

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Публичное акционерное общество

«Акционерная финансовая корпорация «Система»

Код эмитента: 01669-А

за 6 месяцев 2026 г.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес эмитента	125009, город Москва, улица Моховая, дом 13, стр.1
Контактное лицо эмитента	Кулакова Екатерина Алексеевна, Корпоративный секретарь
	Телефон: (495) 730-6089
	Адрес электронной почты: ekulakova@sistema.ru

Адрес страницы в сети Интернет	https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=4772 www.sistema.ru
--------------------------------	---

Президент ПАО АФК «Система»	_____ Ф.В. Евтушенков
Дата: «28» сентября 2026 г.	подпись

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОГЛАВЛЕНИЕ	2
ВВЕДЕНИЕ	4
РАЗДЕЛ 1. УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА	5
1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности	5
1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли	6
1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента	7
1.4. Основные финансовые показатели эмитента	13
1.4.1. Финансовые показатели, рассчитываемые на основе консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности)	13
1.4.2. Финансовые показатели, рассчитываемые на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности	14
1.4.3. Финансовые показатели кредитной организации	14
1.4.4. Иные финансовые показатели	14
1.4.5. Анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных в подпунктах 1.4.1 - 1.4.4 настоящего пункта	14
1.5. Сведения об основных поставщиках эмитента	14
1.6. Сведения об основных дебиторах эмитента	15
1.7. Сведения об обязательствах эмитента	15
1.7.1. Сведения об основных кредиторах эмитента	16
1.7.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения	17
1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента	18
1.8. Сведения о перспективах развития эмитента	19
1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента	19
1.9.1. Отраслевые риски	19
1.9.2. Страновые и региональные риски	28
1.9.3. Финансовые риски	34
1.9.4. Правовые риски	35
1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)	37
1.9.6. Стратегический риск	37
1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента	38
1.9.8. Риск информационной безопасности	39
1.9.9. Экологический риск	39
1.9.10. Природно-климатический риск	40
1.9.11. Риски кредитных организаций	41
1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для эмитента (группы эмитента)	41
РАЗДЕЛ 2. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ В ЭМИТЕНТЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ, ВНУТРЕННЕГО АУДИТА, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ О РАБОТНИКАХ ЭМИТЕНТА	41
2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	41
2.1.1. Состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента	41
2.1.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента	41
2.1.3. Состав коллегиального исполнительного органа эмитента	41
2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента	41
2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита	44
2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита	48
2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента	50
РАЗДЕЛ 3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ О СДЕЛКАХ ЭМИТЕНТА, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ, И КРУПНЫХ СДЕЛКАХ ЭМИТЕНТА	50
3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента	50

3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента	51
3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права (золотой акции)	51
3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность	51
3.5. Крупные сделки эмитента	51
РАЗДЕЛ 4. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ	51
4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение	51
4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	52
4.2.1. Информация о реализации проекта (проектов), для финансирования и (или) рефинансирования которого (которых) используются денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	52
4.2.2. Описание политики эмитента по управлению денежными средствами, полученными от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	63
4.2.3. Отчет об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	66
4.2(1). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами инфраструктурных облигаций	69
4.2(2). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций, связанных с целями устойчивого развития	69
4.2(3). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций климатического перехода	69
4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением	69
4.3.1. Дополнительные сведения об ипотечном покрытии по облигациям эмитента с ипотечным покрытием	69
4.3.2. Дополнительные сведения о залоговом обеспечении денежными требованиями по облигациям эмитента с заложенным обеспечением денежными требованиями	69
4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента	69
4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	73
4.5.1. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента	73
4.5.2. Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента	73
4.6. Информация об аудиторе эмитента	73
РАЗДЕЛ 5. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ), БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	76
5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента	76
5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность	76

Введение

Основания возникновения у эмитента обязанности осуществлять раскрытие информации в форме отчета эмитента:

В отношении ценных бумаг эмитента осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг

Биржевые облигации эмитента допущены к организованным торгам на бирже с представлением бирже проспекта биржевых облигаций для такого допуска

Эмитент является публичным акционерным обществом

Сведения об отчетности, которая (ссылка на которую) содержится в отчете эмитента и на основании которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента: В отчете содержится ссылка на отчетность следующего вида:

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность за 6 месяцев 2026 года (<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4772&type=4>), на основании которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента.

В отчете также содержится ссылка на бухгалтерскую (финансовую) отчетность эмитента за 6 месяцев 2026 года (<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4772&type=3>), на основании которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента в пунктах: 1.5, 1.6, 1.7 (1.7.1.-1.7.3).

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

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность эмитента за 6 месяцев 2026 года, бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента за 6 месяцев 2026 года, на основании которых в настоящем отчете эмитента раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, дают 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 отчет эмитента 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, его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в настоящем отчете эмитента, 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 отчете эмитента.

Далее по тексту настоящего отчета эмитента в зависимости от контекста наименования Корпорация, АФК «Система», Общество, Эмитент подразумевают ПАО АФК «Система».

Наименования Группа АФК, Группа АФК «Система», Группа Общества, Группа компаний, Группа Эмитента, Компании, Группа, Компании Группы, подразумевают группу ПАО АФК «Система».

Раздел 1. Управленческий отчет эмитента

1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности

Полное фирменное наименование эмитента: *Публичное акционерное общество «Акционерная финансовая корпорация «Система»*

Сокращенное фирменное наименование эмитента: *ПАО АФК «Система»*

В уставе эмитента зарегистрировано наименование на иностранном языке

Наименования эмитента на иностранном языке

Полное наименование эмитента на иностранном языке: *Sistema Public Joint Stock Financial Corporation.*

Сокращенное наименование эмитента на иностранном языке: *Sistema PJSFC*

Место нахождения: *Российская Федерация, город Москва.*

Адрес эмитента: *125009, Россия, г. Москва, ул. Моховая, д. 13, стр. 1.*

Сведения о способе создания эмитента:

Образованная в 1993 году, сегодня ПАО АФК «Система» является крупным частным инвестором в реальный сектор экономики России. Инвестиционный портфель ПАО АФК «Система» состоит преимущественно из российских компаний в различных секторах экономики, включая телекоммуникации, электронную коммерцию, высокие технологии, лесозаготовку и лесопереработку, фармацевтику, медицинские услуги, сельское хозяйство, недвижимость, гостиничный бизнес и прочие.

Целью создания и деятельности ПАО АФК «Система» является извлечение прибыли путем осуществления социально ответственной предпринимательской деятельности.

Миссия ПАО АФК «Система» отражает устремления акционеров развивать крупный, конкурентоспособный диверсифицированный бизнес, приносящий ценность обществу.

В соответствии со своей миссией ПАО АФК «Система» сфокусирована на долгосрочном росте акционерной стоимости за счет достижения высокого возврата на инвестированный капитал и диверсификации. ПАО АФК «Система» осуществляет непрерывный мониторинг и реализует возможности для создания стоимости за счет эффективного управления портфелем, включая реструктуризацию текущих активов, продажу стратегическим инвесторам или публичное размещение акций (IPO).

Наши ценности:

лидерство;

честность;

результативность.

Портфель активов ПАО АФК «Система» включает как зрелые бизнесы, генерирующие стабильный денежный поток, так и компании на ранних стадиях развития с существенным потенциалом роста. Поскольку зрелые активы составляют большую часть портфеля, ПАО АФК «Система» обладает ресурсами для инвестирования в развивающиеся активы и реализации новых возможностей на рынке. Основные активы сосредоточены в высокотехнологичном производстве и секторе услуг.

ПАО АФК «Система» имеет эффективную управленческую структуру, успешный опыт управления крупными проектами и сотрудничества со стратегическими международными инвесторами.

Дата создания эмитента: **16.07.1993**

Все предшествующие наименования эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет эмитента

Наименования эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет эмитента, не изменялись.

Реорганизации эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет эмитента, не осуществлялись.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700003891

ИНН: 7703104630

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности группы эмитента: *Эмитент инвестирует средства и управляет деятельностью компаний в различных секторах экономики, включая телекоммуникации, электронную коммерцию, высокие технологии, медицинские услуги, лесную, деревообрабатывающую и целлюлозно-бумажную промышленность, фармацевтическую промышленность, агропромышленный комплекс, девелопмент и недвижимость, гостиничную деятельность и туризм, электроэнергетику (передача электроэнергии) (Группа Эмитента). Эмитент и большинство его дочерних предприятий являются юридическими лицами по законодательству Российской Федерации и осуществляют основную деятельность на территории России.*

Краткая характеристика группы эмитента:

В группу консолидированной финансовой отчетности ПАО АФК «Система» входит 719 организаций, 637 из которых зарегистрированы в Российской Федерации, остальные 82 зарегистрированы в зарубежных странах.

Информация о личных законах организаций, входящих в группу эмитента:

Личным законом юридического лица считается право страны, где учреждено юридическое лицо, если иное не предусмотрено Федеральным законом «О внесении изменений в Федеральный закон «О введении в действие части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» и статью 1202 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации».

В случае если федеральными законами для определенной категории (группы) инвесторов, в том числе для иностранных инвесторов (группы лиц, определяемой в соответствии со статьей 9 Федерального закона «О защите конкуренции», в которую входят иностранные инвесторы), установлены ограничения при их участии в уставном капитале эмитента (совершении сделок с акциями (долями), составляющими уставный капитал эмитента) в связи с осуществлением эмитентом и (или) его подконтрольными организациями определенного вида (видов) деятельности, в том числе вида (видов) деятельности, имеющего стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, указывается на это обстоятельство и раскрываются название и реквизиты федерального закона, которым установлены соответствующие ограничения.

Указанные ограничения для инвесторов, в том числе иностранных, в участии в уставном капитале эмитента отсутствуют.

Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале эмитента, установленные его уставом

Ограничений на участие в уставном капитале эмитента нет.

Иная информация, которая, по мнению эмитента, является существенной для получения заинтересованными лицами общего представления об эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности: *отсутствует.*

1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли

Информация не раскрывается в отчете эмитента за 6 месяцев.

1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Основные операционные показатели, которые, наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность Группы Эмитента приведены ниже.

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Основные операционные показатели Группы по основным направлениям

Телеком

- Доходы телеком-бизнеса в 1-ом полугодии 2026 года увеличились на 12,75% год к году до 267,1 млрд руб.
- Абонентская база в России на конец 2025 года увеличилась на 1 млн год к году, до 83,4 млн абонентов.

Финтех

- Выручка Финтеха в 1-ом полугодии 2026 года увеличилась на 4,8% год к году, в абсолютном значении, до 82,5 млрд руб.
- Чистая прибыль Банка в 1-ом полугодии 2026 года составила 7,2 млрд руб. (+108,8% год к году).
- Розничный кредитный портфель Банка составил 306,8 млрд руб. на 30 июня 2026 года (-15,2% год к году).

Медиа

- На 30 июня 2026 года количество пользователей OTT платформы возросло на 6,9% год к году, до 10,6 млн.
- На 30 июня 2026 года количество абонентов платного ТВ (спутниковое, кабельное, IPTV, OTT) увеличилось на 7,3% год к году, и база достигла уровня 15,9 млн.

Рекламный бизнес

- Выручка рекламного направления в 1-ом полугодии 2026 года увеличилась на 9,5% год к году, до 34,6 млрд руб.

Кикшеринг

- Количество уникальных подписчиков во 2 кв. 2026 увеличилось на 41% год к году.
- Доля поездок с подпиской в 1-ом полугодии 2026 года увеличилась на 14,6 п.п. и составила 68,6%

Факторы и события, влияющие на показатели деятельность отрасли

Количество мобильных абонентов по Группе увеличилось на 1,4% год к году, до 89,8 млн на 30 июня 2026 года на фоне реализации бизнес-стратегии развития цифровых сервисов на базе устойчивого телекоммуникационного бизнеса.

Группа сохраняет динамику роста абонентской базы ШПД и ТВ в России выше рынка на протяжении последних лет за счет развития конвергентных продуктов и расширения географии присутствия фиксированного бизнеса. Число пользователей GPON сохраняется на стабильном уровне.

Рост доходов в Финтехе в 1-ом полугодии 2026 года (+4,9% год к году) поддерживается ростом доходов от портфеля ценных бумаг год к году. Кредитный портфель Банка на 30 июня 2026 года составил 306,8 млрд рублей. Банк развивает кредитные продукты, доступность и качество сервиса, а также нацелен на развитие daily-банкинга, вовлечение клиентов в транзакции и повышение частотности использования сервисов, в том числе цифровых платформ.

Рекламный бизнес поддерживает рост за счет направления маркетинговых технологий. Доходы направления в 1-ом полугодии 2026 года выросли на 9,5% год к году, до 34,6 млрд руб.

Выручка медийного бизнеса в 1-ом полугодии 2026 года выросла на 8,0% год к году, до 13,9 млрд руб., что в основном обусловлено увеличением доходов OTT, ТВ-сервисов, а также сервиса для покупки

билетов.

Выручка технологической компании Группы в 1-ом полугодии 2026 года увеличилась на 0,8% год к году, до 29,0 млрд руб., что в основном связано с ростом доходов облачного бизнеса и продуктов в сфере искусственного интеллекта. Давление на выручку технологической компании оказывает снижение внутригрупповых доходов.

МЕДИЦИНСКИЕ УСЛУГИ

Операционные показатели	6 месяцев 2026	6 месяцев 2025	Изменение, %
Выручка, млрд руб.	34,5	30,3	14%
Общая площадь активов, тыс. кв. м	334,6	317,1	+5,5%
Средний чек, тыс. руб.	4,2	3,8	11%
Загрузка стационары	56%	60%	-4 п.п.
Загрузка амбулатории	51%	53%	-2 п.п.
Услуги, млн	17,5	17,8	-2%
Посещения, млн	8,5	8,2	3,66%

Рост площадей обусловлен открытием новых клиник. Группа» открыла первый международный медицинский центр в Таджикистане (более 2500 кв. м) и приобрела 80% в капитале сети из пяти клиник в Нижнем Новгороде (6500 кв. м), которые будут интегрированы в единую цифровую и операционную систему Группы, а также подписала соглашение с ПСБ о развитии медицинской инфраструктуры Ярославля.

Количество уникальных пациентов увеличилось на 5% в сравнении с первым полугодием 2025 года и превысило 1,23 млн человек. Драйвером роста стала загрузка действующих клиник. Количество посещений клиник росло на фоне высокого качества оказания медицинской помощи, а также работы по увеличению возвращаемости пациентов.

Клинико-диагностический центр Группы в Москве прошел международный комплексный аудит и получил сертификаты по стандартам ISO 9001:2015 и ISO 7101:2023.

Динамика среднего чека демонстрирует подъем на фоне роста сети, за счет привлечения и удержания клиентов по работающим активам. Пациенты увеличивают спектр услуг обращений увеличивая удельный чек.

Незначительное снижение загрузки амбулаторий и стационара связано эффектом первого квартала, где прослеживается смещение как плановой помощи за счет метеорологических причин, так и смещением календаризации сезонных заболеваний с февраля - марта 2026 года на декабрь 2025 года. Также существенное влияние на снижение загрузки оказывает отказ от дешевых профосмотров в сторону оказания более дорогих услуг. Сокращение абсолютного количества услуг на фоне роста числа посещений и пациентов обусловлено работой с комплексными услугами.

ФАРМАЦЕВТИКА

Группа – одна из ведущих фармацевтических компаний России. По итогам первого полугодия 2026 года Группа подтвердила статус одного из ключевых игроков российского фармацевтического рынка и продолжила укреплять позиции в приоритетных каналах продаж.

По итогам первого полугодия 2026 года Группа укрепила рыночные позиции за счет темпов роста, опережающих рынок в розничном, ОТС и тендерном сегментах, а также дальнейшей трансформации продуктового портфеля в пользу современных и более маржинальных препаратов. Ключевыми драйверами развития стали фокус на приоритетных терапевтических направлениях, запуск инновационных биофармацевтических проектов, повышение производственной эффективности и развитие экспортного потенциала.

По данным AlphaRM, Группа сохраняет место в Топ-10 компаний на розничном фармацевтическом рынке России, удерживая рыночную долю 2,53% (Источник: IQDATA Аудиты (Розничный); оптовые цены). В экспортном направлении Группа занимает первое место среди

российских фармпроизводителей на розничных рынках стран ближнего зарубежья (по данным «Клифар» по восьми странам, МАТ 06'2026).

Объем продаж в натуральном выражении достиг 84 млн упаковок (по данным АльфаРМ); темп роста превысил среднерыночный показатель на 1 п.п. Динамика продаж в денежном выражении опережала рост в упаковках, что отражает положительные изменения в структуре портфеля: увеличение доли препаратов с более высокой маржинальностью, адаптацию к тренду на увеличение вместимости упаковки и планомерную оптимизацию продуктовой линейки.

Основные операционные показатели Группы:

1. *Розничные продажи:* За 6 месяцев 2026 года рост розничных продаж Группы составил 19% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, превысив темпы роста данного сегмента в 14% и всего фармацевтического рынка в 8% (по данным IQDATA). Общий объем аптечных продаж за 6 месяцев 2026 года превысил 19 млрд рублей.
2. *Тендерный сегмент (госзакупки):* Продажи за 6 месяцев 2026 года в тендерном канале в рублях продемонстрировали динамику +51% (+1,3 млрд руб.) к аналогичному периоду прошлого года. Данный показатель в упаковках показывает рост на 19% (+2 млн уп.) в сравнении с аналогичным периодом прошлого года (по данным АльфаРМ).
3. *Сегмент безрецептурных препаратов (ОТС):* Рост продаж в этом сегменте составил 12% (до 2,5 млрд рублей), тогда как рост всего ОТС-рынка был зафиксирован на уровне 5%. Доля компании в ОТС-сегменте увеличилась до 3,1%. В мае 2026 года Группа стала самой быстрорастущей компанией на рынке ОТС-препаратов в России.

В первом полугодии 2026 года Группа продолжила перераспределять ресурсы из низкомаржинальных, устаревших либо не соответствующих стратегическому фокусу продуктов в пользу современных лекарственных препаратов с более высоким коммерческим и экспортным потенциалом. Данная трансформация поддерживает опережающую денежную динамику продаж и создает основу для повышения устойчивости результатов в последующие периоды.

Развитие портфеля сфокусировано на терапевтических областях с устойчивым спросом и высоким потенциалом роста:

- женское здоровье;
- заболевания желудочно-кишечного тракта;
- респираторные заболевания;
- неврология;
- специализированная медицина — онкология и аутоиммунные заболевания (моноклональные антитела, ингибиторы малых молекул).

Практическим результатом первого полугодия 2026 года стало формирования линейки препаратов в сегменте женского здоровья и создание специализированной медицинской линии продвижения численностью более 50 медицинских представителей. Это усилило присутствие Группы в приоритетной терапевтической области и расширило возможности взаимодействия с медицинским сообществом.

Ключевое изменение портфеля — развитие инновационной специализированной медицины.

В июне 2026 года Группа получила регистрационное удостоверение на адалимумаб — первый препарат в портфеле на основе моноклональных антител. Препарат применяется по более чем десяти показаниям, включая ревматоидный артрит, псориаз и болезнь Крона. Проект реализуется в рамках стратегического партнерства с иностранной биофармацевтической компанией и создает основу для дальнейшего развития компетенций Группы в области биотехнологических препаратов.

Производственная площадка Группы в Зеленограде получила сертификат GMP ЕАЭС, подтверждающий готовность к выпуску препаратов этого класса. Проект адалимумаба демонстрирует способность Группы реализовывать биофармацевтические проекты полного цикла — от выращивания клеточных линий до выпуска готовой лекарственной формы. При этом стратегический документ Группы предусматривает дальнейшее развитие специализированной медицины, включая моноклональные антитела и ингибиторы малых молекул, как одного из ключевых направлений обновления портфеля.

Ключевое изменение операционной модели — наращивание выпуска востребованных препаратов

без пропорционального увеличения затрат. В первом полугодии 2026 года Группа продолжила модернизацию производственных процессов и повышение эффективности использования мощностей.

Запуск новой автоматизированной линии грануляции на площадке Группы позволил увеличить производительность в пять раз и поддерживать загрузку мощностей на уровне 80–85%. Это обеспечивает потенциал для роста выпуска при сохранении контроля над операционными расходами.

Результатом перераспределения производственных ресурсов в пользу наиболее востребованных категорий стал рост выпуска инъекционных препаратов в 2,4 раза, а вакцин против гепатита В — в 3,6 раза по итогам первого полугодия 2026 года.

Экспортный потенциал становится самостоятельным критерием отбора и развития продуктов. При формировании портфеля Группа учитывает возможности регистрации и последующей коммерциализации препаратов на зарубежных рынках.

Собственная R&D-платформа является ключевым источником обновления портфеля: в разработке находится более 30 проектов, еще свыше АльфаРМ препаратов — на различных этапах регистрации. Группа планирует поддерживать темп вывода на рынок более 20 новых препаратов ежегодно, обеспечивая регулярное пополнение портфеля современными продуктами с потенциалом масштабирования в России и за рубежом.

АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС

Группа — одна из крупнейших аграрных компаний юга России, которая объединяет ряд перспективных сельскохозяйственных предприятий в 6-ти растениеводстве, молочном животноводстве, садоводстве, производстве бакалейной продукции, фасованных и плавленых сыров.

Первое полугодие не является показательным для сельскохозяйственного бизнеса из-за характерной сезонности и цикличности растениеводства. Несмотря на то, что за 2025 год базовые сегменты Группы показали схожую с 2024 годом динамику, первое полугодие 2026 года для Группы было в целом благоприятным: после негативных природных и метеорологических факторов, которые были особенно выражены на юге Российской Федерации в течение 2024 и 2025 годов, климатические условия вернулись к благоприятному состоянию, что позволяет ожидать существенного увеличения урожайности по итогам 2026 урожайного года. В другом ключевом сегменте Группы — молочном, в первом полугодье 2026 года также наблюдается рост показателей: фуражное поголовье выросло с 20,8 тыс. голов до 25,2 тыс. голов, валовый надой вырос с 132,4 тыс. тонн до 144,6 тонн, продолжился ввод в эксплуатацию новых молочных комплексов.

В целом по России прогнозные показатели по валовому сбору урожая зерновых ожидаются на уровне 2025 в диапазоне 135-140 млн тонн (диапазон оценок Минсельхоза России, а также профильных аналитических агентств). При сохранении прогнозного урожая наблюдается изменение в прогнозе урожайности в разрезе регионов: в Центральном федеральном округе (ЦФО) и Приволжском федеральном округе (ПФО) ожидается снижение урожайности и восстановление урожайности на фоне более благоприятных погодных условий в Южном федеральном округе (ЮФО) и СевероКавказском федеральном округе (СКФО).

