

ОАО «МОСТОТРЕСТ»

Ведущая российская компания в сфере строительства транспортной инфраструктуры

www.mostotrest.ru

Результаты деятельности за 2011 год

Владимир Власов, Генеральный директор
Олег Танана, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Москва, 16 апреля 2012 года

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Информация, которая содержится в настоящей презентации, касается Открытого акционерного общества «Мостотрест», созданного и действующего в соответствии с российским законодательством (далее – «Общество», а вместе со своими дочерними обществами – «Группа») и предназначена исключительно для общего ознакомления. Изложенные в настоящей презентации мнения основаны на сведениях общего характера, собранных на момент ее подготовки, однако могут быть изменены без обязательств относительно уведомления. Общество полагается на данные, полученные им из источников, которые Общество считает надежными, хотя и не гарантирует точность и полноту этих данных.

Материалы настоящей презентации могут содержать утверждения относительно событий или результатов финансовой деятельности Общества, которые будут иметь место в будущем. Для обозначения подобных утверждений могут быть использованы такие слова, как «ожидать», «считать», «предполагать», «оценивать», «рассчитывать», «будет», «может», «мог бы», «возможно», либо те же слова в отрицательном значении или иные аналогичные словосочетания. Такие относящиеся к будущему утверждения могут включать вопросы, не являющиеся историческими фактами, либо заявления о намерениях, мнениях или текущих прогнозах, касающиеся – помимо прочего – операций, финансового положения, ликвидности, перспектив, роста и стратегий Общества, а также отрасли, в которой Общество осуществляет свою хозяйственную деятельность. По своему характеру утверждения, относящиеся к будущему, предполагают риск и неопределенность, поскольку предполагают события и зависят от обстоятельств, которые могут иметь место или не иметь места в будущем. Общество обращает Ваше внимание на то, что относящиеся к будущему утверждения не являются гарантией результатов деятельности в будущем, и что фактические результаты операций, финансовое положение, ликвидность, перспективы, рост и стратегии Общества, а также развитие отрасли, в которой Общество осуществляет свою хозяйственную деятельность, могут существенно отличаться от содержания относящихся к будущему утверждений, включенных в настоящую презентацию. Кроме того, даже если фактические результаты операций, финансовое положение, ликвидность, перспективы, рост и стратегии Общества, а также развитие отрасли, в которой Общество осуществляет свою хозяйственную деятельность, будут соответствовать содержанию относящихся к будущему утверждений, включенных в настоящую презентацию, эти результаты или развитие событий могут оказаться непоказательными для будущего. Общество не намерено корректировать указанные выше утверждения с целью отражения событий или обстоятельств, которые будут иметь место после даты настоящей презентации, либо для отражения возникновения непредвиденных обстоятельств. Существенное различие между фактическими результатами в будущем и содержанием нынешних утверждений Общества может быть обусловлено множеством факторов, включая – помимо прочего – общее состояние экономики, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением хозяйственной деятельности в Российской Федерации, изменение условий на российском рынке инфраструктурного строительства, а также иные риски, непосредственно относящиеся к Обществу и его деятельности. Аудитория ни для каких целей не должна полагаться на информацию, которая содержится в настоящей презентации, а также полноту, точность или объективность этой информации.

Данные, приведенные в настоящей презентации, подлежат проверке, дополнению и изменению. Соответственно, никакие заверения или гарантии, будь то явные или подразумеваемые, не представляется ни Обществом, ни от имени Общества, а также никакими лицами, являющимися акционерами, директорами, должностными лицами или работниками Общества либо иными лицами в отношении точности, полноты или объективности как сведений, так и мнений, содержащихся в материалах настоящей презентации. Ни Общество, ни акционеры, директора, должностные лица или работники Общества, ни какие-либо иные лица не принимают на себя ответственности за убытки, которые на любом основании могут возникнуть в результате использования содержания настоящей презентации или иным образом в связи с ее содержанием. Материалы настоящей презентации не являются предложением или рекламой каких-либо ценных бумаг для любой юрисдикции. Данная презентация не предназначена для передачи в, или для распространения на территории Соединенных Штатов Америки, Канады, Южноафриканской Республики и Японии.

ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

Данная презентация подготовлена на основании консолидированной финансовой отчетности по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, проформа консолидированной отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, а также управленческой отчетности за данные периоды, так как данные виды отчетности в совокупности позволяют дать общее представление о результатах финансово-хозяйственной деятельности всех компаний Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2011 годов.

Неаудированная проформа консолидированная отчетность может быть несопоставима с консолидированной отчетностью и не может характеризовать будущие результаты, так как ИТС и ТСМ не были под общим контролем или руководством до 28 июня и 13 мая 2010 года, соответственно. Помимо этого, сведения управленческой отчетности могут быть несопоставимы со сведениями консолидированной отчетности и проформа консолидированной отчетности, подготовленными в соответствии с МСФО. Проформа консолидированная отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной отчетностью МСТТ и его дочерних предприятий, а также с консолидированной финансовой отчетностью МСТТ и его дочерних обществ, подготовленной в отношении предыдущих периодов (с учетом необходимых поправок).



