

ПАО «МОСТОТРЕСТ» ОБЪЯВЛЯЕТ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2017 ГОД

ПАО «Мостотрест» («Мостотрест», «Компания» или с учетом консолидированных дочерних обществ - «Группа») публикует финансовые и операционные результаты деятельности за 2017 год^(a).

«Мостотрест», ведущая группа компаний на российском рынке инфраструктурного строительства, в 2017 году подтвердил позиции лидера рынка, продемонстрировав существенный рост выручки и сохранив долю рынка. На фоне продолжающегося роста бюджетных инвестиций в ремонт и содержание дорог, сегмент «Сервис» Группы снова показал положительную динамику, нарастив выручку на 4% и валовую прибыль на 9%.

Основные операционные и финансовые результаты:

- **Рыночная доля Группы не изменилась и составила 14,6%^(b) в 2017 году;**
- **Бэклог^(c) составил 288,1* млрд рублей, пополнившись в 2017 году новыми проектами на общую сумму 74,3* млрд рублей;**
- **Выручка составила 207,8 млрд рублей, увеличившись на 19% по сравнению с прошлым годом за счет роста объемов строительства;**
- **Валовая прибыль сократилась на 12% с 26,8 млрд рублей в 2016 году до 23,6 млрд рублей. Рентабельность по валовой прибыли снизилась на 3,9 п.п. до 11,4%, что обусловлено динамичным ростом ряда статей себестоимости;**
- **Показатель EBITDA^(d) снизился на 17% и составил 15,0 млрд рублей. Рентабельность EBITDA составила 7,2%;**
- **Чистая прибыль составила 3,0 млрд рублей, что на 40% ниже показателя прошлого года;**
- **По итогам 2016 года объявлено и выплачено 3 млрд рублей дивидендов, что составляет 60% от чистой прибыли 2016 года по МСФО. Также на фоне высоких результатов деятельности ПАО «Мостотрест» за 9 месяцев 2017 года по РСБУ в конце отчетного периода были выплачены промежуточные дивиденды в размере 2 млрд рублей;**
- **Объем капитальных вложений составил 6,6 млрд рублей по сравнению с 9,1 млрд рублей в 2016 году;**
- **Объем чистого долга^(e) составил 15,8 млрд рублей по сравнению с 2,9 млрд рублей в прошлом году, в основном ввиду существенной нагрузки по финансированию долгосрочных инвестиционных контрактов в 2017 году.**

Комментарий генерального директора ПАО «Мостотрест» Владимира Власова:

«В прошлом году флагманским проектом для всей группы, безусловно, было строительство транспортного перехода через Керченский пролив. Для нашего коллектива работа на этом сложнейшем объекте стала большой ответственностью и профессиональным вызовом. В ходе возведения Керченского моста специалистами компании был применен и освоен ряд уникальных технологий. В том числе осенью 2017 года была проведена редчайшая морская операция по установке арок моста, весом около 5,5 тысяч тонн и длиной 227 метров каждая. Установка таких высокогабаритных конструкций в открытой морской акватории в практике отечественного мостостроения была проведена впервые. Опыта, аналогичного по масштабам, климатическим и гидрологическим условиям, у советских и российских мостовиков еще не было.

В целом 2017 год соответствовал нашим ожиданиям. Объем торгов, предложенных рынку, вырос на 8%, до 539,6 млрд рублей^(f). Крупнейшими из них стали пусковой комплекс №4 ЦКАД (108,3 млрд рублей^(f)) и строительство и реконструкция участков автомобильной дороги Керчь – Севастополь (149,3 млрд рублей^(f)). Мы исторически не проявляли большого интереса к строительству ЦКАД, и представленный к торгам участок не стал исключением. Что касается дополнительных объемов в Крыму, то такая единовременная нагрузка в одном регионе виделась нам рискованной, учитывая пиковую загрузку мощностей на строительстве транспортного перехода через Керченский пролив. Также, учитывая тот факт, что все прочие представленные к конкурсам проекты были стоимостью менее 10 млрд рублей (средний размер тендера в автодорожном строительстве снизился на 42%^(f) в 2017 году) и мы не принимали в них участия, а крупные интересующие нас торги в Москве перенесены на 2018 год, размер нашего бэклога снизился, что может быть отыграно в ближайшее время.

Что касается наших финансовых результатов, то на фоне положительной динамики общей выручки Группы (+19%), мы, к сожалению, отразили снижение валовой и чистой прибыли. Это обусловлено ростом дополнительных затрат в составе себестоимости, в основном, ввиду финальной стадии строительства ряда крупных, в том числе строящихся к чемпионату мира по футболу объектов, а также задержек с предоставлением территории под строительство по московским объектам.

Мы надеемся, что в 2018 году Правительство г. Москвы отыграет отложенные конкурсы, в которых мы хотели бы принять участие и которые могли бы существенно повысить наш бэклог. Также ожидаем, что в 2018 году будет дан старт ряду обсуждаемых сейчас масштабных проектов, в том числе строительству моста через Обь в Салехарде, высокоскоростной железнодорожной магистрали Москва-Казань и Московского центрального диаметра».

а) Данный пресс-релиз подготовлен на основании консолидированной финансовой отчетности по МСФО за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016гг., а также управленческой отчетности за данные периоды, так как данные отчетности в совокупности позволяют дать общее представление о результатах финансово-хозяйственной деятельности всех компаний Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2017гг.

