

Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы»

Реорганизация ПАО «МТС» Иллюстративные материалы

Справочные информационно-графические материалы к ВОСА 30 сентября 2021г.

Настоящие материалы содержат верхнеуровневое описание реорганизации ПАО «МТС», носят справочный характер и не являются исчерпывающими. Настоящие материалы не относятся к информации (материалам), подлежащей в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом ПАО «МТС» предоставлению лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров, при подготовке к проведению общего собрания акционеров. Для получения полной информации (материалов), связанных с вопросами о реорганизации ПАО «МТС», мы адресуем акционеров ПАО «МТС» к материалам внеочередного Общего собрания акционеров ПАО «МТС» 30.09.2021 г. («ВОСА»), с которыми вы можете ознакомиться в установленном порядке, указанном в Сообщении о созыве ВОСА.

Резюме

Акционерам ПАО «МТС» предлагается рассмотреть вопрос о проведении реорганизации ПАО «МТС» в части выделения:

- (1) башенной инфраструктуры оператора в создаваемую 100% дочернюю компанию ООО «Башенная инфраструктурная компания» (БИК)
- (2) инфраструктурных и облачных активов ПАО «МТС» которые одновременно с выделением будут переданы в АО «МТС Веб Сервисы» (Группа MWS), 100% дочернюю компанию ПАО «МТС»

Стратегия МТС по выделению инфраструктуры соответствует мировым трендам и направлена на повышение капитализации группы МТС.

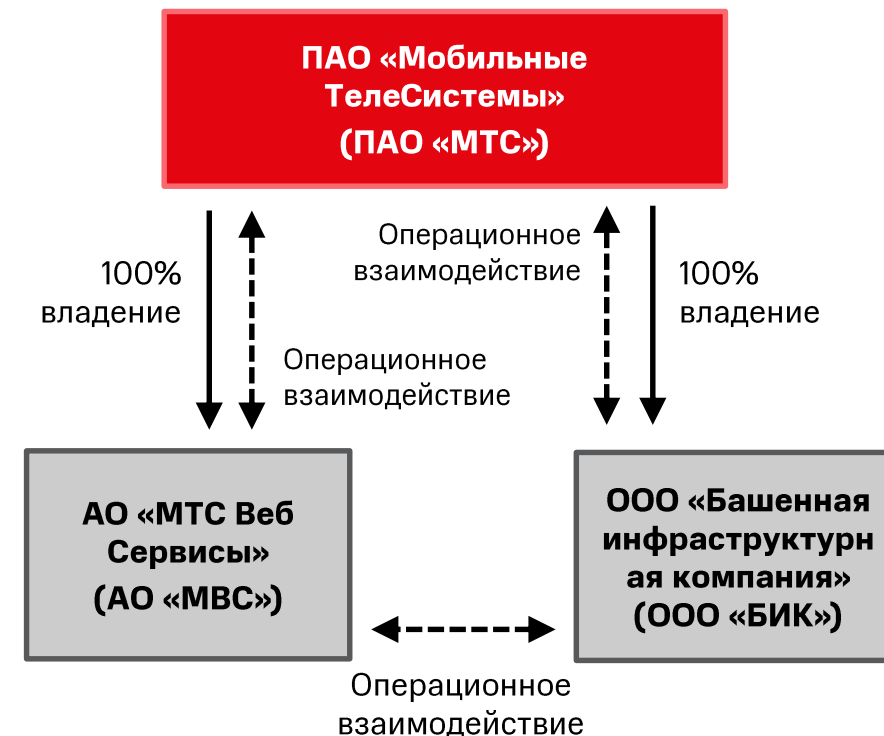
Обоснование реорганизации в форме выделения БИК

- В результате предлагаемой реорганизации «БИК» станет владельцем крупнейшего портфеля антенно-мачтовых сооружений в России (23 тыс. на конец 2021 г.) и одним из крупнейших в Европе, что делает его привлекательным для профильных инвесторов.
- В случае монетизации своих башенных активов МТС получит возможность сократить долг и получить дополнительные ресурсы на развитие экосистемы.
- Помимо этого башенная инфраструктура МТС, как крупнейшая в стране, является потенциально наиболее привлекательной для других операторов с точки зрения размещения на ней своего оборудования. За счет этого башенная компания МТС сможет получить дополнительную выручку и повысить свою эффективность.