Владимир Власов
Генеральный директор

- ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2011 ГОД
- ОБЗОР РЫНКА
- ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2011 ГОДУ

РОСТ МОСТОТРЕСТА - ВЫШЕ РЫНКА

- Рост рынка в 2011 году – 12%
- Рост ключевого сегмента деятельности (строительство мостов и дорог) – 14%
- Опережающий рынок рост Мостотреста^(а) - 20%

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЛИДЕРСТВА

- Крупнейший игрок с устойчивой долей рынка^(б) – 8,6% (8,2% в 2010 году)
- Рост бэклога^(с) - 36% до 9,9 млрд долларов США^(д)
Участие во всех пилотных проектах в России в 2011 г.: контрактах жизненного цикла и операторских

РОСТ ОСНОВНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

- Рост выручки на 32% до 99,0 млрд рублей
- Рост валовой прибыли на 18% до 13,0 млрд рублей
- Рост чистой прибыли до 3,7 млрд рублей

а) Рост объемов работ, выполненных собственными силами, рассчитывается как выручка за вычетом прочей выручки и расходов на услуги субподрядчиков

б) Доля рынка рассчитывается как отношение объема работ, выполняемых собственными силами, к объему рынка (за исключением работ по обслуживанию и ремонту дорог) в соответствии с отчетом EMBS Group (показатель включает суммарную долю МСТТ, ИТС, ТСМ)

с) Суммарный бэклог Мостотреста, ИТС и ТСМ. Показатель «бэклог» не определяется в соответствии с МСФО или РСБУ. Бэклог организации по состоянию на определенную дату отражает оценку менеджментом стоимости работ по заключенным строительным договорам по проектам, которые предстоит завершить в будущем, без учета НДС

д) Переведен в доллары США по курсу Центрального Банка РФ на 31 декабря 2011 года – 32,1961 рубль/доллар США, без НДС

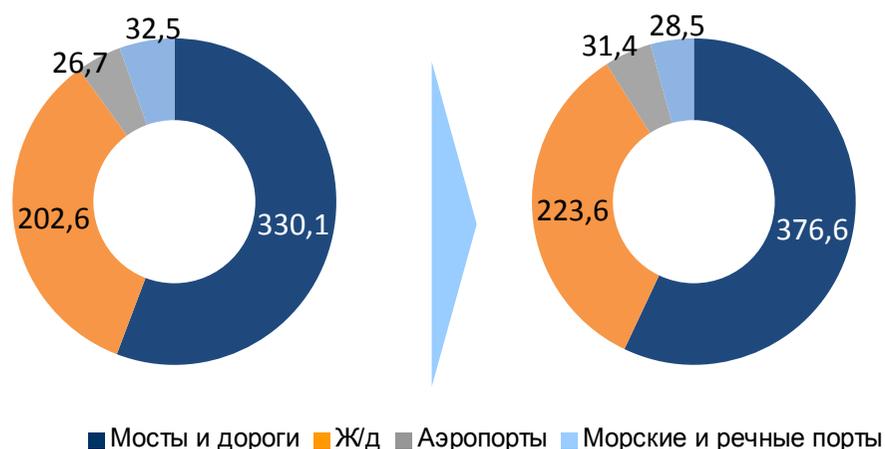
Источник: Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за 2011 год, проформа консолидированная отчетность Группы за 2010 год

РОСТ МОСТОТРЕСТА – ВЫШЕ РЫНКА

ОБЪЕМ РЫНКА СТРОИТЕЛЬСТВА ТРАНСПОРТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ПО СЕГМЕНТАМ, МЛРД РУБ.^(а)

2010 – 591,8 млрд руб.

2011 – 660,1 млрд руб.



Источник: Министерство Транспорта РФ, EMBS Group

а) Без НДС

б) Рост объемов работ, выполненных собственными силами, рассчитывается как выручка за вычетом прочей выручки и расходов на услуги субподрядчиков

в) Доля рынка рассчитывается как отношение объема работ, выполняемых собственными силами, к объему рынка (за исключением работ по обслуживанию и ремонту дорог) в соответствии с отчетом EMBS Group (показатель включает суммарную долю МСТТ, ИТС, ТСМ)

д) Закон г. Москвы от 07.12.2011 N 62 "О бюджете города Москвы на 2012 год и плановый период 2013 и 2014 годов", включая НДС, Отчет об исполнении бюджета по городу Москве за 2011 год (www.finder.mos.ru), включая НДС

е) Программа деятельности государственной компании «Российские автомобильные дороги» на долгосрочный период (2010-2019 годы), утвержденная распоряжением Правительства Российской Федерации № 1989-р от 14.11.2011г., включая НДС

- Рост рынка в 2011 году - 12%. Основной прирост за счет сегментов:

- строительство мостов и дорог (+14%)
- строительства аэропортов (+18%)

- Рост Мостотреста 20%^(б) - выше рынка

- доля рынка^(в) – 8,6% в 2011 году

- Перспективы 2012 года:

- увеличение расходов бюджета Москвы на дорожное строительство на 35% по сравнению с 2011 годом (+27 млрд рублей^(д))
- программа Автодора – около 130 млрд рублей^(е) (+47 млрд рублей^(е) к уровню 2011 г.)

КАЧЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ НА РЫНКЕ В 2011 ГОДУ

УЧАСТИЕ МОСТОТРЕСТА ВО ВСЕХ ПИЛОТНЫХ ПРОЕКТАХ

ПРЕИМУЩЕСТВА ЗАКАЗЧИКА

ПРОЕКТЫ МОСТОТРЕСТА

РАЗВИТИЕ ИНСТИТУТА ПЛАТНЫХ ДОРОГ

Диверсификация источников финансирования строительства дорог

Оперирование а/д М-4 «Дон» (СП с Kapsch Group):

- развитие новых компетенций
- гарантированные платежи из бюджета без риска трафика

РАЗВИТИЕ КОНТРАКТОВ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА (КЖЦ)

Повышение качества инфраструктурного строительства

- а/д М-4 «Дон» в обход Воронежа
- а/д Москва-Санкт-Петербург в обход Вышнего Волочка
 - развитие новых компетенций
 - доступ к строительству и долгосрочной эксплуатации по итогам единого конкурса

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ПОДРЯДЧИКАМ

Ответственность одного подрядчика за более широкий круг компетенций

- Подготовка строительной площадки Бусиновской развязки в Москве (снос зеленых насаждений, сооружений, переустройство коммуникаций)
- Участие в разработке рабочей документации по ряду проектов

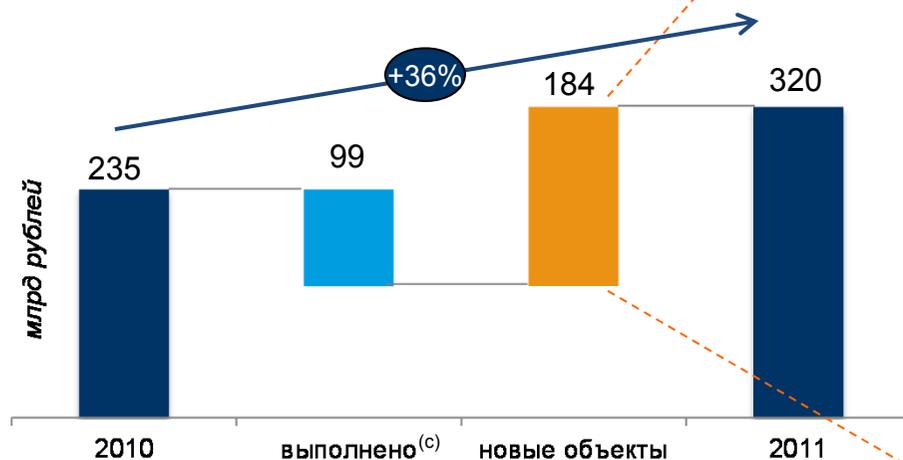
УКРУПНЕНИЕ КОНТРАКТОВ

Рост среднего размера тендера на 18%^(а) в 2011 году

- В 2011 году по сравнению с 2010 годом Мостотрест выиграл в 2 раза больше контрактов, стоимостью свыше 5 млрд рублей^(б)

РОСТ БЭКЛОГА^(а) ЗА СЧЕТ ПРОЕКТОВ В ПРИОРИТЕТНЫХ БИЗНЕС СЕГМЕНТАХ

МОСТОТРЕСТ ВЫИГРАЛ 3 ИЗ 5^(б) КРУПНЕЙШИХ ТЕНДЕРОВ, РАЗЫГРАННЫХ В 2011 ГОДУ



ОСНОВНЫЕ ПРОЕКТЫ, ВЫИГРАННЫЕ В 2011 ГОДУ^(д)



- а) Суммарный бэклог Мостотреста, ИТС и ТСМ. Показатель «бэклог» не определяется в соответствии с МСФО или РСБУ. Бэклог организации по состоянию на определенную дату отражает оценку менеджментом стоимости работ по заключенным строительным договорам по проектам, которые предстоит завершить в будущем, без учета НДС
- б) По данным Компании, Росавтодора, ГК «Автодор»
- с) Объем выполненных работ, выручка по которым уже признана
- д) На карте показаны законтрактованные проекты Мостотреста, ТСМ и ИТС в 2011 году с указанием стоимости по договору, без НДС

Источник: Управленческая отчетность, данные Компании



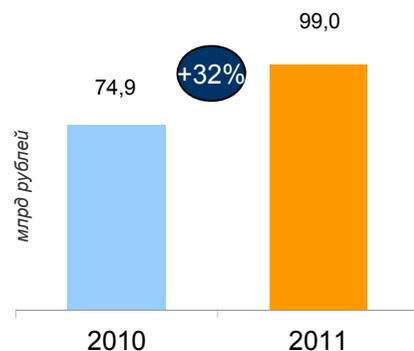
Олег Танана

Заместитель Генерального директора по
экономике и финансам

- ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ВЫРУЧКА



- Валовая прибыль увеличилась на 18% в связи с ростом выручки на 32%
- Снижение валовой рентабельности на 200 б.п. обусловлено в основном увеличением доли работ, выполненных субподрядчиками^(b), в структуре выручки

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ / ВАЛОВАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ^(a)



ЕБИТДА^(c) / РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ЕБИТДА^(d)



- Показатель ЕБИТДА увеличился на 6% за счет роста административных расходов и прочих расходов
- Рост чистой прибыли до 3,7 млрд рублей за счет незначительного увеличения операционной прибыли и существенного уменьшения финансовых расходов
- Дивидендная политика – не менее 30% от скорректированной чистой прибыли^(f) (от 5,2 млрд рублей в 2011 году)

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ / ЧИСТАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ^(e)



Валовая рентабельность определяется как отношение валовой прибыли к выручке

b) Доля работ, выполненных субподрядчиками, рассчитывается как объем работ, выполненных субподрядчиками (расходы на субподрядчиков), деленный на общую выручку за вычетом прочей выручки

c) Показатель ЕБИТДА определяется как прибыль от текущей деятельности за вычетом налога на прибыль, чистых финансовых расходов и амортизации

d) Рентабельность по ЕБИТДА рассчитана как показатель ЕБИТДА, деленный на выручку

e) Чистая рентабельность рассчитана как скорректированная чистая прибыль, деленная на выручку

f) Скорректированная чистая прибыль для целей выплаты дивидендов рассчитывается как консолидированная чистая прибыль за минусом неденежных консолидационных корректировок

