

Пояснительная записка по вопросу №7

«О внесении изменений в Устав ПАО «МТС» в части компетенции органов управления» повестки дня внеочередного Общего собрания акционеров Публичного акционерного общества «Мобильные ТелеСистемы» 14 февраля 2020 года

1. Краткое описание истории вопроса и резюме предлагаемого решения

Предпосылкой для рассмотрения корректировок в Устав в части компетенции органов управления является одобрение Советом директоров ПАО «МТС» концепции и механизмов миноритарного инвестирования в стартапы 19 декабря 2019 г.¹

№	Концепция	Описание положения концепции
1.	Инвестиции	В стартапы за миноритарную долю
2.	Миссия инвестирования	Усилить экосистему ПАО «МТС» и увеличить ее капитализацию через миноритарные инвестиции в технологические стартапы
3.	Максимальный размер приобретаемой доли в стартапе	Менее 50%
4.	Максимальная сумма инвестирования в один стартап	Не более \$2M
5.	Целевая стадия стартапа	Seed и Round A, B (ранняя стадия)
6.	Due diligence	Обязательно, включая комплаенс проверку

Согласно текущей редакции Устава, любые сделки по участию в капитале компаний, вне зависимости от размера сделки или размера доли, находятся в компетенции Совета Директоров ПАО «МТС». Однако в рамках целенаправленной работы по цифровой трансформации и развитию цифровой экосистемы ПАО «МТС» активно вовлекает в свою экосистему открытые инновации, т. е. инновационные продукты, созданные внешними стартапами.

Для одобрения небольших сделок со стартапами нужен более гибкий инструмент работы, обеспечивающий оперативное принятие решений.

Совет директоров ПАО «МТС» рекомендует Общему собранию акционеров утвердить изменения в Устав:

- 1) передать компетенцию по миноритарному инвестированию в стартапы и управлению портфелем стартапов Правлению ПАО «МТС»;
- 2) критерии отнесения коммерческой организации к стартапу и бюджет инвестирования в стартапы определять решением Совета директоров ПАО «МТС». (критерии стартапа представлены в Приложении 1 к данному документам).

¹ <https://moskva.mts.ru/about/media-centr/soobshheniya-kompanii/novosti-mts-v-rossii-i-mire/2019-04-16/mts-zapuskayet-sobstvennyj-korporativnyj-venchurnyj-fond> - пресс-релиз на русском языке;
<https://russiabusinessstoday.com/featured/mts-launches-15-5mn-fund-for-startups-in-russia-neighboring-countries/> - пресс-релиз на английском языке.

Предлагаемые решения для работы со стартапами помогут ПАО «МТС»:

1. сократить сроки закрытия сделок и сделать ПАО «МТС» конкурентоспособным на рынке инвестирования в стартапы;
2. оперативно принимать решения, связанные с миноритарным инвестированием в стартапы при сохранении верхнеуровневого контроля Совета директоров ПАО «МТС»;
3. соответствовать подходу лидирующих конкурирующих российских экосистем (Mail, Yandex и др.) и лучшим мировыми практиками корпоративных венчурных инвестиций.

2. Обоснование проекта корректировок в Устав

2.1. Как правило, срок проведения сделок со стартапами значительно ниже (около 3 мес.)² чем M&A сделки (от 6 мес. до нескольких лет)³. Исходя из этого скорость принятия решения об инвестировании в стартап имеет критическое значение – в случае недостаточной оперативности стартапы могут значительно вырасти в оценке или получить инвестиции у другого инвестора. Передача компетенции по инвестированию и управлению портфелем стартапов на уровень менеджмента компании позволит увеличить скорость принятия решений при работе со стартапами. С целью квалифицированного рассмотрения и анализа соответствующих инвестиционных возможностей при Правлении будет создан специальный коллегиальный рабочий орган по рассмотрению вопросов, связанных с участием и управлением долей в стартапах – Венчурный комитет. Венчурный комитет сможет рекомендовать Правлению заключить конкретную инвестиционную сделку со стартапом, если она соответствует концепции и находится в рамках предварительно одобренного Советом директоров бюджета.

