



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО

за 2 кв. 2021 г.

Менеджмент АФК «Система» проведет конференц-звонок сегодня в 10:00 (Нью-Йорк) / 15:00 (Лондон) / 16:00 (CEST) / 17:00 (Москва) для презентации и обсуждения итогов второго квартала 2021 года.

Для участия в звонке наберите:

Россия

+7 495 283 98 58

Великобритания

+44 203 984 9844

США

+1 718 866 4614

Германия

+49 30 25 555 323

Швеция

+46 10 551 30 20

ID Конференции: 657738

Вебкаст доступен по ссылке: <https://mm.closir.com/slides?id=657738>

Название конференц-звонка: «Sistema Second Quarter 2021 Financial Results».

Запись конференц-звонка будет доступна для прослушивания в течение минимум семи дней на сайте АФК «Система» www.sistema.ru.

Для получения дополнительной информации, пожалуйста, посетите сайт www.sistema.ru или обращайтесь:

IR-служба
Николай Минашин
Тел.: +7 (495) 730 66 00
n.minashin@sistema.ru

Пресс-служба
Сергей Копытов
Тел.: +7 (495) 228 15 32
kopytov@sistema.ru

Москва, Россия – 30 августа 2021 года – ПАО АФК «Система» (далее - «АФК»), «АФК «Система», «Корпорация», или совместно с дочерними и зависимыми компаниями - «Группа») (LSE: SSA, MOEX: AFKS), публичная российская инвестиционная компания, сегодня объявляет неаудированные консолидированные финансовые результаты, подготовленные в соответствии с МСФО, за второй квартал, завершившийся 30 июня 2021 года.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2 КВАРТАЛА 2021 ГОДА И ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- ✓ **IPO Segezha Group.** В апреле 2021 года Segezha Group провела первичное публичное размещение акций на МосБирже. Компания привлекла 30 млрд руб. для финансирования инвестиционной деятельности и оптимизации долговой нагрузки. На момент IPO капитализация компании составила 125,5 млрд руб., free float - 23,9%. Доля Корпорации составляет 72,0%¹.
- ✓ **Развитие фармацевтического бизнеса.** 25 июня 2021 года была подписана новая редакция акционерного соглашения между участниками Ristango Holding Limited, владельца 100% уставного капитала «Биннофарм Групп», в соответствии с которой АФК «Система» получила контроль над операционной деятельностью Ristango Holding Limited, что стало основанием для консолидации результатов «Биннофарм Групп» в финансовой отчетности АФК «Система» с указанной даты. Также в июне 2021 года АФК «Система» продала 11,2% уставного капитала Ristango Holding Limited, компании Nevsky Property Investments Limited, подконтрольной ВТБ Капитал, за 7 млрд руб. В результате сделки эффективная доля АФК «Система» в «Биннофарм Групп» вместе с Банком ВТБ составила 75,3%, ВТБ Капитал – 11,2%, Консорциума инвесторов, в составе Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ), Российско-китайского инвестиционного фонда, созданного РФПИ и China Investment Corporation, а также крупнейших ближневосточных фондов – 12,5%.
- ✓ **Новая дивидендная политика.** В мае 2021 года Совет директоров одобрил новую дивидендную политику, согласно которой Корпорация будет стремиться выплачивать один раз в год дивиденды в размере не менее 0,31 руб. на 1 акцию в 2021 году, 0,41 руб. на 1 акцию в 2022 году и 0,52 руб. на 1 акцию в 2023 году. Дополнительно к базовому объему дивидендов, начиная с 2022 года, Совет директоров рекомендует к распределению акционерам в виде дивидендных выплат 10% от абсолютного прироста показателя скорректированная OIBDA за предыдущий год, если Корпорация демонстрирует рост этого показателя более чем на 5% и при этом отношение Чистый долг/OIBDA на конец предыдущего года не превышает 3,0x.
- ✓ В июне 2021 года Годовое Общее собрание акционеров АФК «Система» приняло решение направить на выплату дивидендов по результатам 2020 года 2 991,5 млн руб. или 0,31 руб. на одну обыкновенную акцию.
- ✓ **Улучшение кредитных рейтингов.** В мае 2021 года рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг АФК «Система» на уровне «ВВ» и повысило прогноз до позитивного. Агентство отметило увеличение доли ликвидных активов в портфеле и наращивание стоимости портфеля активов в результате IPO Ozon и Segezha Group. В июне 2021 года рейтинговое агентство Fitch повысило рейтинг АФК «Система» до «ВВ» со стабильным прогнозом, отметив значительное увеличение масштаба бизнеса Segezha Group, Агрохолдинга «СТЕПЬ» и «Медси», а также элиминацию валютных рисков долгового портфеля.
- ✓ **Работа на долговом рынке.** В апреле 2021 года Корпорация разместила облигации серии 001P-20 объемом 10 млрд руб. и ставкой полугодичного купона в размере 8,2% годовых. В июле 2021 года Корпорация разместила облигации серии 001P-21 объемом 15 млрд руб. и ставкой полугодичного купона в размере 8,4% годовых. В августе 2021 года Корпорация завершила букбилдинг по облигациям серии 001P-22 объемом 15 млрд руб. и ставкой квартального купона в размере 8,2% годовых.
- ✓ **Выкуп акций АФК «Система».** Обновленная программа предполагает выкуп 100%-ной дочерней компанией АФК «Система» обыкновенных акций Корпорации на сумму до 7,0 млрд руб. до 17 сентября 2022 года. Максимальное количество акций, выкупленных с начала запуска Программы, не должно превышать 343 млн. На 23 августа 2021 года выкуплено 174,3 млн акций.
- ✓ **Выкуп акций МТС.** За май-июль 2021 года в рамках программы выкупа акций ПАО «МТС» объемом до 15 млрд руб. 100%-ная дочерняя компания АФК «Система» Sistema Finance S.A., а также ПАО АФК «Система» продали в совокупности 22 796 040 обыкновенных акций и американских депозитарных акций ПАО «МТС» за 7,5 млрд руб. 100%-ному дочернему обществу МТС ООО «Бастион».

ПРОГРЕСС В СФЕРЕ ESG

- ✓ **Утверждение новых ESG-политик.** В мае 2021 года Совет директоров АФК «Система» утвердил Экологическую политику и Политику по соблюдению прав человека. Данные документы дополняют систему управления ESG и детализируют положения Политики в области устойчивого развития АФК «Система». Они задают ориентир для портфельных компаний в

¹ С учетом частичной реализации опциона на доразмещение вторичных акций в рамках процедуры стабилизации после IPO и реализации опциона Президента Segezha Group М. В. Шамолкина.

части повышения эффективности управления вопросами охраны окружающей среды и соблюдения прав человека, тем самым снижая подверженность инвестиционного портфеля экологическим и социальным рискам.

✓

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ВТОРОГО КВАРТАЛА 2021 ГОДА

- ✓ **Выручка Группы** выросла на 16,0% год-к-году и составила 180,0 млрд руб.
- ✓ **Скорректированный показатель OIBDA²** увеличился на 6,7% год-к-году до 58,5 млрд руб.
- ✓ **Рентабельность по скорректированной OIBDA** составила 32,5%.
- ✓ **Скорректированный чистый убыток в доле АФК «Система»** составил 3,4 млрд руб.

Владимир Чирахов, Президент АФК «Система», отметил:

«Во втором квартале 2021 года мы добились ускорения темпов роста выручки и показателя скорректированной OIBDA – до 16% и 7% год-к-году, соответственно, – за счет сильной позитивной динамики публичных и непубличных компаний. МТС ускорила темп роста бизнеса до двузначных значений на фоне роста потребления телекоммуникационных и финансовых услуг, растущей выручки розничной сети, а также благодаря вкладу сегмента цифровых и облачных решений для бизнеса и медиа-сегмента. Segezha Group увеличила выручку на 45% год-к-году на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры и увеличения спроса в связи с восстановлением строительной отрасли, а также благодаря росту производительности и выходу в высокомаржинальные сегменты. Выдающийся темп роста выручки Агрохолдинга «Степь» – 77% год-к-году – был обеспечен благодаря отличным результатам в сегментах «Растениеводство» и «Агротрейдинг» за счет наращивания объема экспорта сельскохозяйственной продукции, реализации остатков урожая прошлого года и увеличения мировых цен на зерно; положительной динамике в сегменте «Молочное животноводство» в результате увеличения объема продаж молока, а также росту выручки в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг». «Медси» нарастила выручку на 60% год-к-году, увеличив объем плановой медицинской помощи на фоне восстановления спроса и продолжив оказывать медицинские услуги, связанные с диагностикой, профилактикой и лечением COVID-19. «Бинноформ Групп» показала рост выручки в результате реализации стратегии, направленной на активное развитие в госпитальном и розничном сегментах.