Основные операционные (производственные) показатели:

Наименование показателя	ед. изм.	6 месяцев 2026	6 месяцев 2025	Изменение, %
Земельный банк	тыс. га	578,0	578,0	0,0%
Производство молока	тыс. тонн	144,6	132,4	9,2%
Фуражное поголовье - на конец периода	тыс. голов	25,2	20,8	21,15%
Объем реализации в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг»	тыс. тонн	45,8	46,9	-2,4%
Объем реализации фасованной продукции (сахар и бакалея)	тыс. тонн	13,1	11,9	10,08%

Макроэкономические факторы, оказавшие влияние на результаты операционной деятельности за рассматриваемый период, являются:

- *геополитическая ситуация и введение международных санкций против Российской Федерации;*
- *волатильная рыночная динамика курса и цен реализации сельскохозяйственной продукции;*
- *рост цен на основные средства производства;*
- *международный спрос на нишевые сельскохозяйственные культуры;*
- *экспортная пошлина на пшеницу, ячмень и кукурузу;*
- *нарушение морской логистики в Азово-Черноморском бассейне;*
- *программа субсидирования льготных ставок кредитных организаций по кредитам для сельхозпроизводителей.*

ДЕВЕЛОПМЕНТ

Группа – одна из крупнейших компаний в сфере девелопмента и строительства на российском рынке.

Основные операционные показатели Группы за 1 полугодие 2026 года:

1. *Продажи составили 207,8 тыс. кв. м (-30% 2/2), стоимость заключенных контрактов составила 47,9 млрд руб. (-23% 2/2), включая непрофильные активы.*
2. *Денежные поступления увеличились до 50,3 млрд руб. (+27% 2/2), в том числе за счет реализации непрофильных активов.*
3. *Средняя цена квадратного метра жилой недвижимости выросла на 7% до 320,9 тыс. рублей, средняя цена квадратного метра выросла на 9% до 230,2 тыс. рублей.*
4. *Объем ввода в эксплуатацию вырос в 2 раза до 326,8 тыс. кв. м.*

Динамика основных операционных показателей:

<i>Наименование показателя</i>	<i>Единица измерения</i>	<i>6 месяцев 2026</i>	<i>6 месяцев 2025</i>	<i>Изменение, %</i>
<i>Новые продажи</i>	<i>тыс. кв. м</i>	<i>207,9</i>	<i>295,8</i>	<i>-30%</i>
<i>Новые продажи</i>	<i>млрд руб.</i>	<i>47,9</i>	<i>62,2</i>	<i>-23%</i>
<i>Денежные поступления от продаж</i>	<i>млрд руб.</i>	<i>50,3</i>	<i>39,6</i>	<i>27%</i>
<i>Средняя цена</i>	<i>тыс.руб./кв. м</i>	<i>230,2</i>	<i>210,3</i>	<i>9%</i>
<i>Средняя цена (квартиры)</i>	<i>тыс.руб./кв.м</i>	<i>320,9</i>	<i>300,1</i>	<i>7%</i>
<i>Ввод в эксплуатацию</i>	<i>тыс. кв.м.</i>	<i>326,8</i>	<i>163,9</i>	<i>99%</i>

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности

Основные факторы влияния на продажи в первом полугодии 2026 года:

- *строительство и реализация проектов в бизнес и премиум-сегментах, более устойчивых к колебаниям спроса и менее зависимых от доступности льготных ипотечных программ;*
- *реализация объектов коммерческой недвижимости;*
- *синхронизация новых запусков в продажу с объемом средств на эскроу-счетах для поддержания комфортного уровня ликвидности и финансовой устойчивости при высоких рыночных ставках;*
- *ускорение темпов строительства и ввода недвижимости для более быстрого высвобождения средств со счетов эскроу.*

По итогам первого полугодия 2026 года Группа продолжила фокусироваться на повышении объема денежных поступлений. Поступления выросли на 10% 2/2 во 2 квартале 2026 года и на 27% 2/2 в 1 полугодии 2026 года благодаря приоритизации сделок с полной оплатой, поступлениям по ранее заключенным договорам, реализации коммерческих объектов и точечной монетизации земельного банка. Кроме того, рост поступлений связан с увеличением доли 100%-ных оплат и ипотеки в продажах. Также Группа продолжает развивать предложение в премиальном классе, где спрос

остается стабильным даже в условиях рыночной турбулентности. Во 2 квартале 2026 года премиальный сегмент обеспечил 8% от стоимости заключенных договоров против 2% во 2 квартале 2025 года. Продажи недвижимости в премиальных проектах Группы увеличились в 3,4 раза в денежном выражении.

Основными событиями и факторами в первом полугодии 2026 года, оказавшими влияние на результаты деятельности Группы были:

- расширение предложения Группы в бизнес и премиум-сегментах;
- рост стоимости строительных материалов и энергоресурсов;
- консолидация отрасли на фоне ухода мелких игроков ввиду роста издержек и снижения маржинальности на рынке.

Также изменение операционных показателей Группы было связано с корпоративными мероприятиями, изменениями в структуре портфеля проектов, ходом реализации инвестиционно-строительных проектов:

1. консолидация проектов в портфель Группы и реализация сделок по продаже бизнес-центра и делового квартала;
2. запуск нового бренда премиального застройщика, старт продаж ЖК в Санкт-Петербурге под премиальным брендом;
3. ускорение темпов строительства действующих проектов.

ЛЕСНОЕ ХОЗЯЙСТВО И ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Группа – один из крупнейших российских вертикально-интегрированных лесопромышленных холдингов с полным циклом лесозаготовки и глубокой переработки древесины

Основные операционные показатели Группы:

Наименование показателя	Единица измерения	6 месяцев 2026	6 месяцев 2025	Изменение, %
Производство:				
Бумага	тыс. т	153	177	-14%
Мешки бумажные	млн шт.	379	392	-3%
Пиломатериалы	тыс. м3	867	951	-9%
Березовая фанера	тыс. м3	87	92	-5%
Объем лесозаготовки	тыс. м3	3 186	4 106	-22%
Продажи внешним контрагентам:				
Бумага	тыс. т	153	144	6,25%
Мешки бумажные	млн шт.	355	359	-1%
Пиломатериалы	тыс. м3	852	962	-11,43%
Березовая фанера	тыс. м3	79	85	-7%

В 1 полугодии 2026 года наблюдалось снижение объемов производства по большинству ключевых продуктов из-за снижения мирового спроса на продукцию ЛПК и плановых остановок оборудования.

Производство бумаги сократилось на 14%, до 153 тыс. тонн из-за ситуации на Ближнем Востоке, которая повлияла на снижение/приостановку продаж бумаги, изменение логистических маршрутов, перенаправление части объемов на альтернативные рынки.

Объем продаж бумажной упаковки в 1 полугодии 2026 года сократился на 3% по сравнению с показателями предыдущего года. На рынках РФ и СНГ продолжал сохраняться слабый спрос в сегменте индустриальной упаковки на фоне снижения строительной активности (ввод жилья за 6 мес. (-18%) 2/2). На протяжении 1 полугодия 2026 года положительная динамика сохранялась в сегменте потребительской упаковки, за 6 месяцев 2026 года. Группа увеличила продажи на 15% 2/2, производственные линии Группы были максимально загружены.

Производство пиломатериалов сократилось на 9%, до 867 тыс. кубометров на фоне снижения, что позволило увеличить цены в Китае и странах MENA. Группа продолжает развивать продажи

на альтернативные Китаю рынки.

По березовой фанере также отмечено снижение производства на 7%. Общий тренд снижения производства в 1 полугодии 2026 года в РФ составляет -11%.

В то же время объем лесозаготовки снизился на 22%, до 3,2 млн кубометров на фоне плохих погодных условий в лесозаготовительный сезон.

1.4. Основные финансовые показатели эмитента

1.4.1. Финансовые показатели, рассчитываемые на основе консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности)

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2026, 6 мес.	2025, 6 мес.*
1	2	3	4	5
1	Выручка, тыс. руб.	Определяется в соответствии с учетной политикой эмитента	639 542 711	600 748 018
2	Операционная прибыль до вычета износа основных средств и амортизации нематериальных активов (OIBDA), тыс. руб.	Сумма операционной прибыли (убытка), износа основных средств и амортизации нематериальных активов, а также активов в форме права пользования	250 273 630	180 466 692
3	Рентабельность по OIBDA, %	Отношение показателя OIBDA к выручке	39,13%	30,04%
4	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	Определяется в соответствии с учетной политикой эмитента	(4 425 495)	(81 753 813)
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс. руб.		(222 317 932)	40 563 000
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), тыс. руб.		(98 244 000)	(84 163 000)
7	Свободный денежный поток, тыс. руб.	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, уменьшенные на сумму капитальных затрат	(320 561 932)	(43 600 000)
8	Чистый долг, тыс. руб.	Разность между общим долгом (сумма краткосрочных кредитов и займов и долгосрочных кредитов, и займов) и денежными средствами и их эквивалентами, включая денежные средства на эскроу счетах, а также краткосрочными и долгосрочными депозитами	1 369 999 016	1 282 530 203
9	Отношение чистого долга к OIBDA за предыдущие 12 месяцев	Отношение чистого долга к OIBDA за предыдущие 12 месяцев	3,66	3,73
10	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение чистой прибыли (убытка) к среднему размеру собственного (акционерного) капитала за последние шесть месяцев	3,23%	(212,77%)

Чистый убыток в доле АФК «Система» составил 35 429 488 тыс. руб. за 6 месяцев 2026 года по сравнению с чистым убытком в доле АФК «Система» в размере 70 253 553 тыс. руб. за 6 месяцев 2025 года (Методика расчета показателя: Сумма произведений чистой прибыли (убытка) дочерних компаний на эффективную долю владения АФК «Система» в этих дочерних компаниях).

*Информация по данному периоду отличается от ранее раскрытой информации в связи с корректировкой

показателей в отчетности за указанный период.

1.4.2. Финансовые показатели, рассчитываемые на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности

Эмитент, составляет и раскрывает консолидированную финансовую отчетность.

1.4.3. Финансовые показатели кредитной организации

Эмитент не является кредитной организацией.

1.4.4. Иные финансовые показатели

Информация не указывается.

1.4.5. Анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных в подпунктах 1.4.1 - 1.4.4 настоящего пункта

Приводится анализ динамики изменения приведенных финансовых показателей. Описываются основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей:

За 6 месяцев 2026 года консолидированная выручка АФК «Система» составила 639,5 млрд руб. за счет роста выручки ряда ключевых активов.

OIBDA Группы составила 250,3 млрд руб. за 6 месяцев 2026 года и продемонстрировала рост вслед за ростом выручки ключевых активов Корпорации. На положительную динамику OIBDA Группы значительно повлиял финансовый результат ряда активов.

Чистый убыток за 6 месяцев 2026 года составил 4,4 млрд руб. по сравнению с чистым убытком в размере 81,8 млрд. руб. за 6 месяцев 2025 года преимущественно под влиянием снижения финансовых расходов, роста OIBDA, а также благодаря монетизации активов Группы.

Чистый убыток в доле АФК «Система» снизился и составил 35,4 млрд. руб. за 6 месяцев 2026 года по сравнению с чистым убытком в доле АФК «Система» в размере 70,3 млрд. руб. за 6 месяцев 2025 года преимущественно под влиянием снижения финансовых расходов, роста OIBDA, а также благодаря монетизации активов Группы.

Чистый долг вырос до 1 370,0 млрд руб. в результате увеличения чистого долга ряда активов на фоне реализации инвестиционной программы и выплаты денежных средств по сделкам M&A.

1.5. Сведения об основных поставщиках эмитента

Информация в отношении группы Эмитента и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) не раскрывается, поскольку по мнению Эмитента, предоставление такой информации не является рациональным, исходя из условий осуществляемой хозяйственной деятельности, размера группы эмитента, соотношения затрат на формирование такой информации и ее полезности (ценности) для пользователей.

Информация в настоящем пункте раскрывается в отношении Эмитента (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, составленной по РСБУ).

Пояснения в отношении причин, в силу которых раскрытие информации в отношении группы эмитента и в отношении Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы эмитента) является для Эмитента нерациональным:

Раскрытие указанной информации на уровне консолидированной отчетности Эмитента (группы Эмитента) и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) нерационально в связи с тем, что Эмитент является многоотраслевым холдингом, объединяющим компании, представляющие более 15 отраслей экономики, работающие на различных рынках с различными контрагентами. Соответственно, такие понятия как «существенный поставщик» на консолидированном уровне не имеют какого-либо значения и не могут каким-либо образом повлиять на инвестиционные и иные решения пользователей раскрываемой Эмитентом информации.

Уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика, определенный Эмитентом, *составляет 10% от общего объема поставок сырья, товаров, работ, услуг.*

Сведения о поставщиках, подпадающих под определенный Эмитентом уровень существенности:

На дату окончания отчетного периода 30.06.2026 у Эмитента нет поставщиков сырья, товаров, работ, услуг доля поставок которых превышала 10% в общем объеме поставок сырья и товаров, работ, услуг

Сведения об иных поставщиках, имеющих для Эмитента существенное значение:

Иных поставщиков, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

1.6. Сведения об основных дебиторах эмитента

Информация в отношении группы Эмитента и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) не раскрывается, поскольку по мнению Эмитента, предоставление такой информации не является рациональным, исходя из условий осуществляемой хозяйственной деятельности, размера группы Эмитента, соотношения затрат на формирование такой информации и ее полезности (ценности) для пользователей.

Информация в настоящем пункте раскрывается в отношении Эмитента (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, составленной по РСБУ).

Пояснения в отношении причин, в силу которых раскрытие информации в отношении группы эмитента и в отношении Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы эмитента) является для Эмитента нерациональным:

Раскрытие указанной информации на уровне консолидированной отчетности Эмитента (группы Эмитента) и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) нерационально в связи с тем, что Эмитент является многоотраслевым холдингом, объединяющим компании, представляющие более 15 отраслей экономики, работающие на различных рынках с различными контрагентами. Соответственно, такие понятия как «существенный дебитор» на консолидированном уровне не имеют какого-либо значения и не могут каким-либо образом повлиять на инвестиционные и иные решения пользователей раскрываемой Эмитентом информации.

Уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора: **10%.**

Дебиторы, имеющие для Эмитента существенное значение, подпадающие под определенный Эмитентом уровень существенности:

Дебиторов, подпадающих под определенный Эмитентом уровень существенности, на 30.06.2026 года нет.

Иные дебиторы, имеющие для Эмитента существенное значение:

Иных дебиторов, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

1.7. Сведения об обязательствах эмитента

1.7.1. Сведения об основных кредиторах эмитента

Информация в отношении группы Эмитента и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) не раскрывается, поскольку по мнению Эмитента, предоставление такой информации не является рациональным, исходя из условий осуществляемой хозяйственной деятельности, размера группы Эмитента, соотношения затрат на формирование такой информации и ее полезности (ценности) для пользователей.

Информация в настоящем пункте раскрывается в отношении Эмитента (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, составленной по РСБУ).

Пояснения в отношении причин, в силу которых раскрытие информации в отношении группы эмитента и части группы Эмитента является для Эмитента нерациональным:

Раскрытие указанной информации на уровне консолидированной отчетности Эмитента и в отношении Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) нерационально в связи с тем, что Эмитент является многоотраслевым холдингом, объединяющим компании, представляющие более 15 отраслей экономики, работающие на различных рынках с различными контрагентами. Соответственно, такие понятия как «существенный кредитор» на консолидированном уровне не имеют какого-либо значения и не могут каким-либо образом повлиять на инвестиционные и иные решения пользователей раскрываемой Эмитентом информации.

Уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора, установленный Эмитентом, *составляет 10%.*

Кредиторы, имеющие для Эмитента существенное значение, подпадающие под определенный Эмитентом уровень существенности:

1)

Сумма кредиторской задолженности: **68 722 831**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Доля кредитора в объеме кредиторской задолженности %: **11,3**

Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: **Задолженность не является просроченной.**

Кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитных договоров.

Дата заключения кредитного договора (договора займа): **представлена таблица ниже.**

Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: **представлена таблица ниже.**

№ п/п	Дата заключения кредитного договора (договора займа)	Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением
1	25.07.2023	05.02.2027
2	19.05.2025	25.06.2027
3	30.09.2025	29.09.2026
4	07.10.2025	06.10.2026
5	06.11.2025	05.11.2026
6	18.12.2025	17.12.2026
7	30.04.2026	30.07.2026

Кредитор не является организацией, подконтрольной членам органов управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

Иные кредиторы, имеющие для эмитента существенное значение:

Иных кредиторов, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

1.7.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения

Информация в отношении группы Эмитента и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) не раскрывается, поскольку по мнению Эмитента, предоставление такой информации не является рациональным, исходя из условий осуществляемой хозяйственной деятельности, размера группы Эмитента, соотношения затрат на формирование такой информации и ее полезности (ценности) для пользователей.

Информация в настоящем пункте раскрывается в отношении Эмитента (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, составленной по РСБУ).

Пояснения в отношении причин, в силу которых раскрытие информации в отношении группы эмитента и части группы Эмитента является для Эмитента нерациональным:

Раскрытие указанной информации на уровне консолидированной отчетности Эмитента (группы Эмитента) и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) нерационально в связи с тем, что Эмитент является многоотраслевым холдингом, объединяющим компании, представляющие более 15 отраслей экономики, работающие на различных рынках с различными контрагентами. Соответственно, информация о обязательствах Эмитента из предоставленного обеспечения на консолидированном уровне не имеет какого-либо значения и не может каким-либо образом повлиять на инвестиционные и иные решения пользователей раскрываемой Эмитентом информации.

Единица измерения: **тыс. руб.**

Наименование показателя	На 30.06.2026
Размер предоставленного эмитентом обеспечения	199 096 096
- в том числе в форме залога:	199 096 096
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	0

Уровень существенности размера предоставленного обеспечения: **10 %**

Сделки по предоставлению обеспечения, имеющей для Эмитента (группы Эмитента) существенное значение:

- 1) Вид обеспеченного обязательства: **Обязательства гаранта по независимой гарантии**

Гарант: **ПАО АФК «Система» (Эмитент)**

Содержание обеспеченного обязательства: **Обязательство эмитента перед бенефициаром по независимой гарантии**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Размер обеспеченного обязательства Эмитента: **100 006 000**

Срок исполнения обеспеченного обязательства: **31.12.2030**

Способ обеспечения: **залог**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Размер обеспечения: **84 584 096**

Валюта: **рубли**

Условие предоставления обеспечения, в том числе предмет и стоимость предмета залога:

В обеспечение обязательств Эмитента по независимой гарантии в залог переданы ценные бумаги балансовой стоимостью 84 584 096 тыс. руб.

Срок, на который предоставляется обеспечение: **до полного исполнения Эмитентом обязательств, обеспечиваемых залогом**

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов:

В соответствии с условиями договора залога. Вероятность возникновения таких факторов оценивается как низкая.

2) Вид обеспеченного обязательства: *долговое обязательство*

Должник: *ПАО АФК «Система» (Эмитент)*

Содержание обеспеченного обязательства: *обязательство заемщика перед кредитором по кредитному договору*

Единица измерения: *тыс. руб.*

Размер обеспеченного обязательства Эмитента: *0*

Срок исполнения обеспеченного обязательства: *15.12.2026*

Способ обеспечения: *залог*

Единица измерения: *тыс. руб.*

Размер обеспечения (залоговая стоимость): *59 234 965*

Валюта: *рубли*

Условие предоставления обеспечения, в том числе предмет и стоимость предмета залога:

В обеспечение обязательств Эмитента по кредитному договору в залог переданы ценные бумаги балансовой стоимостью 54 247 361

Срок, на который предоставляется обеспечение: *до полного исполнения Эмитентом обязательств, обеспечиваемых залогом*

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов:

По состоянию на 30 июня 2026 года обеспечиваемое обязательство досрочно исполнено.

3) Вид обеспеченного обязательства: *обязательство по опционному договору*

Цессионарий (должник): *ПАО АФК «Система» (Эмитент)*

Содержание обеспеченного обязательства: *обязательство эмитента перед цедентом по опционному договору*

Единица измерения: *тыс. руб.*

Размер обеспеченного обязательства Эмитента: *39 183 930*

Срок исполнения обеспеченного обязательства: *01.07.2028*

Способ обеспечения: *залог*

Единица измерения: *тыс. руб.*

Размер обеспечения (залоговая стоимость): *39 183 930*

Валюта: *рубли*

Условие предоставления обеспечения, в том числе предмет и стоимость предмета залога:

В обеспечение обязательств Эмитента по исполнению опционного договора в залог переданы ценные бумаги балансовой стоимостью 35 543 749

Срок, на который предоставляется обеспечение: *до полного исполнения Эмитентом обязательств, обеспечиваемых залогом*

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов:

В соответствии с условиями договора залога. Вероятность возникновения таких факторов оценивается как низкая.

1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента

Информация в отношении группы Эмитента и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) не раскрывается, поскольку по мнению Эмитента, предоставление такой информации не является рациональным, исходя из условий осуществляемой хозяйственной деятельности, размера группы эмитента, соотношения затрат на формирование такой информации и ее полезности (ценности) для пользователей.

Информация в настоящем пункте раскрывается в отношении Эмитента (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, составленной по РСБУ)

Пояснения в отношении причин, в силу которых раскрытие информации в отношении группы Эмитента и части группы Эмитента является для эмитента нерациональным:

Раскрытие указанной информации на уровне консолидированной отчетности Эмитента (группы Эмитента) и в отношении Эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение (части группы Эмитента) нерационально в связи с тем, что Эмитент является многоотраслевым холдингом, объединяющим компании, представляющие более 15 отраслей экономики, работающие на различных рынках с различными контрагентами. Соответственно, информация о прочих обязательствах Эмитента на консолидированном уровне не имеет какого-либо значения и не может каким-либо образом повлиять на инвестиционные и иные решения пользователей раскрываемой Эмитентом информации.

Указываются любые обязательства, которые, по мнению Эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение эмитента (а если эмитентом составляется и раскрывается 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:

Прочих существенных обязательств, которые могут существенно отразиться на финансовом состоянии эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходов, не имеется.

1.8. Сведения о перспективах развития эмитента

Информация не раскрывается в отчете эмитента за 6 месяцев.

1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента

Описываются риски, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность, - на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение группы эмитента. Информация, раскрываемая в настоящем пункте, должна объективно и достоверно описывать риски, относящиеся к эмитенту (группе эмитента), с указанием возможных последствий реализации каждого из описанных рисков применительно к эмитенту (группе эмитента) с учетом специфики деятельности эмитента (группы эмитента). Для детализированного представления информации эмитент может приводить сведения о рисках в отношении выделяемых сегментов операционной деятельности, видов товаров (работ, услуг), географии ведения бизнеса, иных аспектов, характеризующих специфику деятельности эмитента (группы эмитента).

1.9.1. Отраслевые риски

Основным видом деятельности АФК «Система» является участие в управлении компаниями различных секторов экономики путем инвестирования капитала.

Информация в данном разделе приведена ниже в отношении наиболее значимых сегментов деятельности Группы эмитента.

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

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 и 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, провайдеров хостинга, 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 бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Конкуренция на российском рынке

Основными конкурентами Группы на рынке беспроводной связи в России являются крупнейшие федеральные операторы. Группа также сталкивается с конкуренцией со стороны нескольких региональных операторов, а также операторов мобильной виртуальной сети.

Кроме того, Группа сталкивается с конкуренцией в телекоммуникационном бизнесе фиксированной связи.