Для более корректного объяснения данных в пресс-релизе использованы специальные обозначения. Информация, подготовленная на основе управленческой отчетности, отмечена в

настоящем документе знаком {*}.

Более детальная информация об «Основе представления» представлена в Приложении №2 в конце пресс-релиза.

- b) Доля рынка рассчитывается как отношение объема работ, выполняемых собственными силами в 2017 году, за вычетом прочей выручки к объему рынка (включая работы по обслуживанию и ремонту дорог) в соответствии с отчетом EMBS Group (показатель включает суммарную долю Мостотреста, ТСМ и Мостотрест-Сервис).
- c) 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. Такая стоимость рассчитывается как общая стоимость строительных договоров, которые предстоит завершить в будущем, за вычетом уже признанных доходов по таким договорам. Общая стоимость договора по конкретному проекту отражает общую сумму, которую компания ожидает получить по договору по такому проекту, исходя из того, что договор будет выполнен в соответствии со всеми его условиями. Проект включается в бэклог соответствующей организации после составления гарантийного письма или получения от заказчика письма, подтверждающего победу в тендере. Размер бэклога может не отражать будущие результаты деятельности соответствующей организации.
- d) Показатель EBITDA рассчитывается как прибыль от текущей деятельности без учета налога на прибыль, чистых финансовых расходов и амортизации. Показатель EBITDA как аналитический инструмент имеет ограничения, и не следует рассматривать его отдельно от прочих показателей или использовать вместо анализа результатов деятельности компаний Группы, приведенных в отчетности по МСФО.
- e) Долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов, включая банковские депозиты со сроком размещения более 3 месяцев и денежные средства на специальных счетах.
- f) Включая НДС. Заказчики: ГК «Автодор», Федеральное дорожное агентство, Департамент строительства г. Москвы. По данным официального сайта Российской Федерации для размещения информации о размещении заказов <http://zakupki.gov.ru>

РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Приведенная далее таблица представляет основные показатели финансово-хозяйственной деятельности Группы за 2017 и 2016гг.

	млн рублей			
	за	ГРУППА		
	2016	2017	изменение	
Выручка	175 198	207 775	32 577	19%
Себестоимость продаж	-148 445	-184 171	-35 726	24%
Валовая прибыль	26 753	23 604	-3 149	-12%
<i>Рентабельность, %</i>	15,3%	11,4%		
Прочие доходы	924	1 400	476	52%
Административные расходы	-10 089	-11 953	-1 864	18%
Прочие расходы	-3 467	-4 224	-757	22%
Операционная прибыль	14 121	8 827	-5 294	-37%
<i>Рентабельность, %</i>	8,1%	4,2%		
Финансовые доходы	3 470	3 172	-298	-9%
Финансовые расходы	-7 397	-5 578	1 819	-25%
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний, учитываемых по методу долевого участия	-1 866	-1 268	598	-32%
Прибыль до налогообложения	8 328	5 153	-3 175	-38%
Налог на прибыль	-3 315	-2 133	1 182	-36%
Прибыль за период	5 013	3 020	-1 993	-40%
<i>Рентабельность, %</i>	2,9%	1,5%		
ЕБИТДА	18 094	15 034	-3 060	-17%
<i>Рентабельность, %</i>	10,3%	7,2%		

Бэклоз¹

Ввиду небольшого количества крупных (более 10 млрд рублей) новых проектов, предложенных рынку в отчетном периоде, избирательного подхода Компании к участию в торгах, а также переносу на 2018 год крупных торгов в Москве, в участии которых заинтересована Компания, портфель «Мостотреста» в 2017 году пополнился новыми контрактами всего на 74,3* млрд рублей. Таким образом, с учетом существенного роста признанной выручки, бэклог Компании на конец отчетного периода составил 288,1*млрд рублей, снизившись на 31% по сравнению с уровнем бэклога на начало 2017 года.

Данные, представленные ниже, характеризуют бэклог Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов.

Бэклог по видам объектов строительства*:

	31.12.2016	31.12.2017	<i>млн рублей (без НДС)</i> Изменение	
- автомобильные дороги и искусственные сооружения	386 912	255 610	-131 302	-34%
- аэродромы и аэропорты	28 400	29 065	665	2%
- прочие объекты	3 659	3 463	-196	-5%
Итого	418 971	288 138	-130 833	-31%

Бэклог в разрезе сегментов*:

	31.12.2016	31.12.2017	<i>млн рублей (без НДС)</i> Изменение	
Строительство	375 990	249 334	-126 656	-34%
Сервис	42 981	38 804	-4 177	-10%
Итого	418 971	288 138	-130 833	-31%

Расшифровки бэклога по заказчикам, федеральным округам и роли компании в проекте (генподрядчик или субподрядчик) приведены в Приложении №1.

¹ 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. Такая стоимость рассчитывается как общая стоимость строительных договоров, которые предстоит завершить в будущем, за вычетом уже признанных доходов по таким договорам. Общая стоимость договора по конкретному проекту отражает общую сумму, которую компания ожидает получить по договору по такому проекту, исходя из того, что договор будет выполнен в соответствии со всеми его условиями. Проект включается в бэклог соответствующей организации после составления гарантийного письма или получения от заказчика письма, подтверждающего победу в тендере. Размер бэклога может не отражать будущие результаты деятельности соответствующей организации.

Выручка²

Основную часть выручки Группы составляют доходы от строительно-монтажных работ (СМР), оказания услуг по содержанию и эксплуатации автомобильных дорог и продажи строительных материалов.