Неконсолилируемые портфельные компании в отчетном периоде также продемонстрировали высокие темпы роста на фоне расширения масштабов бизнеса. Ozon продолжил динамично расти, несмотря на высокую базу второго квартала 2020 года из-за аномальной популярности онлайн-покупок в период самоизоляции. Оборот компании во втором квартале 2021 года вырос на 94% год-к-году, а среднегодовой темп роста за последние два года составил 136%, что свидетельствует о сохранении тенденции к трехзначным темпам роста. В Etalon Group продажи недвижимности составили 122,3 тыс. кв. м, или 24,9 млрд руб., увеличившись на 29% и 115% год-к-году, соответственно. Для обеспечения дальнейшего роста продаж Группа «Эталон» уже вывела в продажу первую очередь флагманского проекта «ЗИЛ-Юл» и вторую очередь проекта Nagafino i-Land. Компания также стремится расширить ассортимент предложения за счет приобретения новых проектов, часть из которых планируется запустить уже в первом полугодии 2022 года.

Среди ключевых событий последних месяцев – IPO Segezha Group, в рамках которого компания привлекла 30 млрд руб. для снижения долговой нагрузки и осуществления привлекательных инвестиционных проектов, что позволит существенно увеличить масштаб бизнеса и акционерную стоимость. Мы также рады, что наши достижения по построению ведущего фармацевтического холдинга были высоко оценены Группой ВТБ, которая ранее предоставляла финансирование для построения фармацевтического бизнеса, а в июне 2021 года вошла в его акционерный капитал благодаря приобретению ВТБ Капитал 11% в «Биннофарм Групп».

² Здесь и далее см. Приложение А.

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ АФК «СИСТЕМА»

(В млн руб.)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	180 008	155 124	16,0%	351 544	313 370	12,2%
Скорр. OIBDA	58 491	54 843	6,7%	115 421	108 497	6,4%
Операционная прибыль	25 770	24 068	7,1%	51 154	46 963	8,9%
Чистый (убыток)/прибыль в доле АФК	(3 883)	581	-	(6 283)	(9 633)	-
Скорр. чистый (убыток)/прибыль в доле АФК	(3 387)	1 935	-	(5 786)	(7 475)	-

Консолидированная выручка АФК «Система» увеличилась на 16,0% год-к-году до 180,0 млрд руб. за счет роста выручки ключевых активов: МТС – благодаря росту потребления основных телекоммуникационных и финансовых услуг, увеличению выручки розничного сегмента, а также благодаря существенному вкладу цифровых и облачных решений для бизнеса и медиа-продуктов; Segezha Group – преимущественно за счет восстановления спроса со стороны строительной отрасли и, как следствие, позитивной динамики цен на все виды продукции группы, а также ослабления рубля; Агрохолдинга «СТЕПЬ» – благодаря увеличению выручки во всех ключевых сегментах; «Медси» – в связи с восстановлением спроса на плановую медицинскую помощь, при сохраняющемся спросе на услуги, связанные с COVID-19.

Скорректированная OIBDA Группы³ выросла на 6,7% год-к-году до 58,5 млрд руб. преимущественно на фоне повышения скорректированной OIBDA дочерних компаний: МТС – вслед за увеличением выручки и благодаря позитивному вкладу МТС Банка в рост OIBDA; Segezha Group – вслед за выручкой, а также за счет реализации стратегии по производству более маржинальных видов фанеры и упаковки, реализации мер по сдерживанию роста себестоимости, роста производительности, дополнительных субсидий на логистику и сокращения административных расходов; Агрохолдинга «СТЕПЬ» – за счет эффективной реализации собственной и сторонней сельскохозяйственной продукции, роста цен на пшеницу, кукурузу и нишевые сельскохозяйственные культуры, а также увеличения

валового надоя; «Медси» – вслед за выручкой, а также под влиянием прибыли от участия в девелоперском проекте по строительству ЖК «Небо».

Скорректированный чистый убыток во 2 квартале 2021г. составил 3,4 млрд руб.

Коммерческие, административные и управленческие расходы (КиАУР) Группы выросли на 33,3% до 37,5 млрд руб. на фоне роста КиАУР МТС, Корпоративного центра и Segezha Group. КиАУР Корпоративного Центра выросли под влиянием переменной части вознаграждения, связанной с монетизациями и сделками, а также отражения резервов по программе LTІ. КиАУР МТС увеличились в связи с ростом фонда оплаты труда розничной сети на фоне эффекта низкой базы второго квартала 2020 года, когда многие магазины были закрыты. КиАУР Segezha Group увеличились из-за расходов, связанных с IPO.

Капитальные затраты Группы выросли до 36,6 млрд руб. в результате инвестиций МТС в развитие сетей с фокусом на расширение емкости стандарта LTE и инвестиций в новые направления бизнеса; под влиянием капитальных затрат Segezha Group, направленных на модернизацию Сеgezжского ЦБК и Сокольского ЦБК, приобретение новых конвертинговых линий; инвестиций Агрохолдинга «СТЕПЬ» в строительство и модернизацию молочно-товарных ферм, обновление парка сельскохозяйственной техники, а также выкуп земельных паев.

³ На динамику скорр. OIBDA Группы во 2 кв. 2021г. повлияло отражение доли Группы в увеличении чистого убытка Ozon в размере 3.5 млрд руб. (2 кв. 2021г. – убыток составил 5.0 млрд руб., 2 кв. 2020г. – 1.5 млрд руб.).

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ПОРТФЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ

ПАО «МТС»



КРУПНЕЙШИЙ РОССИЙСКИЙ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ ОПЕРАТОР И ПРОВАЙДЕР ЦИФРОВЫХ УСЛУГ

(В млн руб. ⁴)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	128 575	116 236	10,6%	252 515	233 711	8,0%
Скорр. OIBDA	57 069	51 509	10,8%	112 494	103 675	8,5%
Рентабельность по скорр. OIBDA	44,4%	44,3%	0,1 п.п.	44,5%	44,4%	0,2 п.п.
Операционная прибыль	30 309	25 953	16,8%	58 949	53 121	11,0%
Скорр. чистая прибыль в доле АФК	8 616	6 346	35,8%	16 709	15 376	8,7%

Во втором квартале 2021 года **выручка МТС выросла на 10,6% год-к-году** до 128,6 млрд руб. благодаря росту потребления основных телекоммуникационных и финансовых услуг, увеличению выручки розничного сегмента, в том числе на фоне эффекта низкой базы второго квартала 2020 года, когда магазины были закрыты из-за пандемии, а также благодаря существенному вкладу цифровых и облачных решений для бизнеса и медиа-продуктов.

Во втором квартале 2021 года **скорректированная OIBDA составила 57,1 млрд руб., увеличившись на 10,8% год-к-году** вслед за ростом выручки, в том числе за счет роста доходов телеком сегмента и благодаря позитивному вкладу МТС Банка в рост OIBDA.

Рентабельность по скорректированной OIBDA во втором квартале 2021 года **составила 44,4%**, увеличившись на 0,1 п.п. год-к-году.

Во втором квартале 2021 года **скорректированная чистая прибыль увеличилась на 35,8% год-к-году** до 8,6 млрд руб. за счет значительного вклада МТС Банка, положительного результата по операциям с иностранной валютой и производными инструментами, а также снижения финансовых затрат на обслуживание долга.

CAPEX. Во втором квартале 2021 года размер капитальных затрат увеличился на 25,2% год-к-году до 25,8 млрд руб. в основном за счет увеличения инвестиций в развитие сетей с фокусом на расширение емкости стандарта LTE и инвестиций в новые направления бизнеса.