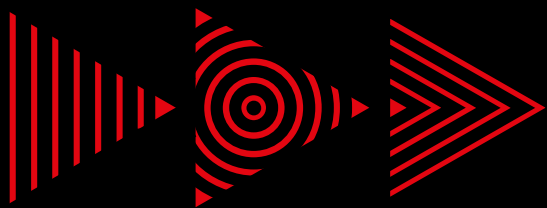
Обоснование реорганизации в форме выделения инфраструктурных и облачных активов

- Планируемое создание крупной инфраструктурной компании является ответом на складывающиеся в настоящее время в мире глобальные тренды – взлет рынка облачных продуктов и сервисов, бум инвестиций в развитие инфраструктуры в связи с 5G, виртуализацией сетей, edge computing и т.д. При этом в условиях постоянно растущих капитальных вложений в инфраструктуру, эффективной становится модель аутсорсинга.
- В России наблюдается зарождение схожих трендов. Запуск инфраструктурной компании на раннем этапе развития рынка инфраструктурных услуг позволит МТС, обладающей огромным технологическим и кадровым потенциалом в данном направлении, создать мощную платформу, занять лидерскую позицию и создать условия для повышения рыночной стоимости компании.

Структура владения выделяемыми активами и их взаимодействия после завершения реорганизации



Обоснование выделения башенных активов



Монетизация башенной инфраструктуры: эволюционный тренд развития мобильных операторов в мире

Предпосылки к выделению башен

1

Глобальные операторы связи идут по пути выделения башенных компаний с целью повышения операционной эффективности (размещение объектов, строительство новых объектов, безопасность и т.д.), а также с фокусом на стратегический рост (структура клиентской базы, количество базовых станций, размещенных на одной башне).

2

Возможность увеличения рыночной стоимости (через более высокий мультипликатор мультипликатора EV/EBITDA) с учетом четко структурированной бизнес-модели башенной компании и ожиданий стабильного и предсказуемого денежного потока на протяжении длинного горизонта планирования.

3

Повышение гибкости управленческих решений при рассмотрении сценариев монетизации, при реализации которых возможно увеличение акционерной стоимости.

4

Повышение фокуса МТС на развитии ключевых продуктовых и сервисных направлений для обслуживания клиентов.

Выделение башенной инфраструктуры является стратегическим движением, отражающим глобальные тренды в отрасли и направленном на увеличение акционерной стоимости компании

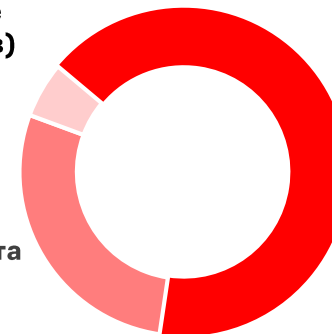


Стратегии операторов в отношении своей башенной инфраструктуры

Анализ МТС на основе данных ведущих Европейских операторов

СП (объединение башен операторов)

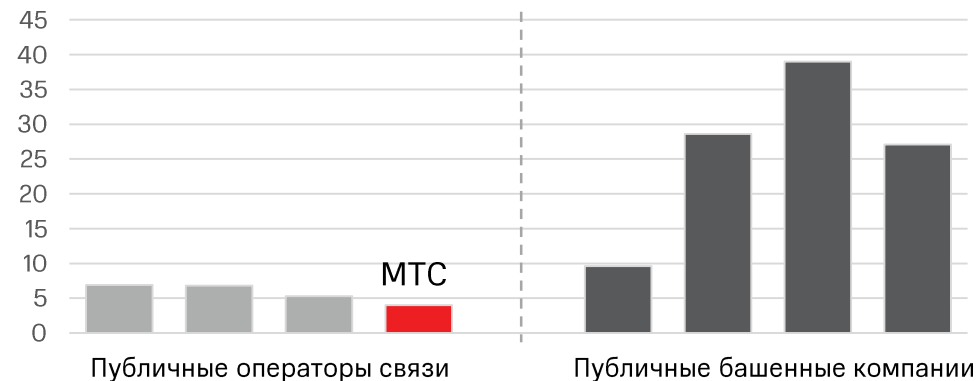
БК (100% продажа пакета оператором)



БК (владеет оператор + привлекается стратегический инвестор/IPO)

Оценка инвесторами телекомов и башенных компаний (иллюстративно)

EV/EBITDA ratios



Принципы передачи активов и обязательств в БИК

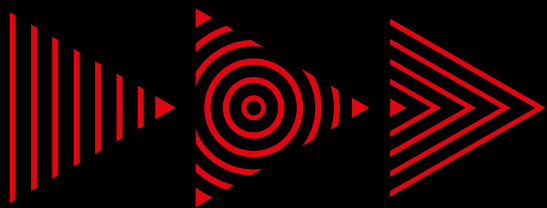
АКТИВЫ

- Все типы опор (~23 тыс.*)
 - Башни
 - Мачты
 - Столбы
 - Прочие
- Относящиеся к опорам объекты:
 - Блок-контейнеры
 - Линии электропередач
 - Системы охлаждения
 - Системы безопасности
 - Ограждения участков
 - Земельные участки

ПРАВА и ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

- Права и обязанности по расходным и доходным договорам с третьими лицами, связанным с переданными активами
- Долговые обязательства на сумму до 80 млрд. руб.