В отчетном периоде выручка Группы увеличилась на 19% по сравнению с прошлым годом за счет увеличения объемов СМР.

Объемы работ увеличились на таких крупных объектах как строительство транспортного перехода через Керченский пролив; строительство 1-го и 2-го участков (км 58 – км 149) скоростной автомобильной дороги М-11 «Москва–Санкт-Петербург»; строительство железнодорожной линии Журавка-Миллерово в Воронежской и Ростовской областях.

Объемы работ, выполненных собственными силами³, выросли на 23%, а объемы работ, переданных на субподряд⁴, на 11%. Доля работ, переданных на субподряд⁵, по сравнению с прошлым годом, снизилась на 3 п.п. и составила 34%.

Приведенная далее таблица представляет выручку Группы в разрезе видов объектов строительства и оказываемых услуг за 2017 и 2016гг.

² Выручка по долгосрочным договорам строительства признается в составе совокупной прибыли пропорционально степени завершенности договора строительства, либо только в объеме понесенных возмещаемых затрат, когда результат выполнения договора строительства не может быть надежно оценен. Если выручка по договору строительства признается в объеме понесенных возмещаемых затрат, то накопленная прибыль по данному договору признается на дату появления надежной оценки результата выполнения договора строительства.

³ Объем работ, выполненных собственными силами, рассчитывается как выручка за вычетом расходов на услуги субподрядчиков.

⁴ Объем работ, переданных на субподряд, равен расходам на услуги субподрядчиков в общей себестоимости Группы.

⁵ Доля работ, переданных на субподряд, рассчитывается как отношение расходов на услуги субподрядчиков к выручке.

			<i>млн рублей</i>	
	2016	2017	Изменение	
Выручка по видам объектов строительства:				
- автомобильные дороги и искусственные сооружения	130 610	162 478	31 868	24%
- аэродромы и аэропорты	18 766	18 550	-216	-1%
- объекты железнодорожного транспорта	2 271	9 558	7 287	н/п
- прочие объекты	8 317	1 855	-6 462	-78%
Общая выручка по договорам строительного подряда	159 964	192 441	32 477	20%
Выручка от оказания услуг по обслуживанию, содержанию и эксплуатации автомобильных дорог	12 056	12 713	657	5%
Прочая реализация	3 178	2 621	-557	-18%
Итого	175 198	207 775	32 577	19%

Строительство автомобильных дорог и искусственных сооружений

Выручка по строительству автомобильных дорог и искусственных сооружений увеличилась на 24% или 31,9 млрд рублей, с 130,6 млрд рублей в прошлом году до 162,5 млрд рублей в отчетном периоде ввиду роста объемов выполненных СМР.

Рост объемов СМР обусловлен увеличением интенсивности работ на ряде крупных объектов (строительство транспортного перехода через Керченский пролив; строительство 1-го и 2-го участков (км 58 – км 149) скоростной автомобильной дороги М-11 «Москва–Санкт-Петербург»; строительство участка Северной Рокады от Фестивальной улицы до Дмитровского шоссе в г. Москва; строительство участка автомобильной дороги М-4 «Дон» (км 633-км 715) г. Лосево, г. Павловск), а также развертыванием фронта работ на некоторых новых крупных объектах (строительство мостового перехода через реку Волга в г. Дубна Московской области; строительство Калужского тоннеля в г. Москва; строительство участка автомобильной дороги Владивосток-Порт Восточный (км 18-км 40)).

Строительство аэродромов и аэропортов

Выручка по строительству аэродромов и аэропортов практически не изменилась и осталась на уровне прошлого года в размере 18,6 млрд рублей.

Снижение объемов работ на таких объектах как строительство аэропорта Южный в г. Ростов-на-Дону ввиду выхода в текущем периоде на завершающую стадию строительства объекта был скомпенсирован ростом объемов работ на других объектах, таких как реконструкция взлетно-посадочной полосы №3 аэропорта Шереметьево в г. Москва, а также началом работ в 2017 году на новых объектах, таких как 2-я очередь реконструкции аэропорта Шереметьево в г. Москва.

Строительство объектов железнодорожного транспорта

Выручка по строительству объектов железнодорожного транспорта увеличилась в 4,2 раза или на 7,3 млрд рублей, с 2,3 млрд рублей в прошлом году до 9,6 млрд рублей

в отчетном периоде. Рост выручки по данным объектам связан с выполнением работ по строительству железнодорожной линии Журавка-Миллерово в Воронежской и Ростовской областях.

Строительство прочих⁶ объектов

Выручка по строительству прочих объектов снизилась в 4,5 раза или на 6,4 млрд рублей, с 8,3 млрд рублей в прошлом году до 1,9 млрд рублей в отчетном периоде. Снижение выручки по данным объектам связано с завершением работ по строительству офисных центров в г. Санкт-Петербург в 2016 году и нескольких промышленно-гражданских объектов и станционных комплексов «Беломорская» и «Ховрино» Замоскворецкой линии метрополитена г. Москвы в 2017 году. В отчетном периоде объемы работ по новым договорам по строительству прочих объектов, заключенных в 2017 году, были незначительны.

Выручка от оказания услуг по обслуживанию, содержанию и эксплуатации автомобильных дорог

Выручка сегмента оказания услуг по содержанию и эксплуатации автомобильных дорог увеличилась на 5% или 0,6 млрд рублей, с 12,1 млрд рублей в прошлом году до 12,7 млрд рублей в отчетном периоде. Рост выручки по данному сегменту связан в основном с увеличением ремонтных работ на участках автомобильной дороги М-4 «Дон» от Москвы до Новороссийска.