ПРОГНОЗ НА 2021 ГОД

МТС повышает прогноз на 2021 год: ожидает рост выручки в 2021 году в пределах высоких однозначных показателей, рост OIBDA не менее 5% и капитальные затраты на уровне

100-110 млрд руб.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2 КВАРТАЛА 2021 ГОДА И ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

Развитие IT-решений для бизнеса. В июне 2021 года МТС закрыла сделку по приобретению 100% акций ОАО «Межрегиональный ТранзитТелеком», федерального провайдера интеллектуальных телеком- и IT-решений для бизнеса.

Высокие кредитные рейтинги. В июне 2021 года рейтинговое агентство Fitch подтвердило рейтинги МТС и повысило прогноз по рейтингам со стабильного до позитивного.

Программа обратного выкупа акций. В июле 2021 года МТС завершила объявленную в марте программу выкупа собственных акций, выкупив 45 401 921 обыкновенных акций (включая АДА) на общую сумму около 15 млрд руб., что составляет 2,27% от общего числа размещенных акций ПАО «МТС».

Развитие финтеха. В июле 2021 года МТС совместно с Digital Horizon приобрела 51% в уставном капитале ООО «Факторин», которое владеет Factorin – одной из ведущих блокчейн-систем для торгового финансирования в мире и крупнейшей платформой для факторинга и динамического дисконтирования в России. Сумма сделки составила 867 млн руб.

Высокий уровень дивидендных выплат. В августе 2021 года завершилась выплата дивидендов за 2020 год в размере 26,51 руб. на одну обыкновенную акцию МТС (53,02 руб. на АДР). В июле Совет директоров МТС рекомендовал внеочередному Общему собранию акционеров утвердить промежуточные дивиденды за первое полугодие 2021 года в размере 10,55 руб. на одну обыкновенную акцию МТС (21,10 руб. на АДР).

⁴ Результаты МТС представлены с учетом продажи Энвижн Груп в 4 кв. 2020 г. Результаты за 2020 г. пересчитаны в связи с выбытием Энвижн Груп.

SEGEZHA GROUP

ВЕДУЩИЙ РОССИЙСКИЙ ВЕРТИКАЛЬНО-ИНТЕГРИРОВАННЫЙ ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ ХОЛДИНГ

(В млн руб.)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	24 454	16 879	44,9%	42 671	31 211	36,7%
OIBDA	8 158	3 578	128,0%	13 186	6 204	112,5%
Рентабельность по OIBDA	33,4%	21,2%	12,2 п.п.	30,9%	19,9%	11,0 п.п.
Операционная прибыль	6 399	2 012	218,0%	9 786	3 103	215,3%
Чистая прибыль/(убыток) в доле АФК	4 185	3 156	32,6%	6 552	(2 064)	-

Выручка Segezha Group увеличилась на 44,9% год-к-году до 24,5 млрд руб. во втором квартале 2021 года преимущественно за счет восстановления спроса со стороны строительной отрасли и, как следствие, позитивной динамики цен на все виды продукции группы. Рост мировых цен обусловлен в основном отложенным спросом в строительной отрасли. Позитивное влияние на динамику выручки также оказал рост среднего курса валют к рублю во втором квартале 2021 года год-к-году: евро - на 12,1%, доллара - на 2,5%.

OIBDA Segezha Group увеличилась на 128,0% год-к-году во втором квартале 2021 года и составила 8,2 млрд руб. в основном в связи с ростом цен на все виды продукции группы, а также за счет реализации стратегии по производству более маржинальных видов фанеры и упаковки. Существенное положительное влияние также оказали реализованные меры по сдерживанию роста себестоимости, такие как развитие собственной лесозаготовки, в результате чего собственное лесобеспечение достигло 78%; рост производительности, дополнительные субсидии на логистику и сокращение административных расходов.

Рентабельность по OIBDA выросла на 12,2 п.п. год-к-году до 33,4% во втором квартале 2021 года.

Чистая прибыль выросла на 32,6% год-к-году до 4,2 млрд руб. в результате повышения операционной прибыли.

Сумма **капитальных расходов** составила 4,7 млрд руб. Инвестиции были направлены на реализацию утвержденной стратегии развития группы, в частности модернизацию Сегежского ЦБК и Сокольского ЦБК, развитие сегмента бумажной упаковки за счет приобретения новых конвертинговых линий, строительство котельной и пеллетного завода в Соколе на площадке Сокольского ДОК.

Чистый долг во втором квартале 2021 года составил 28,6 млрд руб., снизившись на 39,4% год-к-году благодаря привлечению денежных средств в сумме 30,0 млрд руб. в ходе IPO компании в апреле 2021 года.

Производство бумаги снизилось на 7,1% год-к-году до 97,4 тыс. тонн⁵ в основном в связи с проведением

запланированных ремонтных работ на Сегежском ЦБК в рамках утвержденной программы модернизации. Объем продаж бумаги снизился на 20,4% до 58,6 тыс. тонн вслед за снижением объемов производства.

Во втором квартале 2021 года Segezha Group реализовала 400,3 млн **бумажных мешков**⁶, что выше показателя прошлого года на 15,9%. Благоприятным фактором стало восстановление спроса со стороны строительной отрасли, что привело к увеличению продаж цементного мешка. Объем производства вырос на 14,2% год-к-году до 385,9 млн шт. вслед за ростом продаж.

Производство березовой фанеры составило 48,0 тыс. куб. м во втором квартале 2021 года, что на 2,9% меньше уровня прошлого года. На фоне восстановления спроса объем продаж составил 50,4 тыс. куб. м, что на 11,5% выше результата второго квартала 2020 года.

Производство пиломатериалов снизилось на 8,8% год-к-году до 273,0 тыс. куб. м во втором квартале 2021 года, в основном в связи с направлением большего объема товарных пиломатериалов Сокольского ДОК на производство КДК и CLT панелей. При этом объем продаж пиломатериалов во втором квартале 2021 года снизился на 18,2% до 267 тыс. куб. м вслед за снижением объема производства.

Производство КДК и домокомплектов выросло в 6,5 раз год-к-году благодаря запуску новой линии сращивания. Продажи выросли в 4,9 раз год-к-году на фоне роста объемов производства.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2 КВАРТАЛА 2021 ГОДА И ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

Новая дивидендная политика. В апреле 2021 года утверждена дивидендная политика, предполагающая выплаты до 5,5 млрд руб. в год за период 2021-2023 годов, и с 2024 года до 100% от FCF. Также предусмотрена возможность повышения уровня выплат при условии более устойчивого рынка и наличии запаса прочности по долговой нагрузке.

⁵ Около 42% произведенной бумаги было поставлено на собственные конвертинговые мощности для производства бумажной упаковки.

⁶ Включая 27,2 млн шт. потребительских бумажных пакетов.

IPO. В апреле 2021 года Segezha Group провела IPO на Московской бирже, в рамках которого компания привлекла широкую базу институциональных инвесторов из Европы, Великобритании, США, Азии, наряду с большим количеством институциональных и розничных инвесторов из России. Поступления в Компанию в рамках сделки составили 30 млрд руб. По завершении IPO доля акций в свободном обращении Segezha Group составила 23,9%. Доля АФК «Система» составляет 72,0%⁷. Акции Segezha Group включены в котировальный список Московской биржи первого уровня.

Прогресс в сфере ESG. В августе 2021 года Segezha Group получила первый международный рейтинг ESG от Sustainalytics, одного из ведущих рейтинговых агентств в этой области. Агентство оценило уровень риска компании, как средний (21,4, где 0 – наилучшее значение), что соответствует первому квартилю для компаний в секторе «Бумага и лесное хозяйство».