Конкурентами Группы также являются экосистемы других крупнейших российских технологических компаний. Для таких игроков цифровые продукты являются основной или существенной частью бизнеса. Цифровые рынки находятся на этапе активного роста. Этому способствует увеличение объемов онлайн потребления и повышение значимости цифровых каналов продаж. В условиях тенденции по устойчивому росту цифровых рынков позиции участников рынка могут существенно измениться в перспективе.

Если ФАС России признает Группу и/или дочернюю компанию Группы злоупотребляющими 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 и/или дочерней компании. 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.

Негативное влияние на деятельность банковской отрасли и деятельности финтех-направления Группы могут оказать следующие факторы:

- ухудшение динамики макроэкономического развития, что может ощутимо снизить доходы домохозяйств и компаний, в итоге породив более высокие кредитные риски;*
- падение качества выданных кредитов, как следствие - снижение доходности из-за увеличения кредитных резервов;*
- деформация поведения потребителей кризисными ожиданиями, снижение спроса на банковские продукты;*
- волатильность валютного и финансового рынков;*
- ужесточение требований Банка России к качеству активов, что может негативно повлиять на капитал кредитной организации.*

Резкий рост инфляции может привести к росту расходов и негативно отразиться на результатах деятельности Группы. Российская экономика исторически характеризовалась высокими темпами инфляции, которая в последние годы подстегивалась ослаблением национальных валют, ограничениями во внешней торговле и ростом цен на продовольственные товары. Высокие темпы инфляции в России и других странах, где Группа осуществляет свою деятельность, могут увеличить расходы и снизить операционную прибыль Группы.

МЕДИЦИНСКИЕ УСЛУГИ

Основные отраслевые риски, характерные для сферы медицинских услуг.

Санкционные ограничения продолжают оказывать прямое и косвенное влияние на рынок коммерческой медицины и смежные отрасли. Возникающие в связи с этим риски распространяются

как на участников рынка, так и на конечных потребителей медицинских услуг. Среди основных рисков можно выделить:

- Дефицит медицинских кадров в системе здравоохранения. По оценкам Минздрава, на 2025 год, дефицит врачей в России оценивается в 23,3 тыс. человек, а среднего медицинского персонала в 63,6 тысячи. Наряду с узкими специалистами, не хватает также врачей общей практики, педиатров, терапевтов, врачей скорой медицинской помощи. Нехватка кадров усиливает конкуренцию медицинских организаций за квалифицированных специалистов, приводит к росту расходов на оплату труда и одновременно ограничивает возможность увеличения объемов оказания медицинских услуг и загрузки дорогостоящего оборудования.

- Развитие государственной системы здравоохранения способствует перетоку части пациентов и медицинских специалистов из коммерческих лечебно-профилактических учреждений (ЛПУ) в государственные, особенно в регионах с развитой медицинской инфраструктурой (Московский регион). Государство продолжает финансирование программы ОМС, модернизация медицинской инфраструктуры, развитие цифровых медицинских сервисов и повышение уровня оплаты труда медицинских работников, что увеличивает конкуренцию коммерческих клиник за пациентов и персонал.

- Изменение налоговой нагрузки. С 1 января 2026 года базовая ставка НДС увеличена с 20% до 22%, при этом для организаций на УСН порог доходов для освобождения от НДС снижен с 60 млн до 20 млн руб. Медицинские услуги, соответствующие установленным законодательством условиям, сохраняют освобождение от НДС, однако изменения могут увеличивать налоговую и административную нагрузку на организации, имеющие смешанную структуру выручки либо превышающие установленные пороги.

Сохраняется импортозависимость отдельных сегментов медицинской техники, комплектующих, расходных материалов и лекарственных препаратов, создавая риск увеличения закупочных цен и сроков поставки. Дополнительным фактором является стоимость сервисного обслуживания и комплектующих для ранее приобретенного оборудования.

Изменение стоимости медицинского и вспомогательного оборудования, материалов, медикаментов, необходимых для оказания качественной медицинской помощи населению, может неблагоприятно сказаться на деятельности Группы. Влияние данного фактора является общим для участников рынка, однако за счет масштаба бизнеса и централизованной системы закупок Группа имеет преимущества перед другими частными клиниками, в том числе за счет прямых контрактов с производителями и крупнейшими официальными поставщиками.

Рост тарифов на электроэнергию, воду, аренду, IT-инфраструктуру и иные эксплуатационные расходы также может привести к увеличению издержек. В данных условиях для поддержания необходимого уровня рентабельности Группа может быть вынуждена корректировать цены на оказываемые услуги с учетом рыночной конъюнктуры.

Ослабление национальной валюты может негативно сказаться на инвестиционных планах компании, поскольку значительная часть медицинского оборудования импортного происхождения. Для минимизации рисков Группа стремится заключать прямые долгосрочные рамочные договоры, что позволяет получать более выгодные коммерческие условия и снижать влияние краткосрочных колебаний валютных курсов.

Ослабление рубля также может негативно сказаться на результатах операционной деятельности, поскольку существенная часть медикаментов и расходных материалов, используемых в работе, производится в других странах. Риск минимизируется за счет выбора оптимального состава поставщиков на выгодных для компании условиях. Закупка медикаментов производится у Российских компаний, являющихся крупнейшими дистрибьюторами медикаментов на территории РФ. Как правило, компания заключает годовые договоры с фиксацией цен в рублях, в определенных случаях предусмотрена возможность корректировки цены в случае изменения курса рубля на 10% и более.

Медицинские организации обладают значительными объемами чувствительных персональных и медицинских данных, что делает отрасль привлекательной целью для кибератак. По данным RED Security SOC, за первое полугодие 2026 года количество атак на медицинскую отрасль выросло в 2,7 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Доля атак на отрасль в общей структуре отраженных киберугроз выросла с 6% до 15%. Реализация такого риска может привести к утечке данных, приостановке деятельности отдельных подразделений и дополнительным затратам на восстановление информационной инфраструктуры.

Приведенные выше риски по оценке Группы не окажут существенного влияния на исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Изменение цен на услуги Группы является следствием рыночных изменений, описанных выше. Поскольку аналогичные факторы оказывают влияние на всех основных участников рынка, Группа обладает возможностью корректировать ценовую политику с учетом рыночной конъюнктуры, это не должно существенным образом сказаться на деятельности и исполнении Группой обязательств по ценным бумагам.

ФАРМАЦЕВТИКА

Наиболее существенные риск-факторы, которые потенциально могут оказать влияние на результаты деятельности Группы:

- *Уровень ключевой ставки ЦБ РФ / стоимость финансовых ресурсов;*
- *Возможные логистические и иного рода ограничения, связанные с импортом сырья из-за влияния геополитических факторов;*
- *Возможные ограничения дистрибуции из-за ухудшения финансового состояния партнеров, их сокращение;*
- *Риск реализации целевых кибератак, ведущих к нарушению конфиденциальности, целостности и доступности ИТ-инфраструктуры и данных, прямым и косвенным финансовым издержкам*
- *Доступность трудовых ресурсов. Дефицит специалистов, особенно технических специальностей, рабочих в производстве и качестве*

Все вышеуказанные события оказывают влияние на деятельность Группы и ее финансовые результаты. Несмотря на это, компания не прогнозирует в среднесрочной перспективе критического влияния возможного ухудшения ситуации в фармацевтической отрасли на деятельность компании и исполнение ее обязательств.

В целом, спрос на лекарственные препараты является наименее эластичным в условиях снижения покупательской способности, в связи с этим Группа и ее ассортимент находятся в более выгодных относительно других отраслей условиях. Несмотря на ожидания снижения темпов роста розничного рынка на горизонте ближайших двух лет, снижения темпов роста товарооборота в группе компаний не прогнозируется, в первую очередь, из-за сбалансированности портфеля как между каналами сбыта (розница/госзакупки), так и между товарными категориями (продукты для стиля жизни, подверженные влиянию снижающихся доходов населения, антибиотики, жаропонижающие, находящиеся в повышенном спросе во время сезонов вирусных заболеваний).

Компания не исключает существования других рисков, включая риски, о которых ей в настоящий момент не известно или которые считает несущественными. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных выше рисков, или иных рисков, компания предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния, однако не может гарантировать, что полностью перекроет их негативное влияние, поскольку приведенные риски находятся вне контроля Группы.

АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС

Для производителей сельскохозяйственной продукции можно выделить следующие основные риски:

1. *Риски снижения урожайности сельскохозяйственных культур по причине неблагоприятных погодных условий.*

2024 и 2025 урожайные годы сопровождалась нехарактерными неблагоприятными погодными условиями в южных регионах, ключевых для Группы, что негативно отразилось на урожаях 2024-25. При этом, во втором полугодии 2025 и первом полугодии 2026 складывались достаточно благоприятные климатические условия, что должно положительно повлиять на результаты урожая 2025-26.

При этом географическое расположение активов совместно с диверсификацией структуры посевов между хозяйствами Группы, а также передовые влагосберегающие технологии Группы позволяют снижать климатические риски до более приемлемого уровня.

2. Риски падения цен на сельскохозяйственную продукцию.

В первом полугодии 2026 года цены на пшеницу оставались на низких уровнях: в рублевом исчислении цены на базисе СРТ Новороссийск на пшеницу 12.5% колебались в диапазоне 15,5 тыс. руб.– 16,8 тыс. руб. за тонну, что ниже цен аналогичного периода 2025 года в среднем на 15%. Такое снижение произошло на фоне укрепления рубля и сравнительно низких мировых цен на зерновые в долларовом исчислении.

Принимая во внимание первостепенную важность продовольственной безопасности Российской Федерации, мы ожидаем, что государственная политика будет направлена на стабилизацию цен на сельскохозяйственную продукцию. При этом проблема доступности сельскохозяйственной продукции в странах с ограниченными агроресурсами, где одновременно сохраняется высокий спрос на сельскохозяйственную продукцию, будет поддерживать текущий уровень цен.

3. Риски, связанные с геополитической ситуацией

Введение экономических санкций и сформировавшаяся геополитическая ситуация в 2022 году существенно повлияла на деятельность сельскохозяйственных компаний.

Основными последствиями введенных санкций являются:

- осложнение логистических цепочек после отказа международных компаний от работы с российскими производителями;*
- поиск новых рынков сбыта;*
- смена поставщиков средств производства и рост издержек;*
- сложности с импортной сельскохозяйственной техникой;*
- сложности с осуществлением расчетов с международными банками.*

Несмотря на указанные последствия санкций, отрасль показала положительную динамику производства, а основные игроки сумели перестроить производственные процессы, наладить цепочки поставок и принять меры по повышению рентабельности. При этом, в первом полугодии 2026 года в силу усиления террористической деятельности в отношении морской логистики в Азово-Черноморском бассейне наблюдается нарушение цепочек экспорта агропродукции.

Приведенные выше риски по оценке Группы не окажут существенного влияния на исполнение ею обязательств по ценным бумагам.

ДЕВЕЛОПМЕНТ

Группа ведет свою деятельность исключительно на внутреннем рынке в Российской Федерации, в связи с чем изменения в отрасли на внешнем рынке оказывают на нее ограниченное влияние. Основным видом деятельности Группы является строительство жилой и коммерческой недвижимости на территории Российской Федерации, соответственно, на ее бизнес оказывает влияние экономика Российской Федерации, и основные отраслевые риски, влияющие на деятельность Группы, это риски, связанные с Российской Федерацией.

Основными рисками, которые могут оказать негативное влияние (ухудшение) на ситуацию в отрасли и сказаться на деятельности Группы и способности исполнять свои обязательства по ценным бумагам на внутреннем рынке, являются:

- ухудшение финансового положения потенциальных покупателей, снижение реального располагаемого дохода населения;*
- значительное снижение спроса (например, вследствие повышения общего уровня цен на недвижимость, снижение доступности ипотечного кредитования, ужесточения условий государственных программ льготной ипотеки снижения инвестиционного потенциала рынка жилой недвижимости);*
- ограничение видов финансирования, доступа Группы к банковским кредитам и рынкам долгового капитала, в том числе в силу напряженной геополитической обстановки в мире;*
- сохранение жесткой денежно-кредитной политики Банка России в условиях проинфляционных рисков, приводящих к удорожанию обслуживания долга;*
- сокращение предложения свободных земельных участков, пригодных для жилищного строительства;*
- дефицит квалифицированной рабочей силы в строительной отрасли, активный рост затрат на рабочую силу;*
- возникновение дополнительных обязательств, связанных с разрешением использования*

земельных участков, созданием социальной инфраструктуры и иными обязательствами при реализации проектов.

Доходы Группы зависят от спроса покупателей.

Способность Группы к получению выручки и росту бизнеса напрямую связана с текущим и прогнозируемым потребительским спросом. Негативное влияние на платежеспособный спрос (снижение располагаемого дохода покупателей на фоне высокой инфляции, уменьшение доступности ипотеки) может привести к снижению финансовых результатов и устойчивости Группы.

Значительную часть доходов Группа получает от продажи недвижимости в Санкт-Петербурге и Московском регионе. Прибыль зависит от общего уровня спроса и предложения, цен продажи и затрат на строительство. Эти факторы и, соответственно, доходы могут меняться под влиянием социально-экономических условий, предпочтений покупателей, непредвиденных расходов, цен на строительные услуги, доступности ипотечного финансирования и длительности проектов.

Падение спроса может привести к недополучению доходов. Ухудшение финансового положения покупателей, снижение реальных доходов и уверенности потребителей, вызывающие падение спроса на жилье, могут оказать негативное влияние на финансовые и операционные показатели Группы.

Ограничение доступа к источникам финансирования.

Строительство является капиталоемкой отраслью, что предполагает наличие у Группы постоянного доступа к капиталу для финансирования своих проектов. Ограничение доступа к источникам финансирования, в том числе к банковскому кредитованию или рынкам долгового капитала и (или) его удорожание может привести к необходимости отвлечения дополнительных объемов собственных средств Группы для финансирования текущих проектов, ограничить возможности по приобретению и запуску новых проектов, оказать негативное влияние на финансовые и операционные показатели Группы, в ряде случаев может привести к задержкам строительства и переносу сроков ввода объектов в эксплуатацию и как следствие – к снижению репутации Группы среди покупателей недвижимости и возникновению обязательства по уплате неустойки (с учетом применимых законодательством ограничений).

Сокращение предложения земельных участков, пригодных для строительства жилья.

Сокращение предложения земельных участков, пригодных для строительства жилья, может привести к усилению конкуренции за земельные участки между девелоперами, росту затрат на приобретение земельных участков и снижению рентабельности основного бизнес-направления. Сокращение размера банка земельных участков в результате роста временных и финансовых затрат Группы на его пополнение может ограничить возможности по поддержанию объемов запуска новых проектов, объемов текущего строительства и продаж, что окажет негативное влияние на операционные и финансовые результаты Группы.

Отраслевые риски, присущие строительству недвижимости.

Строительство объектов недвижимости сопряжено с общими инвестиционными рисками, включая риски того, что оценки, связанные с приобретаемыми земельными участками и проектами, которые Группа намерена развивать, могут оказаться неточными. Строительные проекты занимают длительное время, требуют значительных финансовых вложений и предполагают установление и поддержание деловых отношений с различными сторонами, включая поставщиков, субподрядчиков, поставщиков коммунальных услуг и потенциальных покупателей.

Более того, хотя в рамках своей обычной деятельности Группа проводит исследования, оценку и изучение рынка, а также проверяет юридические и технические требования к объектам недвижимости, которые собирается приобрести, Группа не может дать никаких гарантий того, что приобретенные объекты недвижимости не будут подвержены существенным рискам, которые не были очевидны на момент приобретения, включая, без ограничений, экологические риски и юридические ограничения. Эти риски могут привести, в частности, к снижению стоимости объектов недвижимости, потребовать значительных дополнительных расходов, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Помимо прочего, работа бизнеса Группы в строительной отрасли сопряжена с опасностями и рисками, которые могут привести к несчастным случаям или иным инцидентам с участием

работников Группы, включая непредвиденные травмы или гибель людей, а также повреждение или потерю имущества, штрафы государственных органов или ограничения деятельности отдельных компаний Группы. Наступление одного или нескольких таких событий также может оказать негативное влияние на бизнес, перспективы развития, финансовое положение и результаты деятельности Группы, а также нанести Группе существенный финансовый и репутационный ущерб.

Проекты Группы могут быть заморожены, не завершены, а также повлечь финансовые потери.

Строительство недвижимости подвержено значительным рискам задержек, незавершения и финансовых потерь из-за, среди прочего:

1. Изменения рыночных условий, которые могут привести к уменьшению спроса на объекты и более низким ценам продаж;
2. Невозможности из-за законодательных ограничений или неспособности Группы генерировать достаточный уровень денежных потоков для финансирования строительства;
3. Потенциальной неспособности получить или возобновить права аренды земельных участков, на которых строятся объекты недвижимости;
4. Перераспределения бюджета и задержек с завершением проектов по строительству недвижимости;
5. Потенциальной неспособности получить финансирование на выгодных условиях или вообще;
6. Возможных задержек или отказов в получении всех необходимых разрешений на землепользование, строительство и других необходимых государственных разрешений, и согласований, включая инвестиционные контракты с местными и региональными органами власти;
7. Возможных дефектов права собственности или других дефектов приобретенных земельных участков, включая скрытые дефекты, которые могут проявиться только через много лет после строительства объекта недвижимости;
8. Принудительной продажи застроенной недвижимости федеральным органам власти и региональным органам власти, вызванной государственными планами развития инфраструктуры;
9. Обязательств, связанных с сохранением и защитой окружающей среды, исторического и культурного наследия России, а также социальных обязательств;
10. Ограничений и обременений в договорах аренды земельных участков, а также положений, регулирующих переуступку или отчуждение прав аренды земельных участков, или других положений, влияющих на стоимость недвижимости;
11. Невозможности выполнения условий инвестиционных контрактов;
12. Ограниченной доступности энергетических и других коммунальных услуг, а также адекватной транспортной инфраструктуры;
13. Изменений в правилах градостроительства и зонирования, их толкования или применения;
14. Возможных производственных аварий, ухудшения состояния грунта (например, наличия подземных вод) и потенциальной ответственности по экологическому законодательству (например, за загрязнение почвы и участка, загрязнение воздуха и загрязнение прилегающих территорий, использование опасных веществ и т. д.).

Возникновение одного или нескольких из этих факторов может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Усиление ограничений, связанных с регулированием долевого строительства жилья, а также появление новых ограничений в результате изменений законодательства, отдельных стандартов и нормативов.

На деятельность Группы может оказать существенное влияние усиление ограничений, связанных с регулированием долевого строительства жилья, а также появление новых ограничений в результате изменений законодательства, отдельных стандартов и нормативов. Такие изменения могут повлечь за собой появление дополнительных статей затрат и рост себестоимости

строящейся недвижимости, снижение продаваемой площади строящихся объектов и потенциальной выручки от реализации недвижимости, ограничить возможности Группы по реализации проектов в отдельных регионах или сегментах рынка недвижимости, увеличить сроки разработки и согласования градостроительной документации, привести к возникновению дополнительных обязательств застройщиков (в том числе в области финансирования развития транспортной, инженерной или социальной инфраструктуры), повлечь дополнительное отвлечение собственных средств на период адаптации к принятым изменениям.

Возникновение дополнительных обязательств, связанных с разрешением использования земельных участков, созданием социальной инфраструктуры и иными обязательствами при реализации проектов.

На деятельность Группы может также повлиять ряд дополнительных ограничений при реализации проектов:

- **Увеличение себестоимости проекта.** Требования в отношении строительства социальных объектов (детские сады, школы, поликлиники), обустройства инженерной инфраструктуры (дороги, сети), а также благоустройства территории напрямую увеличивают расходы застройщика.
- **Снижение рентабельности проекта.** Увеличение себестоимости при сохранении рыночной цены реализации приводит к снижению прибыли застройщика.
- **Затягивание сроков реализации проекта.** Согласование и выполнение дополнительных обязательств требует времени и ресурсов, что может привести к задержкам в строительстве и сдаче объектов.
- **Сложность привлечения финансирования.** Банки и инвесторы более осторожно относятся к проектам с большим количеством обременений, так как они увеличивают риски и снижают потенциальную доходность.
- **Необходимость пересмотра концепции проекта.** Введение новых нормативных требований (в части обеспеченности инфраструктурой) может потребовать кардинального изменения первоначальной концепции проекта, что может привести к дополнительным затратам или снизить уровень доходов проекта.
- **Реализация негативных сценариев макроэкономического развития, ухудшение ситуации на рынках жилья и ипотечного кредитования, существенное падение располагаемых доходов населения** могут оказать негативное влияние на результаты деятельности Группы и способность исполнять свои обязательства по ценным бумагам. Будущая экономическая ситуация и ее последствия для Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

Вышеуказанные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию в Российской Федерации и в основном находится вне контроля Группы, однако Группа будет прилагать усилия по реализации мер по снижению их негативного эффекта. В частности, Группой осуществляется постоянный мониторинг изменений, вносимых в Закон № 214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации», а также в иные законодательные акты, регулирующие деятельность в сфере долевого строительства многоквартирных домов в различных регионах деятельности Группы.

Риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых Группой в своей деятельности (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), их влияние на деятельность Группы и исполнение обязательств по его ценным бумагам:

Основными компонентами затрат, связанных с основной деятельностью Группы, являются строительные материалы, оборудование, услуги генерального подряда, услуги по выполнению отдельных видов строительных работ.

Повышение цен на ресурсы (оборудование, материалы) и (или) услуги, используемые компаниями Группы в строительном процессе, может повлиять на увеличение себестоимости строящихся объектов недвижимости и, как следствие, вызвать снижение консолидированного финансового результата деятельности Группы и свободного денежного потока, что в случае существенного

снижения может негативно повлиять на своевременное и полное исполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам.

Существенным фактором риска является дефицит кадров в строительной отрасли, усугубляемый демографическим спадом, ростом потребности в специалистах вследствие государственных программ и уходом части трудоспособного населения с рынка труда.

Конкуренция за персонал повышает затраты на привлечение и удержание сотрудников, а также ведет к росту стоимости услуг контрагентов, сталкивающихся с аналогичными проблемами. Снижение привлекательности российского рынка для иностранных работников дополнительно обостряет ситуацию. Часть строительных материалов и оборудования, используемого при строительстве объектов недвижимости, производится за пределами Российской Федерации. Рост затрат на приобретение таких материалов или оборудования, в том числе вследствие ограничения импорта, может вызвать снижение рентабельности основного бизнес-сегмента и итогового финансового результата деятельности Группы. Снижение доступности отдельных позиций строительных материалов или оборудования в результате санкций может привести к увеличению сроков строительства объектов что, в свою очередь, может нанести ущерб репутации Группы и привести к возникновению штрафных санкций.

Риски, связанные с возможным изменением цен на товары, работы и (или) услуги Группы (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), и их влияние на деятельность Группы и исполнение обязательств по его ценным бумагам:

Основным риском, связанным с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги Группы в целом, влияющим на финансовое положение и на деятельность Группы, и исполнение Группой своих обязательств по ценным бумагам, является риск снижения цен продаж и ставок аренды недвижимости вследствие снижения спроса и макроэкономических факторов и (или) усиления конкуренции в отрасли, в результате которого возможно частичное недополучение плановых денежных поступлений и выручки от реализации жилых и нежилых помещений и (или) поступлений арендных платежей в запланированных объемах.