Прочая реализация

Прочая реализация снизилась на 18% или 0,6 млрд рублей, с 3,2 млрд рублей в прошлом году до 2,6 млрд рублей в отчетном периоде. Снижение выручки связано с уменьшением реализации готовой продукции сторонним подрядчикам, выполняющим работы на строительстве транспортного перехода через Керченский пролив.

⁶ Включает строительство объектов гидротехнических сооружений и прочих объектов, не являющихся основным видом деятельности Компании, в том числе строительство зданий, объектов спортивных и культурных мероприятий, метро, надземных пешеходных переходов и т.д.

Себестоимость продаж

В отчетном периоде себестоимость продаж Группы увеличилась на 24%, или 35,7 млрд рублей, с 148,5 млрд рублей в прошлом году до 184,2 млрд рублей в отчетном периоде. При этом рост себестоимости работ, выполненных собственными силами⁷, составил 34%, а переданных на субподряд⁸ - 11%. Рост себестоимости работ, выполненных собственными силами, произошел в основном за счет увеличения расходов на сырье и материалы, персонал, расходов на услуги сторонних организаций по предоставлению трудовых ресурсов, автотранспорта, машин и механизмов, и прочих расходов.

Приведенная далее таблица представляет расшифровку себестоимости продаж Группы за 2017 и 2016гг.

	<i>млн рублей</i>			
	2016	2017	Изменение	
Услуги субподрядчиков	64 227	71 571	7 344	11%
Сырье и материалы	36 537	49 618	13 081	36%
Расходы на персонал	20 061	22 905	2 844	14%
Услуги сторонних организаций по предоставлению трудовых ресурсов, автотранспорта, машин и механизмов	6 270	12 742	6 472	н/п
Амортизация	5 496	6 999	1 503	27%
Расходы на услуги проектирования	1 727	2 606	879	51%
Расходы на банковские гарантии	2 487	2 321	-166	-7%
Страхование	1 111	1 191	80	7%
Прочие	10 529	14 218	3 689	35%
Итого	148 445	184 171	35 726	24%

Увеличение себестоимости работ, переданных на субподряд на 11% или 7,4 млрд рублей, с 64,2 млрд рублей в прошлом году до 71,6 млрд рублей в отчетном периоде связано с ростом объемов выручки по работам, выполненным силами субподрядных организаций.

Рост расходов на сырье и материалы на 36%, или 13,0 млрд рублей, с 36,6 млрд рублей в прошлом году до 49,6 млрд рублей в отчетном периоде обусловлен ростом объемов работ, выполненных собственными силами⁹, на 23%, ростом средневзвешенных цен на материалы¹⁰ на 8%* и выполнением в отчетном периоде более материалоемких работ.

⁷ Себестоимость работ, выполненных собственными силами, рассчитывается как общая себестоимость Группы за вычетом расходов на услуги субподрядчиков.

⁸ Себестоимость работ, переданных на субподряд, равна расходам на услуги субподрядчиков в общей себестоимости Группы.

⁹ Объем работ, выполненных собственными силами, рассчитывается как выручка за вычетом расходов на услуги субподрядчиков.

¹⁰ Рассчитывается как разница между стоимостью закупленных материалов отчетного периода в ценах отчетного периода и стоимостью закупленных материалов отчетного периода в ценах сопоставимого периода

Сдержанный рост расходов на персонал на 14% или 2,8 млрд рублей, с 20,1 млрд рублей в прошлом году до 22,9 млрд рублей в отчетном периоде на фоне высокой динамики роста объемов работ, выполненных собственными силами¹¹ связан с ростом эффективности использования трудовых ресурсов. Рост производительности труда составил 14%, при этом рост численности персонала составил 8%, рост средней заработной платы - 6%.

Рост расходов на услуги сторонних организаций по предоставлению трудовых ресурсов, автотранспорта, машин и механизмов в 2 раза, или на 6,4 млрд рублей, с 6,3 млрд рублей в прошлом году до 12,7 млрд рублей в отчетном периоде, обусловлен высокими темпами освоения объемов строительства по ряду крупных объектов, в том числе по строительству участков автомобильной дороги М-11 «Москва-Санкт-Петербург». Для выполнения специфических видов работ в период пиковой загрузки потребовалось привлечение арендованной спецтехники, покупка которой являлась бы нецелесообразной с учетом риска ее простоя в будущем.

Рост прочих расходов на 35% или 3,7 млрд рублей, с 10,5 млрд рублей в прошлом году до 14,2 млрд рублей в отчетном периоде обусловлен в основном ростом дополнительных затрат в связи с переносом сроков сдачи объектов, в том числе в связи с задержками предоставления территории для строительства по проектам строительства аэропортовой инфраструктуры, некоторым московским объектам, ростом коммунальных услуг по проекту «Платон»

Валовая прибыль и рентабельность

Валовая прибыль Группы уменьшилась на 12%, или 3,1 млрд рублей, с 26,8 млрд рублей в прошлом году до 23,6 млрд рублей в отчетном периоде. Рентабельность по валовой прибыли Группы составила 11,4% в отчетном периоде (15,3% в прошлом году). Данное снижение обусловлено опережающими темпами роста себестоимости работ, выполненных собственными силами¹¹, по сравнению с темпами роста объемов данных работ¹².