⁷ С учетом частичной реализации опциона на доразмещение вторичных акций в рамках процедуры стабилизации после IPO и реализации опциона Президента Segezha Group М. В. Шамолина

АГРОХОЛДИНГ «СТЕПЬ»

ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ РОССИЙСКИХ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ХОЛДИНГОВ И ЗЕМЛЕВЛАДЕЛЬЦЕВ

(В млн руб ⁸ .)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	4 845	2 743	76,6%	11 596	7 579	53,0%
Скорр. OIBDA	2 013	1 970	2,2%	3 210	2 694	19,2%
Рентабельность по скорр. OIBDA	41,6%	71,8%	(30,3 п.п.)	27,7%	35,5%	(7,9 п.п.)
Операционная прибыль ⁹	1 334	1 758	(24,1%)	2 226	2 236	(0,4%)
Скорр. чистая прибыль в доле АФК	1 069	1 717	(37,7%)	1 368	1 839	(25,6%)

Выручка Агрохолдинга «СТЕПЬ» во втором квартале 2021 года выросла на 76,6% год-к-году и составила 4,8 млрд руб. Рост был преимущественно обеспечен увеличением выручки в сегментах «Растениеводство» и «Агротрейдинг» за счет наращивания объема экспорта сельскохозяйственной продукции, реализации остатков урожая прошлого года и увеличения мировых цен на зерно, положительной динамикой в сегменте «Молочное животноводство» в результате увеличения объема продаж молока, а также ростом выручки в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг».

Во втором квартале 2021 года **OIBDA увеличилась на 2,2% год-к-году и составила 2,0 млрд руб.** в основном за счет эффективной реализации собственной и сторонней сельскохозяйственной продукции, роста цен на пшеницу, кукурузу и нишевые сельскохозяйственные культуры, а также увеличения валового надоя в результате роста численности высокопродуктивного фуражного поголовья в сегменте «Молочное животноводство».

Опережающий темп роста выручки по сравнению с OIBDA связан с ростом вклада трейдинговых подразделений в выручку.

Рентабельность по OIBDA во втором квартале 2021 года сократилась на 30,3 п.п. год-к-году до 41,6%.

Во втором квартале 2021 года **чистая прибыль** Агрохолдинга сократилась на 37,7% год-к-году до 1,1 млрд руб.

Объем капитальных вложений Агрохолдинга во втором квартале 2021 года составил 1,0 млрд руб. Основной объем капитальных вложений был направлен на реализацию проектов по строительству и модернизации молочно-товарных ферм, обновление парка сельскохозяйственной техники, а также выкуп земельных паев.

Чистый долг во втором квартале 2021 года увеличился на 21,7% год-к-году за счет реализации проектов по выходу во вторичные переделы.

Земельный банк Агрохолдинга «СТЕПЬ» составил 578 000 га.

В сезоне 2020/2021 Агрохолдинг «СТЕПЬ» собрал **рекордный урожай пшеницы** – около 1 млн тонн, который будет реализован начиная со второго полугодия 2021 года. В структуре севооборота также была увеличена доля нишевых культур. **Средняя экспортная цена пшеницы** в первом полугодии 2021 года увеличилась на 16% год-к-году.

Операционные показатели сегмента «Молочное животноводство» демонстрируют стабильный рост: валовый надой по итогам второго квартала 2021 года вырос на 20% год-к-году и составил 20,6 тыс. тонн, фуражное поголовье на конец периода достигло 7 496 голов. Средняя продуктивность фуражных коров во втором квартале 2021 года составила 31,0 кг на голову в сутки.

Объем реализации в сегменте «Агротрейдинг» по итогам сезона 2020/2021 вырос на 15,2% год-к-году и составил 1 274 тыс. тонн. Применение эффективной стратегии продаж и развитие собственного швейцарского агротрейдера позволили достичь высоких финансовых показателей.

Объем продаж в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг» в первом полугодии 2021 года составил 134 тыс. тонн, что на 5% ниже уровня прошлого года. Незначительное снижение было вызвано введением предельных цен на сахар. Агрохолдинг ведет работу по увеличению объема реализации фасованной продукции. Во втором квартале 2021 года запущено новое направление – производство и реализация снеков под брендом Агрохолдинга «СТЕПЬ».

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

В июле 2021 года Агрохолдинг «СТЕПЬ» приобрел 100% акций холдинговой компании Группы ПИР, ведущего производителя фасованных сыров в России и одного из крупнейших дистрибуторов сыров, молочной продукции и растительных альтернатив.

⁸ RZ Agro отражается в отчетности по МСФО А/х «СТЕПЬ» как инвестиция в совместное предприятие

⁹ Без учета прибыли от приобретения дочерних компаний

«МЕДСИ»



КРУПНЕЙШАЯ ЧАСТНАЯ МЕДИЦИНСКАЯ СЕТЬ

(В млн руб.)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	7 363	4 593	60,3%	14 603	10 495	39,1%
Скорр. ¹⁰ OIBDA	1 857	1 156	60,7%	3 247	2 273	42,9%
Рентабельность по скорр. OIBDA	25,2%	25,2%	0,1 п.п.	22,2%	21,7%	0,6 п.п.
Операционная прибыль	1 080	377	186,7%	1 710	1 001	70,9%
Скорр. чистая прибыль в доле АФК	1 081	325	232,6%	1 577	659	139,4%

Выручка «Медси» значительно выросла на 60,3% год-к-году до 7,4 млрд руб. во втором квартале 2021 года в связи с восстановлением спроса на плановую медицинскую помощь и сохраняющимся спросом на связанные с COVID-19 услуги, включая тестирование, компьютерную томографию органов грудной клетки и услуги инфекционного отделения в Клинической больнице в Отрадном, а также развитием помощи на дому и телемедицины. Ускорение темпов роста по сравнению с первым кварталом 2021 года связано с эффектом низкой базы – во втором квартале 2020 года наблюдалось резкое снижение пациентопотока в связи с ограничениями, введенными для борьбы с COVID-19.

Скорректированная OIBDA значительно увеличилась на 60,7% год-к-году до 1,9 млрд руб. во втором квартале 2021 года на фоне положительной динамики выручки. При этом показатель чистый долг/скорректированная OIBDA LTM остается на комфортном уровне 1,0x. Вклад в скорректированную OIBDA от участия в девелоперском проекте по строительству ЖК «Небо» составил 0,6 млрд руб. во втором квартале 2021 года.

Во втором квартале 2021 года **рентабельность по скорректированной OIBDA составила 25,2%**.

Скорректированная чистая прибыль выросла на 232,6% год-к-году до 1,1 млрд руб. под влиянием динамики скорректированной OIBDA.

Выручка Клинико-диагностического центра (КДЦ) на Белорусской во втором квартале 2021 года составила 867 млн руб. OIBDA достигла 420 млн руб., обеспечив рентабельность по OIBDA на уровне 48%.

Выручка КДЦ на Красной Пресне во втором квартале 2021 года составила 976 млн руб., OIBDA достигла 541 млн руб. при рентабельности по OIBDA на уровне 55%.

Рост загрузки во втором квартале 2021 года на 32 п.п. год-к-году до 55% в амбулатории¹¹ и на 9 п.п. год-к-году до 92% в стационарах¹² связан с возобновлением оказания плановой медицинской помощи при сохранении дополнительной выручки по направлению диагностики и лечения COVID-19.

Средний чек снизился на 30,1% год-к-году до 2 900 руб. во втором квартале 2021 года в связи со снижением доли услуг, связанных с диагностикой и лечением COVID-19. При этом уменьшение среднего чека было компенсировано значительным ростом числа посещений и оказываемых услуг.

Рост площадей на 4,1% год-к-году до 219,4 тыс. кв. м во втором квартале 2021 года связан с открытием новых клиник в Москве (КДЦ Марьино, Щелково, Клиники на Авиационной и Полетаева).

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2 КВАРТАЛА 2021 ГОДА И ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

Расширение сети клиник. Продолжается строительство медицинского центра (МЦ) на Мичуринском проспекте общей площадью более 34 тыс. кв. м, запуск которого состоится в первом полугодии 2022 года. В состав МЦ войдут клиничко-диагностический центр для детей и взрослых, дневной стационар, круглосуточный стационар с центром высокотехнологичной хирургии.

В мае 2021 года в городе Щелково Московской области запущен КДЦ общей площадью 3 633 кв. м.

Активный рост числа установок телемедицинского приложения SmartMed и пользования сервисами. Количество установок на конец второго квартала 2021 года увеличилось в 2,2 раза год-к-году. Количество записей через приложение на прием в клиники, исключая инструментальную и лабораторную диагностику, уже превышает количество записей по другим каналам.

Новые кредитные линии. В июне 2021 года Газпромбанк открыл «Медси» кредитную линию в размере 2 млрд руб. сроком на 3 года. Кредит предполагается использовать на общекорпоративные цели.

