

## Ассоциация по защите прав инвесторов

127473, Москва, 1-й Щемилковский пер. 17, тел.: + 7 (495) 510 5306;

[polovnev@ipa-moscow.com](mailto:polovnev@ipa-moscow.com); [www.ipa-moscow.com](http://www.ipa-moscow.com)

### Рекомендации АПИ по голосованию на собрании акционеров

Компания: **МОСТОТРЕСТ (MSTT)**

Дата собрания: 27 июня 2014 года

Дата закрытия реестра: 12 мая 2014 года

### Повестка дня и рекомендации АПИ:

#	Вопрос на повестке дня	Рекомендации АПИ
1	Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о прибылях и убытках, а также о распределении прибыли (в том числе о выплате дивидендов) и убытков Общества по результатам финансового года	ЗА
2	Распределение прибыли прошлых лет	ЗА
3	Выплата (объявление) дивидендов	ЗА
4	Выплата вознаграждения членам Совета директоров, <b>кроме</b> независимых членов Совета директоров, отвечающим требованиям независимости согласно п. 3.12. Положения о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров Открытого акционерного общества «МОСТОТРЕСТ», и члена Совета директоров – Генерального директора Общества.	ВОЗДЕРЖАЛСЯ*
5	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА <b>Дениса Куликова</b> (независимый директор)**  Рекомендация голосовать ЗА <b>Александра Шевчука</b> (независимый директор)**

6	Избрание членов Ревизионной комиссии	ВОЗДЕРЖАЛСЯ***
7	Утвердить аудитором Общества по отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «ГРОСС-АУДИТ».	ВОЗДЕРЖАЛСЯ****
8	Утвердить аудитором Общества по отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, Закрытое акционерное общество «КПМГ».	ВОЗДЕРЖАЛСЯ****
9	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ООО «Трансстроймеханизация»	ЗА
10	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ОАО «Мостострой-11»	ЗА
11	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ООО «ОССП»,	ЗА
12	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ЗАО «МТТС»	ЗА
13	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ООО «СЗКК»,	ЗА
14	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ОАО «Союздорпроект»,	ЗА
15	Внесение изменений в Устав Общества и утверждение его в новой редакции	ЗА
16	Утверждение изменений в Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Обществ	ЗА

**\*Выплата вознаграждения связано с существующим различием подходов к формированию вознаграждения членов Совета директоров (неисполнительных директоров и независимых директоров). По мнению АПИ, данная система не отвечает общепринятым стандартам корпоративного управления и компании необходимо перейти на единые подходы к выплате вознаграждения. Кроме того, компания не раскрывает акционерам в свободном доступе**

предполагаемых сумм выплат каждому члену Совета директоров, что не соответствует лучшим стандартам раскрытия информации.

**\*\* АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимых директоров Дениса Куликова и Александра Шевчука, поддерживаемых членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами.**

**\*\*\* Мы рекомендуем акционерам, голосовать по данному вопросу ВОЗДЕРЖАЛСЯ в связи с отсутствием в открытых источниках информации о кандидатах в Ревизионную комиссию Общества.**

**\*\*\*\* Акционерам предлагается голосовать ВОЗДЕРЖАЛСЯ в связи с отсутствием тендера по выбору аудиторов Общества.**

### **Краткая характеристика Компании**

ОАО «МОСТОТРЕСТ» было основано в 1930 году как Всесоюзный трест по строительству внеклассных и больших мостов «Мостотрест». Общество специализируется на строительстве и реконструкции автодорожных, железнодорожных и городских мостов, дорог, а также других инженерных сооружений; оказании сервисных услуг по эксплуатации, содержанию и ремонту автомобильных дорог и мостов; инвестировании в инфраструктурные проекты.

ОАО «МОСТОТРЕСТ» – первый в России интегрированный диверсифицированный холдинг, оказывающий полный спектр услуг в инфраструктурном строительстве, ведущая компания Российской Федерации на рынке строительства транспортной инфраструктуры.

Количество обыкновенных акций Общества, находящихся в обращении по состоянию на 01.01.2013 года составляет 282 215 500 штук.

[Детальный анализ вопросов на повестке дня](#)

**Вопросы 1: Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о прибылях и убытках, а также о распределении прибыли (в том числе о выплате дивидендов) и убытков Общества по результатам финансового года**

Рекомендации АПИ:

1	Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о прибылях и убытках, а также о распределении прибыли (в том числе о выплате дивидендов) и убытков Общества по результатам финансового года	ЗА
---	---	----

Мы рекомендуем голосовать - ЗА, отчетность Компании несмотря на полученный убыток по результатам 2013 года свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии. Убыток вызван, в первую очередь, соответствующими резервами по сомнительным долгам. Наблюдается также негативная динамика в операционной эффективности компании, рост выручки компании ухудшает маржинальные показатели эффективности.