¹¹ Объем работ, выполненных собственными силами, рассчитывается как выручка за вычетом расходов на услуги субподрядчиков.

¹² Себестоимость работ, выполненных собственными силами, рассчитывается как общая себестоимость Группы за вычетом расходов на услуги субподрядчиков.

Административные расходы¹³

Приведенная далее таблица представляет расшифровку административных расходов Группы за 2017 и 2016гг.

	<i>млн рублей</i>			
	2016	2017	Изменение	
Расходы на персонал	7 452	8 781	1 329	18%
Услуги сторонних организаций	603	823	220	36%
Амортизация	312	351	39	13%
Материалы	285	292	7	2%
Расходы на аренду	165	191	26	16%
Налоги (кроме налога на прибыль)	259	303	44	17%
Социальные расходы	285	364	79	28%
Страхование	173	152	-21	-12%
Расходы на деловые поездки	153	165	12	8%
Прочие	402	531	129	32%
Итого	10 089	11 953	1 864	18%

В отчетном периоде при росте выручки на 19% административные расходы Группы увеличились на 18%, с 10,1 млрд рублей в прошлом году до 12,0 млрд рублей в отчетном периоде. При этом доля административных расходов в выручке практически не изменилась и составила 6%.

Рост расходов на оплату труда персонала на 18% или 1,3 млрд рублей, с 7,5 млрд рублей в прошлом году до 8,8 млрд рублей в отчетном периоде связан с увеличением численности сотрудников на 9%*, индексации заработной платы и выплатами ввиду сокращения срока реализации некоторых крупных контрактов.

Прочие доходы и расходы

Прочие доходы увеличились на 52% или 0,5 млрд рублей, с 0,9 млрд рублей в прошлом году до 1,4 млрд рублей в отчетном периоде. Данное увеличение обусловлено в основном увеличением доходов от сдачи имущества в аренду и оприходования излишков товарно-материальных ценностей после демонтажа основных средств.

Рост прочих расходов на 22% или 0,7 млрд рублей, с 3,5 млрд рублей в прошлом году до 4,2 млрд рублей в отчетном периоде обусловлен в основном увеличением убытков от выбытия основных средств и недостачами товарно-материальных ценностей.

¹³ Административные расходы включают в себя расходы на управленческий персонал, расходы на консультационные и аудиторские услуги, социальные расходы и прочие административные расходы.

ЕБИТДА¹⁴

Уменьшение показателя ЕБИТДА в отчетном периоде на 17% или 3,1 млрд рублей, с 18,1 млрд рублей в прошлом году до 15,0 млрд рублей в отчетном периоде, обусловлен уменьшением валовой прибыли и ростом административных расходов. Рентабельность по ЕБИТДА составила 7,2% по сравнению с 10,3% в прошлом году.

Финансовые доходы и расходы¹⁵

Приведенная далее таблица представляет расшифровку финансовых доходов и расходов Группы за 2017 и 2016гг.

	2016	2017	млн рублей Изменение	
Финансовые доходы:				
Процентные доходы по долгосрочным инвестиционным соглашениям	970	1 524	554	57%
Процентные доходы по выданным займам	1 315	1 045	-270	-21%
Процентный доход по банковским депозитам	660	245	-415	-63%
Эффект дисконтирования финансовых активов	472	81	-391	-83%
Изменения в доле неконтролирующих участников	0	268	268	100%
Прочие финансовые доходы	53	9	-44	-83%
Итого финансовые доходы	3 470	3 172	-298	-9%
Финансовые расходы:				
Процентные расходы за пользование заемными средствами	-5 693	-4 312	1 381	-24%
Процентный расход по финансовой аренде	-924	-828	96	-10%
Эффект дисконтирования финансовых обязательств	-193	-438	-245	н/п
Изменения в доле неконтролирующих участников	-587	0	587	-100%
Итого финансовые расходы	-7 397	-5 578	1 819	-25%
Чистые финансовые расходы	-3 927	-2 406	1 521	-39%

¹⁴ Показатель ЕБИТДА рассчитывается как прибыль от текущей деятельности без учета налога на прибыль, чистых финансовых расходов и амортизации. Показатель ЕБИТДА не определяется и не представляется в соответствии с МСФО. Показатель ЕБИТДА как аналитический инструмент имеет ограничения, и не следует рассматривать его отдельно от прочих показателей или использовать вместо анализа результатов деятельности компаний Группы, приведенных в отчетности по МСФО.

¹⁵ Финансовые доходы и расходы Группы включают в себя процентные доходы по банковским депозитам и выданным займам, процентные расходы по привлеченным заемным средствам и финансовой аренде, дивиденды, выплаченные миноритариям дочерних компаний, и долю неконтролирующих участников.

Финансовые доходы Группы изменились незначительно, снизившись на 9% или 0,3 млрд рублей, с 3,5 млрд рублей в прошлом году до 3,2 млрд рублей в отчетном периоде, что связано, в основном, с уменьшением свободных денежных средств для размещения на депозитах в отчетном году по сравнению с прошлым годом, а также снижением процентных ставок по банковским депозитам. Данное снижение было частично скомпенсировано увеличением процентных доходов по долгосрочным инвестиционным соглашениям ввиду увеличения средств, направленных в отчетном году на реализацию данных соглашений, а также изменением в доле неконтролирующих участников.