Платежеспособный спрос на жилую недвижимость в значительной степени зависит от доступности ипотечного кредитования приобретения жилья и действия программ государственной поддержки ипотечного кредитования.

Снижение доступности льготной ипотеки в результате сокращения категорий покупателей, имеющих право на льготную ипотеку по государственным программам, ухудшения условий льготных ипотечных программ (рост первого платежа, исключение возможностей повторного участия, рост минимальной ставки), ужесточение мер регулирования рынка ипотечного кредитования (повышение норм резервирования) может оказать негативное влияние на уровень спроса на рынках присутствия Группы.

Группа оценивает влияние указанного риска на деятельность и финансово-экономическое положение в целом, а также на исполнение Группой обязательств по ценным бумагам как существенное.

Группа ведет свою деятельность исключительно на внутреннем рынке, изменения в отрасли на внешнем рынке оказывают на деятельность Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам Группы ограниченное влияние.

ЛЕСНОЕ ХОЗЯЙСТВО И ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Финансово-хозяйственная деятельность Группы в лесопромышленной отрасли включает производство бумаги, упаковки, фанеры, пиломатериалов и иных продуктов глубокой переработки древесины. Отрасль характеризуется высокой чувствительностью к ценовой конъюнктуре, логистическим ограничениям и геополитическим изменениям, влияющим как на спрос, так и на цепочки поставок.

Рыночные риски:

На российском рынке ключевыми рисками являются усиление конкуренции, в том числе из-за переориентации экспортных объемов на внутренний рынок, а также снижение спроса на упаковочную продукцию в связи с замедлением строительного сектора после отмены льготной

ипотеки и роста процентных ставок. Дополнительным фактором давления выступает постепенное замещение бумажной упаковки синтетическими аналогами, что может негативно сказаться на объемах продаж и рентабельности.

На международных рынках основными рисками остаются санкционные ограничения, осложняющие логистику и расчеты с иностранными контрагентами, а также снижение спроса в ключевых регионах. Высокая конкуренция и избыточное предложение на рынках фанеры и пиломатериалов вынуждают производителей снижать цены, что негативно влияет на маржинальность. Кроме того, наблюдается постепенный сдвиг потребительских предпочтений в сторону более дешевых или экологически нейтральных материалов, что создает дополнительные вызовы для традиционной лесопромышленности.

Эмитент оценивает уровень рыночных рисков как умеренно высокий и реализует меры по их снижению, включая расширение географии продаж, развитие новых товарных сегментов и усиление клиентских позиций на внутреннем рынке.

Риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, услуг:

Значительное влияние на деятельность Группы оказывают колебания цен на сырье, включая древесину, энергоносители и логистические услуги. Рост затрат на заготовку древесины может быть связан с изменениями в лесном законодательстве, включая возможное увеличение ставок платы за пользование лесными ресурсами. В то же время волатильность цен на топливо и транспортные услуги напрямую влияет на себестоимость готовой продукции.

Климатические риски:

Климатические изменения создают дополнительные риски, такие как учащение природных катаклизмов, распространение вредителей и болезней леса, что может потребовать пересмотра подходов к лесопользованию и привести к росту операционных расходов. Одновременно ужесточение экологического регулирования как в России, так и за рубежом, включая требования по углеродному следу и сертификации, может увеличить нагрузку на бизнес за счет дополнительных затрат на комплаенс.

Эмитент оценивает уровень данных рисков как средний. Группа в своей деятельности учитывает климатические риски и адаптирует свои политики согласно национальному законодательству и требованиям рынков, на которых оперирует.

Логистические риски:

Логистические риски остаются существенными из-за ограниченной пропускной способности транспортной инфраструктуры, особенно на восточных направлениях, а также роста стоимости перевозок. Эти факторы могут приводить к срывам поставок и увеличению операционных издержек. Ответные меры Группы включают диверсификацию логистических маршрутов, в том числе через порты Черного моря, Арктики и Приморья. С учетом сохраняющейся высокой неопределенности на рынке транспортных услуг, а также уязвимости логистической инфраструктуры, уровень логистических рисков оценивается эмитентом как умеренно высокий.

В целом описанные выше отраслевые риски могут существенно повлиять на финансовые результаты и исполнение обязательств по ценным бумагам Группы.

1.9.2. Страновые и региональные риски

Основным видом деятельности АФК «Система» является участие в управлении компаниями различных секторов экономики путем инвестирования капитала. Информация в данном разделе приведена ниже в отношении наиболее значимых сегментов деятельности группы эмитента.

На фоне геополитической ситуации появляются новые риски для критической инфраструктуры. Реализация указанных рисков способна повлечь за собой полную или частичную остановку производственной деятельности активов, утрату товарно-материальных ценностей, нарушение сроков исполнения обязательств перед контрагентами, рост операционных издержек на восстановление разрушенной инфраструктуры и внедрение дополнительных мер физической защиты, а также снижение прогнозируемой доходности и капитализации пострадавших активов.

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Телекоммуникационное направление АФК «Система» оперирует в России и странах СНГ. Эти государства характеризуются рисками, свойственными странам с развивающейся экономикой. Экономическая нестабильность на территориях присутствия Группы может негативно сказаться на бизнесе компании. Финансовый кризис, как и любые возможные будущие спады или замедления в экономическом росте России или других территориях, в которых осуществляет свою деятельность Группа, может привести к снижению спроса на 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.

Колебания в мировой экономике могут отрицательно сказаться на экономике стран присутствия Группы и на деятельности в этих странах. Экономика стран присутствия Группы подвержена спадам на рынке и снижению темпов экономического развития, происходящему в других странах. Финансовые проблемы или увеличение ожидаемых рисков, связанных с капиталовложениями в экономику России и Беларуси, могут привести к сокращению иностранных инвестиций в России и других странах присутствия, 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, изменение мировых цен на эти ресурсы оказывает значительное влияние на экономику России. Военные конфликты и международная террористическая деятельность оказывают влияние на стоимость нефти и газа, на возможность экспорта этих ресурсов из России, что создает дополнительные риски для российской экономики. Россия является основным производителем и экспортером металлургической продукции. Ее экономика подвержена влиянию колебаний мировых цен на такую продукцию, а также влиянию санкционных мер и иных ограничений со стороны Европейского Союза, США и других импортеров.

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. Такие компании, как Группа, 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.

Геополитическая ситуация и санкции, введенные в результате текущей политической обстановки, могут иметь существенные отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения и, результатов деятельности, перспектив и стоимости акций Группы.

Страны Европейского Союза, США, Великобритания и ряд других стран ввели существенные санкции и меры экспортного контроля в отношении России и Беларуси, отдельных секторов экономики России и Беларуси, а также ряда российских и белорусских физических и юридических лиц. Данные меры включают в себя в том числе: (i) санкции, блокирующие имущество определенных российских юридических и физических лиц, включая ряд финансовых институтов; (ii) адресные санкции, запрещающие определенные операции с долгом и/или капиталом или другие операции с определенными 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 и торговые операции на определенных территориях (v) ограничения на поставки в Россию товаров, ПО и технологий двойного назначения, а также определенных категорий иных товаров, в том числе являющихся товарами класса «люкс». Одной из последних мер, введенных США в июне 2024 года, стал запрет на оказание российским лицам определенных услуг – в том числе в области ИТ-консалтинга и веб-дизайна, а также услуг по технической поддержке ПО и облачных услуг в отношении определенных программ для ЭВМ, включая программы для проектирования, бизнес-планирования, бизнес-аналитики и т.д.

Вышеупомянутые геополитические события и любое их продолжение 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 частности, введенные против России и российских лиц ограничения могут оказать влияние на цепочки поставок и стоимость доставки оборудования и других товаров, усложнить или приостановить расчеты с

иностранными партнерами за приобретенный товар и/или оказанные услуги, а также на развитие бизнеса и финансовое состояние Группы. Продолжение или расширение введенных ограничений, а также факторы неопределенности в связи с изменением регуляторной среды в России, могут поставить перед Группой и ее сотрудниками дополнительные комплаенс и операционные задачи и негативно повлиять на бизнес Группы, ее клиентов и поставщиков.

На фоне развития событий в США, ЕС и Великобритании, Российская Федерация также анонсировала ряд мер, вводящих ограничения в отношении определенных видов операций с Россией. В частности, сделки по предоставлению некоторым нерезидентам кредитов и займов, а также сделки, влекущие за собой возникновение права собственности на доли и ценные бумаги хозяйственных обществ, а также недвижимое имущество, могут осуществляться на основании разрешений, выдаваемых Специальной Правительственной Комиссией. Данные меры могут также повлиять на деятельность Группы, связанную с совершением инвестиционных и иных сделок.

Волатильность экономической ситуации в странах присутствия может негативно сказаться на бизнесе Группы. В экономике России и других стран присутствия Группы могут наблюдаться периоды волатильности и различные кризисные явления. За 2025 год рост ВВП России, согласно оценке Росстата, составил 1,0%. ЦБ РФ сохранил прогноз роста ВВП России в 2026 году в интервале 0,5–1,5%, что свидетельствует о сбалансированной траектории роста.

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 услуги, к снижению доходов, отрицательно сказаться на уровне доступной ликвидности и способности привлекать дополнительное финансирование для осуществления поставленных целей, что может послужить появлению существенных негативных последствий для бизнеса, финансового положения и результатов Группы.

Банковский кризис может существенно повлиять на ликвидность Группы в связи с текущим состоянием российской банковской системы и ограниченным количеством кредитоспособных банков.

Российская банковская и финансовая системы постоянно развиваются и совершенствуются, тем не менее присутствуют определенные проблемы, которые требуют преобразования и решения: не все российские банки в настоящее время соответствуют международным стандартам и прозрачность российского банковского сектора в некоторых аспектах отстает от принятых международных норм, могут быть случаи, когда отдельные банки игнорируют постановления Банка России в отношении ряда критериев предоставления займов, качества кредитов, резервов для покрытия потерь по кредитам или диверсификации рисков потенциальных убытков. Ограничен перечень юридических лиц, чьи средства на депозитных счетах, размещенные в банках, подлежат страхованию. Рынок корпоративных облигаций, как с фиксированной, так и с плавающей ставкой, приводит к увеличению в портфеле российских банков (в том числе, банков, где Группа осуществляет операции) крупных сумм российских корпоративных облигаций, что в свою очередь, ухудшает структуру риска российских банковских активов. Ухудшение 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.

По прогнозам Банка России, отток ликвидности из банков в 2026 году будет формироваться в основном за счет увеличения объема наличных денег в обращении. Кроме того, отток средств станет следствием полугодового лага в зеркалировании Банком России конвертации валюты Минфином для инвестирования средств ФНБ в разрешенные финансовые активы за второе полугодие 2025 года и первое полугодие 2026 года. Центробанк скорректировал прогноз структурного дефицита ликвидности банковского сектора на 2026 год: ожидается дефицит в диапазоне 1,9–3 трлн рублей. Также к повышению спроса на ликвидность приведет увеличение обязательных резервов темпами роста денежной массы. Сочетание некоторых факторов может повлиять на финансовую стабильность банков в России, в том числе привести к изменению ликвидности, качества активов и уровня прибыльности. В дополнение к этому, российский банковский сектор может столкнуться с изменчивостью и некоторыми финансовыми сложностями из-за волатильности на мировом финансовом и товарном рынках, а также из-за некоторых экономических вызовов, связанных с глобальными событиями, заболеваемостью и колебаниями цен на нефть.

Изменение числа кредитоспособных банков, уровня конкуренции и доступных финансовых инструментов может влиять на способность компании реинвестировать временно свободные денежные средства. В период банковского кризиса российские компании могут испытывать

нехватку ликвидности, вызванную ограниченным поступлением национальных сбережений и уходом иностранных источников финансирования. 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 отрицательные последствия для бизнеса, финансового положения и результатов деятельности Группы.

Неспособность дочерних компаний Группы сохранить контроль над деятельностью и активами на территориях присутствия может оказать негативное воздействие на бизнес Группы, финансовое состояние и результаты деятельности. В случае, если Группа не сможет защитить дочерние компании на территориях присутствия от прекращения, приостановления деятельности или претензий со стороны регуляторов, это может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

МЕДИЦИНСКИЕ УСЛУГИ

Сохранение и/или дальнейшее усиление санкционного давления в отношении Российской Федерации относится к числу ключевых страновых рисков. Санкционные ограничения, сохраняющаяся неопределенность внешнеэкономической конъюнктуры, а также высокая нагрузка на федеральный бюджет, в том числе связанная с финансированием расходов на оборону и обеспечение безопасности, способны оказывать негативное влияние на темпы экономического роста, инвестиционную активность, потребительский спрос и финансовое состояние российских компаний.

Изменение географии текущего военного конфликта, введение чрезвычайного положения, а также масштабные забастовки и иные события способны привести к снижению показателей национальной экономики и, тем самым, к ухудшению финансового положения Группы, а также негативно сказаться на способности Группы своевременно и в полном объеме исполнять свои обязательства. Тем не менее, данный риск Группа считает маловероятным.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в том числе риски, связанные с нарушением транспортного сообщения и стихийными бедствиями, минимальны, так как значительная часть бизнеса Группы располагается на территориях с развитой инфраструктурой и низкой частотой стихийных бедствий. В связи с этим, наступление риска оценивается, как маловероятное. В то же время, наступление подобных рисков будет сопряжено с издержками для Группы, а также с частичной и/или полной приостановкой деятельности компании.

ФАРМАЦЕВТИКА

Российский фармацевтический бизнес развивается под воздействием регуляторных изменений и внешней экономической конъюнктуры. Большая часть сырья и материалов, используемых Группой для производства лекарственных средств и медицинских изделий, приобретается у зарубежных поставщиков. Ослабление российского рубля по отношению к другим валютам может привести к негативному повышению стоимости сырья и материалов. Группа проводит работу по замещению поставок из стран, импорт из которых ограничен, российскими и международными аналогами.

Группа также оценила потенциальный доступ к международным рынкам и потенциальные нарушения в цепочке поставок. На дату окончания отчетного периода не произошло каких-либо существенных нарушений в цепочке поставок Группы. Все компании Группы являются предприятиями непрерывного производственного цикла, обеспечивающими выпуск социально значимой жизненно важной продукции, которая всегда пользуется высоким спросом.

Группа использует в своей деятельности заемное финансирование со стороны российских банков. Соответственно, в случае возникновения банковского кризиса в России доступ компании к данному источнику финансирования может быть ограничен или может быть недоступен на рыночных условиях. Повышение кредитных ставок по текущим обязательствам может привести к ухудшению финансового состояния компании и повлиять на ее финансовые показатели.

Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых Группа осуществляет основную деятельность, связанные в том числе с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью: резкие изменения регионального масштаба (экологические, политические, демографические, социальные) маловероятны, но их возникновение, безусловно, отразится на

деятельности компании.

Изменение экономической ситуации в Российской Федерации может оказывать влияние на финансовые показатели Группы и ее дочерних компаний. При этом Группа и ее дочерние общества обладают необходимым уровнем финансовой устойчивости для адаптации к возможным краткосрочным изменениям экономической ситуации. Подход Группы к управлению соответствующими рисками определяется с учетом конкретных обстоятельств и направлен на поддержание устойчивости бизнеса и своевременное исполнение обязательств. В случае реализации указанных или иных рисков Группа будет принимать необходимые меры для минимизации их потенциального негативного влияния. Вместе с тем полностью исключить воздействие факторов, находящихся вне контроля Группы, не представляется возможным.

АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС

Российский агропромышленный комплекс находится под влиянием особенностей внутреннего регулирования отрасли, а также глобальных факторов. Среди последних можно отметить экономический рост в развивающихся странах, повышение доходов и расширение доступа к продовольствию населения, увеличение продуктивности сельского хозяйства и объема государственных вложений, а также усиление интереса со стороны частных инвесторов к глобальному агропромышленному сектору экономики. При этом, на результаты отрасли в 2025 году и первом полугодии 2026 года, продолжила оказывать влияние экспортная пошлина на зерновые, а также слабая ценовая конъюнктура на глобальных рынках сельскохозяйственной продукции и усиливающиеся затруднения в логистике.

В целом, тенденции развития сельского хозяйства в Российской Федерации соответствуют изменениям на глобальном уровне, при этом с особенностями деятельности рынка в условиях санкционного режима.

Деятельность сельскохозяйственных компаний подвержена влиянию двух противоположных групп факторов: с одной стороны, это рост цен и доходности на внутреннем рынке, возможности импортозамещения, с другой стороны, удорожание средств производства и ограничения в покупательской активности населения. В указанных условиях стратегические задачи Группы заключаются в максимизации прибыли по сегментам присутствия, эффективном управлении кредитным портфелем, а также поиске и анализе новых направлений деятельности в области импортозамещения.

Деятельность Группы подвержена риску климатических характеристик регионов присутствия с существенной дифференциацией по природным зонам. Неблагоприятные погодные условия трудно прогнозируемы и могут быть выражены как в виде частичной гибели урожая из-за заморозков, недостатка влаги, так и дождей во время уборки. Однако, географическое месторасположение хозяйств не относится к зоне рискованного земледелия (низкая урожайность зерновых культур и большая волатильность урожая от сезона к сезону), что обеспечивает устойчивые показатели валового сбора и финансовую стабильность компаний.

Специфических страновых рисков в индустрии сельского хозяйства Группа не наблюдает, за исключением текущего эффекта от введенного санкционного режима.

ДЕВЕЛОПМЕНТ

Группа ведет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации.

По мнению Группы, резкое изменение экономической ситуации в стране может привести к ухудшению финансового положения всех субъектов предпринимательской деятельности, включая Группу. Влияние странового риска Российской Федерации, прежде всего, зависит от стабильности социально-экономической и геополитической ситуации, состояния правовой среды внутри страны, а также, несмотря на отсутствие деятельности Группы за пределами Российской Федерации, в силу высокой степени глобализации мировой экономики негативные события в мировой экономике и политике могут также неблагоприятно отразиться на состоянии российской экономики. Данные факторы, а также социально-экономическая нестабильность в России, изменения в мировой финансовой системе, меры санкционной политики, реализуемой мировым сообществом по отношению к российским организациям, колебания мировых цен на нефть, курса рубля и т.п., все это может отрицательно сказаться на деятельности Группы, в том числе, может существенно ограничивать доступ Группы к источникам финансирования, неблагоприятно влиять на покупательскую способность клиентов и привести к снижению спроса, а также к увеличению стоимости сырья и строительных материалов.

Ключевыми регионами присутствия Группы в настоящий момент являются Москва, Московская область и Санкт-Петербург. Группа также развивает свою деятельность в ряде других регионов России (Екатеринбург и Свердловская область, Казань, Омск, Тюмень, Новосибирская область, Ростов-на-Дону, Ленинградская область, Калининградская область), отличающихся высокой инвестиционной привлекательностью, динамично развивающейся инфраструктурой, промышленным ростом и имеющими хороший потенциал развития рынка недвижимости.

Основными региональными рисками для деятельности Группы являются:

- наличие специфических региональных законодательных требований и нормативов, применяемых к застройщикам и строительным объектам, связанные с ними затруднения при получении градостроительной документации и разрешений на строительство;
- снижение спроса на недвижимость в определенных регионах в результате миграционных процессов и ухудшения демографической ситуации и снижения деловой активности;
- недостаток предложения земельных участков, пригодных для жилищного строительства;
- высокие затраты на строительство в связи с низкой транспортной доступностью, неблагоприятными климатическими особенностями, недостатком трудовых ресурсов в определенных регионах.

Возможными действиями Группы для предотвращения или снижения негативного эффекта от реализации указанных в настоящем пункте рисков могут быть:

- поддержание региональной диверсификации портфеля проектов, снижение зависимости от отдельно взятых регионов;
- изучение рынка сбыта с учетом актуальных тенденций, оценка потенциала роста и перспективности регионов с точки зрения развития рынков недвижимости и потенциала инвестиционно-девелоперской деятельности, усиление доли наиболее инвестиционно-привлекательных регионов в банке земли;
- развитие взаимоотношений с региональными органами власти путем участия в социально значимых проектах и проектах развития промышленности и инфраструктуры.

Военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, риски критической инфраструктуры могут привести к ухудшению положения национальной экономики России в целом и финансового положения Группы в частности, полную или частичную остановку производственной деятельности активов, нарушение сроков исполнения обязательств перед контрагентами, рост операционных издержек и повлечь за собой снижение стоимости ценных бумаг Группы и негативно сказаться на ее возможности своевременно и в полном объеме производить платежи. Риск введения чрезвычайного положения в ключевых регионах присутствия Группы оценивается как умеренный. Вероятность введения чрезвычайного положения вследствие возникновения катастроф техногенного характера также оценивается как незначительная. Группа на постоянной основе проводит мониторинг ситуации в ключевых регионах присутствия для целей своевременного выявления указанных рисков и примет незамедлительные меры в случае их реализации.

Риски, связанные с транспортной доступностью, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью, природными катаклизмами, повышенной опасностью стихийных бедствий и прочими рискам географического характера, по мнению Группы, отсутствуют.

Группа принимает во внимание возможные риски, связанные с экономической ситуацией в стране и регионах присутствия, при планировании операционной деятельности и прогнозировании финансово-экономических показателей. В случае ухудшения социально-экономической ситуации в стране, которое не было спрогнозировано Группой заранее, Группа предполагает принятие мер по снижению негативного влияния данных изменений на свою деятельность.

ЛЕСНОЕ ХОЗЯЙСТВО И ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Деятельность Группы в значительной степени зависит от общеэкономической ситуации в России, где сохраняется влияние санкционного давления со стороны США, ЕС и других стран. Эти ограничения оказывают негативное воздействие на финансовые рынки, доступ к международным расчетным системам и инвестиционный климат в целом. Макроэкономическая нестабильность, включая риски резких колебаний курса рубля и инфляции, также создает дополнительные вызовы для бизнеса.

Существенным ограничением остается недостаточный уровень развития промышленной и транспортной инфраструктуры, требующей масштабных инвестиций в модернизацию. В условиях ужесточения денежно-кредитной политики это может привести к сокращению доступности заемного финансирования для компаний отрасли.

Правовая среда в России продолжает оставаться недостаточно предсказуемой из-за пробелов в законодательстве, противоречий между федеральными и региональными нормами, а также высокого уровня дискреционных полномочий государственных органов. Эти факторы повышают регуляторные риски и могут осложнять защиту интересов бизнеса, в том числе в судебных спорах.

На региональном уровне ключевыми рисками являются различия в регулировании лесопользования, а также климатические и географические особенности. Суровые погодные условия, включая экстремальные температуры и стихийные бедствия, могут приводить к перебоям в работе производственных объектов и логистических цепочек, создавая дополнительные операционные и финансовые риски.

1.9.3. Финансовые риски

В соответствии с текущими макропрогнозами, средний курс USD/RUB в 2026 г. составит 78,4 руб. По данным на конец 2025 г. прогнозы среднего курса USD/RUB в 2026 г. составляли 90,3 руб.

