуация на рынке будет улучшаться, и как только спрос на калий начнет восстанавливаться, а дополнительные объемы будут востребованы потребителями, «Уралкалий» будет одним из первых, кто сможет адекватно отреагировать на изменения рынка.



Основные показатели деятельности Компании

Основные финансовые показатели^I

	2005	2006	2007	2008	2009
Выручка	27 976	22 290	29 499	62 798	33 809
Чистая выручка ^{II}	20 489	16 673	22 673	54 355	29 314
Себестоимость реализованной продукции	(5 497)	(6 307)	(7 108)	(9 410)	(8 878)
Себестоимость реализованной продукции по отношению к чистой выручке, %	27%	38%	31%	17%	30%
Валовая прибыль	22 479	15 983	22 391	53 388	24 931
Коммерческие расходы	(8 544)	(6 691)	(7 957)	(9 840)	(6 075)
Общие и административные расходы	(1 286)	(2 058)	(3 473)	(3 204)	(3 838)
ЕВИТДА^{III}	13 585	8 558	12 098	41 349	16 375
Уровень рентабельности по ЕВИТДА, % ^{IV}	66%	51%	53%	76%	56%
Чистая прибыль	9 429	3 494	8 045	21 943	9 095
Уровень рентабельности по чистой прибыли, % ^V	46%	21%	35%	40%	31%
Капитальные затраты	5 728	5 198	6 316	14 341	14 105
Долг (банковские кредиты)	3 484	11 088	10 600	13 987	13 463
Итого капитал	17 979	17 650	25 074	34 620	43 716
Денежные средства	4 076	2 892	7 291	16 174	4 297

(руб. млн)

Примечания

I. Здесь и далее финансовые показатели приведены по консолидированной финансовой отчетности МСФО в млн рублей, если не указано иное.

II. Чистая выручка рассчитана как выручка за вычетом затрат на фрахт, железнодорожных тарифов и расходов по перевалке.

III. Здесь и далее используется скорректированный показатель ЕВИТДА, который не включает затраты, связанные с затоплением рудника.

IV. Уровень рентабельности по ЕВИТДА – ЕВИТДА/Чистая выручка.

V. Уровень рентабельности по чистой прибыли – Чистая прибыль/Чистая выручка.

Основные операционные показатели

	2005	2006	2007	2008	2009
Объем продаж	5 338	4 343	5 060	4 668	2 497
Экспорт	4 871	3 905	4 575	4 141	1 895
Внутренний рынок	467	438	485	527	602
Объем производства	5 379	4 165	5 119	4 793	2 621

(тыс. тонн)

Макроэкономические показатели за 2009 год^I

Индекс потребительских цен (ИПЦ) (дек. 2009 г. – дек. 2008 г.)	8,8% ^{II}
Индекс потребительских цен на продукты питания (ИПЦ) (дек. 2009 г. – дек. 2008 г.)	4,9%
Индекс цен производителей (ИЦП) (дек. 2009 г. – дек. 2008 г.)	(1,0%) ^{III}
руб./долл. США (среднее значение за 2009 г.)	31,8 ^{IV}
руб./долл. США (на конец 2009 г.)	30,2 ^V

Данные о ресурсах минерального сырья на 1 января 2010 года

	млн тонн	K ₂ O, %	K ₂ O, млн тонн
Все шахты			
Подсчитанные	1 370,2	21,3	292,0
Предполагаемые	2 088,8	20,8	435,0
Прогнозные	310,3	26,8	83,3
Общие: подсчитанные и предполагаемые	3 459,0	21,0	727,0

Примечания

I. Статистический анализ Федеральной службы государственной статистики по социально-экономической ситуации в Российской Федерации за 2009 г.

II. Включает продовольственные и непродовольственные товары и услуги населению по Российской Федерации.

III. Для горнодобывающей промышленности (за исключением топливно-энергетических полезных ископаемых).

IV. Средний курс Центрального банка Российской Федерации за период с 1 января 2009 г. по 31 декабря 2009 г.

V. Официальный курс Центрального банка Российской Федерации за период на 31 декабря 2009 г.

Динамика финансовых показателей

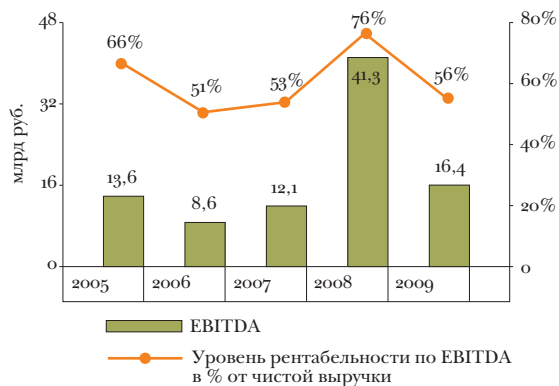
Чистая выручка



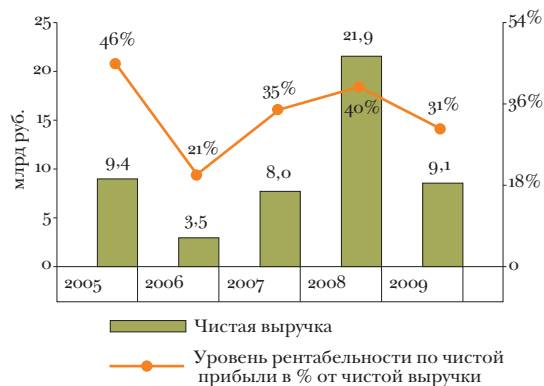
Денежная себестоимость^I реализованной продукции



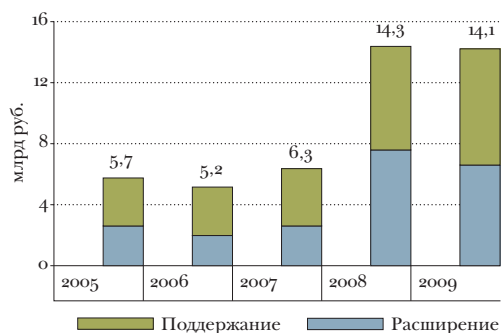
Показатель ЕВИТДА и уровень рентабельности



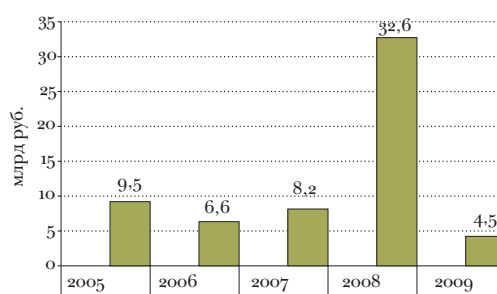
Чистая прибыль и уровень рентабельности



Капитальные затраты



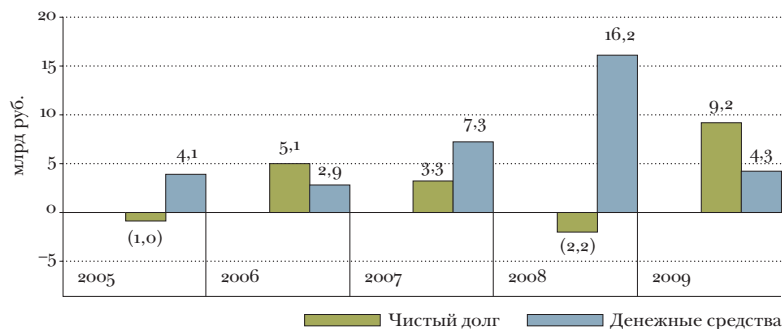
Операционный денежный поток



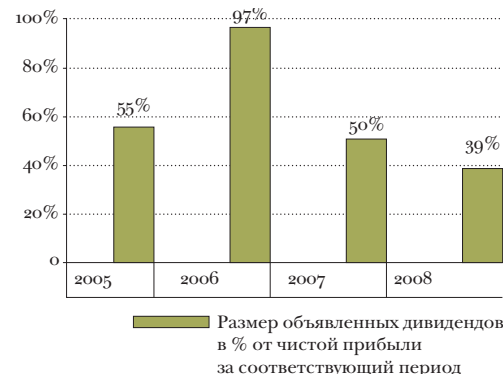
Примечание

I. Денежная себестоимость = себестоимости реализованной продукции за вычетом износа.

Денежные средства и чистый долг¹

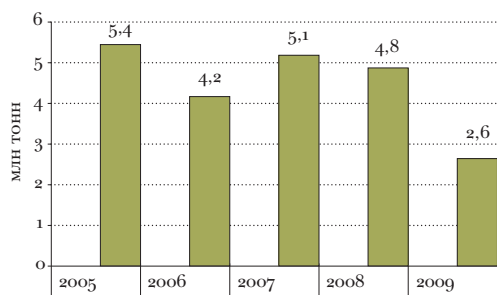


Коэффициент выплаты дивидендов



Динамика операционных показателей

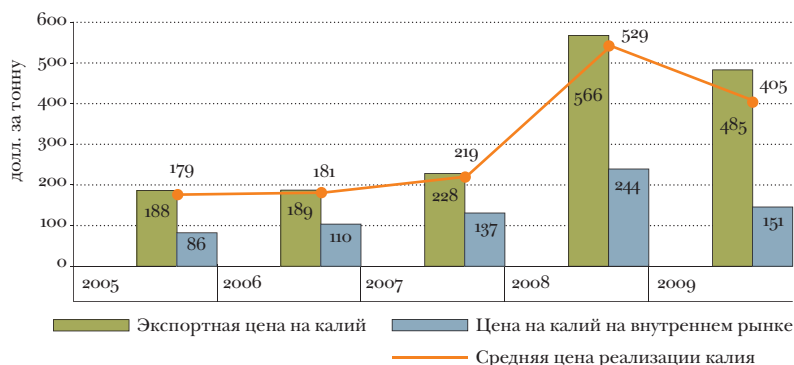
Объем производства калия



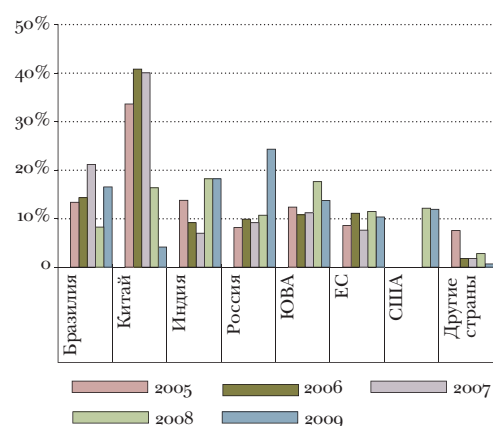
Объем продаж калия



Средняя цена^{II} на калий: внутренний рынок и экспорт



География продаж калия



Примечания

- I. Чистый долг рассчитан как сумма банковских кредитов за вычетом остатка денежных средств на конец периода.
 II. Средняя цена рассчитана за вычетом экспортной пошлины, если применимо (см. примечание «Выручка» к консолидированной финансовой отчетности).

Обзор Группы «Уралкалий»



Ключевая информация об «Уралкалии»

- Компания основана в 1930 году, приватизирована в 1992 году
- Ведущий мировой производитель калийных удобрений с долей рынка около 8,5% в 2009 году
- Ключевые рынки сбыта: Бразилия, Индия, Китай, Юго-Восточная Азия, Россия, США и страны Европы
- Производственные мощности расположены в г. Березниках (Пермский край) на территории месторождения Верхнекамское, которое занимает второе место в мире по запасам руды
- Компания имеет представительства в Москве, Перми и Минске
- Акции и глобальные депозитарные расписки ОАО «Уралкалий» обращаются на биржевых площадках РТС, ММВБ и LSE
- Реализует экспортную продукцию через «Белорусскую калийную компанию» (БКК) – мирового лидера на рынке экспорта калия



Доля мирового
производства калия
в 2009 г. **~8,5%**^[14]

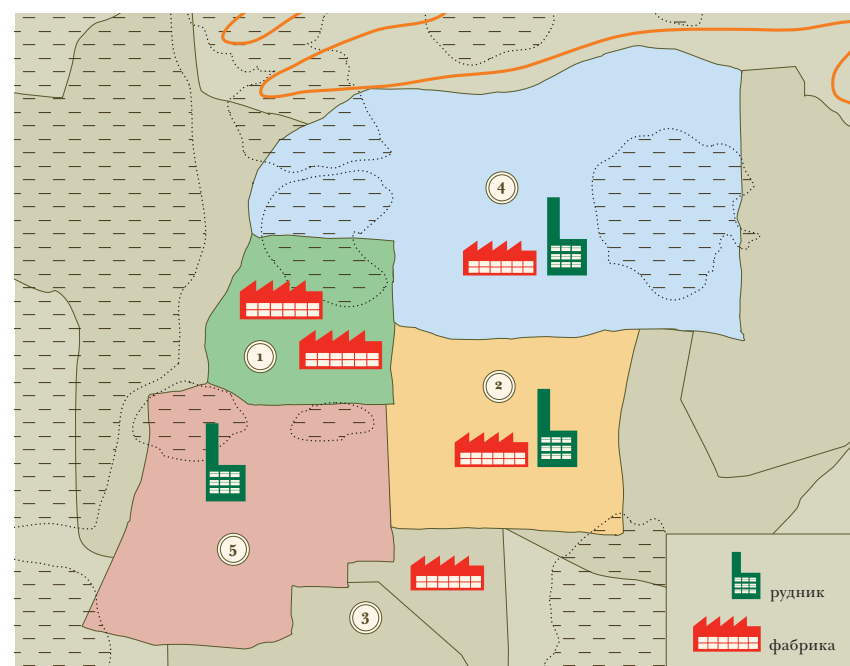
Рентабельность
по EBITDA
в 2009 г. **~56%**

Выручка
в 2009 г.
34 млрд руб.