РОСТ ВЫРУЧКИ В ПРИОРИТЕТНЫХ СЕГМЕНТАХ

СТРОИТЕЛЬСТВО ДОРОГ И МОСТОВ
65%^(а)

- Рост выручки в сегменте строительства дорог и мостов за счет реализации проектов:
 - Дублер Курортного проспекта, 2-я и 3-я очереди
 - А/д М-27 Джубга – Сочи
 - 4 Транспортное кольцо в г. Москве

СТРОИТЕЛЬСТВО АЭРОПОРТОВ
9%^(а)

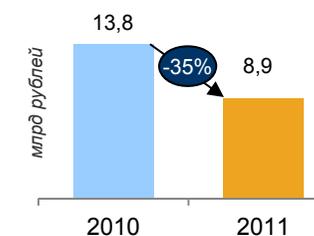
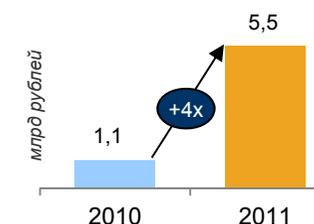
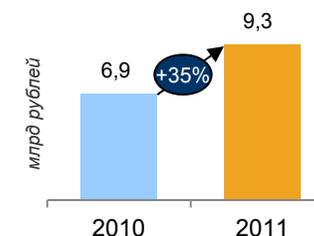
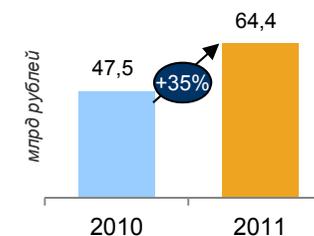
- Рост выручки в сегменте строительства аэропортов за счет начала реализации новых проектов:
 - реконструкция и развитие аэропорта «Внуково»
 - реконструкция аэропорта «Артем» в г. Владивосток.

ГИДРОТЕХНИЧЕСКИЕ СООРУЖЕНИЯ
6%^(а)

- Начало выполнения основных этапов работ по строительству следующих объектов:
 - морского порта г. Сочи и грузового района порта г. Сочи
 - контейнерного терминала в морском порту Усть-Луга

СТРОИТЕЛЬСТВО ОБЪЕКТОВ Ж/Д ТРАНСПОРТА
9%^(а)

- Завершение строительства совмещенной дороги Адлер – Альпика-Сервис в г. Сочи в 2011 году.
- Реализации новых объектов в 2011 году не осуществлялось



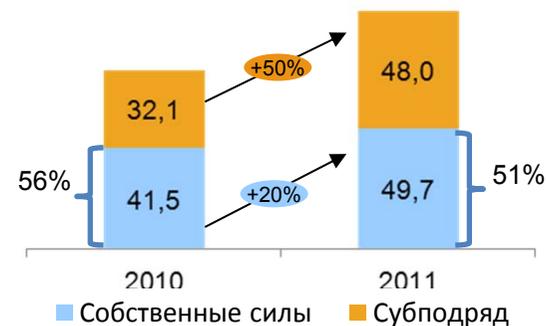
РОСТ ОБЪЕМОВ РАБОТ, ВЫПОЛНЯЕМЫХ СУБПОДРЯДЧИКАМИ^(а) В 2011 ГОДУ

РЫНОК	МОСТОТРЕСТ	ПРЕИМУЩЕСТВА ГЕНПОДРЯДЧИКА
<ul style="list-style-type: none"> Укрупнение тендеров: рост среднего размера тендеров^(а) на 18% в 2011 году Комплексность проектов: требование опыта строительства одновременно в нескольких основных и смежных сегментах строительства 	<ul style="list-style-type: none"> Развитие экспертизы генерального подрядчика Передача на субподряд не ключевых, вспомогательных видов работ в малоперспективных регионах 	<ul style="list-style-type: none"> Доступ к рентабельным видам работ, выполняемых собственными силами Контроль за всем комплексом работ, эффективное распределение ресурсов Сбалансированная загрузка региональных подразделений

ВИДЫ РАБОТ, ВЫПОЛНЕННЫЕ СУБПОДРЯДЧИКАМИ, В 2011 Г.:

- Строительство тоннелей закрытым способом (Дублер Курортного проспекта в Сочи)
- Вспомогательные работы:
 - строительство новых зданий взамен снесенным (Дублер Курортного проспекта в Сочи)
 - перенос коммуникаций (4 Транспортное кольцо, а/д Москва-Санкт-Петербург (15-58 км))
- Строительство а/д М-11 «Нарва» в Санкт-Петербурге ввиду отсутствия развернутых мощностей на других проектах в регионе

ОБЪЕМЫ РАБОТ^(б) (МЛРД РУБЛЕЙ) / ДОЛЯ РАБОТ^(с) (%)



АНАЛИЗ СЕБЕСТОИМОСТИ

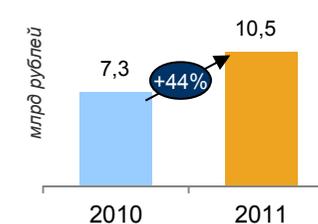
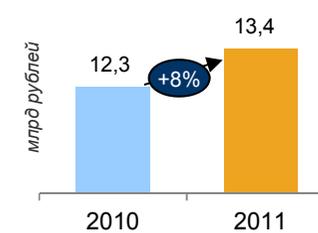
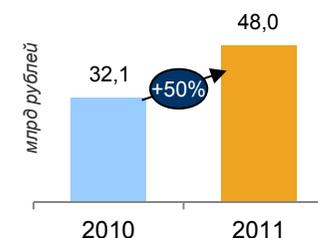
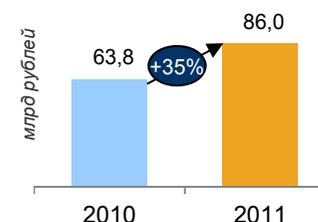
ИЗМЕНЕНИЕ СЕБЕСТОИМОСТИ