Финансовые расходы Группы уменьшились на 25% или 1,8 млрд рублей, с 7,4 млрд рублей в прошлом году до 5,6 млрд рублей в отчетном периоде. Данное снижение обусловлено в первую очередь уменьшением расходов на выплаты процентов по заемным средствам ввиду значительного снижения процентных ставок по банковским кредитам. Уменьшение нетто финансовых расходов также связано с изменением в доле неконтролирующих участников в прибыли и убытке дочерней компании ввиду полученного в отчетном периоде убытка дочерней компании по сравнению с прибылью в прошлом году.

Доля в прибылях и убытках ассоциированных компаний

Доля в нетто убытке ассоциированных компаний, учтенных по методу долевого участия уменьшилась на 0,6 млрд рублей с 1,9 млрд рублей в прошлом году до 1,3 млрд рублей в отчетном периоде. Данное снижение в основном обусловлено снижением убытков совместного предприятия, концессионера скоростной платной автомобильной дороги М-11 «Москва-Санкт-Петербург» на участке км 15 – км 58. Данный убыток соответствует параметрам проекта, в том числе связан с периодом до его выхода на полную проектную мощность.

Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль уменьшился на 36% или 1,2 млрд рублей, с 3,3 млрд рублей в прошлом году до 2,1 млрд рублей в отчетном периоде, что обусловлено существенным уменьшением налогооблагаемой прибыли в отчетном периоде. Эффективная ставка налога на прибыль (без учета изменений в доле неконтролирующих участников, отраженных в составе финансовых доходов и расходов, и прибылей/убытков ассоциированных компаний) увеличилась с 31%* до 35%* в отчетном периоде ввиду увеличения расходов, не учитываемых в целях налогообложения.

Прибыль за период

Прибыль уменьшилась на 40% или 2,0 млрд рублей, с 5,0 млрд рублей в прошлом году до 3,0 млрд рублей в отчетном периоде. Уменьшение чистой прибыли обусловлено уменьшением валовой прибыли и ростом административных расходов, частично скомпенсированными уменьшением нетто финансовых расходов, нетто убытков ассоциированных компаний и расходов по налогу на прибыль.

Ликвидность и финансовые ресурсы

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. остатки денежных средств и их эквивалентов, а также денежных средств на специальных счетах¹⁶ и банковские депозиты со сроком размещения более 3 месяцев составили 19,4 млрд рублей и 25,9 млрд рублей, соответственно. В отчетном периоде остатки денежных средств на начало периода и привлеченный долг направлялись на финансирование оборотного капитала и софинансирование по долгосрочным инвестиционным контрактам (на конец 2017 года было вложено 19,7 млрд рублей в долгосрочные инвестиционные контракты, в том числе более 10 млрд в 2017 году), а также на реализацию инвестиционной программы. Финансирование оборотного капитала связано с промежуточными платежами субподрядчикам и поставщикам, пополнением запасов и уплатой НДС. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, на банковских расчетных счетах, на специальных счетах и депозиты с изначальным сроком погашения менее трех месяцев. Снижение денежных средств в отчетном периоде, в том числе, связано с недостаточным авансированием по проектам, ввиду отсутствия в бэклоге компании новых крупных контрактов.

Таким образом, при размере долга 35,2 млрд рублей и денежных средств 19,4 млрд рублей сумма чистого долга составила 15,8 млрд рублей на конец отчетного периода.

Приведенная далее таблица представляет чистый долг Группы на 31 декабря 2017 и 2016гг.

	31.12.2016	31.12.2017	<i>млн рублей</i> Изменение	
Долг				
Кредиты и займы	23 445	30 475	7 030	30%
Обязательства по финансовой аренде	5 360	4 683	-677	-13%
Итого	28 805	35 158	6 353	22%
Денежные средства и их эквиваленты				
Денежные средства и их эквиваленты	18 991	4 650	-14 341	-76%
Денежные средства на специальных счетах	6 872	14 729	7 857	н/п
Банковские депозиты со сроком размещения более 3 месяцев	27	25	-2	-7%
Итого	25 890	19 404	-6 486	-25%
Чистый долг	2 915	15 754	12 839	н/п

¹⁶ Денежные средства на специальных счетах – это денежные средства, полученные от государственных заказчиков на целевое финансирование определенных объектов строительства в рамках казначейского или банковского сопровождения государственных контрактов. Использование данных денежных средств регламентируется Постановлениями Правительства Российской Федерации №70 от 04 февраля 2016 года, №963 от 20 сентября 2014 года и №1563 от 27 декабря 2014 года, а также Приказом Министерства Финансов Российской Федерации № 213н от 25 декабря 2015 года, которые устанавливают цели, порядок и условия расходования данных остатков.

Согласно действующим соглашениям с банками, свободный лимит кредитования для Группы составил 45,0 млрд рублей на конец отчетного периода (37,0 млрд рублей на 31 декабря 2016 года).

Чистый оборотный капитал¹⁷

Таблица ниже по тексту представляет компоненты оборотного капитала Группы на 31 декабря 2017 и 2016гг.

			<i>млн рублей</i>	
	31.12.2016	31.12.2017	Изменение	
Запасы	16 814	23 903	7 089	42%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 975	8 396	421	5%
Активы по долгосрочным договорам строительного подряда	13 981	19 737	5 756	41%
Авансы выданные	25 199	22 187	-3 012	-12%
Итого оборотные средства	63 969	74 223	10 254	16%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-25 612	-34 491	-8 879	35%
Обязательства по долгосрочным договорам строительного подряда	-61 069	-58 650	2 419	-4%
Итого оборотные обязательства	-86 681	-93 141	-6 460	7%
Чистый оборотный капитал	-22 712	-18 918	3 794	-17%

Отрицательное значение чистого оборотного капитала уменьшилось на 3,8 млрд рублей по сравнению с показателем на конец прошлого года и составило 18,9 млрд рублей на конец отчетного периода.