Изменения курса рубля могут привести к изменению издержек компаний Группы АФК «Система», поскольку часть затрат по покупке товаров, оборудования, сырья, материалов и услуг имеют привязку к иностранным валютам. В свою очередь курс рубля также влияет на выручку входящих в Группу компаний-экспортеров, что может иметь негативный эффект в случае укреплении рубля. Долговой портфель Группы АФК «Система» в основном номинирован в рублях, что исключает существенное влияние валютных курсов на объем задолженности и стоимости долга для Группы АФК «Система». При этом отдельные компании Группы, выручка которых формируется за счет экспорта продукции, могут иметь валютные обязательства. В этом случае, валютная структура выручки и обязательств действует как механизм естественного хеджирования, снижая воздействие валютного риска.

В соответствии с текущими макропрогнозами, среднегодовая инфляция в РФ в 2026 г. составит 6,0%. По данным на конец 2025 г. прогнозы среднегодовой инфляции в РФ в 2026 г. составляли 5,2%. Рост инфляции может привести к росту себестоимости и повышению издержек компаний Группы АФК «Система». Затяжной период повышенной инфляции может негативно повлиять на маржинальность бизнеса компаний Группы и доходность инвестиций Группы.

При усилении инфляционных тенденций для уменьшения влияния указанного риска на выплаты по обязательствам АФК «Система» предпринимает все необходимые меры для осуществления плановых выплат, в т.ч. меры по ускорению оборота денежных средств, дебиторской задолженности и т.п.

Подавляющая часть заимствований АФК «Система» имеет плавающую процентную ставку. На фоне высокой ключевой ставки ЦБ РФ, Группа может столкнуться с ростом стоимости финансирования операционной и инвестиционной деятельности. Обслуживание и рефинансирование существующих и будущих обязательств компаний Группы АФК «Система» может потребовать существенного оттока денежных средств.

В целях обеспечения необходимого уровня ликвидности компании Группы АФК «Система» проводят комплекс мероприятий, предусматривающих, в частности, открытие кредитных линий в ведущих российских банках, а также формирование необходимых резервов. Существует риск ухудшения текущих условий кредитования и осложнение доступа к ликвидности.

В случае, если компании Группы не смогут привлечь необходимое финансирование, это может привести к существенным ограничениям развития бизнеса.

Вышеперечисленные финансовые риски в наибольшей степени могут влиять на стоимость обслуживания долга, доступность банковского финансирования и финансирования на рынках долгового капитала, выручку, себестоимость, доходность инвестиций, а также инвестиционный ресурс Группы.

Риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Риск	Вероятность возникновения	Характер изменений в отчетности
<i>Валютный риск</i>	<i>Средняя</i>	<i>Возможно негативное влияние на отчетность</i>
<i>Инфляционные риски</i>	<i>Средняя</i>	<i>Возможно негативное влияние на отчетность</i>
<i>Процентный риск</i>	<i>Средняя</i>	<i>Оказывает негативное влияние на отчетность</i>
<i>Риск ликвидности</i>	<i>Низкая</i>	<i>Влияет на исполнение обязательств, ухудшение отчетности</i>

1.9.4. Правовые риски

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

Общество и подконтрольные ему организации, имеющие для него существенное значение (компании Группы Общества) не участвуют в текущих судебных процессах, которые могли бы существенным образом сказаться на финансово-хозяйственной деятельности или финансовом состоянии Общества или Группы Общества, за исключением указанных ниже судебных процессов, рассматриваемых судами в отчетном периоде:

Информация о текущих судебных процессах с участием компаний Группы Общества и принятых по ним судебных актах имеется, в том числе, на общедоступных информационно-справочных ресурсах: в картотеке арбитражных дел «Электронное правосудие»: <https://kad.arbitr.ru/>, и базах данных судебных актов: <http://www.arbitr.ru/>; <http://www.supcourt.ru/>; <http://sudact.ru/>; <https://sudrf.ru/>.

В указанных выше текущих судебных процессах с участием компаний Группы Общества возникают свойственные любым судебным спорам следующие правовые риски:

- риски волокиты, длительного рассмотрения споров и многоэтапного обжалования судебных актов, неисполнения либо затруднительности исполнения судебных актов;*
- риски принятия или отказа в принятии судом обеспечительных мер по судебным делам, включая наложение ареста на денежные средства или имущество;*
- риски отказа в иске, прекращения производства по делу, оставления искового заявления без рассмотрения и иные процессуальные риски по судебным делам;*
- риски принятия судами неблагоприятных судебных актов, вынесения судами судебных актов при неполном выяснении обстоятельств, имеющих значение для дела, недоказанности имеющих значение для дела обстоятельств, несоответствие выводов суда, изложенных в решении, обстоятельствам дела, нарушения или неправильного применения норм материального или процессуального права;*
- риски пересмотра судебных актов, в том числе по новым и вновь открывшимся обстоятельствам;*
- риски потерь (расходов) по предмету спора, судебных издержек и невозможности их компенсации даже в случае благоприятного исхода спора;*
- репутационные риски и риски необъективного освещения судебного спора в СМИ.*

Риски, связанные с изменением валютного законодательства, законодательства о налогах и сборах, правил таможенного контроля и таможенных пошлин:

В сложившейся в мире политической ситуации нельзя полностью исключать риски, связанные с влиянием изменения валютного регулирования, правил таможенного контроля и пошлин на деятельность Группы Общества как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Вместе с тем определить область их возникновения и степень влияния на деятельность Группы Общества не представляется возможным.

В связи с частыми дополнениями и изменениями положений Налогового кодекса РФ, а также международными тенденциями в области налогообложения существует риск возможного увеличения налоговой нагрузки и, соответственно, изменения итоговых показателей хозяйственной

деятельности Эмитента и Группы Эмитента. В случае изменений порядка налогообложения Группа компаний эмитента намерены планировать свою финансово-хозяйственную деятельность, в том числе на внешних рынках, с учетом таких изменений.

На конец отчетного периода Общество уплатило и начислило все причитающиеся налоги. В случаях, когда для оценки налоговых обязательств возникала необходимость применить оценки Руководства Общества, такие оценки производились наиболее консервативным образом.

В настоящее время Группа Общества не планирует менять свою налоговую политику, что, тем не менее, не устраняет потенциальный риск расхождения во мнениях с соответствующими регулирующими органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию.

Риски, связанные с применением законодательства о ценных бумагах и защите прав инвесторов:

Законодательство РФ в сфере ценных бумаг может в определенной степени ограничить возможности Группы Общества по привлечению инвестиций в будущем.

Некоторые нормы законодательства РФ о рынке ценных бумаг могут быстро и кардинально меняться, в том числе с учетом изменяющейся политической обстановки, что может отрицательным образом сказаться на доступности для Группы Общества операций с ценными бумагами. Также в силу существенной зависимости от правовой позиции регуляторов неверное толкование норм законодательства РФ о рынке ценных бумаг может повлечь за собой юридическую ответственность Общества, его дочерних обществ и их должностных лиц.

Риски, связанные с изменением 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):

В сложившейся в мире политической ситуации нельзя полностью исключить риски, связанные с изменением требований по лицензированию деятельности Общества или подконтрольных Обществу организаций, имеющих для него существенное значение.

Общество в настоящее время не ведет деятельности, требующей получения каких-либо лицензий. Общество по характеру своей деятельности не использует права пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено. Тем не менее, если требования по лицензированию основной деятельности компаний Группы Общества, либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, изменятся, и компании группы Общества должны будут получить соответствующие лицензии, то такие изменения не отразятся существенным негативным образом на деятельности Группы Общества; Группа Общества не предвидит каких бы то ни было существенных затруднений по выполнению требований, связанных с возможной, но маловероятной, необходимостью лицензирования основной деятельности Группы Общества, либо лицензирования прав пользования объектами, ограниченных в обороте.

Описанное выше применимо в равной степени как для внутреннего, так и для внешнего рынков.

Риски, связанные 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):

Учитывая проводимую в РФ концептуальную реформу гражданского законодательства, можно предположить значительные изменения судебной практики в ближайшем будущем.

Сложившаяся в мире политическая ситуация также может оказать влияние на применение и толкование российскими и иностранными судами норм международного законодательства, норм коллизионного права, национального законодательства при рассмотрении споров.

Риски, связанные с изменением судебной практики, присутствуют и могут в дальнейшем негативно сказаться на результатах деятельности Группы Общества как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Правовые риски, связанные с ведением эмитентом (группой эмитента) финансово-хозяйственной деятельности на рынках за пределами Российской Федерации:

В сложившейся в мире политической ситуации нельзя полностью исключить риски, связанные с ведением компаниями Группы Общества финансово-хозяйственной деятельности на рынках за пределами Российской Федерации.

К таким рискам следует отнести введение и/или применение санкций, эмбарго на поставки товаров (работ, услуг) или иные недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и физических лиц, в т.ч. в отношении менеджмента и/или компаний Группы, вводимые иностранными государствами и/или объединениями.

Кроме того, в странах, на рынках которых компании Группы Общества ведут финансово-хозяйственную деятельность, нельзя исключать влияние на финансово-хозяйственную деятельность компаний политических, военных, финансово-экономических, энергетических, климатических, экологических и других рисков, а также рисков изменения законодательства, правоприменительной и регуляторной практики в этих странах.

Вместе с тем, определить область возникновения таких рисков и степень их влияния на деятельность Группы Общества в настоящее время не представляется возможным.

1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Репутация ПАО АФК «Система» и ее дочерних и зависимых компаний (далее совместно с дочерними и зависимыми компаниями – Группа АФК «Система») напрямую зависит от регулярного и своевременного исполнения ими своих обязательств. Группа АФК «Система» прилагает большие усилия по созданию позитивного имиджа в глазах своих нынешних и потенциальных клиентов, контрагентов и инвесторов. Решение данной задачи достигается обеспечением информационной прозрачности деятельности ПАО АФК «Система» путем публикации корпоративных новостей и отчетности, проведения независимого ежегодного аудита; дочерние и зависимые компании АФК «Система» раскрывают значимую информацию о своей деятельности в соответствии с применимым законодательством.

С целью повышения открытости для заинтересованных сторон и проактивного управления факторами риска для репутации Корпорации в начале 2026 г. был взят курс на изменение информационной политики с фокусом на усиление коммуникационной роли и позиционирования АФК «Система» в публичном пространстве как центра стратегии, долгосрочного, устойчивого развития и ответственности Группы, связывающего технологии, экономику и социальную сферу.

Репутационный риск является производным от других рисков Группы АФК «Система» в таких областях, как М&А, финансы, структурирование собственности, кадровые решения, судебные споры, межкорпоративные конфликты, частно-государственное партнерство и другие. Таким образом, любой из рисков Группы может служить триггером для реализации репутационного риска.

Возможные последствия реализации репутационного риска: падение акционерной стоимости, доходов, прибыли, денежного потока, недружественное поглощение, приостановка деятельности. Вероятность реализации репутационного риска и возникновения у Группы АФК «Система» убытков в результате уменьшения числа контрагентов вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении компании, характере ее деятельности в целом оценивается как низкая в среднесрочной перспективе.

1.9.6. Стратегический риск

Под стратегическим риском понимается риск возникновения у Группы Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития (стратегическое управление); неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых группа компаний Эмитента может достичь преимуществ перед конкурентами; отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), изменений законодательства и регуляторики в секторах присутствия активов Эмитента, неверная оценка прогноза Денежно-Кредитной Политики, проводимой ЦБ, которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности группы компаний Эмитента.

Портфель стратегических рисков Группы Эмитента также включает в себя риски, связанные со снижением возможностей монетизации существующего портфеля активов, снижением объема новых инвестиций, некорректной оценкой стоимости новых инвестиционных проектов и целей для приобретения, покупкой активов, не обеспечивающих целевой уровень доходности в среднесрочной перспективе.

Стратегические риски (влияющие на возможность достижения стратегических целей Эмитента) могут в целом включать и учитывать макроэкономические, геополитические, отраслевые, конкурентные, инвестиционные (ошибки М&А, некорректная оценка инвестиций) и

риски бизнес-модели (куда может относиться устаревание бизнес-модели, нехватка финансовых/материально-технических/людских ресурсов для реализации стратегии и т.д.), а также риски корпоративного управления, портфельные (риск концентрации портфелей/ риск недиверсификации слабо применим к Эмитенту с учетом большого числа активов в разных отраслях и локациях), межактивные. В стратегических рисках Группы Эмитента выделяются геополитические риски.

В рамках снижения уровня рисков, связанных со стратегией развития АФК «Система» и компании группы, реализуются мероприятия по оптимизации операционной деятельности активов, сокращению затрат, выстраиваются внутренние процессы контроля за новыми инвестициями для повышения их эффективности.

1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии 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):

В соответствии с действующим законодательством РФ деятельность Общества не подпадает под требование получения специальных разрешений и/или лицензий.

Однако, основные виды деятельности ряда компаний Группы Общества (в области телекоммуникаций, финансов и др.) требуют для своего осуществления наличия установленных законом лицензий.

Несоблюдение условий выданных лицензий компаниями Группы Общества может повлечь за собой их отзыв.

В частности, лицензии на оказание услуг связи содержат различные требования. Сюда относится участие в федеральной сети связи, соблюдение технических стандартов, инвестиции в инфраструктуру сети и использование российского технического персонала. Принадлежащие нам предприятия проводной и мобильной связи обязаны оказывать определенные услуги федеральному правительству и абонентам проводных телефонных сетей общего доступа (КТСОД) по регулируемым тарифным ставкам. Объемы и расценки таких услуг связи могут меняться существенным и неблагоприятным образом, следствием чего будет аналогичное изменение наших доходов и издержек.

Если компании Группы Общества, осуществляющие лицензируемые виды деятельности, окажутся не в состоянии соблюдать требования применимого российского законодательства, либо соблюдать условия выданных лицензий, имеющиеся лицензии и другие разрешения, необходимые для осуществления конкретных видов деятельности, могут быть приостановлены или отозваны. Приостановление действия или отзыв выданных лицензий и других разрешений государственных органов может неблагоприятно отразиться на деятельности Группы Общества и ее результатах.

Группа Общества предпринимает все необходимые юридические и фактические действия для минимизации данного риска.

Выступая в коммерческом обороте, Общество в своей деятельности на территории РФ использует принадлежащие ему на праве собственности изобразительные товарные знаки, в том числе №116363 от 18 марта 1994 года срок действия регистрации товарного знака истекает 3 ноября 2033 года, №119281 от 8 августа 1994 года срок действия регистрации товарного знака истекает 20 апреля 2034 года, а так же товарные знаки №442473, №455596, №444408, №462036 - срок действия регистрации товарных знаков истекает 28 июля 2030 года, товарные знаки №294311, 294312, №294313 - срок действия регистрации товарных знаков истекает 3 марта 2035 года, № 213215 - срок действия регистрации товарного знака истекает 26 октября 2030 года, №143866 - срок действия регистрации товарного знака истекает 26 февраля 2036 года, № 129064 - срок действия регистрации товарного знака истекает 30 декабря 2032 года и действующий бессрочно общеизвестный товарный знак №217, которые представляют собой сокращенные и полные фирменные наименования на русском и английском языках соответственно. Рисков связанных с истечением сроков действия указанных товарных знаков нет, в связи с продлением их регистрации в Патентном ведомстве РФ на последующие 10 лет. Более того, данные товарные знаки никогда не являлись предметом спора со стороны третьих лиц.

Все основные компании Группы Общества также используют в своей хозяйственной деятельности зарегистрированные в установленном законодательством РФ порядке товарные знаки.

Мы совершаем все необходимые юридические и фактические действия, связанные с продлением сроков действия значимых для нас товарных знаков. Кроме того, осуществляется защита прав на зарегистрированные товарные знаки путем подачи новых заявок, составной частью которых становятся уже имеющиеся регистрации, и получается регистрация таких товарных знаков с более поздним приоритетом и, соответственно, сроком действия. В случае, если по каким-либо основаниям регистрация указанных (значимых) товарных знаков не будет продлена, что может повлечь подачу заявок на регистрацию соответствующих товарных знаков со стороны недобросовестных лиц, такие регистрации могут быть оспорены как в Патентном ведомстве РФ, так и в судебном порядке на основании действующих регистраций (тождество или сходство с ранее зарегистрированным товарным знаком и/или фирменным наименованием, несоблюдением норм о недобросовестной конкуренции и пр.) и/или в связи с длительным использованием нами таких обозначений в гражданском обороте (многие из указанных обозначений, зарегистрированных в качестве товарных знаков, перешли в разряд общеизвестных товарных знаков).

В связи с вышеизложенным, негативные риски, связанные с истечением сроков действия товарных знаков, являются минимальными и не могут негативно сказаться на деятельности Группы Общества и ее результатах.

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

Общество и компании Группы Общества в некоторых случаях, предусмотренных российским законодательством, могут нести ответственность за долги подконтрольных организаций. Такая ответственность может в значительной степени негативно повлиять на бизнес, результаты работы и финансовое состояние Общества и Группы Общества.

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

Группа Общества не имеет отношений с потребителями, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) и, соответственно, указанный риск может рассматриваться как малозначительный.

1.9.8. Риск информационной безопасности

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

Риск информационной безопасности (риск ИБ) — возникновение у компаний Группы АФК «Система» убытков, недостатка ликвидности, негативного воздействия на деловую репутацию или санкций со стороны регулятора в результате злонамеренных действий третьих лиц с использованием информационных технологий.

К рискам информационной безопасности относятся:

- риск преднамеренных действий со стороны работников организации и (или) третьих лиц с использованием программных и (или) программно-аппаратных средств, направленных на объекты информационной инфраструктуры организации в целях нарушения и (или) прекращения их функционирования и (или) создания угрозы безопасности информации, подготавливаемой, обрабатываемой и хранимой такими объектами, а также в целях несанкционированного присвоения, хищения, изменения, удаления данных и иной информации (структуры данных, параметров и характеристик систем, программного кода) и нарушения режима доступа;*
- другие виды рисков информационной безопасности, связанных с обработкой (хранением, уничтожением) информации без использования объектов информационной инфраструктуры.*

К управлению риском информационной безопасности компаниями Группы АФК «Система» применяется процессориентированный подход. В рамках управления риском ИБ устанавливается контекст, риск информационной безопасности оценивается и затем обрабатывается согласно плану. До принятия решения о сроке и продолжительности конкретных действий, направленных на снижение риска ИБ до допустимого уровня, прогнозируется, что может произойти и какими могут быть возможные последствия.

1.9.9. Экологический риск

Для АФК «Система» наиболее существенным является косвенное экологическое воздействие, которое может быть оказано портфельными компаниями ввиду масштаба и характера деятельности, а также их большей подверженности риску. В связи с разнообразием отраслей, в которых ведут деятельность компании Группы АФК «Система», специфика и значимость экологических рисков в них существенно различаются. Выявление и оценка экологических рисков, а также управление ими осуществляется на уровне портфельных компаний.

На уровне ПАО АФК «Система» действует утвержденная Советом директоров Экологическая политика, которая определяет подходы в сфере охраны окружающей среды, управления экологическими рисками и воздействиями, и которая рекомендована к внедрению и соблюдению в портфельных компаниях. Политика способствует реализации ключевых принципов ответственного ведения бизнеса, закрепленных в Кодексе корпоративного управления и Политике в области устойчивого развития АФК «Система», включая принцип бережного отношения к окружающей среде.

Аварии и инциденты на производственных объектах Группы АФК «Система» способны привести к значительному воздействию на окружающую среду: загрязнению земель и водных объектов, сверхнормативным выбросам в атмосферу, сбросам сточных вод или разливам опасных веществ, что может нанести вред местным сообществам, экосистемам и биоразнообразию. Нерациональное использование природных ресурсов может привести к излишнему образованию отходов, истощению сырьевой/производственной базы и снижению экономических показателей сельскохозяйственных и лесопромышленных активов. При этом, вероятность реализации вышеуказанных рисков оценивается как невысокая, так как для управления ими компании Группы АФК «Система» внедряют передовые технологические решения, совершенствуют системы менеджмента в области охраны окружающей среды, энергоэффективности, а также разрабатывают мероприятия по предотвращению и реагированию в случае аварий и внештатных ситуаций.

1.9.10. Природно-климатический риск

Последствия изменения климата могут представлять серьезную угрозу для деятельности производственных активов АФК «Система». Это может выразиться в нарушении инфраструктурных объектов, причинении вреда природным территориям, используемым для производственной деятельности (лесам, сельскохозяйственным землям), влиянии на самочувствие сотрудников и др. Корпорация способствует тому, чтобы в компаниях Группы АФК «Система» росло понимание необходимости систематического и стратегического подхода к управлению климатическими рисками, а также их влияния на бизнес-стратегию и финансовое положение компаний Группы АФК «Система». АФК «Система» изучает потенциальные стратегические угрозы и возможности, связанные с изменением климата, а также отслеживает изменение регуляторных требований в области углеродного регулирования, и выстраивает адекватный подход к управлению, адаптации и выбору эффективных мер реагирования.

Актуальность и важность углеродной повестки для телекоммуникационного актива Группы зафиксирована в его ESG-стратегии. Вопросы климатической повестки встроены в ESG-регулирование и рассматриваются в системе корпоративного управления. Рабочая группа актива по экологии и ответственному финансированию сформировала перечень ключевых рисков (физических и адаптационных), связанных с изменением климата.

Для сельскохозяйственных активов Группы существенными являются климатические риски, связанные с неблагоприятными погодными условиями в период созревания товарных культур, воздействием опасных природных явлений на урожайность, содержание животных и условия труда работников (вымерзание почв, ливни, засуха, бури, град, пожары, наводнения, болезни растений, вредители, солнечные ожоги и пр.). В качестве основного инструмента митигации риска экстремальных погодных условий рассматривается страхование. В части нестандартных миграций насекомых и других производственных рисков оперативно изменяется схема обработки культур, внедряются влагосберегающие технологии обработки почвы no-till, которые препятствуют выбросу парниковых газов, хранящихся в почве. Также осуществляется высадка деревьев в целях предотвращения эрозии почв.

Также, климатическим рискам подвержены лесопромышленные активы Группы, включая риски возникновения лесных пожаров. В этой связи лесопромышленный актив проводит регулярные инспекции противопожарного состояния арендуемых лесов, аттестацию персонала по вопросам пожарной безопасности, а также противопожарные мероприятия. В 2021 году в активе была

актуализирована Стратегия в области устойчивого развития до 2025 года, одним из ключевых направлений которой стало климат-ориентированное производство и лесоправление. Компания поставила перед собой задачу поступательного снижения углеродного следа. По итогам всесторонней климатической оценки бизнеса была утверждена концепция Стратегии декарбонизации.

1.9.11. Риски кредитных организаций

Эмитент не является кредитной организацией.

1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для эмитента (группы эмитента)

Существенные для деятельности Эмитента (группы Эмитента) риски данного вида отсутствуют.

Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента

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

2.1.1. Состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

По состоянию на конец отчетного периода количественный состав Совета директоров ПАО АФК «Система» составлял 9 человек.

2.1.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента

Единоличным исполнительным органом Эмитента является Президент ПАО АФК «Система».

2.1.3. Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

Коллегиальным исполнительным органом Эмитента является Правление ПАО АФК «Система».

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

Основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления эмитента:

Политика в области вознаграждения членов Совета директоров ПАО АФК «Система»

Вознаграждение за работу в Совете директоров рассчитывается и выплачивается на основании утверждаемого Общим собранием акционеров Положения о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров ПАО АФК «Система» (далее в настоящем подразделе — Положение).