УСЛУГИ СУБПОДРЯДЧИКОВ 48%^(a)

РАСХОДЫ НА СЫРЬЕ И МАТЕРИАЛЫ 13%^(a)

РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ 11%^(a)

- Рост себестоимости продаж на 35%, в основном, за счет роста расходов на услуги субподрядчиков, на персонал, сырье и материалы
- Рост расходов на субподрядчиков на 50% связан с соответствующим увеличением в 2011 году объемов работ, выполненных субподрядчиками
 - Дублер Курортного проспекта
 - 4 Транспортное кольцо
- Рост расходов на материалы на 8% связан с ростом объемов работ, выполненных собственными силами^(b) на 20% и изменением структуры работ (снижение доли материалоемких работ)
- Увеличение расходов на персонал на 44% (3,2 млрд рублей) связано с:
 - замещением в 2011 году сторонних машин и механизмов, собственными машинами и механизмами (расходы на услуги 3-их лиц снизились на 1,5 млрд рублей)
 - повышением ставки страховых взносов^(c)
 - увеличением численности персонала (+10%) и ростом заработной платы

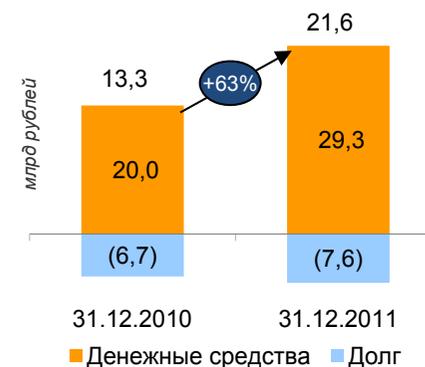


а) Доля в выручке 2011 года
 б) Объем работ, выполненных собственными силами, рассчитывается как выручка за вычетом прочей выручки и расходов на услуги субподрядчиков
 в) Эффективная ставка страховых взносов увеличилась с 17% в 2010 году до 26% в 2011 году

УСТОЙЧИВОЕ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

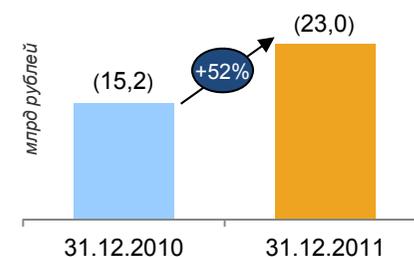
НЕТТО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА^(а)

- Большой объем денежных средств связан с получением авансов от заказчиков, в том числе по вновь заключенным во втором полугодии 2011 года крупным контрактам
- Увеличение долга за счет роста обязательств по финансовой аренде Средневзвешенная процентная ставка^(б) на 31 декабря 2011 года составляет 6,8% по сравнению с 7,7% на конец 2010 года.



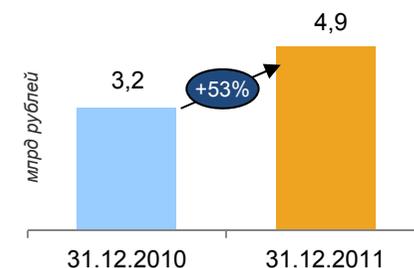
ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ

- Финансирование потребностей в оборотном капитале заказчиком: отрицательное значение чистого оборотного капитала^(с)
 - получение существенных авансов в конце 2011 года
 - обычно бюджетное финансирование сдвинуто на конец отчетного периода



РОСТ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

- Рост капитальных вложений на фоне существенного увеличения объема работ и бэклога
- Приобретение строительной техники и автотранспорта в рамках программы обновления основных средств



а) Нетто денежные средства – это отрицательное значение истого долга, который рассчитывается как разница между суммой краткосрочных и долгосрочных займов и кредитов за вычетом денежных средств и их эквивалентов
 б) Средневзвешенная процентная ставка рассчитывается как отношение расходов по процентам за год по непогашенным на отчетную дату кредитам к общей сумме задолженности по кредитам, не погашенным на отчетную дату
 в) Чистый оборотный капитал рассчитан как разница между краткосрочными оборотными активами (за вычетом денежных средств и их эквивалентов, предоплаты по налогу на прибыль и прочих оборотных активов) и краткосрочными оборотными обязательствами (за вычетом кредитов и займов, прочих резервов, доли неконтролирующих участников и обязательства по текущему налогу на прибыль)



Владимир Власов
Генеральный директор

- ХОД РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ

ХОД РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ В 2011 ГОДУ

СТРАТЕГИЯ 2011

РЕАЛИЗАЦИЯ В 2011 ГОДУ

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ РЫНКА

РАЗВИТИЕ НОВЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ В ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТАХ ИНФРАСТРУКТУРНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА^(а)

- Идеальное позиционирование для получения новых контрактов
 - большой объем денежных средств для динамичного развития в 2012 году
 - лидерство на рынке
- Развитие новых компетенций как внутри компании, так и через партнерства и новые приобретения

- Пополнение бэклога высокоприоритетными проектами (+36%)
- Работа по развитию компетенции строительства тоннелей закрытым способом
 - создание команды кураторов работы субподрядчиков на проекте строительства Дублера Курортного проспекта в Сочи