2.2. В соответствии с одобренной Советом директоров концепцией об инвестировании в стартапы, Правление будет принимать решения о приобретении миноритарных долей в стартапах (менее 50%) в рамках утвержденного Советом директоров бюджета и в соответствии с утвержденными Советом директоров критериями отнесения компании к стартапу (установленных Советом директоров стоимостных и(или) сутевых характеристик стартапов, позволяющих их выделить в отдельную категорию, не допускающих «размывания» понятия). Передача компетенции по рассмотрению вопросов, связанных с приобретением миноритарных долей в стартапах и управлением портфелем стартапов (с учетом специфики и частоты принимаемых корпоративных решений быстрорастущими стартапами) на уровень Правления позволит Совету директоров фокусироваться на бизнес-задачах, соответствующих масштабу ПАО «МТС» при сохранении верхнеуровневого контроля Совета директоров за инвестированием в стартапы.

2.3. Конкурирующие российские экосистемы (Яндекс, Mail.ru и др.) для целей инвестирования уже имеют в Уставе соответствующие положения, предусматривающие одобрение небольших (относительно размера компании) сделок на уровне CEO, Правления или инвестиционного комитета. Конкурирующие иностранные телеком-компании одобряют сделки по инвестированию в стартапы на инвестиционном комитете. Анализ корпоративного управления при миноритарном инвестировании представлен ниже⁴:

² First Round («State of startups 2018»)

³ Corporate Finance Institute и Investopedia (CHRIS GALLANT «How Long Does It Take for a Merger to Go Through?»)

⁴ Информация получена в т.ч. из неофициальных источников (общение с руководителями фондов и тд.)

Компания	Размер фонда	Размер сделки	Исполнительный орган	Одобрение сделок
 МТС	\$10M	\$0.5M-\$2.0M	Правление	Менеджмент компании
 Яндекс	Evergreen до \$30M ежегодно	\$0.5M-\$1.5M	CEO + COO (для сделок <\$10M)	Менеджмент компании
 @mail.ru	Evergreen	Любой	CEO (для сделок <\$10M)	Менеджмент компании
	Evergreen	\$0.5M-\$5.0M	Правление	Менеджмент компании
	RUB 3B	\$1M-\$3M	Инвестиционный комитет	Менеджмент компании
	RUB 30B	\$5M+	Правление	Менеджмент компании
	Evergreen ~\$150M ежегодно	n/a	Инвестиционный комитет	Менеджмент компании
	\$250M	До \$22M	Инвестиционный комитет	Менеджмент компании
	\$100M	n/a	Инвестиционный комитет	Менеджмент компании
	Evergreen	\$0.25M-\$250M	Управляющие директора фонда	Менеджмент компании
	\$130M	\$2M-\$3M	Управляющие директора фонда	Менеджмент компании

По результатам конкурентного анализа можно сделать заключение, что с целью сокращения сроков принятия решений по управлению портфелем стартапов на ранних стадиях развития российские и иностранные компании передают соответствующие компетенции на уровень менеджмента компании.

Определение стартапа, согласно решению Совета директоров ПАО «МТС» 19.12.2019

Стартап – компания, соответствующая всем обязательным критериям и как минимум двум дополнительным.

Обязательные критерии:

1. Время существования организации - до 10 лет (с даты юридической регистрации Стартапа-цели до даты подписания Term Sheet);
2. Число сотрудников в компании – до 100 человек (на дату окончания последнего квартала, предшествующего подписанию Term Sheet), включая связанные с ней дочерние организации;
3. Выручка компании в последней годовой отчетности (на дату подписания Term Sheet) составила не более 350 млн. руб. (включая выручку связанных с ней дочерних организаций);
4. Основной деятельностью компании является коммерциализация собственной технологии (или инновационной для данного рынка бизнес-модели).

Дополнительные критерии:

- Срок с момента создания продукта/технологии составляет менее 10 лет;
- Наличие публикаций в СМИ об организации, как о стартапе, инновационной компании и т.п.;
- Наличие в компании зарегистрированной интеллектуальной собственности (или заявки/заявок на регистрацию интеллектуальной собственности);
- Участие организации в конкурсах инновационных проектов, акселераторах, питч-сессиях;
- Резидентство в объектах инновационной экосистемы: инкубаторах, акселераторах, университетах, инновационных центрах и экономических зонах;
- Наличие у организации венчурного финансирования: привлечения финансовых (до 700 млн. рублей) и других ресурсов от специализированных организаций: фондов, акселераторов, индивидуальных инвесторов и т.п.