

Утвержден решением

Зарегистрирован « 29 » мая 20 23 г.

Совета директоров ПАО «МТС»,
(орган управления эмитента, утвердивший проспект ценных бумаг)

Регистрационный номер программы облигаций
4-04715-A-001P

принятым « 16 » марта 20 23 г.,
протокол от « 17 » марта 20 23 г.

Банк России
(наименование регистрирующей организации)

№ 343

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы»

(полное фирменное наименование (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций) эмитента)

Облигации бездокументарные процентные неконвертируемые максимальной суммой номинальных стоимостей всех выпусков облигаций, размещаемых в рамках программы, 50 000 000 000 (Пятьдесят миллиардов) российских рублей, с максимальным сроком погашения облигаций, размещаемых в рамках программы, 5 460 (Пять тысяч четыреста шестьдесят) дней с даты начала размещения соответствующего выпуска облигаций в рамках программы

(вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, номинальная стоимость (для акций и облигаций), количество (для акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции), срок погашения (для опционов эмитента), срок погашения (для облигаций) или указание на то, что такой срок не определяется (для облигаций без срока погашения))

Серия программы облигаций: **001**

Срок действия программы облигаций: **без ограничения срока действия**

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

БАНК РОССИИ НЕ
ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ
ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО
РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ,
В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ОН СОСТАВЛЕН

*Директор Департамента по корпоративным финансам и
казначейству Блока по финансам Корпоративного центра
Группы МТС, действующий на основании доверенности от
14.12.2022 № 0185/22*

(наименование должности единоличного исполнительного
органа или уполномоченного им лица, название, дата и номер
документа,
на основании которого указанному лицу предоставлено право
подписывать проспект ценных бумаг от имени эмитента)

А.В. Смирнов
(И.О. Фамилия)

Оглавление

| | |
|---|-----------|
| ОГЛАВЛЕНИЕ | 3 |
| ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ | 6 |
| РАЗДЕЛ 1. ВВЕДЕНИЕ (РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ) | 7 |
| 1.1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ | 7 |
| 1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | 8 |
| 1.3. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ РЕГИСТРАЦИЯ ПРОСПЕКТА ... | 11 |
| 1.4. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ | 12 |
| 1.5. ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ ЭМИССИИ И НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СРЕДСТВ, ПОЛУЧЕННЫХ В РЕЗУЛЬТАТЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ ... | 13 |
| 1.6. ЦЕЛИ РЕГИСТРАЦИИ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ | 13 |
| 1.7. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЭМИТЕНТОМ И ПРИОБРЕТЕНИЕМ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА | 13 |
| 1.8. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ПОДПИСАВШИХ ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ | 15 |
| РАЗДЕЛ 2. ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА | 16 |
| 2.1. ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА | 16 |
| 2.2. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭМИТЕНТА | 17 |
| 2.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ ПОСТАВЩИКАХ, ИМЕЮЩИХ ДЛЯ ЭМИТЕНТА СУЩЕСТВЕННОЕ ЗНАЧЕНИЕ | 20 |
| 2.4. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ ДЕБИТОРАХ, ИМЕЮЩИХ ДЛЯ ЭМИТЕНТА СУЩЕСТВЕННОЕ ЗНАЧЕНИЕ | 22 |
| 2.5. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА | 22 |
| 2.5.1. Сведения об основных кредиторах, имеющих для эмитента существенное значение | 22 |
| 2.5.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения | 22 |
| 2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента | 23 |
| 2.6. СВЕДЕНИЯ ОБ ИСТОРИИ СОЗДАНИЯ И РАЗВИТИЯ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ О ЕГО ПОЛОЖЕНИИ В ОТРАСЛИ | 23 |
| 2.7. СВЕДЕНИЯ О ПЕРСПЕКТИВАХ РАЗВИТИЯ ЭМИТЕНТА | 27 |
| 2.8. СВЕДЕНИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЭМИТЕНТОМ И ПРИОБРЕТЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ | 29 |
| 2.8.1. Отраслевые риски | 29 |
| 2.8.2. Страновые и региональные риски | 35 |
| 2.8.3. Финансовые риски | 44 |
| 2.8.4. Правовые риски | 50 |
| 2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) | 54 |
| 2.8.6. Стратегический риск | 54 |
| 2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента | 57 |
| 2.8.8. Риски кредитных организаций | 59 |
| 2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента | 59 |
| 2.8.10. Другие риски, которые являются существенными для эмитента | 60 |
| РАЗДЕЛ 3. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ В ЭМИТЕНТЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И ВНУТРЕННЕГО АУДИТА, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ О РАБОТНИКАХ ЭМИТЕНТА | 85 |
| 3.1. ИНФОРМАЦИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА | 85 |
| 3.2. СВЕДЕНИЯ О ПОЛИТИКЕ ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И (ИЛИ) КОМПЕНСАЦИИ РАСХОДОВ, А ТАКЖЕ О РАЗМЕРЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И (ИЛИ) КОМПЕНСАЦИИ РАСХОДОВ ПО КАЖДОМУ ОРГАНУ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА | 85 |
| 3.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ В ЭМИТЕНТЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И ВНУТРЕННЕГО АУДИТА | 87 |
| 3.4. ИНФОРМАЦИЯ О ЛИЦАХ, ОТВЕТСТВЕННЫХ В ЭМИТЕНТЕ ЗА ОРГАНИЗАЦИЮ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ, ВНУТРЕННЕГО АУДИТА | 92 |
| 3.5. СВЕДЕНИЯ О ЛЮБЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА ПЕРЕД РАБОТНИКАМИ ЭМИТЕНТА И РАБОТНИКАМИ ПОДКОНТРОЛЬНЫХ ЭМИТЕНТУ ОРГАНИЗАЦИЙ, КАСАЮЩИХСЯ ВОЗМОЖНОСТИ ИХ УЧАСТИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ ЭМИТЕНТА | 92 |
| РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА | 93 |
| 4.1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕМ КОЛИЧЕСТВЕ АКЦИОНЕРОВ (УЧАСТНИКОВ, ЧЛЕНОВ) ЭМИТЕНТА | 93 |
| 4.2. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА ИЛИ ЛИЦАХ, ИМЕЮЩИХ ПРАВО РАСПОРЯЖАТЬСЯ ГОЛОСАМИ, ПРИХОДЯЩИМИСЯ НА ГОЛОСУЮЩИЕ АКЦИИ (ДОЛИ), СОСТАВЛЯЮЩИЕ УСТАВНЫЙ (СКЛАДОЧНЫЙ) КАПИТАЛ (ПАЕВОЙ ФОНД) ЭМИТЕНТА ... | 93 |
| 4.3. СВЕДЕНИЯ О ДОЛЕ УЧАСТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, СУБЪЕКТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ИЛИ МУНИЦИПАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ ЭМИТЕНТА, НАЛИЧИИ СПЕЦИАЛЬНОГО ПРАВА ("ЗОЛОТОЙ АКЦИИ") | 97 |

| | |
|--|--|
| РАЗДЕЛ 5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ | 98 |
| 5.1. ПОДКОНТРОЛЬНЫЕ ЭМИТЕНТУ ОРГАНИЗАЦИИ, ИМЕЮЩИЕ ДЛЯ НЕГО СУЩЕСТВЕННОЕ ЗНАЧЕНИЕ | 98 |
| 5.2. СВЕДЕНИЯ О РЕЙТИНГАХ ЭМИТЕНТА | 98 |
| 5.3. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТОВ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМИ ОБЩЕСТВАМИ | 107 |
| 5.4. СВЕДЕНИЯ О КАЖДОЙ КАТЕГОРИИ (ТИПЕ) АКЦИЙ ЭМИТЕНТА | 107 |
| 5.5. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЪЯВЛЕННЫХ И ВЫПЛАЧЕННЫХ ДИВИДЕНДАХ ПО АКЦИЯМ ЭМИТЕНТА..... | 107 |
| 5.6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ АКЦИЙ..... | 107 |
| 5.6.1. <i>Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены</i> | 107 |
| 5.6.2. <i>Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными</i> | 107 |
| 5.7. СВЕДЕНИЯ О НЕИСПОЛНЕНИИ ЭМИТЕНТОМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ АКЦИЙ | 108 |
| 5.8. СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩЕМ ВЕДЕНИЕ РЕЕСТРА ВЛАДЕЛЬЦЕВ АКЦИЙ ЭМИТЕНТА | 108 |
| 5.9. ИНФОРМАЦИЯ ОБ АУДИТОРЕ ЭМИТЕНТА..... | 108 |
| 5.10. Иная информация об эмитенте..... | 111 |
| РАЗДЕЛ 6. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ), БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ | 112 |
| 6.1. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ) | 112 |
| 6.2. БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ | 113 |
| РАЗДЕЛ 7. СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ | 114 |
| 7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг | 114 |
| 7.2. УКАЗАНИЕ НА СПОСОБ УЧЕТА ПРАВ | 114 |
| 7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска | 114 |
| 7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска | 114 |
| 7.4.1. <i>Права владельца обыкновенных акций</i> | 114 |
| 7.4.2. <i>Права владельца привилегированных акций</i> | 115 |
| 7.4.3. <i>Права владельца облигаций</i> | 115 |
| 7.4.4. <i>Права владельца опционов эмитента</i> | 115 |
| 7.4.5. <i>Права владельца российских депозитарных расписок</i> | 115 |
| 7.4.6. <i>Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг</i> | 116 |
| 7.4.7. <i>Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов</i> | 116 |
| 7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям..... | 116 |
| 7.5.1. <i>Форма погашения облигаций</i> | 116 |
| 7.5.2. <i>Срок погашения облигаций</i> | 116 |
| 7.5.3. <i>Порядок и условия погашения облигаций</i> | 116 |
| 7.5.3.1. <i>Порядок определения выплат по каждой структурной облигации при ее погашении</i> | 116 |
| 7.5.4. <i>Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации</i> | 116 |
| 7.5.5. <i>Порядок и срок выплаты дохода по облигациям</i> | 117 |
| 7.5.6. <i>Порядок и условия досрочного погашения облигаций</i> | 117 |
| 7.5.7. <i>Сведения о платежных агентах по облигациям</i> | 117 |
| 7.5.8. <i>Прекращение обязательств кредитной организации - эмитента по выплате суммы основного долга и невыплаченного процента (купона) по облигациям, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигациям</i> | 117 |
| 7.5.8.1. <i>Прекращение обязательств по облигациям</i> | 117 |
| 7.5.8.2. <i>Прощение долга по облигациям субординированного облигационного займа</i> | 117 |
| 7.6. СВЕДЕНИЯ О ПРИОБРЕТЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ | 117 |
| 7.7. Условия целевого использования денежных средств, полученных от размещения облигаций | 117 |
| 7.7.1. <i>Условия целевого использования денежных средств, полученных от размещения "зеленых облигаций"</i> | 118 |
| 7.7.2. <i>Условия целевого использования денежных средств, полученных от размещения "социальных облигаций"</i> | 118 |
| 7.7.3. <i>Условия целевого использования денежных средств, полученных от размещения "инфраструктурных облигаций"</i> | 118 |
| 7.8. СВЕДЕНИЯ О ПРЕДСТАВИТЕЛЕ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ | 118 |
| 7.9. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ О РОССИЙСКИХ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСКАХ | 118 |
| 7.10. Иные сведения. | 118 |
| РАЗДЕЛ 8. УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ | 120 |
| 8.1. КОЛИЧЕСТВО РАЗМЕЩАЕМЫХ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ | ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА. |
| 8.2. СРОК РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ | ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА. |
| 8.3. ПОРЯДОК ПРИОБРЕТЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ ПРИ ИХ РАЗМЕЩЕНИИ | ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА. |

- 8.3.1. Способ размещения ценных бумаг..... **Ошибка! Закладка не определена.**
- 8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг **Ошибка! Закладка не определена.**
- 8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг **Ошибка! Закладка не определена.**
- 8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг. **Ошибка! Закладка не определена.**
- 8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг **Ошибка! Закладка не определена.**
- 8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг . **Ошибка! Закладка не определена.**
- 8.5. Сведения о документе, содержащем фактически итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг **Ошибка! Закладка не определена.**
- 8.6. Иные сведения **Ошибка! Закладка не определена.**

РАЗДЕЛ 9. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩЕМ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПО ОБЛИГАЦИЯМ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ УСЛОВИЯХ ТАКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ..... 120

Термины и определения

| | |
|---|---|
| Эмитент, Общество, Компания | Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы», ПАО «МТС» |
| Программа или Программа облигаций | Программа облигаций серии 001 |
| Решение о выпуске | решение о выпуске ценных бумаг, закрепляющее совокупность имущественных и неимущественных прав в отношении конкретного выпуска облигаций в рамках Программы |
| Условия размещения облигаций | документ, содержащий условия размещения облигаций в рамках Программы |
| Выпуск | отдельный выпуск облигаций, размещаемых в рамках Программы |
| Облигация или Облигация выпуска | облигация, размещаемая в рамках Выпуска и в рамках Программы |
| Облигации, Облигации выпуска | облигации, размещаемые в рамках одного Выпуска и в рамках Программы |
| Проспект, Проспект облигаций, Проспект ценных бумаг | настоящий проспект ценных бумаг, составленный в отношении облигаций, размещаемых в рамках Программы; |
| Группа | Эмитент и другие организации, которые совместно соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности определяются как группа. |
| Положение о раскрытии информации | Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» |
| Лента новостей | Информационный ресурс, обновляемый в режиме реального времени и предоставляемый информационным агентством, аккредитованным Банком России на проведение действий по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах |
| Страница сайта в сети Интернет | Страница сайта в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставляемая Эмитенту одним из аккредитованных агентств, по адресу http://www.disclosure.ru/issuer/7740000076/ |
| НРД, Депозитарий | <p>Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий», осуществляющее централизованный учет прав на Облигации.</p> <p>Сведения о НРД:</p> <p>Полное фирменное наименование: Небанковская кредитная организация акционерное общество "Национальный расчетный депозитарий"</p> <p>Сокращенное фирменное наименование: НКО АО НРД</p> <p>Место нахождения: Российская Федерация, город Москва</p> <p>Номер лицензии на осуществление депозитарной деятельности: 045-12042-000100</p> <p>Дата выдачи: 19.02.2009</p> <p>Срок действия: без ограничения срока действия</p> <p>Лицензирующий орган: ФСФР России</p> <p>Основной государственный регистрационный номер: 1027739132563</p> <p>В случае прекращения деятельности НРД в связи с его реорганизацией централизованный учет прав на Облигации будет осуществляться его правопреемником. В тех случаях, когда упоминается НРД, подразумевается НРД или его правопреемник.</p> |

Раздел 1. Введение (резюме проспекта ценных бумаг)

1.1. Общие положения

В Проспекте облигаций содержатся ссылки на Консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за три последних завершённых отчетных года, предшествующих дате утверждения Проспекта (за 2020, 2021, 2022 годы) с приложением аудиторского заключения в отношении указанной отчетности.

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, содержащаяся в Проспекте, приведена на основе данных Консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за три последних завершённых отчетных года, предшествующих дате утверждения Проспекта (за 2020, 2021 и 2022 годы).

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, отражает его деятельность в качестве организации, которая вместе с другими организациями в соответствии с МСФО определяется как группа.

Консолидированная финансовая отчетность, на основании которой в настоящем Проспекте ценных бумаг раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Эмитента.

Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Эмитента содержит достоверное представление о деятельности Эмитента, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Настоящий Проспект ценных бумаг содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в настоящем Проспекте ценных бумаг, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг Эмитента связано с рисками, в том числе описанными в настоящем Проспекте ценных бумаг.

ОБЪЕМ ПРАВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ И (ИЛИ) ПОРЯДОК ИХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ МОЖЕТ БЫТЬ ИЗМЕНЕН ПО РЕШЕНИЮ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ О СОГЛАСИИ НА ВНЕСЕНИЕ УКАЗАННЫХ ИЗМЕНЕНИЙ (ПО РЕШЕНИЮ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ О СОГЛАСИИ НА ВНЕСЕНИЕ УКАЗАННЫХ ИЗМЕНЕНИЙ, ЕСЛИ РЕШЕНИЕМ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ ЕМУ ПРЕДОСТАВЛЕНО ПРАВО ДАВАТЬ ТАКОЕ СОГЛАСИЕ). В СООТВЕТСТВИИ С ПУНКТОМ 1 СТАТЬИ 29.6 ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА "О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ" РЕШЕНИЕ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ ЯВЛЯЕТСЯ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ДЛЯ ВСЕХ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ДЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ, КОТОРЫЕ ГОЛОСОВАЛИ ПРОТИВ ПРИНЯТИЯ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО РЕШЕНИЯ ИЛИ НЕ ПРИНИМАЛИ УЧАСТИЯ В ГОЛОСОВАНИИ.

1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности

Краткая информация об эмитенте:

| | |
|---|--|
| Полное фирменное наименование (на русском языке): | <i>Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы»</i> |
| Сокращенное фирменное наименование (на русском языке): | <i>ПАО «МТС»</i> |
| Полное фирменное наименование (на английском языке): | <i>Mobile TeleSystems Public Joint Stock Company</i> |
| Сокращенное фирменное наименование (на английском языке): | <i>MTS PJSC</i> |
| Место нахождения: | <i>Российская Федерация, город Москва</i> |
| Адрес эмитента: | <i>Российская Федерация, 109147, город Москва, улица Марксистская, дом 4</i> |

Уставный капитал Эмитента сформирован в сумме 199 838 157,50 руб. Эмитентом размещено 1 998 381 575 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 руб. каждая (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-04715-А от 22.01.2004).

На дату утверждения Проспекта у Эмитента находятся в обращении выпуски облигаций:

- биржевых облигаций неконвертируемых документарных на предъявителя с обязательным централизованным хранением,*
- биржевых облигаций неконвертируемых бездокументарных с централизованным учетом прав,*
- социальных биржевых облигаций процентных неконвертируемых бездокументарных с централизованным учетом (один выпуск).*

Сведения о способе и дате создания эмитента: Общество создано путем реорганизации в форме слияния Закрытого акционерного общества «Мобильные ТелеСистемы» (зарегистрированного 28 октября 1993 года Московской регистрационной палатой, регистрационный номер в реестре 027.941, и Государственной регистрационной палатой 21 сентября 1994 года, регистрационный номер Р-3566.16) и Закрытого акционерного общества «Русская телефонная компания» (зарегистрированного Московской регистрационной палатой 21 июля 1995 года, Регистрационный номер 634.535, и Государственной регистрационной палатой 19 августа 1996 года, регистрационный номер Р-6068.16).

Эмитент зарегистрирован Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации в качестве юридического лица 01.03.2000 и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Сведения о случаях изменения наименования эмитента:

| <i>Дата изменения</i> | <i>Предшествующее полное наименование</i> | <i>Предшествующее сокращенное наименование</i> |
|-----------------------|--|--|
| <i>01.07.2015</i> | <i>Открытое акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы»</i> | <i>ОАО «МТС» или ОАО «Мобильные ТелеСистемы»</i> |

Сведения о случаях реорганизации эмитента:

- 1) 09.06.2003 присоединено ЗАО «Росико» (ОГРН 1027700547126)*
- 2) 30.06.2005 присоединено ЗАО «АСС» (ОГРН 1022800511810)*
- 3) 30.06.2005 присоединено ЗАО «Донтелеком» (ОГРН 1026104143944)*
- 4) 30.06.2005 присоединено ЗАО «Кубань-GSM» (ОГРН 1022301190779)*
- 5) 30.06.2005 присоединено ЗАО «МТС-Барнаул» (ОГРН 1022201506854)*
- 6) 30.06.2005 присоединено ЗАО «МТС-НН» (ОГРН 1025203721168)*
- 7) 30.06.2005 присоединено ЗАО «Телеком 900» (ОГРН 1027739174682)*

- 8) 30.06.2005 присоединено ЗАО «ЦСУ-900» (ОГРН 1021801168058)
- 9) 30.06.2005 присоединено ОАО «Телеком XXI» (ОГРН 1027809176031)
- 10) 31.03.2006 присоединено ЗАО «БМТ» (ОГРН 1050204327557)
- 11) 31.03.2006 присоединено ЗАО «Горизонт-РТ» (ОГРН 1031402065419)
- 12) 31.03.2006 присоединено ЗАО «ДВСС-900» (ОГРН 1022700911122)
- 13) 31.03.2006 присоединено ЗАО «МТС-РТК» (ОГРН 1057748460660)
- 14) 31.03.2006 присоединено ЗАО «СибЧелендж» (ОГРН 1052466370648)
- 15) 31.03.2006 присоединено ЗАО «ССС-900» (ОГРН 1025402480102)
- 16) 31.03.2006 присоединено ЗАО «ТСС» (ОГРН 1057002621280)
- 17) 31.03.2006 присоединено ЗАО «Уралтел» (ОГРН 1026602321206)
- 18) 31.03.2006 присоединено ОАО «ТАИФ-Телком» (ОГРН 1021602825397)
- 19) 02.04.2007 присоединено ЗАО «Телесот-Алания» (ОГРН 1021500773546)
- 20) 02.04.2007 присоединено ОАО «РеКом» (ОГРН 1025700824544)
- 21) 30.04.2008 присоединено ЗАО «Астрахань Мобайл» (ОГРН 1023000819401)
- 22) 30.04.2008 присоединено ЗАО «Мар Мобайл Джи Эс Эм» (ОГРН 1021200750702)
- 23) 01.07.2008 присоединено ЗАО «Волгоград Мобайл» (ОГРН 1023403440147)
- 24) 01.07.2008 присоединено ЗАО «Примтелефон» (ОГРН 1022501282671)
- 25) 01.10.2008 присоединено ЗАО «Баисел» (ОГРН 1020201436639)
- 26) 01.10.2008 присоединено ЗАО «Мобильные системы связи» (ОГРН 1025500973728)
- 27) 03.03.2011 присоединено ЗАО «Капитал» (ОГРН 1107746523521)
- 28) 03.03.2011 присоединено ЗАО «МТС» (ОГРН 1107746526733)
- 29) 14.03.2011 присоединено ЗАО «Оператор связи» (ОГРН 1107746523543)
- 30) 23.03.2011 присоединено ЗАО «ОТС» (ОГРН 1047796779535)
- 31) 01.04.2011 присоединено ЗАО «Дагтелеком» (ОГРН 1090562002552)
- 32) 01.04.2011 присоединено ОАО «Евротел» (ОГРН 1027739071854)
- 33) 01.04.2011 присоединено ОАО «Комстар-ОТС» (ОГРН 1027700003946)
- 34) 06.04.2011 присоединено ЗАО «Комстар-Директ» (ОГРН 1027700288076)
- 35) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Альтаир-Тула» (ОГРН 1127154020003)
- 36) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Инфоцентр» (ОГРН 1124501007718)
- 37) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Компания «СибГруппИнвест» (ОГРН 1122223011107)
- 38) 01.04.2013 присоединено ЗАО «КР-1» (ОГРН 1137746570378)
- 39) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Мультикабельные сети Тамбова» (ОГРН 1126829006446)
- 40) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Свит-Ком» (ОГРН 1117746753475)
- 41) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Скиф-Лайн» (ОГРН 1127747055336)
- 42) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Скиф-Орел» (ОГРН 1127747055314)
- 43) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Скиф-Тамбов» (ОГРН 1127747055325)
- 44) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Телекомпания «Альтаир» (ОГРН 1127154020036)
- 45) 01.04.2013 присоединено ЗАО «УК «Альтаир-Тула» (ОГРН 1127154021345)
- 46) 01.04.2013 присоединено ЗАО «Универсал ТВ» (ОГРН 1127154020080)
- 47) 01.04.2013 присоединено ОАО «ТК Спектр» (ОГРН 1024701760016)
- 48) 01.10.2014 присоединено ЗАО «ЖЕЛГОРТЕЛЕКОМ» (ОГРН 1044677000587)
- 49) 01.10.2014 присоединено ЗАО «Интерком» (ОГРН 1141224000114)
- 50) 01.10.2014 присоединено ЗАО «Каскад-ТВ» (ОГРН 1026403340050)
- 51) 01.10.2014 присоединено ЗАО «Кузнецктелемост» (ОГРН 1124217005021)
- 52) 01.10.2014 присоединено ЗАО «Пилот» (ОГРН 1134611001249)
- 53) 01.10.2014 присоединено ЗАО «Система Телеком» (ОГРН 1147746024799)
- 54) 01.10.2014 присоединено ЗАО «ТЗ» (ОГРН 1147746322690)
- 55) 01.10.2014 присоединено ЗАО «Эльф» (ОГРН 1133123025310)
- 56) 01.10.2014 присоединено ЗАО «ЭФКОМ» (ОГРН 1133123025309)
- 57) 01.10.2014 присоединено ЗАО Фирма «ТВК и К» (ОГРН 1134611001250)
- 58) 01.10.2014 присоединено ОАО «Телерадиокомпания «ТВТ» (ОГРН 1021603629838)
- 59) 05.12.2015 присоединено АО «Пенза ДжиЭсЭм» (ОГРН 1025801201062)
- 60) 05.12.2015 присоединено ЗАО «КОМСТАР-Регионы» (ОГРН 1097746419913)
- 61) 15.12.2015 присоединено АО «СМАРТС-Иваново» (ОГРН 1126315004694)
- 62) 15.12.2015 присоединено АО «СМАРТС-Уфа» (ОГРН 1126315004727)
- 63) 15.06.2016 присоединено АО «Система Инвенчур» (ОГРН 1027700287757)
- 64) 31.10.2017 присоединено АО «Комстар ХМАО» (ОГРН 1157746769971)
- 65) 31.10.2017 присоединено АО «СМАРТС-Йошкар-Ола» (ОГРН 1156315000467)
- 66) 31.10.2017 присоединено ООО «ТП» (ОГРН 1147746543779)

- 67) 15.11.2018 присоединено АО «ССБ» (ОГРН 1020202562160)
- 68) 31.07.2020 присоединено АО «РИКТ» (ОГРН 1034214000215)
- 69) 31.07.2020 присоединено АО «СИБИНТЕРТЕЛЕКОМ» (ОГРН 1027501155032)
- 70) 31.07.2020 присоединено АО «Телесервис» (ОГРН 1023601530270)
- 71) 31.07.2020 присоединено ООО «Авантаж» (ОГРН 1115027000142)
- 72) 31.07.2020 присоединено ООО «Прогтех-Юг» (ОГРН 1102301003530)
- 73) 31.07.2020 присоединено ООО «Энвижн-Консалтинг» (ОГРН 1117746938374)
- 74) 01.10.2021 присоединено АО «НПО «ПРОГТЕХ» (ОГРН 1025001631137)
- 75) 01.10.2021 присоединено ООО «МКС-Балашиха» (ОГРН 1165001054261)
- 76) 22.02.2022 присоединено ООО «Спутниковое ТВ» (ОГРН 1127746631495)
- 77) 01.04.2022 присоединено ООО «Облачный ритейл» (ОГРН 1146316008618)
- 78) 01.04.2022 присоединено ООО «Облачный ритейл плюс» (ОГРН 1157325002669)

| | |
|---|---------------|
| Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента: | 1027700149124 |
| Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) эмитента: | 7740000076 |

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и география осуществления финансово-хозяйственной деятельности эмитента. В случае если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность, указанные сведения раскрываются в отношении группы эмитента и дополнительно приводится краткая характеристика группы эмитента с указанием общего числа организаций, составляющих группу эмитента, и личного закона таких организаций:

Группа МТС предоставляет широкий спектр телекоммуникационных и цифровых услуг, включая голосовую мобильную связь и передачу данных, доступ в Интернет, кабельное телевидение, различные дополнительные услуги мобильной и фиксированной связи, финансовые услуги, облачные и цифровые решения, а также реализует оборудование и аксессуары. Основная деятельность Группы осуществляется на территории России.

Группа выделила следующие операционные сегменты:

«Телеком»: представляет собой результаты деятельности по оказанию услуг мобильной и фиксированной связи в различных регионах России, в том числе услуг голосовой связи, радио- и широкополосной передачи данных, платного кабельного телевидения и различных услуг с добавленной стоимостью, а также включает результаты продаж оборудования и аксессуаров.

«Финансовые технологии»: представляет собой результаты деятельности по оказанию банковских услуг, а также услуг по управлению инвестициями и услуг кредитного брокера, в различных регионах России.

Категория «Прочие» не представляет собой отчетный сегмент. Эта категория включает результаты деятельности ряда прочих операционных сегментов, которые не соответствуют количественным требованиям к их отдельному представлению в качестве отчетного сегмента, такие как: «Туркменистан», «Армения», «МГТС сервисный», «Облачные сервисы», «Искусственный интеллект» и другие.

Уставом ПАО «МТС» не установлены иные ограничения, связанные с участием в его уставном капитале.

В проспекте акций и (или) ценных бумаг, конвертируемых в акции, дополнительно указываются иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале эмитента, установленные его уставом.

Проспект составлен в отношении Программы облигаций.

Эмитент может включить в данный пункт иную информацию, которая, по мнению эмитента, является существенной для получения заинтересованными лицами общего представления об эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности.

На дату утверждения Проспекта Эмитент обязан осуществлять раскрытие информации в соответствии с пунктом 4 статьи 30 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" и Положением о раскрытии информации. В Проспекте вместо информации, предусмотренной Положением о раскрытии информации, содержатся ссылки на такую информацию, раскрытую Эмитентом, с указанием адреса страницы сайта в сети Интернет, на которой раскрыта данная

информация, наименования и структурной единицы (раздела, пункта) документов, в которых раскрыта данная информация, а также отчетного периода, за который они составлены. Эмитент подтверждает, что ранее раскрытая информация, на которую даются ссылки, не изменилась и является актуальной на дату утверждения Проспекта.

Иная информация, которая, по мнению Эмитента, является существенной для получения заинтересованными лицами общего представления об Эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности, отсутствует.

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта

Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, в настоящем пункте приводятся сведения о ценных бумагах, предусмотренные Программой.

Вид ценных бумаг: **Облигации**

Серия ценных бумаг (при наличии): *Серия Облигаций Программой не определяется, будет установлена в Решении о выпуске облигаций в рамках Программы облигаций.*

Иные идентификационные признаки ценных бумаг: *Облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав.*

Облигации не являются облигациями субординированного облигационного займа.

Облигации не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

Иные идентификационные признаки Облигаций, предусмотренные законодательством Российской Федерации, могут быть установлены в Решении о выпуске.

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги:

Номинальная стоимость каждой Облигации будет установлена в соответствующем Решении о выпуске.

Для облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций:

Максимальная сумма номинальных стоимостей размещаемых облигаций, установленная программой облигаций:

Максимальная сумма номинальных стоимостей всех выпусков Облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 50 000 000 000 (Пятьдесят миллиардов) российских рублей.

Индексация номинальной стоимости Облигаций не предусмотрена.

Максимальный срок погашения облигаций.

Максимальный срок погашения Облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 5 460 (Пять тысяч четыреста шестьдесят) дней с даты начала размещения соответствующего выпуска облигаций в рамках Программы.

Срок (порядок определения срока) погашения Облигаций будет установлен в соответствующем Решении о выпуске отдельно по каждому Выпуску, размещаемому в рамках Программы.

Облигации не являются облигациями без срока погашения.

Права владельцев эмиссионных ценных бумаг:

Облигации представляют собой прямые, безусловные обязательства Эмитента перед владельцами Облигаций.

Каждая Облигация имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри Выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги. Документом, удостоверяющим права, закрепленные Облигациями, является Решение о выпуске.

Каждая Облигация предоставляет ее владельцу следующий одинаковый объем прав:

- право на получение номинальной стоимости принадлежащих ему Облигаций при их погашении, в порядке, объемах и в даты, установленные Решением о выпуске;

- право на получение купонного дохода (процента от номинальной стоимости Облигаций) в порядке и даты, установленные Решением о выпуске.

Владелец Облигации имеет право:

- требовать досрочного погашения Облигаций и выплаты ему накопленного купонного дохода (процента от номинальной стоимости Облигаций) по Облигациям, рассчитанного на дату исполнения обязательств по досрочному погашению Облигаций, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации и Решением о выпуске.

Все обязательства Эмитента по Облигациям будут юридически равны и в равной степени обязательны к исполнению.

Владелец Облигации вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Сведения о ценных бумагах, в которые осуществляется конвертация:

Облигации не являются конвертируемыми ценными бумагами.

Способ обеспечения исполнения обязательств:

Предоставление обеспечения исполнения обязательств по Облигациям, размещаемым в рамках Программы, не предусмотрено.

В случае если регистрация выпуска ценных бумаг или программы облигаций не сопровождалась составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг и такой проспект составляется впоследствии (в том числе после государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представления в Банк России уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг), дополнительно указываются регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, дата его регистрации, а также наименование лица, осуществившего регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг (Банк России или регистрирующая организация):

Регистрация Программы сопровождается составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг.

Заинтересованные лица при принятии экономических решений не должны полагаться только на информацию, указанную в настоящем пункте, при этом сведения о ценных бумагах раскрыты в разделе 7 Проспекта.

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг

Настоящий Проспект составлен в отношении Программы облигаций, в связи с этим в Проспекте указываются сведения о ценных бумагах, предусмотренные Программой.

Количество ценных бумаг:

Минимальное и максимальное количество Облигаций отдельного Выпуска (дополнительного Выпуска) в условиях Программы не определяется.

Количество Облигаций Выпуска, размещаемого в рамках Программы облигаций, будет установлено в Условиях размещения ценных бумаг.

Облигации не предполагается размещать траншами.

Способ размещения:

Условия размещения облигаций Программой не определяются.

Сроки размещения (даты начала и окончания размещения или порядок их определения):

Дата начала размещения Облигаций будет установлена в Условиях размещения ценных бумаг.

Дата (порядок определения даты), не позднее которой допускается размещение облигаций в рамках программы облигаций:

Дата окончания размещения Облигаций (или порядок определения срока их размещения) будет установлена в Условиях размещения ценных бумаг.

цена размещения или порядок ее определения:

Цена или порядок определения цены размещения Облигаций в условиях Программы не определяется.

Цена размещения Облигаций, размещаемых в рамках Программы, будет установлена в Условиях размещения ценных бумаг.

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг

Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, в настоящем пункте приводятся сведения о ценных бумагах, предусмотренные Программой.

Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг:

Средства, полученные Эмитентом от размещения Облигаций, будут направляться на финансирование реализации общекорпоративных целей, включая реализацию инвестиционной программы и пополнение оборотных средств Эмитента.

В случае, если это предусмотрено соответствующим решением о выпуске ценных бумаг, отдельные выпуски Облигаций в рамках Программы могут размещаться для целей финансирования проектов, соответствующих принципам или стандартам (руководствам, показателям) в области "зеленого"/"социального" финансирования Международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association, ICMA) либо Международной некоммерческой организации "Инициатива климатических облигаций" (Climate Bonds Initiative, CBI).

В случае, если решением о выпуске ценных бумаг будет предусмотрено размещение Выпуска Облигаций в указанных целях, дополнительные сведения о таких целях и(или) проектах и(или) иные сведения, предусмотренные нормативными актами в сфере финансовых рынков, могут быть указаны в соответствующем решении о выпуске ценных бумаг.

Эмитент раскрывает информацию о целевом использовании привлеченных в рамках размещения таких выпусков средств на странице сайта в сети Интернет, предоставляемой одним из распространителей информации на рынке ценных бумаг (<http://www.disclosure.ru/issuer/7740000076/>) в порядке и сроки, которые будут указаны в соответствующем решении о выпуске ценных бумаг.

Размер ожидаемых чистых поступлений по итогам эмиссии (объем привлеченных средств за вычетом расходов, связанных с эмиссией) либо процентное соотношение ожидаемых чистых поступлений от полного объема выпуска: *Указанная информация Программой не предусмотрена.*

В случае размещения эмитентом ценных бумаг с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции указываются: *Указанная информация Программой не предусмотрена.*

Источники поступления денежных средств, за счет которых эмитент предполагает осуществлять исполнение обязательств по размещаемым облигациям: *Указанная информация Программой не предусмотрена.*

Идентификация Облигаций с использованием слов «зеленые облигации», «социальные облигации», «облигации устойчивого развития», «инфраструктурные облигации» Программой не устанавливается.

Эмитент допускает, что в рамках настоящей Программы возможно размещение отдельных выпусков, которые будут идентифицированы с использованием слов «зеленые облигации», и (или) «социальные облигации», и (или) «облигации устойчивого развития», и (или) «инфраструктурные облигации» в соответствующем Решении о выпуске.

1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг

Регистрация Проспекта не осуществляется в связи с совершением владельцами ценных бумаг определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента

Описываются основные риски, связанные с эмитентом, в том числе свойственные исключительно эмитенту, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - основные риски, связанные с эмитентом, действующим в качестве организации, которая вместе с другими организациями определяется как группа (риски, связанные с группой эмитента), которые могут существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность

эмитента, а также основные риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента, в отношении которых составлен проспект.

Сведения об основных рисках, связанных с Группой:

Группа придает большое значение вопросам успешного развития и функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля, направленной на обеспечение надежности достижения запланированных результатов, эффективности распределения ресурсов и укрепления конкурентных преимуществ.

Среди наиболее важных рисков, связанных с Группой, можно отметить следующее:

1. Риски повышения стоимости долгового капитала для финансирования текущей деятельности и невозможности привлечь инвестиции в долгосрочные проекты.

Рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала, усиление волатильности на российских рынках, ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации могут негативно сказаться на стоимости заимствования для Эмитента и/или сроках таких заимствований.

2. Риски, связанные с инфляцией и обесцениванием/удорожанием российского рубля.

Резкий рост инфляции может привести к росту расходов и негативно отразиться на результатах деятельности Группы.

3. Риски, связанные с изменениями законодательства в области деятельности Группы.

Каждая из стран, в которых осуществляет деятельность Группа, все еще находится в стадии развития законодательства, необходимого для поддержания рыночной экономики, что создает неопределенности при принятии Группой правовых и бизнес-решений, многие из которых отсутствуют в странах с более развитой рыночной экономикой что может отрицательным образом сказаться на финансовом положении и результатах деятельности.

Среди наиболее важных рисков, связанных с приобретением ценных бумаг Эмитента можно отметить риск неисполнения Эмитентом своих обязательств по выпущенным ценным бумагам.

Эмитент планирует своевременно осуществлять исполнение своих обязательств по выпущенным ценным бумагам. Способность Эмитента своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям Эмитента в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Эмитента.

Рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала, усиление волатильности на российских рынках, ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации могут негативно сказаться на стоимости заимствования для Эмитента и/или сроках таких заимствований. Следует также учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию всей России и в основном находятся вне контроля Эмитента. Согласно стратегии развития российского финансового рынка, Правительство Российской Федерации проводит политику по либерализации законодательства в области ценных бумаг, увеличению капитализации фондового рынка и расширению круга используемых на нем инструментов.

Осуществляя инвестиции в Облигации Эмитента, инвесторы должны самостоятельно принимать решение о приобретении Облигаций.

Стоит учитывать, что Эмитент тщательно взвешивает все риски, связанные с его деятельностью, и оценивает их влияние на исполнение обязательств по ценным бумагам. Проводится анализ рисков, связанных с деятельностью Эмитента. Все это позволяет прогнозировать финансовые потоки от операционной деятельности и своевременно реагировать на происходящие изменения вследствие влияния внешних факторов. Положительная динамика операционной деятельности позволяет также учитывать все кредитные обязательства Эмитента в своей модели и активно управлять финансовыми рисками.

Перечень описанных в настоящем пункте рисков не является исчерпывающим и подробные сведения о рисках, связанных с эмитентом и приобретением его ценных бумаг, раскрыты в [пункте 2.8](#) настоящего Проспекта ценных бумаг.

1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг

| | |
|-----------------------------------|--|
| Фамилия, имя, отчество | <i>Смирнов Александр Владимирович</i> |
| Год рождения | <i>1980</i> |
| Сведения об основном месте работы | <i>Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы»</i> |
| Занимаемая должность | <i>Директор Департамента по корпоративным финансам и казначейству Блока по финансам Корпоративного центра Группы МТС</i> |

Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Основные операционные показатели, которые наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность группы эмитента в натуральном выражении:

К основным операционным показателям, которые характеризуют финансово-хозяйственную деятельность Группы, относятся объем голосового трафика и количество мобильных абонентов на конец отчетного периода. Динамика указанных показателей за 2020–2022 гг. приводится далее:

| № п/п | Наименование показателя | Методика расчета показателя | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
|-------|--|--|---------|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Объем голосового трафика, млрд мин. (Россия+ Армения+ Беларусь) | Суммарный объем всех голосовых соединений абонентов | 431,9 | 415,1 | 381,8 |
| 2 | Количество мобильных абонентов, млн. аб. (Россия+ Армения+ Беларусь) | Мы определяем в качестве «абонентов» физических лиц или организации, чьи SIM-карты: <ul style="list-style-type: none">• показывают активность, генерирующую трафик, или• на них совершаются тарифицируемые действия или• пополняется баланс в течение любого трехмесячного периода, входящего в отчетный период, и не заблокирован на конец периода. | 86,3 | 88,3 | 88,0 |

Приводится анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности эмитента (группы эмитента).

Описываются основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые, по мнению эмитента, оказали существенное влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность эмитента (группы эмитента).

2020 год, ввиду введения карантинных мероприятий COVID-19 и режима самоизоляции, характеризовался ростом потребления услуг связи на одного абонента. Некоторое снижение абонентской базы (оптимизация расходов на услуги связи в сложной экономической ситуации, отказ от дополнительных «вторых» сим-карт, частичный переход на фиксированную связь) не привело к сокращению суммарного объема трафика, напротив, рост личного потребления обеспечил рост объема. Средний объем трафика на 1 абонента составил примерно 415 минут в месяц, абонентская база на конец года – 86,3 млн абонентов.

2021 год характеризовался отменой карантинных мероприятий, возвращением населения к обычному образу жизни. Благодаря возросшему спросу на продукты M2M Machine-to-Machine (межмашинные подключения)/IoT Internet of Things (Интернет вещей) и возвращению активности абонентов, эмитент превысил докризисный уровень абонентской базы. Суммарная база на конец 2021

года составила 88,3 млн абонентов. Приток абонентов с низким уровнем или полным отсутствием голосового трафика повлиял на снижение среднего объема потребления на 1 абонента.

В 2022 году абонентская база эмитента снизилась незначительно на 0,3 млн. абонентов в следствии сокращения притока новых абонентов и составила 88,0 млн. абонентов. Средний объем трафика на 1 абонента снизился из-за изменения структуры потребления, роста доли малоговорящих абонентов, что привело к снижению суммарного голосового трафика до 381,8 млрд мин.

Дальнейшее развитие абонентской базы эмитента предполагает рост объема подключений продуктов МТМ/IoT, что в свою очередь оказывает существенное влияние на снижение потребления голосовых сервисов и продолжает сложившийся тренд. Развитие технологий передачи данных и популяризация мессенджеров значительно изменяет профиль потребления абонентов в пользу услуг по передаче данных, снижает объемы голосового трафика.

2.2. Основные финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - финансовые результаты деятельности группы эмитента. Финансовые показатели рассчитываются на основе консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) эмитента, а в случае ее отсутствия - на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента.