ВЫХОД В СМЕЖНЫЕ БИЗНЕС-СЕГМЕНТЫ^(б)

- Создание внутри компании вертикально-интегрированной структуры:
 - участие в реализации более комплексных проектов
 - усиление конкурентных преимуществ
- Развитие новых компетенций как внутри компании, так и через партнерства и новые приобретения

- Участие в проектах жизненного цикла, включающих стадии долгосрочного ремонта и содержания дорог (М-4 Дон в обход Воронежа и М-11 в обход Вышнего Волочка)
- Совместное с Kapsch Group (Австрия) участие в проекте по оперированию платными участками дороги М-4 Дон
- Органическое развитие компетенции проектирования, участие в разработке рабочей документации по ряду проектов

а) Основные сегменты инфраструктурного строительства включают в себя строительство мостов, автомобильных дорог, железных дорог, аэропортов, портов, тоннелей

б) Смежные бизнес-сегменты включают в себя вспомогательные строительству виды деятельности, как например: проектирование, ремонт и содержание дорог, оперирование, подготовка строительной площадки, перенос коммуникаций, производство строительных материалов и др.

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

ФУНДАМЕНТАЛЬНАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

- Существующая транспортная инфраструктура не соответствует масштабам страны (низкая доступность и качество транспортной инфраструктуры)
- Рост рынка в 2011 году - 12%

КАЧЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ НА РЫНКЕ В 2011 ГОДУ

- Новые формы контрактов:
 - контракты жизненного цикла: строительство и долгосрочные ремонт и содержание дорог
 - контракты по оперированию платными участками дорог
- Ответственность подрядчика за работы в смежных бизнес-сегментах

РОСТ РЫНКА И НОВЫЕ ФОРМЫ КОНТРАКТОВ ПОЗИТИВНЫ ДЛЯ МОСТОТРЕСТА

- Мостотрест – крупнейшая интегрированная компания на российском рынке строительства транспортной инфраструктуры:
- Устойчивое финансовое положение – 21,6 млрд нетто денежных средств
- Преимущества новых контрактов жизненного цикла:
 - получение дополнительной прибыли от оказания сервисных услуг
 - стабильный денежный поток на стадиях эксплуатации и оперирования в течение нескольких лет
 - получение опыта работы концессионного бизнеса при эксплуатации платных дорог
- Мостотрест выиграл все пилотные проекты, разыгранные в 2011 году



■ ПРИЛОЖЕНИЯ

- ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ПРОФОРМА-ОТЧЕТНОСТИ ГРУППЫ
- ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
- КРУПНЕЙШИЕ ПРОЕКТЫ В БЭКЛОГЕ МССТ/ИТС/ТСМ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ПРОФОРМА-ОТЧЕТНОСТИ ГРУППЫ

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности Группы за 2011 и 2010 года

млн рублей	МСТТ		ИТС		ТСМ		ГРУППА	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Выручка	32 388	49 776	37 714	36 268	14 825	17 618	74 879	98 996
Себестоимость продаж	(24 510)	(40 393)	(34 368)	(33 484)	(13 170)	(15 563)	(63 819)	(85 995)
Валовая прибыль	7 878	9 383	3 346	2 784	1 655	2 055	11 060	13 001
<i>Рентабельность, %</i>	24,3%	18,9%	8,9%	7,7%	11,2%	11,7%	14,8%	13,1%
Административные расходы	(3 708)	(3 708)	(3 708)	(3 708)	(3 708)	(3 708)	(3 708)	(3 708)
Прочие доходы и расходы	(128)	(300)	(292)	(1 087)	30	(300)	(479)	(1 761)
Операционная прибыль	4 042	5 054	2 070	610	1 291	1 155	5 497	5 533
<i>Рентабельность, %</i>	12,5%	10,2%	5,5%	1,7%	8,7%	6,6%	7,3%	5,6%
Финансовые доходы и расходы, в том числе:	(1 048)	230	(1 172)	(660)	(368)	(621)	(3 359)	(392)
Дивиденды ^(а)	-	-	(1 200)	(600)	(200)	(300)	(1 400)	-
Изменения в неконтрольной доле участия	-	-	-	-	-	-	(540)	207
Доля в прибыли/убытке ассоциированных компаний, учитываемых по долевым методу	(7)	(60)	-	-	-	-	(7)	(60)
Прибыль до налогообложения	2 987	5 224	898	(50)	923	534	2 131	5 081
Налог на прибыль	(784)	(1 273)	(431)	(105)	(300)	(244)	(1 088)	(1 376)
Прибыль от текущей деятельности	2 203	3 951	467	(155)	623	290	1 043	3 705
<i>Рентабельность, %</i>	6,8%	7,9%	1,2%	-0,4%	4,2%	1,6%	1,4%	3,7%
ЕБИТДА	5 403	6 475	2 196	749	1 871	1 853	9 004	9 549
<i>Рентабельность, %</i>	16,7%	13,0%	5,8%	2,1%	12,6%	10,5%	12,0%	9,6%
Скорректированная прибыль от текущей деятельности^(б)	2 203	3 951	1 667	445	823	590	4 423	5 324
<i>Рентабельность, %</i>	6,8%	7,9%	4,4%	1,2%	5,6%	3,3%	5,9%	5,4%

а) Дивиденды за 2010 год отражены в составе финансовых расходов в отдельных отчетностях ИТС и ТСМ за 2011 год, так как доли участников ИТС и ТСМ в чистых активах этих компаний классифицируются как долговые инструменты. В консолидированной финансовой отчетности Группы эти дивиденды исключаются, так как доли неконтролирующих участников ИТС и ТСМ в прибыли ИТС и ТСМ за отчетный период отражаются по методу начисления в составе финансовых доходов и расходов Группы. Дивиденды за 2009 год, выплаченные в 2010 году участникам ИТС и ТСМ до приобретения их Мостотрестом, отражены в составе финансовых расходов и не исключены в консолидированной проформа-отчетности Группы за 2010 год, исходя из допущения, что данные выплаты рассматривались как выплаты третьим сторонам в рамках сделки по приобретению ИТС и ТСМ.