¹⁰ По всем скорректированным показателям корректировки сделаны на начисления, связанные с программой LTI.

¹¹ Амбулатории в г. Москва.

¹² Загрузка рассчитана исходя из многократного использования одного койко-места в рамках дневного стационара.

«БИННОФАРМ ГРУПП»

ВЕДУЩИЙ ВЕРТИКАЛЬНО-ИНТЕГРИРОВАННЫЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЙ ХОЛДИНГ

(В млн руб. ¹³)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	5 840	5 530	5,6%	11 202	9 429	18,8%
OIBDA	2 071	1 308	58,4%	3 703	1 738	113,1%
Рентабельность по OIBDA	35,5%	23,7%	12 п.п.	33,1%	18,4%	15 п.п.
Операционная прибыль	1 760	1 094	60,9%	3 074	1 258	144,4%
Скорр. чистая прибыль	1 277	568	124,7%	2 029	214	848,8%

Выручка во втором квартале и первом полугодии 2021 года выросла на 5,6% и на 18,8%, соответственно, в результате реализации диверсифицированной коммерческой стратегии, направленной на усиление присутствия продуктов «Биннофарм Групп» в различных сегментах фармацевтического рынка. **Рост госпитального сегмента** за шесть месяцев 2021 года составил **35%** год-к-году, в том числе благодаря высоким продажам антибиотиков и препаратов, используемых для лечения COVID-19. За счет эффективного контрактования аптечных сетей **рост розничных продаж составил 20%**. Выросли продажи продуктов, направленных на улучшение качества жизни потребителей – венотоника Венаруса, синбиотика Максисака и спазмолитика Необутина. По данным аналитического агентства Allpharm, за первое полугодие 2021 года темп роста «вторичных продаж» - поставок в розничные аптечные сети – у «Биннофарм Групп» год-к-году на 20 п.п. выше темпов роста рынка

OIBDA во втором квартале и первом полугодии 2021 года значительно выросла на 58,4% и 113,1% год-к-году соответственно на фоне роста выручки, оптимизации продуктового портфеля и в результате реализации синергии между входящими в холдинг бизнесами, включая снижение удельной доли управленческих и коммерческих затрат в выручке. **Положительная динамика чистой прибыли во втором квартале и первом полугодии 2021 года** год-к-году обусловлена ростом OIBDA.

Чистый долг по итогам первого полугодия 2021 года **снизился год-к-году до 8,6 млрд руб.** на фоне позитивного денежного потока от операционной деятельности и как результат эффективного управления оборотным капиталом.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2 КВАРТАЛА 2021 ГОДА И ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

Увеличение доли в ОАО «Синтез». В мае 2021 года АФК «Система» внесла приобретенный у АО «Национальная иммунобиологическая компания», подконтрольного корпорации «Ростех», пакет в 32,4% ОАО «Синтез», в уставный капитал «Биннофарм Групп», в результате чего доля владения «Биннофарм Групп» в ОАО «Синтез» составила 88,6%.

Увеличение доли в Ristango Holding Limited. В апреле 2021 года АФК «Система» выкупила у миноритарных акционеров пакет акций, составляющий 3,95% уставного капитала Ristango Holding Limited на сумму 1,2 млрд руб.

Получение контроля над «Биннофарм Групп». 25 июня 2021 года была подписана новая редакция акционерного соглашения между участниками Ristango Holding Limited, в соответствии с которой АФК «Система» получила контроль над операционной деятельностью Ristango Holding Limited, владельца 100% уставного капитала «Биннофарм Групп», что стало основанием для консолидации результатов «Биннофарм Групп» в финансовой отчетности АФК «Система» с указанной даты.

Продажа доли в Ristango Holding Limited инвестору. В июне 2021 года 100%-ная дочерняя компания АФК «Система» – ООО «Система Телеком Активы» – продала пакет акций, составляющий 11,2% уставного капитала Ristango Holding Limited, владельца 100% уставного капитала «Биннофарм Групп», компании Nevsky Property Investments Limited, подконтрольной ВТБ Капитал. Сумма сделки составила 7 млрд рублей.

Исполнение соглашения о приобретении доли ВТБ в Ristango Holding Limited. В июле 2021 года АФК «Система» реализовала свое право по соглашению о приобретении доли, заключенному с Банком ВТБ, и досрочно выкупила долю Банка ВТБ в Ristango Holding Limited в размере 20,97% на сумму 6,7 млрд руб.

¹³ Финансовые результаты «Биннофарм Групп» представлены путем комбинирования финансовых результатов компании АО «Алиум» и ОАО «Синтез» на основе управленческой отчетности. Финансовые результаты «Биннофарм Групп» консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система» с 25.06.2021. Данные по чистой прибыли указаны в доле АФК «Система» как 100%. Чистая прибыль за 2021 год указана без учета начисленных отложенных налоговых обязательств по налогу на прибыль (935 млн руб.), связанных с приобретением активов компании «Биннофарм Групп».

АО «БИЗНЕС-НЕДВИЖИМОСТЬ»

РЕНТНЫЕ АКТИВЫ С УНИКАЛЬНЫМ ПУЛОМ ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОСТИ

(В млн руб.)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	948	996	(4,8%)	1 874	1 984	(5,5%)
OIBDA	718	414	73,2%	1 012	686	47,5%
Рентабельность по OIBDA	75,7%	41,6%	34,1 п.п.	54,0%	34,6%	19,4 п.п.
Операционная прибыль	580	273	112,5%	749	427	75,4%
Чистая прибыль в доле АФК	263	88	199,2%	312	276	13,0%

Выручка АО «Бизнес-Недвижимость» во втором квартале 2021 года незначительно снизилась на 4,8% год-к-году, в основном в связи с уменьшением выручки от продажи земельных участков в Московской области.

Во втором квартале 2021 года **OIBDA увеличилась на 73,2% год-к-году** до 0,7 млрд руб., обеспечив **рост рентабельности по OIBDA на 34,1 п.п.** до 75,7%. Такой рост был преимущественно связан с оптимизацией затрат и снижением кадастровой стоимости по земельным участкам.

Чистая прибыль выросла на 199,2% до 0,3 млрд руб. вслед за динамикой операционной прибыли.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2 КВАРТАЛА 2021 ГОДА И ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

Реорганизация бизнеса. В июле 2021 собранием акционеров АО «Бизнес-Недвижимость» принято решение о реорганизации Общества в форме выделения из него сегмента загородной недвижимости. Такая реорганизация позволит АО «Бизнес-Недвижимость» сосредоточиться на повышении эффективности профильного бизнеса.

АО «БЭСК»

ОДНА ИЗ КРУПНЕЙШИХ ЭЛЕКТРОСЕТЕВЫХ КОМПАНИЙ РОССИИ

(В млн руб.)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	4 540	4 540	0,0%	9 772	10 381	(5,9%)
OIBDA	1 686	1 229	37,2%	2 660	3 139	(15,3%)
Рентабельность по OIBDA	37,1%	27,1%	10,1 п.п.	27,2%	30,2%	(3,0 п.п.)
Операционная прибыль	975	526	85,4%	1 239	1 735	(28,6%)
Чистая прибыль в доле АФК	716	373	92,2%	901	1 259	(28,4%)

Выручка АО «БЭСК» во втором квартале 2021 года осталась на уровне второго квартала 2020 года и составила 4,5 млрд руб. Рост выручки сдержало снижение потребления в нефтегазовом секторе из-за сделки ОПЕК+, вступившей в силу с мая 2020 года.

Во втором квартале 2021 года **OIBDA увеличилась на 37,2% год-к-году** до 1,7 млрд руб. в основном за счет роста прочих операционных доходов в связи с урегулированием разногласий по операционной деятельности, что частично было нивелировано увеличением затрат на услуги ПАО «ФСК ЕЭС».

Рентабельность по OIBDA составила 37,1%, увеличившись на 10,1 п.п. год-к-году во втором квартале 2021 года.

Чистая прибыль во втором квартале 2021 года увеличилась на 92,2% год-к-году до 0,7 млрд руб. преимущественно под влиянием роста OIBDA.