Эмитент составляет консолидированную финансовую отчетность. Ниже приводятся финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты Группы в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью.

| N п/п | Наименование показателя | Методика расчета показателя | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
|-------|---|--|---------|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | Выручка, млн руб. | Строка «Выручка» консолидированных отчетов о прибылях и убытках ¹ | 489 831 | 527 921 | 541 749 |
| 2 | Операционная прибыль до вычета износа основных средств и амортизации нематериальных активов (OIBDA), млн руб. | Сумма операционной прибыли (убытка) до вычета износа основных средств и амортизации нематериальных активов, не включающая убыток от обесценения внеоборотных активов Сумма строк «Операционная прибыль»; «Амортизация основных средств и нематериальных активов»; «Резерв под обесценение внеоборотных активов» консолидированных отчетов о прибылях и убытках ² | 214 769 | 228 957 | 224 319 |
| 3 | Рентабельность по OIBDA (OIBDA margin), % | Отношение показателя OIBDA к выручке | 43,8% | 43,4% | 41,4% |

¹ Данные за 2020 год и 2021 год были ретроспективно уменьшены на 5 095 млн руб. и 6 482 млн руб. соответственно, в связи с прекращением деятельности в «Энвижн Груп» и Nvision a.s. (Чешская Республика)

² Данные за 2020 год и 2021 год были ретроспективно скорректированы в связи с прекращением деятельности в «Энвижн Груп» и Nvision a.s. (Чешская Республика):

-операционная прибыль уменьшена на 290 млн руб. и 274 млн руб. соответственно;

-амортизация основных средств уменьшена на 91 млн руб. и 126 млн руб. соответственно

| | | | | | |
|---|---|---|---------|----------|----------|
| 4 | Чистая прибыль (убыток), млн руб. | Строка «Прибыль за год (период)» консолидированных отчетов о прибылях и убытках | 62 073 | 64 269 | 33 435 |
| 5 | Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, млн руб. | Строка «Чистый приток денежных средств от операционной деятельности» консолидированных отчетов о движении денежных средств | 155 507 | 142 846 | 190 592 |
| 6 | Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), млн руб. | Строки «Приобретение основных средств», «Приобретение прочих нематериальных активов», «Приобретение «Авантаж», консолидированных отчетов о движении денежных средств | -97 838 | -111 683 | -112 581 |
| 7 | Свободный денежный поток, млн руб. | Разность между строками «Чистый приток денежных средств от операционной деятельности» и «Приобретение основных средств», «Приобретение прочих нематериальных активов», «Приобретение «Авантаж», «Вложения в зависимые и совместные предприятия», «Расходы на заключение и выполнение договоров», «Поступления от продажи основных средств и активов, предназначенных для продажи», «Поступления от продажи дочерних предприятий», «Поступления от продажи зависимых компаний», «Приобретение дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств» консолидированных отчетов о движении денежных средств | 63 094 | 27 659 | 63 907 |
| 8 | Чистый долг, млн руб. | Разность между общим долгом (за исключением неамортизированной части расходов на привлечение заемных средств), денежными средствами и их эквивалентами, долгосрочными депозитами, свопами и хеджирующими инструментами: сумма строк «Долговые обязательства» консолидированных отчетов финансовом положении, увеличенных на сумму неамортизированной части расходов на привлечение заемных средств минус строки «Денежные средства и их эквиваленты»; «Краткосрочные | 317 618 | 389 470 | 383 705 |

| | | | | | |
|---|---------------------------------|---|-----|-----|-----|
| | | <p>финансовые вложения»; «Прочие финансовые активы» (в части свопов и хеджирующих инструментов) консолидированных отчетов финансовом положении³</p> <p>Все показатели, используемые в расчете показателя Чистого долга, ежеквартально публикуются на ресурсе: Финансовая отчетность - Москва (mts.ru), раздел «Финансовые и операционные показатели»</p> | | | |
| 9 | Отношение чистого долга к OIBDA | Отношение чистого долга к OIBDA | 1,5 | 1,7 | 1,7 |

Приводится анализ динамики изменения приведенных финансовых показателей.

Описываются основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей.

Показатель консолидированной выручки Эмитента рос во всех приведенных периодах (рост год к году составил на 7,8% в 2021 году и на 2,6% в 2022 году по сравнению с предшествующими годами).

Консолидированная выручка Эмитента в 2021 году выросла на 7,8% год к году во всех бизнес-вертикалях включая телекоммуникации, финтех и медиа. Основной телекоммуникационный бизнес продолжил показывать устойчивый и стабильный рост как в мобильном, так и в фиксированном сегменте.

Консолидированная выручка Эмитента в 2022 году увеличилась год к году на 2,6% благодаря положительному вкладу со стороны Телеком, Финтех и Медиа сервисов. Снижение продаж телефонов и аксессуаров ввиду введенных импортных ограничений значительно ограничило рост выручки. Положительный вклад вертикали Финтех был преимущественно обеспечен ростом розничного кредитного портфеля и комиссионных доходов.

Показатель OIBDA Эмитента вырос год к году на 6,6% в 2021 году (на фоне снижения рентабельности по OIBDA с 43,8% до 43,4%), и снизился на 2% в 2022 году (на фоне снижения рентабельности по OIBDA с 43,4% до 41,4%).

Показатель OIBDA в 2021 году вырос на 6,6% год к году благодаря высоким результатам в сфере телекоммуникаций, финтеха и медиа-продуктов, на фоне роста пользования финансовыми сервисами и восстановления индустрии развлечений.

Показатель OIBDA в 2022 году продемонстрировал снижение на 2% главным образом, за счет роста расходов на мотивацию персонала, признания единоразовых расходов, роста внутригрупповых расчетов и инвестиций в новые бизнесы, заметного увеличения резервов Финтеха на фоне изменения макроэкономической обстановки. Положительным драйвером в динамике OIBDA стал вклад Телеком, Медиа и Ритейл вертикалей, что отражает высокие результаты телеком-услуг, дальнейшее развитие OTT-сервисов и розничных продаж.

Показатель Чистой прибыли Эмитента вырос год к году на 2 196 млн руб. в 2021 году по сравнению с 2020 годом благодаря высоким показателям телеком-бизнеса и значительному положительному влиянию финтеха. Показатель Чистой прибыли Эмитента снизился на 30 834 млн руб. в 2022 году по сравнению с 2021 годом в основном, за счет давления со стороны снизившейся OIBDA, возросших финансовых расходов на фоне более высоких процентных ставок, убытка от прекращенной деятельности и более высокого уровня амортизации, отражающего инвестиции в сеть и цифровые направления.

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, чистый приток денежных средств от операционной деятельности, составил 142,8 млрд. руб., снижение показателя в сравнении с потоком 2020 года, в основном, относилось к активному росту потребительского кредитования в рамках деятельности Финтеха.

³ Сумма неамортизированной части расходов на привлечение заемных средств: 2020 год – 243 млн руб., 2021 год – 184 млн руб., 2022 год – 321 млн руб.

Сумма свопов и хеджирующих инструментов: 2020 год – 3 054 млн руб., 2021 год – 3 291 млн руб., 2022 год – 42 млн руб.

Свободный денежный поток за двенадцать месяцев 2021 года снизился на 35,4 млрд. руб. по сравнению с 2020 годом и составил 27,7 млрд. руб., помимо влияния от снижения чистого притока денежных средств от операционной деятельности, на динамике показателя сказался рост капитальных вложений Группы.

Позитивная динамика показателя «Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности» за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года (рост на 47,7 млрд. руб. по сравнению с 2021 годом до 190,6 млрд. руб.), в основном, относилась к деятельности Финтеха и была достигнута за счет сокращения объемов потребительского кредитования.

Свободный денежный поток за двенадцать месяцев 2022 года вырос на 36,2 млрд. руб. по сравнению с 2021 годом и составил 63,9 млрд. руб., при этом 47,7 млрд. руб. достигнутого роста относились к динамике чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, описанной выше. Положительное влияние фактора было частично нивелировано сокращением поступлений от продажи дочерних и ассоциированных компаний на 7,0 млрд. руб., а также ростом затрат на их приобретение на 4,2 млрд. руб.

В 2021 году расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты) выросли на 13 845 млн руб. по сравнению с 2020 годом, а в 2022 году – на 898 млн руб. по сравнению с 2021 годом и были направлены на развитие и модернизацию сети, развитие цифровой экосистемы и выполнение регуляторных требований.

Значение показателя чистого долга на 31 декабря 2021 года выросло на 71 852 млн руб. по сравнению с показателем на 31 декабря 2020 года в связи с активным привлечением Эмитентом долговых средств, которые инвестируются в финансово-хозяйственную деятельность Эмитента. Значение показателя чистого долга на 31 декабря 2022 года снизилось на 5 756 млн руб. по сравнению с показателем на 31 декабря 2021 года в связи с ростом остатков денежных средств в распоряжении Эмитента.

Значение показателя «Отношение чистого долга к OIBDA» далее выросло до 1,7 в 2021 году и сохранилось на уровне 1,7 в 2022 году. Рост показателя в 2020 и 2021 годах вызван превышением темпов роста чистого долга над темпами роста OIBDA.

2.3. Сведения об основных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение

Раскрываются сведения об основных поставщиках группы эмитента, объем и (или) доля поставок которых в общем объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг) имеет существенное значение, а также об иных поставщиках, поставки которых, по мнению эмитента, имеют для группы эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Уровень существенности объема и (или) поставок основного поставщика определен Эмитентом в размере 10 процентов от общего объема поставок сырья и товаров (работ, услуг).

По каждому из основных поставщиков Группы указываются следующие сведения:

31.12.2020

| | |
|--|--|
| полное фирменное наименование | <i>Общество с ограниченной ответственностью "Техкомпания Хуавэй"</i> |
| сокращенное фирменное наименование | <i>ООО "Техкомпания Хуавэй"</i> |
| идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) | <i>7714186804</i> |
| основной государственный регистрационный номер (ОГРН) | <i>1027739023212</i> |
| место нахождения | <i>121614, город Москва, ул. Крылатская, д. 17, к. 2</i> |
| краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): | <i>услуги по модернизации мобильной сети</i> |
| доля основного поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг): | <i>9,18%</i> |
| сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа | <i>Не является</i> |

| | |
|---|---|
| управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента | |
| полное фирменное наименование | <i>Общество с ограниченной ответственностью "Эппл Рус"</i> |
| сокращенное фирменное наименование | <i>ООО "Эппл Рус"</i> |
| идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) | <i>7707767220</i> |
| основной государственный регистрационный номер (ОГРН) | <i>5117746070019</i> |
| место нахождения | <i>125009, город Москва, пер. Романов, д. 4, стр. 2, эт 6 пом II ком 54</i> |
| краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): | <i>мобильные устройства и аксессуары</i> |
| доля основного поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг): | <i>17,95%</i> |
| сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента | <i>Не является</i> |

31.12.2021

| | |
|---|---|
| полное фирменное наименование | <i>Ericsson AB</i> |
| сокращенное фирменное наименование | <i>Ericsson AB</i> |
| идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) | <i>Не является резидентом РФ</i> |
| основной государственный регистрационный номер (ОГРН) | <i>Не является резидентом РФ</i> |
| место нахождения | <i>Torshamnsgatan, 23, 556056-6258, Stockholm, Sweden</i> |
| краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): | <i>услуги по модернизации мобильной сети</i> |
| доля основного поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг): | <i>10%</i> |
| сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента | <i>Не является</i> |

| | |
|---|---|
| полное фирменное наименование | <i>Общество с ограниченной ответственностью "Эппл Рус"</i> |
| сокращенное фирменное наименование | <i>ООО "Эппл Рус"</i> |
| идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) | <i>7707767220</i> |
| основной государственный регистрационный номер (ОГРН) | <i>5117746070019</i> |
| место нахождения | <i>125009, город Москва, пер. Романов, д. 4, стр. 2, эт 6 пом II ком 54</i> |
| краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): | <i>мобильные устройства и аксессуары</i> |
| доля основного поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг): | <i>23%</i> |
| сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента | <i>Не является</i> |

По состоянию на 31 декабря 2022 года у Группы МТС не было поставщиков, на долю которых приходилось бы не менее 10 процентов от общего объема поставок сырья и товаров (работ, услуг).

2.4. Сведения об основных дебиторах, имеющих для эмитента существенное значение

Указываются сведения об основных дебиторах группы эмитента, доля задолженности которых в общем объеме дебиторской задолженности имеет существенное значение, а также об иных дебиторах, которые, по мнению эмитента, имеют для группы эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Уровень существенности дебиторской задолженности определен Эмитентом в размере 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности. Общая сумма дебиторской задолженности складывается из строк отчетности: «Дебиторская задолженность связанных сторон, долгосрочная»; «Торговая дебиторская задолженность, долгосрочная»; «Торговая и прочая дебиторская задолженность, краткосрочная»; «Дебиторская задолженность связанных сторон, краткосрочная».

По каждому из основных дебиторов Группы указываются следующие сведения:

По состоянию на 31 декабря 2022 года у Группы МТС не было дебиторов на долю которых приходилось бы не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности.

2.5. Сведения об обязательствах эмитента

2.5.1. Сведения об основных кредиторах, имеющих для эмитента существенное значение

Раскрываются сведения об основных кредиторах группы эмитента, доля задолженности которым в общем объеме кредиторской задолженности группы эмитента (включая торговую кредиторскую задолженность, прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы (краткосрочные, долгосрочные)) имеет существенное значение, а также об иных кредиторах, которые, по мнению эмитента, имеют для группы эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора, определен Эмитентом в размере 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности. Общая сумма кредиторской задолженности складывается из строк отчетности: «Торговая и прочая кредиторская задолженность»; «Кредиторская задолженность перед связанными сторонами»; «Долговые обязательства» (долгосрочная и краткосрочная часть).

По каждому из основных кредиторов Группы указываются следующие сведения:

За 2022 год у Группы МТС не было новых кредиторов на долю которых приходилось существенная доля от общей суммы долга ввиду того, что компании финансировалась преимущественно за счет выпуска биржевых облигаций.

2.5.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения

Информация об общем размере обеспечения (в том числе в форме залога, поручительства, независимой гарантии), предоставленного организациями группы эмитента, лицам, не входящим в группу эмитента, а также о совершенных организациями группы эмитента сделках по предоставлению такого обеспечения, имеющих для группы эмитента существенное значение.

| Наименование показателя | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
|--|------------|------------|------------|
| Общий размер предоставленного Группой обеспечения лицам, не входящим в Группу, тыс. руб. | 23 756 961 | 70 333 019 | 28 151 232 |
| в том числе размер обеспечения, предоставленного | 0 | 0 | 0 |

| Наименование показателя | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
|---|------------|------------|------------|
| Эмитентом, лицам, не входящим в группу эмитента, в форме залога, тыс. руб. | | | |
| в том числе размер обеспечения, предоставленного Эмитентом, лицам, не входящим в группу эмитента, в форме поручительства, тыс. руб. | 0 | 7 511 763 | 7 504 284 |
| в том числе размер обеспечения, предоставленного Эмитентом, лицам, не входящим в группу эмитента, в форме независимой гарантии, тыс. руб. | 23 756 961 | 62 821 256 | 20 646 948 |

Определенный Эмитентом уровень существенности размера предоставленного обеспечения составляет 10 процентов от общего размера предоставленного обеспечения.

Организации Группы за указанный период не предоставляли обеспечение, имеющее для Группы существенное значение.

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента

Указываются любые обязательства, которые, по мнению эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение эмитента (если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - на финансовое положение группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, с описанием факторов, при которых указанные обязательства могут повлечь такое воздействие.

Прочие обязательства, которые, по мнению Эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение Эмитента или Группы, отсутствуют.

2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли

Указывается краткое описание истории создания и развития эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - истории создания и развития группы эмитента, включая случаи реорганизации и изменения наименования эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение.

Случаи реорганизации и изменения наименования Эмитента указаны в п. 1.2 Проспекта.

В 1993 году была создана и зарегистрирована в Москве в форме закрытого акционерного общества компания ЗАО «Мобильные ТелеСистемы». В июле 1994 года компания запустила в коммерческую эксплуатацию сеть в московской лицензионной зоне. С 1997 года компания начала активную экспансию в регионы России, как самостоятельно получая лицензии и строя сети с нуля, так и приобретая региональных операторов связи. В 1998 году компания купила ЗАО «Русская телефонная компания» (РТК) и вместе с ней приобрела лицензии на строительство сетей в ряде регионов Центра России.

ПАО «МТС» (до 01.07.2015 - ОАО «МТС») было создано 01 марта 2000 года путем реорганизации в форме слияния Закрытого акционерного общества «Мобильные ТелеСистемы» и Закрытого акционерного общества «Русская Телефонная Компания». Срок действия ПАО «МТС» не ограничен.

К началу 2004 года лицензионная территория в России охватывала всю страну, исключая Чеченскую Республику и Пензенскую область, услуги оказывались в 58 регионах, абонентская база составляла 13,5 млн. чел. или 37% рынка.

В те же годы ПАО «МТС» начало международную экспансию, сначала, в 2002 году запустив сеть в Белоруссии, в 2003 году, выйдя на рынок сотовой связи Украины, в 2004 году — Узбекистана, а в 2005 году — Туркменистана.

Развитие фиксированного направления бизнеса Группы началось с приобретения в октябре 2009 года контрольного пакета акций ОАО «КОМСТАР-ОТС», что позволило Группе выйти на лидирующие позиции в сегменте услуг фиксированной телефонии, широкополосного доступа к сети Интернет (ШПД) и цифрового ТВ в Москве. Главным шагом по обеспечению регионального присутствия стало приобретение в июле 2010 года ЗАО «Мультирегион» - одного из крупнейших игроков федерального масштаба, работавшего на тот момент в 37 российских городах.

Приобретение в декабре 2009 года ОАО «Евротел» - одного из ведущих федеральных игроков на рынке магистральной связи - Группой существенно увеличило протяженность собственной магистральной сети, призванной в первую очередь осуществлять передачу данных на межрегиональном уровне при растущих объемах потребления, как в фиксированных сетях, так и в активно строящейся сети 3G.

Общая численность населения лицензионной территории Группы составляет около 158 миллионов человек. Численность только мобильной базы составляет более 86 млн абонентов. Уровень проникновения услуг мобильной связи в Армении и Беларуси составляет более 120 %, в России более 175%.

В случае если в течение трех последних завершенных отчетных лет (в течение каждого завершеного отчетного года, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет) и в течение последнего завершеного отчетного периода происходили изменения основного вида хозяйственной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также изменения в составе подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, указываются сведения о характере и причинах таких изменений.

Изменений основного вида хозяйственной деятельности Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) не происходило.

Указываются общая характеристика отрасли, в которой эмитент (группа эмитента) осуществляет свою основную финансово-хозяйственную деятельность, сведения о темпах и основных тенденциях ее развития за три последних завершеного отчетных года (за каждый завершеного отчетный год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за последний завершеного отчетный период и об основных факторах, оказывающих влияние на ее состояние.

Основная деятельность Группы осуществляется в отрасли телекоммуникаций и информационных технологий, охватывающей следующие сегменты: мобильная связь, телефонная проводная связь, спутниковая связь, Интернет и электронная коммерция.

Интенсивное развитие и распространение цифровых технологий за три последних завершеного отчетных года до даты утверждения настоящего проспекта ценных бумаг значительно расширили сферу интересов Группы. Общемировые тренды отрасли: смещение роста в смежные отрасли (информационная безопасность, облачные хранилища, интернет вещей) и работа с новыми направлениями (финтех, умный дом, цифровая медицина и образование) нашли отражение в планах развития Группы.

Стратегия развития Группы предполагает создание и развитие цифровых продуктов, как для массового сегмента, так и для бизнеса, за пределами телеком-услуг, создание на базе телеком-бизнеса продуктовой экосистемы с бесшовным переходом между сервисами. Группа осваивает три ключевых направления: финтех, медиа и развлечения, а также облачные и цифровые решения для бизнеса.

Являясь лидером на рынке услуг мобильной связи (во всех странах присутствия – Россия, Армения, Беларусь), Группа имеет надежную базу для развития новых услуг и освоения новых рынков.

В условиях глобального кризиса, вызванного пандемией COVID-19, операторы связи оказались в экономически более устойчивом положении, чем другие отрасли экономики. Меры по ограничению распространения вируса подчеркнули ценность связи для социального и экономического благополучия.

На фоне общего спада экономики отрасль связи демонстрирует рост объемов услуг и ускорение процессов цифровизации общества.

В 2020-2021 годах первоочередными задачами операторов связи стали поддержка дистанционной работы своих абонентов, обеспечение безопасности данных и доступности информационных ресурсов. Многократно вырос спрос на решения и ИТ-услуги для организации работы в таком формате, организацию облачных хранилищ данных, услуги удаленного мониторинга ИТ-инфраструктуры и оборудования, поддержки пользователей.

Ожидается, что в краткосрочной и среднесрочной перспективе телекоммуникационный рынок вернется к своей первоначальной траектории роста, операторы продолжат проекты развертывания оптоволоконных и 5G-сетей, представятся новые возможности для выявления дополнительных источников дохода.

Указывается общая оценка результатов деятельности эмитента (группы эмитента) в данной отрасли.

В 2020 году принята новая стратегия CLV2.0 с использованием экосистемного подхода для долгосрочного устойчивого развития бизнеса и достижения высокой конкурентоспособности Группы в

современных условиях. В целях успешной реализации новой стратегии изменена структура управления Группой, выделены четыре вертикальных бизнес-направления: телеком, финтех, медиа, облачные и цифровые решения для бизнеса, а также ключевые поддерживающие подразделения (горизонталы), в том числе «Развитие экосистемы и клиентского опыта», «Искусственный интеллект (AI)» и Big Data.

ПАО «МТС» оценивает результаты деятельности Группы как удовлетворительные, соответствующими общим тенденциям развития отрасли и определенным для себя стратегическим целям.

Описывается, каким образом сложившиеся в отрасли тенденции (благоприятные и неблагоприятные) могут повлиять на основные операционные и (или) финансовые показатели деятельности эмитента (группы эмитента).

В условиях падения доходов от традиционных телекоммуникационных услуг наблюдается тренд трансформирования операторов в провайдеров цифровых услуг. Операторы связи выступают платформой для комплексного предложения собственных и партнерских сервисов и услуг в ИТ, финансах, телемедицине, развлечениях и других направлениях.

Развитие новых направлений бизнеса позволяет Группе сохранить положительные темпы роста выручки.

Указываются доля эмитента (группы эмитента) в объеме реализации аналогичной продукции иными предприятиями отрасли или иные показатели, характеризующие положение эмитента (группы эмитента) в отрасли в целом.

В России Группа занимает лидирующее положение на рынке мобильной связи как по количеству абонентов (около 32%), так и по доходам, входит в ТОП операторов по предоставлению услуг фиксированной связи, широкополосного доступа в Интернет и платного телевидения; является провайдером цифровых сервисов, включая финтех и медиа в рамках экосистем и мобильных приложений; поставщиком ИТ-решений в области интернета вещей, мониторинга, обработки данных, облачных вычислений. Конкурентами эмитента являются три федеральных оператора: ПАО «МегаФон», ПАО «ВымпелКом» и объединенный оператор ООО «Т2 РТК Холдинг» (ПАО «Ростелеком» и «Tele2»).

В Армении Группа является лидером рынка по количеству абонентов (порядка 59%) и выручке. Оператор оказывает услуги мобильной и фиксированной связи, а также предлагает своим абонентам облачные и финансовые сервисы (платежи и переводы осуществляются дочерней компанией ЗАО «Мобидрам»). Конкурентами являются: компании Ucom и Teat Telecom Armenia (бывший Билайн (VEON Армения)).

В Белоруссии Группа является лидером рынка связи с наибольшей долей рынка по количеству абонентов и выручке, предоставляет услуги мобильной связи, домашнего интернета и ТВ, предлагает облачные сервисы и программы для бизнеса, а также в партнерстве финансовые услуги (МТС Деньги), внедряет инновационные продукты (eSim, аналитика больших данных для корпоративных клиентов и т. д.). Конкурентами являются: ЗАО «БеСТ» (торговая марка life) и УП «А1».

Приводятся оценка соответствия результатов деятельности эмитента (группы эмитента) тенденциям развития отрасли и причины, обосновывающие полученные результаты деятельности эмитента (группы эмитента).

По мнению Эмитента, результаты деятельности Группы соответствуют тенденциям развития отрасли. Этому способствовали грамотные управленческие решения и реализация стратегии развития Группы.

Приводятся сведения об основных конкурентах эмитента (группы эмитента), сопоставляются сильные и слабые стороны эмитента (группы эмитента) в сравнении с ними.

Конкуренция на российском рынке

Основными конкурентами МТС на рынке беспроводной связи в России являются ПАО «МегаФон» («МегаФон»), ПАО «Вымпел Коммуникации» («ВымпелКом») и сотовый оператор, созданный в 2014 году на базе «Tele2 Россия» и мобильных активов ПАО «Ростелеком». Мы также сталкиваемся с конкуренцией со стороны нескольких региональных операторов.

Кроме того, МТС сталкивается с конкуренцией в телекоммуникационном бизнесе фиксированной связи, в частности со стороны «Ростелекома».

Нашими конкурентами являются ряд технологических компаний, в том числе: группа «Яндекс», группа «Сбер», VK и другие компании, которые сосредоточены на разработке цифровых продуктов как

части новых или существующих основных элементов своего бизнеса. Цифровые рынки находятся на этапе активного роста, обусловленного как естественным трендом, так и другими факторами, вследствие которой резко увеличился объём онлайн потребления и возросла значимость цифровых каналов продаж. В связи с такой рыночной динамикой текущие позиции участников рынка могут существенно измениться в ближайшей перспективе.

Конкуренция на внешних рынках

В Белоруссии зависимая компания ПАО «МТС», удержала лидирующие позиции на рынке в 2022 году, однако столкнулась с возрастающей конкуренцией и агрессивной ценовой политикой со стороны основных конкурентов - ЗАО «БелСТ», дочерней компании Turkcell Petisim Hizmetleri A.S. ("Turkcell"), работающего под брендом «Life:») и А1 (дочерней компанией А1 Telekom Austria Group), активно предлагающей конвергентные услуги. В Республике Беларусь государство предпринимало несколько попыток приватизировать 51% долю в СООО «Мобильные ТелеСистемы», однако существует неопределённость относительно продажи этой доли в будущем. В случае новой попытки продаже указанной выше доли, а также невозможности ее приобрести по приемлемой цене или, если она будет приобретена одним из наших конкурентов, это может повлиять на нашу конкурентную позицию и результаты деятельности в Белоруссии.

В конце 2021 года стало известно об изменении в структуре владения ООО «Белорусские облачные технологии» (бренд «beCloud»), которое является единым инфраструктурным оператором 4G в Беларуси. beCloud полностью перешел под контроль государства: доля РУП «НЦОТ» увеличилась до 60%, РУП «Белтелеком» (владеет 51% долей в СООО «Мобильные ТелеСистемы») получило 40%. Кроме того, в январе 2022 года РУП «Белтелеком» была выдана лицензия на оказание услуг сотовой подвижной электросвязи, что позволит компании конкурировать на рынке мобильной связи с другими участниками.

В марте 2022 года белорусский оператор ЗАО «БЕЛСТ» (Life:) заключил инвестиционное соглашение, предполагающее предоставление государственных преференций и льгот.

Рынок Армении также характеризуется высоким уровнем конкуренции. В конце 2020 года телекоммуникационный холдинг VEON (торговая марка Beeline) заключил сделку о продаже своего бизнеса в Армении с местной телекоммуникационной компанией Teat LLC. В начале 2022 года Комиссия по регулированию общественных услуг Армении одобрила продажу 100% акций компании Filor Ventures Limited, единственного акционера Ростелеком Армения (ЗАО «ДЖИЭНСИ-АЛЬФА», дочерняя компания ПАО «Ростелеком»). Детали и дальнейший ход сделки сторонами не раскрывались. В случае если актив будет приобретён одним из конкурентов, это потенциально может иметь отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов нашей деятельности в Армении.

В 2022 году и в Армении, и Беларуси конкуренты активно продвигали конвергентные продукты на базе собственных фиксированных сетей, что может негативно повлиять на динамике оттока абонентов у дочерних компаний МТС в этих странах.

Сильными сторонами Группы МТС являются: современная техническая база, высокий уровень лояльности клиентов, развитие перспективных направлений деятельности в области цифровизации общества.

Слабыми сторонами Группы МТС являются: ограниченность традиционной связи и технологическое устаревание, необходимость диверсификации бизнеса, перераспределение инвестиций в новые бизнес-направления без гарантированного результата, зависимость от государственных проектов цифровизации и государственного инвестирования.

Группа нацелена на дальнейшее укрепление своих позиций в цифровой экономике, обеспечение долгосрочных взаимоотношений с клиентами.

Информация, предусмотренная настоящим пунктом, приводится в соответствии с мнениями, выраженными органами управления эмитента.

Информация, предусмотренная настоящим пунктом, приводится в соответствии с мнениями, выраженными органами управления Эмитента.

В случае если мнения органов управления эмитента относительно представленной информации не совпадают, указывается мнение каждого из таких органов управления эмитента и аргументация, объясняющая их позицию. В случае если член совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или

член коллегиального исполнительного органа эмитента имеет особое мнение относительно представленной информации, отраженное в протоколе заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или коллегиального исполнительного органа, на котором рассматривались соответствующие вопросы, и настаивает на отражении такого мнения в проспекте ценных бумаг, указываются такое особое мнение и аргументация члена органа управления эмитента, объясняющая его позицию.

Мнения органов управления Эмитента относительно представленной информации совпадают.

2.7. Сведения о перспективах развития эмитента

Приводится описание стратегии дальнейшего развития эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - стратегии дальнейшего развития группы эмитента, не менее чем на год в отношении организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности.

Стратегия Группы носит название Customer Lifetime Value 2.0 (CLV 2.0) (Кастомер Лайфтайм Вэлью 2.0 (СиЭлВи 2.0)) и разработана до 2023 года включительно.

Эта формулировка означает, что в центре ценностного предложения Группы находится Клиент (Customer (Кастомер)), которому Группа предоставляет широкий спектр цифровых сервисов. Группа стремится максимально продлить «Время жизни» клиента (Lifetime (Лайфтайм) – время, в течение которого он пользуется услугами Группы), создавая и постепенно укрепляя эмоциональную привязанность к бренду, повышая степень удовлетворенности и уровень лояльности клиента. Группа фокусируется на предложении большей Ценности (Value (Вэлью)) клиенту и одновременно максимизируем ценность, которую Группа получит от него в долгосрочном периоде. «2.0» символизирует переход от идеологии оперирования на одном – телекоммуникационном – рынке (которую условно обозначаем «1.0») к идеологии цифровой сервисной среды, включающей в своё комплексное предложение продукты и услуги разных рынков для удовлетворения потребностей клиентов в различных сферах их жизни.

Группа уверена, что выход за границы телекоммуникационного бизнеса на новые рынки, например, на рынки финансовых сервисов и медиа/развлечений, при функциональной поддержке такими цифровыми направлениями, как Big Data (Биг Дата) и AI (ИИ), позволит Группе трансформироваться в мультисервисную цифровую компанию. Группа будет выстраивать портфолио цифровых продуктов как на базе собственных разработок, так и привлекая независимых разработчиков и провайдеров услуг в качестве партнеров. Подобные взаимовыгодные партнерства позволят Группе приносить большие ценности в жизнь клиентов Группы, предлагая им более инновационные, разнообразные и удобные сервисы. Группа планирует постепенно расширять возможности программ, увеличивать количество партнерств, и стать наилучшим возможным выбором на рынке для компаний, стремящихся расширить свою клиентскую базу и получить дополнительную ценность.

Российский рынок цифровых сервисов в определённой мере уникален, так как в большинстве сегментов лидерские позиции занимают локальные игроки, успешно конкурирующие с мировыми гигантами. Эта ситуация обусловлена рядом фундаментальных причин, варьирующихся от потребительских предпочтений и языковой специфики до регуляторных требований и структуры рынка заемного капитала. Это позволяет крупным российским бизнес-группам, представителям таких областей, как банковский сектор, розничная торговля, высокотехнологичная сфера и телекоммуникации, активно развивать новые бизнес-линии в цифровой среде, опираясь в своих стратегиях на экосистемный подход. По мнению Группы, российский рынок сейчас вступает в новый период конкуренции за долю в расходах и внимание клиента.

Группа уверена в силе своих позиций в контексте конкуренции такого рода. Сильный бренд и глубокие знания о клиентах при поддержке мощных аналитических механизмов, базирующихся на AI (ИИ) и Big Data (Биг Дата), позволяют Группе обеспечить пользователей бесшовным, глубоко кастомизированным и персонализированным клиентским опытом в широком спектре цифровых сервисов. Уже сейчас Группа наблюдает значимый синергетический эффект от совместного предложения телекоммуникационных, банковских и медиапродуктов, что позволяет все более эффективно использовать маркетинговые инструменты и позволяет получить всё более глубокие знания о клиентах. При этом клиенты, пользующиеся несколькими видами услуг, приносят большие стоимости, демонстрируют большую приверженность бренду, более высокий уровень лояльности и большую степень удовлетворенности. Ключевыми приоритетами в отношении развития экосистемы

в ближайшие годы являются: наращивание экосистемной клиентской базы, разработка и совершенствование высококачественных цифровых продуктов, расширение пула компаний-партнёров.

В 2021 году по мере приведения операционной структуры компании к соответствию принципам концепции CLV 2.0 (СиЭлВи 2.0) усилия высшего менеджмента и органов корпоративного управления МТС были направлены на поиск оптимального «формата» для ключевых бизнес-вертикалей, который обеспечил бы их эффективное развитие и выход на справедливую оценку рынком. В результате всестороннего анализа Группа пришла к мнению, что часть наших бизнес-направлений достигли такого масштаба и такого уровня зрелости, которые позволяют им стать драйвером роста фундаментальной стоимости Группы МТС. Поэтому такие направления Группа намерена постепенно выделять в самостоятельные структуры, в отдельные компании, которые будут свободно оперировать на рынке, привлекать внешнее финансирование, станут полноценными сущностями для инвестиционного сообщества.

Группа уверена, что такой подход обеспечит высокую мотивацию для команд бизнес-направлений, позволит настроить внутренние бизнес-процессы оптимальным образом, в соответствии со спецификой каждого из направлений, что в свою очередь обеспечит высокую динамику разработки продуктов, качественно соответствующих уровню лидеров рынка. Это также упростит процесс привлечения внешнего финансирования, позволит новым перспективным цифровым бизнес-направлениям выйти за рамки рыночной оценки по коэффициентам телекоммуникационного сегмента и в полной мере раскроет потенциал роста их акционерной стоимости. В этом смысле Группа стремится уйти от видения рынком Группы МТС как единой и неделимой сущности к восприятию её как «суммы частей», где каждая из частей оценивается справедливо в соответствии с результатами её деятельности и по коэффициентам, принимаемым рынком для каждого конкретного направления.

Первым шагом на пути реализации этих стратегических инициатив является выделение и в среднесрочной перспективе продажа башенной инфраструктуры, которая в настоящий момент является скорее пассивным элементом нашего бизнеса, не оказывающим существенного влияния на экосистемную повестку. Средства от её реализации могут быть направлены на развитие динамично растущих бизнес-направлений, в которых можно рассчитывать на высокую отдачу от инвестиций.

В перспективе ближайших лет (в зависимости от ситуации на финансовых рынках) Группа нацелена дать самостоятельность направлению финтех, которое в течение последних 2 лет демонстрирует высокую динамику, приближаясь к лидерам сектора не только по размеру, но, что даже более важно, по набору продуктов и степени цифровизации бизнеса в целом. Другие бизнес-направления, такие как розничная сеть, медиа, облачные и инфраструктурные сервисы в долгосрочной перспективе также имеют потенциал самостоятельного выхода на открытый финансовый рынок, привлечения соинвесторов или стратегического партнёрства.

Следует подчеркнуть, что формирование самостоятельных компаний не означает трансформацию Группы в холдинг слабо связанных бизнесов. Группа остаётся Группой и продолжает культивировать экосистемные связи между отдельными направлениями. В качестве основных связующих сил Группа видит: понятные и детализированные договоры о взаимодействии между компаниями Группы, общий маркетинг и управление брендом (не обязательно единым), совместное использование знаний о клиенте, механик Big Data (Биг Дата) и AI (ИИ), следование единой логике CLV (СиЭлВи), которая остаётся определяющей для всех бизнесов, при этом максимизация CLV (СиЭлВи) является для них основным стратегическим ориентиром. Помимо экосистемных связей особое внимание уделяем формированию в Группе компетенций, касающихся формирования цифровых продуктов и экосистемы в целом, а также взаимному обмену такими компетенциями между направлениями и структурными подразделениями корпоративного центра Группы МТС.

Изменение основной деятельности и реконструкция основных средств не планируется.

Планы расширения, сокращения или организации нового производства отсутствуют, Эмитент не является производственной компанией.

В случае если эмитентом (группой эмитента) принята и раскрыта стратегия развития эмитента (группы эмитента), эмитент может привести ссылку на данный документ: *отсутствует*

2.8. Сведения о рисках, связанных с эмитентом и приобретением ценных бумаг

Описываются риски, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение группы эмитента, а также риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента.

К рискам, которые могут оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение Группы эмитента, а также рискам, связанным с приобретением ценных бумаг Эмитента, относятся:

- *отраслевые риски;*
- *страновые и региональные риски;*
- *финансовые риски;*
- *правовые риски;*
- *риск потери деловой репутации (репутационный риск);*
- *стратегический риск;*
- *иные риски, связанные с деятельностью Эмитента.*

Перечень рисков, приведенных в настоящем пункте, отражает точку зрения и собственные оценки Эмитента и в силу этого не является исчерпывающим и единственно возможным, при этом потенциальные инвесторы, прежде чем принимать инвестиционное решение, должны сформировать собственное мнение, не опираясь исключительно на факторы, описанные в настоящем пункте.

При наличии политики управления рисками, утвержденной эмитентом в качестве отдельного документа, указываются сведения о таком документе и описываются основные положения политики в области управления рисками.

Управление рисками Эмитента осуществляется в рамках Политики «Интегрированное управление рисками» Публичного акционерного общества «Мобильные Телесистемы», утвержденной решением Совета директоров Эмитента 15.12.2017, которая разработана с учетом общепринятых концептуальных основ управления рисками Комитета спонсорских организаций Комиссии Тредвей (COSO) и международного стандарта ISO 31000. Политика Эмитента в области управления рисками состоит в обеспечении разумной гарантии достижения стратегических целей Эмитента и поддержание уровня риска Группы в пределах, приемлемых для менеджмента Эмитента. Эмитентом применяется интегрированный подход к управлению рисками, который включает в себя выявление и систематический анализ рисков, учет значимых рисков при принятии управленческих решений, распределение ответственности за управление рисками, разработку мероприятий по управлению рискам, мониторинг рисков и эффективности их управления. В процессе интегрированного управления рисками Группы применяется системный подход к управлению всеми типами рисков, присутствующих бизнесу Группы, по всей организационной структуре и географии присутствия Группы. Поддерживается межфункциональное взаимодействие и координация структурных подразделений по управлению рисками вне рамок их специализаций, а также учет взаимного влияния рисков разных подразделений. Обеспечивается единый канал информирования менеджмента Эмитента по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения.

Инвестиции в ценные бумаги ПАО «МТС» связаны с некоторой долей риска. Инвесторам следует принять во внимание указанную ниже информацию о рисках вместе с другой информацией, представленной в данном документе прежде, чем принять решение о покупке ценных бумаг ПАО «МТС». Реализация хотя бы одного из указанных ниже рисков может привести к существенным отрицательным последствиям для бизнеса, перспектив финансового положения и результатов деятельности ПАО «МТС». Это, в свою очередь, может также снизить стоимость ценных бумаг ПАО «МТС», а инвесторы могут потерять часть или все свои инвестиции.

2.8.1. Отраслевые риски

Описываются риски, характерные для отрасли, в которой эмитент (группа эмитента) осуществляет основную финансово-хозяйственную деятельность. Описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам.

Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации).

Рост конкуренции на рынках присутствия Группы может привести к снижению операционной прибыли и сокращению доли рынка, а также к изменению политики ценообразования, политики в области маркетинга и предоставления услуг.

Рынки телекоммуникационных услуг (в частности, крупнейший для Группы рынок услуг мобильной связи), а также рынки цифровых сервисов, на которых присутствует Группа, характеризуются высоким уровнем конкуренции, особенно в России.

Конкуренция обычно затрагивает цену и функциональность продуктов, ассортимент предлагаемых услуг и уровень обслуживания.

Обострившаяся конкуренция, в том числе, в связи с возможным выходом на рынки, на которых работает Группа, новых компаний, в частности, новых операторов мобильной связи, операторов, поддерживаемых правительством, операторов мобильной виртуальной сети, альтернативных операторов фиксированной связи и спутникового ТВ, а также усиление существующих компаний и рост использования IP-телефонии и иных сервисов, предоставляемых через Интернет, может отрицательно сказаться на возможности сохранять уровень доходов от деятельности на телекоммуникационных и других цифровых рынках и привести к сокращению маржи операционной прибыли, сокращению доли рынка а также оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты деятельности (здесь и далее в пункте 2.8 настоящего проспекта ценных бумаг под «мы», «наши» и т.д. подразумевается в зависимости от контекста ПАО «МТС» и/или подконтрольные ПАО «МТС» организации, осуществляющие продажу услуг связи и прочих услуг).

Конкуренция на российском рынке.

Основными конкурентами Группы на рынке беспроводной связи в России являются ПАО «МегаФон» («МегаФон»), ПАО «Вымпел-Коммуникации» («ВымпелКом») и сотовый оператор, созданный в 2014 году на базе «Tele2 Россия» и мобильных активов ПАО «Ростелеком». Мы также сталкиваемся с конкуренцией со стороны нескольких региональных операторов.

Кроме того, Группа сталкивается с конкуренцией в телекоммуникационном бизнесе фиксированной связи, в частности со стороны «Ростелекома». Например, в 2018 году Правительство Российской Федерации определила ПАО «Ростелеком» единственным поставщиком услуг по доступу в «Интернет» для государственных и муниципальных медицинских учреждений в 2018 и 2019 годах.

В ноябре 2019 года Советом директоров ПАО «Ростелеком» была одобрена сделка по консолидации 100% ООО «Т2 РТК Холдинг», которая была завершена в 2020 году и привела к усилению конкуренции.

В области цифровых сервисов нашими конкурентами является ряд технологических компаний, в том числе: группа «Яндекс», группа «Сбер», Mail.ru Group и другие компании, которые сосредоточены на разработке цифровых продуктов как части новых или существующих основных элементов своего бизнеса. Несмотря на то, что на российском рынке цифровых услуг в настоящее время локальные технологические компании успешно отстаивают собственные позиции по отношению к глобальным лидерам, таким как Google, Apple, Amazon, Alibaba Group и т.п., нельзя исключать, что в дальнейшем конкуренция на этих рынках обострится по мере дальнейшего проникновения глобальных игроков на локальные рынки, включая российский. Цифровые рынки находятся на этапе активного роста, обусловленного как естественным трендом, так и дополнительным влиянием пандемии COVID-19, вследствие которой резко увеличился объем онлайн потребления и возросла значимость цифровых каналов продаж. В связи с такой рыночной динамикой текущие позиции участников рынка могут существенно измениться в ближайшей перспективе.

Конкуренция на внешних рынках.

В Белоруссии зависимая компания ПАО «МТС», удерживающая лидирующие позиции на рынке в 2021 году, также сталкивается с возрастающей конкуренцией и агрессивной ценовой политикой со стороны основных конкурентов - ЗАО «БеСТ», дочерней компании «Систем Кэпитал Менеджмент» (АО «СКМ») и Turkcell Pletisim Hizmetleri A.S. («Turkcell»), работающего под брендом «Life:») и А1 (дочерней компанией А1 Telekom Austria Group), активно предлагающей конвергентные услуги. В Республике Беларусь в 2011 году государство заявило о намерении провести аукцион на приватизацию 51% доли в СООО «Мобильные ТелеСистемы» с начальной ценой 1 миллиард долларов США. Изначально проведение аукциона планировалось 23 декабря 2011 года, однако он не состоялся в связи с отсутствием заявок на участие в нем. В феврале 2014 года была предпринята еще одна попытка продажи 51% доли в СООО «Мобильные ТелеСистемы». Однако аукцион не состоялся по той же причине. Дата следующего аукциона не определена. Порядок и условия продажи доли на данный момент не определены. Сохраняется вероятность продажи через открытый конкурс либо путем заключения прямого договора с конкретным покупателем. В случае невозможности приобрести указанную выше

долю по приемлемой цене или, если она будет приобретена одним из наших конкурентов, это может повлиять на нашу конкурентную позицию и результаты деятельности в Белоруссии.

В конце 2021 года стало известно об изменении в структуре владения ООО «Белорусские облачные технологии» (бренд «beCloud»), которое является единым инфраструктурным оператором 4G в Беларуси. beCloud полностью перешел под контроль государства: доля РУП «НЦОТ» увеличилась до 60%, РУП «Белтелеком» (владеет 51% долей в СООО «Мобильные ТелеСистемы») получило 40%. Кроме того, в январе 2022 года РУП «Белтелеком» была выдана лицензия на оказание услуг сотовой подвижной электросвязи, что позволит компании конкурировать на рынке мобильной связи с другими участниками. В марте 2022 года белорусский оператор ЗАО «БЕСТ» (Life:) заключил инвестиционное соглашение, предполагающее предоставление государственных преференций и льгот.

Рынок Армении также характеризуется высоким уровнем конкуренции. В конце 2020 года телекоммуникационный холдинг VEON (торговая марка Beeline) заключил сделку о продаже своего бизнеса в Армении с местной телекоммуникационной компанией Teat LLC (Тим ЭлЭлСи). В начале 2022 года Комиссия по регулированию общественных услуг Армении одобрила продажу 100% акций компании Filor Ventures Limited, единственного акционера Ростелеком Армения (ЗАО «ДЖИЭНСИ-АЛЬФА», дочерняя компания ПАО «Ростелеком»), Детали и дальнейший ход сделки сторонами не раскрывались. В случае если актив будет приобретён одним из конкурентов, это потенциально может иметь отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов нашей деятельности в Армении.

Если Федеральная антимонопольная служба придет к заключению, что Группа приобрела или создала новую компанию с нарушением антимонопольного законодательства, к Группе могут быть применены административные санкции или предъявлено требование о ликвидации/реорганизации такой компании или отдельных активов.