б) Скорректированная прибыль от текущей деятельности определяется как прибыль от текущей деятельности до вычета дивидендов, выплаченных в ИТС и ТСМ, доли неконтролирующих участников и амортизации, учитываемых при консолидации

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 (1/2): ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО

Консолидированный отчет о финансовом положении

млн рублей	31.12.2011	31.12.2010		31.12.2011	31.12.2010
АКТИВЫ			СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Внеоборотные активы			Собственный капитал		
Гудвилл	2 404	2 404	Акционерный капитал	136	131
Нематериальные активы	314	1 846	Добавочный капитал	6 192	-
Основные средства	14 912	13 099	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	107	141
Торговая и прочая дебиторская задолженность	376	51	Резерв по предоплатам за акции	-	6 185
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	1 454	1 525	Резерв на приобретение собственных акций	(561)	(68)
Авансы выданные	453	-	Нераспределенная прибыль	12 809	9 940
Отложенные налоговые активы	395	-	Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании	18 683	16 329
Прочие внеоборотные активы	260	316	Доля неконтролирующих участников	(7)	-
Итого внеоборотных активов	20 568	19 241	Итого собственного капитала	18 676	16 329
Оборотные активы			Долгосрочные обязательства		
Запасы	6 559	3 938	Кредиты и займы	1 224	491
Переплата по налогу на прибыль	19	15	Торговая и прочая кредиторская задолженность	163	85
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16 226	6 144	Отложенные налоговые обязательства	555	358
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	7 873	7 084	Итого долгосрочных обязательств	1 942	934
Авансы выданные	16 817	13 739	Краткосрочные обязательства		
Денежные средства и их эквиваленты	29 254	19 950	Кредиты и займы	6 408	6 184
Прочие оборотные активы	1 339	869	Доля неконтролирующих участников	425	1 076
Итого оборотных активов	78 087	51 739	Торговая и прочая кредиторская задолженность	17 082	16 425
Всего активов	98 655	70 980	Кредиторская задолженность по договорам строительного подряда	53 410	29 701
			Прочие резервы	527	43
			Обязательство по текущему налогу на прибыль	185	288
			Итого краткосрочных обязательств	78 037	53 717
			Итого обязательств	79 979	54 651
			Всего собственного капитала и обязательств	98 655	70 980

Источник: Консолидированная финансовая отчетность за 2011 и 2010 годы

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 (2/2): ВЫДЕРЖКИ ИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО

Консолидированный отчет о совокупной прибыли

млн рублей

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Выручка	98 996	60 279
Себестоимость продаж	(85 995)	(51 284)
Валовая прибыль	13 001	8 995
Прочие доходы	364	222
Административные расходы	(5 707)	(4 557)
Прочие расходы	(2 125)	(949)
Результаты операционной деятельности	5 533	3 711
Финансовые доходы	542	111
Финансовые расходы	(934)	(1 341)
Чистые финансовые расходы	(392)	(1 230)
Доля в (убытке)/прибыли компаний, учтенных по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	(60)	(7)
Прибыль до налогообложения	5 081	2 474
Расход по налогу на прибыль	(1 376)	(744)
Прибыль за период	3 705	1 730
Прочая совокупная прибыль		
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	(34)	31
Общая совокупная прибыль	3 671	1 761
Прибыль за период, причитающаяся:		
Акционерам материнской Компании	3 714	1 730
Неконтролирующим участникам	(9)	-
Прибыль за период	3 705	1 730
Общая совокупная прибыль за отчетный период, причитающаяся:		
Акционерам материнской Компании	3 680	1 761
Неконтролирующим участникам	(9)	-
Общая совокупная прибыль за отчетный период	3 671	1 761
Прибыль на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (рублей)	13,24	6,97

Источник: Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за 2011 и 2010 годы

ПРИЛОЖЕНИЕ 3 (1/3): БЭКЛОГ МСТТ

Проект	Стоимость контракта МСТТ ^(а) (млрд рублей)	Срок завершения работ	% завершения (на 31.12.2011)	Оценка бэклога ^(б) (на 31.12.2011)	Роль в проекте
Строительство участка 4-го транспортного кольца между шоссе Энтузиастов и Измайловским шоссе	63,2	2015	29%	44,6	Генподрядчик
Строительство участка скоростной автодороги Москва-Санкт-Петербург в обход Вышнего Волочка	42,1	2015	0%	42,1	Генподрядчик
Строительство центральной автомагистрали г.Сочи «Дублер Курортного проспекта», 2 и 3 очереди	50,3	2013	21%	39,9	Генподрядчик
Строительство участка (15 – 58 км) платной автодороги Москва – Санкт-Петербург	41,0	2014	3%	39,8	Генподрядчик
Реконструкция Бусиновской транспортной развязки в г.Москве	14,4	2014	0%	14,4	Генподрядчик
Реконструкция автодороги М-11 «Нарва» на участке подъезда к порту Усть-Луга (16-40 км)	7,9	2014	0%	7,9	Генподрядчик
Строительство Молодогвардейской транспортной развязки в г. Москве	7,3	2014	1%	7,3	Субподрядчик
Оперирование участком автодороги М-4 «Дон» (225,6-633,0 км) на платной основе ^(с)	5,6	2015	0%	5,6	Генподрядчик
Реконструкция транспортной развязки на пересечении Ленинградского шоссе с МКАД	4,1	2013	0%	4,1	Генподрядчик
Строительство Северного обхода г. Рязани	3,5	2013	21%	2,8	Генподрядчик
Другие проекты	76,0			26,5	Генподрядчик/ Субподрядчик
Итого	315,4			235,0	