«Уралкалий» — вертикально-интегрированная Компания

Структура Группы

Производство



- 2 рудника
- 5 обогатительных фабрик:
 - 4 фабрики для производства хлористого калия
 - 1 фабрика для производства обогащенного карналлита
- Лицензия на разработку Усть-Яйвинского участка Верхнекамского месторождения



1. БКПРУ-1
- фабрика по производству стандартного хлористого калия
 - фабрика по производству карналлита



2. БКПРУ-2
- фабрика по производству стандартного и гранулированного хлористого калия
 - рудник, ресурсы **318 млн тонн руды¹**



3. БКПРУ-3
- фабрика по производству стандартного и гранулированного хлористого калия



4. БКПРУ-4
- фабрика по производству стандартного хлористого калия
 - рудник, ресурсы **1851 млн тонн руды¹**



5. Усть-Яйва
- новая лицензия на разработку, ресурсы **1291 млн тонн руды¹**

Производственные мощности:

5,5 млн тонн KCl в 2009 г.

7 млн тонн KCl — в 2012 г.

Новый рудник в 2018 г.

Примечание
1. JORC на 1 января 2010 г.

Логистика

- Собственный парк железнодорожных вагонов



- Собственный Балтийский балкерный терминал (ББТ): современный морской портовый терминал в г. Санкт-Петербурге, построенный в 2004 году, представляет собой кратчайшее транспортное плечо от шахт до морского порта



- Собственные складские мощности в г. Березниках и г. Санкт-Петербурге



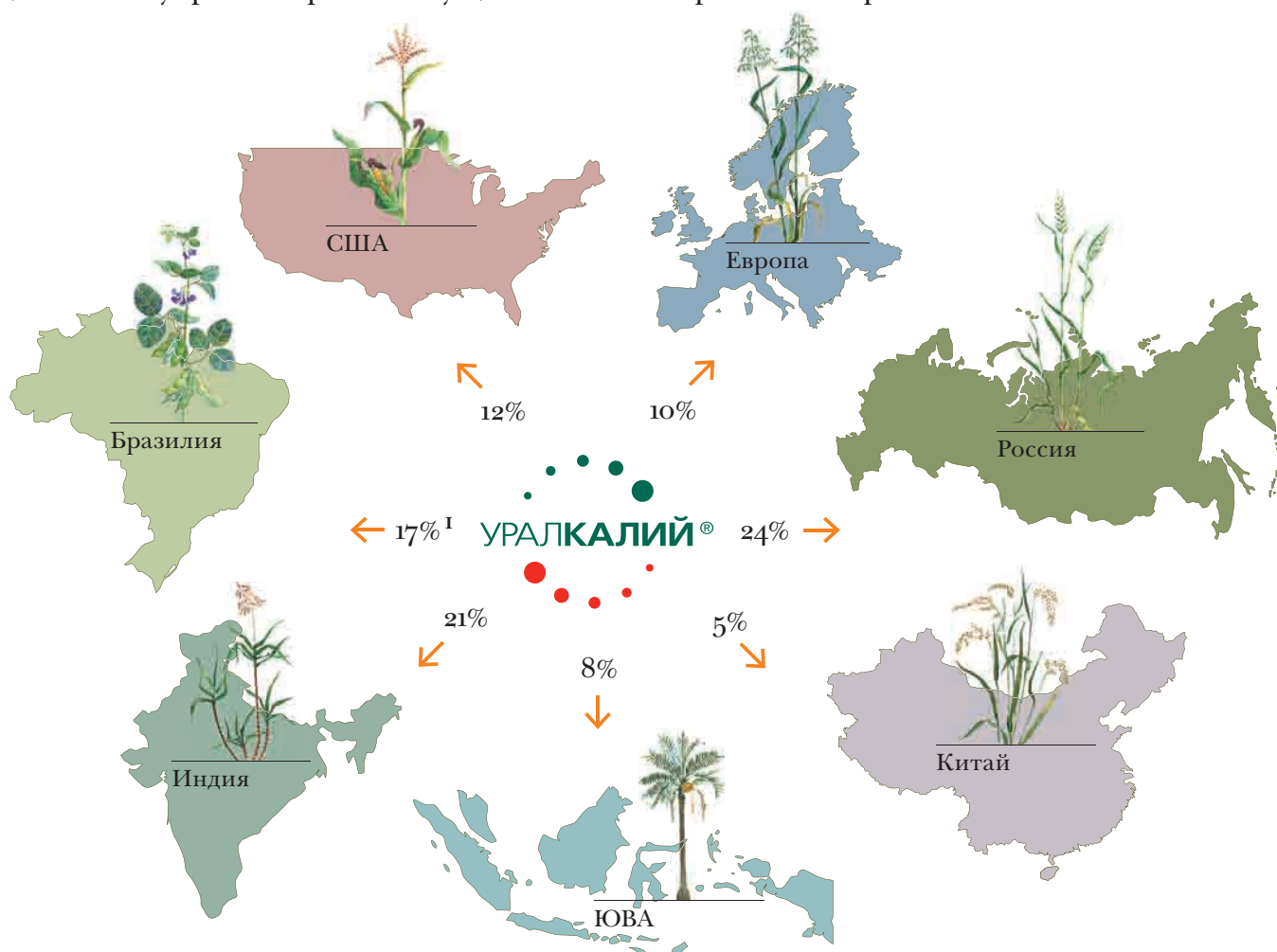
Склады 540 тыс. тонн

Перевалочная мощность ББТ 6,2 млн тонн

Более 4600 специализированных вагонов

Продажи

- Экспортные продажи осуществляются через «Белорусскую калийную компанию» (БКК)
- Продажи на внутреннем рынке осуществляются через ОАО «Уралкалий»



БКК ~ 30%^[29] мирового экспортного рынка калия в 2009 г.

БКК — лидер на рынках Латинской Америки, Индии и Китая в 2009 г.

Примечание

I. % от объема поставок, 3% — другие регионы.

Описание Группы

Основные активы

ОАО «Уралкалий» является вертикально-интегрированной компанией и контролирует всю производственно-сбытовую цепочку – от добычи калийной руды до поставок хлористого калия конечным потребителям. Активы Компании включают:

- 2 рудника;
- 5 обогатительных фабрик, 4 из которых производят калийные удобрения и 1 – обогащенный карналлит;
- Лицензию на разработку нового участка Верхнекамского месторождения – Усть-Яйвинского;
- 100% акций ОАО «Балтийский балкерный терминал» (ББТ);
- 50% акций ЗАО «Белорусской калийной компании» (БКК) – мирового лидера по продаже калийных удобрений с долей около 30%^[29] экспортного рынка;
- 100% акций «Уралкалий-Трейдинг СА» – компании-трейдера, через которую осуществляется часть поставок «Уралкалия»;
- Собственный парк железнодорожных вагонов – более 4600 специализированных минераловозов;
- Собственные складские мощности в Березниках Санкт-Петербурге общей мощностью 540 тыс. тонн.

Производственный комплекс

Компания производит два основных вида калийных удобрений – стандартный и гранулированный хлористый калий.

Производственный комплекс компании «Уралкалий» расположен на Урале, в городе Березниках Пермского края.



Компания разрабатывает Дурьманский и Быгельско-Троицкий участки Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей. На этих участках работают два рудника и пять обогатительных фабрик (см. стр. 13) мощностью 5,5 млн тонн хлористого калия. Производственные мощности планируются увеличить до 7 млн тонн в 2012 году.

«Уралкалий» также владеет лицензией на разработку Усть-Яйвинского участка, на котором планируется ввести в эксплуатацию новый рудник в 2018 году (см. также Производственные результаты, стр. 46).

Березники – крупнейший промышленный центр и второй по величине город Пермского края. Население Березников составляет около 170 тыс. человек^[30], из которых более 12 тыс. трудятся на «Уралкалии» и его дочерних предприятиях. Таким образом, жизнь каждого четвертого жителя города так или иначе связана с «Уралкалием». На «Уралкалий» приходится более 40%^[16] от общего объема производства промышленной продукции в городе.

Примечание

1. С учетом членов семей.

ОАО «Балтийский балкерный терминал»

«Уралкалий» принадлежит 100% акций ББТ – современного морского портового терминала с высоким уровнем автоматизации. ББТ был построен в Морском порту Санкт-Петербурга в 2004 году. Терминал предназначен специально для перевалки минеральных удобрений и является наиболее эффективной точкой для отгрузки продукции «Уралкалия» на экспорт, представляя собой кратчайшее транспортное плечо от шахт Компании до морского порта.

В 2009 году объем перевалки удобрений на ББТ составил около 3,6 млн тонн, из которых около 1,7 млн тонн пришлось на калийные удобрения производства ОАО «Уралкалий», остальной объем – на азотно-фосфорные удобрения других российских производителей. Максимальная мощность перевалки ББТ составляет 6,2 млн тонн. Запланированный рост производственных мощностей «Уралкалия» будет поддержан имеющимися резервными мощностями по перевалке на ББТ.

Железнодорожный транспорт

Компания «Уралкалий» владеет специализированным парком вагонов для перевозки удобрений в количестве более 4600 штук, который является одним из крупнейших в России. Железнодорожные перевозки – важнейший элемент производственно-сбытовой цепочки Компании, обеспечивающий доставку продукции «Уралкалия» на ББТ, бесперебойность поставок, а также важное конкурентное преимущество – возможность поставлять продукцию в Северный Китай. Этот рынок является крупным потребителем хлористого калия, доступ к которому помимо местных производителей имеют только российские поставщики.

Складские мощности

Для обеспечения стабильного и бесперебойного графика поставок Компании необходимы складские мощности. В дополнение к складским комплексам на ББТ вместимостью до 240 тыс. тонн «Уралкалий» имеет также склады в Березниках общей вместимостью до 300 тыс. тонн с отдельными изолированными секциями для разных видов продукции. Склады связаны с грузовым железнодорожным терминалом системой конвейеров, которые полностью изолированы от негативных воздействий внешней среды. Увеличение собственных складских мощностей в 2009 году стало возможно благодаря возведению трех надувных складов вместимостью 45-50 тыс. тонн каждый.

Продажи и ценообразование

«Уралкалий» владеет 50% ЗАО «Белорусская калийная компания» (БКК), акционерами которой являются также РУП ПО «Беларуськалий» (45%) и «Белорусская железная дорога» (5%). Имея офисы продаж в шести странах, БКК поставляет продукцию более чем в 60 стран мира и является одним из мировых лидеров на рынке калийных удобрений с долей около 30% ^[29] экспортного рынка. Благодаря БКК «Уралкалий» имеет возможность добиваться большей эффективности продаж и иметь лучшие возможности при переговорах об условиях поставок и ценах на крупнейших мировых рынках, включая Индию и Китай (см. также Рынок калия в 2009 году, стр. 24).

Календарь основных событий за 2009-2010 годы

Январь 2009	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль
5 12 19 26	2 9 16 23	2 9 16 23 30	6 13 20 27	4 11 18 25	1 8 15 22 29	6 13 20 27
6 13 20 27	3 10 17 24	3 10 17 24 31	7 14 21 28	5 12 19 26	2 9 16 23 30	7 14 21 28
7 14 21 28	4 11 18 25	4 11 18 25	1 8 15 22 29	6 13 20 27	3 10 17 24	1 8 15 22 29
1 8 15 22 29	5 12 19 26	5 12 19 26	2 9 16 23 30	7 14 21 28	4 11 18 25	2 9 16 23 30
2 9 16 23 30	6 13 20 27	6 13 20 27	3 10 17 24	1 8 15 22 29	5 12 19 26	3 10 17 24 31
3 10 17 24 31	7 14 21 28	7 14 21 28	4 11 18 25	2 9 16 23 30	6 13 20 27	4 11 18 25
4 11 18 25	1 8 15 22	1 8 15 22 29	5 12 19 26	3 10 17 24 31	7 14 21 28	5 12 19 26

4 февраля

Акт дополнительного расследования

Компания «Уралкалий» получила от Ростехнадзора акт дополнительного расследования причин аварии, произошедшей на Первом руднике Компании (БКПРУ-1) в октябре 2006 г. Согласно акту нового расследования, «комиссия пришла к заключению, что причиной аварии является совокупность геологических и технологических факторов» (для дополнительной информации – см. календарь от 10 марта 2009 г., 23 апреля 2009 г., 23 декабря 2009 г., 12 марта 2010 г.).