Объем деятельности Группы существенно возрос за счет приобретения и создания компаний, причем во многих таких случаях требовалось либо предварительное согласие со стороны Федеральной антимонопольной службы (ФАС России) или ее предшественников, либо последующее уведомление ФАС России. Антимонопольное законодательство РФ в определенных случаях ограничивает приобретение или образование компании группой компаний или физических лиц без получения предварительного согласия ФАС России. Хотя мы убеждены, что в случаях приобретения и образования новых компаний Группа действовала в соответствии с применимым законодательством, такое законодательство иногда представляется нечетким и допускает различные толкования. Если ФАС России придет к заключению, что приобретение или создание Группой новой компании было осуществлено с нарушением антимонопольного законодательства, что привело или может привести к ограничению конкуренции, в том числе в результате возникновения или усиления доминирующего положения Группы, а также в случае признания предписания ФАС России, выданного в рамках согласования сделки, не исполненным, ФАС России может обратиться в суд с иском о ликвидации либо реорганизации в форме выделения или разделения приобретенной или созданной компании. Кроме того, к Группе могут быть применены административные санкции за нарушение антимонопольного законодательства при приобретении или создании компании. Указанные обстоятельства могут иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения и результатов деятельности Группы.

Указанные риски могут оказать негативное влияние на исполнение Эмитентом обязательств по его ценным бумагам, при этом Эмитент тщательно взвешивает все риски, связанные с его деятельностью, и планирует своевременно осуществлять исполнение своих обязательств по выпущенным ценным бумагам.

Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых эмитентом (группой эмитента) в своей деятельности (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам.

Внутренний и внешний рынки.

Необходимость вносить значительную плату за использование радиочастотного спектра может иметь отрицательные последствия для наших финансовых результатов.

Законодательства России и СНГ предусматривают внесение платы за использование радиочастотного спектра. Ряд реализованных Группой в 2016-2018 г. проектов и принятых ранее Минкомсвязью нормативных документов привел к расширению полос оплачиваемых частот.

Плата рассчитывается исходя из полного спектра частот, выделенного каждому оператору в каждом регионе на основании решения государственной комиссии по радиочастотам (ГКРЧ), решений

по распределению частот либо лицензионных условий. Плата, утвержденная приказом Минкомсвязи от 30.06.2011 г. № 164 рассчитывается согласно «Методике расчета размеров разовой платы и ежегодной платы за использование в Российской Федерации радиочастотного спектра» (далее - Методика).

Ставки и коэффициенты Методики, применяемые при расчете размера платы за использование радиочастотного спектра, подлежат пересмотру не реже 1 раза в два года.

Минкомсвязи разработало и направило для обсуждения проект приказа «О внесении изменений в Методику расчета размеров разовой платы и ежегодной платы за использование в Российской Федерации радиочастотного спектра», утвержденную приказом Минкомсвязи России от 30.06.2011 № 164. Данный проект предусматривает, в том числе, введение платы за пользование радиочастотным спектром для технологии 5G. На текущий момент величины основных коэффициентов, определяющих размер платы для технологии 5G, не утверждены.

В случае проведения обмена радиочастотным спектром между операторами связи, в диапазонах имеющих высокую фрагментацию (GSM 900/1800) возникают обязательства по оплате разовой платы за новые назначаемые диапазоны радиочастотного спектра, а также изменению коэффициентов при расчете платы за спектр, что может привести к значительным дополнительным затратам операторов.

Любое существенное повышение платы за использование радиочастот может повлиять на результаты деятельности, а также финансовые результаты Группы.

Если Группа не сможет с наименьшими затратами подключаться к другим телекоммуникационным операторам, Группа может утратить возможность предоставлять услуги по конкурентоспособным ценам и, таким образом, потерять долю рынка, выручку и маржу.

Способность Группы предоставлять выгодные с коммерческой точки зрения услуги зависит от ее способности продолжать с наименьшими затратами подключаться к фиксированным и мобильным операторам (зоновым, междугородным и международным) России и других стран, в которых Группа осуществляет деятельность. Плата за присоединение и пропуск трафика (интерконнект) определяется соглашениями с операторами сетей и зависит от используемой сети, направления вызова и сети вызываемого абонента.

Несмотря на то, что согласно требованию российского законодательства, операторы телефонных сетей общего пользования (ТфОП), занимающие существенное положение в сети связи, не имеют права отказывать в присоединении (интерконнект), на практике некоторые операторы сетей общего пользования делают попытки чинить препятствия операторам мобильной связи путем задержки заявок на присоединение и создания таких технических условий интерконнекта, которые могут быть выполнены только определенными операторами.

Любые затруднения и задержки в подключении к другим сетям и маршрутизации трафика с наименьшими затратами могли бы воспрепятствовать возможности Группы предоставлять услуги по конкурентоспособным ценам или предоставлять услуги вообще, что приведет к потере Группой доли рынка и выручки, что может негативно сказаться на бизнесе и результатах операционной деятельности Группы.

В России осуществлена реорганизация ОАО «Связьинвест» в виде присоединения межрегиональных компаний (МРК) ОАО «Связьинвест» к ПАО «Ростелеком». Кроме того, в рамках реструктуризации «Связьинвеста» создан четвертый национальный мобильный оператор в России на базе «Tele2 Россия» и мобильных активов ПАО «Ростелеком», работающий под брендом Tele2. Поскольку ОАО «Связьинвест» контролировал региональных операторов фиксированной связи во всех регионах, кроме Москвы, оператор мобильной связи, созданный в рамках группы «Связьинвест» (мобильные активы были объединены в ООО «Т2 РТК Холдинг»), может получить преференциальные условия интерконнекта с этими операторами, что обеспечит его конкурентным преимуществом, выражающимся в большей гибкости при определении тарифов.

Указанные риски могут оказать негативное влияние на исполнение Эмитентом обязательств по его ценным бумагам, при этом Эмитент тщательно взвешивает все риски, связанные с его деятельностью, и планирует своевременно осуществлять исполнение своих обязательств по выпущенным ценным бумагам.

Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на товары, работы и (или) услуги эмитента (группы эмитента) (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами

Российской Федерации), и их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам.

Внутренний и внешний рынки

Рынки телекоммуникационных услуг (в частности, крупнейший для Группы рынок услуг мобильной связи), а также рынки цифровых сервисов, на которых присутствует Группа, характеризуются высоким уровнем конкуренции, особенно в России.

Конкуренция на внутреннем и внешних рынках обычно затрагивает цену и функциональность продуктов, ассортимент предлагаемых услуг и уровень обслуживания.

Если Группа не сможет развивать дополнительные источники доходов и предоставлять новые конкурентоспособные услуги, это может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив Группы.

Если ранее одним из основных источников роста доходов был рост числа абонентов, то возрастающая конкуренция, насыщение рынка и развитие технологий увеличили важность цифровых услуг на базе технологий мобильного интернета, умного дома, искусственного интеллекта, облачных, Big Data (Биг Дата) решений, интернета вещей и медийных сервисов. В результате от Группы потребуются сфокусированное развитие новых услуг на базе вышеперечисленных технологий. Группа инвестирует в новые направления бизнеса, например, искусственный интеллект, финансовые технологии, Big Data (БигДата), IoT (Интернет вещей) (в т. ч. Группа участвует в реализации национальной программы «Цифровая экономика Российской Федерации»), облачные услуги и другие направления. Снижение или отсутствие спроса на новые услуги, как и усиление конкуренции на данных рынках, выход новых компаний, могут привести к снижению доходов и необходимости пересмотреть стратегию Группы в области развития новых направлений, что может потребовать дополнительных капиталовложений. Если Группе не удастся создать новые источники доходов, то это может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив Группы.

Кроме того, в сентябре 2021 года на внеочередном общем собрании акционеров принято решение о выделении башенной инфраструктуры ПАО «МТС», а также существенной части сетевой и цифровой инфраструктуры ПАО «МТС» в 100% дочерние компании ПАО «МТС». Неспособность реализовать ожидаемые выгоды от этого выделения может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы ПАО «МТС».

Внутренний рынок

Нечетко сформулированные российские правила определения трансфертной цены и отсутствие надежной информации о ценообразовании могут повлиять на бизнес и результаты деятельности Группы.

Регулирование в области трансфертного ценообразования в России вступило в силу с 1 января 1999 года. Эти нормы предоставляли российским налоговым органам право корректировать трансфертные цены и устанавливать дополнительные налоговые обязательства в отношении некоторых «контролируемых» сделок при условии, что цена по сделке отличается от рыночной больше, чем на 20%. В частности, «контролируемыми» сделками признавались сделки с аффилированными лицами, бартерные сделки, внешнеторговые сделки и сделки не с аффилированными лицами, но с существенным отклонением цены (т.е., если цены по этим сделкам, совершенным в течение короткого периода времени, отличаются от цен по аналогичным сделкам больше, чем на 20%).

Особые условия трансфертного ценообразования были установлены для операций с ценными бумагами и деривативами. Недостаточная четкость определения трансфертной цены оставляла поле для трактовок российским налоговым органам и судам. Несмотря на наличие определенной судебной практики, было немного разъяснений по поводу применения этих правил. Эти правила трансфертного ценообразования применялись в отношении операций, которые произошли до 1 января 2012 года.

С 1 января 2012 года вступили в силу новые правила регулирования в области трансфертного ценообразования. Ввод в действие новых правил должен помочь привести национальные правила в соответствие с принципами Организации экономического сотрудничества и развития, и в целом ввести более системный подход к данному вопросу. Новые правила значительно ужесточили ранее действовавший закон, в том числе, в результате переноса бремени доказывания рыночных цен с налоговых органов на налогоплательщика и введения обязательства налогоплательщика по хранению определенной документации.

Введение существенных дополнительных налоговых нагрузок в рамках регулирования трансфертного ценообразования может оказать негативное материальное воздействие на бизнес,

финансовое состояние и результаты деятельности Группы. Принятие новых правил определения трансфертной цены может увеличить риск корректировки цены со стороны налоговых органов. В дополнение к обычным налоговым рискам и налоговому бремени, наложенному на российских налогоплательщиков, нечетко сформулированные новые правила усложняют налоговое планирование и связанные с ним бизнес-процессы.

Это также требует от Группы обеспечения соблюдения новых требований к документации по трансфертному ценообразованию, установленных новым законодательством, в связи с чем, для внедрения соответствующих внутренних процедур, требуются дополнительные материальные и временные ресурсы.

Налоговые органы могут налагать дополнительные налоговые обязательства, а также штрафы в размере 40% от суммы неуплаченного налога в случае, если цены или доходность находятся за пределами рыночного диапазона, и, если необходимая документация по трансфертному ценообразованию не была подготовлена, что может оказать существенное негативное влияние на результаты операций и финансовое состояние Группы. В случае если цены и/или рентабельность не будут соответствовать рыночным уровням, а также в отсутствие необходимой документации, налоговые органы могут доначислить налоговые обязательства, штрафы и пени в существенном объеме, что может отрицательно повлиять на результаты деятельности и финансовое состояние Группы.

Выход виртуальных операторов мобильной связи на российский рынок мобильной связи может усилить конкуренцию и увеличить отток абонентов, что потенциально может привести к потере нашей доли рынка и снижению доходов.

29 декабря 2008 года Министерство связи и массовых коммуникаций Российской Федерации выпустило приказ, устанавливающий требования к виртуальным операторам мобильной связи (MVNO). В 2017 г. в Минкомсвязи России приказом № 570 утвердили новые Требования к оказанию услуг подвижной радиосвязи и радиотелефонной связи при использовании бизнес-моделей виртуальных сетей подвижной радиосвязи и радиотелефонной связи. Под MVNO понимаются компании, предоставляющие услуги мобильной связи, но не имеющие при этом своих радиочастот, а часто и сетевой инфраструктуры. Согласно приказу, MVNO в России должны получать лицензии, а использование частот, инфраструктуры и оказание услуг должно осуществляться в соответствии с соглашениями, заключаемыми между MVNO и компаниями, имеющими частоты в своем распоряжении. На данный момент не существует требований о том, что компании, имеющие разрешения на использование частот, должны в обязательном порядке взаимодействовать с MVNO; таким образом, заключение соглашений остается на усмотрение сторон.

Целью создания правового поля для функционирования MVNO является усиление конкуренции на российском рынке мобильной связи, большую часть которого на данный момент занимают Группа, ВымпелКом и МегаФон. Компании, обладающие частотами на данный момент, могут получить доходы от MVNO за использование своих частот и сетевой инфраструктуры. Вместе с тем, в случае если часть абонентов Группы перейдет к MVNO, арендующему частоты и инфраструктуру у конкурирующего оператора или MVNO операторы, арендующие частоты и инфраструктуру у Группы перейдут к конкурентам, Группа будет лишена доходов как от абонентов, так и от MVNO. MVNO могут проводить агрессивную тарифную политику, что может привести к увеличению оттока абонентов и/или снижению тарифов мобильных операторов.

В качестве MVNO на российском рынке мобильной связи работают, например, Скартел (под брендом Йота), Ростелеком, Тинькофф банк, Сбербанк.

На текущий момент неясно, каким образом выход новых виртуальных операторов мобильной связи на российский рынок мобильной связи или иные тенденции в развитии рынка MVNO могут повлиять на рыночную конкуренцию и отток абонентов, однако эти изменения потенциально могут иметь отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения, результатов нашей деятельности и перспектив.

Внешние рынки

Рынки телекоммуникационных услуг в Армении и Беларуси характеризуются высоким уровнем конкуренции. Конкуренция обычно затрагивает цену и функциональность продуктов, ассортимент предлагаемых услуг и уровень обслуживания.

Обострившаяся конкуренция, в том числе, в связи с возможным выходом на рынки новых компаний, может повлиять на цены на услуги, отрицательно сказаться на возможности сохранять уровень доходов от деятельности на телекоммуникационных и других цифровых рынках и привести к сокращению маржи операционной прибыли, сокращению доли рынка, а также оказать существенное

негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты деятельности на этих рынках.

Указанные риски могут оказать негативное влияние на исполнение Эмитентом обязательств по его ценным бумагам, при этом Эмитент тщательно взвешивает все риски, связанные с его деятельностью, и планирует своевременно осуществлять исполнение своих обязательств по выпущенным ценным бумагам.

2.8.2. Страновые и региональные риски

Описываются риски, связанные с политической и экономической ситуацией, военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, а также географическими особенностями в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства (государств), в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение).

Экономическая нестабильность в странах присутствия Группы может негативно сказаться на бизнесе Группы.

После распада Советского Союза в 1991 году, экономики России и других стран, в которых Группа осуществляет деятельность, были нестабильны. Так, кризис 2008-2009 годов продемонстрировал существенную зависимость уровня ВВП от уровня цен на основные сырьевые экспортные товары России. Рост ВВП в 2017 году, по оценке Росстата, составил 1,8%. Росстат оценил рост ВВП РФ в 2,2% в 2019 году. Однако, под влиянием COVID-19 и падения мирового спроса на энергоносители, ВВП РФ снизился на 2,7% в 2020 году. В 2021 рост ВВП России составил 4,7%. По оценке Минэкономразвития снижение ВВП составило 0,5% за январь-июнь 2022 года. Согласно базовому сценарию Банка России, от 11 августа 2022 года сокращение ВВП составит 4–6% по итогам 2022 года. См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и, результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС».

Финансовый кризис, как и любые возможные будущие спады или замедления в экономическом росте России или других стран, в которых осуществляет свою деятельность Группа, может привести к снижению спроса на наши услуги, к снижению доходов, отрицательно сказаться на уровне доступной ликвидности и способности привлекать дополнительное финансирование для осуществления поставленных целей, что могло бы иметь существенные негативные последствия для бизнеса, финансового положения и результатов Группы.

Рост заболеваемости COVID-19 может негативно повлиять на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы Группы.

Вспышка неизвестного ранее штамма коронавируса, COVID-19, который был обнаружен в Китае в Ухане в декабре 2019 года, был объявлен Всемирной Организацией Здравоохранения пандемией мирового масштаба в марте 2020 года. Эпидемия коронавируса негативно повлияла и продолжает влиять на экономики и финансовые рынки многих стран, включая Россию и страны СНГ, и привела к тому, что правительства по всему миру приняли ряд мер, направленных на предотвращение дальнейшего распространения вируса. Данные меры включают ограничения на поездки, закрытие национальных границ, введение карантина, введение ограничений на ввоз продукции, длительное закрытие рабочих мест, комендантский час и другие мероприятия социального дистанцирования. Вторая и последующие волны коронавируса привели к дальнейшему росту числа заболеваний и росту уровня смертности в России и других странах. На текущий момент сохраняется неопределенность в отношении продолжительности пандемии COVID-19 и степени ее воздействия. Длительное распространение COVID-19, стагнирование уровня заражения или его рост, может привести к возврату локдаунов и негативному влиянию на российскую и мировую экономики.

Влияние COVID-19 на Группу пока ограничено. Из-за невозможности точного установления длительности и степени воздействия пандемии регулярно проводится сценарный анализ финансовых последствий COVID-19 для Группы. Также была проведена оценка рисков для каждой бизнес-единицы с учетом потенциального стратегического, операционного и регуляторного влияния. В тексте ниже представлен обзор связанных с COVID-19 неопределённостей и потенциальных последствий на Группу.

Клиенты и контрагенты

Вызванный пандемией коронавируса спад мировой экономики может привести к изменению покупательского поведения клиентов, снижению спроса на продукты и услуги Группы, а также повлиять на финансовое положение наших контрагентов и их способность выполнять свои обязательства. Кроме того, введение ограничения на поездки и добровольный отказ абонентов от них может также привести к снижению объема предоставляемых роуминговых услуг и выручки Группы от роуминга. Дополнительная информация указана в риске «Возможно негативное влияние текущей экономической ситуации на бизнес Группы» настоящего раздела Перспектива.

Развитие сетевой инфраструктуры

На реализацию проектов строительства и модернизации фиксированной сети может повлиять отсутствие или ограниченный доступ к жилому фонду, в том числе, из-за влияния пандемии. Дополнительная информация указана в риске «Для сохранения конкурентоспособности в условиях непрерывного быстрого развития технологий фиксированного бизнеса Группы могут потребоваться значительные инвестиции.» настоящего раздела Перспектива.

Финансовая стабильность дочерних компаний, в т.ч. МТС Банка.

Неопределенность на международном финансовом рынке, принимая во внимание COVID-19, может негативно повлиять на финансовое состояние МТС Банка и его клиентов и может, среди прочего, привести к увеличению объемов безнадежной задолженности, расходов на предоставление кредитов, потерь по ссудам и списаний, увеличению валютного риска и убытков и другим последствиям. Дополнительная информация указана в риске «Деятельность МТС Банка подвержена регуляторным и операционным рискам.» настоящего раздела Перспектива.

Персонал.

В случае негативного влияния пандемии на бизнес и уровень ликвидности в будущем, могут возникнуть сложности с удержанием сотрудников и привлечением подходящих талантов. Производительность сотрудников может пострадать ввиду изолированности удаленной работы. Дополнительная информация указана в риске «Конкурентное положение и дальнейшие перспективы ПАО «МТС» зависят от руководителей высшего звена и других ключевых сотрудников. Если компания не сможет привлекать, удерживать и мотивировать квалифицированных ключевых сотрудников, то это может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности ПАО «МТС».» настоящего раздела Перспектива.

Кроме того, вследствие ужесточения в условиях пандемии правил безопасности, затраты на их соблюдение могут возрасти.

ИТ-технологии и кибербезопасность.

Несмотря на стремительное развитие пандемии и чрезвычайно скоротечный перевод персонала Группы на дистанционную форму труда, удалось полностью сохранить деятельность подразделений информационной безопасности и обеспечить непрерывный контроль за соблюдением требований локальных нормативных актов по информационной безопасности. Вместе с тем, нет гарантии, что в будущем данные меры останутся эффективны и не появятся новые вызовы. В случае необходимости разработки дополнительных мер защиты Компании и её бизнес-процессов, существует вероятность возникновения связанных с такими мероприятиями дополнительных расходов. Дополнительная информация указана в риске «Нарушение конфиденциальности, целостности или доступности информации может привести к остановке основных бизнес-процессов, потере доли рынка, претензиям абонентов, регуляторов и партнеров и иметь существенные отрицательные последствия для репутации, бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив ПАО «МТС».» настоящего раздела Перспектива.

Российская банковская система пока недостаточно развита, количество кредитоспособных банков ограничено, и ещё один банковский кризис может существенно ограничить ликвидность Группы.

Российские банковские и финансовые системы менее развиты и отрегулированы по сравнению с другими странами, и российское банковское законодательство может толковаться неоднозначно и применяться непоследовательно. Финансовый кризис августа 1998 года привёл к банкротству и ликвидации многих российских банков и почти полностью уничтожил развивавшийся на тот момент рынок коммерческих банковских кредитов. Многие российские банки в настоящее время не соответствуют международным стандартам, и прозрачность российского банковского сектора в некоторых аспектах всё ещё отстаёт от принятых международных норм. В условиях ненадлежащего контроля со стороны регулирующих инстанций, некоторые банки не выполняют существующие постановления Банка России в отношении критериев предоставления займов, качества кредитов, резервов для покрытия потерь по кредитам или диверсификации рисков потенциальных убытков.

Кроме того, в России банковские депозиты, открытые юридическими лицами, как правило, не страхуются. Кроме того, сильный рынок корпоративных облигаций с фиксированным доходом приводит к увеличению в портфеле российских банков (в том числе, банков, где Группа осуществляет операции) крупных сумм российских корпоративных рублёвых облигаций, что, в свою очередь, ухудшает структуру риска российских банковских активов. Существенные недостатки российского банковского сектора, в сочетании с ухудшением кредитных портфелей российских банков, могут привести к повышению восприимчивости российского банковского сектора к падению конъюнктуры или замедлению темпов экономического роста, в том числе и по причине дефолта российских корпораций, которые могут иметь место при таких падениях конъюнктуры или замедлении темпов экономического роста.

Проводимый Центральным Банком РФ в последние годы процесс оздоровления банковского сектора сопровождается множественными отзывами банковских лицензий. Основными причинами отзыва лицензий в 2014 – 2018 годах были: проведение высоко рискованной политики кредитования, потеря ликвидности и несоблюдение законодательства по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем.

Сочетание указанных выше факторов может привести к значительному ухудшению финансового состояния российских банков, в том числе ликвидности, качества активов и прибыльности. В дополнение к этому, российский банковский сектор может быть нестабильным и показывать более слабые финансовые результаты в связи с продолжающейся волатильностью на мировых финансовом и товарном рынках, а также из-за спада российской экономики в результате влияния COVID-19 и падения цен на нефть.

Снижение количества кредитоспособных банков, уровня конкуренции и доступных финансовых инструментов может негативно повлиять на возможности компании по реинвестированию временно свободных денежных средств.

Кроме того, в период банковского кризиса, российские компании могут испытывать серьёзную нехватку ликвидности, вызванную ограниченным поступлением национальных сбережений и уходом иностранных источников финансирования, как это бывает при таком кризисе. Ещё один банковский кризис, банкротство или финансовая несостоятельность банков, от которых Группа получает или в которых Группа держит свои денежные средства, могли бы привести к потере депозитов Группы или оказать отрицательное воздействие на способность Группы осуществлять банковские операции в России, что может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения и результатов деятельности Группы. См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС»» настоящего раздела Перспектива.

Материальная инфраструктура в странах присутствия Группы в существенной части находится в плохом состоянии, что может отрицательно сказаться на результатах деятельности Группы.

Материальная инфраструктура в странах присутствия Группы не всегда соответствует современным техническим требованиям, в течение последних лет не всегда финансировалась в достаточном объеме и не всегда поддерживалась на должном уровне. В частности, это относится к железнодорожным и автодорожным сетям, системам генерации электроэнергии и электропередачи, системам связи и строительному блоку.

В августе 2009 года произошла крупная авария на Саяно-Шушенской ГЭС («СШ ГЭС»), в результате которой были затоплены машинный зал и технические помещения под ним, погибло 75 человек. В результате ЧП станция была остановлена, что привело к дефициту электроэнергии в ближайших населенных пунктах и для некоторых предприятий, а также произошло загрязнение рек и почвы из-за разлива трансформаторного масла.

Кроме того, состояние дорог на существенной части территории стран присутствия Группы может быть неудовлетворительным и не отвечать основным требованиям в отношении качества и безопасности, что может приводить к задержкам и перебоям в транспортировке товаров в этих странах. Правительства стран присутствия Группы рассматривают планы реорганизации железнодорожных, электрических и телекоммуникационных систем. Любая подобная реорганизация может привести к дополнительным расходам и повышению тарифов, если не будут получены ожидаемые капитальные вложения, необходимые для ремонта, содержания и модернизации данных систем.

Ухудшение или недостаточно интенсивное обновление материальной инфраструктуры в странах присутствия Группы наносит вред экономике этих стран, повышает стоимость ведения бизнеса в них и препятствуют эффективному осуществлению деятельности предприятиями. Данные сложности могут непосредственно затронуть деятельность Группы. Например, ПАО «МТС» было вынуждено приобрести портативные электрические генераторы для поддержания работы базовых станций в случае отказа электроснабжения. Дальнейшее ухудшение материальной инфраструктуры в России, а также в других странах, где осуществляют деятельность Группа, может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения и результатов деятельности.

Колебания в мировой экономике могут отрицательно сказаться на экономике стран, в которых присутствует Группа, и на деятельности в этих странах.

Экономика стран, в которых осуществляет деятельность Группа, подвержена спадам на рынке и снижениям темпов экономического развития, происходящим в других странах. Как это случалось в прошлом, финансовые проблемы или увеличение ожидаемых рисков, связанных с капиталовложениями в экономику развивающихся стран, могут привести к сокращению иностранных инвестиций в России и других странах, где осуществляет свою деятельность Группа, а предприятия в этих странах могут столкнуться с серьезными ограничениями в отношении ликвидности, что усугубит отрицательные последствия для экономики этих стран. Кроме того, поскольку Россия добывает и экспортирует большое количество нефти и газа, ее экономика особенно остро реагирует на мировые цены на нефть и газ, снижение цен на нефть и газ может замедлить экономическое развитие России или подорвать ее экономику. Недавние военные конфликты и международная террористическая деятельность также существенно повлияли на цены на нефть, газ и создали дополнительные риски для российской экономики. Россия является основным производителем и экспортером металлургической продукции, экономика которой реагирует на колебания мировых цен на сырье и на введение тарифов и/или антидемпинговых мер Европейским Союзом, США или другими основными странами-импортерами.

Несмотря на то, что до текущего момента пандемия не оказала существенное влияние на деятельность Группы, нет гарантии, что она не может существенным образом повлиять на бизнес Группы.

Кризисные явления, которые в последнее время имели место на международных и внутренних рынках капитала, привели к снижению ликвидности и увеличению премий за кредитный риск для некоторых участников рынка и к сокращению доступного финансирования. Компании Группы, которые работают на развивающихся рынках, могут ощущать последствия этих явлений, снижение доступности кредитных ресурсов или увеличение затрат на обслуживание заемных средств. В зависимости от того, в какой степени будут продолжаться или усугубляться текущие кризисные явления на рынке, это может повлиять на ликвидность и способность привлекать заемные средства, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовые условия и результаты деятельности Группы. См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС»» настоящего раздела Перспекта.

Политическая и государственная нестабильность в России и странах присутствия Группы может иметь существенные негативные последствия для бизнеса Группы, финансового положения, результатов деятельности и стоимости акций ПАО «МТС».

Глобальный финансовый кризис, экономические санкции со стороны США, ЕС, Великобритании и иных стран, волатильные экономические условия, а также продолжающееся воздействие пандемии COVID-19, оказывают влияние на политическую и экономическую ситуацию в России. Другие страны, в которых осуществляет деятельность Группа, также остаются «уязвимыми».

Текущие и возможные будущие изменения в правительствах России и других стран, в которых осуществляет деятельность Группа, значительные политические сдвиги и отсутствие консенсуса между различными органами Правительства и влиятельными экономическими группами могут замедлить или повернуть вспять реализацию экономических и нормативно-правовых реформ. Это, в свою очередь, может привести к политической или правительственной нестабильности, или к возникновению конфликтов между влиятельными экономическими группировками, что может оказать значительное негативное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты операционной деятельности и перспективы, а также на стоимость акций ПАО «МТС». Например,

после президентских выборов, которые состоялись 9 августа 2020 года, в Беларуси начались акции протеста. Кроме того, США, Европейским Союзом, Великобританией и иными странами в отношении ряда белорусских граждан и институтов были введены дополнительные санкции. Дальнейшая дестабилизация политической и социальной ситуации могут негативно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности. Ухудшение социально-политической ситуации в России также является одним из событий, которые дают возможность кредиторам требовать досрочного погашения некоторых обязательств Группы.

4 июля 2020 г. вступил в силу Закон РФ о поправке к Конституции РФ от 14 марта 2020 г. № 1-ФКЗ, который направлен на изменение баланса власти между законодательной, исполнительной и судебной ветвями и введение некоторых других изменений в Конституцию РФ. Данный Закон, помимо прочего, устанавливает приоритет Конституции РФ над международными актами и решениями международных организаций, усиливает роль Государственного совета как консультативного совета при Президенте РФ и наделяет Совет Федерации РФ полномочиями по прекращению полномочий судей Конституционного суда РФ по рекомендации Президента РФ. Данные поправки к Конституции могут существенно повлиять на политический ландшафт и нормативно-правовую среду и привести к другим изменениям, которые на текущий момент трудно предсказать.

См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС»» настоящего раздела Перспектива.

Противоречия между центральными и региональными органами власти и другие конфликты могут создать неопределенность в сфере деятельности Группы, что помешает осуществлять долгосрочное планирование.

Российская Федерация представляет собой объединение субъектов – республик, краев, областей, городов федерального значения и автономных областей и округов. Разграничение полномочий и юрисдикции между субъектами Российской Федерации и федеральным Правительством в целом ряде случаев очень неопределенно и остается предметом споров. Отсутствие консенсуса между федеральным Правительством и местными (или региональными) органами власти нередко приводит к тому, что на разных уровнях принимаются противоречащие друг другу законы, что может привести к политической нестабильности. В частности, противоречивые законы были приняты в области приватизации, земельного права и лицензирования. Некоторые такие законы и правительственные (или административные) решения, обеспечивающие их выполнение, а также некоторые сделки, заключенные в соответствии с ними, впоследствии оспаривались в суде, и такие случаи могут происходить и в дальнейшем. Отсутствие консенсуса мешает осуществлять долгосрочное планирование и создает неопределенность в сфере деятельности Группы. И то, и другое может мешать эффективно и плодотворно вести бизнес. К тому же этнические, религиозные, экономические и исторически сложившиеся различия при случае могут создать напряженность, а иногда и послужить причиной военных конфликтов, которые могут привести к прекращению нормальной экономической деятельности и к подрыву экономики соседних стран. Возможные террористические акты могут иметь существенные политические последствия, включая введение чрезвычайного положения в некоторых частях России или во всей стране. Более того, любой террористический акт и ужесточение мер безопасности в результате такого акта могут привести к подрыву внутренней торговой деятельности и экспорта капитала из России. Эти факторы могут отрицательно повлиять на бизнес и на стоимость акций ПАО «МТС».

Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и, результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС».

Начиная с февраля 2022 года, в результате продолжающегося геополитического конфликта в Украине, Европейский Союз, США, Великобритания и ряд других стран ввели новые существенные санкции и меры экспортного контроля в отношении России, отдельных секторов экономики России и ряда российских и белорусских физических и юридических лиц. Продолжение или расширение таких ограничений, а также факторы неопределенности в связи с изменением регуляторной среды в России, могут поставить перед Компанией и ее сотрудниками дополнительные комплаенс и операционные задачи и негативно повлиять на бизнес Компании и ее клиентов. Дополнительно, ряд западных

компаний и бирж приостановили, прекратили или ограничили свою деятельность в России не в силу требований применимых к ним законов, а по собственной инициативе. Так, 28 февраля временно приостанавливались торги на Московской бирже всеми эмиссионными ценными бумагами (в том числе обыкновенными акциями Компании). Также 28 февраля Нью-Йоркская фондовая биржа приостановила торги Американскими Депозитарными расписками («АДР») Компании и некоторых других российских компаний.

Кроме того, с февраля 2022 года Бюро промышленности и безопасности США неоднократно издавало правила, вводящие новые меры экспортного контроля в отношении России и российских лиц, в связи с чем лицензии Бюро промышленности и безопасности США, в целом, могут быть необходимы для экспорта, реэкспорта в Россию или передачи (внутри страны) ряда предметов, подпадающих под действие Правил экспортного контроля, в том числе включающих в себя электронику, компьютеры, телекоммуникационное оборудование и средства информационной безопасности, сенсоры и лазеры, навигационное авиационное оборудование, морское оборудование, компоненты для воздушных и космических судов и двигатели. Сходные ограничения были введены также в отношении определенных категорий товаров, не относящихся к категориям двойного назначения (включая такие «люксовые» товары как автомобили, часы, алкоголь, изделия из кожи, яхты и т.д) На большинство заявлений на выдачу экспортной лицензии для России сейчас действует «политика отказа». Сходные меры экспортного контроля Бюро промышленности и безопасности США ввело и расширяло в отношении Беларуси.

Европейский союз, Великобритания и ряд других стран с февраля-марта 2022 года также ввели значительное количество санкционных мер и мер экспортного контроля в отношении России. Суть данных запретов является сходной с мерами, введенными США

и включает в себя в т.ч.: (i) санкции, блокирующие имущество определённых российских юридических и физических лиц, включая ряд финансовых институтов; (ii) адресные санкции, запрещающие определенные операции с долгом и /или капиталом или другие операции с определёнными компаниями (в том числе осуществляющими деятельность в финансовом, энергетическом и оборонных секторах России); (iii) ограничения на операции с Центральным Банком России, Фондом национального благосостояния, Министерством финансов, (iv) территориальные санкции, запрещающие инвестиции в и торговлю с Крымом, Донецком и Луганском и (v) ограничения на поставки в Россию товаров, ПО и технологий двойного назначения, а также определенных категорий иных товаров, в т.ч. являющихся товарами класса «люкс». Кроме того, ряд российских финансовых институтов были отключены от системы финансовых сообщений SWIFT.

Кроме того, введенные ограничения со стороны США, ЕС, Великобритании и других стран могут оказать влияние на цепочки поставок и стоимость доставки оборудования и других товаров, а также на бизнес и финансовое состояние ПАО «МТС».

На фоне развития событий в США, ЕС и Великобритании, Российская Федерация анонсировала ряд мер, вводящих ограничения в отношении определённых видов операций с Россией. В частности, в соответствии с Указами Президента РФ, Постановлениями Правительства РФ и актами Центрального банка России устанавливается особый порядок осуществления резидентами отдельных сделок с иностранными юридическими и физическими лицами, в том числе с иностранными юридическими и физическими лицами США, ЕС, Великобритании и других стран, которые совершили недружественные действия в отношении России и российских лиц (далее - иностранные лица). В частности, под ограничения попали сделки по предоставлению иностранным лицам кредитов и займов, а также сделки, влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги и недвижимое имущество. Указанные сделки могут осуществляться на основании разрешений, выдаваемых специальной Правительственной комиссией.

Также устанавливается особый порядок исполнения резидентами (должниками) своих обязательств свыше 10 млн. рублей (или эквивалент этой суммы в иностранной валюте) в месяц по кредитам, займам и финансовым инструментам (включая выплату купона по облигациям и дивидендов) перед иностранными лицами (кредиторами). Такие обязательства исполняются должником с разрешения Центрального банка России (для кредитных организаций) или Министерства Финансов РФ (для других должников), либо в рублях через специальные счета типа «С». Дополнительно Центральному Банку России предоставлены полномочия устанавливать предельные размеры денежных средств для переводов нерезидентами со своих счетов, открытых в РФ, на счета других нерезидентов, а также для приобретения нерезидентами иностранной валюты на внутреннем валютном рынке России. Также, с 1 апреля 2022 года до 30 сентября 2022 года были введены ограничения на переводы нерезидентами - физическими и юридическими лицами из государств, которые ввели ограничительные меры против России (за некоторым исключением), денежных средств с их счетов, открытых в России, на любые счета за пределами России.

Также, в июне 2022 года Европейским Союзом и Швейцарией в отношении НКО АО НРД были введены блокирующие санкции. Поскольку НКО АО НРД является в т.ч. частью цепочки учета и хранения ценных бумаг, обращающихся на ПАО «СПБ Биржа» и ПАО «Московская биржа», для российских лиц были приостановлены все операции с иностранными ценными бумагами европейских компаний (купля-продажа, получение купонов и дивидендов и т.д.), права на которые учитываются при участии НКО АО НРД. Кроме этого, ввиду данных ограничений нерезиденты-владельцы еврооблигаций российских компаний могут не иметь возможности получать купонный доход по таким ценным бумагам.

Кроме того, в соответствии с Федеральным законом от 16.04.2022 № 114-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» с 27.04.2022 прекращаются иностранные депозитарные программы, в соответствии с которыми депозитарные расписки таких компаний (включая МТС) котируются на иностранных фондовых биржах. В соответствии с решением Правительственной Комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации, действие депозитарной программы МТС было продлено до 12 июля 2022 года (включительно), с 13 июля 2022 года обращение АДР на акции МТС прекращено. Делистинг АДР МТС с NYSE был фактически осуществлен 8 августа 2022 года.

В связи с решением Правительственной комиссии МТС 9 июня 2022 года инициировала процесс закрытия Программы депозитарных расписок Компании и расторжения договора, на основании которого Программа функционировала, путем направления соответствующего уведомления о прекращении Программы в Банк депозитарий. После получения соответствующего уведомления от МТС, Банк депозитарий 10 июня 2022 года опубликовал сообщение о начале процесса закрытия Программы депозитарных расписок.

В настоящее время программа АДР закрыта, до 12 января 2023 года включительно была возможна конвертация АДР в обыкновенные акции МТС держателями АДР, чьи расписки учитываются на счете владельца в иностранном брокере (депозитарии), при этом блокирующие санкции не наложены на владельцев расписок, брокера (депозитарий) и номинальных держателей в цепочке номинального держания.

Согласно Закону № 319-ФЗ МТС 16 августа 2022 года направила в КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО), уведомление об осуществлении автоматической конвертации депозитарных расписок. КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО) и иные российские депозитарии в срок до 5 сентября 2022 года должны были предпринять действия, направленные на получение акций владельцами депозитарных расписок, права на которые учитываются в указанных депозитариях.

Согласно Федеральному закону от 14.07.2022 № 319-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 319-ФЗ): в случае, если владельцы депозитарных расписок, которые хранятся в иностранных брокерах и (или) депозитариях, будут ограничены иностранными брокерами и (или) депозитариями в осуществлении конвертации расписок и получении акций в связи с санкциями, владельцы расписок могут получить акции на счет в российском депозитарии, в котором открыт счет депо депозитарных программ (принудительная конвертация).

Процедура конвертации через механизм принудительной конвертации согласно Федеральному закону от 14.07.2022 № 319-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 319-ФЗ) в настоящее время не может быть инициирована. Срок для подачи заявлений о принудительной конвертации истек 11 ноября 2022 года.

На сегодняшний день существуют следующие ограничения, которые могут затронуть держателей депозитарных расписок:

- а. Отсутствие разъяснений действующей редакции Закона о делистинге и уточняющих правовых актов может создать неопределенность при интерпретации и исполнении данного закона.
- б. До конвертации депозитарных расписок в акции расписки не будут предоставлять права голоса, по ним не будут выплачиваться дивиденды
- в. Банк России предписал российским депозитариям в срок до 4 февраля 2023 г. осуществлять обособленный учет акций российских эмитентов, полученных в результате конвертации депозитарных расписок, на счетах депо владельцев и ограничить проведение в течение дня объем операций по списанию таких бумаг. Эти меры не касаются случаев, когда депозитарные расписки были приобретены до 1 марта 2022 года либо если владелец приобрел их на основании разрешения, выданного Правительственной комиссией.

г. Банк России предписал российским депозитариям не осуществлять операции по списанию ценных бумаг, приобретенных по сделкам, заключенным после 01.03.2022 со счетов, открытых в российских депозитариях иностранным депозитариям и со счетов, открытых в российских депозитариях иностранным лицам, если это ведет к смене цепочки номинального держания ценных бумаг за рубежом. В этой связи возможность распоряжения акциями МТС по счетам в иностранных брокерах и (или) депозитариях может быть существенно ограничена.

д. При конвертации депозитарных расписок, принадлежащих лицам, не являющимся резидентами Российской Федерации, акции, поступающие на счет в российском депозитарии, подлежат зачислению на счет депо типа «С», по которому устанавливаются ограничения на осуществление операций.

е. 6 июня 2022 года Управление по контролю за иностранными активами (Office of Foreign Assets Control, OFAC) Министерства финансов США опубликовало разъяснения в отношении его исполнительных указов номер 14066, 14068 и 14071 (далее в совокупности – «исполнительные указы»), которые запрещают резидентам США (U.S. persons) приобретать долговые или акционерные ценные бумаги, выпущенные организациями, инкорпорированными в России. Согласно разъяснениям OFAC, конвертация депозитарных расписок в акции российского эмитента, не подверженного санкциям, не будет рассматриваться как «новая инвестиция» в России, запрещенная согласно исполнительным указам, и, следовательно, представляется допустимой с точки зрения данных исполнительных указов. Продажа приобретенных таким образом акций также не запрещена согласно исполнительным указам.

Базовые акции по-прежнему котируются на Московской бирже, которая остается единственной площадкой для листинга наших ценных бумаг.

03 апреля 2022 года было обнародовано внесение депутатами Государственной Думы и членами Совета Федерации Федерального Собрания РФ поправок в Уголовный кодекс РФ, устанавливающих уголовную ответственность за исполнение на территории РФ ограничительных мер (санкций), введенных иностранными государствами. В случае принятия данных поправок, они могут ограничить доступ ПАО «МТС» к зарубежным поставщикам оборудования и материалов, так как иностранные контрагенты могут быть не в состоянии работать с ПАО «МТС», что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и стоимость наших акций и АДР.

Операции МТС-Банк, дочерней компании Группы, подвержены рискам, в том числе связанным с санкциями и другими регуляторными мерами, что может повлиять на способность заемщиков Группы погашать суммы, причитающиеся Группе, которая может зависеть от общей макроэкономической среды и делового климата. Неблагоприятные изменения экономических условий могут привести к ухудшению стоимости залогового обеспечения по кредитам и другим обязательствам.

Вышеупомянутые геополитические события и любое продолжение напряженности оказывали и могут продолжать оказывать негативное влияние на волатильность и рыночную цену ценных бумаг Группы. Дальнейшее развитие указанных выше событий труднопредсказуемо, обстоятельства могут меняться очень быстро и зачастую без предварительного уведомления. В целом развитие ситуации находится вне контроля Группы. Также нельзя исключить риск того, что какой-либо член Группы или лица, занимающие должности в Группе, а также ее акционеры и контрагенты, будут затронуты санкциями. К рискам относятся, в том числе, риск ограничения и полного закрытия доступа к рынкам капитала и возможности получения финансирования на коммерчески обоснованных условиях (или вообще получения финансирования), риск ограничений на ввоз определенного оборудования и программного обеспечения (включая ограничение технической поддержки), а также риск обесценения российского рубля по отношению к другим валютам, что может повлиять на Компанию.

Кроме того, операции МТС Беларуси, которое также является частью Группы, подвержены описанным выше рискам, а также определенным санкционным рискам, связанным с режимами санкций и экспортного контроля со стороны ЕС, США, Великобритании и некоторых других стран, введенными в отношении Беларуси в феврале и марте 2022 года.

Преступность и коррупция могут помешать бизнесу Группы и, таким образом, оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы.

Политические и экономические изменения, происходящие в последние годы в странах, где присутствует Группа, привели к существенному смещению вектора применения властных функций.

Кроме того, по сообщениям прессы, наблюдается высокий уровень коррупции, включая подкуп чиновников с целью инициации расследований различными государственными органами. В сообщениях прессы также встречается описание случаев участия государственных чиновников в избирательных расследованиях и судебном преследовании в коммерческих интересах отдельных государственных чиновников, компаний или частных лиц. Также некоторые СМИ, работающие в странах нашего

присутствия, регулярно публикуют порочащие статьи за вознаграждение. Посягательства со стороны организованной и иной преступности, требования недобросовестных должностных лиц, могут создавать сложности в осуществлении нашей деятельности и, таким образом, могут оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы. Любые действия, которые могут снизить доверие инвесторов к деловой и правовой среде в России, могут оказать существенное негативное влияние на российский рынок ценных бумаг и цены российских ценных бумаг или ценных бумаг, выпущенных или поддерживаемых российскими компаниями, включая акции.