Обоснование выделения инфраструктурных и облачных активов



MBC: предпосылки к выделению инфраструктуры



ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ

Облачный бизнес

Cloud рынок переживает взлет и является одним из наиболее перспективных с точки зрения объемов, темпов роста и маржинальности.

Развитие технологий следующих поколений приводит к росту спроса на услуги облачных сервисов и edge computing.

В результате увеличения давления на CAPEX операторы начинают формировать отдельные инфраструктурные компании.

Битва за ИТ-talанты и инженеров инфраструктуры только усиливается. Телеком-компаниям тяжело конкурировать с крупными игроками в технологическом сегменте.

Таланты



СИТУАЦИЯ в РОССИИ

В России есть предпосылки для успешного развития локальных игроков и конкуренции с гиперскейлерами, включая сильный ИТ-сектор, особенности государственного регулирования, развитие национальных технических стандартов.

Новый инвестиционный цикл в развитии инфраструктуры (5G, умные города и т.д.) находится в самой ранней фазе или еще не начался

Конкуренция за таланты для телеком компаний очень острая и они могут проигрывать ИТ-компаниям и интернет-компаниям. Отстраивание от телеком-бизнеса и создание сильного бренда работодателя в ИТ-сегменте – это возможность нового позиционирования для привлечения высококвалифицированных специалистов.

Цели создания МВС

1

Возможность полной концентрации МТС на построении цифровой экосистемы

Усиление конкурентных преимуществ на динамичном быстрорастущем рынке цифровых продуктов

2

Завоевание лидерских позиций на быстро растущих рынках (Cloud, в т.ч. Edge cloud в будущем)

Более четкое позиционирование на B2B рынке, гибкость в коммерческих решениях.

Отдельная отчетность растущей вертикали

3

Повышение эффективности технологической и IT-инфраструктуры МТС

Централизация управления инфраструктурой, автоматизация, виртуализация инфраструктуры IT для повышения эффективности

4

Фокусировка работы над реализацией стратегии MWS с выделенной управленческой командой и необходимыми полномочиями

Достижение бизнес-целей, ориентированных на агрессивный рост внешней выручки и повышение рентабельности инфраструктуры

5

Создание акционерной стоимости через построение полноценного поставщика инновационных облачных и сетевых B2B услуг.

Возможности роста в долгосрочной перспективе и гибкость в вопросе возможной кристаллизации стоимости

Миссия MWS – стать ведущим поставщиком цифровых инфраструктурных технологий и облачных решений

Принципы передачи активов и обязательств в МВС

АКТИВЫ*

СЕТЕВЫЕ АКТИВЫ

- Радиоподсистема и сооружения связи (кроме лицензий и расходов на частоты)
- Транспортная сеть (кроме лицензий и расходов на частоты)
- Фиксированная сеть (кроме абонентского оборудования)
- Коммутация
- Оборудование ТВ
- Вспомогательное оборудование, эксплуатация сети, энергетика

ОБЛАЧНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА И ЦОДЫ

- Cloud & colocation
- Серверная инфраструктура**

НЕДВИЖИМОСТЬ И ЛОГИСТИКА

- Здания и земельные участки (включая отдельно стоящие здания , где более 70% занимает технический блок МТС)
- Автотранспорт технического блока МТС

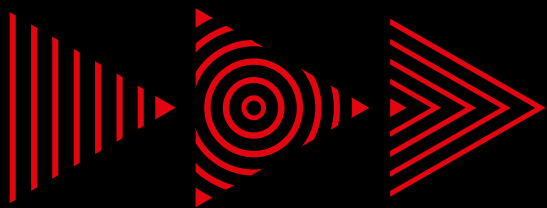
ПРАВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

- Права и обязанности по расходным и доходным договорам с третьими лицами, связанными с передаваемыми активами (включая софт и лицензии).
- Долговые обязательства в размере 236 млрд. руб.