4 марта

Новые цены для рынка Бразилии

БКК установила новые цены на гранулированный хлористый калий для рынка Бразилии. Новые цены БКК для бразильского рынка в марте-мае 2009 г. составили 750 долларов США за тонну для крупных импортеров и 765 долларов США за тонну для небольших импортеров.

10 марта

Участие Компании в финансировании строительства железной дороги Яйва-Соликамск и компенсация затрат на ликвидацию последствий аварии на БКПРУ-1

«Уралкалий» выразил готовность добровольно взять на себя финансирование дефицита строительства 53-км железнодорожного участка Яйва-Соликамск в объеме 5 млрд руб. Также «Уралкалий» подтвердил свою готовность компенсировать расходы бюджетов всех уровней, связанные с ликвидацией последствий аварии на руднике БКПРУ-1. Их общий объем составил 2,767 млрд руб.: в эту сумму вошли расходы федерального бюджета (1,819 млрд руб.), затраты ОАО «РЖД» на строительство 6-км обходного железнодорожного пути (0,454 млрд руб.) и расходы бюджета Пермского края (0,494 млрд руб.). «Уралкалий» также выразил намерение компенсировать затраты муниципального бюджета г. Березники на ликвидацию последствий аварии в размере 36 млн руб. Таким образом, общая сумма средств, добровольно в рамках социальной ответственности выделенных компанией «Уралкалий» в 2009 г. на компенсацию расходов, связанных с аварией, составила около 7,8 млрд руб. (для дополнительной информации – см. календарь от 4 февраля 2009 г., 23 апреля 2009 г., 23 декабря 2009 г., 12 марта 2010 г.).

Примечание

I. НДСПИ – налог на добычу полезных ископаемых.

23 апреля

Выплата компенсации в бюджет Пермского края

Компания «Уралкалий» выплатила 2,3 млрд руб. в соответствии с соглашением с Правительством Пермского края. По условиям соглашения, более 1,8 млрд руб. из этой суммы было направлено на возмещение субсидии из федерального бюджета, около 494 млн руб. – на возмещение расходов бюджета Пермского края, понесенных в связи с аварией на БКПРУ-1 (для дополнительной информации – см. календарь от 4 февраля 2009 г., 10 марта 2009 г., 23 декабря 2009 г., 12 марта 2010 г.).

13 мая

Уровень цен для российских сельхозпроизводителей

Компания «Уралкалий», несмотря на увеличение себестоимости хлористого калия, обусловленное в значительной степени работой на пониженных нагрузках, приняла решение не увеличивать максимальный уровень цен на поставки своей продукции российским сельхозпроизводителям во втором полугодии 2009 г., оставив его на уровне 3700 руб. за тонну.

30 июня

Общее собрание акционеров

Годовое Общее собрание акционеров утвердило годовой отчет и бухгалтерскую отчетность Компании за 2008 г. Акционеры решили выплатить вознаграждение независимым директорам за их деятельность в комитетах Совета директоров Компании, направив на эти цели 14,5 млн руб. Остальным членам Совета директоров вознаграждение было решено не выплачивать. Часть прибыли за 2008 г. в размере 20 967 млн руб., оставшуюся после выплаты промежуточных дивидендов за первое полугодие, акционеры решили не распределять.

10 июля

Кадровые изменения в Компании

Анатолий Лебедев покинул ОАО «Уралкалий», где он занимал должности Президента и заместителя Председателя Совета директоров. Совет директоров Компании утвердил Вице-президента по стратегическому развитию Михаила Антонова в должности исполняющего обязанности Президента Компании. Заместителем Председателя Совета директоров был избран Андрей Коногоров.

13 июля

Изменение условий лицензии на Усть-Яйвинский участок

Федеральное агентство по недропользованию (Роснедра) подписало дополнительное соглашение к лицензии Компании «Уралкалий» на Усть-Яйвинский участок. Дополнительным соглашением срок подготовки «Уралкалием» и согласования с уполномоченными государственными органами проекта строительства рудника на Усть-Яйвинском участке был продлен до 15 мая 2011 г. При этом общий срок ввода рудника в эксплуатацию остался без изменений – до 15 августа 2018 г. Дополнительное соглашение было подписано после нескольких месяцев обсуждения с Роснедрами, в ходе которого «Уралкалий» изучал возможные варианты освоения Усть-Яйвинского участка. В результате совместной работы был разработан оптимальный вариант освоения Усть-Яйвинского участка, который предусматривает строительство нового рудника мощностью от 8 до 11 млн тонн руды в год. Решение о строительстве новых обогатительных фабрик будет зависеть от конъюнктуры рынка хлористого калия в будущем. Пока такое решение Компанией не принято.

24 июля

Заключение контракта с Индией

БКК проинформировала «Уралкалий» о заключении контракта с компанией Indian Potash Ltd (IPL) – крупнейшим индийским импортером минеральных удобрений - на поставку хлористого калия в 2009-2010 гг. Цена калийных удобрений для индийского рынка составила 460 долларов США за тонну. Общий объем поставок БКК по контракту с IPL составил около 675 тыс. тонн, включая опцион.

30 октября

Решение налоговой инспекции

«Уралкалий» получил решение налоговой инспекции по результатам проверки за 2005–2006 гг., в котором Компании предлагается заплатить 613 млн руб. – налоги за 2005–2006 гг. (около 604 млн руб. составляет НДСПИ¹ за октябрь 2006 г. – налоговый период, в котором произошла авария на БКПРУ-1), 121 млн руб. – штраф, 58 млн руб – пени. Компания заявила о намерении обжаловать данное решение в установленном законом порядке (для дополнительной информации – см. календарь от 20 января 2010 г.).

Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	Январь 2010	Февраль	Март
3 10 17 24 31	7 14 21 28	5 12 19 26	2 9 16 23 30	7 14 21 28	4 11 18 25	1 8 15 22	1 8 15 22 29
4 11 18 25	1 8 15 22 29	6 13 20 27	3 10 17 24	1 8 15 22 29	5 12 19 26	2 9 16 23	2 9 16 23 30
5 12 19 26	2 9 16 23 30	7 14 21 28	4 11 18 25	2 9 16 23 30	6 13 20 27	3 10 17 24	3 10 17 24 31
6 13 20 27	3 10 17 24	1 8 15 22 29	5 12 19 26	3 10 17 24 31	7 14 21 28	4 11 18 25	4 11 18 25
7 14 21 28	4 11 18 25	2 9 16 23 30	6 13 20 27	4 11 18 25	1 8 15 22 29	5 12 19 26	5 12 19 26
1 8 15 22 29	5 12 19 26	3 10 17 24 31	7 14 21 28	5 12 19 26	2 9 16 23 30	6 13 20 27	6 13 20 27
2 9 16 23 30	6 13 20 27	4 11 18 25	1 8 15 22 29	6 13 20 27	3 10 17 24 31	7 14 21 28	7 14 21 28

24 ноября

Уточнение сроков ввода новых мощностей

В связи с рыночной ситуацией «Уралкалий» принял решение внести изменения в график реализации своей инвестиционной программы и ввода новых производственных мощностей. В соответствии с уточненным планом увеличение мощностей Компании по производству хлористого калия до 7 млн тонн произойдет в 2012 г., когда увеличенный объем производства может быть востребован рынком (для дополнительной информации – см. календарь от 21 декабря 2009 г.).

11 декабря

Уровень цен для сельхозпроизводителей

«Уралкалий» установил предельный уровень цен на поставки своей продукции российским сельхозпроизводителям в первом полугодии 2010 г. в размере 4550 руб. за тонну. Уровень цен, установленный для поставок напрямую сельхозпроизводителям, является максимальным. В течение первого полугодия 2010 г. цена может пересматриваться и быть ниже уровня 4550 руб.

21 декабря

Кадровые изменения в Компании

Совет директоров принял решение о назначении на должность Президента ОАО «Уралкалий» с 1 февраля 2010 г. Дениса Морозова. Также было принято решение о том, что к Президенту «Уралкалия» перейдут полномочия единоличного исполнительного органа (CEO, Chief Executive Officer) Компании, а Генеральный директор Владислав Баумгертер возьмет на себя функции операционного управления (COO, Chief Operating Officer) и сосредоточится на руководстве текущей производственной деятельностью Компании. Кроме того, Совет директоров принял решение о назначении с 1 января 2010 г. на должность CFO (Chief Financial Officer) «Уралкалия» Виктора Белякова, занимавшего должность заместителя Генерального директора – директора по экономике и финансам Компании. С 1 января 2010 г. Вице-президент по финансам Кузьма Марчук, с 2004 г. осуществлявший в Компании все функции по управлению финансами (CFO), покинул эту позицию и сосредоточился на работе в Совете директоров «Уралкалия».

21 декабря

Инвестиционная программа на 2010-2012 гг.

Совет директоров «Уралкалия» утвердил инвестиционную программу на 2010-2012 гг. Согласно решению Совета директоров,

в среднем объем инвестиций в указанный период составит около 12,5 млрд руб. ежегодно (без учета инвестиций в реализацию проекта освоения Усть-Яйвинского участка и инвестиций в объекты социальной сферы). Из этих средств в среднем около 6,7 млрд руб. предполагается ежегодно направлять на расширение мощностей, около 5,8 млрд руб. – на поддержание мощностей (для дополнительной информации – см. календарь от 24 ноября 2009 г.).

23 декабря

Заключение контракта с Китаем

БКК проинформировала «Уралкалий» о заключении контракта на поставку хлористого калия с компаниями Sinochem и CNAMPGC – крупнейшими китайскими импортерами калия. Согласно условиям контракта, в январе-декабре 2010 г. БКК поставит в Китай около 1,2 млн тонн хлористого калия (включая опцион на 200 тыс. тонн) по цене 350 долларов США на условиях CFR.

23 декабря

Выплаты, связанные со строительством железной дороги Яйва-Соликамск и компенсацией затрат государства на ликвидацию последствий аварии в Березниках

«Уралкалий» перечислил в федеральный бюджет 5,454 млрд руб. Таким образом, компания завершила выполнение добровольно взятых ею в марте 2009 г. обязательств по перечислению в бюджеты различных уровней около 7,8 млрд руб. Эти средства компания решила выделить в рамках социальной ответственности на компенсацию последствий аварии на руднике БКПРУ-1 и на покрытие дефицита финансирования строительства 53-км железнодорожного участка Яйва-Соликамск в обход Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей (для дополнительной информации – см. календарь от 4 февраля 2009 г., 10 марта 2009 г., 23 апреля 2009 г., 12 марта 2010 г.).

20 января 2010 г.

Требование об уплате налогов за 2005-2006 гг.

«Уралкалий» получил требование Межрегиональной инспекции ФНС России по крупнейшим налогоплательщикам №3 об уплате налогов, пеней и штрафов за 2005–2006 гг. в размере 803 млн руб. Ранее «Уралкалий» уже обжаловал решение Межрегиональной инспекции ФНС России по крупнейшим налогоплательщикам №3 в Федеральную налоговую службу, однако она своим решением от 25 декабря 2009 г. отказала в удовлетворении жалобы.

Компания заявляет, что ее позиция по данному вопросу остается прежней: выгоды налогового органа необоснованны, и Компания намерена обжаловать его решение в установленном законом порядке (для дополнительной информации – см. календарь от 30 октября 2009 г.).

11 марта 2010 г.

Решение Суда Кантона Женева об обеспечительных мерах

Компании «Уралкалий» стало известно о принятии Судом Республики и Кантона Женева постановления, предусматривающего применение обеспечительных мер в связи с бракоразводным процессом между Дмитрием Рыболовлевым и Еленой Рыболовлевой. Постановление вынесено в отношении Дмитрия Рыболовлева, но оно распространяется также на активы «Уралкалия», за исключением участвующих в производственной и обычной коммерческой деятельности Компании. В связи с этим «Уралкалий» не ожидает существенных последствий для своей деятельности. Данные меры будут действовать до окончания бракоразводного процесса, если они не будут обжалованы и отменены в Федеральном суде Швейцарии. «Уралкалий» не является участником каких-либо судебных слушаний в Швейцарии, имеющих отношение к данному процессу.

12 марта 2010 г.

Дополнительные средства на строительство железной дороги Яйва–Соликамск

Совет директоров ОАО «Уралкалий» принял решение добровольно в рамках социальной ответственности выделить дополнительно 1 млрд руб. на компенсацию расходов ОАО «РЖД» по строительству 53-км железнодорожного участка Яйва-Соликамск. Решение принято с учетом договоренностей, достигнутых в ходе переговоров с ОАО «РЖД» (4 февраля 2009 г., 10 марта 2009 г., 23 апреля 2009 г., 23 декабря 2009 г.).

12 марта 2010 г.