В настоящее время компания осуществляет реализацию следующих ключевых инвестиционных проектов, направленных на развитие региона присутствия и повышение надёжности энергоснабжения потребителей: строительство ВЛ 110кВ «Узян – Байназарово» протяжённостью 60 км в Белорецком районе РБ (период реализации 2019–2022гг., плановая стоимость 325 млн руб., CAPEX за 2 кв. 2021 г. – 33,5 млн руб.), строительство подстанции 110кВ «Романовка» с питающей ЛЭП в Уфимском районе РБ (период реализации 2020-2021гг., плановая стоимость 250 млн руб., CAPEX за 2 кв. 2021 г. – 36,5 млн руб.), ведётся проектирование подстанции 110кВ Инорс с питающей ЛЭП в г. Уфа (период реализации 2021-2023г., плановая стоимость 460 млн руб.).

COSMOS HOTEL GROUP¹⁴

ОДНА ИЗ КРУПНЕЙШИХ УПРАВЛЯЮЩИХ ГОСТИНИЧНЫХ КОМПАНИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

(В млн руб.)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
Выручка	1 019	192	431,7%	1 663	1 003	65,8%
Скорр. OIBDA	286	(193)	-	220	(169)	-
Рентабельность по скорр. OIBDA	28,1%	(100,6%)	128,7 п.п.	13,3%	(16,9%)	30,1 п.п.
Операционная прибыль/(убыток)	112	(366)	-	(126)	(1 628)	-
Скорр. чистая прибыль/(убыток) в доле АФК	15	(428)	-	(308)	(857)	-

Выручка Cosmos Hotel Group выросла на 431,7% год-к-году во втором квартале 2021 года и составила 1,0 млрд руб. в связи со снятием большинства введенных из-за пандемии ограничений на работу отелей, тогда как во втором квартале 2020 года операционная деятельность практически всех отелей была остановлена.

Вслед за частичным восстановлением выручки **скорректированная OIBDA** составила 286 млн руб. во втором квартале 2021 года по сравнению с отрицательным результатом годом ранее. **Рентабельность по скорректированной OIBDA** составила 28,1% во втором квартале 2021 года.

Скорректированная чистая прибыль составила 15 млн руб. во втором квартале 2021 года по сравнению со скорректированным чистым убытком в 428 млн руб. годом ранее.

Доля выручки зарубежных отелей во втором квартале 2021 года составила 15,5%

ADR¹⁵ по портфелю отелей во втором квартале 2021 года вырос на 20,8% год-к-году и составил 3,8 тыс. руб.

RevPAR¹⁶ по портфелю отелей на фоне восстановления загрузки вырос на 305% с 0,6 тыс. руб. до 2,3 тыс. руб.

Средняя загрузка во втором квартале 2021 года выросла на 41,6 п.п. до 59,2% благодаря снятию ограничений на работу гостиниц, частичному восстановлению туристического и бизнес потоков.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2 КВАРТАЛА 2021 ГОДА И ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

Расширение отельной сети. В мае 2021 года подписано соглашение об управлении отелем Hilton Garden Inn., расположенным в Москве. Отель откроется в ноябре 2021 года и будет классифицирован на уровне 4 звезд. Гостям будут доступны 237 комфортабельных современных номеров. Hilton Garden Inn Moscow Paveletskaya станет пятым отелем Cosmos Hotel Group в Москве. Это первый отель международной сети, который будет работать под управлением Cosmos Hotel Group, но не находится во владении, что соответствует стратегии компании по созданию ведущей гостиничной сети в России.

В июне 2021 года подписано соглашение о строительстве гостиничного комплекса на территории горнолыжного курорта Шерегеш в Кемеровской области. Общая сумма инвестиций в проект составит 1,2 млрд руб. Комплекс, который откроется в начале 2023 года, рассчитан на 200 номеров и будет отвечать всем международным требованиям к курортным отелям категории 4 звезд.

Ребрендинг отелей. В июле 2021 года в рамках программы ребрендинга отели Park Inn в Астрахани, Волгограде, Ижевске, Казани, Сочи, Новосибирске и Ярославле поменяли вывески на Cosmos Hotels, внедрили новые стандарты обслуживания и подключились к системе бронирования Cosmos Travel.

¹⁴ Данные управленческой отчетности.

¹⁵ Average daily rate – средняя цена за номер / ночь.

¹⁶ Revenue per available room per day – выручка номерного фонда за один номер в день.

КОРПОРАТИВНЫЙ ЦЕНТР

(В млн руб.)	2кв. 2021г.	2кв. 2020г.	Изм.	6М 2021г.	6М 2020г.	Изм.
OIBDA	(11 859)	(3 394)	-	(16 859)	(7 591)	-
Чистый убыток	(16 397)	(6 620)	-	(25 721)	(18 413)	-
Финансовые обязательства Корп. Центра ¹⁷	210 116	198 281	6,0%	210 116	198 281	6,0%

Корпоративный центр включает в себя АФК «Система» и компании, которые контролируют доли Группы в ее дочерних и ассоциируемых компаниях и управляют ими.

Динамика OIBDA Корпоративного Центра преимущественно связана ростом КиАУР на фоне выплаты дополнительного вознаграждения в связи с реализацией сделок, начислениями по программе LTI, приостановленной в 2018 году и возобновленной в 2020 году, а также увеличением чистого убытка Ozon, отражающегося в OIBDA Корпоративного Центра в доле ПАО АФК «Система».

Финансовые обязательства Корпоративного центра выросли на 6,0% год-к-году в связи с размещением рублевых облигаций. По состоянию на 30 июня 2021 года доля рублевого финансирования составляет 100% финансовых обязательств Корпоративного центра. Доля облигаций в долговом портфеле выросла с 50% на конец второго квартала 2020 года до 73% на конец второго квартала 2021 года.

В мае 2021 года АФК «Система» через свою 100% дочернюю компанию Capgrowth Investments Limited («Capgrowth») приняла участие в проведенном Etalon Group предложении прав на подписку на обыкновенные акции нового выпуска существующим держателям акционерных ценных бумаг Etalon Group, пропорционально доле Capgrowth в капитале Etalon Group – 25,6%. Capgrowth осуществила подписку на 22,63 млн акций Компании по цене 1,7 долларов США за обыкновенную акцию на общую сумму 2,8 млрд руб.

АФК «Система» также заключила с АО «Альфа Банк» (далее – «Банк») соглашение о беспоставочном свопе в отношении глобальных депозитарных расписок Etalon Group («ГДР» и «Соглашение СВОП»), предполагающее переход к АФК «Система» исключительно имущественных, но не голосующих прав, в рамках исполнения которого Банк приобрел в совокупности 72,85 млн ГДР за 9,4 млрд руб. («Цена покупки»). Соглашение СВОП заключено сроком на 30 месяцев, с учетом ряда случаев досрочного прекращения, предусмотренных Соглашением СВОП. Соглашение СВОП предусматривает, что любое превышение Цены покупки с процентами над рыночной стоимостью базовых ГДР в течение срока соглашения должно быть выплачено АФК «Система» Банку, и наоборот - любое превышение рыночной стоимости базовых ГДР над Ценой покупки с процентами должно быть выплачено Банком АФК «Система».

Одновременно с Соглашением СВОП было подписано Опционное соглашение между Банком и Capgrowth, в соответствии с которым (i) Capgrowth имеет право выкупить все ГДР, приобретенные Банком во исполнение Соглашения СВОП («Опцион Колл») и (ii) в случае нереализации Capgrowth Опциона Колл Банк имеет право продать весь имеющийся

пакет ГДР третьему лицу и, далее, при отсутствии заинтересованного покупателя, компании Capgrowth, в каждом случае в сроки и на условиях, предусмотренных Опционным Колл.

В июне 2021 Capgrowth приобрела 4,2% (16,16 млн глобальных депозитарных расписок) у прочих инвесторов и увеличила свою долю в капитале Etalon Group до 29,79%.

¹⁷ По данным управленческой отчетности.