Действия мошенников, направленные против абонентов, также представляют угрозу для операторов связи. Несмотря на меры, предпринимаемые Группой для противодействия мошенничеству некоторые варианты предоставления сервисов, в том числе оплаты услуг и товаров на внешних интернет-ресурсах, могут быть связаны с риском мошеннических действий по списанию средств с лицевых счетов. Это может нанести ущерб репутации Группы и, как следствие, повлечь за собой риск увеличения оттока абонентов, что может существенно негативно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Неспособность дочерних компаний ПАО «МТС» сохранить контроль над деятельностью и активами в странах присутствия может оказать негативное воздействие на бизнес Группы, финансовое состояние и результаты деятельности.

Если ПАО «МТС» не сможет защитить дочерние компании в странах присутствия от прекращения, приостановления деятельности или претензий со стороны регуляторов, это может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы. Например, в июне 2012 года государственные органы Республики Узбекистан инициировали повторную проверку ранее проверенной финансово-хозяйственной деятельности ИП «Уздунробита» ООО (далее для целей настоящего подпункта - «Компания»). В дальнейшем Компании были предъявлены претензии в нарушении налогового, антимонопольного и отраслевого законодательства, что привело к значительным штрафам, аннулированию всех лицензий и приостановлению услуг. Общая величина убытков была рассчитана и определена на основании всех вышеупомянутых требований в отношении ИП «Уздунробита» ООО, и составила 18 375 млн. руб. с возможностью выплаты данной суммы в рассрочку в течение 8 месяцев.

ИП «Уздунробита» ООО произвела два платежа в ноябре и декабре 2012 года на общую сумму 4 584 млн. руб. 14 января 2013 года, после частичного погашения третьего взноса, размер которого 481 млн. руб., и представляющий собой остаток суммы денежных средств на текущих банковских счетах, ИП «Уздунробита» ООО подало в Ташкентский городской хозяйственный суд заявление о добровольном банкротстве, в связи с невозможностью выполнения своих обязательств.

22 апреля 2013 года Хозяйственный суд г. Ташкента принял решение о признании ИП «Уздунробита» ООО банкротом и открытии ликвидационного производства.

В 2012 году ПАО «МТС» подала иск против Республики Узбекистан в Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) при Всемирном банке в Вашингтоне.

31 июля 2014 года между ПАО «МТС» и Республикой Узбекистан было подписано соглашение, на основании которого деятельность ПАО «МТС» по оказанию услуг мобильной связи на всей территории Республики Узбекистан возобновлена в рамках совместного предприятия с участием государства (далее – «Мировое Соглашение»). Мировое соглашение регулируется английским правом и предусматривает рассмотрение всех споров сторон, вытекающих из данного соглашения, в Международном арбитраже при Международной торговой палате в г. Париже (ИСС).

В соответствии с Мировым Соглашением, подписанным между ПАО «МТС» и Республикой Узбекистан, 24 сентября 2014 года ПАО «МТС» получила долю в размере 50,01% в уставном капитале нового оператора, в котором 49,99% принадлежит Государственному унитарному предприятию «Центр радиосвязи, радиовещания и телевидения» при Государственном комитете связи, информатизации и телекоммуникационных технологий Узбекистана («Оператор»).

Оператору были выданы 2G/3G/LTE лицензии, необходимый частотный диапазон, номерная емкость и прочие разрешения, необходимые для работы и оказания телекоммуникационных услуг в Узбекистане. ПАО «МТС» также были предоставлены гарантии возврата и сохранности инвестиций, в соответствии с действующим законодательством Республики Узбекистан.

В ноябре 2014 года ПАО «МТС» и Республика Узбекистан направили заявление о прекращении арбитражного разбирательства в Международный центр по урегулированию инвестиционных споров при Всемирном банке (ICSID) и разбирательство было прекращено.

1 декабря 2014 года Оператор под брендом UMS начал продажу сим-карт через свою фирменную сеть из 20 точек продаж и 230 независимых точек продаж и оказание услуг связи 2G/3G на территории Республики Узбекистан в полном объеме.

5 августа 2016 года ПАО МТС закрыло сделку по продаже своей доли в размере 50,01% в Операторе Центру радиосвязи, радиовещания и телевидения (ГУП ЦРРТ) при Министерстве по развитию информационных технологий и коммуникаций Республики Узбекистан. В этой связи в финансовой отчетности группы компаний за 3 квартал 2016 г. было отражено списание от прекращения деятельности в Узбекистане.

В отличие от рынков более развитых стран, формирующиеся рынки Российской Федерации и других стран СНГ подвержены более значительным юридическим, экономическим, социальным, регуляторным, налоговым и политическим рискам.

Инвесторы, осуществляющие деятельность на формирующихся рынках Российской Федерации, Армении, Белоруссии и других стран СНГ, должны сознавать, что эти рынки подвергаются более значительному риску, чем более развитые рынки, в частности, в некоторых случаях существенным юридическим, экономическим, социальным, регуляторным, налоговым и политическим рискам. Инвесторы должны также иметь в виду, что формирующиеся экономики, подобные экономикам Российской Федерации и других стран СНГ претерпевают быстрые изменения, и что приводимая здесь информация может сравнительно быстро оказаться устаревшей. Более того, при ведении бизнеса в различных странах СНГ мы сталкиваемся с рисками, подобными тем (а иногда и более существенными), с которыми мы имеем дело в России.

Существует ряд рисков, связанных с инвестированием в развивающиеся рынки, в том числе:

- нестабильность развивающихся рынков;
- высокая волатильность национальной валюты;
- возможные геополитические споры;
- возможные ограничения ликвидности.

Например, в сентябре 2020 года в Армении введено военное положение в связи с эскалацией конфликта в Нагорном Карабахе. Продолжение или дальнейшая эскалация конфликта может негативно сказаться на экономике Армении и иметь отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности компании.

См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС»» настоящего раздела Перспекта.

Соответственно, инвесторы должны с особой осторожностью оценивать сопутствующие риски и решить для себя, уместно ли осуществлять инвестиции в свете этих рисков. Как правило, инвестиции в развивающиеся рынки подходят для профессиональных инвесторов, которые в полной мере понимают важность соответствующих рисков, и инвесторам настоятельно рекомендуется проконсультироваться со своими юридическими и финансовыми консультантами прежде, чем осуществлять инвестиции в ценные бумаги ПАО «МТС».

2.8.3. Финансовые риски

Описываются риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции на финансовое положение эмитента (группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования, ключевые финансовые показатели.

Указываются предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции.

Указывается, каким образом инфляция может сказаться на выплатах по ценным бумагам эмитента, приводятся критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска.

Возможно негативное влияние текущей экономической ситуации на бизнес Группы.

Макроэкономические проблемы, вызванные рядом причин, в том числе пандемией COVID-19, кризисом кредитного рынка (включая неопределённость в отношении кредитно-финансовых учреждений и мировых рынков капитала), нестабильностью цен на основные экспортируемые товары (в т.ч. нефть и металлы) и прочими факторами, которые в настоящее время оказывают негативное влияние на экономику ряда стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, могут

отрицательно сказаться на величине располагаемых доходов наших клиентов и денежных потоков наших поставщиков. Это может привести к тому, что клиенты сократят объем использования наших услуг и продуктов или не смогут оплачивать неоплаченные счета, а поставщики значительно повысят цены, откажутся от финансирования закупок, сократят выпуск продукции или не смогут своевременно поставлять оборудование, абонентские устройства и оказывать услуги.

В перспективе, возможно, может произойти увеличение дебиторской задолженности и безнадежных долгов корпоративных абонентов, некоторым из которых могут грозить проблемы с ликвидностью или возможное банкротство; также банкротство может грозить и некоторым из наших корпоративных партнеров. Ухудшение макроэкономической ситуации в странах присутствия Группы может привести к неплатежеспособности финансовых институтов, что может негативно повлиять на наш бизнес и финансовое положение.

Снижение потребления услуг абонентами, увеличение доли безнадежных долгов, а также существенное изменение расценок на оборудование или возможное банкротство корпоративных клиентов, или партнеров может существенным образом отрицательно сказаться на финансовом положении и результатах деятельности.

См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС» настоящего раздела Проспекта.

Ослабление обменного курса местных валют в странах присутствия Группы по отношению к доллару США и/или евро может отрицательно влиять на финансовые результаты Группы.

Расходы Группы, включая капитальные затраты, номинированы в рублях, долларах США, евро и/или юанях или тесно связаны с ними, в то время как большая часть доходов Группы выражена в местной валюте стран, в которых осуществляется операционная деятельность Группы.

В результате, ослабление местных валют по отношению к доллару США и/или евро может иметь отрицательные последствия для доходов Группы, номинированных в долларах США, и увеличить расходы Группы, номинированные как в местных валютах, так и в иностранной. Кроме того, местное валютное регулирование в большинстве стран СНГ может затянуть сроки приобретения Группой оборудования и услуг, необходимых для расширения сети, что, в свою очередь, может создать трудности в расширении абонентской базы ПАО «МТС» и дочерних компаний ПАО «МТС» в этих странах. Кроме того, часть денежных средств Группы подпадает под юрисдикцию других государств, вследствие чего к ним могут быть применены законодательные ограничения, касающиеся обмена валюты, действующие в этих государствах, что может ограничить доступность этих средств для Группы.

Кроме того, часть обязательств и займов Группы (включая векселя, деноминированные в долларах США) также выражена в долларах США или евро или тесно связана с ними. Значительная их часть хеджируется с помощью финансовых инструментов в различных банках, хотя риск неполной эффективности такого хеджирования остается.

1 июля 2016 года в Белоруссии была проведена деноминация национальной валюты из расчета 10 000:1. По состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2020 года официальный курс белорусского рубля, опубликованный Национальным банком Республики Белоруссии, составил 2,10 бел. руб. за 1 доллар США и 2,58 бел. руб. за 1 доллар США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2021 года официальный курс белорусского рубля составил 2,55 бел. руб. за 1 доллар США. По состоянию на 30 июня 2022 года официальный курс белорусского рубля составил 2,5235 бел. руб. за 1 доллар США. Возможная девальвация белорусского рубля в будущем может негативно повлиять на доходы Группы на данном рынке.

Волатильность рубля и регуляторные изменения в валютном регулировании могут привести к повышению расходов Группы, сокращению свободной ликвидности, к дополнительным сложностям соблюдения Группой финансовых ковенантов, содержащихся в кредитной документации.

Волатильность курса рубля обусловлена действием внешних геополитических факторов, ограниченным рынком капитала, изменением цен на нефть, изменением суверенного рейтинга России международными рейтинговыми агентствами, изменением внутреннего потребления и другими факторами. 31 декабря 2019 года курс рубля составил 61,91 руб. за 1 доллар США. По состоянию на 31 декабря 2020 года курс рубля составил 73,88 руб. за 1 доллар США, по состоянию на 31 декабря 2021 года курс рубля составил 74,29 руб. за 1 доллар США, соответственно. По состоянию на 30 июня 2022 года укрепился до 51,16 руб. за 1 доллар США. Дополнительная информация указана в риске «Дальнейшее

ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС» настоящего раздела Проспекта.

Стабильность курса рубля будет зависеть от многих политических и экономических факторов, к ним относятся способность Правительства России финансировать дефицит государственного бюджета, не прибегая к прямой денежной эмиссии, контролировать волатильность процентных ставок и уровень инфляции. Более того, изменения в валютном регулировании могут повлиять на способность Группы осуществлять платежи, выраженные в иностранной валюте, и привести к заключению дополнительных соглашений с зарубежными контрагентами. Существенная часть капитальных вложений Группы номинирована в долларах США или привязана к курсу доллара США. С другой стороны, большая часть выручки Группы номинирована в рублях.

Таким образом, девальвация рубля по отношению к доллару США может негативно сказаться на Группе, увеличивая расходы Группы в рублях, как в абсолютном выражении, так и по отношению к выручке. Снижение стоимости рубля по отношению к доллару США также уменьшает долларовую стоимость сумм, сэкономленных за счёт уменьшения налоговых сборов, которые возникли в результате налоговых льгот для капитальных вложений и амортизации имущества, зданий, сооружений и оборудования Группы, поскольку основание для налогообложения на момент инвестирования было номинировано в рублях. Повышение налоговых обязательств также привело бы к повышению совокупных затрат.

Таким образом, возможная девальвация рубля по отношению к доллару США может отрицательно сказаться на финансовом положении, результатах деятельности и перспективах развития Группы.

Из-за потрясений на кредитных рынках может пострадать бизнес, финансовое положение, результаты деятельности, а также цена на ценные бумаги ПАО «МТС».

На фоне введенных США и Европейским Союзом санкций в отношении России и ухудшения экономической ситуации произошли значительный отток капитала, повышение ставки кредитования на внутреннем рынке и сокращение доступного финансирования.

В июне 2019 года Банк России принял решение снизить ключевую ставку на 0,25 п.п., до 7,50% годовых, и на фоне замедления фактической и ожидаемой инфляции цикл смягчения ставок продолжился и в июле 2020 года она достигла 4,25%. В течение 2021 года ключевая ставка была повышена несколько раз и в декабре 2021 г. достигла 8,5%. В феврале 2022 года Банк России поднял ставку до 20%, а с апреля 2022 года постепенно снижал ставку до 7,50% в сентябре 2022 года. Повышение ключевой ставки может негативно повлиять на стоимость фондирования. Дополнительная информация указана в риске «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС»» настоящего раздела Проспекта.

Очередные потрясения на мировых финансовых рынках, продление либо ужесточение международных санкций в отношении России могут негативно повлиять на волатильность финансовых рынков и в т.ч. и на нашей способности привлечения финансирования на коммерчески приемлемых условиях как на внешнем рынке, так и на внутреннем, а также оказать отрицательное воздействие на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и планы на будущее Группы.

Изменение регулируемых тарифов может отставать от реального роста затрат ПАО МГТС, что может негативно сказаться на рентабельности бизнеса.

ПАО МГТС является оператором, занимающим существенное положение на рынке в Москве и включенным в Реестр естественных монополий в отрасли связи. Регулированию подлежат тарифы ПАО МГТС на основные услуги, предоставляемые абонентам телефонных сетей общего пользования, включая плату за предоставление доступа к сети местной телефонной связи, ежемесячную плату за предоставление в постоянное пользование абонентской линии, ежемесячную плату за предоставление местного и зонового телефонного соединения.

ПАО МГТС имеет право обращаться в ФАС с предложением повысить тарифы. Важными критериями при обращении являются рост инфляции, а также проведение мероприятий по улучшению качества предоставляемых услуг и модернизация сети, повлекшие за собой увеличение

расходов. Существует риск, что предложенные регулирующим органом тарифы будут недостаточными для компенсации экономически обоснованных затрат и нормативной прибыли, что может негативно повлиять на бизнес и результаты деятельности ПАО МГТС.

Способность Группы генерировать свободный денежный поток или получать финансирование зависит от многих факторов, в том числе факторов, не поддающихся контролю Группы, что может существенно отрицательно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Способность Группы обслуживать, погашать и рефинансировать задолженность и финансировать планируемые капитальные вложения будет зависеть от способности Компании генерировать денежные средства в будущем. Это в некоторой степени зависит от общих экономических, финансовых, конкурентных, законодательных, регуляторных и прочих факторов, находящихся за пределом нашего контроля. Если мы не сможем генерировать достаточные денежные потоки или иным образом получать средства для совершения требуемых платежей, мы можем не выполнить обязательства, связанные с нашей финансовой задолженностью, а наши кредиторы смогут сократить сроки погашения такой задолженности, потенциально вызывая тем самым перекрестное невыполнение обязательств и досрочное погашение нашей прочей задолженности. Обслуживание существующего долга осложняется также зависимостью Группы от движения процентных ставок на денежном рынке. Может случиться, что Группа окажется не в состоянии генерировать достаточный денежный поток или получить доступ к международному или внутреннему рынку капитала или привлечь дополнительные кредиты для обслуживания и выплаты долга или для поддержания требуемого уровня ликвидности. Группа может быть вынуждена рефинансировать всю или часть задолженности Группы до истечения срока погашения, продать активы, уменьшить или приостановить капитальные вложения или искать дополнительные источники финансирования. Условия рефинансирования или получения дополнительного финансирования могут оказаться экономически невыгодными, Группа может оказаться не в состоянии продать свои активы, а в случае продажи, поступления могут оказаться недостаточными для обслуживания долговых обязательств ПАО «МТС». Неспособность Группы генерировать достаточный денежный поток для обслуживания долговых обязательств или неспособность рефинансировать задолженность на экономически разумных условиях может оказать отрицательное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Если Группа не сможет получить достаточное финансирование, то будет вынуждена существенно ограничить свою деятельность, что может отрицательно сказаться на бизнесе, финансовом состоянии, результатах деятельности и перспективах Группы.

Нам необходимо осуществлять значительные капиталовложения, в особенности в связи с развитием, строительством и обслуживанием сети связи, и закупкой необходимого программного обеспечения. Кроме того, приобретение лицензий 3G и 4G, частот и строительство сетей 3G, 4G и широкополосного Интернета потребуют дополнительных капитальных затрат.

Тем не менее, будущего финансирования и потоков наличности от наших операций может оказаться недостаточно для удовлетворения наших плановых потребностей в случае различных непредвиденных ситуаций, включая следующие:

- нехватка внешних источников финансирования;
- изменения условий существующих договоренностей по финансированию;
- строительство беспроводных сетей более быстрыми темпами или с большими капитальными затратами, чем предполагалось;
- поиск новых возможностей бизнеса или вложения в существующие виды бизнеса, которые требуют значительных инвестиций;
- приобретение или разработка каких-либо дополнительных лицензий на беспроводные сети;
- меньший, чем предполагалось, рост абонентской базы;
- меньший, чем предполагалось, рост доходов;
- регуляторные изменения;
- изменения в существующих договоренностях по интерконнекту;
- ухудшение ситуации в странах нашего присутствия.

В 2014 - 2022 гг. США, Великобритания, Евросоюз и иные страны ввели санкции в отношении ряда российских и украинских граждан и институтов. Дальнейшее расширение санкций может повлиять на возможности российских компаний по привлечению внешнего финансирования. См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией

и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС» настоящего раздела Проспекта.

Существующая задолженность и ковенанты, установленные кредитными обязательствами Группы, также могут ограничить возможность привлекать дополнительное финансирование, и, следовательно, осуществлять инвестирование в бизнес, а также повлиять на конкурентное положение Группы.

Если ПАО «МТС» не сможет получить адекватное финансирование для удовлетворения своих потребностей в капитале, то ПАО «МТС» будет вынуждено значительно ограничить свою деятельность, что может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов операционной деятельности и перспектив ПАО «МТС».

Регуляторная ситуация в отношении средств связи в России и других странах, где Группа ведет деятельность или может начать деятельность в будущем, представляется неопределенной и являющейся объектом политического влияния или манипуляции, результатом чего может стать принятие негативных и произвольных регуляторных и прочих решений не в нашу пользу, исходя из соображений неюридического порядка и основываясь на предпочтительном отношении к нашим конкурентам.

Мы работаем в условиях неопределенной регуляторной ситуации. Юридические рамки в отношении предоставления услуг связи в России, а также в других странах, где присутствует Группа или может присутствовать в будущем, не вполне разработаны, и в телекоммуникационном секторе действует ряд несогласованных между собой законов, постановлений и регламентов. Более того, регулирование осуществляется в значительной мере посредством выдачи лицензий, и правительственные чиновники имеют большую свободу действий. В такой ситуации для воздействия на принятие регуляторных, налоговых и иных решений не в нашу пользу, исходя из соображений неюридического характера, может использоваться политическое влияние или манипулирование. Кроме того, некоторые из наших конкурентов могут пользоваться предпочтением со стороны правительственных органов и, таким образом, получать преимущество по сравнению с Группой.

Договоры касательно отдельных выпусков облигаций ПАО «МТС», а также некоторые соглашения о предоставлении займов содержат ограничительные положения, снижающие возможности получать заемные средства и заниматься различными видами деятельности.

Договор займа с MTS International Funding DAC, эмитента еврооблигаций MTS-23 (ISIN XS0921331509) со сроком погашения в 2023 году содержит, в том числе, обязательства, ограничивающие возможность МТС создавать залоговые права на собственность ПАО «МТС», а также заключать соглашения купли-продажи и совершать сделки, предусматривающие продажу с условием обратного получения в аренду.

Некоторые кредитные соглашения ПАО «МТС» содержат похожие и иные ограничительные обязательства. ПАО «МТС» также может принимать на себя другие кредитные обязательства, предусматривающие аналогичные условия. Невыполнение таких положений договоров может привести к дефолту и, в результате, к требованию немедленного погашения долга, что может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса ПАО «МТС», финансового положения и результатов деятельности ПАО «МТС».

Возникновение права досрочного предъявления у держателей еврооблигаций MTS-23 (ISIN XS0921331509) может иметь существенное неблагоприятное воздействие на наше финансовое положение и результаты деятельности.

По условиям еврооблигаций MTS-23 (ISIN XS0921331509), в случаях, описанных ниже, держатели облигаций будут иметь право потребовать досрочного выкупа облигаций, которые ранее не предъявлялись к погашению. Цена выкупа, в таком случае, составит 101% от основной суммы облигаций плюс проценты, начисленные до даты погашения. Такой сценарий выкупа может быть запущен в любом из следующих случаев:

- в отношении еврооблигаций MTS-23 (ISIN XS0921331509) со сроком погашения до 2023 года, какое-либо лицо или группа лиц, становятся конечными бенефициарными или юридическими владельцами или получают контроль над более 50% голосующих акций ПАО «МТС» или получают контроль над ними; приобретают право собственности или право осуществлять более 50% голосов, приходящихся на акции в акционерном капитале ПАО «МТС»; или получают право избирать не менее половины директоров ПАО «МТС» при условии, что следующие операции не будут считаться иницилирующими право держателей облигаций требовать выплаты по облигациям:

(а) любое приобретение акций ПАО АФК «Система» или ее дочерними компаниями, в результате которого 50%-ый порог будет превышен;

(б) любое приобретение акций ПАО «МТС», его дочерней компанией или в рамках программы мотивации работников; и

(с) любой вклад ПАО АФК «Система» в форме всех или части долей участия в капитале ПАО «МТС» в какое-либо партнерство, совместное предприятие или иную структуру косвенного участия в случае, если лицо, являющееся владельцем такого партнерства, совместного предприятия или иной структуры косвенного участия или стороной, владеющей долями участия в нем, не приобретет бенефициарное владение или контроль над более чем 50% выпущенными акциями ПАО «МТС», не приобретет право распоряжаться более чем 50% голосов, приходящихся на акции в акционерном капитале ПАО «МТС», и не приобретет право избирать более половины директоров ПАО «МТС».

Некоторые из наших кредитных договоров содержат аналогичные положения о погашении, вызванные наступлением аналогичных событий.

Если произойдут такие события, часть кредиторов ПАО «МТС» в рамках заключенных договоров будет иметь право требовать от ПАО «МТС» досрочного погашения обязательств, что может отрицательно отразиться на финансовом состоянии и результатах деятельности ПАО «МТС».

Кроме того, по условиям некоторых наших кредитных договоров, приобретение каким-либо третьим лицом, за исключением компаний Группы АФК «Система», контроля над ПАО «МТС» может быть расценено как событие дефолта и/или может стать основанием для кредиторов требовать досрочного исполнения обязательств ПАО «МТС».

Наступление события дефолта или неспособность произвести досрочное исполнение обязательств, которые могут повлечь событие дефолта, может стать основанием применения положений о кросс-дефолте или кросс-акселерации по ряду других кредитных договоров. В таком случае обязательства по одному или нескольким таким договорам могут быть предъявлены к немедленному исполнению, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес ПАО «МТС» и акционерный капитал.

Руководство Эмитента предпринимает необходимые действия для снижения влияния изменений валютного курса и процентных ставок, в том числе осуществляет эффективное управление структурой привлеченных средств и совершает операции хеджирования с производными финансовыми инструментами.

Резкий рост инфляции может привести к росту расходов и негативно отразиться на результатах деятельности Группы, а также на выплатах по ценным бумагам эмитента при этом Эмитент тщательно взвешивает все риски, связанные с его деятельностью, и планирует своевременно осуществлять исполнение своих обязательств по выпущенным ценным бумагам.

Российская экономика исторически характеризовалась высокими темпами инфляции, которая в последние годы подстёгивалась ослаблением национальных валют, ограничениями во внешней торговле и ростом цен на продовольственные товары.

В 2014 году Банк России завершил переход к инфляционному таргетированию. Как результат, инфляция в России достигла 3% в 2019 году и 4,9% в 2020 году.

В 2021 году существенное повышение инфляции в США и Еврозоне, охватывающее широкий спектр товаров, усилило инфляционное давление из-за роста издержек в мировой экономике. В России действие этого фактора также подпитывало инфляционные ожидания и тормозило переход к устойчивому замедлению инфляции. Как результат в 2021 г. инфляция в России достигла 8,39%. Согласно Росстату за январь-июнь 2022 года цены в РФ выросли на 11,41%. См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС» настоящего раздела Проспекта.

В конце 2019 и 2020 гг. инфляция в Белоруссии составила 4,7% и 7,4% соответственно. Согласно информации, опубликованной Национальным банком Республики Белоруссии, прирост потребительских цен по итогам 2021 года составил 9,8% процента в годовом выражении. Высокие темпы инфляции в России и других странах, где Группа осуществляет свою деятельность, могут увеличить расходы и снизить операционную прибыль Группы.

Критические, по мнению эмитента, значения инфляции: более 25%.

В случае увеличения уровня инфляции и/или процентных ставок и/или увеличения валютного курса, а, следовательно, издержек, Эмитент может сократить переменные затраты, а также часть постоянных затрат.

Указывается, какие из показателей консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, указанных в настоящем пункте, в том числе указываются вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.

| Риск | Вероятность возникновения | Характер изменений в отчетности |
|---|----------------------------------|---|
| Рост процентных ставок по кредитам банков | Средняя | Снижение чистой прибыли |
| Валютный риск (риск ослабления курса рубля по отношению к основным иностранным валютам) | Высокая | Снижение чистой прибыли |
| Инфляционные риски | Средняя | Увеличение себестоимости услуг |
| Кредитный риск | Средняя | Увеличение дебиторской задолженности - снижение прибыли |

2.8.4. Правовые риски

Группа строит свою деятельность на четком соответствии налоговому, таможенному и валютному законодательству, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации норм законодательства.

Описываются правовые риски, связанные с деятельностью эмитента (группы эмитента). В их числе могут быть описаны риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение), а также с изменением: валютного законодательства:

На Группу распространяются правовые нормы валютного контроля.

Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» носит рамочный характер и устанавливает общие правила, в пределах которых Правительство России и Банк России уполномочены вводить те или иные меры валютного регулирования, в связи с чем может возникнуть некоторая неопределенность в процессе осуществления Эмитентом валютных операций при импорте оборудования.

Изменение валютного регулирования может негативно отразиться на исполнении обязательств по договорам, ранее заключенным с российскими и иностранными контрагентами, предусматривающим необходимость совершения платежей по ним в иностранной валюте и потребовать заключения дополнительных соглашений к соответствующим договорам (контрактам). В связи с этим, Группа подвержена рискам изменения валютного регулирования и валютного контроля в России.

законодательства о налогах и сборах:

Система налогообложения в странах присутствия Группы недостаточно развита, и возложение существенных дополнительных налоговых обязательств могло бы иметь существенные неблагоприятные последствия для бизнеса, финансового положения и результатов деятельности Группы.

Внутренний рынок:

Приведённое ниже обсуждение содержит общую информацию относительно налогов и не претендует на освещение всех вопросов. До вложения средств в ценные бумаги ПАО «МТС» инвесторам следует проконсультироваться по данным налоговым вопросам со специалистами в области налогового права. В целом, российские компании должны платить значительные и разнообразные налоги, в том числе, налог на прибыль, налог на добавленную стоимость, налоги на недвижимость, акцизные налоги, налог с фонда заработной платы и прочие.

Межфирменные дивиденды облагаются налогом на дивиденды, составляющим от 0% до 13% (в зависимости от того, подпадает ли получатель дивидендов под российские правила освобождения участия), если дивиденды выплачиваются российским компаниям, и 15% (или менее, в соответствии со льготами, предоставляемыми соответствующими соглашениями об избежании двойного

налогообложения), при выплате дивидендов иностранным компаниям. В последнее время со стороны российского правительства были предприняты меры, направленные на пересмотр сложившейся структуры и практики применения соглашений об избежании двойного налогообложения, с тем чтобы возможность налогоплательщика применять пониженные ставки (освобождение от налогообложения) при выплате дивидендов и процентов в определенные юрисдикции была ограничена. Так, с рядом юрисдикций условия соглашений уже пересмотрены с целью увеличения ставки налога на дивиденды и проценты, с другими пересматриваются. Ограничение возможности применения пониженных ставок (освобождение от налогообложения) может привести к необходимости применения более высоких ставок налогов и, таким образом, к увеличению расходов на налоги для нас.

Российские налоговые органы могут занять более наступательную позицию при толковании законов и оценок для взимания налогов, и, возможно, деятельность и операции, которые не оспаривались в прошлом, могут быть оспорены в настоящее время. Вышеупомянутые факторы повышают риск обложения нас произвольными и обременительными налогами, что может отрицательно сказаться на стоимости наших акций.

Действующее российское законодательство в целом основано на формальном порядке оформления операций, придавая значение скорее форме, чем содержанию. Тем не менее, в некоторых случаях российские налоговые органы всё больше практикуют подход «приоритет содержания над формой». Кроме того, в Налоговый кодекс РФ были внесены поправки, предусматривающие отмену налоговых льгот, если они были получены не в рамках реальной деятельности, или основной целью сделки было получение налоговых льгот. Дополнительные налоговые риски могут оказать существенное неблагоприятное отрицательное воздействие на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы Группы.

Ожидается, что российское налоговое законодательство будет усовершенствовано, что может привести к введению дополнительных мероприятий, направленных на повышение доходов. Хотя неясно, как будут реализованы новые мероприятия, введение любых подобных мер может повлиять на налоговые выплаты и привести к существенному увеличению дополнительных налогов. Дополнительные налоговые выплаты могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

В дополнение к обычной налоговой нагрузке на налогоплательщиков в странах присутствия Группы, осложняется планирование налогов и принятие связанных с этим решений в сфере бизнеса. Например, формулировки налоговых законов, касающиеся возможности вычета некоторых затрат из налогооблагаемой базы, довольно расплывчаты. Такая расплывчатость и неопределённость может подвергнуть нас значительным штрафам, пени и принудительным мерам, несмотря на все наши усилия по соблюдению законодательства, и также может вылиться в более высокую, чем ожидалось, налоговую нагрузку.

На рынках за пределами Российской Федерации:

Отсутствие правоприменительной практики российской анти-офшорной политики может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты операций Группы.

На протяжении нескольких лет Российская Федерация в числе других стран активно вовлечена в обсуждение мер по противодействию уклонению от уплаты налогов путем использования территорий с низким уровнем налогообложения и агрессивного налогового планирования.

С 1 января 2015 года вступили в силу правила администрирования в части налогообложения контролируемых иностранных компаний (КИК). Согласно данным нововведениям, российские налогоплательщики, являющиеся владельцами (контролирующими лицами) компаний (в том числе образований, не признаваемых юридическими лицами), зарегистрированных в иностранных юрисдикциях, обязаны уведомлять налоговые органы о таком владении, и при определенных условиях облагать налогом на прибыль в РФ в том числе нераспределенную прибыль таких компаний (пропорционально доле участия) по ставке 20%, которая будет сформирована за периоды начиная с 2015 финансового года. Данные нововведения привели к новым правкам в Налоговом кодексе, предусматривающим ответственность в случае неуведомления или неполного раскрытия информации о КИК и неуплаты или недоплаты соответствующего налога.

Кроме того, внедрение новой концепции бенефициарного собственника может негативно отразиться на возможности применения налоговым агентом пониженных ставок налога (предусмотренных договорами об избежании двойного налогообложения) при выплате пассивных доходов (дивидендов, роялти и пр.) в случае, если платежи проходят через посредников. Это потенциально может привести к росту налогового бремени в отношении таких выплат. 4 ноября 2014

года Президентом РФ подписан Федеральный закон N 325-ФЗ «О ратификации Конвенции о взаимной административной помощи по налоговым делам».

Ратификация данной Конвенции позволит России получать информацию о налогах от всех стран-участниц, включающих, в том числе, офшорные юрисдикции.

Отсутствие правоприменительной практики может создать сложности при интерпретации вышеуказанных Законов российскими налоговыми органами. На текущий момент нельзя однозначно определить последствия применения соответствующих Законов в отношении контрагентов Группы, которые могут быть зарегистрированы в офшорных юрисдикциях, что может привести к потенциальному негативному воздействию на результаты деятельности Группы.

правил таможенного контроля и таможенных пошлин:

Внутренний и внешний рынки: Возможные изменения законодательства и правоприменительной практики в области таможенного дела как на территории РФ, так и в иных государствах присутствия могут оказать влияние на деятельность Группы, как и любых участников рынка. Такие изменения могут касаться таможенных пошлин на отдельные товары, правил таможенного оформления; могут вводиться ограничения на ввоз или изменяться правила ввоза товаров из отдельных государств. Такие изменения могут быть обусловлены как экономическими, так и политическими, в том числе внешнеполитическими факторами.

Вместе с тем, Эмитент оценивает риск, связанный с изменением таможенного законодательства как незначительный, т.к. в случае реализации риска, в том числе увеличения таможенных пошлин на отдельные виды товаров, Эмитент предпримет все необходимые меры для снижения негативного влияния изменений на свою деятельность.

требований по лицензированию основной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Внутренний и внешний рынки:

Невыполнение требований существующего законодательства и регулирующих положений, а также требований международных и региональных стандартов, или неполучение всех одобрений и разрешений, необходимых для эксплуатации телекоммуникационного оборудования; результаты государственной проверки деятельности Группы могут привести к подрыву бизнеса Группы и к существенным дополнительным расходам на штрафы и обеспечение соответствия требованиям законодательства.

Операции и имущество Группы подлежат регулированию со стороны различных государственных органов в виде получения, продления срока действия и переоформления разрешительных документов, а также определения соответствия существующему законодательству, регламентирующим правилам и стандартам. Регулирующие органы располагают значительной свободой действий в вопросах применения и толкования соответствующего законодательства, регламентирующих правил и стандартов, в принятии решений о выдаче, продлении срока действия и переоформлении разрешительных документов, а также при оценке выполнения лицензиатами условий лицензий. Надзорные органы имеют право (и часто им пользуются) на проведение периодических (плановых и внеплановых) проверок деятельности и имущества Группы в течение года. Результатом любой из таких будущих проверок могут быть выводы о том, что Группа нарушила законодательство, указы или регулирующие правила, и Группа может оказаться не в состоянии опровергнуть такие выводы или использовать средства судебной защиты от нарушений.

Мы регулярно проходим процедуры регистрации (перерегистрации) прав собственности на определенные объекты инфраструктуры. Например, ПАО МГТС осуществляет мероприятия по регистрации права собственности на линейно-кабельные сооружения связи (ЛКС). При этом МГТС не застрахован от рисков оспаривания права собственности на ЛКС со стороны третьих лиц. В целях снижения данного риска МГТС осуществляет тщательное юридическое оформление прав собственности на ЛКС. При поступлении обоснованных претензий МГТС проводит выверку объектов ЛКС на предмет разграничения права собственности на ЛКС. При необходимости МГТС готово отстаивать свое право собственности на ЛКС в суде.

Кроме того, Группа не сможет осуществлять трансляцию отдельных телеканалов в рамках оказания услуг связи для целей телерадиовещания, если правообладатели данных телеканалов не имеют соответствующих лицензий на вещание. В случае, если у правообладателей отсутствуют необходимые лицензии на вещание либо срок их действия приостановлен или истек, выбор каналов для целей телевидения может быть существенно ограничен.

Федеральным законом № 257-ФЗ введены в действие изменения в части обязательных общедоступных телеканалов (ООТК). Требования к качеству звука и (или) изображения, к точкам присоединения сетей связи и условия соблюдения последовательности позиций обязательных общедоступных телеканалов были приняты в сентябре 2015 г. В октябре 2020 принят Приказ Минкомсвязи от 31.07.2020 №369 "Об определении Требований к качеству звука и (или) изображения обязательных общедоступных телеканалов и (или) радиоканалов" с обновленными требованиями. Несоответствие требованиям может привести к приостановлению или прекращению действия лицензии.

Более того, Группа может быть подвержена штрафам и другим санкциям, вплоть до приостановления деятельности оператора кабельного телевидения на срок до 90 дней. В некоторых случаях при предоставлении услуг телефонной связи (например, при использовании технологии GPON) сбои в подаче электропитания в домохозяйствах абонентов могут приводить к несоблюдению требований оказания услуг местной телефонной связи. В таком случае, Группа может быть подвержена штрафам и другим санкциям, что окажет негативное материальное воздействие на бизнес и результаты деятельности Группы.

В июне 2018 вступил в силу Федеральный закон № 245-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О связи», направленный на упорядочивание процесса заключения договора об оказании услуг подвижной радиотелефонной связи без надлежащей идентификации абонента (пользователя) услуг связи. В случае невыполнения требований закона возможны штрафы и другие санкции, вплоть до приостановления деятельности оператора связи на срок до 90 суток.

Невыполнение Группой существующего законодательства и регулирующих положений в странах, где Группа осуществляет свою деятельность, а также требований международных и региональных стандартов, или неполучение всех одобрений и разрешений, требуемых для эксплуатации телекоммуникационного оборудования, а также результаты проверок государственными органами, включая Государственную инспекцию труда, могут привести к наложению штрафа и к более серьезным санкциям, включая приостановку полученных ранее лицензий, одобрений и разрешений или к требованию приостановить некоторые виды деятельности Группы, или к уголовному и административному наказанию ответственных работников Группы. Более того, соглашение или сделка, заключенные с нарушением законодательства, могут быть признаны недействительными по решению суда. Любые такие решения, требования или санкции, или ужесточение государственного регулирования деятельности Группы могут привести к значительным дополнительным расходам на обеспечение соответствия и могут отрицательно повлиять на наш бизнес, существенно ухудшить финансовое состояние, результаты и перспективы деятельности Группы.

Группа также участвует в ряде споров, которые могут потребовать от компании возмещения убытков или осуществления выплат по мировым соглашениям. Группа может понести расходы на защиту в рамках данных дел.

Кроме того, в связи с присоединением компаний к Группе могут перейти риски, связанные с возможными претензиями абонентов и контролирующих органов к деятельности, которую ранее вели присоединенные компании.

В целом коммуникационная сеть может быть подвержена физическим воздействиям, вирусам, несанкционированным вмешательствам и другим подобным действиям. В случае возникновения подобных событий по отношению к сети Группы, могут быть проведены дополнительные проверки со стороны регулирующих органов. Группа получает необходимые разрешения и сертификаты для работы оборудования и проводит меры по защите конфиденциальной информации. Если мы не сможем в полной мере соответствовать требованиям законодательства — это может привести к наложению штрафов, значительным дополнительным затратам на выполнение требований регуляторов, перерывам в оказании услуг и др. негативным последствиям.

судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью эмитента (группы эмитента), которые могут негативно сказаться на результатах его (ее) финансово-хозяйственной деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

Внутренний рынок:

Эмитент и подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение, имеют судебную практику, по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью эмитента (группы эмитента). Информация о текущих судебных процессах раскрывается в публичной отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

На текущий момент не усматриваем правовых рисков, связанных с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью эмитента (группы эмитента), которые могут негативно сказаться на результатах его (ее) финансово-хозяйственной деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение).

Внешний рынок: указанная судебная практика отсутствует.

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Описывается риск, связанный с формированием негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента (группы эмитента), качестве производимых товаров (работ, услуг) или характере деятельности в целом.

Негативное представление о финансовой устойчивости, финансовом положении Группы, сформированное в результате внешних и/или внутренних факторов (ухудшение экономической ситуации в стране, в отраслях Группы, снижение финансовых показателей Группы), может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Если Группа не сможет поддерживать благоприятный имидж бренда, оно не сможет привлечь новых и удержать имеющихся абонентов, что в свою очередь может привести к потере доли рынка и снижению доходов.

Развитие и поддержание бренда Группы имеет решающее значение для информирования о текущих и будущих услугах Группы и является важным элементом в привлечении новых клиентов.

Важность признания бренда Группы возрастает по мере того, как рынки становятся более конкурентоспособными. Успешное продвижение бренда Группы будет во многом зависеть от эффективности маркетинговых акций и от способности предоставлять надежные и полезные продукты и услуги по конкурентоспособным ценам. Доходы от продвижения бренда, могут оказаться ниже ожидаемого уровня или не в полной мере компенсировать расходы на мероприятия по продвижению бренда.

Кроме того, способность Группы привлекать новых и удерживать имеющихся абонентов частично зависит от способности Группы поддерживать благоприятный имидж бренда. Негативные публикации или слухи о Группе или ее услугах, акционерах могут иметь существенные отрицательные последствия для имиджа бренда Группы и привести, в свою очередь, к потере доли рынка и снижению доходов.

Медицинские риски, которым, якобы, подвергаются пользователи сотовой связи, могут вызвать негативные публикации или гражданские судебные процессы, что может ограничить доступ Группы к потенциальным площадкам для базовых станций, снизить уровень использования мобильной связи абонентами и воспрепятствовать доступу Группы к дополнительному финансированию.

Электромагнитное излучение от размещаемых на мачтах передатчиков и мобильных телефонов может быть расценено абонентами или сторонними лицами, как наносящее ущерб здоровью отдельных лиц. Фактические или субъективные риски для здоровья, создаваемые передатчиками и мобильными телефонами, могут иметь для Группы отрицательные последствия в виде уменьшения абонентской базы, снижения времени пользования сотовой связью в расчете на абонента, роста числа исков, связанных с ответственностью за качество продукта, усложнения процесса получения и сохранения площадок для базовых станций и/или снижения финансирования, предоставляемого отрасли беспроводной связи. Каждый из указанных выше потенциальных рисков может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

2.8.6. Стратегический риск

Описываются риски, связанные с принятием ошибочных решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (группы эмитента) (стратегическое управление). В их числе могут быть описаны риски, возникающие вследствие неучета или недостаточного учета возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента (группы эмитента), неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых эмитент (группа эмитента) может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, трудовых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента (группы эмитента).

Быстрые технологические изменения, характерные для рынка телекоммуникационных и цифровых услуг, могут привести к устареванию предоставляемых нами услуг и потере конкурентоспособности, а также к сокращению доли рынка и снижению доходов.

Телекоммуникационный рынок, а также рынки цифровых сервисов подвержены быстрым и значительным изменениям технологии и отличаются непрерывным появлением новых продуктов и услуг. В России отрасли мобильной связи и цифровых услуг также претерпевают значительные технологические изменения, что подтверждается постоянной технологической эволюцией стандартов радиосвязи, таких как WiFi, UMTS, LTE, 5G постоянным увеличением емкости сети и необходимостью повышения качества связи, сокращением цикла разработки новых продуктов, расширением и изменением требований и предпочтений потребителей. Такое непрерывное совершенствование технологий затрудняет прогнозирование уровня конкуренции, с которой может столкнуться Группа. Не исключено, что в будущем технологии, которые мы используем в настоящее время, окажутся устаревшими или менее прибыльными, а другие технологии, существующие, предлагаемые или еще неразработанные, получат более широкое распространение. Возможно, будут разработаны новые продукты и услуги, более эффективные с коммерческой точки зрения, чем продукты и услуги Группы. Нельзя исключать того, что своевременное и экономически эффективное следование за таким ходом развития может оказаться невозможным для Группы. Изменение продуктов и услуг в ответ на запросы рынка может потребовать перехода на новые технологии, в результате чего значительная часть технологий, применяемых нами сегодня, может оказаться менее конкурентоспособной или устаревшей. Необходимость в полной мере соответствовать технологическому прогрессу и возникающим отраслевым стандартам может потребовать от Группы значительных капиталовложений, а для интегрирования новой технологии в уже существующую технологию Группе нужно будет получить доступ к сопутствующим высокоэффективным технологиям.

Сложности с оперативным управлением вновь приобретенными компаниями может воспрепятствовать продолжению развития и росту рентабельности Группы.

Продолжение развития Группы отчасти зависит от способности Группы находить привлекательные возможности на рынках, которые будут расти, и от способности Группы управлять деятельностью приобретенных или вновь создаваемых компаний. Приобретения могут быть осуществлены, в том числе в странах и регионах, представляющих новые условия деятельности для Группы.

Контроль Группы за деятельностью таких компаний может быть ослаблен. Могут возникнуть неопределенности в отношении операционных и финансовых потребностей для этих компаний. Невозможность взять под оперативный контроль такие компании может помешать реализовать ожидаемые выгоды от приобретения и привести к необходимости списания соответствующих расходов.

Кроме того, деятельность Группы в странах нынешнего и будущего присутствия, может быть связана с более значительными политическими, экономическими, социальными и юридическими рисками.