Заключение контракта с Индией

БКК проинформировала «Уралкалий» о заключении контракта на поставку хлористого калия с компанией IPL – крупнейшим индийским импортером калия. Согласно условиям контракта, период с апреля 2010 г. по март 2011 г. БКК поставит IPL около 900 тыс. тонн хлористого калия по цене 370 долларов США за тонну на условиях CFR.

Калийная отрасль – рост, прозрачность, стабильность

Что такое калий?

Калий (K)

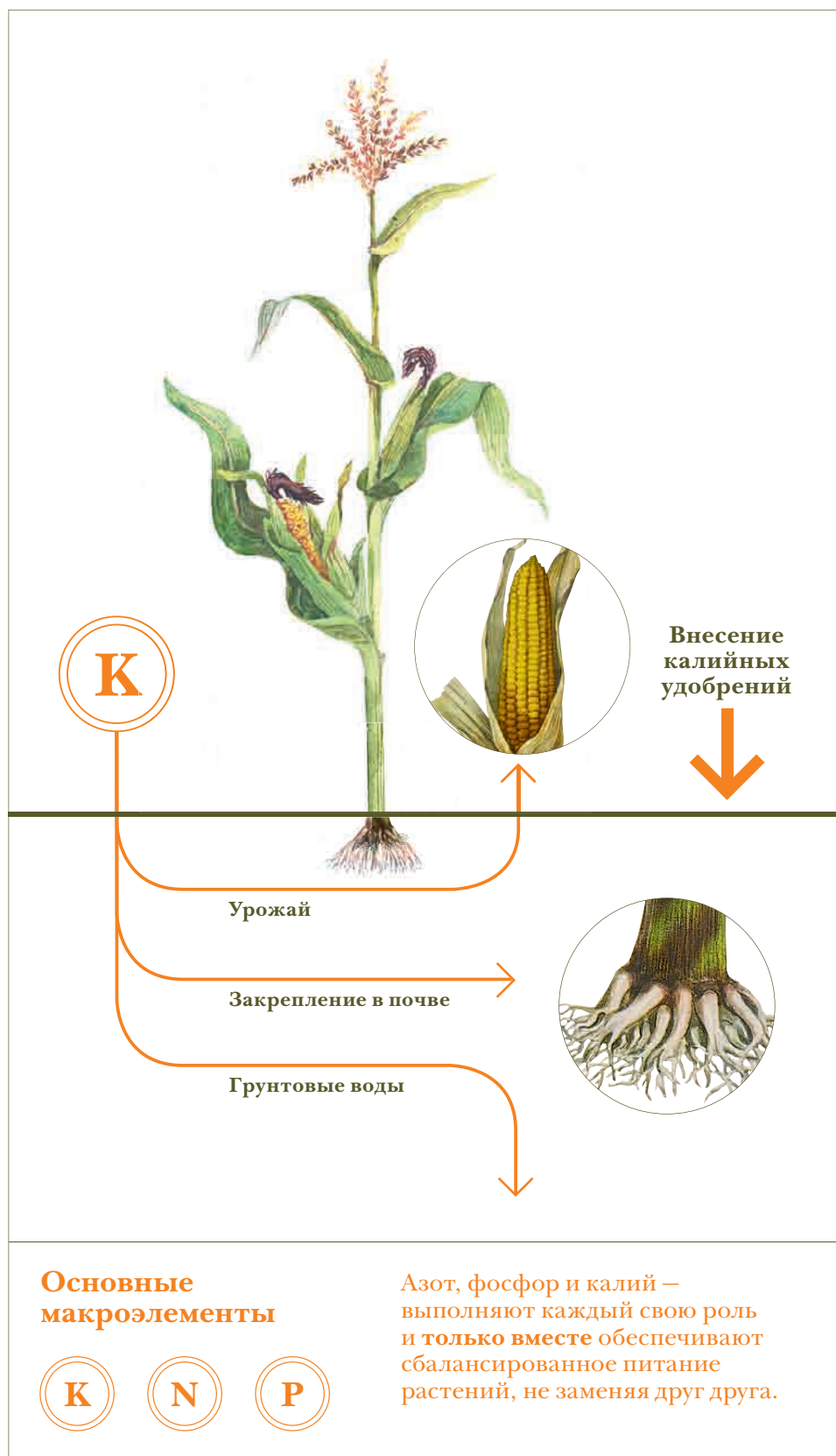
- Является природным компонентом почвы
- Не существует как природных, так и искусственно-синтезированных заменителей
- Улучшает вкусовые, питательные и полезные свойства сельскохозяйственной продукции
- Повышает устойчивость растений к неблагоприятным погодным условиям, засухам и болезням

Азот (N)

- Отвечает за формирование протеинов в растении
- Ответствен за рост и урожайность

Фосфор (P)

- Играет важную роль в формировании устойчивой корневой системы растения
- Отвечает за процесс фотосинтеза



- Продолжающийся рост населения планеты приводит к увеличенному спросу на продукты питания.
- Увеличение мирового уровня благосостояния человека приводит к улучшению качества потребляемой пищи – в первую очередь, растет потребление белковой продукции.

- Растущий спрос на продукты питания в целом, а также мясную продукцию в частности, способствует увеличению спроса на зерно, что требует получения больших урожаев.
- Земельные ресурсы (в частности, пахотные земли) сокращаются на душу населения, что ведет к появлению острой необходимости внедрения интенсивных агротехнологий, в первую очередь, сбалансированного использования удобрений, чтобы достичь увеличения урожайности.

- Сбалансированное внесение удобрений подразумевает среднюю пропорцию 2:1:1 для азота:фосфора:калия, в то время как существующая пропорция в среднем по миру ориентировочно составляет 2:0,7:0,5^[14], что иллюстрирует огромный потенциал для увеличения внесения калия.

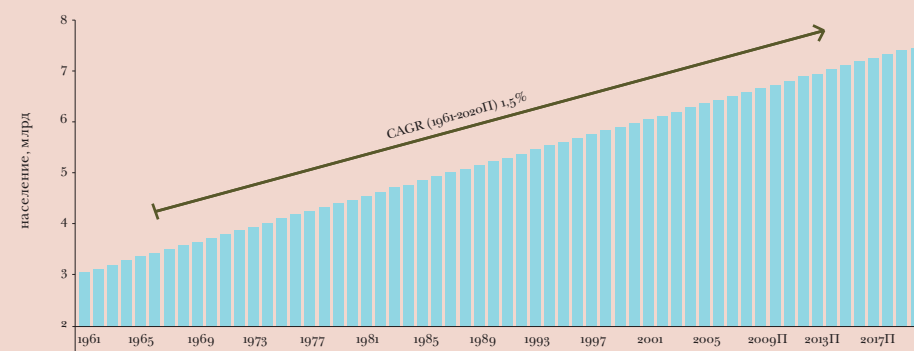
- Растущие энергетические потребности планеты, а также государственная политика ряда стран создают предпосылки для увеличения производства биотоплива, спрос на которое возрастает с каждым годом. Биотопливо производится из с/х культур, которые потребляют большое количество калийных удобрений, что также способствует росту спроса на них.

Стабильный спрос с тенденцией к росту

Фундаментальные факторы спроса

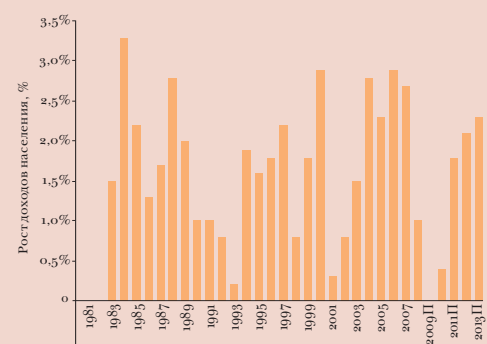
Рост мирового населения

Население планеты продолжает расти^[13]



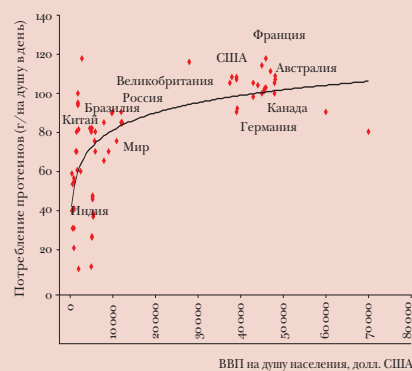
Рост мирового благосостояния

Мировой уровень благосостояния ежегодно увеличивается^[11]



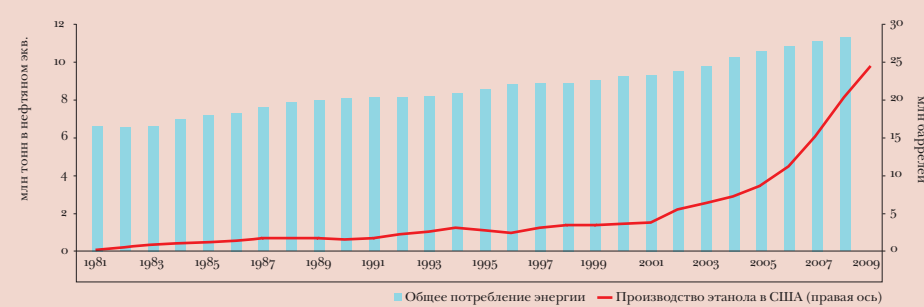
Потребление мяса

Рост уровня доходов способствует увеличению потребления белковой пищи^{[13][10]}



Спрос на энергоносители

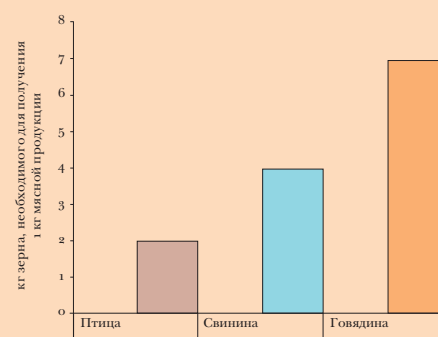
В структуре энергоресурсов доля биотоплива стремительно растет^[3]



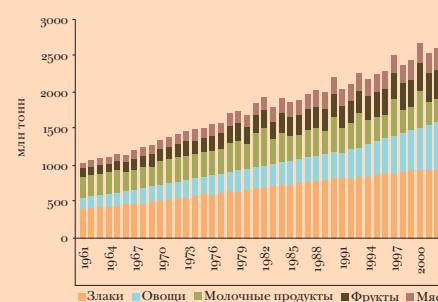
Спрос на продукты питания

Спрос на с/х культуры

Рост животноводства требует большего количества зерновых^[10]



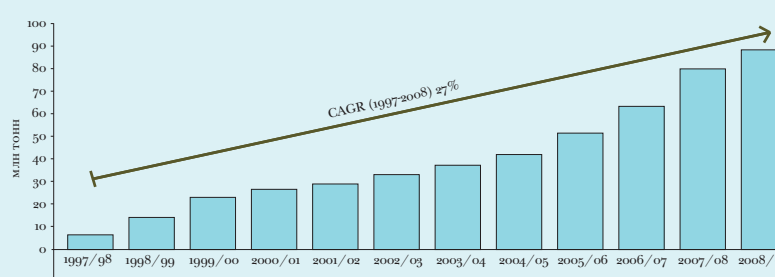
Спрос на продовольственные товары постоянно увеличивается^[13]



Спрос на биотопливо

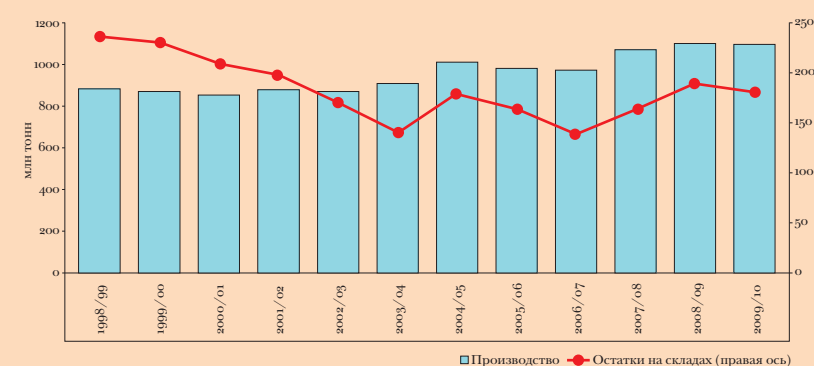
Спрос на биотопливо

Спрос на биотопливо возрастает с каждым годом^[3]

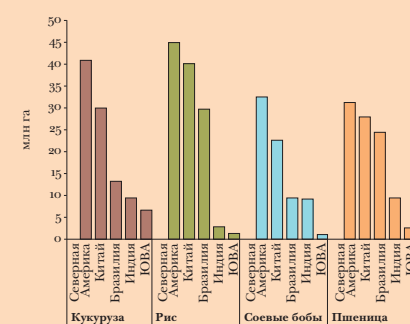


Производство с/х культур

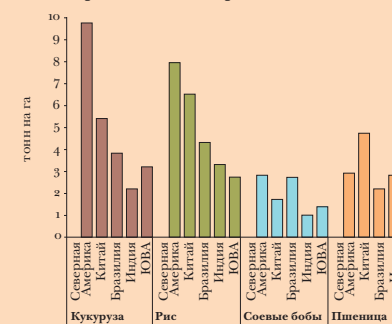
Производство зерновых продолжает ежегодно увеличиваться^[17]