Для получения дополнительной информации, пожалуйста, посетите сайт www.sistema.ru или обращайтесь:

IR-служба
Николай Минашин
Тел.: +7 (495) 730 66 00
n.minashin@sistema.ru

Пресс-служба
Сергей Копытов
Тел.: +7 (495) 228 15 32
kopytov@sistema.ru

ПАО АФК «Система» – публичная российская инвестиционная компания с диверсифицированным портфелем активов, обслуживающих около 150 миллионов потребителей в таких отраслях, как телекоммуникации, высокие технологии, банковские услуги, розничная торговля, электронная коммерция, лесопереработка, сельское хозяйство, недвижимость, туризм и медицинские услуги. Компания была основана в 1993 году. Ее выручка в 2020 году достигла 691,6 млрд руб., совокупные активы на 31 декабря 2020 года составили 1,4 трлн руб. Глобальные депозитарные расписки АФК «Система» торгуются под тикером «SSA» на Лондонской фондовой бирже. Обыкновенные акции Компании допущены к торгам под тикером «AFKS» на Московской Бирже. Сайт www.sistema.ru

В соответствии с законом США об инвестиционных компаниях от 1940 года, АФК «Система» не является инвестиционной компанией, не зарегистрирована и не будет зарегистрирована в качестве таковой.

Некоторые заявления в настоящем пресс-релизе могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий или будущих финансовых результатов ПАО АФК «Система». Такие предположения или прогнозы можно узнать по использованию таких выражений, как «ожидается», «планируется», «предполагается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», их отрицательных форм или аналогичных выражений. Мы хотим предупредить Вас, что такие заявления носят исключительно оценочный или прогнозный характер, и что фактические события или результаты могут существенно от них отличаться. Также мы не берем на себя ответственность за то, что новые соглашения, в которые вступают наши дочерние и ассоциируемые компании и на которые имеются ссылки в настоящем документе, будут заключены на указанных здесь условиях или вообще заключены. Мы не намерены обновлять изложенные сведения на предмет включения информации о событиях и обстоятельствах, имевших место после даты составления настоящего пресс-релиза, или на предмет отражения неспрогнозированных событий. В силу различных причин фактические результаты могут существенно отличаться от тех, которые содержатся в предположениях или прогнозах, в том числе, помимо прочего, касающихся общих экономических условий, конкурентной среды, рисков, связанных с операциями в России, быстро изменяющейся ситуации в технологиях и на рынках, влиянием пандемии COVID-19 на макроэкономическую ситуацию на рынках присутствия дочерних компаний и Корпорации и на их финансовые результаты, а также многих иных рисков, относящихся непосредственно к ПАО АФК «Система» и ее операциям

ПАО АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
НЕАУДИРОВАННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ И 3 МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2021 г. И 2020 г.
(Суммы в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2021	2020	2021	2020
Выручка	351 544	313 370	180 008	155 124
Себестоимость	(166 482)	(143 498)	(83 218)	(71 934)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(68 281)	(58 480)	(37 453)	(28 099)
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	(63 733)	(59 121)	(32 187)	(29 359)
Убытки от обесценения внеоборотных активов	(80)	(2 602)	26	(1 099)
Убытки от обесценения финансовых активов	(542)	(2 265)	52	(2 500)
Налоги, кроме налога на прибыль	(2 377)	(2 158)	(1 180)	(1 072)
Доля в прибыли и (убытках) ассоциированных организаций и совместных предприятий	(4 682)	(2 114)	(3 713)	(568)
Прочие доходы	8 674	5 789	5 910	3 985
Прочие расходы	(2 887)	(1 958)	(2 475)	(410)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ	51 154	46 963	25 770	24 068
Финансовые доходы	3 180	2 965	1 856	1 867
Финансовые расходы	(33 138)	(36 256)	(17 343)	(18 731)
Курсовые разницы	355	(8 837)	(149)	2 703
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	4 571	8 924	4 205	1 264
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	26 122	13 759	14 339	11 171
Расход по налогу на прибыль	(14 514)	(11 289)	(8 372)	(6 560)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	11 608	2 470	5 967	4 611
Прибыль от прекращенной деятельности	178	2 441	32	1 778
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	11 786	4 911	5 999	6 389
Относящаяся к:				
Акционерам АФК «Система»	(6 282)	(9 633)	(3 883)	581
Неконтрольным долям участия	18 068	14 544	9 882	5 808
	11 786	4 911	5 999	6 389
Прибыль/(убыток) на акцию (базовая и разводненная) в российских рублях:				
От продолжающейся деятельности	(0,67)	(1,26)	(0,41)	(0,12)
От продолжающейся и прекращенной деятельности	(0,66)	(1,03)	(0,41)	0,06

ПАО АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
НЕАУДИРОВАННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2021 г. И 31 ДЕКАБРЯ 2020 г.
 (Суммы в миллионах российских рублей)

	30 Июня	31 Декабря
	2021	2020
АКТИВЫ		
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:		
Основные средства	459 353	427 311
Инвестиционная недвижимость	11 909	12 649
Гудвил	81 619	57 204
Прочие нематериальные активы	106 644	99 749
Активы в форме права пользования	156 032	153 103
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	66 012	73 856
Отложенные налоговые активы	43 697	41 402
Прочие финансовые активы	184 250	158 629
Депозиты в банках	26	22
Прочие активы	32 736	22 916
Итого внеоборотные активы	1 142 278	1 046 841
БОРОТНЫЕ АКТИВЫ:		
Товарно-материальные запасы	63 778	46 449
Контрактные активы	5 893	6 306
Дебиторская задолженность	73 545	56 458
Авансы выданные и расходы будущих периодов	19 237	15 302
Предоплата по налогу на прибыль	2 748	5 449
Прочие налоги к возмещению	21 885	17 636
Прочие финансовые активы	116 166	104 573
Депозиты в банках	1 082	1 755
Денежные средства, ограниченные в использовании	2 558	4 310
Денежные средства и их эквиваленты	84 103	113 693
Прочие активы	2 057	2 544
Итого оборотные активы	393 052	374 475
ИТОГО АКТИВЫ	1 535 330	1 421 316

**ПАО АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
 НЕАУДИРОВАННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
 ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2021 г. И 31 ДЕКАБРЯ 2020 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
 (Суммы в миллионах российских рублей)**

	30 Июня 2021	31 Декабря 2020
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:		
Уставный капитал	869	869
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(3 466)	(3 029)
Добавочный капитал	97 158	75 279
Накопленный убыток	(44 002)	(27 025)
Накопленный прочий совокупный доход	17 611	18 753
Капитал, относящийся к акционерам АФК «Система»	68 170	64 847
Неконтрольные доли участия	28 909	22 482
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	97 079	87 329
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
Кредиты и займы	613 025	640 570
Обязательства по аренде	150 357	147 803
Банковские депозиты и обязательства	5 027	4 199
Отложенные налоговые обязательства	37 149	34 769
Резервы	7 425	7 388
Прочие финансовые обязательства	19 537	3 745
Прочие обязательства	6 900	6 774
Итого долгосрочные обязательства	839 420	845 248
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
Кредиты и займы	137 173	83 391
Обязательства по аренде	20 367	17 772
Кредиторская задолженность	107 379	102 148
Банковские депозиты и обязательства	201 256	195 346
Налог на прибыль к уплате	1 722	1 029
Прочие налоги к уплате	19 349	15 540
Обязательства по выплате дивидендов	28 563	3 325
Резервы	18 485	16 612
Контрактные обязательства и прочие обязательства	52 237	49 844
Прочие финансовые обязательства	12 300	3 732
Итого краткосрочные обязательства	598 831	488 739
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 438 251	1 333 987
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 535 330	1 421 316