Если Группа не сможет найти привлекательные возможности для проникновения на новые рынки и не сможет управлять деятельностью приобретенных или вновь создаваемых компаний на этих рынках, то это может воспрепятствовать непрерывному развитию Группы и иметь отрицательные последствия для ее финансового положения, результатов ее деятельности и перспектив.

Группа может приобретать, инвестировать или проводить слияния с другими компаниями, что может создавать риски для бизнеса Группы.

Группа расширила свой бизнес за счет ряда приобретений. В соответствии со своей стратегией развития, Группа продолжит оценку возможностей приобретения, инвестирования или слияния с другими действующими операторами связи или держателями лицензий, а также другими смежными направлениями бизнеса. В 2017-2021 годах приобретения Группы были сосредоточены на различных сегментах, включая коммуникационные компании, компании по разработке программного обеспечения, компании-провайдеры облачных услуг, а также компании по управлению инвестициями и другие компании вне сферы телекоммуникаций.

Объединения бизнеса, которые Группа может предпринять в будущем, связаны с рядом рисков, которые могут существенно и неблагоприятно повлиять на деятельность, финансовое положение и результаты, и планы Группы, включая следующие:

- принятие на себя обязательств и непредвиденных расходов приобретенной компании;

- *неспособность получить ожидаемую выгоду или преимущества от совместной деятельности в результате слияний или инвестиций, которые осуществляет Группа;*
- *проблемы с интеграцией приобретенных активов, технологий или продуктов в деятельность Группы;*
- *возникновение задолженности, необходимой для финансирования приобретений, и связанное с этим повышение расходов на обслуживание долга;*
- *трудности с поддержанием бизнес отношений с поставщиками и клиентами приобретенной компании;*
- *риски, связанные с недостатком опыта работы на новых рынках, включая политические, экономические, социальные, правовые и регуляторные риски;*
- *риски конкуренции;*
- *потенциально некорректная оценка стоимости любой приобретенной компании в силу выяснения впоследствии фактов, которые Группа не могла знать на момент оценки;*
- *более жесткое государственное регулирование;*
- *потенциальные потери ключевых активов приобретенной компании;*
- *потенциальные потери ключевых сотрудников приобретенной компании;*
- *потенциальные списания приобретенных активов;*
- *судебные процессы, вытекающие из споров о собственности приобретенных активов и/или осуществлении компенсаций, касающихся прав на такие активы.*

В дополнение к этому, приобретаемые Группой компании могут не иметь внутренней политики, включая учетную политику и процедуры внутреннего контроля, которая бы совмещалась, соответствовала или легко интегрировалась с политикой Группы.

Если предпринятые ПАО «МТС» в будущем объединения бизнеса будут иметь структуру слияния с другой компанией, то такие слияния будут трактоваться российским законодательством как «реорганизация общества», что в свою очередь позволит кредиторам ПАО «МТС» потребовать в судебном порядке досрочного погашения задолженности. В таком случае кредиторам необходимо будет доказать в суде, что ПАО «МТС» не будет выполнять свои обязательства в установленном порядке, а также размер убытков, требуемый ими к возмещению. Кредиторы, которым предоставлено обеспечение со стороны акционеров ПАО «МТС», третьих лиц или ПАО «МТС», также должны будут доказать, что такое обеспечение недостаточно для обеспечения обязательств Компании. Кредиторы, чьи требования обеспечены залогами, не имеют права требовать дополнительного обеспечения.

Кроме того, Группа может участвовать в различных судебных процессах, чтобы защитить титул или другие права, связанные с приобретенным бизнесом, что может привести к убыткам. В дополнение, реорганизация общества и любое другое объединение бизнеса, которое представляет собой «крупную сделку» дает право акционерам ПАО «МТС», не голосовавшим по данному вопросу или голосовавшим против принятия такого решения, предъявить к выкупу принадлежащие им акции ПАО «МТС» в объеме, не превышающем 10% стоимости чистых активов ПАО «МТС», рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Если Группа не сможет развивать дополнительные источники доходов и предоставлять новые конкурентоспособные услуги, это может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив Группы.

Если ранее одним из основных источников роста доходов был рост числа абонентов, то возрастающая конкуренция, насыщение рынка и развитие технологий увеличили важность цифровых услуг на базе технологий мобильного интернета, умного дома, искусственного интеллекта, облачных, Big Data решений, интернета вещей и медийных сервисов. В результате от Группы потребуется сфокусированное развитие новых услуг на базе вышеперечисленных технологий. Группа инвестирует в новые направления бизнеса, например, искусственный интеллект, финансовые технологии, Big Data, IoT (в т. ч. Группа участвует в реализации национальной программы «Цифровая экономика Российской Федерации»), облачные услуги и другие направления. Снижение или отсутствие спроса на новые услуги, как и усиление конкуренции на данных рынках, выход новых компаний, могут привести к снижению доходов и необходимости пересмотреть стратегию Группы в области развития новых направлений, что может потребовать дополнительных капиталовложений. Если Группе не удастся создать новые источники доходов, то это может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив Группы.

Кроме того, в сентябре 2021 года на внеочередном общем собрании акционеров принято решение о выделении башенной инфраструктуры ПАО «МТС», а также существенной части сетевой и цифровой инфраструктуры ПАО «МТС» в 100% дочерние компании ПАО «МТС». Неспособность

реализовать ожидаемые выгоды от этого выделения может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы Группы.

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Описываются риски, свойственные исключительно эмитенту (группе эмитента), в том числе риски, связанные с:

отсутствием возможности продлить действие лицензий эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Неспособность выполнить условия лицензий Группы может привести к приостановке или прекращению их действия, что может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса и результатов деятельности Группы.

В каждой из лицензий Группы содержатся требования по конкретной дате начала оказания услуги, и часть лицензий содержат дополнительные требования в отношении территориального покрытия, которые должны быть обеспечены к определенным датам. Кроме того, во всех лицензиях Группы требуется выполнять различные регламенты связи, относящиеся, в частности, к использованию радиочастот и выделенной Группе номерной емкости, строительству сети, правилам подключения сетей операторов, правилам оказания услуг связи абонентам и требованиям к системе технических средств по обеспечению функций оперативно-розыскных мероприятий (СОРМ). Если Группа не сумеет выполнить требования российского или иного соответствующего законодательства или не выполнит условия имеющихся лицензий, указанные лицензии и прочие разрешения, необходимые для эксплуатации сети, могут быть приостановлены или отозваны. Кроме того, приостановка или прекращение действия некоторых лицензий может повлечь событие дефолта по некоторым кредитным обязательствам Группы, а также привести к акселерации некоторых кредитов.

С 01.01.2021 вступило в силу Положение о лицензировании деятельности в области оказания услуг связи, утвержденное Постановлением Правительства РФ от 30.12.2020 №2385 (Срок действия документа ограничен до 1 января 2027 г). Положение о лицензировании деятельности в области оказания услуг связи заменяет существующие ранее лицензионные требования, а также определяет грубые нарушения лицензионных требований.

Приостановка или прекращение действия лицензий или других необходимых государственных разрешений, изменение регулятором лицензионных требований, вносимых в лицензии, может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса и результатов деятельности Группы.

Невозможность продлить сроки действия имеющихся лицензий или получить новые лицензии на условиях, сходных с имеющимися лицензиями, может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса и результатов деятельности Группы.

Сроки действия выданных Группе лицензий на предоставление услуг связи ограничены. Указанные лицензии могут быть продлены после подачи заявления в соответствующие государственные органы.

Государственные чиновники в России и других странах СНГ, где действует Группа, при решении вопроса о том, возобновлять ли лицензии по истечении их срока действия, учитывают выполнение лицензионных условий на момент продления лицензии и/или условия использования выделенной полосы радиочастот.

Кроме того, при принятии решения о продлении лицензии могут быть введены новые обязательные условия, которые связаны с необходимостью дальнейшего развития сети связи. Такие новые условия потребуют дополнительных инвестиций. В случае невыполнения новых лицензионных условий возможны штрафы и/или приостановка или прекращение действия лицензии. Приостановка или прекращение действия некоторых лицензий может существенно ограничить деятельность Группы, а также привести к акселерации некоторых кредитов.

Невозможность продления наших телекоммуникационных лицензий или получения обновленных или новых лицензий с условиями, аналогичными существующим лицензиям, может существенно ограничить нашу деятельность, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Невозможность продлить сроки действия имеющихся лицензий или получить новые лицензии на условиях, сходных с имеющимися лицензиями, может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса и результатов деятельности.

возможной ответственностью эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) по обязательствам третьих лиц, в том числе подконтрольных эмитенту:

Согласно российскому законодательству, ПАО «МТС» как акционер может нести ответственность по обязательствам своих дочерних компаний, а также за убытки юридических лиц, в которых ПАО «МТС» имеет фактическую возможность определять действия.

В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, акционеры и участники российских хозяйственных обществ по общему правилу не несут ответственность по обязательствам таких обществ, и риск ограничивается размером их инвестиций. Вместе с тем, ПАО «МТС» отвечает солидарно со своими дочерними обществами по сделкам, заключенным ими во исполнение указаний или с согласия ПАО «МТС».

При этом ответственность ПАО «МТС» исключается, если голосование по вопросу об одобрении сделки на общем собрании дочернего общества, а также одобрение сделки органом управления ПАО «МТС» предусмотрено уставом дочернего общества и (или) ПАО «МТС».

Кроме того, в случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества ПАО «МТС» по вине ПАО «МТС» последнее будет нести субсидиарную ответственность по долгам своего дочернего общества. Также ПАО «МТС» может быть привлечено к ответственности за убытки юридического лица, в котором ПАО «МТС» имеет фактическую возможность определять его действия, и которые были причинены по вине ПАО «МТС». Такая ответственность может в значительной степени негативно повлиять на бизнес, результаты работы и финансовое состояние ПАО «МТС».

возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи товаров (работ, услуг) эмитента (группы эмитента):

Рисков, связанных с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее 10 процентов общей выручки от продаж продукции (работ, услуг) Группы, нет, так как у Группы отсутствуют потребители, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции Группы.

реализацией информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий:

Группа обеспечивает безопасность обработки информации ограниченного доступа в корпоративных информационных системах, в том числе при удаленной работе. Однако несанкционированные действия сотрудников и партнеров, нарушающие политику безопасности информации, а также противоправные действия третьих лиц могут привести к нарушению конфиденциальности, целостности или доступности информации, в том числе к утечке данных абонентов, что может привести к остановке основных бизнес-процессов, потере доли рынка, претензиям абонентов, регуляторов и партнеров и иметь существенные отрицательные последствия для репутации, бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив Группы. Например, в январе 2003 года часть абонентской базы данных ПАО «МТС», содержащая конфиденциальную информацию, была незаконно скопирована и украдена. Кроме того, в мае 2003 года была украдена часть данных из абонентских баз данных нескольких операторов Северо- Западного региона, в том числе МТС, МегаФон, Дельта Телеком и двух других операторов. В каждом случае украденные базы данных впоследствии были доступны для продажи в России. Несмотря на принятые меры, нельзя полностью исключить возможность возникновения таких инцидентов в будущем.

негативным воздействием производственно-хозяйственной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на окружающую среду: *Указанные риски, по мнению Группы, не являются существенными.*

воздействием на производственно-хозяйственную деятельность эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) стихийных сил природы, в том числе землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий:

Последствия изменения климата могут привести к риску нарушения целостности инфраструктуры Группы, возможности предоставлять услуги, росту затрат и оказать существенное отрицательное влияние на бизнес и финансовое состояние Группы.

Экстремальные погодные явления, вызванные долгосрочным изменением климата, могут нанести прямой ущерб объектам сети или нарушить способность развивать и обслуживать сеть, а также потенциально могут нарушить способность поставщиков предоставлять продукты и услуги, необходимые для обеспечения бесперебойной работы сети. Любой такой сбой может привести к отсрочке планов по развертыванию сети, воспрепятствовать непрерывному предоставлению услуг клиентам, увеличить затраты и оказать отрицательное влияние на результаты деятельности, финансовое состояние и бизнес Группы. Потенциальные физические последствия от изменения

климата, такие как увеличение частоты и силы штормов, наводнений, пожаров, заморозков, повышение уровня моря и другие события, связанные с климатом, могут негативно повлиять на деятельность, инфраструктуру и финансовые результаты Группы. Операционное воздействие, вызванное потенциальными физическими последствиями от изменения климата, например, повреждение нашей сетевой инфраструктуры, может привести к увеличению расходов и потере доходов. Мы можем понести значительные затраты на повышение устойчивости нашей инфраструктуры из-за изменений климата, и при этом, дополнительные затраты на меры по подготовке, реагированию и смягчению возможных физических последствий от изменения климата. Мы не можем точно предсказать существенность любых потенциальных потерь или затрат, связанных с физическими последствиями от изменения климата.

Последствия изменения климата могут привести к изменениям законодательства в области углеродного менеджмента и появлению дополнительных требований со стороны клиентов, инвесторов и стейкхолдеров, что может негативно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и репутацию ПАО «МТС».

Ввиду характера деятельности на ПАО «МТС» могут повлиять изменения в законодательстве, связанные с изменением климата, включая, например, введение национального углеродного регулирования и пересмотр планов по договору о предоставлении мощности возобновляемых источников энергии, что может привести к увеличению стоимости закупки электроэнергии. Кроме того, введение выплат на выбросы углерода в различных юрисдикциях может стать причиной увеличения цены накупаемое оборудование, а отсутствие общественной позиции относительно постановки целей декарбонизации и разработки соответствующих мероприятий может повлиять на ухудшение положения на рынке и снижение доверия заинтересованных сторон. Дополнительно, отсутствие реакции на требования клиентов относительно целей компании по декарбонизации и доступности низкоуглеродных телекоммуникационных решений может привести к снижению выручки.

Клиенты, потребители, инвесторы и стейкхолдеры все больше внимания уделяют экологическим проблемам, среди которых вопросы изменения климата, потребления воды, вырубки лесов, увеличения объемов отходов и другим проблемам устойчивого развития. Обеспокоенность по поводу изменения климата или другие экологические, социальные и корпоративные вопросы (ESG) могут привести к новым, или усилению действующих, законодательных требований по снижению или смягчению воздействия бизнеса на окружающую среду.

Ужесточение законодательных требований в области охраны окружающей среды (выбросы загрязняющих веществ в атмосферу, обращение с отходами, воздействие на водные ресурсы и др.) может потребовать увеличения операционных расходов и изменения бизнес-планов. Несоблюдение норм экологического законодательства может негативно сказаться на репутации Группы и привести к штрафам.

2.8.8. Риски кредитных организаций

Эмитент не является кредитной организацией, в связи с чем информация в указанном пункте не приводится.

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента

Для структурных облигаций эмитента описывается риск получения выплат в размере менее их номинальной стоимости.

Не применимо. Облигации, размещаемые в рамках Программы, не являются структурными облигациями.

Описываются иные риски, связанные со спецификой ценных бумаг эмитента, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта ценных бумаг. В их числе могут описываться риски, связанные с особенностями формирования денежного потока, направляемого эмитентом на осуществление выплат по облигациям, риски, связанные с реализацией проекта, финансирование которого осуществляется путем размещения ценных бумаг.

Риски, связанные со спецификой Облигаций, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта облигаций, отсутствуют.

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента.

Указываются сведения об иных рисках, являющихся, по мнению эмитента, существенными для эмитента (группы эмитента) и не указанных ранее в настоящем пункте.

Недостатки, связанные с правовой системой и законодательством в странах, где присутствует Группа, создают неопределенные условия для инвестиций и деятельности, что может отрицательно повлиять на цену акций ПАО «МТС».

Каждая из стран, в которых осуществляет деятельность Группа, все еще находится в стадии развития законодательства, необходимого для поддержания рыночной экономики.

Перечисленные ниже факторы риска, связанные с этими правовыми системами, создают неопределенности при принятии Группой правовых и бизнес-решений, многие из которых отсутствуют в странах с более развитой рыночной экономикой:

- коллизии между нормами конституционного, федерального и регионального законодательства, а также нормами подзаконных нормативных актов (указов Президента, Постановлений Правительства, министерств и ведомств) и прочими актами;*

- неясность положений законодательства, что не позволяет предсказать, каким образом данные положения должны применяться участниками рынка, и как уполномоченные органы и суды будут толковать данные положения;*

- отсутствие судебных и административных разъяснений по толкованию некоторых вопросов законодательства, а также наличие противоречащих друг другу разъяснений высших судов общей юрисдикции и арбитражных судов;*

- отсутствие необходимого законодательства в условиях цифровой экономики и быстро развивающихся новых технологий;*

- недостаточно высокая квалификация работников судебной системы по вопросам толкования отдельных вопросов законодательства;*

- отсутствие полной независимости судебных органов;*

- широта дискреционных полномочий государственных органов, которая может привести к таким негативным мерам, как приостановка и отзыв наших лицензий;*

- недостаточно развитое законодательство и правоприменительная практика о банкротстве и ликвидации юридических лиц, создающие возможность для злоупотреблений.*

Характер большей части законодательства, сформировавшийся за последнее время в странах СНГ, отсутствие консенсуса в отношении объема, содержания и темпа экономической, а также политической реформы, и быстрая эволюция этих правовых систем, направления которых не всегда могут совпадать с развитием рынка, порождают сомнения в успешности исполнения законов и их конституционности, а также приводят к двусмысленности толкования, коллизиям и девиациям. Кроме того, законодательство в этих странах часто может основываться на применении регуляторных мер, которые еще не были опубликованы, что оставляет существенные разрывы в регуляторной инфраструктуре. Все эти недостатки могут сказаться на способности Группы воспользоваться своими правами, полученными компанией в соответствии с лицензиями и контрактами, или защитить себя от требований со стороны государственных органов и третьих лиц.

Более того, возможно, что регуляторы, судебные органы и/или третьи лица могут оспаривать наши внутренние процедуры или локальные нормативные акты, а также поставить под вопрос выполнение нами соответствующего законодательства, указов и постановлений.

Недостаточное соблюдение принципов независимости судей и состязательности судопроизводства, затруднения при исполнении судебных актов и возможность органов власти действовать по своему усмотрению - все это может помешать Группе и владельцам ценных бумаг ПАО «МТС» получить эффективную компенсацию в ходе судебного разбирательства.

Судебные органы в странах, где осуществляет деятельность Группа, не всегда являются полностью независимыми от экономических и политических влияний. Они зачастую не полностью укомплектованы персоналом и не получают достаточного финансирования. Нередко, работники судебной системы не имеют достаточного опыта в сфере применения бизнес-законодательства, корпоративного и отраслевого (телекоммуникационного) законодательства. Судебные прецеденты, в основном, не имеют обязательной силы при принятии последующих судебных решений, не всегда есть возможность ознакомиться с судебными решениями в удобной форме. Деятельность органов судебной системы в этих странах может носить затяжной характер, а также быть неоправданно быстрой. Все эти факторы затрудняют прогнозирование судебных решений в этих странах и создают неопределенность в отношении эффективного получения компенсации в судебном порядке. Помимо этого, судебные иски часто могут использоваться для реализации политических и коммерческих целей и в конкурентной борьбе. Против Группы могут быть выдвинуты подобные иски, при этом у Группы

не будет полной гарантии справедливого слушания дела в суде. Кроме того, решения суда не всегда исполняются правоприменительными органами. Кроме того, признание и обеспечение соблюдения арбитражного решения в странах, в которых осуществляет свою деятельность Группа, подпадают под действие соответствующих норм гражданского законодательства и применимых законов, неоднозначность которых может привести к тому, что соответствующие решения не будут признаны и не вступят в законную силу.

Такая неопределенность распространяется и в отношении неприкосновенности частной собственности. Например, во время перехода России от централизованной плановой экономики к рыночной в стране было принято законодательство по защите частной собственности от экспроприации и национализации. Однако возможно, что в связи с отсутствием опыта в реализации этих положений и в связи с политическими факторами эти защитные меры не будут использованы в случае попыток осуществления экспроприации или национализации. Экспроприация или национализация какой-либо из дочерних компаний ПАО «МТС», ее активов или их части вероятно без адекватного возмещения, может оказать негативное воздействие на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

В рамках сделки по продаже ПАО «ВФ Украина» ПАО «МТС» предоставила покупателю обычную договорную защиту и взяла определенные обязательства после завершения сделки.

В декабре 2019 года ПАО «МТС» продала свой телекоммуникационный бизнес в Украине в соответствии с соглашением, заключенным с Telco Solutions and Investments LLC (Телко Солюшнс энд Инвестментс ЭлЭлСи), выступающей в качестве покупателя и являющейся аффилированной с телекоммуникационной компанией Vакселл LLC (Вакселл ЭлЭлСи), которая входит в международную группу компаний NEQSOL Holding (НЕКСОД Холдинг) (далее – «Соглашение»). ПАО «МТС» предоставило покупателю обычную договорную защиту и взяла определённые обязательства после завершения сделки. Кроме того, Соглашение содержит механизм для возможной корректировки суммы сделки после ее завершения. По результатам корректировки суммы сделки МТС разница в покупной цене была определена в пользу МТС, таким образом ПАО «МТС» не было обязано выплатить покупателю какую-либо сумму. Хотя возникновение ответственности ПАО «МТС» в рамках Соглашения нами не ожидается, мы не можем гарантировать, что ответственность не возникнет в будущем, что, в свою очередь, может оказать негативное влияние на наше финансовое состояние и результаты деятельности. В соответствии с условиями Соглашения в зависимости от финансовых результатов прекращенной деятельности в Украине Группа должна была получить дополнительное условное вознаграждение. Группа получила первую выплату дополнительного условного вознаграждения в марте 2021 года. На 30 июня 2022 года по причине существенной неопределённости, связанной с получением вознаграждения вследствие политической и экономической нестабильности и санкций в России, Группа признала резерв на полную сумму вознаграждения, и его стоимость составила ноль.

В России недостаточно высокий уровень защиты миноритарных акционеров.

Защита миноритарных акционеров по российскому законодательству заключается в (а) необходимости получения квалифицированного большинства голосов акционеров при принятии решений по определенным вопросам, (б) праве акционера потребовать выкупа акций, которыми владеет акционер, если он проголосовал против или не участвовал в голосовании по определенным вопросам повестки дня общего собрания акционеров, (в) праве акционера продать свои акции по справедливой цене при смене контроля, поглощении общества по цене, определяемой в соответствии с требованиями действующего законодательства, а также (г) праве обжаловать в судебном порядке решения органов управления при определенных обстоятельствах и (д) праве оспаривать сделки, причинившие ущерб обществу. Также, по российскому законодательству компаниям требуется одобрение незаинтересованных акционеров по определенным сделкам с заинтересованностью.

На практике реализация этих защитных мер не всегда оказывается эффективной. Кроме того, в прошлом акционеры некоторых компаний пострадали в результате мошеннических банкротств, инициированных недружественными кредиторами.

Требование квалифицированного большинства голосов при принятии решений Общим собранием акционеров реализуется путем голосования акционеров, владеющих 75% голосующих акций, из присутствующих на общем собрании акционеров. Поэтому контролирующий акционер, имеющий менее 75% голосующих акций, находящийся в обороте, может иметь 75% и более голосов, если некоторые миноритарные акционеры не присутствуют на заседании.

Кроме того, в ситуации, когда контролирующие акционеры имеют 75% и более голосов на общем собрании акционеров, они в состоянии одобрить вопрос о внесении изменений в устав компании или существенные сделки, включая передачу активов, в ущерб интересам миноритарных акционеров.

Также Федеральный закон «Об акционерных обществах» предусматривает, что акционеры, имеющие не менее 1% размещенных обыкновенных акций компании, могут подавать иски о возмещении убытков, причиненных компании генеральным директором, членами совета директоров и другими должностными лицами, действующими от имени компании. Однако у миноритарного акционера могут возникнуть сложности в доказывании своей позиции в суде, и суд может отказать миноритарному акционеру в удовлетворении требований о возмещении убытков. Несмотря на то, что в прошлом происходили подобные споры, российскими судами пока не выработан четкий и непротиворечивый подход в отношении коллективных исков.

Стоит отметить, что, согласно статье 3 Федерального закона от 14.03.2022 N 55-ФЗ «О внесении изменений в статьи 6 и 7 Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части особенностей изменения условий кредитного договора, договора займа» и статью 21 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Федеральный закон от 14.03.2022 N 55-ФЗ), до 31 декабря 2023 года правом на обращение в суд с таким иском обладают акционеры (акционер), владеющие в совокупности не менее чем 5% голосующих акция.

В дополнение, вопрос предъявления акционерами требований к компании о возмещении убытков, понесенных такими акционерами, урегулирован действующим законодательством недостаточно четко.

Кроме того, согласно Федеральному закону №55-ФЗ 14 марта 2022 года, до 31 декабря 2023 года только акционеры, владеющие единолично или совместно с другими владельцами 5% и более голосующих акций, имеют право обращаться в суд с исками об оспаривании крупных сделок и сделок с заинтересованностью, а также с исками к члену совета директоров или члену любого исполнительного органа компании. До принятия данного Федерального закона акционеры, владеющие единолично или совместно с другими владельцами 1% и более голосующих акций, имели право на предъявление таких исков.

Соответственно, возможности миноритариев потребовать от ПАО «МТС» через суд компенсации могут оказаться ограниченными.

Помимо этого, Федеральным законом от 14.03.2022 N 55-ФЗ временно (до 31 декабря 2023 года) был повышен порог с 1% до 5% голосующих акций, необходимый для доступа к информации, предусмотренной пунктом 1 статьи 84, пунктами 2 и 3 статьи 91 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Также, Постановление Правительства Российской Федерации от 12 марта 2022 года № 351 (в редакции от 24.11.2022) позволяет нам не разглашать или раскрывать в ограниченном порядке некоторую информацию до 1 июля 2023 года.

В соответствии с российским законодательством у акционеров/участников компаний есть возможность в судебном порядке требовать ее ликвидации, а также исключения из компании другого акционера/участника (кроме публичных акционерных компаний).

1 сентября 2014 года вступили в силу изменения в Гражданский кодекс Российской Федерации, в соответствии с которыми акционерам и участникам российских компаний, в том числе миноритарным, предоставлено право в судебном порядке требовать (а) ликвидации компании в случае невозможности достижения целей, ради которых она создана, в том числе в случае, если осуществление ее деятельности становится невозможным или существенно затрудняется, а также (б) исключения из компании акционера/участника (не касается публичных акционерных обществ, к которым относится и ПАО «МТС»), если его действиями/бездействием был причинен существенный вред компании, либо существенно затруднена ее деятельность.

В этой связи нельзя полностью исключить возможность предъявления такого рода исков в отношении Группы, что может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового состояния и результатов деятельности Группы.

В случае, если уполномоченными органами будет установлено, что Группой нарушены требования применимого антикоррупционного законодательства, а именно антикоррупционного законодательства РФ, США и Великобритании, к Группе могут быть применены санкции, которые могут иметь значительные негативные последствия для бизнеса, финансового состояния и результатов деятельности Группы, а также для деловой репутации Группы.

Как компания, зарегистрированная в Комиссии по ценным бумагам и биржам США, ПАО «МТС» подпадает под действие антикоррупционного законодательства США, предусматривающего ответственность компаний за дачу взятки публичным должностным лицам иностранного государства и/или нарушения в системе внутреннего контроля и бухгалтерского учета (US Foreign Corrupt Practices Act (the “FCPA”) (Закон об иностранной коррупции, далее - FCPA)). Кроме того, деятельность ПАО «МТС» может потенциально попасть под действие антикоррупционного закона Великобритании, (UK Bribery Act of 2010 (Антикоррупционный закон Великобритании от 2010, далее - UK Bribery Act)). Антикоррупционный закон Великобритании является более широким, чем FCPA, поскольку он также вводит ответственность за подкуп сотрудников коммерческих компаний в дополнение к подкупу государственных должностных лиц, и запрещает некоторые исключения, в частности, платежи, способствующие ускоренному прохождению обычных официальных процедур, которые не запрещены FCPA. Группа осуществляет деятельность в основном на территории Российской Федерации и ряда других стран постсоветского пространства, которые классифицируются некоторыми международными организациями как страны с высоким уровнем коррупции. Поскольку Группе приходится в процессе своей деятельности часто взаимодействовать с лицами, которые могут быть квалифицированы как «публичные должностные лица иностранного государства» в смысле FCPA/UK Bribery Act, существует риск, что их действия могут быть квалифицированы как нарушение требований FCPA/UK Bribery Act. Если будет установлено несоответствие действий ПАО «МТС» или третьих лиц, действующих от имени или в интересах ПАО «МТС», требованиям применимого антикоррупционного законодательства, к ПАО «МТС» могут быть применены санкции уголовного и/или гражданско-правового характера, которые могут иметь негативный эффект на бизнес, финансовое состояние, ликвидность и результаты хозяйственной деятельности Группы.

Как указано в нашей публичной отчетности, в марте 2014 г. мы получили запрос на предоставление информации от Комиссии по ценным бумагам и биржам США (Securities and Exchange Commission (SEC) (Комиссия по ценным бумагам и биржам)) и Министерства юстиции США (U.S. Department of Justice (DOJ) (Министерство юстиции США)) в связи с расследованием деятельности бывшей дочерней компании Группы в Узбекистане. В феврале 2019 г. Группа достигла урегулирования с Комиссией по ценным бумагам и биржам США и Министерством юстиции США в отношении вышеуказанного расследования деятельности бывшего дочернего предприятия Группы в Узбекистане.

Мы согласились с выпущенным Комиссией по ценным бумагам и биржам США запретительным приказом («Приказ»).

Окружной суд Южного округа Нью-Йорка США одобрил соглашение об отсрочке преследования («Соглашение»), заключенное Группой, и соглашение о признании вины, заключенное дочерней компанией Группы в Узбекистане. Согласно условиям соглашений с Министерством юстиции США, мы согласились выплатить США штраф в размере 850 миллионов долларов США (59,1 миллиарда рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года). Группа начислила резерв под выплату штрафа в сумме 850 млн долларов США (55,8 млрд рублей на дату начисления), отразив его в составе убытка от прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Мы понесли и продолжаем нести расходы и обязательства по управленческому надзору в компании в соответствии с положениями Соглашения об отсрочке преследования и Приказа Комиссии по ценным бумагам и биржам.

Мы обязаны соблюдать положения соглашения об отсрочке преследования, подписанного с Министерством юстиции США («Соглашение») и положения Приказа, выпущенного Комиссией по ценным бумагам и биржам США («Приказ»).

В соответствии с условиями Соглашения и Приказа, Группа согласилась на введение независимого наблюдения (мониторинг) за соблюдением их требований. Задачи монитора заключаются в контроле и оценке соблюдения нами условий Соглашения и Приказа, анализировать и оценивать эффективность наших политик, процедур, практик, внутреннего бухгалтерского контроля, оценивать ведение учета и финансовой отчетности с точки зрения соблюдения положений антикоррупционного законодательства, а также соответствие учета и внутренней бухгалтерской отчетности требованиям FCPA и других применимых антикоррупционных законов. Монитор будет также разрабатывать разумные рекомендации для улучшения нашего внутреннего контроля бухгалтерского учета и корпоративных процедур обеспечения соответствия FCPA.

Мы понесли значительные расходы по урегулированию вопросов, содержащихся в Соглашении и Приказе, включая вознаграждения юрисконсульта и других консультантов, а также прочие расходы в рамках расследования. В настоящее время не представляется возможным оценить дополнительные

расходы, которые мы, вероятно, понесем в целях соблюдения Соглашения и Приказа, в том числе, в целях выполнения текущих обязательств, связанных с независимым мониторингом, и обязательства сотрудничать с ведомствами в рамках ведущихся ими расследований в отношении третьих лиц, а также затраты на реализацию требуемых независимым монитором изменений, если таковые понадобятся, в нашей системе внутреннего контроля, политиках и процедурах. При этом такие расходы могут оказаться существенными.

Мы можем оказаться объектом уголовного преследования или гражданско-правовых санкций в случае нарушения положений Приказа и Соглашения об отсрочке преследования, кроме того мы можем столкнуться с другими потенциально негативными последствиями, связанными с расследованиями Министерства юстиции США, Комиссии по ценным бумагам и биржам США и прочих органов, а также с заключаемыми с ними соглашениями, в т.ч. с дополнительными расследованиями и судебными процессами.

Невыполнение условий Соглашения об отсрочке преследования («Соглашение»), независимо от того, связано оно с предполагаемыми ненадлежащими платежами, недостатками внутреннего контроля или прочими несоответствиями, может привести к уголовному преследованию со стороны Министерства юстиции США, в т.ч. по обстоятельствам, изложенным в Соглашении. В таких обстоятельствах Министерству юстиции США будет разрешено полагаться на допущения и отказываться в некоторых средствах защиты, предусмотренных нами в Соглашении. Аналогичным образом, нарушение Приказа, выпущенного Комиссией по ценным бумагам и биржам США («Приказ»), может привести к дополнительным штрафам в отношении Компании. Уголовное преследование со стороны Министерства юстиции США в результате нарушения Соглашения, наложенные в результате несоблюдения Приказа, могут повлечь за собой штрафы и прочие расходы, и могут привести к существенным негативным последствиям для нашего бизнеса, финансового состояния, результатов деятельности, денежных потоков или перспектив.

Мы также можем столкнуться с другими потенциально негативными последствиями, связанными с расследованиями, а также соглашениями, заключенными с Министерством юстиции США, Комиссией по ценным бумагам и биржам США и другими органами. Ни Приказ, ни Соглашение не могут помешать этим или любым другим органам проводить дополнительные расследования в отношении фактов, не предусмотренных в соглашениях, или расследования в других юрисдикциях, и не могут помешать органам в других юрисдикциях проводить расследования, в том числе, связанные с ранее расследованными обстоятельствами. Кроме того, 19 марта 2019 года против нас и некоторых наших руководителей в Окружной суд Восточного округа Нью-Йорка США был подан коллективный иск «Салим против Мобильных ТелеСистем», дело № 1:19-cv-01589. Иск был подан частным лицом, держателем ценных бумаг от своего имени и имени прочих лиц (держателей ценных бумаг), оказавшихся в такой же ситуации. Истец обвиняет компанию в нарушении разделов 10 (b) и 20 (a) и правила 10b-5 «Закона о бирже» в связи с раскрытием информации относительно нашей бывшей дочерней компании в Узбекистане и проводимых Комиссией по ценным бумагам и биржам США и Министерством юстиции США расследований относительно нее. В иске также утверждается, что упущения в раскрытии привели к снижению рыночной стоимости наших ценных бумаг, что в свою очередь привело к убыткам и потерям для истца и других держателей ценных бумаг. Истец требует возмещения убытков в неустановленном размере, компенсации досудебных расходов и расходов после вынесения судебного решения, а также расходов на оплату услуг адвокатов и экспертов, оплаты прочих расходов и компенсаций. 1 марта 2021 года Окружной суд Восточного округа Нью-Йорка США удовлетворил ходатайство ПАО «МТС» об отклонении иска без права повторной подачи и полностью отклонил иск. Истец подал апелляцию на принятое решение об удовлетворении ходатайства об отклонении иска.

В декабре 2020 года мы получили запрос от Министерства юстиции США о предоставлении информации в отношении некоторых исторических транзакций с одним из поставщиков телекоммуникационного оборудования и услуг в сфере информационных технологий.

Любые сопутствующие расследования, судебные разбирательства или другие действия правительства или третьих лиц, возникшие в результате этого или других расследований, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности, денежные потоки или перспективы. Кроме того, любой интерес средств массовой информации и государственных органов к расследованиям, соглашениям и претензиям может оказать влияние на восприятие нашей компании и нанести ущерб нашей репутации.

Закон о стратегических иностранных инвестициях устанавливает ограничения на ПАО «МТС» и его существующих и потенциальных иностранных акционеров, что может оказать существенное

негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Компании.

7 мая 2008 года в России вступил в силу Федеральный закон «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» (далее - Закон о стратегических иностранных инвестициях), который устанавливает определенные ограничения в отношении иностранных инвестиций в российские компании «стратегической важности». В частности, стратегически важными считаются компании, занимающие доминирующее положение на телекоммуникационном рынке России в случаях, предусмотренных Законом о стратегических иностранных инвестициях. Для целей Закона о стратегических иностранных инвестициях провайдер подвижной связи считается доминирующим, если его доля на российском рынке превышает 25% по оценке ФАС России. Кроме того, компания может быть признана стратегически важной из-за предоставления услуг с использованием криптографических технологий. Начиная с даты вступления в силу Закона о стратегических иностранных инвестициях, иностранный инвестор (в т. ч. российские граждане с иностранным гражданством согласно изменениям, вступившим в силу с 1 июля 2017 года), намеревающийся получить прямой или косвенный контроль над стратегически важной компанией, должен предварительно согласовать такую сделку в Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций, далее «уполномоченный орган».

С 6 декабря 2014 года вступили в силу изменения в Закон о стратегических иностранных инвестициях, по которому иностранный инвестор также должен получить предварительное согласие уполномоченного органа на совершение сделок, предусматривающих приобретение в собственность/ владение/ пользование имущества, которое относится к основным производственным средствам стратегически важной компании и стоимость которого составляет 25% и более балансовой стоимости активов такой компании, определенной на последнюю отчетную дату по данным бухгалтерской отчетности. Кроме того, иностранные инвесторы должны уведомлять уполномоченный орган обо всех осуществляемых ими сделках по приобретению 5 или более процентов акционерного капитала стратегически важных компаний. В течение 180 дней с даты вступления в силу Закона о стратегических иностранных инвестициях иностранные инвесторы, имеющие 5 или более процентов акционерного капитала стратегически важных компаний, должны были уведомить уполномоченный орган о своей текущей доле в таких компаниях.

С 6 декабря 2014 года иностранный инвестор также обязан уведомлять уполномоченный орган по факту совершения ранее одобренных сделок.

С 1 июля 2017 изменения запрещают офшорным компаниям (и организациям под их контролем) устанавливать контроль над стратегическими обществами и возлагают обязанность предварительно согласовывать сделки по приобретению 25% и более голосующих акций. В случае неуведомления о таких сделках в соответствии с изменениями, вступившими в силу с 1 июля 2017 года, предусмотрены санкции: лишение иностранного инвестора или группы лиц в судебном порядке по иску уполномоченного органа права голоса на общем собрании акционеров хозяйственного общества, имеющего стратегическое значение.

Поскольку ПАО «МТС» было классифицировано как стратегически важная компания, настоящие и будущие иностранные инвесторы ПАО «МТС» обязаны выполнять описанные выше требования по уведомлению, а возможность для настоящих и потенциальных инвесторов ПАО «МТС» приобретать контрольный пакет акций или каким-либо иным образом получать контроль над ПАО «МТС» может оказаться ограниченной. Такое усиление государственного контроля или ограничение по иностранным инвестициям может снизить ценность вложений инвесторов и ограничить доступ ПАО «МТС» к дополнительному капиталу.

Регуляторные изменения в России, а также на межгосударственном уровне, могут иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения и результатов деятельности Группы.

В соответствии с поправкой к Федеральному закону «О связи», вступившей в силу с 1 июля 2006 года, операторы фиксированных сетей начали тарифицировать своих абонентов за вызовы на мобильные телефоны и отдавать часть взимаемой платы мобильным операторам сетей вызываемых абонентов (принцип «платит звонящий»).

Величина, выделяемая мобильным операторам (расчетная такса за терминацию вызова на сеть), была установлена; в настоящее время Минкомсвязь РФ рассматривает возможность изменения концепции межоператорского взаимодействия и снижения таксы за терминацию вызова. Снижение расчетной таксы может иметь отрицательные последствия для наших среднемесячных доходов в расчете на абонента и операционной прибыли.

В течение последних нескольких лет государственные органы разработали ряд инициатив, которые еще не реализованы, или были реализованы недавно, и отсутствие правоприменительной практики может создать сложности при их интерпретации, а также привести к дополнительной нагрузке для операторов связи. В декабре 2018 года Минкомсвязи разработало новые инициативы по реформе межоператорского взаимодействия. В случае их принятия реализация данных предложений, в зависимости от возможных сценариев, может повлечь снижение доходов и маржи компании за услуги по пропуску трафика. По состоянию на текущую дату окончательные решения по этому вопросу Правительством не приняты.

30.10.2015 в ходе заседания Совета глав Правительств СНГ в г. Душанбе подписано Соглашение об условиях осуществления межоператорских взаиморасчетов при оказании услуг международной электросвязи в государствах-участниках СНГ. Отдельные положения данного Соглашения могут отрицательно сказаться на нашей деятельности в части осуществления межоператорских взаиморасчетов с операторами связи из стран СНГ. Для их реализации необходима имплементация положений Соглашения в законодательство России. На текущую дату положения Соглашения не имплементированы.

С 1 января 2015 года со вступлением в силу Договора о Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС) создан наднациональный антимонопольный орган в лице Евразийской Экономической Комиссии (ЕЭК) с полномочиями по контролю за соблюдением общих правил конкуренции на трансграничных рынках и применению мер антимонопольного реагирования. В случае выявления нарушений в отношении компаний, осуществляющих деятельность на трансграничных рынках, на них могут налагаться штрафы в соответствии с законодательством ЕАЭС и приниматься обязательные для исполнения решения.

06.07.2016 принят Федеральный закон № 374-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в части установления дополнительных мер противодействия терроризму и обеспечения общественной безопасности», согласно которому операторы связи обязаны хранить на территории РФ в течение 3-х лет информацию о фактах приема, передачи, доставки и/или обработки голосовой информации и текстовых сообщений, изображений, звуков видео- или иных сообщений пользователей услугами связи, а также содержание всех этих сообщений и голосовую информацию в срок до 6-ти месяцев. Указанная норма в части хранения содержания сообщений вступила в силу 01.07.2018. 12.04.2018 утверждено Постановление Правительства РФ о правилах хранения операторами связи текстовых сообщений, голосовой информации, изображений, звуков, видео- и иных сообщений пользователей услугами связи. Согласно данному Постановлению хранение голосовой информации и текстовых сообщений должно осуществляться оператором связи, оказывающим услуги междугородной и международной телефонной связи, услуги связи персонального радиовызова, услуги подвижной радиосвязи в сети связи общего пользования, услуги подвижной радиотелефонной и спутниковой связи, услуги связи по передаче данных для целей передачи голосовой информации, внутризоновой телефонной связи, местной телефонной связи - с 1 июля 2018 в течение 6 месяцев с даты окончания их приема, передачи, доставки и (или) обработки. С 1 октября 2018 оператор связи, оказывающий телематические услуги связи и (или) услуги связи по передаче данных (за исключением услуг связи по передаче данных для целей передачи голосовой информации), обязан хранить сообщения электросвязи в технических средствах накопления информации емкостью, равной объему сообщений электросвязи, отправленных и полученных абонентами указанного оператора (фактический трафик) за 30 суток, предшествующих дате ввода технических средств в эксплуатацию. Также Постановлением предусмотрено ежегодное увеличение емкости системы хранения трафика сети передачи данных на 15% в течение 5 лет с даты ввода технических средств накопления информации в эксплуатацию. Реализация данных требований потребует существенных материальных вложений.

01.10.2019 вступил в силу Федеральный закон от 18.07.2019 N 191-ФЗ, согласно которому в процессуальное законодательство внесены важные изменения, касающиеся групповых исков. Теперь у потребителей появилась возможность обращаться с групповыми исками в суды общей юрисдикции. Изменения коснулись и групповых исков в арбитражном процессе, в частности, под группой лиц теперь понимаются лица, имеющие общие или однородные права. Принятый закон направлен на унификацию гражданского и арбитражного процессов в части рассматриваемой категории споров, а также на повышение эффективности норм АПК РФ, поэтому внесенные изменения в целом аналогичны нововведениям в ГПК РФ. Согласно новой редакции ч.3 ст.225.2 АПК РФ корпоративные споры по требованиям о защите прав и законных интересов группы лиц рассматриваются по правилам рассмотрения дел о защите прав и законных интересов группы лиц (главы 28.2 АПК РФ). Принятие норм о групповых исках создает возможность предъявления массовых исков потребителей, когда цена каждого отдельного иска небольшая, а итоговая – получается значимой, что создает дополнительную мотивацию для инициирования судебных процессов, в том числе с использованием инструментов

финансирования (инвестирования) судебных споров. Кроме того, Федеральным законом от 18.07.2019 N 191-ФЗ расширен круг лиц, которые могут выступить в защиту интересов группы лиц. В том числе иски могут быть предъявлены со стороны Роспотребнадзора, ФАС, ЦБ РФ, акционеров и других лиц, а также групп потребителей, чьи интересы пострадали в результате нарушения запретов, установленных ч. 1 ст. 10 Федерального закона от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции». Таким образом, предъявление групповых исков к Группе может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового состояния и результатов деятельности Группы.