Развивающиеся страны обладают большими запасами пахотных земель^[17]



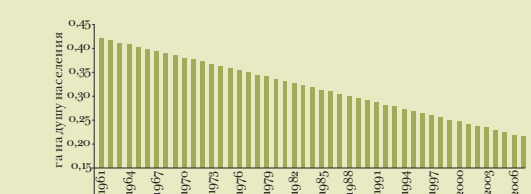
...однако для них характерна меньшая урожайность с/х культур по сравнению с развитыми странами^[17]



Спрос на удобрения

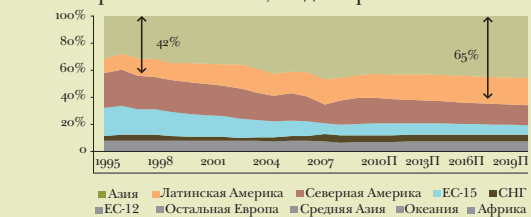
Новые посевные площади

Общая площадь пахотных земель на душу населения в мире ежегодно снижается^[13]



Спрос на удобрения для с/х производства

Развивающиеся страны – лидеры по потреблению калия, их доля растет^[14]



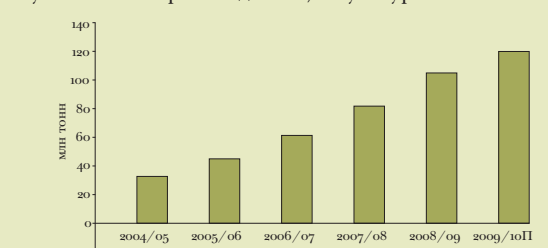
Необходимость повышения урожайности

Требования к урожайности постоянно растут^[14]



Спрос на удобрения для производства биотоплива

Рост потребления биотоплива стимулирует увеличение производства с/х культур^[19]

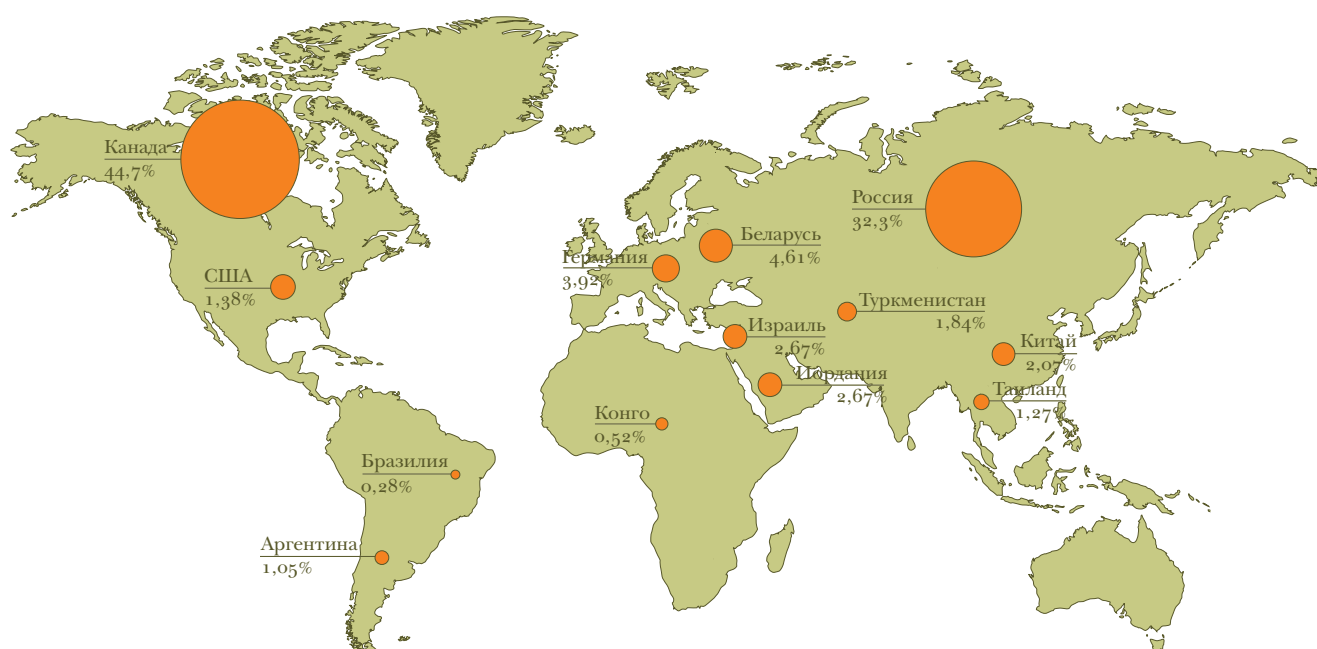


Предсказуемость и прозрачность предложения калия

	Калий (К)
Объем рынка (2010П)	28,3 млн тонн^[14] K₂O (эквивалент 47 млн тонн KCl)
Концентрация минеральных ресурсов	Очень высокая
Производители	Количество ключевых игроков на рынке ограничено
Стабильность цены в долгосрочной перспективе	Высокая
Рентабельность	Высокая
Барьеры для входа в отрасль	Высокие
Стоимость новых мощностей	2,8 млрд долларов США для производства 2 млн тонн KCl в год ^I
Время для ввода новых мощностей	Минимум 7 лет

Ограниченность минеральных ресурсов создает высокие барьеры для входа в отрасль^{[12], [18], [14], [8], [28]}

Разведанные запасы калия в основном сконцентрированы в России и Канаде^{II}



Примечания

I. По оценкам PotashCorp.

II. Другие страны не представлены на карте, составляют менее 2% от общемировых запасов калия.

Рынок калия в 2009 году

Мировой финансово-экономический кризис, начавшийся в 2008 году, оказал значительное влияние на экономику в 2009 году. По данным МВФ, мировой ВВП сократился на 0,8% по итогам 2009 года, однако в развивающихся странах снижение темпов роста ВВП было не таким значительным. Так, например, в Китае, Индии и Юго-Восточной Азии, которые являются одними из основных рынков сбыта «Уралкалия», рост ВВП в 2009 году составил около 8,7%, 5,6% и 1,3%^[20] соответственно.

Стоит также отметить, что мировая экономика стала демонстрировать шаги к восстановлению, и уже по итогам четвертого квартала 2009 года мировой ВВП вырос на 1,3%^[20] по сравнению с тем же периодом 2008 года. По оценкам МВФ, в 2010 году ожидается рост мирового ВВП на уровне 3,9%.

В результате сложной экономической ситуации биржевые цены на большинство видов сырья, включая сельскохозяйственное, оставались крайне нестабильными в течение последних двух лет.

Цена на с/х культуры^[3]

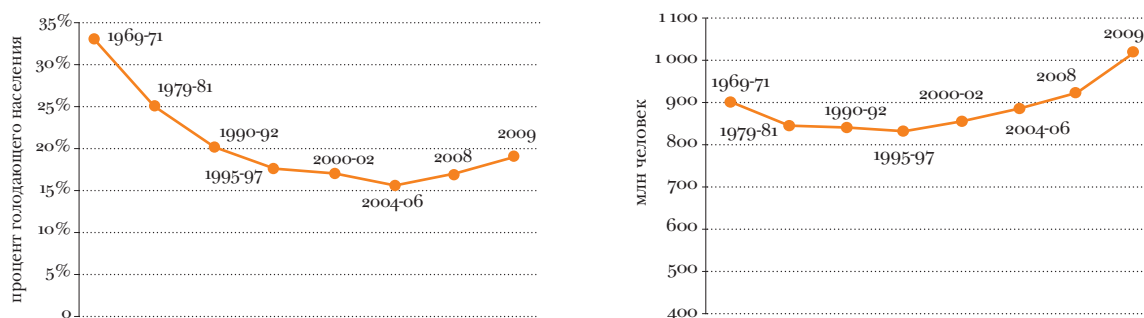


Кризисные явления в мировой экономике привели к росту голодающего населения в мире, которое, по данным ФАО, увеличилось до 1,02 млрд человек, что представляет собой рекордно высокий уровень с 1970 года.

В первую очередь проблемы недоедания обостряются среди малоимущего населения: вследствие снижения покупательской способности сокращается потребление мяса, молока, фруктов и овощей на душу населения. Так, например, продовольственная инфляция в Индии достигла максимального уровня за последние 11 лет и составила около 20%^[3]

по состоянию на конец 2009 года. Растущее число голодающих является проблемой глобального масштаба. Решить ее можно только за счет увеличения объемов производства продовольственных товаров, для чего необходимо повышение урожайности сельскохозяйственных культур, которая на 40%^[21] обеспечивается внесением удобрений.

Эволюция численности голодающего населения мира^[13]



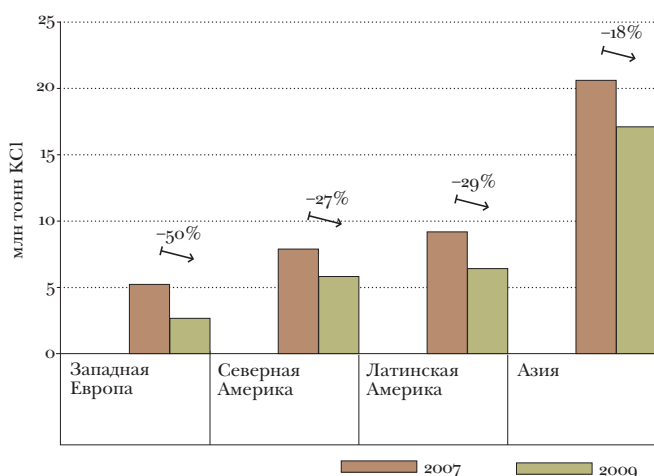
Погодные условия, которые играют важную роль в сельском хозяйстве, в 2009 году оказали негативное влияние на некоторые из регионов в мире: в Индии наблюдались слабые муссоны, в Аргентине и в черноморском регионе была засуха, в США наблюдалась повышенная влажность на протяжении весеннего и осеннего посевных сезонов. В остальных важных сельскохозяйственных регионах мира погодные условия оставались в пределах многолетних норм.

На некоторых рынках, несмотря на усилия правительств, сохранялись сложности с кредитованием сельхозпроизводителей.

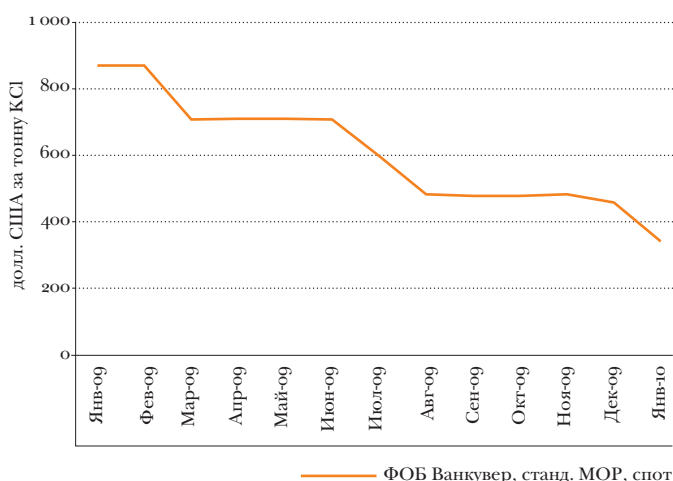
2009 год характеризовался также тем, что в условиях неопределенности потребители калия практически во всем мире предпочитали расходовать складские запасы, отказываясь от новых закупок. Многие сельхозпроизводители приняли решение снизить потребление удобрений из-за непредсказуемости цен как на сельскохозяйственную продукцию, так и на сами удобрения. В результате продажи в мировой калийной индустрии сократились на 44% по сравнению с 2008 годом и составили 28,2 млн тонн^[14] хлористого калия (наиболее низкий уровень с 1995 года).

Особенно падение спроса затронуло регионы с исторически высокой культурой земледелия, которые имеют большой запас питательных веществ в почвах, – это, в первую очередь, Западная Европа и Северная Америка, где потребление калийных удобрений снизилось на 50% и 27%^[14] соответственно по сравнению с 2007 годом, когда спрос на удобрения был достаточно высоким. Под влиянием низкого спроса цена на калийные удобрения в период с января по декабрь 2009 года снизилась с 873 долларов США (ФОБ, Ванкувер) до 460 долларов США (ФОБ, Ванкувер)^[14] за тонну соответственно.