Уменьшение отрицательного значения чистого оборотного капитала прежде всего связано с ростом оборотных средств. Оборотные средства увеличились на 16%, или 10,3 млрд рублей, в основном ввиду увеличения затрат на строительство, которые были учтены в составе незавершенного производства по состоянию на конец отчетного периода, и увеличения дебиторской задолженности по долгосрочным договорам строительного подряда на ряде объектов (строительство железнодорожной линии Журавка-Миллерово в Воронежской и Ростовской областях, строительство участков скоростной автомобильной дороги М-11 «Москва–Санкт-Петербург» (4 этап, км 208 – км 258; 6 этап, км 334 – км 543). При этом данное увеличение оборотных

¹⁷ Чистый оборотный капитал рассчитывается как разница между краткосрочными оборотными активами (за вычетом денежных средств и их эквивалентов, предоплаты по налогу на прибыль и прочих инвестиций) и краткосрочными оборотными обязательствами (за вычетом кредитов и займов, резервов, обязательств по налогу на прибыль и отложенного дохода).

средств было частично скомпенсировано увеличением кредиторской задолженности перед поставщиками, субподрядчиками и персоналом, а также уменьшением авансирования субподрядчиков.

В отчетном периоде Группа финансировала оборотный капитал преимущественно за счет привлечения банковских кредитов и притока денежных средств от операционной деятельности.

Капитальные вложения

В отчетном периоде общая сумма капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы, учитываемые на балансе Группы, уменьшилась на 28% или 2,5 млрд рублей, и составила 6,6* млрд рублей (9,1* млрд рублей в прошлом году). Данные капитальные вложения были направлены на приобретение строительной техники и автотранспорта в рамках программы обновления производственной базы. Снижение связано с существенным объемом капитальных вложений, осуществленных в 2016 году, а также с замещением в отчетном периоде финансирования инвестиционной программы арендой оборудования и техники, необходимых для реализации строительства по ряду крупных проектов в период пиковой загрузки.

Приложение №1. Структура бэклога

Таблица №1 – Бэклог в разрезе заказчиков*

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2017</u>	<i>млн рублей (без НДС)</i>	
			<u>Изменение</u>	
Федеральные агентства	123 122	73 950	-49 172	-40%
Государственные компании	195 207	145 773	-49 434	-25%
Региональные и муниципальные власти	87 791	48 991	-38 800	-44%
Частные организации и ЧГП (концессии)	12 851	19 424	6 573	51%
Итого	418 971	288 138	-130 833	-31%

Таблица №2 – Бэклог в разрезе роли компании в проекте*

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2017</u>	<i>млн рублей (без НДС)</i>	
			<u>Изменение</u>	
Генеральный подрядчик	326 145	230 096	-96 049	-29%
Субподрядчик	92 826	58 042	-34 784	-37%
Итого	418 971	288 138	-130 833	-31%

Таблица №3 – Бэклог в разрезе регионов*

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2017</u>	<i>млн рублей (без НДС)</i>	
			<u>Изменение</u>	
Центральный Федеральный округ	256 448	205 621	-50 827	-20%
Южный Федеральный Округ	91 615	51 193	-40 422	-44%
Северо-Западный Федеральный Округ	41 899	10 549	-31 350	-75%
Приволжский Федеральный Округ	2 637	9	-2 628	-100%
Дальневосточный Федеральный Округ	22 707	18 308	-4 399	-19%
Сибирский Федеральный Округ	3 665	2 458	-1 207	-33%
Итого	418 971	288 138	-130 833	-31%

Приложение №2. Основа представления

Финансовая информация, представленная в настоящем объявлении основана на аудированной консолидированной финансовой отчетности публичного акционерного общества «Мостотрест» («Компания» или вместе со своими консолидированными дочерними обществами «Мостотрест» или «Группа») подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., и за годы, закончившиеся на эти даты.

Аудированная консолидированная финансовая отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., и за годы, закончившиеся на эти даты, включает в себя результаты ООО «Трансстроймеханизация» («ТСМ», приобретена 13 мая 2010 г.), АО «Мостотрест-Сервис» («Мостотрест-Сервис», до 25 июля 2013 г. – ЗАО «НИТП», приобретен 5 июля 2012 г.) и Плекси Лтд. (приобретена 25 декабря 2012 г.).

С консолидированной финансовой отчетностью Группы за предшествующие периоды, наряду с подборкой операционных показателей, можно ознакомиться на корпоративном сайте Компании (www.mostotrest.ru).

Консолидированная финансовая информация Группы представлена в Российских рублях – функциональной валюте Компании.

Содержащаяся в настоящем представлении финансовая информация, полученная из управленческой отчетности, отмечена звездочкой {*}.