01.11.2019 г. вступил в силу Федеральный закон от 01.05.2019 г. № 90-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О связи" и Федеральный закон "Об информации, информационных технологиях и о защите информации" (Закон о суверенном интернете), целью которого является обеспечение устойчивого, безопасного и целостного функционирования сети Интернет на территории РФ. В рамках реализации указанного закона операторами установлено на сети новое оборудование, способное влиять на ее устойчивость и качество оказываемых услуг связи. Положения Закона о суверенном интернете носят общий характер, и, хотя российскими властями необходимые подзаконные акты приняты, в ходе практической реализации может потребоваться принятие дополнительных подзаконных актов, разъясняющих положения закона. Кроме того, у операторов возникают дополнительные расходы на содержание и эксплуатацию этого оборудования.

С 14.07.2022 г. существенно выросли штрафы за нарушение оператором связи правил работы с техническими средствами противодействия угрозам устойчивости, безопасности и целостности функционирования на территории РФ сети «Интернет» и сети связи общего пользования, вплоть до введения уголовной ответственности. С 1 января 2023 года устанавливается административная и уголовная ответственность операторов связи за нарушение требований к пропуску трафика через технические средства противодействия угрозам устойчивости, безопасности и целостности функционирования на территории РФ сети "Интернет" и сети связи общего пользования (ФЗ от 14.07.2022 N 259-ФЗ, ФЗ от 14.07.2022 N 260-ФЗ).

Федеральным законом от 30 декабря 2020 года № 533-ФЗ (вступил в силу с 1 июня 2021) внесены изменения в Федеральный закон "О связи", уточняющие порядок заключения абонентских договоров, в том числе:

- исключается возможность дистанционного заключения абонентского договора посредством простой электронной подписи, полученной при личном приеме в офисе оператора связи.
- заключение договора для устройств с технологией eSIM через Интернет возможно только с использованием единой биометрической системы и усиленной квалифицированной электронной подписи.
- предоставление услуг связи для корпоративных клиентов возможно только при условии внесения в Единую систему идентификации и аутентификации (ЕСИА) сведений о конкретном пользователе, использующим абонентский номер. Оператор связи обязан проверять наличие таких сведений в ЕСИА с 1 декабря 2021 и прекращать оказание услуг связи пользователям, чьи персональные данные являются недостоверными.
- предоставление услуг связи корпоративным клиентам для устройств M2M возможно только при условии внесения в ЕСИА сведений об абонентском номере, адресе корпоративного клиента или нахождения устройства и иных сведений. Это может повлиять на развитие услуг M2M, в том числе проекты «Интернета вещей».
- Роскомнадзор создает информационную систему мониторинга для проверки работы операторов связи при заключении договоров. Операторы связи будут обязаны передавать сведения в одностороннем порядке. Для подключения к информационной системе мониторинга у операторов связи может возникнуть необходимость доработки бизнес-процессов и ИТ-систем. Законом 319-ФЗ определена информация, которую оператор связи обязан представить в Роскомнадзор, включая сведения об абонентах(пользователях), объеме и периоде оказания услуг связи, и т.д.

В июле 2021 года Президент РФ подписал Закон по реализации проекта Доступный Интернет (ФЗ № 319-ФЗ). Согласно Закону с декабря 2021, года бесплатный доступ должен будет предоставляться к социально-значимым Интернет-ресурсам, в том числе сайтам государственных органов, внебюджетных фондов, порталам государственных и муниципальных услуг, а также к иным сайтам, которые будут определяться Правительственной комиссией. Во исполнение вышеуказанного Федерального закона Правительство РФ приняло Постановления N 2531 от 29.12.2021 и N 2469 от 25.12.2021, которые содержат Правила ведения перечня отечественных социально значимых информационных ресурсов и образуют Правительственную комиссию, определяют, в том числе, ее задачи, права и порядок принятия решений. Условия, на которых оператор предоставляет безвозмездный доступ устанавливаются правилами оказания услуг связи. В январе 2022 года Правительственная комиссия сформировала Перечень отечественных социально значимых ресурсов,

включив в него социальную сеть ВКонтакте и Единый портал государственных услуг. В соответствии с законодательством ПАО МТС на мобильной сети предоставляют бесплатный доступ к данным ресурсам. Это может оказать существенное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты нашей деятельности. последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов нашей деятельности.

Федеральным законом от 02.07.2021 N 319-ФЗ внесены изменения в Федеральный закон "О связи", согласно которым расширен перечень требований к операторам связи, в том числе:

- будет сформирован реестр линий связи, пересекающих Государственную границу Российской Федерации, и средств связи, к которым подключаются указанные линии связи. Оператор будет обязан соблюдать требования, установленные Роскомнадзором к таким линиям и средствам связи, и направить уведомление в Роскомнадзор об их выполнении для включения соответствующих сведений в реестр. Операторы не вправе подключать такие линии связи к средствам связи и средства связи к линиям связи, если информации о них отсутствует в реестре.

- операторы будут обязаны подключиться и направлять/получать сведения через систему, которая будет создана радиочастотной службой. Данные сведения будут использоваться для мониторинга соблюдения операторами требований Федерального закона «О связи».

Федеральным законом от 30.12.2021 N 465-ФЗ внесены изменения в Федеральный закон "О связи", согласно которым:

- устанавливается обязанность операторов связи передавать бесплатные СМС-сообщения с кодом подтверждения при прохождении гражданами и юридическими лицами процедур аутентификации через ЕСИА, а также при совершении ими с использованием ЕСИА значимых действий;

- устанавливаются особенности оказания услуг связи, услуг присоединения и услуг по пропуску трафика для нужд органов государственной власти, нужд обороны страны, безопасности государства и обеспечения правопорядка. Данные требования распространили также на иные государственные органы, органы местного самоуправления и организации (далее - заказчик), если они: заключают контракты (договоры) на такие услуги в соответствии с законодательством РФ о контрактной системе; оплачивают их за счет бюджетов бюджетной системы РФ;

- установлен запрет операторам связи приостанавливать и (или) прекращать оказание услуг связи заказчику после окончания срока действия соответствующего контракта (договора).

Федеральным законом от 30.12.2021 N 480-ФЗ устанавливается административная ответственность операторов связи за неисполнение обязанностей, касающихся передачи абонентского номера и (или) уникального кода идентификации, прекращения оказания услуг связи и (или) услуг по пропуску трафика (вступило в силу с 30.12.2021) и подключения к системе обеспечения соблюдения операторами связи требований при оказании услуг связи и услуг по пропуску трафика в сети связи общего пользования (вступит в силу с 01.01.2023).

С 01.09.2022 года вступают в силу изменения законодательства о рекламе, обязывающие рекламодателей предоставлять или обеспечивать предоставление информации о распространенной в сети «Интернет» рекламе, в том числе сведений о рекламодателях и рекламодателях такой рекламы, операторах рекламных систем, в Роскомнадзор через оператора рекламных данных. В связи с тем, что законодательство в указанной части только формируется, отсутствует достаточное регулирование, разъяснения со стороны регулятора и правоприменительная практика, это может создать сложности при их интерпретации.

На данный момент происходит пересмотр положений Гражданского Кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ) в части регулирования прав собственности и др. В частности, с 1 марта 2023 вступит в силу Федеральный закон от 21.12.2021 N 430-ФЗ (за исключением отдельных положений), которым ГК РФ в том числе дополняется главами о недвижимости и правах на здания, сооружения, объекты незавершенного строительства, помещения, определены виды и понятия недвижимых вещей - земельного участка, здания, сооружения, помещения, прописаны общие принципы образования недвижимых вещей. В настоящий момент сложно оценить, каким образом подобные изменения и их интерпретация государственными органами, в частности судами, сможет повлиять на деятельность Группы.

Российские компании обязаны осуществлять различные налоговые платежи, включая налог на прибыль, НДС, налог на имущество, акцизы, взносы, связанные с обязательным социальным страхованием и другие. Помимо налоговых обязательств существуют также различные обязательные неналоговые платежи, которые включают в себя платежи в Фонд универсального обслуживания, составляющие на данный момент 1,2% годового дохода от телекоммуникационных услуг. Потенциальные регуляторные изменения в будущем, такие, как введение новых правил регулирования MVNO, правил в отношении ценовой политики и другие, могут ослабить конкурентное положение

Группы на рынке телекоммуникационных услуг. Изменения налогового законодательства, а также законодательства, регулирующего обязательные неналоговые отчисления, в будущем могут привести к увеличению налоговой нагрузки или объема неналоговых отчислений для Группы, а также привести к росту расходов, что может отрицательным образом сказаться на финансовом положении и результатах деятельности.

Изменения правил или регулирования, касающиеся роуминговых тарифов в России, могут негативно повлиять на финансовое положение результаты деятельности Группы.

По итогам совместной коллегии отраслевых министерств связи РФ и Республики Белоруссии в сентябре 2018 одобрена Дорожная карта по снижению тарифов на роуминг между двумя странами. В декабре 2018 года российская сторона разработала новый проект дорожной карты, предусматривающий отмену международного роуминга на территории Союзного государства в 2019 году. Позднее по итогам переговоров между российской и белорусской стороной разработан проект дорожной карты, предусматривающий отмену международного роуминга в Союзном государстве в 2020 году. В декабре 2019 года утверждена новая Дорожная карта, согласно которой отмена роуминга на территории Союзного государства предусмотрена в сентябре 2020 года. В рамках исполнения Дорожной карты с ноября 2020 г. Группа существенно снизила тарифы на роуминг в Республике Беларусь. Реализация данной инициативы оказала влияние на наши доходы от роуминговых услуг на территории Республики Белоруссии.

Распоряжением Совета Евразийской экономической комиссии от 29.10.2021 №19 утвержден План мероприятий по формированию условий, необходимых для установления справедливых тарифов на услуги сотовой связи в международном роуминге на территориях государств – членов ЕАЭС с конечным сроком реализации в 1 квартале 2025 года. Пока неясно, каким образом данное распоряжение и его реализация могут повлиять на деятельность Компании, однако оно потенциально может иметь отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов нашей деятельности.

Любые существенные штрафы или изменения роуминговых тарифов в будущем могут отрицательно повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Неспособность дочерних предприятий ПАО «МТС», подверженных регулированию в качестве естественных монополий, выполнять требования федерального закона № 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц», в том числе, в случае проведения совместных закупок, может привести к применению в отношении дочерних предприятий ПАО «МТС» соответствующих мер ответственности согласно законодательству РФ.

Одно из дочерних предприятий ПАО «МТС», ПАО МГТС, является естественной монополией на рынке телекоммуникаций г. Москва.

В соответствии с Федеральным законом № 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц» естественные монополии обязаны осуществлять закупки в соответствии с принципами прозрачности и отсутствия дискриминации и необоснованных ограничений конкуренции. Если будет доказано, что дочернее предприятие ПАО «МТС» – ПАО МГТС, подверженное дополнительному регулированию как естественная монополия, не соответствует указанному закону, в том числе, в случае проведения совместных закупок с ПАО «МТС», к ПАО МГТС могут быть применены соответствующие меры ответственности согласно законодательству РФ.

Положения законопроекта о контроле за идентификационными номерами аппаратов связи (IMEI) могут нести в себе определенные сложности с точки зрения технической реализации и потребовать значительных ресурсов, в случае внесения соответствующих изменений в законодательство Российской Федерации.

Законопроект, предусматривающий обязательную регистрацию телефонов по номеру IMEI, был отклонен Государственной Думой РФ в 2015 году. В случае развития подобной нормотворческой инициативы в будущем, у Группы может возникнуть необходимость создания и ведения информационной базы идентификационных номеров абонентских устройств, что повлечет за собой значительные ресурсные расходы.

Вместе с тем Федеральным законом от 30 декабря 2020 года № 533 (вступил в силу с 1 июня 2021) внесены изменения в Федеральный закон "О связи", в том числе вводится понятие IMEI. Физическое лицо вправе внести в свой профиль в Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА) сведения об используемом им абонентском номере и (или) IMEI. Если устройство будет украдено, абонент может внести сведения об этом в ЕСИА. Эта информация поступает оператору связи, и в

случае подтверждения уникальности IMEI оператор связи будет обязан не оказывать услуги связи по утраченному устройству.

При этом на текущий момент требований к идентификатору, в том числе к его уникальности, критериям уникальности, проверке уникальности и т.п. при внесении идентификатора в ЕСИА не предусмотрено. На текущий момент отсутствуют реализуемые на практике способы подтверждения уникальности идентификатора оборудования, так как один и тот же номер IMEI может быть использован несколькими производителями телефонов.

Пока неясно, каким образом данные изменения могут повлиять на деятельность Компании, однако они потенциально могут иметь отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов нашей деятельности.

Отсутствие централизованной и строго регулируемой системы регистрации прав на акции в России может привести к ненадлежащей регистрации собственности по акциям и АДР ПАО «МТС».

Собственность на акции российских акционерных обществ (или номинальное держание (учет) таких акций у номинального держателя) определяется записью в реестре владельцев ценных бумаг акционерного общества и подтверждается выписками из такого реестра.

На текущий момент в России отсутствует единая централизованная система регистрации прав на акции, при которой такие права регистрировались бы одним лицом.

Ведение реестра акционеров может осуществляться только компаниями, имеющими лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра ценных бумаг, – регистраторами, расположенными в России.

Действует специальное регулирование, касающееся порядка и условий лицензирования таких регистраторов, а также порядка осуществления ими деятельности по ведению реестров ценных бумаг.

Однако на практике они не всегда строго соблюдаются, и регистраторы, как правило, имеют относительно низкий уровень капитализации, а также недостаточное страховое покрытие.

Кроме того, государственный контроль за деятельностью регистраторов не всегда может проводиться эффективно.

Ввиду отсутствия в России централизованной и строго регулируемой системы регистрации прав на акции, сделки с ценными бумагами ПАО «МТС» могут регистрироваться ненадлежащим образом или неточно, а документы, подтверждающие право собственности на ценные бумаги, могут быть утеряны по причине мошенничества, небрежности или по недосмотру со стороны регистратора, неспособного возместить акционерам нанесённый ущерб.

Это создает риск ущерба, обычно не возникающий в связи с инвестициями на рынках ценных бумаг других стран.

При этом, депозитарий, отвечающий за хранение и учет прав на АДР ПАО «МТС» по условиям депозитарного договора, не несёт ответственность за непредоставление акций ПАО «МТС», а также за невыплату денежных средств или имущества (в т.ч. дивидендов).

Кроме того, в соответствии с Федеральным законом от 16.04.2022 № 114-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» с 27.04.2022 прекращаются иностранные депозитарные программы, в соответствии с которыми депозитарные расписки таких компаний (включая МТС) котируются на иностранных фондовых биржах. Более подробно описание рисков, связанных с депозитарными программами см. в описании риска «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и, результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС».

Если будет признано, что Группа занимает доминирующее положение на каком-либо рынке и злоупотребляет им, Федеральная антимонопольная служба сможет налагать определенные ограничения на деятельность Группы, в т.ч. влиять на тарифы Группы для абонентов.

Согласно российскому законодательству Федеральная антимонопольная служба (ФАС России) может признать компанию, контролирующую от 35% рынка, доминирующей на таком рынке. ФАС России может при определенных условиях квалифицировать компанию как доминирующую также в случае коллективного доминирования хозяйствующих субъектов, даже если доля такой компании на соответствующем рынке составляет менее 35%, но не менее 8%. Действующее российское законодательство не дает четких критериев для определения «рынка» в зависимости от видов услуг или географической зоны. В 2016 г. вступили в силу изменения в Федеральный закон № 135-ФЗ «О защите

конкуренции», в соответствии с которыми упразднен реестр хозяйствующих субъектов, занимающих долю на рынке более чем 35% или занимающих доминирующее положение на рынке определенного товара. При этом сохраняются полномочия ФАС России на проведение анализа состояния рынка на предмет признания доминирующего положения хозяйствующего субъекта.

Компании, признаваемые естественными монополиями, также считаются занимающими доминирующее положение на соответствующем рынке. По состоянию на текущую дату одна из наших дочерних компаний, ПАО МГТС, признана естественной монополией на рынке общедоступной электросвязи г. Москвы, в связи с чем тарифы ПАО МГТС подлежат регулированию ФАС России. Кроме того, как на субъект естественной монополии на ПАО МГТС распространяются правила недискриминационного доступа в части недискриминационного доступа третьих лиц к инфраструктуре ПАО МГТС.

Если ФАС России признает Группу злоупотребляющей доминирующим положением либо обнаружит факт совершения согласованных действий на рынке, либо заключения антиконкурентного соглашения, то ФАС России будет уполномочена наложить определенные ограничения на деятельность Группы.

В частности, ФАС России может обязать Группу применять тарифы на таком уровне, который снизит конкурентоспособность Группы, что может отрицательно повлиять на доходы Группы.

Если будет выявлено совершение Группой нарушения антимонопольного законодательства, Группе может быть выдано предписание по перечислению в бюджет незаконно полученного дохода в результате нарушения антимонопольного законодательства.

В соответствии с нормами КоАП РФ, в зависимости от характера нарушения антимонопольного законодательства, на компанию может быть наложен как фиксированный штраф до 1 млн. руб., так и «оборотный» штраф в зависимости от размера выручки на рынке, на котором было совершено нарушение антимонопольного законодательства. Размер штрафов варьируется от 3% до 15% от дохода на рынке, где было совершено нарушение, для картельных соглашений от 1% до 15% при злоупотреблении доминирующим положением, от 1% до 5% для иных антиконкурентных соглашений, от 1% до 3% для согласованных действий. Также в случае признания мер по устранению предыдущих нарушений антимонопольного законодательства недостаточными, ФАС России может обратиться в суд с иском о ликвидации либо реорганизации в форме выделения или разделения компании. Кроме того, если в будущем будет определено, что Группа занимает доминирующее положение с долей рынка более 70%, в случае выявления ФАС факта злоупотребления доминирующим положением в отношении Группы могут быть применены правила недискриминационного доступа к предлагаемым товарам или услугам.

Если ПАО «МТС» совместно с дочерними компаниями, работающими в России на рынке мобильной связи, будет признано оператором, занимающим существенное положение, регулирующие органы могут ввести регулирование и снизить расчетные таксы (тарифы на интерконнект) ПАО «МТС», что, в свою очередь, может иметь существенные отрицательные последствия для финансового положения и результатов деятельности Группы.

В дополнение к регулированию тарифов для абонентов операторов, занимающих доминирующее положение, в рамках антимонопольного законодательства, Федеральный закон «О связи» предусматривает особое регулирование в отношении операторов фиксированной связи, занимающих существенное положение, т.е. операторов, которые вместе со своими дочерними компаниями имеют в сети связи Российской Федерации в географически определенной зоне нумерации или в целом по Российской Федерации 25% или более монтированной емкости или обеспечивают пропуск не менее 25% трафика. Эти положения предусматривают государственное регулирование существенных условий присоединения и пропуска трафика, включая цены. Данные операторы обязаны использовать одинаковые для всех присоединяемых операторов существенные условия договоров на присоединение и осуществлять их публикацию в качестве открытого коммерческого предложения для всех операторов, которые намереваются воспользоваться услугами присоединения к сетям этих операторов. Отказ таких операторов от заключения договора о присоединении сетей электросвязи не допускается, за исключением случаев, противоречащих условиям лицензий или нормативным правовым актам о единой сети электросвязи Российской Федерации.

В настоящее время регулирование относится только к операторам фиксированных сетей связи, включая фиксированный бизнес Группы. В 2008 году был подготовлен законопроект, который расширил бы закон, включив в сферу регулирования операторов мобильной связи. Хотя данный законопроект не был принят, остается риск того, что подобные изменения законодательства могут произойти в будущем. В случае введения государственного регулирования и определения операторов подвижной связи, имеющих нумерацию в негеографической зоне нумерации, как операторов, занимающих

существенное положение, и если наша компания (с аффилированными дочерними компаниями, работающими в России), будет признана оператором, занимающим существенное положение, регулирующие органы могут снизить тариф на завершение вызова на сеть Группы, что, в свою очередь, может иметь существенные отрицательные последствия для финансового положения и результатов деятельности Группы. Одновременно сократится степень свободы при заключении договоров о присоединении сетей электросвязи, так как существенные условия договора будут признаны публичными.

Кроме того, ПАО МГТС признано фиксированным оператором, занимающим существенное положение в сети связи общего пользования г. Москва. Установленные цены ПАО МГТС на услуги присоединения и пропуска трафика подлежат государственному регулированию. В феврале 2013 г. ОАО «КОМСТАР-ОТС» (дочерняя компания ПАО «МТС», присоединенная к ПАО «МТС 01.04.2011 г.) было исключено из Реестра операторов, занимающих существенное положение в сети связи г. Москва, а ПАО «МТС» в Реестр включено не было. Однако, остается вероятность признания ПАО «МТС» как фиксированного оператора г. Москве, оператором, занимающим существенное положение, в связи с интеграцией ПАО «МТС» с ОАО «КОМСТАР-ОТС» и наличием статуса ПАО «МТС» как аффилированного с ПАО МГТС оператора. В этом случае существует риск, что тарифы могут устанавливаться на уровне, который не будет в полном объеме компенсировать затраты на предоставление услуг. Отставание темпов роста тарифов относительно экономической ситуации или изменения затрат компании могут отрицательно повлиять на рентабельность деятельности Группы.

Для сохранения конкурентоспособности в условиях непрерывного быстрого развития технологий фиксированного бизнеса Группы могут потребоваться значительные инвестиции.

ПАО МГТС реализует целый ряд проектов, направленных на развитие сети связи и повышение доступности телекоммуникационных услуг потребителям. Завершена реализация проекта по переводу абонентов на сеть GPON (Gigabit-capable Passive Optical Networks) в г. Москва, однако продолжается развитие сети GPON как в Москве, так и в Подмоскowie. Кроме того, осуществляется переход на единую конвергентную сеть и расширение BRAS (Broadband Remote Access Server). В связи с возможным дефицитом свободных денежных средств, возможно замораживание инвестиционных программ по развитию новых продуктов и услуг, модернизации существующей сети, снижение количества объектов строительства и сокращение программ развития в Новой Москве и Подмоскowie. Также на реализацию проектов строительства и модернизации фиксированной сети может повлиять отсутствие или ограниченный доступ к жилому фонду, в том числе, из-за влияния пандемии.

Кроме того, ПАО МТС и ПАО МГТС активно привлекают для строительства и модернизации своей сети подрядные организации. В случае недостатка у подрядной организации собственных оборотных средств, отсутствия авансов или внешних источников финансирования для выполнения заказа, а также ввиду других причин, подрядчик может не выполнить договорные обязательства, что может привести к штрафным санкциям со стороны ПАО МТС и ПАО МГТС, расторжению договора или банкротству подрядной организации. Данный фактор может негативно сказаться на сроках реализации проектов ПАО МТС и ПАО МГТС и повлечь рост расходов на организацию закупок у других участников рынка.

Если ПАО МТС и ПАО МГТС не смогут своевременно развивать инфраструктуру сети под требования рынка и предлагать новые услуги или в случае, если потребуются значительные инвестиции сверх запланированных, возможно негативное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы ПАО МТС и ПАО МГТС.

Договоры касательно выпусков облигаций ПАО «МТС» и других кредитных обязательств не ограничивают способность Компании выплачивать дивиденды. В результате выплаты дивидендов может возрасти зависимость ПАО «МТС» от внешнего финансирования, и возникнуть отрицательные последствия для денежных потоков, способности ПАО «МТС» погасить свои долговые обязательства или осуществить капитальные вложения, инвестиции или приобретения.

Если ПАО «МТС» не сможет успешно развивать свою сеть или интегрировать приобретаемые компании, ПАО «МТС» не сможет расширять свою абонентскую базу и поддерживать рентабельность.

Способность ПАО «МТС» увеличивать свою абонентскую базу зависит от успешного расширения сети (включая сети фиксированной связи). ПАО «МТС» затрачены значительные ресурсы на то, чтобы это расширение стало возможным. Ограниченная информация о рынках, на которые ПАО «МТС» уже вышло или рассчитывает выйти за счет приобретений или новых лицензий, затрудняет точное

прогнозирование будущих доходов из этих регионов, увеличивая риск того, что прогнозируемые доходы будут завышены.

Возможно, ПАО «МТС» не сможет успешно интегрировать прежние и будущие приобретения или эффективно их эксплуатировать. Все трудности переходного периода и интеграционного процесса могут негативно отразиться на результатах деятельности ПАО «МТС».

Развертывание сети ПАО «МТС» также подвержено рискам и неопределенностям, которые могут привести к задержке в предоставлении услуг на некоторых территориях и увеличению затрат на построение сети, в том числе из-за трудностей в получении площадок для базовых станций на коммерчески выгодных условиях.

Кроме того, телекоммуникационное оборудование, используемое в России и других странах СНГ, подлежит государственной сертификации. ПАО «МТС» обязано получать разрешения и сертификаты для работы телекоммуникационного оборудования и / или разрешения на импорт и экспорт определенного сетевого оборудования, что может привести к задержкам в закупках и замедлению развития сети. Если используемое ПАО «МТС» и дочерними компаниями ПАО «МТС» оборудование своевременно не прошло сертификации или повторной сертификации, то это также может помешать планам расширения.

В частности, в 2019 г. вступили в силу масштабные изменения в Федеральный закон «Об аккредитации в национальной системе аккредитации» № 412-ФЗ от 28.12.2013 г., расширяющие полномочия Росаккредитации по борьбе с недобросовестными аккредитованными лицами. Произошло повышение требований к деятельности аккредитованных лиц и экспертов по аккредитации. Введены дополнительные основания приостановления и прекращения действия аккредитации. Указанные изменения, в конечном счете, могут повлиять на увеличение стоимости услуг по сертификации и увеличение сроков получения сертификатов, что может отразиться на сроках поставки сертифицируемого оборудования в РФ. Например, импорт и экспорт продуктов, содержащих криптографическое оборудование, подпадают под особые требования к документации и требуют специальных разрешений. Поскольку телекоммуникационная сеть содержит различные компоненты, включающие криптографическое оборудование, ПАО «МТС» должно соблюдать эти требования при импорте таких компонентов. Кроме того, если импортное оборудование не содержит криптографическое оборудование, федеральная таможенная служба требует от производителей предоставления письменного подтверждения относительно отсутствия такого оборудования. Ассортимент товаров, требующих предоставления таких «сертификатов соответствия» поставщиками и производителями до их ввоза в Россию, также был расширен, чтобы охватить большую часть ключевых сетевых компонентов. Дополнительно, импортное радиоэлектронное оборудование должно быть лицензировано Министерством промышленности и торговли Российской Федерации.

Если ПАО «МТС» и дочерние компании не смогут успешно развивать беспроводные услуги четвертого и пятого поколения (4G и 5G) или один из операторов на рынке стран присутствия получит существенное технологическое и/или коммерческое преимущество, в перспективе это может иметь отрицательное влияние на бизнес и результаты деятельности ПАО «МТС» и дочерних компаний.

В настоящее время одним из ключевых факторов конкурентоспособности компании на рынке услуг мобильной связи в России и других странах присутствия ПАО «МТС» является способность оператора развивать сети мобильной связи четвертого и пятого поколений (4G/LTE и 5G). Стоимость развертывания сети 4G и 5G, а также качество услуг (включая скорость передачи данных, качество радиопокрытия) существенно зависят от диапазона и ширины полосы частот, выделяемых оператору.

В 2012 году ООО «Скартел» (бренд Yota) получил на внеконкурсной основе две полосы частот LTE по 30 МГц в диапазоне 2,5-2,7 ГГц для использования на всей территории России. Оставшиеся 40 МГц спектра 2,5-2,7 ГГц были поровну распределены в рамках конкурса между четырьмя основными участниками рынка (МТС, ВымпелКом, МегаФон, Ростелеком).

Изначально предполагалось, что будет предусмотрен равный доступ других операторов к инфраструктуре ООО «Скартел», что могло бы позволить каждому из операторов сократить затраты на строительство сети 4G/LTE.

Ограниченное количество частот может помешать ПАО «МТС» получить все ожидаемые выгоды от строительства сети 4G, поскольку как емкость сети, так и возможности по расширению будут ограничены.

1 октября 2013 года ПАО «МегаФон» закрыл сделку по приобретению у Garsdale кипрской компании Maxiten Co Limited, являющейся 100% собственником ООО «Скартел» и ООО «Йота» (инфраструктурный и розничный бизнес соответственно). Сделка была ранее одобрена общим

собранием акционеров ПАО «МегаФон», а также Федеральной антимонопольной службой. В результате этой сделки ПАО «МегаФон» получил конкурентное преимущество в затратах на развитие сети LTE и может также получить преимущество в производительности сети. Кроме того, в результате данной сделки ПАО «МегаФон» консолидировал финансовые и операционные показатели ООО «Скартел»/«Йота», что увеличило его формальную долю на рынке мобильной связи России.

В 2019 году ПАО «Ростелеком» получил вне конкурса полосу частот для LTE в диапазоне 2,3-2,4 ГГц. В июле 2020 года решением ГКРЧ разрешено совместное использование полосы 2,3-2,4 ГГц ПАО «Ростелеком» и ООО «Т2 Мобайл» (Tele2), что дает преимущество данным операторам связи в возможности использования спектра для сетей LTE. В декабре 2020 года решение ГКРЧ было изменено в части разрешения коммерческого использования данного диапазона.

Начиная с 2017 года в телекоммуникационной среде России (включая соответствующие государственные органы) активно обсуждается вопрос распределения частотного ресурса для развёртывания сетей следующего (5G) поколения. В настоящее время в стране большая часть частот, подходящих для 5G-сетей, занята (полностью или частично) другими пользователями (например, спутниковыми средствами связи в наиболее подходящем диапазоне 3,5 ГГц), в том числе государственными. Расчистка частот может потребовать существенных средств и значительного времени, при этом сам механизм конверсии радиочастотного спектра до конца не определен и даже в случае его реализации нет гарантий, что удастся высвободить в «нижней» (т.н. «sub-6») части спектра достаточный (для 4 операторов) частотный ресурс, обладающий оптимальными условиями построения сетей 5G.

Регулятор в качестве пути решения проблемы рассматривает идею создания Единого Инфраструктурного Оператора (ЕИО), которому будут выделены дефицитные 5G-частоты, и который – как один из обсуждаемых вариантов – построит с преимущественным применением отечественного оборудования единую сеть 5G в России и будет осуществлять ее дальнейшую эксплуатацию. Предполагается, что ЕИО будет выполнять роль технологической платформы, на базе которой независимые участники рынка будут формировать и предлагать конечным пользователям широкий спектр услуг. По мнению участников рынка и ряда отраслевых экспертов, такой подход, обладая рядом преимуществ, также имеет ряд существенных недостатков и рисков по сравнению с традиционным строительством сетей операторами на свободной и недискриминирующей основе.

Итоговые решения регулятора о путях распределения спектра для 5G-сетей существенным образом повлияют на процесс развития всего рынка мобильной связи и могут привести к реализации ряда рисков, в том числе (но не ограничиваясь): увеличение сроков ввода в эксплуатацию сетей 5G, увеличение уровня капитальных и операционных затрат, невозможность реализовать все технологические преимущества 5G из-за разделения инфраструктуры 5G и сетей более ранних поколений, реализация рыночных преимуществ отдельными игроками вследствие непаритетного распределения частотного ресурса или получения других технологических преимуществ, связанных с его распределением.

В июле 2022 года ПАО «МТС» вступило в ООО «Новые цифровые решения», являющееся совместным предприятием операторов мобильной связи (далее СП). Ранее в ноябре 2021 ГКРЧ выделила СП полосы частот 4500-4555 МГц и 4630-4800 МГц для проведения исследований в интересах развития технологий 5G. Цель СП - проведение работ по конверсии и высвобождению спектра для последующего развития технологий 5G. Решение о возможном распределении спектра в диапазоне 4500-4990 МГц, в том числе по итогам работ по его высвобождению, будет приниматься регулятором. От данного решения будет зависеть бизнес модель операторов по развитию услуг 5G.

Внедрение новых требований и технологий потребует от операторов значительных материальных ресурсов, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес и результаты деятельности.

В случае, если радиочастоты, выделенные ПАО «МТС» в настоящее время, будут отозваны, или в случае, если ПАО «МТС» не сможет продлить право на используемые в настоящее время радиочастоты, пропускная способность сети и возможность расширения сети будут ограничены, что вызовет потерю доли рынка и снижение доходов.

В каждом регионе, в котором ПАО «МТС» или дочерние компании ПАО «МТС» имеют лицензии на предоставление услуг связи, существует ограниченное количество радиочастотного спектра, доступного для операторов мобильной связи.

Поддерживая и расширяя свою абонентскую базу, ПАО «МТС» зависит от выделения радиочастотного спектра в каждом из регионов. Если в будущем ПАО «МТС» не сможет получить, либо утратит, доступ к радиочастотному ресурсу, необходимому для оказания услуг связи на

экономически выгодной основе на всей территории действия лицензии, это может оказать отрицательное влияние на результаты деятельности и финансовые показатели ПАО «МТС».

Например, в соответствии с решением ГКРЧ от 11 декабря 2013 г. № 13-22-01 условия использования полос радиочастот радиоэлектронными средствами сетей мобильной связи были дополнены требованием обеспечения в течение семи лет услугами связи населенных пунктов с численностью населения от 1000 человек или более (в зависимости от используемого диапазона радиочастот и применяемой радиотехнологии). Если ПАО «МТС» и дочерние компании ПАО «МТС» не сумеют выполнить эти или другие, установленные при выделении радиочастотного спектра требования, разрешения на использование радиочастотного спектра могут быть приостановлены, прекращены или не продлены во внесудебном порядке.

Потеря выделенного радиочастотного спектра, который невозможно восполнить, может оказать существенное негативное влияние на качество оказываемых услуг связи, емкость сети и возможность ее расширения, что может привести к утрате доли рынка и снижению доходов.

Защита наших прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации (объекты интеллектуальной собственности) требует значительных усилий и ресурсов.

ПАО «МТС» рассматривает свои авторские права, товарные знаки, патенты и аналогичные права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, в том числе на доменные имена, как важный фактор продолжения своей успешной деятельности. ПАО «МТС» рассчитывает на то, что его права защищены законодательством об интеллектуальной собственности, охране коммерческой тайны, соглашениями о соблюдении конфиденциальности или договорами с нашими сотрудниками, заказчиками, партнёрами и т.д. Тем не менее, особо сложной задачей является защита принадлежащих ПАО «МТС» прав на объекты интеллектуальной собственности на рынках присутствия ПАО «МТС» и дочерних компаний ПАО «МТС». На данных рынках законодательство недостаточно проработано, обычным делом является пиратство, имеются сложности в принудительном обеспечении выполнения судебных решений.

Для осуществления в принудительном порядке принадлежащих ПАО «МТС» прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, определения действительности и объёма прав других лиц и защиты от исков о нарушении прав могут потребоваться судебные разбирательства. Любое такое разбирательство может вылиться в значительные расходы и отвлечение ресурсов и, в случае вынесения решения не в пользу ПАО «МТС», может иметь существенные неблагоприятные последствия для бизнеса и результатов деятельности ПАО «МТС». ПАО «МТС» также может нести существенные расходы, связанные с приобретением прав на объекты интеллектуальной собственности или урегулированием спорных вопросов, поскольку это укрепило бы и расширило бы его права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации или ограничило бы риск возбуждения против ПАО «МТС» исков, связанных с нарушением прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации.

Если ПАО «МТС» не сможет реализовать выгоды, которые ожидает получить от своих инвестиций в системы радиосвязи четвертого и пятого поколения (4G и 5G) и технологии Интернета вещей (IoT), услуги беспроводной связи, это может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса и результатов деятельности ПАО «МТС».

В июле 2012 года Федеральная служба по надзору в области связи и СМИ выдала четырем российским компаниям - ПАО «МегаФон», ПАО «ВымпелКом», ПАО «МТС» и ПАО «Ростелеком» (бренд Tele2), лицензии на предоставление услуг 4G. В декабре 2017 года Государственная комиссия по радиочастотам разрешила операторам связи использовать полученные ранее полосы радиочастот стандарта LTE под развертывание сетей для Интернета вещей по стандарту NB-IoT (Narrow Band Internet of Things). В сентябре, декабре 2018 года, а также в марте 2020 года ГКРЧ выделила дополнительные частоты и определила порядок применения радиоэлектронных средств Интернета вещей группы стандартов LPWAN (Low-power Wide-area Network), работающих в диапазоне 800 МГц. В марте 2020 ГКРЧ выделила полосу частот 24,25-24,65 ГГц неопределённому кругу лиц для использования радиоэлектронных средств 5G. Такое выделение позволяет строительство локальных сетей связи в стандарте 5G/IMT-2020, что может привести к усилению конкуренции в отдельных направлениях деятельности компании. В июле 2020 МТС первой получила лицензию на оказание услуг сотовой связи пятого поколения (5G) в данном диапазоне. В ноябре 2020 года ГКРЧ уточнила условия использования полосы частот 24,25-24,65 ГГц в части обязательности использования отечественного оборудования, что может повлиять на возможность использования этих частот.

В августе 2021 ГКРЧ продлила на 10 лет срок действия решения о выделении полос радиочастот в диапазонах 700 МГц, 800 МГц и 2600 МГц для строительства сетей LTE. Основными условиями продления было:

- для полос в диапазонах 800 МГц и 2600 МГц: обеспечение покрытия населённых пунктов с численностью населения 1000 и более человек и автомобильных дорог общего пользования федерального значения до сентября 2031 с временным графиком;

- для полос в диапазоне 700 МГц в случае их перераспределения для мобильной связи: обеспечение покрытия населённых пунктов с численностью населения 500 и более человек и региональных автомобильных дорог до конца 2031 с временным графиком;

- обязательность использования отечественного оборудования с 2023 года.

В марте 2022 ГКРЧ отсрочила выполнение вышеуказанных условий на один год – до 2023 года.

Совокупность вышеперечисленных изменений, с одной стороны, позволяет продолжать использование необходимого радиочастотного ресурса, а с другой стороны может привести к дополнительным затратам на строительство сетевой инфраструктуры.

Беспроводные услуги 4G дают возможность быстрее и/или качественнее осуществлять передачу данных по сравнению с 2G и 3G, а беспроводные услуги 5G имеют аналогичное преимущество в отношении 4G. Исторически, перед мобильными операторами, развивающими 4G сети, возникали разные сложности, включая ограниченные поставки совместимых телефонов, ограничения, связанные с международным роумингом, и другие проблемы, связанные с сетями и программным обеспечением. ПАО «МТС» может столкнуться с похожими или другими трудностями при развитии своих 4G и 5G сетей, и существует риск, что подобные проблемы могут быть решены не полностью. Например, ПАО «МТС» не может быть уверено в том, что:

• ПАО «МТС» сможет осуществить строительство сети 4G (включая NB-IoT) и 5G в соответствии с запланированными сроками либо в соответствии со сроками, предусмотренными лицензионными условиями;

• сеть и услуги 4G (включая NB-IoT) и 5G смогут обеспечить качество и уровень обслуживания, требуемые или предпочитаемые абонентами ПАО «МТС»;

• ПАО «МТС» сможет обеспечить предоставление всех предполагаемых 4G- (включая NB-IoT) и 5G услуг по разумным ценам и в разумные сроки;

• контент-провайдеры своевременно разработают и предложат новые продукты и услуги для сетей 4G (включая NB-IoT) и 5G;

• спрос на услуги 4G (включая NB-IoT) и 5G на рынках присутствия ПАО «МТС» и дочерних компаний ПАО «МТС» не окажется ниже ожидаемого;

• сети 4G и 5G будут экономически эффективны везде, где они должны работать согласно лицензиям, выданным ПАО «МТС»;

• конкуренты не предложат аналогичные услуги по более низким ценам;

• изменения в политике, правилах, нормах и практике российского правительства не отразятся на развертывании сети и деловых операциях ПАО «МТС».

Кроме того, российские военные и прочие ведомства также используют спектр 4G и 5G частот. При сооружении сетей ПАО «МТС» сталкивается с риском того, что частоты, выделенные ПАО «МТС» для коммерческих целей, будут перекрываться с частотами, используемыми российскими военными и прочими ведомствами. Если такое перекрытие будет иметь место, то возникнут проблемы в развитии и эксплуатации ПАО «МТС» сетей 4G и 5G в России.

Потенциальная конкуренция со стороны других российских компаний и провайдеров услуг 4G, LPWAN и возникновение существенных проблем в развертывании наших сетей 4G и 5G и предоставлении услуг в этих сетях в будущем могут иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения и результатов деятельности ПАО «МТС».

В декабре 2013 г., июле 2014 г. и июле 2017 г. Государственной комиссией по радиочастотам (ГКРЧ) был внесен ряд изменений в условия использования радиочастотного спектра для сетей подвижной радиосвязи, а именно введена технологическая нейтральность для неопределенного круга лиц применительно к спектру в диапазонах частот 900 МГц (для UMTS и LTE), 1800 МГц (для LTE) и 2100 МГц (для LTE), а также введены дополнительные обременения для операторов связи. Данные обременения, в том числе, предполагают, что в случае использования частот в рамках технологической нейтральности, оператор связи обязан предоставлять услуги связи в населенных пунктах при обозначенной нижней границе численности населения в них независимо от их рыночной привлекательности для оператора.

Совокупность вышеперечисленных изменений, с одной стороны, снижает ограничения по имеющемуся в распоряжении ПАО «МТС» радиочастотному ресурсу, а с другой стороны – усиливает

конкуренцию на рынке и может привести к дополнительным затратам на строительство сетевой инфраструктуры.

Дополнительно на внедрение технологии интернета вещей (IoT) и сетей пятого поколения 5G могут оказать влияние принятые регулируемыми органами в области связи нормативные правовые акты об использовании телекоммуникационного оборудования российского происхождения, включенного в Единый реестр российской радиоэлектронной продукции.

Технологические сбои на сети и информационных системах ПАО «МТС» могут привести к потере абонентов, нанести ущерб репутации ПАО «МТС», вызвать нарушения условий лицензий и абонентских контрактов ПАО «МТС», привести к применению санкций и иметь существенные негативные последствия для бизнеса и финансового состояния ПАО «МТС».

ПАО «МТС» осуществляет деятельность лишь в той степени, в которой обеспечена защита собственной инфраструктуры сети, информационных систем, а также обрабатываемой в них информации, от неправомерных действий, включая хакерские и целенаправленные атаки, а также от технических неисправностей, сбоев электропитания, стихийных бедствий и пр. Любая неисправность, авария или нарушение защищенности сети или информационных систем, приводящие к прерыванию в операциях, могут снизить способность ПАО «МТС» предоставлять услуги своим абонентам или повлиять на другие бизнес-процессы, что может привести к существенным отрицательным последствиям для бизнеса и результатов деятельности ПАО «МТС». Кроме того, любое нарушение нормального хода деятельности или нарушение защищенности сети или элементов информационных систем, приводящие к утрате или искажению данных, или неуместному раскрытию конфиденциальной информации, могут привести к тому, что ПАО «МТС» в той же мере понесет финансовую ответственность, в том числе расходы на компенсацию ущерба, вызванного такими прерываниями хода деятельности, нарушениями защищенности сети или элементов информационных систем.

Хотя ПАО «МТС» предусматривает использование резервного телекоммуникационного и инфраструктурного оборудования, систем управления сетью и данными, систем эксплуатации и технического обслуживания, эти системы могут оказаться не в состоянии гарантировать восстановление работоспособности в случае отказа сети или информационных систем. В частности, при масштабных сбоях программного и/или аппаратного обеспечения могут иметь место заметные нарушения в работе наших систем, приводящие к тому, что ПАО «МТС» не сможет предоставлять услуги в полном объеме. При оказании услуг абонентам, находящимся в роуминге, в том числе межсетевом, качество услуг ПАО «МТС» зависит, в том числе, от качества сети роуминговых партнеров, что выходит за пределы контроля ПАО «МТС». Прерывания в предоставлении услуг могут привести к потере ПАО «МТС» абонентов, ущербу репутации ПАО «МТС», нарушению условий лицензий и абонентских контрактов ПАО «МТС», а также к штрафным санкциям. Компьютерные и коммуникационные аппаратные средства ПАО «МТС» защищены техническим и программным резервированием. Однако такие аппаратные и программные средства остаются уязвимыми при пожаре, грозе, наводнении, пропадании энергоснабжения, отказе систем связи, физических или программных взломах, вирусах и в подобных им случаях. Хотя компьютерная и связанная аппаратура ПАО «МТС» застрахована от пожаров, гроз и наводнений, ПАО «МТС» не страхуется на случай прерывания деятельности при наступлении таких событий, как катастрофы, даже если такое событие может иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса ПАО «МТС».

Деятельность МТС Банка подвержена регуляторным и операционным рискам.

Деятельность МТС Банка регулируется различными государственными и банковскими органами в связи с тем, что для ее осуществления необходимо получение и продление различных лицензий и разрешений, постоянное соблюдение действующих законов и нормативно-правовых актов, а также соблюдение условий лицензий и разрешений. У МТС Банка имеется лицензия на осуществление банковской деятельности, выданная ЦБ РФ.