Общий объем потребления калийных удобрений по регионам^[14]



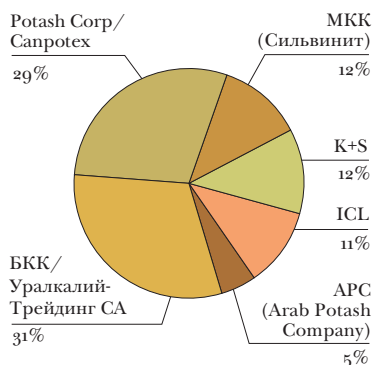
Цены на калийные удобрения^[14]



В 2009 году наиболее активный спрос на калий наблюдался на рынках Бразилии и Индии, где потребление составило 5,2 и 5,0^[14] млн тонн хлористого калия. Так как БКК занимает лидирующие позиции на этих рынках, относительно высокий спрос положительно отразился на общих объемах продаж продукции «Уралкалия». В конце 2009 года был заключен контракт между БКК и китайскими покупателями на поставку 1,2 млн тонн хлористого калия, что заложило основу для восстановления рынка в 2010 году.

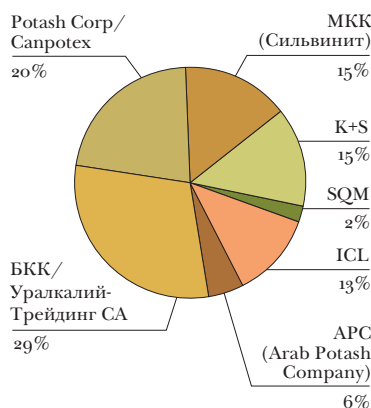
Потребители калийных удобрений традиционно расценивают БКК как надежного поставщика, осуществляющего продажи по справедливой цене. За счет этого в 2009 году БКК сохранила свою лидирующую позицию в экспорте калийных удобрений, что является значительным достижением в условиях падения спроса.

2008



Источник: IFA, Отчеты компаний

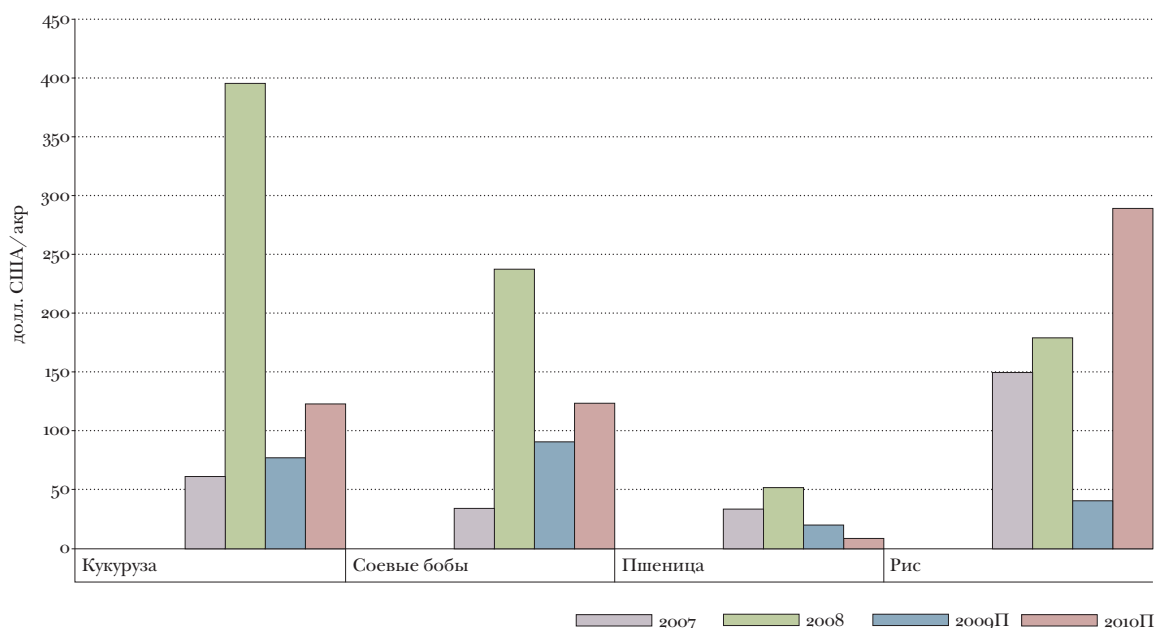
2009



Источник: IFA, Отчеты компаний, оценка БКК

Снижение потребления калийных удобрений в течение последних двух лет и их недостаточное внесение во многих регионах могли привести к истощению запасов калия в почве, вследствие чего можно ожидать значительного увеличения спроса на калий для их восполнения. Необходимо отметить, что возврат к нормальным уровням внесения удобрений поддержан экономикой сельхозпроизводителей: снижение цен на удобрения и относительная стабилизация цен на сельхозпродукцию привели к повышению рентабельности фермерских хозяйств.

Чистая прибыль фермеров в США^[5]



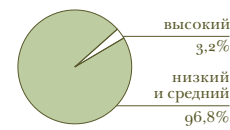
Благодаря этому сельхозпроизводители мотивированы закупать больше удобрений для повышения урожайности и поддержания плодородия почвы в 2010 году. Это дает «Уралкалию» все основания считать, что 2010 год будет годом восстановления калийного рынка.

Бразилия



Для климата Бразилии характерны ливневые дожди, обилие солнечной энергии, более того, в стране сосредоточено около 13%^[22] мировых запасов питьевой воды, что делает регион идеальным для развития сельского хозяйства.

Уровень содержания калия в почвах Бразилии^[15]



Население, CAGR (1990-2030П)	1,2% ^[27]
Доля сельского хозяйства в структуре ВВП в 2009 г.	6,5% ^[6]
Общее потребление калия, CAGR (1990-2020П)	6,1% ^[14]
Рост ВВП, 2010П	4,7% ^[20]

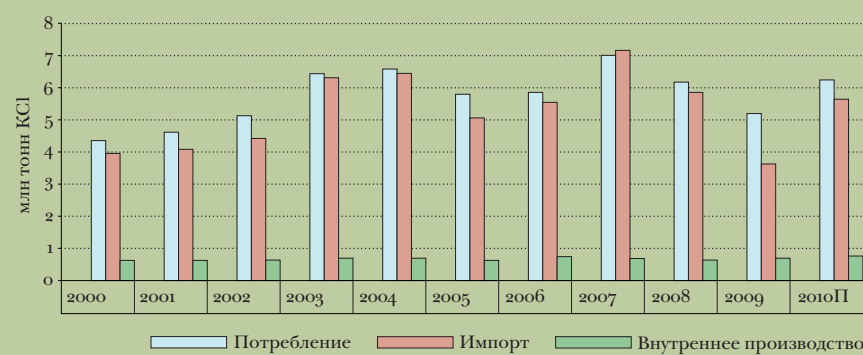
Соевые бобы



Калий: потребление, импорт и внутреннее производство

Потребление калия в Бразилии сократилось примерно на 16%^[14] в 2009 г. по сравнению с 2008 г. Агентство Fertesop прогнозирует рост спроса на калий около 19% в 2010 г., благодаря улучшению экономической ситуации в мире и необходимости удобрять бедные калием почвы.

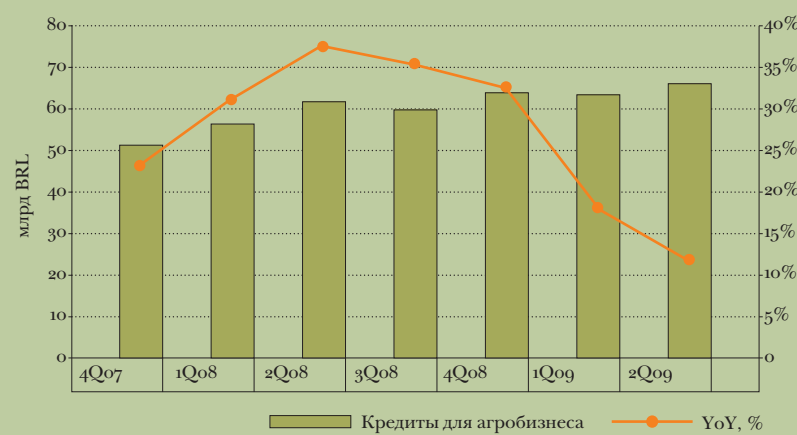
Потребление, импорт и внутреннее производство калия в Бразилии^[14]



Кредитование сельского хозяйства

Более доступные для сельхозпроизводителей кредитные ресурсы также должны способствовать росту потребления хлористого калия в Бразилии. Так, в 2009 г. Бразильский Банк предоставил возможность использования 30% вкладов до востребования и 70% сберегательных вкладов для кредитования фермеров на выгодных условиях^{[2][15]}. Агрокультурные торговые организации также решили расширить доступ к кредитным ресурсам.

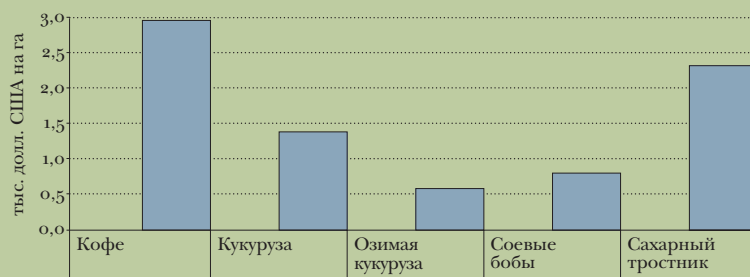
Сельскохозяйственные кредиты Бразильского Банка^{[2][15]}



Доход сельхозпроизводителей

В 2009 г. уровень прибыльности сельхозпроизводителей оставался на приемлемом уровне, несмотря на мировой экономический кризис. На фоне улучшающейся экономической ситуации в 2010 г. сельхозхозяйственные производители должны быть более мотивированы инвестировать в удобрение почв для увеличения урожайности.

Выручка сельхозпроизводителей, 2009 г.^[1]



Потенциал для роста спроса на удобрения

Производство сахарного тростника, который является основным сырьем для производства биоэтанола в Бразилии, растет быстрыми темпами. Это должно способствовать росту спроса на калийные удобрения, которые являются необходимым компонентом для высокой урожайности культуры.

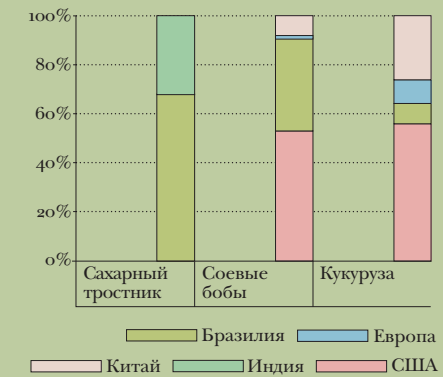
Производство сахарного тростника и биоэтанола в Бразилии^[3]



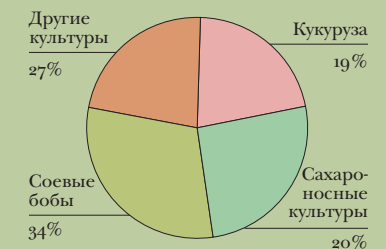
Основные сельскохозяйственные культуры

Бразилия является мировым производителем соевых бобов, сахарного тростника и кукурузы — культур, активно потребляющих калий.

Бразилия в структуре мирового сельского хозяйства, 2009 г.^[27]



Распределение потребления калия среди с/х культур в Бразилии^[18]

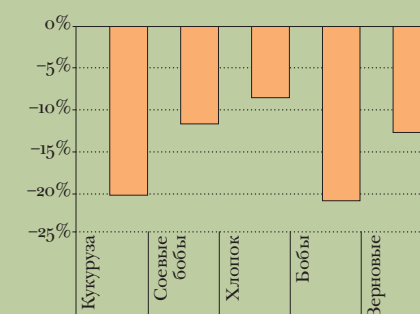


Производство сельскохозяйственной продукции в 2009 г.

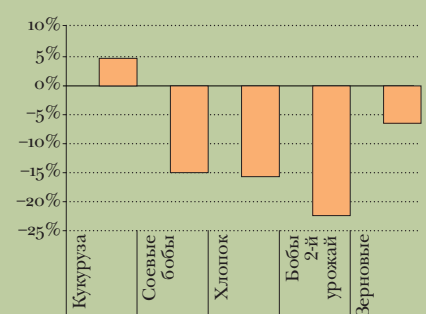
Почвы региона отличаются низким содержанием калия. В связи с этим необходимость повышения плодородия почвы для получения более высоких урожаев с/х культур будет способствовать восстановлению потребления калийных удобрений в 2010 г.