В течение отчетного периода до 25 июня 2026 года Положение действовало в редакции, утвержденной 22 мая 2025 года, а с 26 июня 2026 года – в редакции, утвержденной 26 июня 2026 года

Содержащаяся в новой редакции Положения норма о невыплате вознаграждения исполнительным директорам, а также неисполнительным директорам, являющимся работниками (сотрудниками) ПАО АФК «Система» и/или Компаний Группы АФК «Система», действует с 01 апреля 2025 года.

Основное вознаграждение за работу в Совете директоров

В течение отчетного периода размер основного вознаграждения за работу в Совете директоров составлял 15,0 млн руб. в год, с 26 июня 2026 г. размер вознаграждения составил 20,0 млн руб. в год

Основное вознаграждение выплачивалось членам Совета директоров в денежной форме ежеквартально равными долями.

Порядок начисления и выплаты вознаграждения членам Совета директоров корректируется в случае существенного изменения длительности корпоративного года.

Компенсации и прочие условия

Членам Совета директоров ПАО АФК «Система» компенсируются расходы, связанные с исполнением ими своих функций, в том числе связанные с участием в заседаниях Совета директоров и комитетов Совета директоров Корпорации.

АФК «Система» страхует ответственность членов Совета директоров.

АФК «Система» не предоставляет займы членам Совета директоров.

Политика в области вознаграждения менеджмента АФК «Система»

Система материальной мотивации высших должностных лиц АФК «Система» в течение отчетного периода состояла из:

- *ежемесячного должностного оклада, устанавливаемого в соответствии с внутренней системой должностей;*
- *годовой премии по итогам оценки эффективности и результативности, включающую в себя оценку бизнес-результатов, в т.ч. выполнение/достижение КПЭ и индивидуальных целей, а также оценку непосредственного руководителя. В АФК «Система» не предусмотрены выплаты повышенных компенсаций Президенту или прочим высшим должностным лицам в случае прекращения трудовых отношений сверх уровня, установленного трудовым законодательством Российской Федерации.*

В АФК «Система» не предусмотрена выплата отдельного вознаграждения за работу членов исполнительного руководства в составе Правления.

Корпорация не предоставляет займы высшим должностным лицам ПАО АФК «Система».

Сведения о размере вознаграждения по каждому из органов управления (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления эмитента). Указываются все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, и (или) компенсации расходов, а также иные имущественные представления:

В отчетном периоде осуществляли свои функции или осуществлялась выплата вознаграждения/компенсаций следующим органам управления эмитента:

Совет директоров: *Да*

Управляющая организация: *Отсутствует*

Управляющий: *Отсутствует*

Коллегиальный исполнительный орган: *Да*

Вознаграждения

Совет директоров

Единица измерения: **тыс. руб.**

Наименование показателя	2026, 6 мес.
Вознаграждение за участие в работе органа управления	45 000,0
Заработная плата*	0,0
Премии*	0,0
Комиссионные	0,0
Иные виды вознаграждений	0,0
ИТОГО	45 000,0

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:

Выплаты в 1 полугодии 2026 года осуществлялись на основании следующих положений:

- **Положение о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров ПАО АФК «Система», утвержденное Решением Общего собрания акционеров ПАО АФК «Система» от 22.05.2025 (Протокол № 1-25).**

- **Положение о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров ПАО АФК «Система», утвержденное Решением Общего собрания акционеров ПАО АФК «Система» от 26.06.2026 (Протокол № 1-26).**

- **Регламент «Определение размеров компенсаций расходов, выплачиваемых членам Совета директоров ОАО АФК «Система», утвержденный решением Совета директоров от 18.09.2013 (Протокол №07-13).**

- **Регламент «Определение размеров компенсаций расходов, выплачиваемых членам Совета директоров ОАО АФК «Система», утвержденный решением Совета директоров от 13.03.2026 (Протокол №03-26).**

Коллегиальный исполнительный орган

Единица измерения: **тыс. руб.**

Наименование показателя	2026, 6 мес.
Вознаграждение за участие в работе органа управления	0,0
Заработная плата*	336 552,2
Премии*	660 000,0
Комиссионные	0,0
Иные виды вознаграждений	954,6
ИТОГО	997 506,8

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:

Выплаты в 1 полугодии 2026 года осуществлялись на основании следующего положения:

- **Положение о Правлении ПАО АФК «Система», утвержденное Решением годового Общего собрания акционеров ПАО АФК «Система» от 29 июня 2019 года (Протокол № 1-19).**

Положениями предусмотрено, что с каждым членом Правления может быть заключен договор, определяющий дополнительные условия труда, порядок определения размера вознаграждения, условия компенсации расходов, связанных с исполнением обязанностей члена Правления.

Отдельные Соглашения о выплатах членам Правления отсутствуют.

***Вознаграждения в виде Заработной платы и Премий представляют собой вознаграждения, начисленные за отчетный период сотрудникам – членам Совета директоров/КИО за исполнение ими трудовых обязанностей.**

Показатель Заработная плата сформирован с учетом отпускных выплат и выплат при

увольнении.

Показатель Премии сформирован без учета премий, выплаченных сотрудникам – членам Совета директоров/КИО за счет резерва, созданного в предыдущем отчетном периоде, но с учетом расходов, зарезервированных на выплату премий в будущих периодах.

Компенсации

Единица измерения: *тыс. руб.*

Наименование органа управления	2026, 6 мес.
Совет директоров	0
Коллегиальный исполнительный орган	0

Дополнительная информация: *отсутствует.*

2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

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:

о наличии комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту, его функциях, персональном и количественном составе:

У Эмитента создан Комитет по аудиту, финансам и рискам Совета директоров ПАО АФК «Система».

1. Комитет по аудиту, финансам и рискам является органом Совета директоров Эмитента и служит для целей:

- содействия и контроля за процессами составления и аудита финансовой отчетности Эмитента;*
- содействия организации взаимодействия с внешними аудиторами Эмитента;*
- оценки системы управления рисками и соблюдения применимых законодательных требований в области финансовой отчетности, аудита и планирования;*
- содействия бюджетному процессу и финансовому моделированию Эмитента;*
- содействия развитию функции внутреннего аудита;*
- предварительной оценки сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, и крупных сделок;*
- предварительного рассмотрения иных вопросов, поставленных перед Комитетом акционерами или Советом директоров.*

В своей деятельности Комитет руководствуется действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Общества, Кодексом корпоративного поведения, Этическим кодексом, а также иными внутренними документами Эмитента.

Основными функциями Комитета по аудиту, финансам и рискам Совета директоров являются:

- анализ перечня рисков и мероприятий по управлению рисками;*
- рассмотрение уровня риск-аппетита Общества и уровня толерантности к рискам;*
- мониторинг соблюдения требований Кодекса Этики Общества;*
- оценка соответствия деятельности компании этическим принципам, которые зафиксированы в Кодексе Этики Общества;*
- рассмотрение возможных конфликтов интересов работников Общества и мероприятий по их урегулированию;*
- оказания содействия в соблюдении Обществом нормативно-правовых требований;*
- рассмотрение статуса выполнения мероприятий по итогам аудитов;*
- рассмотрение результатов оценки качества работы функции внутреннего аудита, проводимой подразделением внутреннего аудита или внешними проверяющими в соответствии с*

программой обеспечения и повышения качества внутреннего аудита Общества и обсуждение с руководителем подразделения внутреннего аудита плана мероприятий по совершенствованию функции;

- обеспечение независимости и объективности деятельности подразделения внутреннего аудита, а также отсутствия существенных ограничений полномочий подразделения внутреннего аудита или его бюджета, способных негативно повлиять на исполнение функций внутреннего аудита.

Количественный состав Комитета по аудиту, финансам и рискам составляет 5 членов.

2. Члены Комитета по аудиту, финансам и рискам имеют право:

- непосредственно участвовать в работе Комитета и содействовать реализации решений, принятых Комитетом;
- запрашивать и получать любые документы Эмитента;
- запрашивать у должностных лиц Эмитента информацию и объяснения по любым вопросам, отнесенным к компетенции Комитета;
- привлекаться к участию в рабочих встречах, переговорах, заседаниях комиссий, рабочих комитетов, совещаний рабочих групп по любым вопросам, относящимся к компетенции Комитета, а также участвовать в качестве членов рабочей делегации Эмитента в деловых поездках и визитах;
- для целей исполнения своих обязанностей и по согласованию с Председателем Комитета за счет средств Эмитента использовать услуги внешних консультантов;
- требовать созыва заседания Комитета, выносить вопросы на рассмотрение Комитета;
- требовать отражения в Протоколе заседания Комитета своего особого мнения.

Информация о наличии отдельного структурного подразделения (подразделений) по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (подразделений):

В марте 2026 года утверждена организационная структура Эмитента, в соответствии с которой создан Департамент по контролю и комплаенс.

Основная цель Департамента – контроль за соблюдением Эмитентом, его директорами и работниками требований законодательства РФ, внутренних нормативных документов («ВНД»), оценка адекватности системы внутренних контролей, комплаенс, управления рисками и предложение улучшений.

Департамент содействует достижению следующих стратегических целей Корпорации:

Эффективность и результативность деятельности, включая управление ДЗО Эмитента и рисками, в том числе, в инвестиционном процессе.

Минимизация рисков вовлечения в противоправную деятельность.

Обеспечение доверия акционеров, инвесторов и контрагентов.

Департамент обеспечивает поддержание и развитие следующих элементов системы внутреннего контроля через функционал:

Контрольная среда: устанавливает принципы, стандарты, методологии, координацию подразделений, ответственных за функционирование системы внутреннего контроля, комплаенс и управления рисками в ДЗО Эмитента.

Оценка рисков: разрабатывает показатели риск-аппетита, выявляет, агрегирует и анализирует ключевые риски на всех уровнях для принятия информированных управленческих решений.

Контрольные процедуры: содействует бизнес-подразделениям и владельцам рисков в разработке и внедрении эффективных контрольных процедур, ВНД, соответствующих уровню рисков для достижения целей.

Информация и коммуникация: информирует работников об их роли в системе внутреннего контроля и управлении рисками.

Мониторинг: регулярно оценивает эффективность системы внутреннего контроля и управления рисками, информирует органы управления о состоянии системы, выявленных рисках, инцидентах и результатах оценки.

Общие задачи Департамента:

- Развитие культуры соблюдения законодательства РФ и ВНД, управления рисками, включая в инвестиционном процессе.
- Подготовка единых стандартов, обеспечение сопоставимости данных и подходов, координация участников контрольной среды.
- Методическое обеспечение и координация, содействие в постановке и развитии систем контроля, комплаенс и управления рисками, включая в инвестиционном процессе, разработка и актуализация планов по их совершенствованию, подготовка отчетности об их состоянии.
- Выявление/ оценка/ мониторинг ключевых рисков, включая с использованием специализированных информационных систем Корпорации, подготовка регулярной отчетности и консолидированной риск-информации, существенных инцидентах/ дефицитах контроля и планах корректирующих мероприятий для менеджмента и Совета директоров, его профильного комитета.

Информация о наличии структурного подразделения (должностного лица), ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (должностного лица):

У Эмитента сформирована Служба внутреннего аудита (далее – СВА).

Целью деятельности СВА является оказание содействия акционерам и менеджменту Эмитента в повышении акционерной стоимости путем предоставления независимых, объективных, основанных на оценке рисков гарантий, мнений, рекомендаций и прогнозов относительно надежности и эффективности системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

Основные функции Службы внутреннего аудита, ее подотчетность и взаимодействие с исполнительными органами управления эмитента и Советом директоров Эмитента:

- *Предоставление услуг по обеспечению уверенности (гарантий). Выполнение аудиторских проверок по всем видам деятельности, процессам, функциям, системам Эмитента, в рамках которых СВА проводит объективную и независимую оценку эффективности системы внутреннего контроля, системы управления рисками и корпоративного управления с целью обеспечения уверенности заинтересованных сторон в соответствии данных процессов установленным критериям.*
- *Консультирование (консультации) подразделений и работников Эмитента. Выполнение консультационных аудиторских проектов, в рамках которых СВА дает рекомендации без обеспечения уверенности или принятия на себя управленческих обязанностей. Содержание, объем и формат консультаций определяются Главным аудитором Эмитента по согласованию с подразделениями и/или работниками Эмитента – инициаторами (заказчиками) консультаций.*
- *Предоставление Органам управления, Комитету по аудиту, финансам и рискам, подразделениям и работникам Эмитента объективной информации о наличии рисков и угроз, вероятности их наступления и эффективности мероприятий по минимизации наступления негативных последствий.*
- *Повышение уровня информированности Органов управления, Комитета по аудиту, финансам и рискам, подразделений и работников Эмитента о ходе и результатах работы Эмитента при выполнении мероприятий по достижению стратегических и операционных целей. Способствование повышению качества принимаемых решений и надзора.*
- *Предоставление Органам управления, Комитету по аудиту, финансам и рискам, подразделениям и работникам Эмитента рекомендаций по совершенствованию системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления, а также отчета о статусе реализации планов корректирующих мероприятий по повышению эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления.*
- *Проведение или содействие в проведении расследований случаев мошенничества, хищения имущества, инцидентов информационной безопасности, нарушений правил и норм поведения со стороны сотрудников.*
- *Содействие в проведении этической аттестации, в рамках которой СВА обеспечивает сбор деклараций, проверку корректности их заполнения и передачу информации о потенциальных конфликтах интересов в Комплекс корпоративного управления и правовых вопросов Эмитента для дальнейшего анализа на предмет наличия конфликта интересов и его урегулирования.*

- Координация деятельности внутренних и внешних поставщиков услуг по обеспечению гарантий с целью минимизации дублирования работы, выявления пробелов в охвате ключевых рисков и увеличения общей пользы от работы поставщиков услуг.

Непосредственное руководство Службой внутреннего аудита осуществляет Главный аудитор Эмитента, который назначается на должность и освобождается от должности Приказом Президента Эмитента на основании решения Совета директоров Эмитента после предварительного согласования Комитетом по аудиту, финансам и рискам Совета директоров Эмитента.

Для обеспечения организационной независимости Главный аудитор Эмитента функционально подотчетен Совету директоров Эмитента, административно – Президенту Эмитента.

Совет директоров Эмитента несет ответственность за обеспечение независимости Службы внутреннего аудита, осуществляет надзор и поддерживает СВА, чтобы обеспечить ей возможность достичь цели внутреннего аудита, реализовать стратегию и выполнить задачи внутреннего аудита. Совет директоров Эмитента после предварительного согласования Комитетом по аудиту, финансам и рискам утверждает Положение о внутреннем аудите, ежегодный бюджет и план деятельности СВА для обеспечения организации и функционирования Службы внутреннего аудита.

Главный аудитор Эмитента организует работу СВА и несет персональную ответственность перед Эмитентом, Советом директоров, Президентом и Правлением Эмитента за организацию работы СВА, выполнение поставленных задач и утвержденных планов. Главный аудитор отчитывается перед Комитетом по аудиту, финансам и рискам и Советом директоров Эмитента о результатах деятельности СВА, существенных результатах аудиторских заданий, об ограничениях или отсутствии ограничений в процессе деятельности СВА.

В рамках выполнения своих задач и функций сотрудники Службы внутреннего аудита имеют право:

- запрашивать и получать от должностных лиц Эмитента любую необходимую для выполнения своих должностных обязанностей информацию, в том числе и конфиденциальную (в соответствии с действующими регламентами и процедурами), запрашивать и получать беспрепятственный доступ к любым работникам, активам, документам, бухгалтерским записям, информационным ресурсам, материалам и протоколам заседаний коллегиальных органов, делать копии документов;
- производить при проведении аудиторских проверок фото- и видеофиксацию фактов хозяйственной деятельности Эмитента;
- получать достаточные и исчерпывающие объяснения, разъяснения в устной и / или письменной форме от любых работников и руководителей структурных подразделений Эмитента, касающиеся предметов проверок;
- по поручению руководства представлять Эмитента в любых организациях по вопросам, относящимся к компетенции подразделения внутреннего аудита (по согласованию с руководством Эмитента);
- привлекать на договорной основе консультационные и иные фирмы и специалистов для выполнения функций, и задач (в соответствии с действующими регламентами и процедурами);
- взаимодействовать с другими структурными подразделениями Эмитента в соответствии с внутренними нормативными документами, устанавливающими порядок взаимодействия или по указанию руководителя подразделения внутреннего аудита.

Главный аудитор Эмитента также имеет право:

- принимать участие в заседаниях Совета директоров, его комитетов и заседаниях (совещаниях) исполнительных органов Эмитента;
- инициировать создание рабочих групп и постоянных комитетов для решения, стоящих перед подразделением внутреннего аудита задач;
- распределять работу среди подчиненных сотрудников согласно их квалификации и занимаемой должности, а также привлекать их к выполнению дополнительных поручений, необходимых для выполнения задач подразделения внутреннего аудита.

Информация о наличии и компетенции ревизионной комиссии (ревизора):

Формирование у Эмитента Ревизионной комиссии не предусмотрено действующей редакцией Устава ПАО АФК «Система».

Политика эмитента в области управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита:

У Эмитента внедрено Положение о системе внутреннего контроля. Документ вводит представление о системе внутреннего контроля как процесса, в осуществление которого вовлечены члены Совета директоров, Комитеты Совета директоров, исполнительные органы и менеджмент Эмитента. Документ определяет:

- цели и задачи системы внутреннего контроля;
- принципы функционирования системы внутреннего контроля;
- структуру «трех линий» для эффективного функционирования системы внутреннего контроля;
- структуру системы внутреннего контроля и перечень ее субъектов (соответствует общепринятой методологии COSO IC-IF);
- распределение ответственности и функционала между субъектами системы внутреннего контроля.

Основными задачами системы внутреннего контроля являются:

- создание механизмов контроля, обеспечивающих функционирование бизнес-процессов и реализацию инвестиционных проектов Эмитента;
- обеспечение сохранности активов и эффективности использования ресурсов Эмитента;
- защита интересов акционеров Эмитента, а также предотвращение и устранение конфликтов интересов;
- создание условий для своевременной подготовки и предоставления достоверной отчетности, а также иной информации, подлежащей раскрытию в соответствии с применимым законодательством;
- обеспечение соблюдения Эмитентом применимого законодательства и требований регуляторов.

Политика Эмитента в области управления рисками предусматривает наличие следующих элементов и процедур:

- идентификация рисков на всех уровнях руководства (от руководства до линейного менеджера), включая определение владельца риска и составление паспорта риска;
- первичная оценка материальности выявленных рисков и их анализ;
- ранжирование рисков по уровням управления;
- оценка совокупного влияния существенных рисков на ключевые финансовые показатели;
- разработка планов митигации указанных рисков на всех уровнях управления;
- системный контроль над выполнением планов митигации и оценка их эффективности;
- мониторинг рисков, составление ежеквартальной отчетности по рискам.

Сведения о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации:

В ПАО АФК «Система» разработан, утвержден и действует внутренний документ, устанавливающий правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации.

Дополнительная информация: *отсутствует.*

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

Формирование у Эмитента Ревизионной комиссии не предусмотрено действующей редакцией Устава ПАО АФК «Система».

У Эмитента сформирована Служба внутреннего аудита (далее – СВА), Комитет по аудиту, финансам и рискам Совета директоров ПАО АФК «Система», и функционировал в отчетном периоде Департамент по контролям и комплаенс, перенявший в т.ч. функцию рисков от Департамента анализа и управления рисками (упразднен).

Сведения о руководителях отдельных структурных подразделений по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, структурных подразделений (должностных лицах), ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита:

Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **Служба внутреннего аудита**

Информация о руководителе такого отдельного структурного подразделения (органа) эмитента:

Наименование должности руководителя структурного подразделения: **Главный аудитор - руководитель Службы внутреннего аудита ПАО АФК «Система»**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: **Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось.**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона "О несостоятельности (банкротстве)": **Лицо указанных должностей не занимало.**

Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Комитет по аудиту, финансам и рискам Совета директоров ПАО АФК «Система»

Информация о руководителе такого отдельного структурного подразделения (органа) эмитента

Наименование должности руководителя структурного подразделения: **Председатель Комитета по аудиту, финансам и рискам Совета директоров ПАО АФК «Система»**

Сведения о привлечении к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: **лицо к указанным видам ответственности не привлекалось.**

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона "О несостоятельности (банкротстве)": **лицо указанных должностей не занимало.**

Наименование структурного подразделения по управлению рисками: **Департамент по контролям и комплаенс**

Информация о руководителе такого отдельного структурного подразделения (органа) эмитента:

Наименование должности руководителя структурного подразделения: **Директор Департамента по контролям и комплаенс**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в

области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: *Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось.*

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона "О несостоятельности (банкротстве)": *Лицо указанных должностей не занимало.*

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента

Информация не указывается в связи с тем, что в составе указанной информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило существенных изменений.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность, и крупных сделках эмитента

3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату окончания отчетного периода: **201**

Общее количество номинальных держателей акций эмитента: **1**

Общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров эмитента (иной список лиц, составленный 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: **212 372**

Дата, на которую в данном списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям эмитента: **30.06.2026**

Владельцы обыкновенных акций эмитента, которые подлежали включению в такой список: **212 372**

Информация о количестве акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение, на дату окончания отчетного периода, отдельно по каждой категории (типу) акций

Собственных акций, находящихся на балансе эмитента, нет

Информация о количестве акций эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям

Категория акций: *обыкновенные*

Количество акций эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям: *161 255 621 шт. по состоянию на 30.06.2026 г.*

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента

Информация не указывается в связи с тем, что в составе указанной информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило существенных изменений.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

3.3. 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 связи с тем, что в составе указанной информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило существенных изменений.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность

Информация не включается в отчет эмитента за 6 месяцев.

3.5. Крупные сделки эмитента

Информация не включается в отчет эмитента за 6 месяцев.

Раздел 4. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

Информация об изменениях в составе сведений настоящего пункта отчета эмитента по данной подконтрольной эмитенту организации, которые произошли между отчетной датой и датой

раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, которая известна или должна быть известна эмитенту на дату раскрытия соответствующей отчетности: изменений не происходило.

4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

4.2.1. Информация о реализации проекта (проектов), для финансирования и (или) рефинансирования которого (которых) используются денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

1. В отношении зеленых облигаций серии 002P-06

Идентификационные признаки ценных бумаг:

Вид: *биржевые облигации*

Серия: *002P-06*

Регистрационный номер выпуска ценных бумаг эмитента: *4B02-06-01669-A-002P*

Дата регистрации: *28.11.2025*

Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): *RU000A10DPW4*

Иные идентификационные признаки ценных бумаг: *биржевые зеленые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 002P-06 размещенные по открытой подписке в рамках Программы биржевых облигаций серии 002P, имеющей регистрационный номер 4-01669-A-002P-02E от 24.12.2024.*

Цели и направления реализации проекта:

Целями Проекта Эмитента являются улучшение состояния окружающей среды и снижение негативного воздействия на нее в результате сокращения выбросов парниковых газов при использовании пассажирского водного транспорта, что соответствует Принципам зеленых облигаций и Таксономии, а также соотносится с ЦУР ООН и ключевыми направлениями деятельности Эмитента в области устойчивого развития.