Требования, предъявляемые контрольно-надзорными органами, в том числе требования к достаточности капитала, направленные на обеспечение стабильности финансовых рынков и защиту интересов клиентов и третьих лиц-контрагентов МТС Банка, могут ограничивать деятельность МТС Банка, в том числе в области кредитования, и могут привести к увеличению затрат на ведение бизнеса, к необходимости изыскания дополнительного капитала для обеспечения соответствия требованиям ЦБ РФ к достаточности капитала, к необходимости привлечения различных видов финансирования для обеспечения соответствия нормам ликвидности, установленным ЦБ РФ. ЦБ РФ может также в любое время скорректировать требования к достаточности капитала, увеличив нормативы достаточности капитала для российских банков; в таких обстоятельствах МТС Банк

может быть вынужден изыскивать дополнительный капитал или альтернативные источники финансирования для соблюдения этих требований. Такой дополнительный капитал или альтернативные источники финансирования могут оказаться недоступными или доступными только на коммерчески невыгодных условиях.

В случае если капитал МТС Банка опустится ниже минимального уровня достаточности капитала, установленного законодательно, это может привести к приостановке или аннулированию лицензий на ведение банковской деятельности, и банк может столкнуться с трудностями в осуществлении своей деятельности и привлечении финансирования, что в свою очередь может оказать существенное негативное влияние на его бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы. Уровень достаточности капитала МТС Банка может естественным образом снижаться в связи с ростом бизнеса или выплатой дивидендов. Кроме того, за любое нарушение регуляторных требований в Российской Федерации МТС Банк может быть привлечен к ответственности или подвержен другим санкциям вплоть до отзыва генеральной банковской лицензии. Если ЦБ РФ приостановит или отзовет генеральную банковскую лицензию МТС Банка, это приведет к утрате МТС Банком права осуществлять какие-либо банковские операции и/или к закрытию бизнеса. Участие ПАО «МТС» в акционерном капитале МТС Банка может потребовать дополнительных инвестиций в капитал банка в целях поддержания его текущего роста, а также для соблюдения требований к достаточности капитала и соответствующих банковских нормативов.

Неопределенность на международных финансовых рынках, возможное дальнейшее ужесточение условий кредитования и экономический спад на мировом рынке, а также на рынках, на которых работает МТС Банк (включая влияние COVID-19), способны оказать неблагоприятное воздействие на результаты деятельности МТС Банка, в том числе ввиду следующих причин:

- уменьшение чистого процентного дохода МТС Банка;
- снижение спроса на кредитные продукты МТС Банка в результате повышения процентных ставок;
- значительное увеличение объемов безнадежной задолженности, расходов на предоставление кредитов, потерь по ссудам и списаний;
- снижение деловой активности российских компаний и кредитоспособности российских компаний и физических лиц;
- увеличение расходов по займам и сокращение или отсутствие доступа к рынкам капитала ввиду неблагоприятных рыночных условий;
- волатильность курса валюты;
- ограничения ликвидности;
- отток депозитов со счетов;
- значительное снижение рыночной стоимости ценных бумаг, имеющих для проведения торговых операций МТС Банка и доступных для продажи; а также
- ухудшение показателей достаточности капитала.

См. также риск «Дальнейшее ухудшение взаимоотношений между Россией и государствами, входившими в состав Советского Союза в качестве республик, а также геополитические разногласия между Россией и иными странами и следующие за ними санкции могут иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения и результатов деятельности, перспектив и стоимости акций ПАО «МТС».» настоящего раздела Перспектив.

Любой из факторов, обозначенных в предыдущих пунктах, может негативно повлиять на финансовое состояние МТС Банка и его клиентов и может, среди прочего, привести к снижению коэффициентов достаточности капитала и прибыли МТС Банка, давлению на уровни концентрации кредитного риска, увеличению валютного риска и убытков, более высоким затратам на привлечение финансирования, изменению стратегии МТС Банка или ограничению некоторых бизнес-операций из-за повышенных рисков. Более того, любой из этих факторов может привести к сокращению объема размещенных денежных средств клиентов, снижению спроса на кредиты, иностранную валюту, инвестиционные услуги и прочие банковские операции, которые клиенты осуществляют через МТС Банк, а также к ухудшению качества кредитного портфеля МТС Банка в целом и/или снижению рыночной стоимости ценных бумаг или других активов, находящихся на балансе МТС Банка, равно как и к дефолтам по кредитам и/или необходимости увеличения резервов по кредитам. Если такое произойдет, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Невозможность мониторинга, управления и предотвращения операционных и технологических рисков МТС Банка может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Деятельность МТС Банка подвержена технологическим рискам, поскольку банковский бизнес требует развития соответствующих каналов связи и программного обеспечения, создания крупных автоматизированных систем и значительных вычислительных мощностей, расположенных на всей территории Российской Федерации. МТС Банк вкладывает значительные средства и время в своевременное обновление своих технологий, централизацию своих информационных систем, создание надлежащих резервных и дублирующих мощностей, развитие функций внутреннего аудита и контроль за работой своего аппаратного и программного обеспечения. Однако в некоторых отношениях ИТ-системы МТС Банка менее развиты, чем аналогичные системы в банках более развитых стран. Отсутствие мгновенно доступных консолидированных финансовых и операционных данных может ограничить возможности руководства МТС Банка принимать решения, оперативно реагировать на изменения рыночных условий и выявлять мошенничество и несоблюдение внутренних процедур. Кроме того, недостаточная интеграция ИТ-систем увеличивает операционные риски и затраты на дальнейшее развитие бизнеса МТС Банка.

Способность МТС Банка осуществлять свою деятельность зависит от его способности защищать используемые им компьютерные системы и базы данных от проникновения третьих лиц, которые могут попытаться получить доступ к компьютерным системам, сетям или базам данных МТС Банка через Интернет или иным образом. Кроме того, деятельность МТС Банка подвержена рискам мошенничества со стороны сотрудников или посторонних лиц, совершения управленческих ошибок, несанкционированных операций со стороны сотрудников и операционных ошибок, в том числе технических и учетных ошибок или ошибок, вызванных неисправностями в компьютерных или телекоммуникационных системах. Учитывая большой объем операций МТС Банка, ошибки могут повторяться и усугубляться до того, как они будут обнаружены или исправлены. Кроме того, ряд операций в МТС Банке осуществляется вручную, что может увеличить риск того, что человеческая ошибка, фальсификация или манипулирование приведут к убыткам, которые трудно обнаружить. Нет гарантии, что в будущем МТС Банк в любое время сможет успешно отслеживать, предотвращать и управлять своими операционными и технологическими рисками, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

МТС потенциально может заключать соглашения с компаниями группы ПАО АФК «Система» (т.е. сделки со связанными сторонами) на условиях, отличных от рыночных.

ПАО «МТС» приобрело у группы компаний ПАО «АФК Система» следующие компании – АО «ОРК» и ПАО «МТС-Банк». ПАО «МТС» заключает сделки с компаниями группы ПАО «АФК Система» в отношении поставки коммутационного, сетевого, абонентского оборудования и устройств электропитания, медицинских услуг, лицензионные договоры, договоры предоставления доступа к инфраструктуре для размещения оборудования связи, аренды нежилых помещений, аренды облачных серверов и пр.

С учетом положений применимого законодательства РФ в ПАО «МТС» действуют эффективные процедуры контроля сделок с заинтересованностью, в том числе проверка таких сделок на соответствие цены рыночным условиям, включая обязательные процедуры по рассмотрению сделок с контрагентами, входящими в группу лиц ПАО АФК «Система», Комитетом по аудиту ПАО «МТС». Потенциально в ряде случаев сделки с компаниями группы ПАО АФК «Система» могут заключаться на условиях отличных от рыночных.

Если прошлые или будущие сделки с заинтересованностью будут успешно оспорены, это может ограничить операционную гибкость ПАО «МТС» и иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив развития ПАО «МТС».

Доля участия ПАО «МТС» в некоторых дочерних компаниях составляет менее 100%. Кроме того, некоторые дочерние компании ПАО «МТС», полностью принадлежащие ПАО «МТС», ранее имели других акционеров. ПАО «МТС» и дочерние компании ПАО «МТС» заключали в прошлом и продолжают заключать в настоящее время сделки, которые могут рассматриваться российским законодательством как сделки, в совершении которых имеется заинтересованность и на осуществление которых в отдельных случаях может (могло) требоваться согласие или последующее одобрение незаинтересованных директоров, независимых незаинтересованных директоров, незаинтересованных акционеров или акционеров-владельцев голосующих акций, в зависимости от цены сделки, ее вида и участвующих сторон. Изменения положений закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 в 2016 году в отношении сделок с заинтересованностью могут иметь различное толкование в т.ч. ввиду недостаточно развитой правоприменительной практики, и в результате мы не можем гарантировать, что толкование или применение этих положений ПАО «МТС» или дочерними компаниями ПАО «МТС» не будет оспорено. Любое такое оспаривание в случае

его успеха может привести к признанию сделки недействительной, что может иметь существенные отрицательные последствия для нашего бизнеса, финансового положения, результатов нашей деятельности и перспектив развития.

Кроме того, согласно Федеральному закону №55-ФЗ 14 марта 2022 года, до 31 декабря 2023 года только акционеры, владеющие единолично или совместно с другими владельцами 5% и более голосующих акций, имеют право обращаться в суд с исками об оспаривании крупных сделок и сделок с заинтересованностью, а также с исками к члену Совета директоров или члену любого исполнительного органа компании. До принятия данного Федерального закона акционеры, владеющие единолично или совместно с другими владельцами 1% и более голосующих акций, имели право на предъявление таких исков.

Если миноритарные акционеры ПАО «МТС» или дочерних компаний ПАО «МТС» не утвердят определенные сделки или иные вопросы, требующие их согласия/ одобрения, это может ограничить операционную гибкость ПАО «МТС» и иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив развития ПАО «МТС».

Для согласования или утверждения определенных сделок и иных вопросов российское законодательство требует большинства в три четверти голосов владельцев голосующих акций, присутствующих на общем собрании акционеров, в том числе, для изменения устава Общества, принятия решения о согласии на совершение или о последующем одобрении крупных сделок с активами стоимостью свыше 50% стоимости активов акционерного общества, приобретения размещенных акций акционерным обществом и размещения дополнительных акций. Также для утверждения определенных вопросов, например, для внесения в устав определенных изменений, касающихся прав акционеров, требуется 95% голосов/ единогласное решение. В некоторых случаях для одобрения сделок с заинтересованностью требуется большинство голосов незаинтересованных акционеров, участвующих в голосовании. Если миноритарные акционеры ПАО «МТС» или дочерних компаний ПАО «МТС» не согласуют/ не утвердят сделки с заинтересованностью или какие-либо иные вопросы, требующие одобрения миноритарных акционеров, это может ограничить операционную гибкость и иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив развития ПАО «МТС».

Обеспечение прав акционеров в соответствии с российским законодательством может повлечь дополнительные расходы и оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности ПАО «МТС» и перспективы.

Согласно российскому законодательству у ПАО «МТС» есть обязанность выкупить акции по требованию его акционеров, не голосовавших или голосовавших против следующих решений:

- реорганизация общества;
- одобрение акционерами крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет более 50 процентов балансовой стоимости активов общества, определенной по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности (в том числе одновременно являющейся сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность);
- внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение устава общества в новой редакции, ограничивающих права акционеров;
- внесение в устав общества изменений, исключаящих указание на его публичный статус, принимаемое одновременно с решением об обращении в Банк России с заявлением об освобождении от обязанности раскрывать информацию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах;
- обращение с заявлением о делистинге акций общества и (или) эмиссионных ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции.

Например, в течение 2015-2021 годов мы выкупили обыкновенные акции ПАО «МТС». Такое обязательство ПАО «МТС» по выкупу своих акций, которое ограничено 10% от стоимости чистых активов компании, рассчитанных в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета на дату принятия решения, которое повлекло возникновение у акционеров права требовать выкупа обществом принадлежащих им акций, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы ПАО «МТС». В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», если в течение 1 года с момента выкупа акции не будут реализованы по цене не ниже их текущей рыночной стоимости, акционерное общество должно уменьшить свой уставный капитал.

Конкурентное положение и дальнейшие перспективы ПАО «МТС» зависят от руководителей высшего звена и других ключевых сотрудников. Если компания не сможет привлечь, удерживать и мотивировать квалифицированных ключевых сотрудников, то это может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности ПАО «МТС»

Способность ПАО «МТС» сохранять свое положение в конкурентной борьбе и реализовывать свою бизнес - стратегию в значительной степени зависит от работы группы руководителей высшего звена и других ключевых сотрудников. Более того, в России и других странах, где осуществляет деятельность ПАО «МТС» и дочерние компании ПАО «МТС», идет интенсивная борьба за персонал, располагающий нужными компетенциями, поскольку число квалифицированных специалистов сравнительно невелико. Потеря руководителей высшего звена или спад в их работе, или неспособность ПАО «МТС» привлечь, удерживать и мотивировать квалифицированных ключевых сотрудников могут иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив ПАО «МТС». ПАО МТС формирует свои компенсационные пакеты так, чтобы это соответствовало стандартам, формирующимся на рынке труда в этих странах. ПАО «МТС» не застраховано от нежелательного эффекта, который может оказать на бизнес ПАО «МТС» потеря, увольнение, недоступность ключевых сотрудников, по разным причинам, включая COVID-19. Практика страхования бизнеса ПАО «МТС» от потери ключевых сотрудников не распространена в России и других странах, где ПАО «МТС» и дочерние компании ПАО «МТС» осуществляют деятельность, и ПАО «МТС» не использует этот подход в отношении команды своих руководителей высшего звена и другого ключевого персонала.

Нарушение конфиденциальности, целостности или доступности информации может привести к остановке основных бизнес-процессов, потере доли рынка, претензиям абонентов, регуляторов и партнеров и иметь существенные отрицательные последствия для репутации, бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив ПАО «МТС».

ПАО «МТС» обеспечивает безопасность обработки информации ограниченного доступа в корпоративных информационных системах, в том числе при удаленной работе. Однако несанкционированные действия сотрудников и партнеров, нарушающие политику безопасности информации, а также противоправные действия третьих лиц могут привести к нарушению конфиденциальности, целостности или доступности информации, в том числе к утечке данных абонентов, что может привести к остановке основных бизнес-процессов, потере доли рынка, претензиям абонентов, регуляторов и партнеров и иметь существенные отрицательные последствия для репутации, бизнеса, финансового положения, результатов деятельности и перспектив ПАО «МТС». Например, в январе 2003 года часть абонентской базы данных ПАО «МТС», содержащая конфиденциальную информацию, была незаконно скопирована и украдена. Кроме того, в мае 2003 года была украдена часть данных из абонентских баз данных нескольких операторов Северо-Западного региона, в том числе МТС, МегаФон, Дельта Телеком и двух других операторов. В каждом случае украденные базы данных впоследствии были доступны для продажи в России. Несмотря на принятые меры, нельзя полностью исключить возможность возникновения таких инцидентов в будущем.

У ПАО «МТС» отсутствует подтверждение из независимого источника той информации, которую ПАО «МТС» получило от третьих лиц.

Определенная информация, содержащаяся в настоящем документе, получена ПАО «МТС» от третьих лиц, в том числе от частных компаний и российских государственных учреждений, и органов. ПАО «МТС» полагается на точность этой информации без проверки по независимым источникам. Официальные данные, публикуемые российскими федеральными, региональными и местными органами власти могут оказаться существенно менее полными или менее тщательно исследованными, чем данные, имеющиеся в более развитых странах. Официальная статистика также может составляться на основах, отличающихся от тех, которые используются в Западных странах. Поэтому любое рассмотрение относящихся к России вопросов в настоящем документе имеет некоторую степень неопределенности в связи с тем, что имеется некая обеспокоенность в отношении полноты или надежности имеющейся официальной и публичной информации. К тому же может вызывать сомнение достоверность некоторых официальных данных, публикуемых государственными источниками.

В связи с отсутствием в отрасли мобильной связи стандартного определения таких понятий как среднемесячный доход в расчете на абонента (ARPU), среднемесячное число минут пользования связью в расчете на абонента (MOU) или отток абонентов, проведение сравнения некоторых операционных данных различных компаний может оказаться затруднительным.

Методика расчета числа абонентов, ARPU, MOU и оттока в отрасли мобильной связи варьируется в широких пределах, что приводит к публикации цифр, которые отличаются от тех, которые получились бы в результате применения единой методики. Поэтому проведение сравнения определенных операционных данных между различными телекоммуникационными компаниями может оказаться затруднительным.

Положения российского и зарубежного законодательства о персональных данных (ПДн) и информационной безопасности (ИБ) в информационных системах и сетях связи могут оказаться сложными для выполнения и потребовать значительных ресурсов. Невыполнение требований может привести к санкциям.

Деятельность оператора связи в области информационной безопасности в Российской Федерации представлена следующими основными нормативными правовыми актами: Федеральные законы «О связи», «Об информации, информационных технологиях и о защите информации», «О персональных данных», «О коммерческой тайне», «Об электронной подписи», подзаконные нормативные правовые акты Правительства, ФСТЭК, ФСБ, Минкомсвязи и Роскомнадзора России и др.

Основные риски по организации обработки и обеспечению безопасности ПДн заключаются в следующих положениях:

- неоднозначность приоритета применения законодательства о связи, о ПДн, о коммерческой тайне и т.п. к одному объекту правового регулирования. Сведения могут одновременно относиться к разным категориям информации ограниченного доступа, к которым существуют различные требования по ИБ в разных разделах законодательства РФ;

- ответственность операторов ПДн за действия третьих лиц, обрабатывающих ПДн по поручению оператора ПДн;

- высокий уровень требований к защите ПДн;

- значительные затраты на создание системы защиты информации и поддержку уровня защиты;

- необходимость использования для защиты ПДн средств защиты информации, прошедших в установленном порядке процедуру оценки соответствия;

- замена имеющихся средств защиты информации (СрЗИ) на сертифицированные ФСТЭК и ФСБ России может потребовать дополнительных затрат на сертификацию существующих СрЗИ, а впоследствии - на возобновление сертификатов (ввиду ограниченного срока их действия);

- в случае невыполнения условий для подтверждения лицензий ФСТЭК России или ФСБ России на деятельность по технической и криптографической защите конфиденциальной информации компания не сможет предоставлять соответствующие коммерческие услуги третьим лицам;

- 14.07.2022 был принят Федеральный закон № 266, которым внесены изменения в Федеральный закон от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных», включая установление:

- новых требований к содержанию поручения на обработку персональных данных, в том числе необходимости указания конкретных целей обработки ПДн, перечня ПДн, перечень действий (операций) осуществляемых с ПДн и конкретных сроков обработки ПДн.

- обязанности третьего лица, сообщать оператору ПДн о выявленных фактах неправомерной или случайной передачи ПДн, повлекшей нарушение прав субъектов ПДн. При этом, ответственность, как за произошедшую утечку ПДн у привлеченного третьего лица, так и за неуведомление или уведомление за рамками установленных сроков будет нести Оператор ПДн,

- обязанности оператора ПДн уведомить Роскомнадзор о трансграничной передаче ПДн. В случае запрета такой трансграничной передачи со стороны Роскомнадзора возможно ограничение оказания ряда внутренних и внешних услуг и сервисов, предполагающих трансграничную передачу персональных данных.

- нового порядка уведомления Роскомнадзора операторами ПДн о фактах неправомерной или случайной передаче ПДн повлекшей нарушение прав субъектов ПДн в течение 24 часов с момента выявления такого инцидента.

- Данные изменения могут оказать существенное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты нашей деятельности.

Федеральный закон от 29.12.2021 № 479 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты» (срок вступления в силу - 01.03.2022) вводит специальные требования к информационным системам организаций, осуществляющих идентификацию и/или аутентификацию с использованием биометрических ПДн физических лиц (далее «коммерческая биометрическая система»), включая обязанность организаций:

- реализовать систему защиты информации, обрабатываемой посредством коммерческой биометрической системы в соответствии с Федеральным законом № 149-ФЗ и подзаконными

нормативными актами, в том числе путем использования сертифицированных средств защиты информации соответствующего класса;

- пройти процедуру аккредитации организации, владеющей коммерческой биометрической системой.

Неисполнение указанных требований приведет к запрету для организации использовать коммерческую биометрическую систему.

Кроме этого, Минцифры России прорабатывает инициативы по интеграции «коммерческих биометрических систем» с «Единой биометрической системой» с последующим запретом хранения биометрических образцов в контуре коммерческих организаций. В случае принятия данных инициатив может потребоваться дополнительные затраты на средства защиты информации, обеспечивающие безопасную интеграцию с единой биометрической системы, а также может привести к ограниченному использованию данных.

С 25 мая 2018 года вступили в силу новые требования Европейского союза по защите персональных данных (GDPR). На текущий момент проведен аудит базовых бизнес-процессов МТС и дочерних компаний МТС на предмет применимости и соответствия требованиям GDPR, а также предложен механизм контроля соответствия указанным требованиям новых бизнес-процессов (в случае их инициирования). В случае разработки и внедрения сервисов, продуктов и услуг, которые будут соответствовать критериям применимости GDPR, ПАО «МТС» должно будет обеспечить соблюдение требований GDPR в отношении таких сервисов, продуктов и услуг.

В случае несоблюдения российского законодательства по ИБ и защите ПДн, компания не может исключить возможности применения санкций со стороны регулирующих органов в виде штрафов (включая оборотные штрафы, которые планируются к введению до конца 2023 года), конфискации несертифицированных СрЗИ, остановки бизнес процессов на 90 суток, а также приостановления/отзыва лицензии на деятельность по оказанию услуг связи, технической и криптографической защите конфиденциальной информации. Также возможны случаи предъявления исков со стороны абонентов, в связи с нарушением требований законодательства, о возмещении материального и морального ущерба.

В случае, если ресурсы, требуемые на поддержание, развитие и внедрение системы защиты данных и информационной безопасности в соответствии с требованиями законодательства, выше ожидаемых или в случае, если ПАО «МТС», несмотря на все принимаемые меры, не сможет выполнить требования законодательства по защите данных, это может негативно сказаться на бизнесе, финансовом состоянии и результатах деятельности Группы.

Рыночная цена акций ПАО «МТС» является волатильной.

Рыночная цена акций ПАО «МТС» характеризовалась существенной волатильностью в прошлом и может испытывать волатильность в будущем.

Многочисленные факторы, многие из которых ПАО «МТС» не может контролировать, могут оказать значительное влияние на рыночную цену акций, в том числе:

- периоды региональной или глобальной нестабильности, в том числе макроэкономической;
- объявления о технологических или конкурентных разработках;
- регуляторные изменения на целевых рынках, влияющие на ПАО «МТС», его клиентов или конкурентов;
- текущие или ожидаемые колебания квартальных операционных результатов ПАО «МТС»;
- изменения в финансовых оценках или другие существенные комментарии аналитиков по ценным бумагам, касающиеся ПАО «МТС», его конкурентов или отрасли в целом;
- курс местных валют на рынках, где осуществляет свою деятельность ПАО «МТС», по отношению к доллару США;
- изменение ключевой ставки мировыми банками;
- объявления конкурентов, касающиеся их деятельности, стратегических инициатив, финансового состояния или финансовых показателей, или отрасли в целом;
- объявления отраслевых конкурентов или поставщиков о приобретении или консолидации;
- продажи или предполагаемые продажи ПАО «МТС» или его акционерами, владеющими существенной долей акций ПАО «МТС», акций или депозитарных расписок; а также
- влияние любого расследования или иска, как текущих, так и ожидаемых в будущем.

Например, на рыночную стоимость акций ПАО «МТС» в 2017 году повлияли судебные процессы, связанные с ПАО АФК «Система», инициированные ПАО «НК «Роснефть», ПАО АНК «Башнефть» и Министерством земельных и имущественных отношений Республики Башкортостан, а также арест

принадлежащих ПАО АФК «Система» 31,76% акций в уставном капитале ПАО «МТС», который был снят в результате исполнения мирового соглашения.

Кроме того, на фондовом рынке в последние годы наблюдались резкие колебания цен и объема торгов, которые часто были не связаны или непропорциональны результатам деятельности отдельных компаний. Такие существенные колебания рынка могут отрицательно повлиять на стоимость акций ПАО «МТС», независимо от его результатов деятельности.

Факторы, в отношении которых ПАО «МТС» практически не имеет контроля, могут повлиять на его доходы.

Деятельность ПАО «МТС» зависит от ряда факторов, которые находятся вне его контроля, включая стихийные бедствия, введение чрезвычайного положения в странах, где осуществляет свою деятельность ПАО «МТС», забастовки, глобальные и региональные экономические условия. Любой из этих факторов может привести к снижению доходов Компании, что может оказать существенное негативное влияние на результаты деятельности, финансовое состояние, перспективы и цену акций ПАО «МТС».

Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

3.2. Сведения о политике эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Приводятся основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления эмитента.

По каждому из органов управления эмитента (за исключением физического лица, занимающего должность (осуществляющего функции) единоличного исполнительного органа эмитента, если только таким лицом не является управляющий) описываются с указанием размера все виды вознаграждения, включая заработную плату членов органов управления эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству, премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления, иные виды вознаграждения, которые были выплачены эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период, а также описываются с указанием размера расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления эмитента, компенсированные эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период.

В случае если эмитентом выплачивалось вознаграждение и (или) компенсировались расходы лицу, которое одновременно являлось членом совета директоров (наблюдательного совета) эмитента и входило в состав коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) эмитента, выплаченное вознаграждение и (или) компенсированные расходы такого лица, связанные с осуществлением им функций члена совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, включаются в совокупный размер выплаченного вознаграждения и (или) компенсированных расходов по совету директоров (наблюдательному совету) эмитента, а иные виды выплаченного вознаграждения и (или) компенсированных расходов такого лица включаются в совокупный размер вознаграждения и (или) компенсированных расходов по коллегиальному исполнительному органу (правлению, дирекции) эмитента.

Дополнительно указываются сведения о принятых органами управления эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера таких расходов, подлежащих компенсации.

Порядок и условия выплаты членам Совета директоров ПАО «МТС» вознаграждения определяются согласно Положению о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров ПАО «МТС».

Эмитент выплачивает вознаграждение независимым директорам, а также директорам, не являющимся работниками или членами органов управления компаний Группы. Компенсация накладных расходов производится всем директорам по фактически произведенным и документально подтвержденным целевым расходам.

Совет директоров*

Единица измерения: руб.

| Наименование показателя | 2021 г. | 2022, 9 мес. |
|---|-------------|--------------|
| Заработная плата членов органов управления эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству | 0 | 0 |
| Премии | 0 | 0 |
| Вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления | 177 208 924 | 202 518 573 |
| Иные виды вознаграждений | 0 | 0 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления эмитента, компенсированные эмитентом | 267 178 | 0 |
| ИТОГО | 177 476 102 | 202 518 573 |

* информация указывается в отношении Эмитента на основании РСБУ отчетности, последним завершённым отчетным периодом для составления которой является 9 мес. 2022 года.

Сведения о принятых уполномоченными органами управления эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера такого вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера таких расходов, подлежащих компенсации:

Вознаграждение Директоров, не являющихся работниками, состоит из следующих компонентов:

- базовое вознаграждение;
- вознаграждение за исполнение дополнительных обязанностей;
- вознаграждение в форме предоставления Акции.

Совокупный размер базового вознаграждения и вознаграждения за исполнение дополнительных обязанностей (за исключением вознаграждения за работу в Специальных комитетах), выплачиваемых по итогам работы за Корпоративный год каждому Директору, не являющемуся работником, не может превышать 400 000 долларов США, Председателю Совета директоров – 500 000 долларов США.

Базовое вознаграждение выплачивается за исполнение обязанностей члена Совета директоров Общества в течение Корпоративного года. Базовое вознаграждение является фиксированным и выплачивается в денежной форме.

Размер базового вознаграждения Директора, не являющегося работником, составляет 300 000 долларов США за Корпоративный год, Председателя Совета директоров – 400 000 долларов США за Корпоративный год.

Вознаграждение за исполнение дополнительных обязанностей выплачивается в связи с работой в комитетах Совета директоров Общества в следующем размере:

- за работу в Обязательных комитетах Совета директоров:

Председателю Обязательного комитета Совета директоров – 50 000 долларов США за Корпоративный год,

члену Обязательного комитета Совета директоров – 30 000 долларов США в год (за работу в каждом Обязательном комитете Совета директоров);

- за работу в Иных комитетах Совета директоров:

Председателю Иного комитета Совета директоров – 30 000 долларов США за Корпоративный год,

члену Иного комитета Совета директоров – 25 000 долларов США за Корпоративный год (за работу в каждом Ином комитете Совета директоров);

- за работу в Специальных комитетах Совета директоров:

Председателю Специального комитета Совета директоров – 50 000 долларов США за Корпоративный год,

члену Специального комитета Совета директоров – 30 000 долларов США за Корпоративный год (за работу в каждом Специальном комитете Совета директоров).

Вознаграждение в форме предоставления Акции предоставляется Директорам, не являющимся работниками, по итогам исполнения обязанностей Директора в полном Корпоративном году. При досрочном прекращении полномочий Директора, не являющегося работником, до истечения Корпоративного года (вне зависимости от причин такого прекращения полномочий), такому Директору, не являющемуся работником, вознаграждение в форме предоставления акций не осуществляется.

Правление*

Единица измерения: руб.

| Наименование показателя | 2021 г. | 2022, 9 мес. |
|---|----------------------|----------------------|
| Заработная плата членов органов управления эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству | 279 888 418 | 295 986 182 |
| Премии | 713 103 972 | 941 619 059 |
| Вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления | 0 | 0 |
| Иные виды вознаграждений | 3 689 786 | 11 813 558 |
| Расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления эмитента, компенсированные эмитентом | 34 697 976 | 35 882 364 |
| ИТОГО | 1 031 380 152 | 1 285 301 163 |

* информация указывается в отношении Эмитента на основании РСБУ отчетности, последним завершенным отчетным периодом для составления которой является 9 мес. 2022 года.

Сведения о принятых уполномоченными органами управления эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера такого вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера таких расходов, подлежащих компенсации:

С каждым членом Правления заключается договор, определяющий условия труда, порядок определения размера вознаграждения, условия компенсации расходов, связанных с исполнением обязанностей члена Правления, порядок прекращения договора. Договор от имени Эмитента подписывается председателем Совета директоров Эмитента либо лицом, уполномоченным Советом директоров. Совет директоров вправе в любое время расторгнуть договор с членом Правления Эмитента. Условия договора утверждаются Советом директоров Эмитента.

3.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

Приводится описание организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита в соответствии с уставом (учредительным документом) эмитента, внутренними документами эмитента и решениями уполномоченных органов управления эмитента.

В ПАО «МТС» существует следующая структура органов управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита:

- *Комитет по аудиту Совета директоров.*
- *Блок внутреннего аудита.*
- *Департамент систем внутреннего контроля.*
- *Отдел управления рисками.*
- *Ревизионная комиссия.*

Сведения о наличии комитета по аудиту совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, его функциях, персональном и количественном составе:

Комитет по аудиту Совета директоров ПАО «МТС».

Комитет по аудиту является коллегиальным совещательным органом совета директоров, осуществляющим рассмотрение вопросов, связанных с обеспечением контроля эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля, системы комплаенс и корпоративного управления, достоверности финансовой отчетности Группы компаний МТС, независимости и объективности осуществления функций внутреннего и внешнего аудита,

рассмотрение кандидатур и оценку качества выполнения проверок внешних аудиторов, а также обеспечивает подготовку рекомендаций совету директоров для принятия решения по таким вопросам. В своей деятельности Комитет по аудиту руководствуется действующим законодательством Российской Федерации, другим применимым к ПАО «МТС» иностранным законодательством, Уставом и внутренними документами ПАО «МТС», Кодексом делового поведения этики, принципами корпоративного управления, принятыми в ПАО «МТС», Положением о Совете директоров и Положением о Комитете по аудиту.

Основными функциями Комитета по аудиту являются:

- ✓ надзор за обеспечением контроля полноты, точности и достоверности финансовой отчетности Группы МТС; рассмотрение и анализ совместно с руководством и внешним аудитором годовой финансовой отчетности, промежуточной финансовой информации Группы и соответствующих документов, подаваемых в SEC, Центральный Банк РФ и другим регулирующим органам; рассмотрение отчетов о финансовых и операционных результатах Группы МТС перед выпуском пресс-релизов;
- ✓ надзор за обеспечением эффективности управления рисками, системы внутреннего контроля и корпоративного управления Группы МТС; оценка исполнения процедур, используемых Группой МТС для выявления основных рисков, и соответствующих процедур контроля с целью определения их достаточности и эффективности; надзор за исполнением процедур, обеспечивающих соблюдение Группой МТС требований закона Сарбейнса-Оксли; рассмотрение совместно с руководством, внутренним и внешним аудитом любых случаев нарушения законодательства, возможных случаев мошенничества и существенных недостатков в процедурах внутреннего контроля и управления рисками;
- ✓ надзор за актуализацией, доведением Кодекса делового поведения и этики ПАО «МТС» (далее – «Кодекс») до лиц, на которых распространяется действие Кодекса; рассмотрение мер, принимаемых руководством ПАО «МТС», для повышения уровня корпоративной, комплаенс и риск-культуры, информированности лиц, на которых распространяется действие Кодекса, о требованиях Кодекса и последствиях его нарушения; рассмотрение предлагаемых мер по урегулированию конфликта интересов членов органов управления ПАО «МТС»;
- ✓ обеспечение независимости и объективности функции внутреннего аудита; рассмотрение и утверждение политики в области внутреннего аудита, стратегии внутреннего аудита, годового плана аудитов и основных изменений, вносимых в план в течение календарного года; рассмотрение совместно с Директором по внутреннему аудиту и утверждение ресурсного плана, бюджета и КПЭ внутреннего аудита; оценка эффективности деятельности внутреннего аудита и выполнения КПЭ;
- ✓ оценка независимости, объективности и отсутствия конфликта интересов внешних аудиторов Группы, включая оценку кандидатов в аудиторы Группы, выработка предложений по назначению, переизбранию и отстранению внешних аудиторов Группы, оплате их услуг и условий их привлечения; надзор за проведением внешнего аудита и оценка качества выполнения аудиторской проверки и аудиторских заключений; надзор за исполнением процедур Группы, определяющих принципы оказания и совмещения аудитором аудиторских и неаудиторских услуг;
- ✓ надзор за обеспечением эффективности функционирования системы оповещения о потенциальных случаях недобросовестных действий работников Группы (в том числе нарушений антикоррупционной политики, недобросовестного использования инсайдерской и конфиденциальной информации) и третьих лиц, а также об иных нарушениях в Группе; рассмотрение отчетов о работе Единой горячей линии Группы МТС, а также результатов проведенных внутренних проверок и расследований.

Сведения о наличии отдельного структурного подразделения (подразделений) эмитента по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, а также задачам и функциям указанного структурного подразделения (подразделений):

Отдел управления рисками ПАО «МТС»

Отдел управления рисками выполняет следующие функции:

- ✓ оценивает наиболее существенные риски на основе долгосрочной финансовой модели и регулярно проводит имитационное моделирование для получения основных финансовых показателей с

учетом риска и вероятностных распределений этих показателей; для анализа отдельных рисков Отдел управления рисками применяет эконометрические методы;

✓ отвечает за разработку методики оценки рисков, регулярный сбор информации и подготовку отчетности с результатами данной оценки для коллегиальных органов и менеджмента Компании;

✓ осуществляет оперативный контроль процесса и обеспечивает межфункциональное взаимодействие подразделений в рамках интегрированного управления рисками в Компании.

Задачи:

- Выявление и систематический анализ рисков Компании;
- Обязательный учет значимых рисков при принятии управленческих решений;
- Распределение ответственности за управление рисками;
- Разработка дополнительных мероприятий и планов реагирования на значимые риски и контроля их исполнения;
- Мониторинг рисков и эффективности их управления;
- Накопление знаний в области интегрированного управления рисками.

Департамент систем внутреннего контроля ПАО «МТС».

Департамент систем внутреннего контроля является структурным подразделением, которое входит в состав Блока по финансам и состоит из отдела развития СВК по ключевому бизнесу, отдела развития СВК по интеграторскому бизнесу, отдела развития СВК по финансовым технологиям и коммерции, функциональной группы по сертификации и общей методологии СВК. Департамент систем внутреннего контроля возглавляет директор департамента, который находится в прямом подчинении члена Правления - Вице-президента по финансам ПАО «МТС» и подотчетен Комитету по аудиту Совета директоров ПАО «МТС».

Департамент систем внутреннего контроля выполняет следующие основные задачи:

- Выявление и оценка рисков искажения финансовой отчетности.
- Разработка методологии по развитию, поддержке, тестированию и сертификации эффективной системы внутреннего контроля над формированием финансовой отчетности в Группе МТС.
- Оценка потенциального влияния процессов, действий, документов подразделений компании на эффективность системы внутреннего контроля над формированием финансовой отчетности.

Департамент систем внутреннего контроля выполняет следующие основные функции:

- ✓ построение, внедрение и развитие системы внутреннего контроля на основании риск-ориентированного подхода для целей подтверждения достоверности формирования финансовой отчетности Группы МТС;
- ✓ проведение тестирования, оценки и сертификации системы внутреннего контроля над формированием финансовой отчетности Группы МТС;
- ✓ управление разграничением полномочий в SOX-существенных информационных системах (SoD-анализ);
- ✓ проведение экспертной оценки SOX-существенных бизнес-процессов с целью выявления потенциальных зон риска и последующая коммуникация владельцам бизнес-процессов;
- ✓ координация взаимодействия внешних аудиторов и функциональных подразделений компании в ходе проведения ежегодного внешнего аудита системы внутреннего контроля для целей подтверждения достоверности формирования финансовой отчетности Группы МТС;
- ✓ Сопровождение проектной деятельности в части СВК, в том числе ДО.

Сведения о наличии структурного подразделения (должностного лица) эмитента, ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (должностного лица):

Блок внутреннего аудита ПАО «МТС»

Блок внутреннего аудита является самостоятельным структурным подразделением ПАО «МТС», возглавляемый директором по внутреннему аудиту, который функционально подчиняется совету директоров ПАО «МТС», административно — непосредственно президенту ПАО «МТС».

Задачи внутреннего аудита:

- ✓ Обеспечение защиты законных интересов всех акционеров ПАО «МТС»;
- ✓ Предоставление руководству и акционерам объективной информации о наличии и вероятности наступления рисков и угроз;
- ✓ Повышение уровня информированности руководства и акционеров о результатах деятельности дочерних компаний;
- ✓ Контроль выполнения целей, устанавливаемых Советом директоров для ПАО «МТС» и дочерних компаний;
- ✓ Оценка надежности и эффективности систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления;
- ✓ Координация деятельности с внешним аудитором, а также лицами, оказывающими услуги по консультированию в области управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления;
- ✓ Содействие менеджменту ПАО «МТС» в разработке и мониторинге исполнения мероприятий по совершенствованию системы управления рисками, системы внутреннего контроля и корпоративного управления.

Блок внутреннего аудита выполняет следующие функции:

- ✓ оценка эффективности системы внутреннего контроля, процессов управления рисками и корпоративного управления с помощью анализа операционной деятельности компании и ее информационных систем, достижения стратегических целей компании, эффективности и результативности проектов и продуктов, достоверности и целостности информации о деятельности компании, сохранности активов, соответствия внутренним нормативам и внешним требованиям;
- ✓ разработка рекомендаций по совершенствованию процедур внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления, и содействие менеджменту в разработке корректирующих мероприятий по результатам проведенных аудитов;
- ✓ мониторинг выполнения рекомендаций по устранению нарушений и недостатков, выявленных по результатам аудитов;
- ✓ разработка и внедрение ИТ аналитики с целью непрерывного мониторинга риск-индикаторов на основе данных бизнес-процессов и повышения эффективности аудиторских процедур;
- ✓ совершенствование методологии внутреннего аудита и системы контроля качества аудитов;
- ✓ анализ и повышение эффективности работы Блока внутреннего аудита, координация совместной работы подразделений Блока и функций внутреннего аудита в дочерних компаниях;
- ✓ регистрация и координация расследования сообщений, поступивших на «Единую горячую линию»;
- ✓ оказание консультационных услуг.

Сведения о наличии и компетенции ревизионной комиссии (ревизора) эмитента:

Ревизионная комиссия ПАО «МТС».

Ревизионная комиссия, действующая в соответствии с уставом ПАО «МТС», а также Положением о Ревизионной комиссии ПАО «МТС», является постоянно действующим выборным органом Общества и осуществляет периодический контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества, деятельностью его органов управления и должностных лиц (в том числе его обособленных подразделений, служб, филиалов и представительств) путем документальных и фактических проверок:

- ✓ законности, экономической обоснованности и эффективности (целесообразности) совершенных Обществом в проверяемом периоде хозяйственных и финансовых операций;
- ✓ полноты и правильности отражения хозяйственных и финансовых операций в управленческих документах Общества;
- ✓ законности, экономической обоснованности и эффективности действий должностных лиц органов управления Общества и руководителей его структурных подразделений (служб, филиалов, представительств) на предмет соответствия законодательству Российской Федерации, Уставу Общества, утвержденным планам, программам, иным внутренним документам Общества.

В компетенцию Ревизионной комиссии входит:

- (1) проведение документальных проверок финансово-хозяйственной деятельности Общества (сплошной проверкой или выборочно), его торговых, расчетных, валютных и других операций;

- (2) проверка выполнения установленных смет, нормативов и лимитов;
- (3) проверка своевременности и правильности платежей, осуществляемых поставщикам продукции и услуг, платежей в бюджет, начисления и выплат дивидендов, погашения прочих обязательств;
- (4) проверка соблюдения Обществом и его органами управления нормативно-правовых актов, а также решений Общего собрания акционеров и Совета директоров;
- (5) проверка достоверности оперативного, бухгалтерского и статистического учета и отчетности в Обществе;
- (6) проверка состояния кассы и имущества Общества;
- (7) проверка соблюдения правил ведения делопроизводства и хранения финансовой документации;
- (8) проверка выполнения рекомендаций по результатам предыдущих ревизий и проверок;
- (9) подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчете о заключенных Обществом в отчетном году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность.

Сведения о политике эмитента в области управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации:

Эмитентом утверждены:

- Политика «Интегрированное управление рисками».
- Политика «Внутренний контроль и аудит».
- Положение о системе внутреннего контроля.

Управление рисками Эмитента осуществляется в рамках Политики «Интегрированное управление рисками» Публичного акционерного общества «Мобильные Телесистемы», утвержденной решением Совета директоров Эмитента 15.12.2017, которая разработана с учетом общепринятых концептуальных основ управления рисками Комитета спонсорских организаций Комиссии Тредвей (COSO) и международного стандарта ISO 31000. Политика Эмитента в области управления рисками состоит в обеспечении разумной гарантии достижения стратегических целей Эмитента и поддержание уровня риска Группы в пределах, приемлемых для менеджмента Эмитента. Эмитентом применяется интегрированный подход к управлению рисками, который включает в себя выявление и систематический анализ рисков, учет значимых рисков при принятии управленческих решений, распределение ответственности за управление рисками, разработку мероприятий по управлению рискам, мониторинг рисков и эффективности их управления. В процессе интегрированного управления рисками Группы применяется системный подход к управлению всеми типами рисков, присущих бизнесу Группы, по всей организационной структуре и географии присутствия Группы. Поддерживается межфункциональное взаимодействие и координация структурных подразделений по управлению рисками вне рамок их специализаций, а также учет взаимного влияния рисков разных подразделений. Обеспечивается единый канал информирования менеджмента Эмитента по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения.

Политика «Внутренний контроль и аудит» устанавливает цели, задачи, обязанности, принципы функционирования и полномочия подразделений внутреннего контроля и аудита Компании и дочерних компаний (далее – ДО), а также принципы взаимодействия подразделений внутреннего контроля и аудита Компании и ДО с акционерами и менеджментом Компании и ДО. Целями указанной политики являются содействие акционерам и менеджменту Компании в повышении акционерной стоимости Компании и совершенствовании ее деятельности посредством проведения регулярных объективных проверок и предоставления консультаций, направленных на повышение эффективности систем внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления.

Положение о системе внутреннего контроля устанавливает цели, задачи, принципы функционирования системы внутреннего контроля Компании и распределение обязанностей и полномочий их субъектов. Создание и эффективное функционирование системы внутреннего контроля направлено на обеспечение разумной уверенности в достижении стоящих перед Компанией целей и позволяет обеспечить надлежащий контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Компании, а также ее эффективность.

Эмитентом утвержден (одобрен) внутренний документ Эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации.

В ПАО «МТС» принято Положение о принципах и процедурах, касающихся предотвращения сделок с использованием инсайдерской информации ПАО «МТС».