Снижение с/х производства в 2008/2009 гг. в регионах Бразилии^{[7][15]}

Южный регион



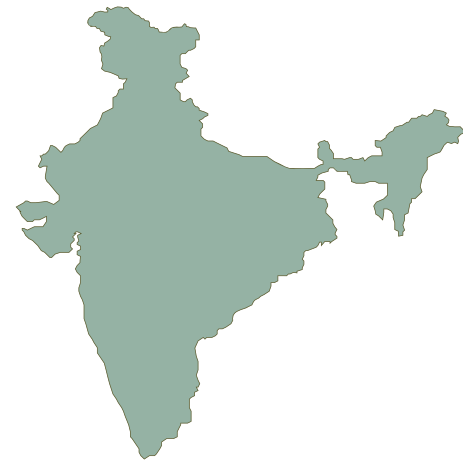
Северо-Восточный регион



Примечание

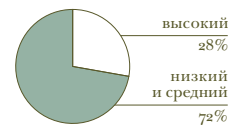
1. Данные получены из исследований, проведенных на 50% территории Бразилии.

Индия



Численность среднего класса в Индии стабильно растет и к 2025 г. прогнозируется, что она достигнет около 520 млн человек [4], или 37% [4] от общего населения страны. В 2009 г. приблизительно 52% [17] всего трудоспособного населения было задействовано в сельском хозяйстве.

Уровень содержания калия в почвах Индии [21]



Население, CAGR (1990-2030П)	1,4% [27]
Доля сельского хозяйства в структуре ВВП в 2009 г.	15,8% [6]
Общее потребление калия, CAGR (1990-2020П)	4,8% [14]
Рост ВВП, 2010П	7,7% [20]

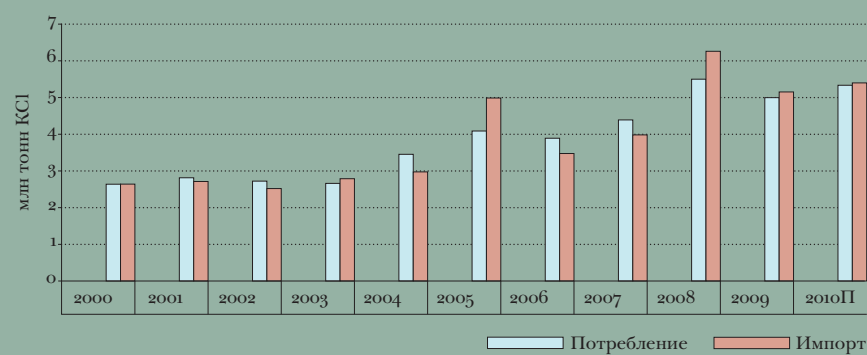
Сахарный тростник



Калий: потребление и импорт

Особенностью рынка Индии является отсутствие внутреннего производства калийных удобрений в стране. В 2009 г. Индия оставалась одним из наиболее активных рынков по потреблению калия. Несмотря на то, что потребление снизилось по сравнению с 2008 г. из-за позднего заключения импортных контрактов, а также неблагоприятных погодных условий, импорт и общее потребление хлористого калия превышали уровень 2007 г. В 2010 г. рост потребления KCl может составить около 7% [14] благодаря как улучшению экономической ситуации, так и политике государства, направленной на поддержание и развитие с/х сектора.

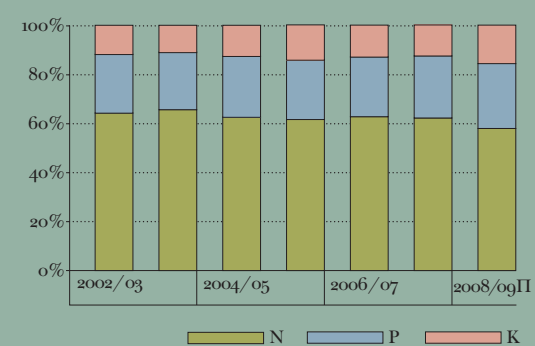
Потребление и импорт калия в Индии [14]



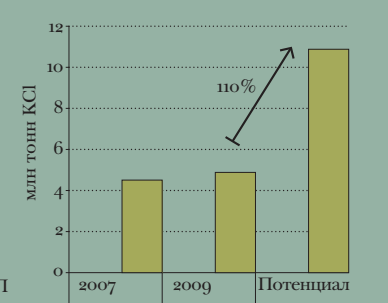
Потребление минеральных удобрений

Несмотря на то, что потребление калия в Индии увеличилось в течение последних двух лет, оно до сих пор ниже научно рекомендованного уровня внесения калия в почвы (2:1:1 NPK). Для достижения сбалансированного внесения калия необходим рост потребления калия в районе 110% [14], [21] от уровня потребления 2009 г. Таким образом, долгосрочный рост спроса на калийные удобрения в Индии научно обоснован.

Потребление минеральных удобрений в Индии [9] [15] 1



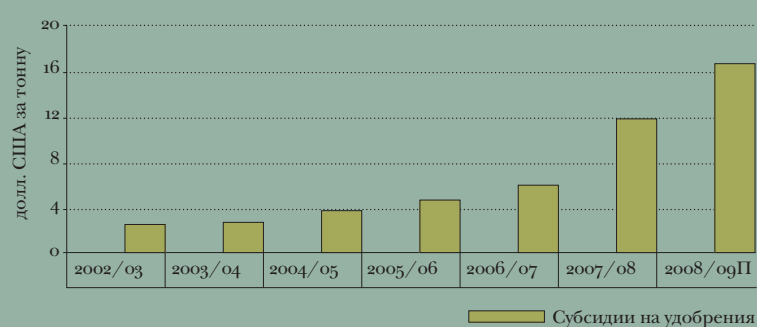
Потенциальное потребление калия в Индии [14] [21] II



Правительственные субсидии

В 2009 г. правительство Индии выделило значительные субсидии для сельского хозяйства на потребление удобрений, что помогло фермерам сохранить внесение калийных удобрений на высоком уровне даже во время финансового кризиса.

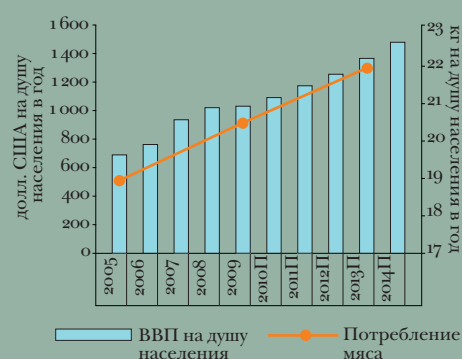
Политика выплат субсидий на удобрения в Индии [9] [15]



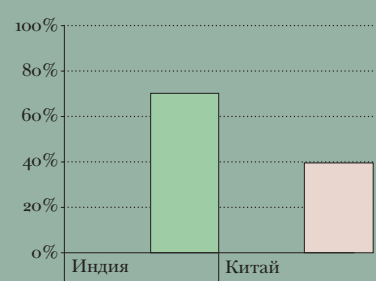
Рост ВВП на душу населения и улучшение питания

Повышение уровня жизни ведет к росту потребления более качественной и питательной с/х продукции, что положительно коррелирует с ростом потребления калия. По оценкам Министерства сельского хозяйства США, 70 центов каждого дополнительного доллара в Индии идет на покупку продуктов питания. В 2009 г. инфляция в Индии составила рекордное значение – около 20% [3].

ВВП на душу населения и рост потребления мяса в Индии [3] [27]



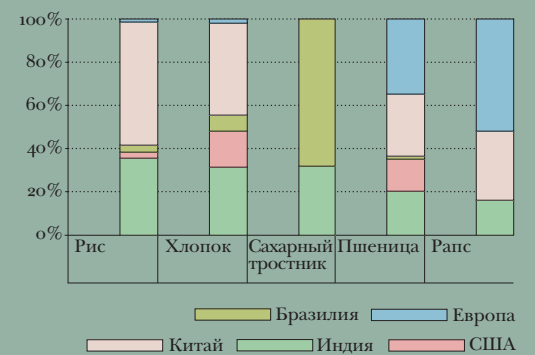
% каждого дополнительного доллара, потраченного на продукты питания, 2009 г. [27]



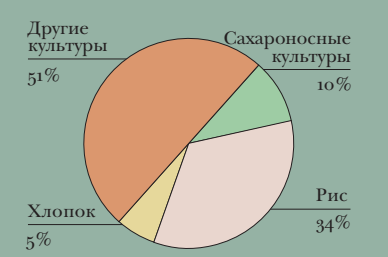
Основные сельскохозяйственные культуры

Индия – второй мировой производитель риса, рапса, сахарного тростника, пшеницы и хлопка. Все данные культуры потребляют большое количество хлористого калия, и их рост и развитие сильно зависят от его сбалансированного внесения.

Индия в структуре мирового сельского хозяйства, 2009 г. [27]



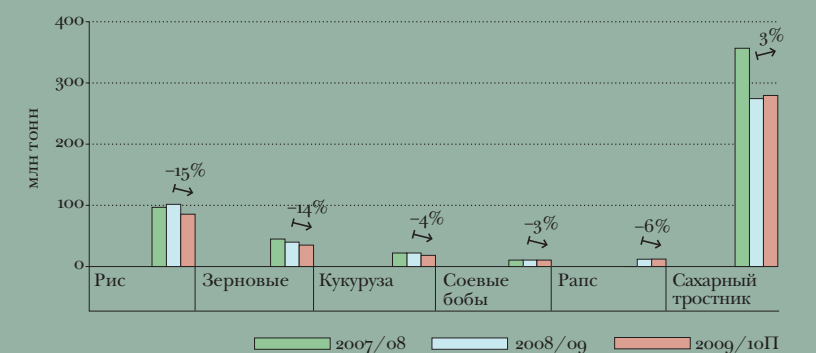
Распределение потребления калия среди с/х культур в Индии [18]



Сельскохозяйственное производство

В 2009 г. производство многих с/х культур в Индии сократилось как из-за неблагоприятных погодных условий, так и из-за снижения внесения удобрений. Исследования IPNI показали, что при невнесении калия в почву фермеры могут потерять до 37% [11] годового урожая риса. Эти данные свидетельствуют о том, что долгосрочное невнесение хлористого калия приводит к существенному снижению урожайности.

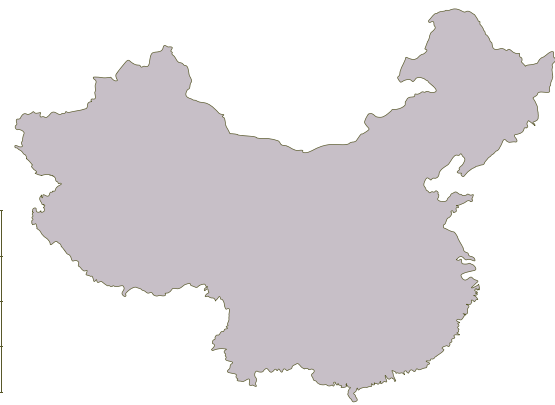
Производство основных с/х культур в Индии [27]



Примечания

- Потребление удобрений в сезон хариф.
- Основано на соотношении 2:1:1 NPK.
- Из расчета разницы между средним объемом урожая при оптимальном внесении минеральных удобрений и урожая, полученного без использования удобрений.

Китай



Население, CAGR (1990-2030П)	0,6% [27]
Доля сельского хозяйства в структуре ВВП в 2009 г.	10,9% [6]
Общее потребление калия, CAGR (1990-2020П)	6,4% [14]
Рост ВВП, 2010П	10,0% [20]



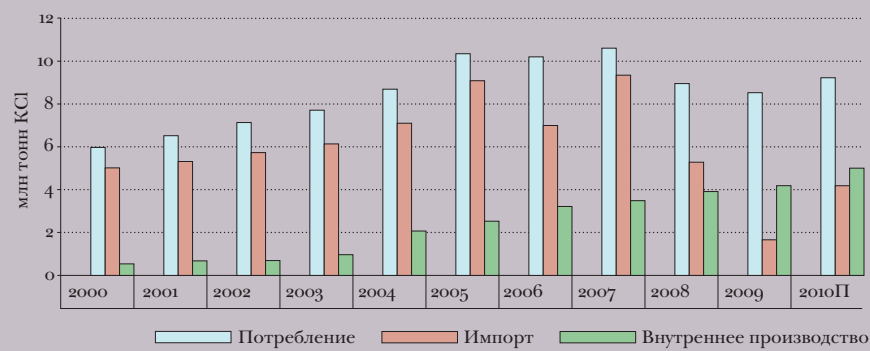
Рис



Калий: потребление, импорт и внутреннее производство

В 2009 г. потребление калийных удобрений в Китае сократилось. Из-за растущего внутреннего производства и высокого уровня складских запасов хлористого калия импортный контракт на поставку KCl был заключен с Китаем только в конце декабря 2009 г. Таким образом, объем импорта был существенно ниже исторических уровней. В 2010 г. в регионе прогнозируется рост потребления KCl на уровне 9% [14], что связано с тем, что сниженные запасы калия в почвах должны быть восполнены.