Проект направлен:

– на производство пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия);

– на строительство (производство) инфраструктуры для транспорта на экологических источниках энергии (зарядные установки).

Принципы, критерии и стандарты проектов, указанные в решении о выпуске облигаций, которым соответствует проект:

Все денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, будут направлены на рефинансирование ранее понесенных затрат при реализации зеленого проекта по производству пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия) и созданию инфраструктуры для него (далее – «Проект»). Проект направлен на снижение негативного воздействия на окружающую среду, имеет положительный экологический эффект, вносит вклад в достижение целей устойчивого развития (далее – ЦУР) ООН и соответствует национальным и международным принципам зеленого финансирования.

Указанный Проект соответствует принципам зеленых облигаций (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA) (далее – Принципы зеленых облигаций) и критериям зеленого финансового инструмента в соответствии с постановлением Правительства РФ № 1587 от 21.09.2021 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» (далее – Таксономия).

Характеристики проекта, подтверждающие его соответствие принципам, критериям и стандартам проектов, указанным в решении о выпуске облигаций: *Внедрение электрического водного транспорта снижает прямые выбросы парниковых газов по*

сравнению с судами на дизельном топливе. Использование зарядных систем обеспечивает возможность использования электросудов и дальнейшее сокращение углеродного следа.

Проект соответствует направлениям приоритетных зеленых проектов Таксономии:

– пункт 5.2. «Производство водного транспорта (речного, морского) на экологических источниках энергии, закупка водного транспорта на экологических источниках энергии, перевод существующего водного транспорта на экологические источники энергии»;

– пункт 5.8. «Строительство и модернизация инфраструктуры для транспорта на экологических источниках энергии, а также для немоторизованного транспорта (включая заправочную инфраструктуру, зарядные установки, оборудование и системы доставки и хранения топлива)».

Также Проект относится к категории зеленых проектов ICMA «Экологически чистый транспорт», так как электрические судна работают от электросети и не используют ископаемое топливо, что способствует снижению выбросов парниковых газов.

Качественные и количественные показатели, характеризующие положительный эффект от реализации проекта на окружающую среду и (или) климат и (или) на развитие общественной жизни: Реализация Проекта позволяет добиться положительных эффектов с точки зрения воздействия на окружающую среду, которые выражаются в следующих экологических эффектах¹:

Основные целевые показатели экологического эффекта	Для 1 судна	Всего
Для пассажирского электросудна «Экобас»	1 судно	31 судно
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	1,8
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 21900 км), т CO ₂ -экв.	72,9	2260,5
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	55,5	1720,3
Для пассажирского электросудна «Экокрузер»	1 судно	3 судна
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	0,5
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	85,4
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	33,7	101,2
Для пассажирского электросудна «Экокрузер-М»	1 судно	8 судов
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	1,4
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	227,7
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	33,7	269,8
Для пассажирского электросудна «Мойка 2.0»	1 судно	3 судна
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	0,2
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 1500 км), т CO ₂ -экв.	5,0	15,0

¹ Приведенные параметры экологического эффекта могут отличаться от простой суммы слагаемых вследствие округления.

Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	55,5	166,5
Для пассажирского электросудна «Байкал»	1 судно	1 судно
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,4	0,4
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 5000 км) ² , т CO ₂ -экв.	100,2	100,2
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	101,7	101,7

Во избежание сомнений ниже представлены параметры экологического эффекта, учитывая только технику, понесенные затраты на которую будут рефинансированы за счет денежных средств, полученных от размещения Выпуска биржевых облигаций.

Основные целевые показатели экологического эффекта	Для 1 судна	Всего
Для пассажирского электросудна «Экобас»	1 судно	25 судов
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	1,5
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 21900 км), т CO ₂ -экв.	72,9	1823,0
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	55,5	1387,4
Для пассажирского электросудна «Экокрузер»	1 судно	2 судна
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	0,3
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	56,9
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	33,7	67,5
Для пассажирского электросудна «Экокрузер-М»	1 судно	1 судно
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	0,2
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	28,5
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	33,7	33,7
Для пассажирского электросудна «Мойка 2.0»	1 судно	1 судно
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	0,1
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 1500 км), т CO ₂ -экв.	5,0	5,0
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в	55,5	55,5

² При расчете годового экологического эффекта использовалось допущение о расстоянии, пройденном судном «Байкал» за год эксплуатации, без использования дизельной установки для выработки электроэнергии.

Описание того, как эмитент планирует выявлять риски возникновения возможных негативных последствий для окружающей среды и социальной сферы, связанных с реализацией проекта, и управлять такими рисками:

Эмитент не планирует выявлять риски возникновения возможных негативных последствий для окружающей среды, связанные с реализацией проекта, и управлять такими рисками, так как Эмитент считает данные риски несущественными.

Эмитент руководствуется положениями следующих внутренних документов, описывающих управление экологическими рисками:

– Концепция финансирования «зеленых» и социальных проектов ПАО АФК «Система»;

– Политика в области устойчивого развития ПАО АФК «Система».

В соответствии с положениями Политики в области устойчивого развития ПАО АФК «Система», Эмитент:

– осуществляет на уровне советов директоров мониторинг реализации стратегий развития, эффективности систем управления и процессов отчетности;

– обеспечивает внедрение и функционирование системы управления рисками;

– развивает различные каналы взаимодействия с заинтересованными сторонами и раскрывает результаты деятельности в нефинансовой отчетности;

– поддерживает взаимодействие с инвестиционным сообществом, в том числе через предоставление актуальной и достоверной информации в рамках ESG-рейтингов.

Описание того, как цели и направления использования денежных средств, полученных от размещения облигаций, соотносятся со стратегией эмитента по вопросам устойчивого развития (стратегией устойчивого развития) (если применимо):

Стратегия АФК «Система» в области устойчивого развития строится вокруг целевых ориентиров и показателей мониторинга.

Показатели мониторинга обеспечивают отслеживание прогресса портфельных компаний по ключевым направлениям устойчивого развития, развитию которых Эмитент способствует через свою инвестиционную деятельность и в рамках, которых может оказывать существенное позитивное влияние и создавать ценность для заинтересованных сторон.

Реализация проекта соотносится со следующим направлением показателей мониторинга, определенным в Стратегии в области устойчивого развития АФК «Система»:

– Умная, экоэффективная и безопасная среда.

Дата начала реализации проекта (каждого из проектов):

В рамках планируемых выпусков облигаций Эмитент направит денежные средства на рефинансирование ранее понесенных затрат и финансирование будущих затрат в период с 2023 по 2026 гг. (далее – «Проект»):

– на производство пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия);

– на строительство (производство) инфраструктуры для транспорта на экологических источниках энергии (зарядные установки).

Дата окончания реализации (каждого из проектов):

В соответствии с контрактными обязательствами в IV квартале 2025 года Компания должна поставить 5 остановочных комплексов «Экостейшн», а в 2026 году 7 пассажирских электросудов «Экокруизер-М», 2 пассажирских электросудна «Мойка 2.0» и 1 пассажирское электросудно «Байкал».

Описание стадии, на которой находится реализация проекта или указание на то, что реализация проекта не начата, с установлением планируемого срока начала реализации проекта и (или) условий, при выполнении которых будет начата реализация проекта:

В соответствии с эмиссионной документацией все денежные средства общим объемом 3 750 млн руб., полученные от размещения зеленых облигаций, были использованы на рефинансирование затрат при реализации зеленого проекта по производству пассажирского водного транспорта на

экологических источниках энергии (электроэнергия) и созданию инфраструктуры для него.

Общая сумма денежных средств, привлеченных в рамках эмиссии биржевых облигаций, была направлена на рефинансирование операционных расходов по производству следующей техники:

- 10 пассажирских электросудов «Экобас» (всего 2 241 млн руб.);
- 1 пассажирское электросудно «Экокрузер» (всего 298 млн руб.);
- 13 остановочных комплексов «Экостейшн» (всего 1 119 млн руб.);
- 1 пассажирское электросудно «Мойка 2.0» (всего 120 млн руб.).

№	Наименование техники	Период поставки			
		2023	2024	01.01.2025-31.10.2025	01.11.2025-31.12.2025
1	Остановочный комплекс «Экостейшн», ед.	12	1	-	-
2	Пассажирское электросудно «Экобас», ед.	10	-	-	-
3	Пассажирское электросудно «Экокрузер», ед.	1	-	-	-
4	Пассажирское электросудно «Мойка 2.0», ед.	-	1	-	-
5	Пассажирское электросудно «Экокрузер-М», ед.	-	-	-	-
6	Пассажирское электросудно «Байкал», ед.	-	-	-	-
Фактическое количество техники, рефинансируемой за счет средств, полученных от размещения облигаций, с учетом периода поставки, ед.		25			-
Фактическое общее количество техники, рефинансируемой за счет средств, полученных от размещения облигаций, ед.		25			
Стоимость техники, затраты на которую были рефинансированы, с учетом периода поставки, руб.		3 778 807 751,92			-
Общая стоимость техники, затраты на которую были рефинансированы, руб.		3 778 807 751,92			

Сведения о достижении качественных и количественных показателей, характеризующих положительный эффект от реализации проекта на окружающую среду и (или) климат и (или) на развитие общественной жизни:

В рамках реализации проекта средства были направлены на производство следующей техники:

- 10 пассажирских электросудов «Экобас»;
- 1 пассажирское электросудно «Экокрузер»;
- 13 остановочных комплексов «Экостейшн»;
- 1 пассажирское электросудно «Мойка 2.0».

В процессе эксплуатации указанной техники предполагается снижение выбросов парниковых газов в атмосферный воздух. Фактический экологический эффект, достигнутый при эксплуатации произведенной техники, определен Эмитентом на основе допущения, что электрические суда используются взамен дизельных. Количественная оценка предотвращенных выбросов парниковых газов произведена на основании расчета прямых выбросов парниковых газов при эксплуатации дизельных судов-аналогов:

- теплоход проекта «Москва» для электросудна «Экокрузер»;
- теплоход (проект 95030) для электросудов «Экобас»;
- теплоход (проект 95030) для электросудов «Мойка 2.0».

Расчет выбросов парниковых газов дизельных судов проведен согласно Приказу Минприроды России от 27.05.2022 №371 «Об утверждении методик количественного определения объемов выбросов парниковых газов и поглощений парниковых газов».

Проект характеризуется следующими фактическими параметрами экологического эффекта, которые совпадают с целевыми:

Фактические показатели	Для 1 судна	Всего	Период поставки	
			01.01.2023 -	01.11.2025-

экологического эффекта ³			31.10.2025	31.12.2025
Для пассажирского электросудна «Экобас»	1 судно	10 судов	10 судов	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	0,59	0,59	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 21900 км ⁴), т CO ₂ -экв.	72,9	729,2	729,2	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	55,5	554,9	554,9	-
Для пассажирского электросудна «Экокрузер»	1 судно	1 судно	1 судно	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	0,2	0,2	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	28,5	28,5	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	33,7	33,7	33,7	-
Для пассажирского электросудна «Мойка 2.0»	1 судно	1 судно	1 судно	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	0,1	0,1	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 1500 км), т CO ₂ -экв.	5,0	5,0	5,0	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	55,5	55,5	55,5	-

³ Приведенные параметры экологического эффекта могут отличаться от простой суммы слагаемых вследствие округления.

⁴ Здесь и далее величина годового пробега – ориентировочное расстояние, выбранное с учетом данных об использовании электросудов («Экобасов») другими компаниями и/или теоретических предположений.

2. В отношении зеленых облигаций серии 002P-07

Идентификационные признаки ценных бумаг:

Вид: *биржевые облигации*

Серия: *002P-07*

Регистрационный номер выпуска ценных бумаг эмитента: *4B02-07-01669-A-002P*

Дата регистрации: *28.11.2025*

Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): *RU000A10DPV6*

Иные идентификационные признаки ценных бумаг: *биржевые зеленые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 002P-07 размещенные по открытой подписке в рамках Программы биржевых облигаций серии 002P, имеющей регистрационный номер 4-01669-A-002P-02E от 24.12.2024.*

Цели и направления реализации проекта:

Целями Проекта Эмитента являются улучшение состояния окружающей среды и снижение негативного воздействия на нее в результате сокращения выбросов парниковых газов при использовании пассажирского водного транспорта, что соответствует Принципам зеленых облигаций и Таксономии, а также соотносится с ЦУР ООН и ключевыми направлениями деятельности Эмитента в области устойчивого развития.

Проект направлен:

- на производство пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия);*
- на строительство (производство) инфраструктуры для транспорта на экологических источниках энергии (зарядные установки).*

Принципы, критерии и стандарты проектов, указанные в решении о выпуске облигаций, которым соответствует проект:

Все денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, будут направлены на рефинансирование ранее понесенных затрат и финансирование будущих затрат при реализации зеленого проекта по производству пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия) и созданию инфраструктуры для него (далее – «Проект»). Проект направлен на снижение негативного воздействия на окружающую среду, имеет положительный экологический эффект, вносит вклад в достижение целей устойчивого развития (далее – ЦУР) ООН и соответствует национальным и международным принципам зеленого финансирования.

Указанный Проект соответствует принципам зеленых облигаций (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ISMA) (далее – Принципы зеленых облигаций) и критериям зеленого финансового инструмента в соответствии с постановлением Правительства РФ № 1587 от 21.09.2021 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» (далее – Таксономия).

Характеристики проекта, подтверждающие его соответствие принципам, критериям и стандартам проектов, указанным в решении о выпуске облигаций:

Внедрение электрического водного транспорта снижает прямые выбросы парниковых газов по сравнению с судами на дизельном топливе. Использование зарядных систем обеспечивает возможность использования электросудов и дальнейшее сокращение углеродного следа.

Проект соответствует направлениям приоритетных зеленых проектов Таксономии:

- пункт 5.2. «Производство водного транспорта (речного, морского) на экологических источниках энергии, закупка водного транспорта на экологических источниках энергии, перевод существующего водного транспорта на экологичные источники энергии»;*
- пункт 5.8. «Строительство и модернизация инфраструктуры для транспорта на экологических источниках энергии, а также для немоторизованного транспорта (включая заправочную инфраструктуру, зарядные установки, оборудование и системы доставки и хранения топлива)».*

Также Проект относится к категории зеленых проектов ISMA «Экологически чистый транспорт», так как электрические судна работают от электросети и не используют ископаемое

топливо, что способствует снижению выбросов парниковых газов.

Качественные и количественные показатели, характеризующие положительный эффект от реализации проекта на окружающую среду и (или) климат и (или) на развитие общественной жизни: **Реализация Проекта позволяет добиться положительных эффектов с точки зрения воздействия на окружающую среду, которые выражаются в следующих экологических эффектах⁵:**

Основные целевые показатели экологического эффекта	Для 1 судна	Всего
Для пассажирского электросудна «Экобас»	1 судно	31 судно
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	1,8
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 21900 км), т CO ₂ -экв.	72,9	2260,5
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажира-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	55,5	1720,3
Для пассажирского электросудна «Экокрузер»	1 судно	3 судна
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	0,5
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	85,4
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажира-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	33,7	101,2
Для пассажирского электросудна «Экокрузер-М»	1 судно	8 судов
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	1,4
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	227,7
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажира-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	33,7	269,8
Для пассажирского электросудна «Мойка 2.0»	1 судно	3 судна
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	0,2
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 1500 км), т CO ₂ -экв.	5,0	15,0
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажира-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	55,5	166,5
Для пассажирского электросудна «Байкал»	1 судно	1 судно
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,4	0,4
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в	100,2	100,2

⁵ Приведенные параметры экологического эффекта могут отличаться от простой суммы слагаемых вследствие округления.

расчете за год (при годовом пробеге 5000 км) ⁶ , т CO ₂ -экв.		
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	101,7	101,7

Во избежание сомнений ниже представлены параметры экологического эффекта, учитывая только технику, понесенные затраты на которую будут рефинансированы за счет денежных средств, полученных от размещения Выпуска биржевых облигаций.

<i>Основные целевые показатели экологического эффекта</i>	<i>Для 1 судна</i>	<i>Всего</i>
<i>Для пассажирского электросудна «Экобас»</i>	<i>1 судно</i>	<i>6 судов</i>
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	0,4
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 21900 км), т CO ₂ -экв.	72,9	437,5
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	55,5	333,0
<i>Для пассажирского электросудна «Экокрузер»</i>	<i>1 судно</i>	<i>1 судно</i>
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	0,2
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	28,5
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	33,7	33,7
<i>Для пассажирского электросудна «Экокрузер-М»</i>	<i>1 судно</i>	<i>7 судов</i>
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	1,2
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	199,2
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	33,7	236,1
<i>Для пассажирского электросудна «Мойка 2.0»</i>	<i>1 судно</i>	<i>2 судна</i>
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	0,1
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 1500 км), т CO ₂ -экв.	5,0	10,0
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	55,5	111,0
<i>Для пассажирского электросудна «Байкал»</i>	<i>1 судно</i>	<i>1 судно</i>
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,4	0,4
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 5000 км) ³ , т CO ₂ -экв.	100,2	100,2

⁶ При расчете годового экологического эффекта использовалось допущение о расстоянии, пройденном судном «Байкал» за год эксплуатации, без использования дизельной установки для выработки электроэнергии.

Предотвращенные выбросы CO₂-экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO₂-экв./ пасс.-км

101,7

101,7

Описание того, как эмитент планирует выявлять риски возникновения возможных негативных последствий для окружающей среды и социальной сферы, связанных с реализацией проекта, и управлять такими рисками:

Эмитент не планирует выявлять риски возникновения возможных негативных последствий для окружающей среды, связанные с реализацией проекта, и управлять такими рисками, так как Эмитент считает данные риски несущественными.

Эмитент руководствуется положениями следующих внутренних документов, описывающих управление экологическими рисками:

- Концепция финансирования «зеленых» и социальных проектов ПАО АФК «Система»;
- Политика в области устойчивого развития ПАО АФК «Система».

В соответствии с положениями Политики в области устойчивого развития ПАО АФК «Система», Эмитент:

- осуществляет на уровне советов директоров мониторинг реализации стратегий развития, эффективности систем управления и процессов отчетности;
- обеспечивает внедрение и функционирование системы управления рисками;
- развивает различные каналы взаимодействия с заинтересованными сторонами и раскрывает результаты деятельности в нефинансовой отчетности;
- поддерживает взаимодействие с инвестиционным сообществом, в том числе через предоставление актуальной и достоверной информации в рамках ESG-рейтингов.

Описание того, как цели и направления использования денежных средств, полученных от размещения облигаций, соотносятся со стратегией эмитента по вопросам устойчивого развития (стратегией устойчивого развития) (если применимо):

Стратегия АФК «Система» в области устойчивого развития строится вокруг целевых ориентиров и показателей мониторинга.

Показатели мониторинга обеспечивают отслеживание прогресса портфельных компаний по ключевым направлениям устойчивого развития, развитию которых Эмитент способствует через свою инвестиционную деятельность и в рамках, которых может оказывать существенное позитивное влияние и создавать ценность для заинтересованных сторон.

Реализация проекта соотносится со следующим направлением показателей мониторинга, определенным в Стратегии в области устойчивого развития АФК «Система»:

- Умная, экоэффективная и безопасная среда.

Дата начала реализации проекта (каждого из проектов):

В рамках планируемых выпусков облигаций Эмитент направит денежные средства на рефинансирование ранее понесенных затрат и финансирование будущих затрат в период с 2023 по 2026 гг. (далее – «Проект»):

- на производство пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия);
- на строительство (производство) инфраструктуры для транспорта на экологических источниках энергии (зарядные установки).

Дата окончания реализации (каждого из проектов):

В соответствии с контрактными обязательствами в IV квартале 2025 года Компания должна поставить 5 остановочных комплексов «Экостейшн», а в 2026 году 7 пассажирских электросудов «Экокрусер-М», 2 пассажирских электросудна «Мойка 2.0» и 1 пассажирское электросудно «Байкал».

Описание стадии, на которой находится реализация проекта или указание на то, что реализация проекта не начата, с установлением планируемого срока начала реализации проекта и (или) условий, при выполнении которых будет начата реализация проекта:

В соответствии с эмиссионной документацией все денежные средства общим объемом 2 750 млн

руб., полученные от размещения зеленых облигаций, были использованы на рефинансирование (частичное финансирование) затрат при реализации зеленого проекта по производству пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия) и созданию инфраструктуры для него.

Общая сумма денежных средств, привлеченных в рамках эмиссии биржевых облигаций, была направлена на рефинансирование (частичное финансирование) операционных расходов по производству следующей техники:

- 6 пассажирских электросудов «Экобас» (всего 1 692 млн руб.);
- 1 пассажирское электросудно «Экокрузер» (всего 322 млн руб.);
- 6 остановочных комплексов «Экостейшн» (всего 812 млн руб., из которых 190 млн руб. приходится на финансирование).

№	Наименование техники	Период поставки			
		2023	2024	01.01.2025-31.10.2025	01.11.2025-31.12.2025
1	Остановочный комплекс «Экостейшн», ед.	1	4	-	1
2	Пассажирское электросудно «Экобас», ед.	-	-	6	-
3	Пассажирское электросудно «Экокрузер», ед.	-	1	-	-
4	Пассажирское электросудно «Мойка 2.0», ед.	-	-	-	-
5	Пассажирское электросудно «Экокрузер-М», ед.	-	-	-	-
6	Пассажирское электросудно «Байкал», ед.	-	-	-	-
Фактическое количество техники, рефинансируемой/финансируемой за счет средств, полученных от размещения облигаций, с учетом периода поставки, ед.		12			1
Фактическое общее количество техники, рефинансируемой/финансируемой за счет средств, полученных от размещения облигаций, ед.		13			
Стоимость техники, затраты на которую были рефинансированы/профинансированы, с учетом периода поставки, руб.		2 636 084 159,17			189 667 444,82
Общая стоимость техники, затраты на которую были рефинансированы/профинансированы, руб.		2 825 751 603,99			

Сведения о достижении качественных и количественных показателей, характеризующих положительный эффект от реализации проекта на окружающую среду и (или) климат и (или) на развитие общественной жизни:

В рамках реализации проекта средства были направлены на производство следующей техники:

- 6 пассажирских электросудов «Экобас»;
- 1 пассажирское электросудно «Экокрузер»;
- 6 остановочных комплексов «Экостейшн».

В процессе эксплуатации указанной техники предполагается снижение выбросов парниковых газов в атмосферный воздух. Фактический экологический эффект, достигнутый при эксплуатации произведенной техники, определен Эмитентом на основе допущения, что электрические суда используют взамен дизельных. Количественная оценка предотвращенных выбросов парниковых газов произведена на основании расчета прямых выбросов парниковых газов при эксплуатации дизельных судов-аналогов:

- теплоход проекта «Москва» для электросудна «Экокрузер»;
- теплоход (проект 95030) для электросудов «Экобас».

Расчет выбросов парниковых газов дизельных судов проведен согласно Приказу Минприроды России от 27.05.2022 №371 «Об утверждении методик количественного определения объемов выбросов парниковых газов и поглощений парниковых газов».