ПАО АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
НЕАУДИРОВАННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2021 г. И 30 ИЮНЯ 2020 г.
(Суммы в миллионах российских рублей)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2021	2020
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Чистая прибыль за период	11 786	4 911
Корректировки:		
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	63 733	59 121
Доля в прибыли и убытках ассоциированных организаций и совместных предприятий	4 682	2 114
Прибыль от продажи долей в ассоциированных организациях и совместных предприятиях	-	(124)
Финансовые доходы	(3 180)	(2 965)
Финансовые расходы	33 138	36 256
Расход по налогу на прибыль	14 514	11 289
Курсовые разницы	(280)	8 837
Прибыль от выбытия дочерних компаний	(178)	(2 910)
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	(4 571)	(8 924)
Прибыль от выбытия основных средств	(1 556)	(698)
Резерв по возможным потерям по кредитам	4 695	5 486
Вознаграждения сотрудникам в неденежной форме	4 686	403
Убытки от обесценения внеоборотных активов	80	2 602
Убытки от обесценения финансовых активов	542	2 265
Прочие неденежные статьи	(1 918)	(1 572)
	<u>126 173</u>	<u>116 091</u>
Изменения оборотного капитала:		
Кредиты, предоставленные клиентам, и межбанковские кредиты	(45 198)	(9 460)
Банковские депозиты и обязательства	9 236	1 266
Денежные средства, ограниченные в использовании	1 609	1 719
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	803	(4 298)
Дебиторская задолженность	(9 539)	1 220
Авансы выданные и расходы будущих периодов	(3 574)	(1 182)
Прочие налоги к возмещению	(3 140)	(433)
Товарно-материальные запасы	(9 797)	(9 444)
Кредиторская задолженность	2 579	(1 428)
Авансовые платежи от абонентов	(9)	(675)
Прочие налоги к уплате	2 994	1 636
Авансы полученные и прочие обязательства	4 811	(671)
Проценты уплаченные	(35 266)	(34 699)
Налог на прибыль уплаченный	(10 563)	(8 230)
Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций и совместных предприятий	2 141	716
	<u>2 141</u>	<u>716</u>
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	<u>33 260</u>	<u>52 128</u>

**ПАО АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
 НЕАУДИРОВАННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
 ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2021 г. И 30 ИЮНЯ 2020 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
 (Суммы в миллионах российских рублей)**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2021	2020
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(53 691)	(41 063)
Поступления от продажи дочерних компаний за вычетом денежных средств на счетах	1 336	(38)
Поступления от продажи основных средств	2 660	2 504
Оплаченные расходы на заключение и выполнение контрактов	(1 823)	(2 337)
Приобретение нематериальных активов	(20 668)	(13 846)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретения денежных средств	(10 603)	(3 030)
Вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия	(9 895)	(2 010)
Поступления от продажи инвестиций в ассоциированные организации	-	8 930
Приобретение долгосрочных финансовых активов	(14 281)	(7 510)
Поступления от реализации долгосрочных финансовых активов	3 394	3 383
Приобретение краткосрочных финансовых активов	(959)	(2 800)
Поступления от реализации краткосрочных финансовых активов	3 864	12 798
Проценты полученные	3 661	2 441
Прочее	(341)	(700)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(97 346)	(43 278)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Поступления от кредитов и займов	74 559	221 786
Погашение основной суммы кредитов и займов	(55 948)	(144 469)
Погашение основной суммы обязательств по аренде	(9 396)	(7 929)
Приобретение неконтрольных долей участия в существующих дочерних предприятиях	(11 198)	(860)
Поступления от операций с неконтрольными долями участия	38 478	76
Выплата дивидендов	(61)	(11 278)
Расходы по выкупу собственных акций	(825)	-
Расходы на выпуск долговых обязательств	(174)	(114)
Платежи по гарантийному соглашению в рамках хеджирования долга	-	-
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) финансовой деятельности	35 435	57 212
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты	(939)	(1 313)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(29 590)	64 749
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	113 693	63 669
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	84 103	128 418

Приложение А

Операционная прибыль до вычета износа и амортизации (OIBDA) и рентабельность OIBDA. Показатель OIBDA представляет операционную прибыль до вычета амортизации основных средств и амортизации нематериальных активов. Рентабельность OIBDA - это показатель OIBDA, выраженный как процент от чистой выручки. Наша интерпретация показателя OIBDA может отличаться от использования этого параметра в других компаниях; данный показатель не является параметром МСФО и его следует рассматривать как дополнение к информации, содержащейся в консолидированной отчетности, но не как замену этой информации. Мы полагаем, что показатель OIBDA полезен для инвесторов, поскольку он является индикатором устойчивости и эффективности наших операций, в том числе нашей способности финансировать капитальные расходы, приобретение бизнесов и прочие инвестиции, а также способность привлекать заемное финансирование и обслуживать долг. Несмотря на то, что, согласно МСФО, износ и амортизация рассматриваются как операционные издержки, эти расходы главным образом указывают на не связанные с расходом денежных средств затраты, относящиеся к долгосрочным активам, приобретенным или созданным в предыдущие периоды. Наш метод расчета показателя OIBDA широко используется инвесторами, аналитиками и агентствами, присваивающими кредитные рейтинги, для оценки, текущей и будущей операционной деятельности компаний и их стоимости.

Скорректированная OIBDA, скорректированная операционная прибыль и скорректированная чистая прибыль в доле АФК «Система». Компания использует скорректированные показатели OIBDA, операционной прибыли и чистой прибыли в доле АФК «Система» для комментариев своих финансовых результатов. Данные финансовые показатели используются для оценки операционных успехов компаний и представляют собой результаты без учета единовременной прибыли или убытка, которые не относятся к операционной деятельности бизнеса. Мы считаем, что скорректированные показатели дают возможность инвесторам оценивать финансовые результаты, в частности сопоставимые данные по периодам, так как эти финансовые результаты исключают единовременные прибыли или убытки.

Расчет скорректированной OIBDA и скорректированной операционной прибыли соотносится с консолидированными операционными результатами следующим образом:

(В млн руб.)	2 кв. 2021г.	2 кв. 2020г.	6 мес. 2021г.	6 мес. 2020г.
Операционная прибыль	25 770	24 068	51 154	46 963
Начисления, связанные с LTI программой дочерних компаний	534	-	534	-
Обесценение гостиничных активов	-	-	-	1 109
Обесценение активов (МТС)	-	929	-	1 248
Прочие разовые (доходы)/расходы, нетто	-	(397)	-	(553)
Резервы по судебным искам и суммам к получению по договорам с клиентами (РТИ)	-	885	-	610
Скорректированная операционная прибыль	26 304	25 485	51 688	49 377
Амортизация	32 187	29 359	63 733	59 121
Скорректированная OIBDA	58 491	54 843	115 421	108 498

Скорректированная чистая прибыль / (убыток) в доле АФК «Система» соотносится с консолидированными финансовыми результатами следующим образом:

(В млн руб.)	2 кв. 2021г.	2 кв. 2020г.	6 мес. 2021г.	6 мес. 2020г.
Чистая прибыль/(убыток) в доле АФК	(3 883)	581	(6 283)	(9 633)
Начисления, связанные с LTI программой дочерних компаний	496	-	496	-
Обесценение гостиничных активов	-	-	-	975
Обесценение активов (МТС)	-	464	-	624
Прочие разовые (доходы)/расходы, нетто	-	274	-	122
Резервы по судебным искам и суммам к получению по договорам с клиентами (РТИ)	-	616	-	438
Скорр. чистая прибыль/(убыток) в доле АФК	(3 387)	1 935	(5 786)	(7 475)

Консолидированный чистый долг. Мы определяем консолидированный чистый долг как консолидированный долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов, и депозитов в банках. Консолидированный долг определяется как консолидированные финансовые обязательства плюс финансовый лизинг. Консолидированные обязательства определяются как долгосрочные кредиты и займы, краткосрочные кредиты и займы, плюс обязательство перед Росимуществом. Мы считаем, что предоставление данных о консолидированном чистом долге дает полезную информацию для инвесторов, так как наш менеджмент рассматривает этот показатель как часть управления ликвидностью, финансовой гибкостью, капиталом и его структурой.

Консолидированный чистый долг соотносится с консолидированными финансовыми обязательствами следующим образом:

(В млн руб.)	30 июня 2021г.	31 марта 2021г.
Долгосрочные кредиты и займы	613 025	648 489
Краткосрочные кредиты и займы	137 173	88 370
Консолидированные финансовые обязательства	750 198	736 859
Консолидированный финансовый лизинг ¹	19 211 ²	18 864 ³
Консолидированный долг	769 409	755 723
Денежные средства и их эквиваленты	(84 103)	(93 950)
Депозиты в банках	(1 108)	(1 623)
Консолидированный чистый долг	684 198	660 150

¹ В соответствии с ранее действовавшим стандартом IAS 17

² В том числе 1 572 млн руб. – краткосрочный.

³ В том числе 1 520 млн руб. – краткосрочный.