3.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

3.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента

Сведения, предусмотренные настоящим пунктом, раскрываются эмитентами, являющимися хозяйственными обществами.

В случае если имеются любые соглашения или обязательства эмитента или подконтрольных эмитенту организаций, касающиеся возможности участия работников эмитента и работников подконтрольных эмитенту организаций в его уставном капитале, указываются сведения о заключении таких соглашений или обязательств, их общий объем, а также совокупная доля участия в уставном капитале эмитента (совокупное количество обыкновенных акций эмитента - акционерного общества), которая может быть приобретена (которое может быть приобретено) по таким соглашениям или обязательствам работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, или указывается на отсутствие таких соглашений или обязательств.

Любые соглашения или обязательства Эмитента, или подконтрольных Эмитенту организаций, касающиеся возможности участия работников Эмитента и работников подконтрольных Эмитенту организаций в его уставном капитале, отсутствуют.

Для эмитентов, являющихся акционерными обществами, дополнительно раскрываются сведения о предоставлении или возможности предоставления работникам эмитента и работникам подконтрольных эмитенту организаций опционов эмитента.

Эмитент не осуществлял предоставления или возможности предоставления работникам Эмитента и работникам подконтрольных эмитенту организаций опционов Эмитента.

Раздел 4. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

Для акционерных обществ указывается общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **978**

В случае если в состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента, входят номинальные держатели акций эмитента, дополнительно указывается общее количество номинальных держателей акций эмитента с ненулевыми остатками на лицевых счетах: **1**

Дополнительно указывается общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров эмитента (иной список лиц, который составлен в целях осуществления (реализации) прав по акциям эмитента и для составления которого номинальные держатели акций эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями эмитента), или иной имеющийся у эмитента список, для составления которого номинальные держатели акций эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями эмитента, с указанием категорий (типов) акций эмитента, владельцы которых подлежали включению в последний имеющийся у эмитента список, и даты, на которую в таком списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям эмитента:

Категории (типы) акций эмитента, владельцы которых подлежали включению в такой список: **акции обыкновенные**

общее количество лиц, включенных в такой список: **487 061**

дата составления такого списка: **30.05.2022**

Эмитентами, являющимися акционерными обществами, указывается информация о количестве акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение, на дату окончания последнего завершеного отчетного периода, отдельно по каждой категории (типу) акций: **38 709 168 (акции обыкновенные)**.

Эмитентами, являющимися акционерными обществами, указывается известная им информация о количестве акций эмитента, принадлежащих подконтрольным им организациям, отдельно по каждой категории (типу) акций:

| Наименование организации | Количество обыкновенных акций, шт. | Доля уставного капитала, % |
|--------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| ПАО МГТС | 5 452 327 | 0,273% |
| ООО «Стрим Диджитал» | 87 245 832 | 4,366% |
| ООО «Бастион» | 178 110 719 | 8,913% |

Привилегированные акции у Эмитента отсутствуют.

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента

Полное фирменное наименование: *Публичное акционерное общество «Акционерная финансовая корпорация «Система»*

Сокращенное фирменное наименование: *ПАО АФК «Система»*

Место нахождения: *125009 Россия, г. Москва, Моховая 13 стр. 1*

ИНН: **7703104630**

ОГРН: **1027700003891**

Размер доли (в процентах) голосов, приходящихся на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: **31,053%**

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо: **прямое распоряжение;**

В случае косвенного распоряжения - последовательно все подконтрольные такому лицу организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем такого лица), через которые такое лицо имеет право косвенно распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента. При этом по каждой такой организации указываются полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): **не применимо;**

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо: **самостоятельное распоряжение;**

В случае совместного распоряжения - полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) каждого юридического лица или фамилию, имя, отчество (последнее при наличии) каждого физического лица, совместно с которыми лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента: **не применимо;**

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента: **доля участия в уставном (складочном) капитале;**

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **не применимо**

Лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента:

Отсутствует;

вид контроля, под которым находится участник (акционер) эмитента по отношению к контролирующему его лицу: **не применимо;**

основание, в силу которого лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента, осуществляет контроль: **не применимо;**

признак осуществления лицом, контролирующим участника (акционера) эмитента, контроля: **не применимо;**

в случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные лицу, контролирующему участника (акционера) эмитента, организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем лица, контролирующего участника (акционера) эмитента), через которых лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента, осуществляет косвенный контроль. При этом по каждой такой организации указываются полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): **не применимо;**

размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале участника (акционера) эмитента, а также доли принадлежащих ему обыкновенных акций участника (акционера) эмитента: **не применимо;**

размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале эмитента, а также доли принадлежащих ему обыкновенных акций эмитента: **отсутствуют;**

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют.**

Лицо, владеющее не менее чем 20 процентами уставного капитала акционера эмитента

ФИО: Евтушенков Владимир Петрович

размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале участника (акционера) эмитента, а также доли принадлежащих ему обыкновенных акций участника (акционера) эмитента: **49,21%**;

размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале эмитента, а также доли принадлежащих ему обыкновенных акций эмитента: **указанных долей не имеет**;

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют**.

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью "Система Телеком Активы"**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО "Система Телеком Активы"**

Место нахождения

125009 Россия, г. Москва, Моховая 13 стр. 1

ИНН: 7703732681

ОГРН: 1107746959693

Размер доли (в процентах) голосов, приходящихся на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: **11,032%**

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо: **прямое распоряжение**;

В случае косвенного распоряжения - последовательно все подконтрольные такому лицу организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем такого лица), через которые такое лицо имеет право косвенно распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента. При этом по каждой такой организации указываются полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): **не применимо**;

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо: **самостоятельное распоряжение**;

В случае совместного распоряжения - полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) каждого юридического лица или фамилию, имя, отчество (последнее при наличии) каждого физического лица, совместно с которыми лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента: **не применимо**;

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента: **доля участия в уставном (складочном) капитале**;

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют**.

Лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента

Полное фирменное наименование: **Публичное акционерное общество «Акционерная финансовая корпорация «Система»**

Сокращенное фирменное наименование: **ПАО АФК «Система»**

Место нахождения

125009 Россия, г. Москва, Моховая 13 стр. 1
ИНН: 7703104630
ОГРН: 1027700003891

вид контроля, под которым находится участник (акционер) эмитента по отношению к контролирующему его лицу: **прямой контроль;**

основание, в силу которого лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента, осуществляет контроль: **участие в юридическом лице, являющемся участником (акционером) эмитента;**

признак осуществления лицом, контролирующим участника (акционера) эмитента, контроля: **право распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления юридического лица, являющегося участником (акционером) эмитента;**

в случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные лицу, контролирующему участника (акционера) эмитента, организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем лица, контролирующего участника (акционера) эмитента), через которых лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента, осуществляет косвенный контроль. При этом по каждой такой организации указываются полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): **не применимо;**

размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале участника (акционера) эмитента, а также доли принадлежащих ему обыкновенных акций участника (акционера) эмитента: **99.99%;**

размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале эмитента, а также доли принадлежащих ему обыкновенных акций эмитента: **31.053%;**

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют.**

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Бастион»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «Бастион»**

Место нахождения: **Российская Федерация, г. Москва**

ИНН: 7709628366

ОГРН: 1057748048500

Размер доли (в процентах) голосов, приходящихся на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: **8,913%**

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо: **прямое распоряжение;**

В случае косвенного распоряжения - последовательно все подконтрольные такому лицу организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем такого лица), через которые такое лицо имеет право косвенно распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента. При этом по каждой такой организации указываются полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): **не применимо;**

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо: **самостоятельное распоряжение;**

В случае совместного распоряжения - полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) каждого юридического лица или фамилию, имя, отчество (последнее при наличии) каждого физического лица, совместно с которыми лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента: **не применимо**;

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента: **доля участия в уставном (складочном) капитале**;

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют**.

Лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента

Полное фирменное наименование: **Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы»**

Сокращенное фирменное наименование: **ПАО «МТС»**

Место нахождения: **109147, Российская Федерация, г. Москва, ул. Марксистская ул., д. 4**

ИНН: **7740000076**

ОГРН: **1027700149124**

вид контроля, под которым находится участник (акционер) эмитента по отношению к контролирующему его лицу: **прямой контроль**;

основание, в силу которого лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента, осуществляет контроль: **участие в юридическом лице, являющемся участником (акционером) эмитента**;

признак осуществления лицом, контролирующим участника (акционера) эмитента, контроля: **право распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления юридического лица, являющегося участником (акционером) эмитента**;

в случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные лицу, контролирующему участника (акционера) эмитента, организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем лица, контролирующего участника (акционера) эмитента), через которых лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента, осуществляет косвенный контроль. При этом по каждой такой организации указываются полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): **не применимо**;

размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале участника (акционера) эмитента, а также доли принадлежащих ему обыкновенных акций участника (акционера) эмитента: **100%**;

размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале эмитента, а также доли принадлежащих ему обыкновенных акций эмитента: **не применимо**;

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют**.

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции")

Информация не указывается в соответствии с пунктом 3 Примечаний к разделу 4 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т. к. настоящий Проспект ценных бумаг составлен в отношении облигаций, не конвертируемых в акции.

Раздел 5. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

В случае если эмитент имеет подконтрольные организации, имеющие для него существенное значение, в отношении каждой такой организации указывается следующая информация:

5.2. Сведения о рейтингах эмитента

В случае присвоения эмитенту и (или) ценным бумагам эмитента рейтинга (рейтингов) по каждому из известных эмитенту рейтингов за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг указываются:

Объект рейтинга - Эмитент:

1. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *Эмитент*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA/Стабильный*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг): *кредитный рейтинг*

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения рейтинга | Значение рейтинга |
|-------------------------|-------------------|
| 18.12.2019 | ruAA+/Стабильный |
| 17.12.2020 | ruAAA/Стабильный |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

2. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *Эмитент*

рейтинговое агентство: *Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *AAA.ru/Стабильный*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг): *кредитный рейтинг*

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: *за указанный период изменения значения рейтинга не происходило*

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://ratings.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

Объект рейтинга - ценные бумаги:

1. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-01, идентификационный номер выпуска 4B02-01-04715-A от 14.03.2013**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трёх лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 18.12.2019 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

2. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **ruAAA**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-02, идентификационный номер выпуска 4B02-02-04715-A от 14.03.2013**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трёх лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 18.12.2019 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

3. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **ruAAA**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-06, идентификационный номер выпуска 4B02-06-04715-A-001P от 05.03.2018**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трёх лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 18.12.2019 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

4. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: *биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-07, идентификационный номер выпуска 4B02-07-04715-A-001P от 28.01.2019*

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трёх лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 01.02.2019 | ruAA |
| 18.12.2019 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

5. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: *биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-09, идентификационный номер выпуска 4B02-09-04715-A-001P от 18.04.2019*

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трёх лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 25.04.2019 | ruAA |
| 18.12.2019 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

6. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его

регистрации: **биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-10, идентификационный номер выпуска 4B02-10-04715-A-001P от 01.07.2019**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 03.07.2019 | ruAA |
| 18.12.2019 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

7. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **ruAAA**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-11, идентификационный номер выпуска 4B02-11-04715-A-001P от 12.07.2019**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 17.07.2019 | ruAA |
| 18.12.2019 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

8. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **ruAAA**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-12, идентификационный номер выпуска 4B02-12-04715-A-001P от 28.10.2019**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 31.10.2019 | ruAA |
| 18.12.2019 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

9. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: *биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-14, регистрационный номер выпуска 4B02-14-04715-A-001P от 13.02.2020*

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 20.02.2020 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

10. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: *биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-15, регистрационный номер выпуска 4B02-15-04715-A-001P от 06.05.2020*

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 14.05.2020 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

11. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: *биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с*

централизованным учетом прав серии 001P-16, регистрационный номер выпуска 4B02-16-04715-A-001P от 06.05.2020

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трёх лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

| Дата изменения | Значения кредитного рейтинга |
|----------------|------------------------------|
| 14.05.2020 | ruAA+ |
| 17.12.2020 | ruAAA |

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/> иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

12. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: *социальные биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-18, регистрационный номер выпуска 4B02-18-04715-A-001P от 17.03.2021*

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трёх лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: *за указанный период изменения значения рейтинга не происходило*

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/> иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

13. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *ruAAA*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: *биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-19 регистрационный номер выпуска 4B02-19-04715-A-001P от 04.05.2022*

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчётных года или за каждый завершённый отчётный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трёх лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: *за указанный период изменения значения рейтинга не происходило*

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/> иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: *отсутствуют*

14. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): *ценные бумаги*

рейтинговое агентство: *Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»*

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *AAA.ru*

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных

бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-19 регистрационный номер выпуска 4B02-19-04715-A-001P от 04.05.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://ratings.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

15. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **ruAAA**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-20, регистрационный номер выпуска 4B02-20-04715-A-001P от 04.05.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

16. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **AAA.ru**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-20, регистрационный номер выпуска 4B02-20-04715-A-001P от 04.05.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://ratings.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

17. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **ruAAA**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных

бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-21, регистрационный номер выпуска 4B02-21-04715-A-001P от 23.06.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

18. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **AAA.ru**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-21, регистрационный номер выпуска 4B02-21-04715-A-001P от 23.06.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://ratings.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

19. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **ruAAA**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-22, регистрационный номер выпуска 4B02-22-04715-A-001P от 01.08.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

20. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **AAA.ru**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-22, регистрационный номер выпуска 4B02-22-04715-A-001P от 01.08.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://ratings.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

21. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **ruAAA**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-23, регистрационный номер выпуска 4B02-23-04715-A-001P от 15.12.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://raexpert.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

22. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): **ценные бумаги**

рейтинговое агентство: **Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»**

значение рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **AAA.ru**

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг):

в случае если объектом рейтинга являются ценные бумаги эмитента - вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: **биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-23, регистрационный номер выпуска 4B02-23-04715-A-001P от 15.12.2022**

история изменения значений рейтинга за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: **за указанный период изменения значения рейтинга не происходило**

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: <https://ratings.ru/>
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: **отсутствуют**

Рейтинговые агентства:

1. полное фирменное наименование (для коммерческой организации) или наименование (для некоммерческой организации) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: **Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**

место нахождения кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: **109240, г. Москва, Николоямская ул., д. 13, стр. 2, эт/пом/ком 7/1/13**

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: **7710248947**

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: **1037700071628**

2. полное фирменное наименование (для коммерческой организации) или наименование (для некоммерческой организации) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: **Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»**

место нахождения кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: **125009, г. Москва, вн. Тер. г. муниципальный округ Тверской, ул. Тверская, д. 16, стр. 1, этаж 7, офис Б702**

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: **7704475853**

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: **1197746086020**

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами

Сведения не указываются, Эмитент не является специализированным финансовым обществом или специализированным обществом проектного финансирования.

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Информация не указывается в соответствии с пунктом 3 Примечаний к разделу 5 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т.к. настоящий проспект ценных бумаг составлен в отношении Облигаций, не конвертируемых в акции.

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

Информация не указывается в соответствии с пунктом 4 Примечаний к разделу 5 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т.к. Эмитент является акционерным обществом, осуществляющими раскрытие информации в соответствии с пунктом 4 статьи 30 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены

Указывается общее количество выпусков ценных бумаг эмитента каждого отдельного вида (за исключением акций), все ценные бумаги которых были погашены до даты утверждения проспекта ценных бумаг, а для облигаций - также их совокупная номинальная стоимость.

| Вид ценных бумаг | Общее количество выпусков погашенных ценных бумаг, шт. | Совокупная номинальная стоимость, руб. |
|------------------|--|--|
| Облигации | 19 | 165 785 990 400,00 |

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными

При наличии зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации, указывается общее количество выпусков ценных бумаг эмитента каждого отдельного вида, а для облигаций - также их общий объем по номинальной стоимости. Такая информация указывается отдельно в зависимости от статуса

эмиссии ценных бумаг (выпуск зарегистрирован, но его размещение не началось: выпуск находится в процессе размещения: размещение завершено).

Зарегистрированные и непогашенные выпуски ценных бумаг, в отношении которых у Эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации, отсутствуют.

При наличии зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у эмитента имеется обязанность по раскрытию информации, указывается адрес страницы сайта в сети Интернет, на которой раскрыты тексты решений о выпуске таких ценных бумаг: <http://www.disclosure.ru/issuer/7740000076/>

5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций

Все обязательства Эмитента по ценным бумагам, срок исполнения которых наступил, исполнены надлежащим образом.

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента

В проспекте акций (ценных бумаг, конвертируемых в акции) в отношении регистратора, ведущего реестр акций эмитента, являющегося акционерным обществом, указываются:

Не применимо, настоящий Проспект ценных бумаг не является проспектом акций.

5.9. Информация об аудиторском эмитента

В отношении каждого из аудиторов (аудиторских организаций) эмитента указывается следующая информация:

| | |
|--|--|
| 1. полное фирменное наименование: | <i>Акционерное общество «Деловые решения и технологии»</i> |
| сокращенное фирменное наименование: | <i>АО ДРТ</i> |
| идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): | <i>7703097990</i> |
| основной государственный регистрационный номер (ОГРН): | <i>1027700425444</i> |
| место нахождения аудитора: | <i>125047, Российская Федерация, Москва, ул. Лесная, д.5</i> |

| | |
|--|---|
| отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента: | <p><u>Отчетные годы, в отношении которых выпущены аудиторские заключения:</u> <i>РСБУ: 2018, 2019, 2020, 2021 гг.</i> <i>МСФО: 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 гг.</i></p> <p><u>Иные отчетные периоды из числа последних 3 завершенных отчетных лет и текущего года в отношении которых выпущены аудиторские заключения/отчеты об обзорной проверке:</u> <i>МСФО: промежуточные сокращенные консолидированные финансовые отчетности, в отношении которых выпущены отчеты об обзорной проверке 6 месяцев 2019 года, 6 месяцев 2020 года, 6 месяцев 2021 года, 6 месяцев 2022 г.</i></p> <p><i>Отчетные периоды, в отношении которых будет проводиться проверка отчетности Эмитента;</i> <i>РСБУ: 2022 г.</i></p> |
|--|---|

вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась независимая проверка:

- бухгалтерская (финансовая) отчетность в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;
- консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО;
- промежуточная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 6 месяцев.

сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершённых отчетных лет и текущего года аудитором: **консультационные услуги по вопросам налогообложения, а также иные сопутствующие аудиту услуги.**

факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, определяемой в соответствии с Международным стандартом контроля качества 1 "Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 N 2н "О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 года N 53639: **Факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудиторской организации от Эмитента, не выявлено.**

меры, предпринятые эмитентом и аудитором эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора: **Факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудиторской организации от Эмитента, не выявлено.**

фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору эмитента за последний завершённый отчетный год, с отдельным указанием размера вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

| | |
|--|---------|
| Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору эмитента за 2019 г., тыс. руб. | 171 420 |
| Размер вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку) обязательной отчетности эмитента, тыс. руб. | 160 442 |
| Размер вознаграждения за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг, тыс. руб. | 10 978 |

| | |
|--|---------|
| Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору эмитента за 2020 г., тыс. руб. | 162 675 |
| Размер вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку) обязательной отчетности эмитента, тыс. руб. | 155 895 |
| Размер вознаграждения за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг, тыс. руб. | 6 780 |

| | |
|--|---------|
| Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору эмитента за 2021 г., тыс. руб. | 184 645 |
| Размер вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку) обязательной отчетности эмитента, тыс. руб. | 179 845 |
| Размер вознаграждения за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг, тыс. руб. | 4 800 |

| | |
|---|---------|
| Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору эмитента за 2022 г., тыс. руб. | 179 745 |
| Размер вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку) обязательной отчетности эмитента, тыс. руб. | 165 383 |

| | |
|--|--------|
| Размер вознаграждения за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг, тыс. руб. | 14 362 |
|--|--------|

размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочим связанных с аудиторской деятельностью услуг: **Отсроченных и просроченных платежей за оказание Эмитенту аудиторских услуг не имеется.**

В отношении аудитора эмитента, который проводил (будет проводить) проверку консолидированной финансовой отчетности эмитента, дополнительно раскрывается фактический размер вознаграждения, выплаченного за последний завершённый отчетный год эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, указанному аудитору, а если аудитор эмитента является членом объединения организаций, включенного в перечень российских сетей аудиторских организаций или перечень международных сетей аудиторских организаций, - также организациям, которые являются членами того же объединения организаций, членом которого является аудитор эмитента (входят с аудитором эмитента в одну сеть аудиторских организаций), с отдельным указанием размера вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочим связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Информация о вознаграждении, выплаченном аудитору, который проводил (будет проводить) проверку консолидированной финансовой отчетности Эмитента, не раскрывается в отношении Группы, так как, по мнению Эмитента, предоставление такой информации не является для него рациональным, исходя из условий осуществляемой хозяйственной деятельности, размера Группы, соотношения затрат на формирование такой информации и ее полезности (ценности) для заинтересованных лиц.

Информация о вознаграждении, предусмотренная настоящим подпунктом, раскрывается в отношении Эмитента. Размер вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности Эмитента указан выше.

АО «Деловые решения и технологии» не является членом объединения организаций, включенного в перечень международных сетей аудиторских организаций.

АО «Деловые решения и технологии не является членом объединения организаций, включенного в перечень российских сетей аудиторских организаций.

Описывается порядок выбора аудитора эмитента:

процедура конкурса, связанного с выбором аудитора эмитента, и его основные условия:

Эмитент ежегодно проводит закрытый конкурс по выбору аудиторской организации на право оказания аудиторских услуг Эмитенту.

При определении победителя принимались во внимание следующие критерии:

- стоимость услуг;
- качество методики проведения проверок, которая должна включать:
 - порядок проверок отдельных статей отчетности;
 - описание стадий проведения аудиторской проверки;
 - порядок взаимодействия аудитора и Эмитента по обмену информацией;
 - порядок определения уровня существенности;
 - порядок и стадии проверки контролей;
 - объём рабочих часов для проведения аудиторских и обзорных проверок (в разбивке по видам отчетности и категориям сотрудников). По результатам конкурса конкурсная комиссия формирует рекомендации по выбору внешнего аудитора, которые направляются на утверждение членам Комитета по аудиту Совета директоров ПАО «МТС».

В случае утверждения кандидатуры аудитора Комитетом по аудиту, Советом директоров и Общим собранием акционеров Общества с аудиторской компанией подписывается договор на оказание услуг по аудиту бухгалтерской отчетности.

В случае утверждения кандидатуры аудитора Комитетом по аудиту, Советом директоров и Общим собранием акционеров Общества, с аудиторской компанией подписывается договор на оказание услуг по аудиту бухгалтерской и консолидированной финансовой отчетности.

процедура выдвижения кандидатуры аудитора эмитента для утверждения общим собранием акционеров (участников, членов) эмитента, в том числе орган управления эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора эмитента: **Выдвижение кандидатуры аудитора производится в**

соответствии с Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Уставом Эмитента.

Акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 2% (двух процентов) голосующих акций Общества имеют право предложить кандидатуру аудитора для утверждения на годовом Общем собрании акционеров.

Поступившие предложения по кандидатурам аудитора рассматриваются Советом директоров и выносятся на рассмотрение годового общего собрания акционеров Эмитента, на котором утверждается аудитор.

5.10. Иная информация об эмитенте

В проспект ценных бумаг эмитент по своему усмотрению может включить иную информацию, которая будет полезна для заинтересованных лиц при принятии ими решения о приобретении эмиссионных ценных бумаг, в том числе показатели, отражающие результаты деятельности организации в части социальной ответственности и устойчивого развития, сведения об изменениях в составе имущества эмитента, произошедших после даты окончания последнего завершеного отчетного периода до даты утверждения проспекта ценных бумаг, которые, по мнению эмитента, являются существенными для его финансово-хозяйственной деятельности.

Иная информация отсутствует.

Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)

Указывается состав консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

годовая консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента за три последних завершённых отчетных года или за каждый завершённый отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет) вместе с аудиторским заключением в отношении указанной годовой консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности). Эмитенты, которые обязаны раскрывать годовую консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность), вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу сайта в сети Интернет, на которой опубликована годовая консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента:

Составы годовой консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 2020 г, 2021 г., 2022 г., составленной в соответствии с МСФО:

- *Аудиторское заключение независимого аудитора.*
- *Консолидированные отчеты о финансовом положении.*
- *Консолидированные отчеты о прибылях и убытках.*
- *Консолидированные отчеты о совокупном доходе.*
- *Консолидированные отчеты об изменении капитала.*
- *Консолидированные отчеты о движении денежных средств.*
- *Примечания к консолидированной финансовой отчетности.*

Консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2020 г., 2021 г., 2022 г., составленная в соответствии с МСФО, с приложением заключений независимого аудитора, составленных в отношении указанной отчетности, раскрыта на следующей странице сайта в сети Интернет: <http://www.disclosure.ru/issuer/7740000076/>.

промежуточная консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента за отчетный период, состоящий из 6 месяцев текущего года, а если в отношении указанной отчетности проведен аудит (иная проверка, вид и порядок проведения которой установлены стандартами аудиторской деятельности) - вместе с аудиторским заключением или иным документом, составляемым по результатам проверки такой отчетности в соответствии со стандартами аудиторской деятельности. Эмитенты, которые обязаны раскрывать промежуточную консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность), вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу сайта в сети Интернет, на которой опубликована промежуточная консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента:

Состав сокращенной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2022 года:

- *Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.*
- *Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о финансовом положении.*
- *Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о прибылях и убытках.*
- *Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о совокупном доходе.*
- *Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты об изменениях капитала.*
- *Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении денежных средств.*
- *Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.*

Консолидированная финансовая отчетность, составленная в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2022 года, с приложением заключения независимого аудитора по результатам обзорной проверки указанной отчетности раскрыта на следующей странице сайта в сети Интернет: <http://www.disclosure.ru/issuer/7740000076/>.

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Указывается состав бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 3 последних завершенных отчетных года или за каждый заверченный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет) вместе с аудиторским заключением в отношении указанной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности. Эмитенты, которые обязаны раскрывать годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность, вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу сайта в сети Интернет, на которой опубликована годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента:

Состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента за 2019 г., 2020 г., 2021 г., составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

- *Аудиторское заключение независимого аудитора.*
- *Бухгалтерский баланс.*
- *Отчет о финансовых результатах.*
- *Отчет об изменениях капитала.*
- *Отчет о движении денежных средств.*
- *Пояснения к бухгалтерской отчетности.*

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2019 г., 2020 г., 2021 г., составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с приложением аудиторских заключений независимого аудитора, составленных в отношении указанной отчетности, раскрыта на следующей странице сайта в сети Интернет: <http://www.disclosure.ru/issuer/7740000076/>.

промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, составленная за последний заверченный отчетный период, состоящий из 3, 6 или 9 месяцев отчетного года, а если в отношении указанной отчетности проведен аудит - вместе с аудиторским заключением. Эмитенты, которые обязаны раскрывать промежуточную бухгалтерскую (финансовую) отчетность, вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу сайта в сети Интернет, на которой опубликована промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента:

Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента за 9 мес. 2022 года, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

- *Бухгалтерский баланс.*
- *Отчет о финансовых результатах.*

Указанная отчетность раскрыта на следующей странице сайта в сети Интернет: <http://www.disclosure.ru/issuer/7740000076/>.

Раздел 7. Сведения о ценных бумагах

Настоящий Проспект ценных бумаг составлен в отношении Программы, в связи с этим, вместо сведений, предусмотренных разделом 7 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, в настоящем Проспекте ценных бумаг указываются сведения о ценных бумагах, предусмотренные Программой.

Сведения в отношении наименований, мест нахождения, лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Программе и в настоящем разделе настоящего проспекта ценных бумаг, представлены в соответствии действующими на момент утверждения Программы редакциями учредительных, уставных и/или других соответствующих документов.

В случае изменения наименования, места нахождения, лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Программе и в настоящем разделе настоящего проспекта ценных бумаг, данную информацию следует читать с учетом соответствующих изменений.

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг

Вид ценных бумаг (акции, облигации, российские депозитарные расписки, опционы эмитента), категория (тип) - для акций: иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг (серия (при наличии), конвертируемые или неконвертируемые, процентные, дисконтные и так далее):

Облигации бездокументарные процентные неконвертируемые.

Серия Облигаций Программой не определяется, будет установлена в Решении о выпуске облигаций в рамках Программы облигаций.

Облигации не являются облигациями субординированного облигационного займа.

Облигации не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

Срок (порядок определения срока) погашения Облигаций будет установлен в соответствующем Решении о выпуске отдельно по каждому Выпуску, размещаемому в рамках Программы.

Иные идентификационные признаки Облигаций, предусмотренные законодательством Российской Федерации, могут быть установлены в Решении о выпуске.

7.2. Указание на способ учета прав

Предусмотрен обязательный централизованный учет прав на Облигации.

Полное фирменное наименование: *Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»*

Место нахождения: *Российская Федерация, город Москва*

Основной государственный регистрационный номер: *1027739132563*

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска

Указывается номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска или указывается, что для данного вида ценных бумаг наличие номинальной стоимости ценных бумаг законодательством Российской Федерации не предусмотрено.

В случае если эмитентом облигаций предусматривается индексация номинальной стоимости облигации, указывается порядок такой индексации.

Номинальная стоимость каждой Облигации будет установлена в соответствующем Решении о выпуске.

Максимальная сумма номинальных стоимостей всех выпусков Облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 50 000 000 000 (Пятьдесят миллиардов) российских рублей.

Индексация номинальной стоимости Облигаций не предусмотрена.

7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

Указываются права владельцев ценных бумаг выпуска в зависимости от их вида, категории (типа).

Поскольку настоящий Проспект составлен в отношении Программы права владельцев Облигаций описаны общим образом, как это предусмотрено Программой.

7.4.1. Права владельца обыкновенных акций

Не применимо.

7.4.2. Права владельца привилегированных акций

Не применимо.

7.4.3. Права владельца облигаций

Облигации представляют собой прямые, безусловные обязательства Эмитента перед владельцами Облигаций.

Каждая Облигация имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри Выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги. Документом, удостоверяющим права, закрепленные Облигациями, является Решение о выпуске.

Каждая Облигация предоставляет ее владельцу следующий одинаковый объем прав:

- право на получение номинальной стоимости принадлежащих ему Облигаций при их погашении, в порядке, объемах и в даты, установленные Решением о выпуске;

- право на получение купонного дохода (процента от номинальной стоимости Облигаций) в порядке и даты, установленные Решением о выпуске.

Владелец Облигации имеет право:

- требовать досрочного погашения Облигаций и выплаты ему накопленного купонного дохода (процента от номинальной стоимости Облигаций) по Облигациям, рассчитанного на дату исполнения обязательств по досрочному погашению Облигаций, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации и Решением о выпуске.

Все обязательства Эмитента по Облигациям будут юридически равны и в равной степени обязательны к исполнению.

Владелец Облигации вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

7.4.3.1. В случае предоставления обеспечения по облигациям выпуска указываются права владельцев облигаций, возникающие из такого обеспечения, в соответствии с условиями обеспечения, указанными в решении о выпуске облигаций, а также то, что с переходом прав на облигацию с обеспечением к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения. Указывается, что передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на облигацию является недействительной.

Предоставление обеспечения исполнения обязательств по Облигациям, размещаемым в рамках Программы, не предусмотрено.

7.4.3.2. Для структурных облигаций указывается право владельцев структурных облигаций на получение выплат по ним в зависимости от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, предусмотренных решением о выпуске структурных облигаций.

Облигации не являются структурными облигациями.

7.4.3.3. Для облигаций без срока погашения указывается данное обстоятельство. Указывается право эмитента отказаться в одностороннем порядке от выплаты процентов по таким облигациям, в случае если такое право предусматривается решением о выпуске облигаций.

Облигации не являются облигациями без срока погашения.

7.4.3.4. Для облигаций с ипотечным покрытием указываются права владельцев облигаций, возникающие из залога ипотечного покрытия, в соответствии с условиями такого залога, указанными в решении о выпуске облигаций, а также то, что с переходом прав на облигацию с ипотечным покрытием к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из залога ипотечного покрытия. Указывается на то, что передача прав, возникших из залога ипотечного покрытия, без передачи прав на облигацию с ипотечным покрытием является недействительной.

Облигации не являются облигациями с ипотечным покрытием.

7.4.4. Права владельца опционов эмитента

Не применимо.

7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок

Не применимо.

7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг
Облигации не являются конвертируемыми ценными бумагами.

7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Облигации не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

7.5.1. Форма погашения облигаций

Указывается форма погашения облигаций (денежные средства, имущество, конвертация), а также возможность и условия выбора владельцами облигаций формы их погашения.

Погашение Облигаций производится денежными средствами в российских рублях в безналичном порядке за счет средств Эмитента.

Возможность выбора владельцами Облигаций формы погашения Облигаций не предусмотрена.

Погашение Облигаций имуществом не предусмотрено.

7.5.2. Срок погашения облигаций

Указывается срок (дата) погашения облигаций или порядок его определения или указывается, что по облигациям не определяется срок погашения.

Максимальный срок погашения Облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 5 460 (Пять тысяч четыреста шестьдесят) дней с даты начала размещения соответствующего выпуска облигаций в рамках Программы.

Срок (порядок определения срока) погашения Облигаций будет установлен в соответствующем Решении о выпуске отдельно по каждому Выпуску, размещаемому в рамках Программы.

Облигации не являются облигациями без срока погашения.

Если Дата погашения Облигаций приходится на выходной или нерабочий праздничный день, независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим праздничным или выходным днем. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

7.5.3. Порядок и условия погашения облигаций

Порядок и условия погашения облигаций Программой не определяются, а будут установлены в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.3.1. Порядок определения выплат по каждой структурной облигации при ее погашении

Облигации не являются структурными облигациями.

7.5.4. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации

Указывается размер дохода или порядок его определения, в том числе размер дохода, выплачиваемого по каждому купону, или порядок его определения.

В случае если доход по облигациям выплачивается за определенные периоды (купонные периоды), указываются такие периоды или порядок их определения.

В случае если размер дохода (купона) по облигациям или порядок его определения и (или) числовые значения (параметры, условия) обстоятельств, от наступления или ненаступления которых зависит осуществление выплаты дохода (купона) по облигации, или порядок их определения устанавливаются уполномоченным органом эмитента облигаций, указывается порядок раскрытия (предоставления) информации о размере дохода (купона) по облигациям или о порядке его определения и (или) об этих значениях (параметрах, условиях) или о порядке их определения.

Размер дохода, выплачиваемого по каждой облигации, и порядок его определения, в том числе размер дохода, выплачиваемого по каждому купону, или порядок его определения, Программой не определяются, а будут установлены в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.5. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям

Срок выплаты дохода по Облигациям или порядок его определения Программой не определяются, а будет указан в соответствующем Решении о выпуске.

Порядок выплаты дохода по Облигациям в условиях Программы не определяется, а будет указан в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.6. Порядок и условия досрочного погашения облигаций

Возможность досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента Программой не определяется.

Возможность досрочного погашения Облигаций по требованию их владельцев Программой не определяется.

Порядок и условия досрочного погашения Облигаций в отношении Облигаций отдельного Выпуска будут указаны в соответствующем Решении о выпуске.

Облигации не являются облигациями без определения срока погашения.

Идентификация Облигаций с использованием слов «зеленые облигации», «социальные облигации», «облигации устойчивого развития», «инфраструктурные облигации» Программой не устанавливается. Эмитент допускает, что в рамках настоящей Программы возможно размещение отдельных выпусков, которые будут идентифицированы с использованием слов «зеленые облигации», и (или) «социальные облигации», и (или) «облигации устойчивого развития», и (или) «инфраструктурные облигации» в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.7. Сведения о платежных агентах по облигациям

В случае если погашение и (или) выплата (передача) доходов по облигациям осуществляются эмитентом с привлечением платежных агентов, по каждому платежному агенту дополнительно указываются:

Программой не определяются.

7.5.8. Прекращение обязательств кредитной организации - эмитента по выплате суммы основного долга и невыплаченного процента (купона) по облигациям, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигациям

7.5.8.1. Прекращение обязательств по облигациям

Не применимо.

Эмитент не является кредитной организацией.

7.5.8.2. Прощение долга по облигациям субординированного облигационного займа

Не применимо. Эмитент не является кредитной организацией.

7.6. Сведения о приобретении облигаций

Указывается возможность приобретения облигаций эмитентом по соглашению с их владельцами и (или) по требованию владельцев облигаций с возможностью их последующего обращения. В случае установления такой возможности указываются также порядок и условия приобретения облигаций, включая срок (порядок определения срока) приобретения облигаций, порядок принятия уполномоченным органом эмитента решения о приобретении облигаций, порядок раскрытия эмитентом информации об условиях и итогах приобретения облигаций, а также иные условия приобретения облигаций.

Программой возможность приобретения Облигаций по требованию их владельцев и (или) по соглашению с их владельцами не определяется.

Сведения о наличии или отсутствии возможности приобретения Облигаций по соглашению с их владельцами и (или) по требованию владельцев Облигаций отдельного Выпуска будут указаны в соответствующем Решении о выпуске.

7.7. Условия целевого использования денежных средств, полученных от размещения облигаций

7.7.1. Условия целевого использования денежных средств, полученных от размещения "зеленых облигаций"

Идентификация Облигаций с использованием слов "зеленые облигации" Программой не устанавливается.

7.7.2. Условия целевого использования денежных средств, полученных от размещения "социальных облигаций"

Идентификация Облигаций с использованием слов "социальные облигации" Программой не устанавливается.

7.7.3. Условия целевого использования денежных средств, полученных от размещения "инфраструктурных облигаций"

Идентификация Облигаций с использованием слов "инфраструктурные облигации" Программой не устанавливается.

7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций

На дату утверждения Проспекта представитель владельцев Облигаций Эмитентом не определен (не назначен).

Сведения о представителе владельцев Облигаций (в случае его назначения) будут указаны в соответствующем Решении о выпуске.

7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках

Информация не указывается, настоящий Проспект ценных бумаг составлен в отношении Облигаций.

7.10. Иные сведения.

При необходимости, эмитент по своему усмотрению указывает иные сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен проспект.

1. На дату утверждения Программы у Эмитента есть обязанность по раскрытию информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

2. Размещение Облигаций осуществляется в соответствии с условиями Программы, Решения о выпуске и действующего законодательства Российской Федерации.

3. Порядок расчета величины накопленного купонного дохода по Облигации в любой день между датой начала размещения и датой погашения соответствующего Выпуска будет указан в Решении о выпуске.

4. Эмитент обязуется обеспечить владельцам Облигаций возврат средств инвестирования в случае признания в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации Выпуска недействительным.

Возврат средств инвестирования по Облигациям осуществляется в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу лиц, являющихся владельцами Облигаций по состоянию на дату соответствующей выплаты.

Порядок возврата денежных средств лицам, уполномоченным получать суммы при возврате средств инвестирования по Облигациям, устанавливается нормативными актами Банка России.

Если дата возврата средств инвестирования Облигаций приходится на день, не являющийся рабочим днем, то перечисление подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за такой датой. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

5. В случае если на момент принятия Эмитентом решения о событиях на этапах эмиссии и обращения Облигаций и иных событиях, описанных в Программе, Решении о выпуске, Условиях размещения облигаций в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, будет установлен иной порядок и сроки принятия Эмитентом решения об указанных событиях, нежели порядок и сроки, предусмотренные указанными документами, решения об указанных событиях будут приниматься Эмитентом в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации, действующим на момент принятия Эмитентом решения об указанных событиях.

В случае если на момент раскрытия информации о событиях на этапах эмиссии и обращения Облигаций и иных событиях, описанных в Программе, Решении о выпуске, Условиях размещения облигаций в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации будет установлен иной порядок и сроки раскрытия информации об указанных событиях, нежели порядок и сроки, предусмотренные указанными документами, информация об указанных событиях будет раскрываться в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации действующим на момент раскрытия информации об указанных событиях.

В случае если на момент наступления события, о котором Эмитент должен раскрыть информацию в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, а также нормативными актами в сфере финансовых рынков установлен иной порядок и сроки раскрытия информации о таком событии, нежели порядок и сроки, предусмотренные Программой, Решением о выпуске, Условиями размещения облигаций информация о таком событии раскрывается в порядке и сроки, предусмотренные федеральными законами, а также нормативными актами в сфере финансовых рынков действующими на момент наступления события.

В случае, если на момент совершения определенных действий, связанных с досрочным погашением облигаций/приобретением облигаций/исполнением обязательств Эмитентом по облигациям (выплата купона и/или погашение), законодательством Российской Федерации будут установлены условия, порядок и (или) правила (требования), отличные от тех, которые содержатся в Программе, Решении о выпуске досрочное погашение Облигаций/приобретение Облигаций/исполнение обязательств Эмитентом по Облигациям (выплата купона и/или погашение) будет осуществляться с учетом требований законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков, действующих на момент совершения соответствующих действий.

6. Сведения в отношении наименований, местонахождений, лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Программе, Решении о выпуске, Условиях размещения облигаций представлены в соответствии действующими на момент утверждения Программы, подписания Решения о выпуске и Условий размещения облигаций редакциями учредительных/уставных документов, и/или других соответствующих документов.

В случае изменения наименования, местонахождения, лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Программе, Решении о выпуске и Условиях размещения облигаций, данную информацию следует читать с учетом соответствующих изменений.

7. В случае изменения действующего законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков после утверждения Программы, положения (требования, условия), закрепленные Программой, будут действовать с учетом изменившихся императивных требований законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков.

8. В случае реорганизации Эмитента владелец Облигаций в соответствии с пунктом 2 статьи 60 Гражданского кодекса Российской Федерации, если его права требования возникли до опубликования первого уведомления о реорганизации Эмитента, вправе потребовать в судебном порядке досрочного исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, а при невозможности досрочного исполнения - прекращения обязательства и возмещения связанных с этим убытков, за исключением указанных ниже случаев реорганизации Эмитента (далее – Разрешенная реорганизация Эмитента).

Под Разрешенной реорганизацией Эмитента понимается реорганизация в предусмотренной действующим законодательством Российской Федерации форме, в том числе, с одновременным сочетанием различных ее форм, а именно:

1. реорганизация в форме присоединения к Эмитенту одного или нескольких хозяйственных обществ, входящих в Группу лиц Эмитента;

2. реорганизация в форме присоединения Эмитента (полностью или частично) к другому хозяйственному обществу, входящему в Группу лиц Эмитента;

3. реорганизация в форме слияния Эмитента с другим хозяйственным обществом, входящим в Группу лиц Эмитента;

4. реорганизация в форме выделения из состава Эмитента одного или нескольких хозяйственных обществ с передачей им части активов и обязательств Эмитента, при условии, что балансовая стоимость активов, передаваемых выделяемому(-ым) хозяйственному (-ым) обществу(-ам) по передаточному акту, не превысит 50% общей балансовой стоимости активов Эмитента на дату окончания отчетного периода (квартала, года), предшествующего дате принятия решения о реорганизации;

5. реорганизация в форме разделения Эмитента с передачей всех его прав и обязанностей вновь создаваемым хозяйственным обществам, при условии, что создаваемые в результате такой реорганизации хозяйственные общества принадлежат Группе лиц Эмитента;

6. реорганизация в форме преобразования Эмитента из одной организационно-правовой формы в юридическое лицо другой организационно-правовой формы.

При этом приобретая Облигации, их владелец в соответствии с пунктом 2 статьи 60 Гражданского кодекса Российской Федерации выражает свое безотзывное и безусловное согласие с тем, что:

(а) в случае принятия Эмитентом решения о Разрешенной реорганизации владелец Облигаций, являющийся кредитором Эмитента для целей применения пункта 2 статьи 60 Гражданского кодекса Российской Федерации, права требования которого возникли до опубликования первого уведомления о Разрешенной реорганизации Эмитента, не вправе требовать досрочного исполнения обязательства и/или прекращения обязательства и возмещения убытков по Облигациям;

(б) настоящее условие является соглашением между Эмитентом и владельцем Облигаций - кредитором Эмитента - для целей применения пункта 2 статьи 60 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Для целей Программы группой лиц Эмитента понимается группа в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, которую создают Эмитент вместе с другими организациями и (или) иностранными организациями.

Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг

Настоящий проспект ценных бумаг составлен в отношении Программы, в связи с этим, вместо сведений, предусмотренных разделом 8 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, в настоящем проспекте ценных бумаг указываются сведения об условиях размещения ценных бумагах, предусмотренные Программой.

Условия размещения облигаций Программой не определяются.

Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента, а также об условиях такого обеспечения

Информация не указывается в соответствии с пунктом 2 Примечаний к разделу 9 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т.к. настоящий ценных бумаг составлен в отношении Облигаций, размещаемых в рамках Программы, предоставление обеспечения по которым не предусмотрено.