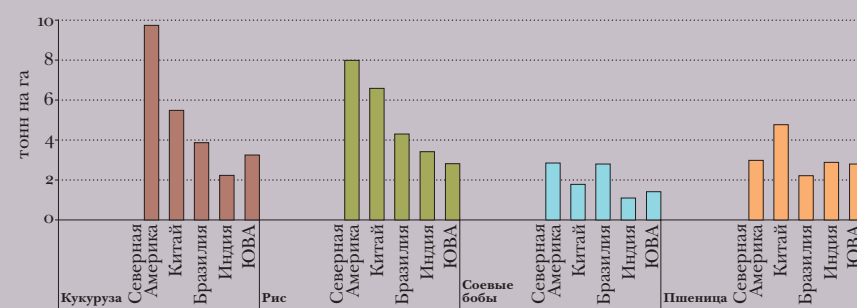
Потребление, импорт и внутреннее производство калия в Китае [14]



Доход сельхозпроизводителей

Правительство Китая проводит реформы, направленные на сокращение разницы доходов между городским и сельским населением. Внутреннее потребление с/х продукции в стране растет, что создает дополнительные требования к урожайности, которая в настоящий момент находится ниже уровня развитых стран. Этот разрыв может быть преодолен только за счет сбалансированного и регулярного использования удобрений, в том числе и калия, которого в настоящий момент вносится примерно в четыре раза меньше научно рекомендованного уровня.

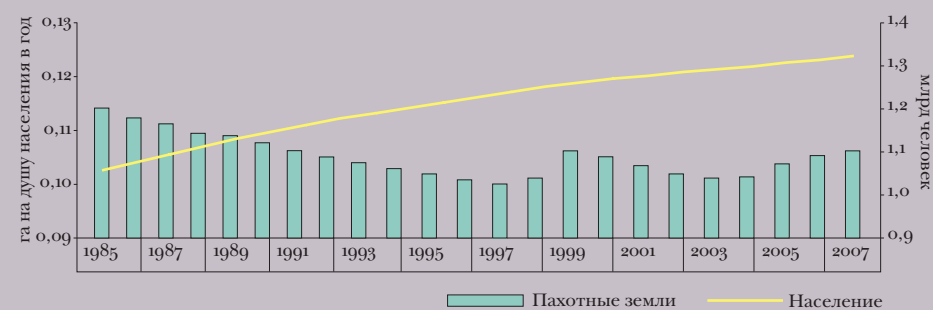
Урожайность с/х культур [27]



Сельскохозяйственные земли

Площади с/х земель в Китае уменьшаются из-за эрозии почв и ухудшения качества земель. Чтобы компенсировать данный эффект, необходимо использовать больше удобрений для сельскохозяйственного производства.

Пахотные земли и население в Китае [13][27]



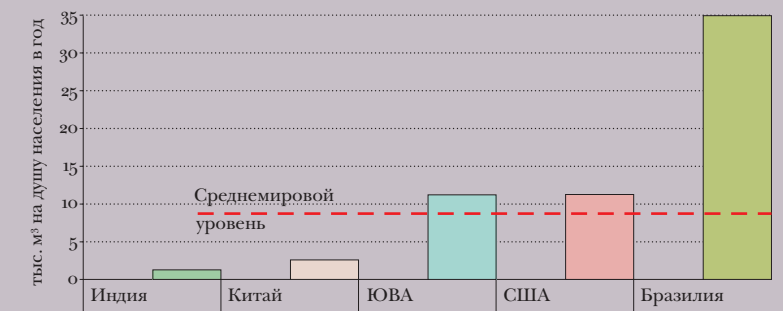
Примечание

I. Исследование проведено в 1980 г. по инициативе государства. С тех пор данные о содержании K в почвах Китая не обновлялись. Мы полагаем, в настоящее время баланс K в почвах с/х угодий Китая – отрицательный, т. е. с урожаем почва теряет больше K, чем получает при внесении удобрений. Можно, однако, предположить, что в регионах, где KCl используется регулярно, уровень K в почвах повысился.

Ограниченность водных ресурсов

Недостаток водных ресурсов также является стимулом для роста потребления калийных удобрений в Китае, так как калий отвечает за способность растений противостоять засушливым погодным условиям.

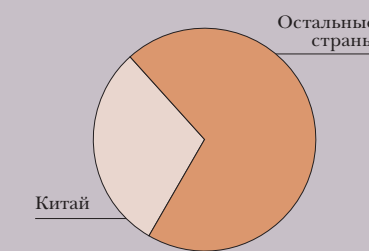
Возобновляемые водные ресурсы, 2009 г. [13]



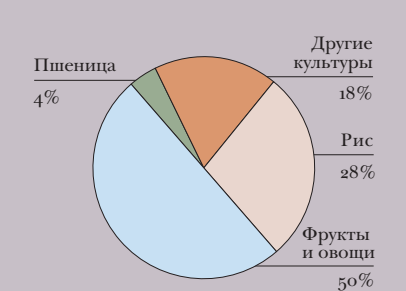
Основные сельскохозяйственные культуры

Китай – крупный производитель фруктов и овощей, с долей около 1/3 мирового рынка. На фрукты и овощи, которые потребляют большое количество калия, приходится примерно половина используемого калия в Китае.

Мировое распределение территорий сбора урожая фруктов и овощей, 2005 г. [18]



Распределение потребления калия среди с/х культур в Китае [18]

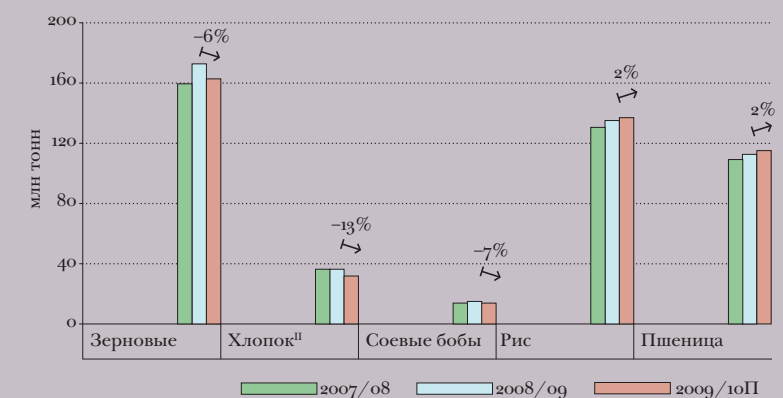


Сельскохозяйственное производство

В 2009 г. урожаи некоторых с/х культур снизились, хотя отмечено увеличение производства риса и пшеницы. Падение урожаев также связано со снижением внесения удобрений в истощенные почвы Китая.

Данные IPNI свидетельствуют о том, что фермеры на юго-востоке и юго-западе страны могут потерять 12-20% от первого урожая и в среднем до 40% второго урожая риса, если не будут вносить калий в почвы.

Производство основных с/х культур в Китае [27]



Примечания

I. Учтены страны топ-20 мировых потребителей удобрений.
II. Производство хлопка измеряется в млн 480-фунтовых тюков.

Юго-Восточная Азия

Население, CAGR (1990-2030П)	1,3% ^[27]
Доля сельского хозяйства в структуре ВВП в 2009 г.	
Индонезия	14,4% ^[6]
Малайзия	10,1% ^[6]
Общее потребление калия, CAGR (1990-2020П)	4,2% ^[14]
Рост ВВП, 2010П ¹	4,7% ^[20]



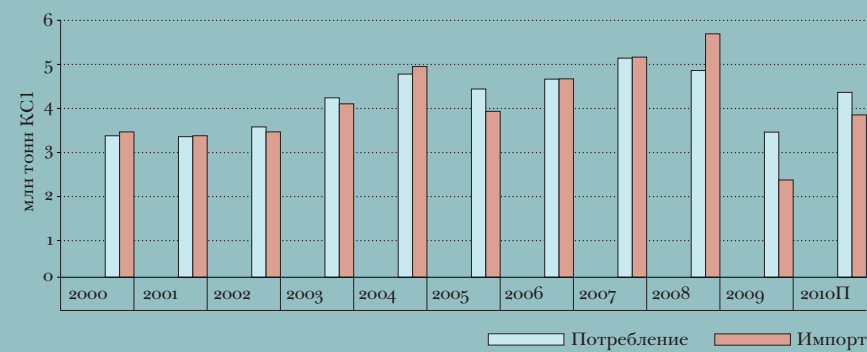
Масличная пальма



Калий: потребление и импорт

В 2009 г. на рынках Юго-Восточной Азии потребление калия существенно сократилось по сравнению с 2008 и 2007 гг., также происходил процесс снижения складских запасов, так как на начало 2009 г. дистрибьюторы имели большие складские остатки, закупленные по высоким ценам 2008 г. В 2010 г. агентство Fertecop прогнозирует рост спроса на калийные удобрения в регионе в районе 27%.

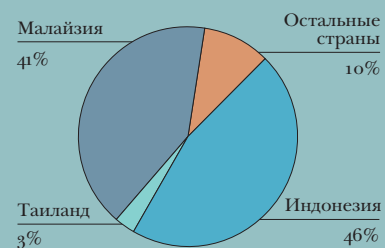
Общее потребление калия и импорт в ЮВА^[14]



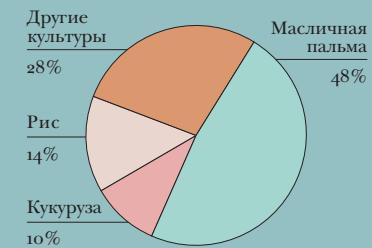
Основная сельскохозяйственная культура: масличная пальма

Индонезия, Малайзия и Таиланд вместе производят около 90%^[27] пальмового масла в мире. Значительное количество импортируемого хлористого калия в регионе идет на выращивание масличной пальмы. В настоящее время производство пальмового масла высокорентабельно, поэтому ЮВА – перспективный рынок с растущим спросом на калий. В соответствии с прогнозом агентства Fertecop, доля стран ЮВА в мировом потреблении хлористого калия достигнет 9% в 2020 г.

Производство пальмового масла в 2009 г.^[27]



Распределение потребления калия среди с/х культур в Индонезии^[18]



Спрос на пальмовое масло

Улучшение мировой экономической ситуации в 2010 г. и хорошие перспективы развития рынка биотоплива будут способствовать росту спроса на пальмовое масло. Более того, по прогнозам Министерства сельского хозяйства США, отношение запасов к потреблению (Stock-to-Use ratio) останется в 2010 г. на очень низком уровне, мотивируя фермеров на увеличение урожайности масличной пальмы, что в свою очередь должно привести к увеличению внесения удобрений, в том числе и хлористого калия.

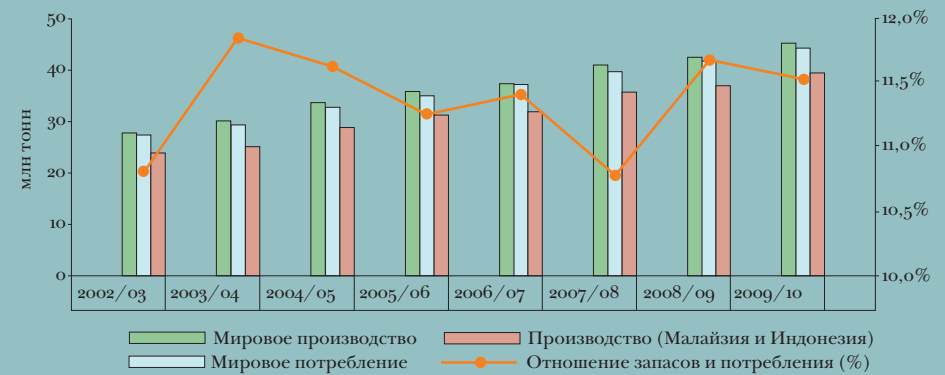
Министерство сельского хозяйства США оценивает увеличение производства пальмового масла на уровне 6% в 2009/10 г., по сравнению с 4% ростом в 2008/09 г.

Сельское хозяйство – основа экономики региона и главный источник занятости. Более 50% экономически активного населения Юго-Восточной Азии вовлечено в сельскохозяйственное производство.

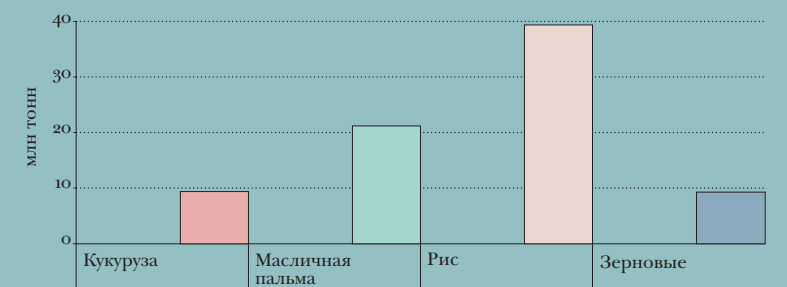
Потребление калийных удобрений и производство с/х культур в Малайзии^{[14][27]}



Производство, мировой спрос, отношение запасов и потребления пальмового масла в мире^[27]



Производство основных с/х культур в Индонезии^[27]



Примечание

1. Включая Индонезию, Малайзию, Филиппины, Таиланд и Вьетнам.