Группа получила определенные виды содержащейся в настоящем объявлении статистической, рыночной и тарифной информации, касающейся российского инфраструктурного рынка и ряда его аспектов, из следующих сторонних источников: Министерство транспорта Российской Федерации («Минтранс»), Федеральное дорожное агентство, Государственная компания «Российские автомобильные дороги» («Автодор») и Департамент строительства г. Москвы; сайт <http://zakupki.gov.ru>. Данная информация воспроизведена Группой с точностью в ее первоначальном виде и, насколько известно Группе и насколько она может это утверждать исходя из информации, опубликованной такими сторонними источниками, в ней не были опущены какие-либо факты, вследствие чего данная информация могла бы быть существенно неточной или вводящей в заблуждение. Группа не проводила независимой проверки данной или прочей информации, исходящей от третьих лиц. Кроме того, официальные данные, публикуемые правительственными учреждениями Российской Федерации могут являться в значительной мере менее полными или подкрепленными исследованиями, чем в более развитых странах.

Вся представленная в настоящем объявлении финансовая и операционная информация, которая не была подготовлена в соответствии со стандартами МСФО, предназначена исключительно для использования в качестве аналитического материала, и инвесторы не должны рассматривать такую информацию отдельно или в любом сочетании в качестве альтернативы анализу консолидированной финансовой отчетности Группы в соответствии с МСФО, которые представлены на корпоративном сайте ОАО «Мостотрест»: www.mostotrest.ru.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управление по связям с инвесторами

Олеся Лапина

+7985-413-9194

Email: olapina@mostro.ru

СПРАВКА

ПАО «Мостотрест» – крупнейшая диверсифицированная компания в сфере инфраструктурного строительства, представленная во всех основных и смежных сегментах рынка, участник первых в России проектов государственно-частного партнерства. По данным независимого отраслевого консультанта EMBS Group, в 2017 году «Мостотрест» занял 14,6% российского рынка строительства транспортной инфраструктуры.

Основными направлениями бизнеса группы «Мостотрест» являются строительство и реконструкция мостов (в том числе автодорожных, железнодорожных и городских мостов), автомобильных дорог, а также других объектов транспортной инфраструктуры; оказание услуг по содержанию, ремонту и оперированию автомобильными дорогами. Также в 2012 году группа «Мостотрест» вошла в новый сегмент – управление дорожными концессиями.

Компания была основана в 1930 году для строительства внеклассных и больших мостов.

В настоящее время «Мостотрест» принимает участие в реализации ряда сложных комплексных проектов по развитию транспортной инфраструктуры, таких как строительство нескольких участков скоростной автомобильной дороги М-11 «Москва – Санкт-Петербург», строительство и реконструкция участков автомобильной дороги М-4 «Дон», строительство транспортного перехода через Керченский пролив.

Более детальную информацию о «Мостотресте» можно найти на сайте компании: www.mostotrest.ru

ВАЖНОЕ ЗАМЕЧАНИЕ

Часть информации, содержащейся в настоящем сообщении, может содержать прогнозы либо иные утверждения в отношении будущих событий или показателей деятельности Мостотреста. Данные прогнозы и утверждения обозначаются такими словами и выражениями, как «ожидает», «предполагает», «оценивает», «планирует», «будет», «может», «мог бы», «возможно», производными от них отрицательными формами, а также иными словами и выражениями, имеющими сходный смысл. Мостотрест обращает Ваше внимание на то, что данные прогнозы и утверждения

являются предположениями в отношении будущих событий и показателей деятельности, и при этом фактические будущие события и показатели деятельности могут существенно отличаться от прогнозируемых. Мостотрест заявляет, что содержащиеся в настоящем сообщении прогнозы не будут подлежать корректировке в связи с наступлением в будущем любых прогнозируемых событий, либо тех событий, о наступлении которых заранее не было известно. Фактические будущие показатели деятельности могут существенно отличаться от прогнозируемых Мостотрестом под влиянием ряда обстоятельств. Такими обстоятельствами могут быть общее состояние экономики, конкурентная среда, риски, связанные с осуществлением хозяйственной деятельности в Российской Федерации, изменение условий на российском рынке инфраструктурного строительства, а также иные риски, непосредственно относящиеся к Мостотресту и его деятельности.

Приведенная в настоящем документе информация не предназначена для опубликования или распространения, частично или полностью, на территории Соединенных Штатов Америки. Настоящие материалы не содержат и не представляют собой предложения относительно продажи или покупки ценных бумаг в Соединенных Штатах Америки. Ценные бумаги, упомянутые в настоящем документе, не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США «О ценных бумагах» 1933 года (далее с учетом последующих изменений и дополнений – «Закон о ценных бумагах»), а также не могут быть предложены к покупке или проданы на территории Соединенных Штатов Америки при отсутствии регистрации в соответствии с Законом о ценных бумагах или освобождения от регистрации по Закону о ценных бумагах либо в рамках сделки, которая не регулируется требованиями о регистрации по Закону о ценных бумагах.

Приведенная в настоящем документе информация предназначена только для тех лиц на территории Великобритании, которые в соответствии с Законом «О финансовых услугах и рынках» 2000 года (далее – «закон FSMA») и статьей 19 Приказа 2005 года, изданного в соответствии с Законом «О финансовых услугах и рынках (финансовое предложение)» 2000 года, являются «уполномоченными лицами» или «освобожденными лицами», обладающими профессиональным опытом в сфере инвестирования, а также для тех лиц, которым эти материалы могут быть переданы на законных основаниях, при этом никакие другие лица не должны руководствоваться этими материалами или полагаться на их содержание.

Приведенная в настоящем документе информация ограничена в распространении и не предназначена для распространения полностью или частично на территории Австралии, Канады или Японии.