*Часть указанных активов принадлежит дочерним компаниям ПАО «МТС», чьи акции передаются в МВС в рамках реорганизации, включая акции ПАО МГТС, ООО «МТС Энерго» и др. Полный список компаний, чьи акции передаются ПАО «МТС» в МВС, указан в материалах внеочередного Общего собрания акционеров ПАО «МТС» 30.09.2021 г. («ВОСА»).

**Определенное серверное оборудование остается в МТС в связи с законодательными ограничениями; оборудование рабочих мест-остается в МТС

Приложение



Разделительный баланс МТС на 30.06.2021

тыс. руб

Наименование показателя	На 30 июня 2021 года*	МТС после выделения*	MWS	БК	Наименование показателя	На 30 июня 2021 года*	МТС после выделения*	MWS	БК
Нематериальные активы	17 757 173	17 540 948	216 225	-	Уставный капитал	199 838	169 838	5 000	25 000
Расходы на заключение контрактов с абонентами	17 574 112	17 574 112			Собственные акции, выкупленные у акционеров	-3 329 642	-3 329 642	-	-
Неисключительные права на использование активов	52 587 460	12 920 428	39 094 667	572 365	Добавочный капитал	20 253 776	20 253 776	-	-
Основные средства	204 698 163	17 979 032	166 551 668	20 167 463	Резервный капитал	30 996	30 996	-	-
Активы в форме права пользования	110 739 987	2 743 936	90 921 462	17 074 589	Целевое финансирование	-	-	-	-
Незавершенные капитальные вложения	34 908 101	8 890 462	26 017 639	-	Нераспределенная прибыль	75 968 754	10 923 152	50 933 020	14 117 582
Финансовые вложения	346 857 478	255 229 524	91 657 954	-	Итого по разделу III	93 123 723	28 048 121	50 938 020	14 142 582
Прочие финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	9 842 976	9 717 976	125 000	-	Заемные средства	429 083 499	212 855 499	216 228 000	-
Прочие внеоборотные активы	6 011 976	4 091 809	1 918 877	1 290	Отложенные налоговые обязательства	17 026 190	7 600 587	9 198 815	226 788
Итого по разделу I	800 977 426	346 688 227	416 503 492	37 815 706	Оценочные обязательства	4 717 475	0	269 248	4 448 227
Запасы	796 590	720 900	75 690	-	Долгосрочная кредиторская задолженность	3 128 722	2 467 209	661 513	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	8 056 398	6 083 082	1 911 021	62 295	Обязательства по аренде	113 121 448	4 132 550	91 735 456	17 253 441
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	34 932 143	33 754 782	1 141 022	36 339	Контрактные обязательства	608 268	608 268	-	-
Прочие финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	17 368 087	17 368 087	-	-	Итого по разделу IV	567 685 601	227 664 113	318 093 032	21 928 456
Денежные средства	28 356 558	28 356 558	-	-	Заемные средства	78 070 709	58 070 709	20 000 000	-
Прочие оборотные активы	45 109	43 258	1 851	-	Кредиторская задолженность	116 808 758	95 268 180	21 110 880	429 698
Итого по разделу II	89 554 884	86 326 667	3 129 583	98 634	Обязательства по аренде	12 063 049	1 450 578	9 306 631	1 305 840
БАЛАНС (АКТИВ)	890 532 310	433 014 894	419 633 076	37 914 340	Контрактные обязательства	17 977 034	18 002 034	-	-
					Доходы будущих периодов	9 257	-	9 257	-
					Оценочные обязательства	4 794 179	4 511 160	175 255	107 764
					Итого по разделу V	229 722 986	177 302 660	50 602 024	1 843 302
					БАЛАНС (ПАССИВ)	890 532 310	433 014 894	419 633 076	37 914 340

После разделения 80% основных средств будет передано в MWS и 10% в БИК. После реорганизации 60% баланса МТС будут составлять финансовые вложения (собственные акции и дочерние компании (Банк, Армения, РТК и пр.)). Активы и пассивы компаний после разделения балансируются нераспределенной прибылью. В MWS для балансирования основных средств будет выделен внешний и внутригрупповой долг в размере 236 млрд руб. На дату реорганизации на БИК долг не выделен, но по правилам реорганизации в переходный период на нее планируется распределить до 80 млрд руб. На момент реорганизации показатель нераспределенной прибыли ПАО «МТС» в разделительном балансе технически уменьшается на 65 млрд.руб., и одновременно с этим восстанавливается для ПАО «МТС» до прежнего уровня путем признания финансовых вложений в размере чистых активов выделяемого общества.

*Индивидуальная отчетность ПАО «МТС»





MTS Investor Relations



Contacts:

ir.mts.ru

ir@mts.ru

8-495-223-20-25