а) Показатель «бэклог» не определяется в соответствии с МСФО или РСБУ. Бэклог организации по состоянию на определенную дату отражает оценку менеджментом стоимости работ по заключенным строительным договорам по проектам, которые предстоит завершить в будущем, без учета НДС

б) Без НДС

с) В расчет бэклога МСТТ включена оценка этапа строительства систем взимания платы и автоматизированных систем управления дорожным движением операторского контракта на содержание, ремонт и эксплуатацию на платной основе участка автомобильной дороги М4 «Дон», генеральным подрядчиком по которому выступает дочерняя компания ОАО «Мостотрест» ООО Объединенные системы сбора платы (совместное предприятие с ООО «Kapsch TrafficCom Russia»). По состоянию на 31.12.2011 года не было возможности произвести оценку этапа содержания, ремонта и эксплуатации в соответствии с условиями контракта.

Источник: Управленческая отчетность, данные Компании

ПРИЛОЖЕНИЕ 3 (2/3): БЭКЛОГ ИТС

Проект	Стоимость контракта ИТС ^(а) (млрд рублей)	Срок завершения работ	% завершения (на 31.12.2011)	Оценка бэклога ^(б) (на 31.12.2011)	Роль в проекте
Строительство новой железной дороги Нарын - Лугокан	25,3	2012	71%	7,3	Генподрядчик
Строительство Медицентра в г. Сочи	11,9	2013	40%	7,1	Генподрядчик
Инженерная защита территории Имеретинской низменности, включая берегоукрепление	7,1	2013	10%	6,4	Генподрядчик
Комплекс зданий и сооружений «Малый Ахун» в Имеретинской низменности	5,3	2013	3%	5,1	Генподрядчик
Трасса для проведения автомобильных гонок «Формула-1»	4,1	2013	3%	4,0	Генподрядчик
Реконструкция трассы М-1 «Беларусь»	3,2	2013	5%	3,0	Генподрядчик
Строительство развязки на автодороге Джубга – Сочи	2,5	2013	8%	2,3	Генподрядчик
Строительство учебного корпуса Финансовой Академии	2,5	2014	21%	2,0	Генподрядчик
Строительство автодороги от комплекса трамплинов до до основных трибун со съездом на трассу для лыжного двоеборья	1,9	2012	0%	1,9	Генподрядчик
Строительство объекта ООО «РН-Туапсинский НПЗ»	2,3	2012	31%	1,6	Генподрядчик
Другие проекты	74,2			9,9	Генподрядчик
Итого	140,3			50,6	

ПРИЛОЖЕНИЕ 3 (3/3): БЭКЛОГ ТСМ

Проект	Стоимость контракта ТСМ ^(а) (млрд рублей)	Срок завершения работ	% завершения (на 31.12.2011)	Оценка бэклога ^(б) (на 31.12.2011)	Роль в проекте
Строительство участка скоростной автодороги Москва-Санкт-Петербург в обход Вышнего Волочка	32,2	2015	0%	32,2	Субподрядчик
Строительство скоростной автомобильной дороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км	29,5	2013	5%	28,0	Субподрядчик
Реконструкция участка (17-83 км) автодороги М-9 «Балтия»	15,7	2015	0%	15,6	Генподрядчик
Реконструкция, содержание и ремонт автомобильной дороги М-4 «Дон» в обход Воронежа	16,3	2029	24%	12,4	Генподрядчик
Реконструкция и развитие аэропорта Шереметьево	4,5	2013	0%	4,5	Генподрядчик
Реконструкция и развитие аэропорта Внуково	6,3	2012	43%	3,6	Генподрядчик
Реконструкция транспортной развязки на автодороге М-5 «Урал»	4,5	2013	28%	3,2	Генподрядчик
Строительство новой железной дороги Нарын – Лугокан	6,3	2012	60%	2,5	Субподрядчик
Подготовка территории строительства участка (58-684 км) скоростной автодороги Москва-Санкт-Петербург	1,2	2013	5%	1,2	Генподрядчик
Реконструкция участка (218-231 км) М-10 «Россия»	1,1	2013	10%	1,0	Генподрядчик
Другие проекты	33,1			4,4	Генподрядчик/ Субподрядчик
Итого	150,7			108,6	

Источник: Данные Компании

а) Показатель «бэклог» не определяется в соответствии с МСФО или РСБУ. Бэклог организации по состоянию на определенную дату отражает оценку менеджментом стоимости работ по заключенным строительным договорам по проектам, которые предстоит завершить в будущем, без учета НДС

б) Без НДС

Источник: Управленческая отчетность, данные Компании



Контакты для инвесторов:
Олеся Лапина
Начальник управления по связям
с инвесторами
тел.: +7 (495) 628 26 54
e-mail: olapina@mostro.ru

101990, Россия, г. Москва,
ул. Мясницкая, д. 24/7, стр. 3
тел.: +7(495) 628 26 54
факс: +7(495) 625 73 21
e-mail: mostro@mostro.ru