Проект характеризуется следующими фактическими параметрами экологического эффекта, которые совпадают с целевыми:

Фактические показатели	Для	Всего	Период поставки
------------------------	-----	-------	-----------------

экологического эффекта ⁷	1 судна		01.01.2023 - 31.10.2025	01.11.2025- 31.12.2025
Для пассажирского электросудна «Экобас»	1 судно	6 судов	6 судов	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,1	0,4	0,4	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 21900 км ⁸), т CO ₂ -экв.	72,9	437,5	437,5	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./пасс.-км	55,5	333,0	333,0	-
Для пассажирского электросудна «Экокрузер»	1 судно	1 судно	1 судно	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на маш.-час, т CO ₂ /маш.-час	0,2	0,2	0,2	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете за год (при годовом пробеге 3750 км), т CO ₂ -экв.	28,5	28,5	28,5	-
Предотвращенные выбросы CO ₂ -экв. от реализации проекта в расчете на пассажиро-километр, г CO ₂ -экв./ пасс.-км	33,7	33,7	33,7	-

4.2.2. Описание политики эмитента по управлению денежными средствами, полученными от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

Приводится описание политики эмитента по управлению денежными средствами, полученными от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, которое должно включать:

В отношении зеленых облигаций серии 002P-06:

Эмитент намерен управлять денежными средствами, полученными от размещения Биржевых облигаций серии 002P-06(далее – Биржевые облигации), в соответствии с Концепцией.

Эквивалент полученных от размещения Биржевых облигаций средств направлены исключительно на рефинансирование ранее понесенных затрат при реализации зеленого проекта по производству пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия) и

⁷ Приведенные параметры экологического эффекта могут отличаться от простой суммы слагаемых вследствие округления.

⁸ Здесь и далее величина годового пробега – ориентировочное расстояние, выбранное с учетом данных об использовании электросудов («Экобасов») другими компаниями и/или теоретических предположений.

Принимая во внимание характер целевого использования средств, полученных от размещения Биржевых облигаций, подразумевающих исключительно рефинансирование ранее понесенных затрат, у Эмитента не возникает необходимости и обязанности размещения привлеченных денежных средств на банковских депозитах в кредитных организациях. Таким образом, политика по управлению денежными средствами, полученными от размещения Биржевых облигаций, не требуется.

Целевое использование денежных средств подтверждается верификатором в рамках независимой оценки Биржевых облигаций.

Эмитент намерен управлять денежными средствами, полученными от размещения Биржевых облигаций серии 002Р-07 (далее – Биржевые облигации), в соответствии с Концепцией.

Принимая во внимание характер целевого использования средств, полученных от размещения Биржевых облигаций, подразумевающих исключительно рефинансирование ранее понесенных затрат, у Эмитента не возникает необходимости и обязанности размещения привлеченных денежных средств на банковских депозитах в кредитных организациях. Таким образом, политика по управлению денежными средствами, полученными от размещения Биржевых облигаций, не требуется.

Целевое использование денежных средств подтверждается верификатором в рамках независимой оценки Биржевых облигаций.

Не применимо, т.к. политика Эмитента по управлению денежными средствами не требуется на дату составления Отчета Эмитента.

Не применимо, т.к. политика Эмитента по управлению денежными средствами не требуется на дату составления Отчета Эмитента.

Так как целевое использование средств предусматривает исключительно рефинансирование Эмитентом ранее понесенных затрат, временно свободные средства в рамках Биржевых облигаций серии 002P-06 (далее – Биржевые облигации) отсутствуют.

64

направил на рефинансирование ранее понесенных затрат и финансирование будущих затрат в период с 2023 по 2026 гг по Проекту в соответствии с Решением о выпуске Биржевых облигаций.

В отношении зеленых облигаций серии 002P-07:
Так как целевое использование средств предусматривает исключительно рефинансирование Эмитентом ранее понесенных затрат, временно свободные средства в рамках Биржевых облигаций серии 002P-07(далее – Биржевые облигации) отсутствуют.

Денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, Эмитент в полном объеме направил на рефинансирование ранее понесенных затрат и финансирование будущих затрат в период с 2023 по 2026 гг по Проекту в соответствии с Решением о выпуске Биржевых облигаций.

Информация о механизме контроля за целевым использованием денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, указанном в решении о выпуске таких облигаций:

В отношении зеленых облигаций серии 002P-06:

Эмитент обязуется обеспечить верификацию и раскрытие сведений о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций серии 002P-06 (далее – Биржевые облигации) в отчете об использовании денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций, в порядке и сроки, указанные в пункте 8.1.12 Решения о выпуске Биржевых облигаций (<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4772&type=7>) .

В отношении зеленых облигаций серии 002P-07:

Эмитент обязуется обеспечить верификацию и раскрытие сведений о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций серии 002P-06 (далее – Биржевые облигации) в отчете об использовании денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций, в порядке и сроки, указанные в пункте 8.1.12 Решения о выпуске Биржевых облигаций (<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4772&type=7>) .

В случае если денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, используются для финансирования и (или) рефинансирования нескольких проектов, - информацию о распределении денежных средств между проектами с указанием объемов денежных средств, направляемых на финансирование (рефинансирование) каждого из проектов, или порядка определения таких объемов:

В отношении зеленых облигаций серии 002P-06:

Не применимо, денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций серии 002P-06 используются для рефинансирования ранее понесенных затрат с целью реализации одного Проекта.

В отношении зеленых облигаций серии 002P-07:

Не применимо, денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций серии 002P-07 используются для рефинансирования ранее понесенных затрат с целью реализации одного Проекта.

График планируемых расходов на финансирование и (или) рефинансирование проекта (проектов) (в случае наличия):

В отношении зеленых облигаций серии 002P-06:

Не применимо, характер целевого использования средств, подразумевает рефинансирование ранее понесенных затрат и финансирование будущих затрат в период с 2023 по 2026 гг по Проекту.

В отношении зеленых облигаций серии 002P-07:

Не применимо, характер целевого использования средств, подразумевает рефинансирование ранее понесенных затрат и финансирование будущих затрат в период с 2023 по 2026 гг по Проекту.

4.2.3. Отчет об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

Приводится отчет об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, в составе которого должны быть указаны следующие сведения:

А. В отношении зеленых облигаций серии 002Р-06

Общий объем денежных средств, полученных от размещения облигаций:

3 750 000 000 (Три миллиарда семьсот пятьдесят миллионов) рублей.

В случае если в отчетном периоде (отчетном периоде, состоящем из 12 месяцев) эмитенту поступили денежные средства от размещения облигаций, - информация об объеме денежных средств, полученных от размещения таких облигаций в указанном отчетном периоде:

3 750 000 000 (Три миллиарда семьсот пятьдесят миллионов) рублей.

Информация об общем объеме и объеме в отчетном периоде (отчетном периоде, состоящем из 12 месяцев) использованных денежных средств и о распределении указанных денежных средств между проектами с указанием объемов денежных средств, направленных на финансирование (рефинансирование) каждого из проектов (в случае если денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, использованы для финансирования и (или) рефинансирования нескольких проектов):

Денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, используются для рефинансирования ранее понесенных затрат с целью реализации одного Проекта.

Денежные средства в объеме 3 750 000 000 (Три миллиарда семьсот пятьдесят миллионов) рублей 00 копеек, полученные от размещения Выпуска в 2025 году, Эмитент в полном объеме направил на рефинансирование ранее понесенных затрат по Проекту.

Информация об объеме денежных средств, полученных от размещения, облигаций, которые временно не были направлены на финансирование и (или) рефинансирование проекта (проектов), и сведения об использовании таких денежных средств:

Не применимо, так как целевое использование средств предусматривает исключительно рефинансирование Эмитентом ранее понесенных затрат, временно свободные средства в рамках Выпуска отсутствуют.

Нераспределенные денежные средства (остаток неизрасходованных денежных средств) отсутствуют.

Оценка эмитентом соответствия расходов на финансирование и (или) рефинансирование проекта (проектов) в отчетном периоде (отчетном периоде, состоящем из 12 месяцев) графику планируемых расходов на финансирование и (или) рефинансирование проекта (проектов) (при наличии такого графика) или отклонения от него:

Не применимо, так как график планируемых расходов отсутствует.

Оценка эмитентом соответствия использования денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, в отчетном периоде политике эмитента по управлению денежными средствами, полученными от размещения таких облигаций, а в случае если проект (проекты) не определен (определены), - также политике по использованию денежных средств, полученных от размещения облигаций:

Весь объем денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций, Эмитент направил на рефинансирование ранее понесенных затрат при реализации зеленого проекта по производству пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия) и созданию инфраструктуры для него в соответствии с Решением о выпуске Биржевых облигаций.

Эмитент не использовал денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, на

цели, не предусмотренные Решением о выпуске.

Сведения о верификаторе, подготовившем заключение (документ) о соответствии отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в решении о выпуске облигаций:

Независимая оценка о соответствии отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в Решении о выпуске, проведена Акционерным обществом «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» (АО «Эксперт РА») в сроки, установленные Решением о выпуске.

Результаты независимой внешней оценки верификатором соответствия отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в решении о выпуске облигаций: ***Агентство «Эксперт РА» подтверждает, что выпуск облигаций серии 002P-06 Эмитента и проект, рефинансируемый (частично финансируемый) за счет средств от их размещения, соответствуют принципам зеленых облигаций (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ISMA) и критериям зеленого финансового инструмента в соответствии с постановлением Правительства РФ № 1587 от 21.09.2021 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации».***

Ссылка на заключение (документ) верификатора о соответствии отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в решении о выпуске облигаций, раскрытое (раскрытый) на странице в сети Интернет:

Заключение о соответствии отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в Решении о выпуске облигаций, опубликовано на странице в сети «Интернет» по ссылке: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4772&type=10>.

Б. В отношении зеленых облигаций серии 002P-07

Общий объем денежных средств, полученных от размещения облигаций:

2 750 000 000 (Два миллиарда семьсот пятьдесят миллионов) рублей.

В случае если в отчетном периоде (отчетном периоде, состоящем из 12 месяцев) эмитенту поступили денежные средства от размещения облигаций, - информация об объеме денежных средств, полученных от размещения таких облигаций в указанном отчетном периоде:

2 750 000 000 (Два миллиарда семьсот пятьдесят миллионов) рублей.

Информация об общем объеме и объеме в отчетном периоде (отчетном периоде, состоящем из 12 месяцев) использованных денежных средств и о распределении указанных денежных средств между проектами с указанием объемов денежных средств, направленных на финансирование (рефинансирование) каждого из проектов (в случае если денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, использованы для финансирования и (или) рефинансирования нескольких проектов):

Денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, используются для рефинансирования ранее понесенных затрат с целью реализации одного Проекта.

Денежные средства в объеме 2 750 000 000 (Два миллиарда семьсот пятьдесят миллионов) рублей 00 копеек, полученные от размещения Биржевых облигаций в 2025 году, Эмитент в полном объеме направил на рефинансирование ранее понесенных затрат по Проекту.

Информация об объеме денежных средств, полученных от размещения, облигаций, которые временно

не были направлены на финансирование и (или) рефинансирование проекта (проектов), и сведения об использовании таких денежных средств:

Не применимо, так как целевое использование средств предусматривает исключительно рефинансирование Эмитентом ранее понесенных затрат, временно свободные средства в рамках Биржевых облигаций отсутствуют.

Нераспределенные денежные средства (остаток неизрасходованных денежных средств) отсутствуют.

Оценка эмитентом соответствия расходов на финансирование и (или) рефинансирование проекта (проектов) в отчетном периоде (отчетном периоде, состоящем из 12 месяцев) графику планируемых расходов на финансирование и (или) рефинансирование проекта (проектов) (при наличии такого графика) или отклонения от него:

Не применимо, так как график планируемых расходов отсутствует.

Оценка эмитентом соответствия использования денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, в отчетном периоде политике эмитента по управлению денежными средствами, полученными от размещения таких облигаций, а в случае если проект (проекты) не определен (определены), - также политике по использованию денежных средств, полученных от размещения облигаций: **Весь объем денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций, Эмитент направил на рефинансирование ранее понесенных затрат при реализации зеленого проекта по производству пассажирского водного транспорта на экологических источниках энергии (электроэнергия) и созданию инфраструктуры для него в соответствии с Решением о выпуске Биржевых облигаций.**

Эмитент не использовал денежные средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, на цели, не предусмотренные Решением о выпуске.

Сведения о верификаторе, подготовившем заключение (документ) о соответствии отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в решении о выпуске облигаций: **Независимая оценка о соответствии отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в Решении о выпуске, проведена Акционерным обществом «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» (АО «Эксперт РА») в сроки, установленные Решением о выпуске.**

Результаты независимой внешней оценки верификатором соответствия отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в решении о выпуске облигаций: **Агентство «Эксперт РА» подтверждает, что выпуск облигаций серии 002P-07 Эмитента и проект, рефинансируемый (частично финансируемый) за счет средств от их размещения, соответствуют принципам зеленых облигаций (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ISMA) и критериям зеленого финансового инструмента в соответствии с постановлением Правительства РФ № 1587 от 21.09.2021 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации».**

Ссылка на заключение (документ) верификатора о соответствии отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в решении о выпуске облигаций, раскрытое (раскрытый) на странице в сети Интернет:

Заключение о соответствии отчета об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, принципам и стандартам финансовых инструментов, указанным в Решении о выпуске облигаций, опубликовано на странице в сети «Интернет» по ссылке: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4772&type=10>.

4.2(1). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами инфраструктурных облигаций

У Эмитента отсутствуют в обращении инфраструктурные облигации.

4.2(2). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций, связанных с целями устойчивого развития

У Эмитента отсутствуют в обращении облигации, связанные с целями устойчивого развития.

4.2(3). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций климатического перехода

У Эмитента отсутствуют в обращении облигации климатического перехода.

4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением

Информация не указывается в связи с тем, что в составе указанной информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило существенных изменений.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

4.3.1. Дополнительные сведения об ипотечном покрытии по облигациям эмитента с ипотечным покрытием

Информация не указывается в связи с тем, что в составе указанной информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило существенных изменений.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

4.3.2. Дополнительные сведения о залоговом обеспечении денежными требованиями по облигациям эмитента с заложенным обеспечением денежными требованиями

Информация не указывается в связи с тем, что в составе указанной информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило существенных изменений.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

Информация указывается в отношении дивидендов, решение о выплате (объявлении) которых принято в течение трех последних завершенных отчетных лет либо в течение всего срока с даты государственной регистрации эмитента, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет.

№ п/п	Наименование показателя	Отчетный период, за который (по результатам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды - 2022г., полный год
1	2	3
1	Категория (тип) акций: обыкновенные	
2	I. Сведения об объявленных дивидендах	
3	Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	0,41
4	Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	3 956 500 000
5	Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного периода, за который (по результатам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды:	
6	по данным консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), %;	9,03
7	по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, %	0
8	Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного периода, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	нераспределенная прибыль прошлых лет
9	Орган управления эмитента, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров (участников), 30.06.2023, протокол № 1-23 от 30.06.2023
10	Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	19.07.2023
11	Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	номинальным держателям и являющимся профессиональными участниками рынка ценных бумаг доверительным управляющим, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не более 10 рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам - 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов
12	Иные сведения об объявленных дивидендах, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-
13	II. Сведения о выплаченных дивидендах	
14	Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	3 785 130 432,45
15	Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	95,67 %
16	Причины невыплаты объявленных дивидендов в случае, если объявленные дивиденды не выплачены или	95 728 144,80 руб. на основании норм п. 5 ст. 6 Федерального закона от

	выплачены эмитентом не в полном объеме	16.04.2022 № 114-ФЗ, объявленные эмитентом дивиденды по итогам 2022 года, не подлежат выплате в отношении акций эмитента, учитываемых на счете депо депозитарных программ; 75 641 422,75 руб. не выплачено/возвращено номинальными держателями в связи с отсутствием необходимой информации о получателях дивидендов для перечисления соответствующих сумм, в том числе 74 909 016,79 руб. возвращено российскими номинальными держателями в связи с непредоставлением депонентами - иностранными номинальными держателями информации о лицах, имеющих право на получение дивидендов.
17	Иные сведения о выплаченных дивидендах, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-

№ п/п	Наименование показателя	Отчетный период, за который (по результатам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды - 2023г., полный год
1	2	3
1	Категория (тип) акций: обыкновенные	
2	I. Сведения об объявленных дивидендах	
3	Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	0,52
4	Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	5 018 000 000,00
5	Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного периода, за который (по результатам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды:	
6	по данным консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), %;	0
7	по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, %	10.0
8	Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного периода, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль отчетного года
9	Орган управления эмитента, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров (участников), 28.06.2024, протокол № 1-24 от 03.07.2024

10	Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	17.07.2024
11	Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	номинальным держателям и являющимся профессиональными участниками рынка ценных бумаг доверительным управляющим, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не более 10 рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам - 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов
12	Иные сведения об объявленных дивидендах, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-
13	II. Сведения о выплаченных дивидендах	
14	Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	4 871 543 009,84
15	Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	97,08%
16	Причины невыплаты объявленных дивидендов в случае, если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме	113 106 229,60 руб. на основании норм п. 5 ст. 6 Федерального закона от 16.04.2022 № 114-ФЗ, объявленные эмитентом дивиденды по итогам 2023 года, не подлежат выплате в отношении акций эмитента, учитываемых на счете депо депозитарных программ; 33 350 760,56 руб. не выплачено/возвращено номинальными держателями, в связи с отсутствием необходимой информации о получателях дивидендов для перечисления соответствующих сумм.
17	Иные сведения о выплаченных дивидендах, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-

27 июня 2025 года годовое заседание Общего собрания акционеров Общества приняло решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2024 года (Протокол № 2-25 от 02.07.2025).

26 июня 2026 года годовое заседание Общего собрания акционеров Общества приняло решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2025 года (Протокол № 1-26 от 01.07.2026).

Иных решений о выплате дивидендов (в том числе промежуточных) по акциям Общества в указанный в настоящем пункте отчета эмитента период времени Эмитентом не принималось.

Информация об изменениях в составе сведений настоящего пункта отчета эмитента, которые произошли между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, которая известна или должна

быть известна Эмитенту на дату раскрытия соответствующей отчетности:

Эмитент на основании обращений номинальных держателей осуществил выплату ранее возвращенных дивидендов на общую сумму 2 418 руб.:

- за 2022 год – 1 066 руб.

- за 2023 год – 1 352 руб.

4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

4.5.1. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента

Информация не указывается в связи с тем, что в составе указанной информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило существенных изменений.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

4.5.2. Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента

Информация не указывается в связи с тем, что в составе указанной информации, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило существенных изменений.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

4.6. Информация об аудиторе эмитента

Указывается информация в отношении аудитора (аудиторской организации, индивидуального аудитора) эмитента, который проводил проверку промежуточной отчетности эмитента, раскрытой эмитентом в отчетном периоде, и (или) который проводил (будет проводить) проверку (обязательный аудит) годовой отчетности эмитента за текущий и последний заверченный отчетный год.

Полное фирменное наименование: *Акционерное общество «Деловые Решения и Технологии» (ранее Акционерное общество «Делойт и Туш СНГ»)*

Сокращенное фирменное наименование: *АО «ДРТ» (ранее АО «Делойт и Туш СНГ»)*

Место нахождения: *город Москва*

ИНН: *7703097990*

ОГРН: *1027700425444*

Отчетный год и (или) иной отчетный период из числа последних трех заверченных отчетных лет и текущего года, за который аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента

Бухгалтерская (финансовая) отчетность, Год	Консолидированная финансовая отчетность, Год
2023	2023
2024	2024
2025	2025

2026	2026
------	------

Бухгалтерская (финансовая) отчетность, Отчетная дата	Консолидированная финансовая отчетность, Отчетная дата
-	полугодие 2023
-	полугодие 2024
-	полугодие 2025
-	полугодие 2026

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года аудитором:

Обзорные проверки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации, прочие сопутствующие аудиту услуги, а также иные связанные с аудиторской деятельностью услуги, включая консультационные услуги по вопросам налогообложения и прочие услуги.

Описываются 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:

Факторов, 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, нет.

Наличие долей участия аудитора (лиц, занимающих должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) в уставном капитале эмитента:

Аудитор (лица, занимающие должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) долей в уставном капитале эмитента не имеют.

Предоставление эмитентом заемных средств аудитору (лицам, занимающим должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации): **Предоставление эмитентом заемных средств аудитору (лицам, занимающим должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) не осуществлялось.**

Наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей: **Тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей нет.**

Сведения о лицах, занимающих должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, которые одновременно занимают должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации:

Лиц, занимающих должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, которые одновременно занимают должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации, нет.

Иные факторы, которые могут повлиять на независимость аудитора от эмитента: **Иных факторов, которые могут повлиять на независимость аудитора от эмитента, нет.**

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору за последний заверченный

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:

-за проведение обязательного аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента за 2025 год 1 260 000 рублей;

-за проведение аудита консолидированной финансовой отчетности эмитента за 2025 год 78 457 200 рублей.

За оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг 0 рублей.

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 прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги нет.

Аудитор проводил (будет проводить) проверку консолидированной финансовой отчетности эмитента.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, указанному аудитору за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности эмитента за последний заверченный отчетный год и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Размер вознаграждения, выплаченного эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности эмитента, а также компаний, входящих в группу эмитента за последний заверченный отчетный год: **638 519 830 рублей;**

Размер вознаграждения, выплаченного эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение за оказание сопутствующих аудиту услуг: **0 рублей;**

Размер вознаграждения, выплаченного эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение за оказание прочих связанных с аудиторской деятельностью неаудиторских услуг: **30 000 000 рублей.**

Порядок выбора аудитора эмитента

Процедура конкурса, связанного с выбором аудитора, и его основные условия: **В Корпорации установлены процедуры отбора внешних аудиторов для целей проведения аудита финансовой и бухгалтерской отчетности АФК «Система». Для обеспечения необходимой независимости аудитора Комитетом по аудиту, финансам и рискам Совета директоров АФК «Система» было принято решение о проведении тендера на предоставление услуг аудитора не реже, чем один раз в пять лет. При этом, ежегодно Комитет по аудиту, финансам и рискам проводит оценку качества аудиторских услуг. В случае, если качество услуг действующего аудитора признано недостаточным, Комитет по аудиту, финансам и рискам организует тендер для выбора нового аудитора. В случае, если качество услуг действующего аудитора признано удовлетворительным, с ним проводятся переговоры о стоимости аудиторских услуг на следующий период.**

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения общим собранием акционеров (участников) эмитента, в том числе орган управления эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора эмитента:

Кандидатура аудитора ПАО АФК «Система» на период 2024-2026 г. была вынесена Советом директоров эмитента на утверждение годовым общим собранием акционеров по итогам тендера, проведенного Комитетом Совета директоров по аудиту, финансам и рискам, и была утверждена

годовым общим собранием акционеров.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между отчетной датой и датой раскрытия промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2026 года, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента не происходило.

Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента

5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой опубликована промежуточная консолидированная финансовая отчетность эмитента за 6 месяцев 2026 года:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4772&type=4>

5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой опубликована промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента за 6 месяцев 2026 года:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4772&type=3>