**Описание содержания вопроса:**

Акционерам предлагается утвердить годовой отчет, годовую бухгалтерскую отчетность, в том числе отчет о прибылях и убытках (отчет о финансовых результатах) Общества за 2013 г. В связи с

наличием у Общества убытка в размере 1 429 689 000 руб. предлагается не распределять прибыль по результатам финансового года.

Ниже представлены основные финансовые и операционные показатели Компании:

Наименование показателя	2012	2013	Изменение, %
<b>Выручка (РСБУ) (млрд. руб.)</b>	<b>68,9</b>	<b>84,8</b>	<b>23,1</b>
Себестоимость (РСБУ) ( млрд.руб.)	(63,1)	(90,0)	42,6
<b>Чистая прибыль (РСБУ) (млрд.руб.)</b>	<b>1,9</b>	<b>(1,4)</b>	<b>-173,7</b>
Чистые активы (РСБУ) (млрд.руб.)	16,9	13,2	-92,2

<b>Выручка (МСФО) (млрд. руб.)</b>	94,1	116,7	24
Чистая прибыль (МСФО) (млрд.руб.)	4,3	2,3	-46,5
<b>ЕБИТДА (МСФО) (млрд.руб.)</b>	<b>11,6</b>	<b>9,4</b>	<b>-19,0</b>
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	12,3	8,1	-34,1 п.п.
<b>Капитализация (млрд. руб.)</b>	<b>56,0</b>	<b>37,7</b>	<b>-32,7</b>

По итогам 2013 года показатели финансово-экономической деятельности Компании по РСБУ: выручка от реализации выросла на 23,1% по сравнению с 2012 г., однако чистая прибыль за 2013 г. снизилась на 173,7%. По МСФО ситуация аналогична, наблюдается рост выручки по сравнению с предыдущим годом на 24%, в свою очередь, снижение ЕБИТДА составляет 19%, чистая прибыль уменьшается на 46,5%

Снижение чистой прибыли связано с ростом прочих расходов, в том числе продаж доли в уставном капитале дочерней фирмы; увеличением суммы процентов по заемным средствам, привлекаемым для осуществления текущей деятельности и приобретения активов; созданием резерва по сомнительным долгам.

Ситуация с финансовой ликвидностью в Компании является удовлетворительной. Вероятность дефолта Компании может быть оценена как низкая.

## Вопросы 2-3: Распределение прибыли прошлых лет. Выплата (объявление) дивидендов.

### Рекомендации АПИ:

2	Распределение прибыли прошлых лет	ЗА
3	Выплата (объявление) дивидендов	ЗА

Мы рекомендуем по вопросам 2, 3 повестки дня (Распределение прибыли прошлых лет / Выплата (объявление) дивидендов) голосовать «ЗА». Размер дивидендов на 10% ниже прошлогодних выплат, несмотря на полученный убыток по итогам 2013 года.

### Описание содержания вопросов:

Акционерам предлагается распределить прибыль прошлых лет в размере 7 567 789 000 руб. следующим образом:

- направить на покрытие убытков Общества по результатам 2013 года 1 411 626 000 руб.;
- направить на выплату дивидендов акционерам Общества 2 000 907 895 руб.
- направить на выплату вознаграждения членам Совета директоров 16 100 000 руб\*.
- оставить в составе нераспределенной прибыли 4 139 155 105 руб.;

Выплатить дивиденды по обыкновенным акциям Общества в размере 7,09 рублей на одну обыкновенную акцию Общества в денежной форме.

Установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов – 16 июля 2014 г.

\*вознаграждение выплачивается только неисполнительным членам Совета директоров (см. вопрос 4)

## Вопрос 4: Выплата вознаграждения неисполнительным членам Совета директоров ОАО «МОСТОТРЕСТ»

### Рекомендации АПИ:

4	Выплата вознаграждения членам Совета директоров, <b>кроме</b> независимых членов Совета директоров, отвечающим требованиям независимости согласно п. 3.12. Положения о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров Открытого акционерного общества «МОСТОТРЕСТ», и члена Совета директоров – Генерального директора Общества.	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	---	-------------

Выплата вознаграждения связано с существующим различием подходов к формированию вознаграждения членов Совета директоров (неисполнительных директоров и независимых директоров). По мнению АПИ, данная система не отвечает общепринятым стандартам корпоративного управления и компании необходимо перейти на единые подходы к выплате вознаграждения членам Совета директоров. Кроме того, компания не раскрывает акционерам в свободном доступе предполагаемых сумм выплат каждому члену Совета директоров, что не соответствует лучшим стандартам раскрытия информации.

## Вопрос 5: Избрание членов Совета директоров

Рекомендации АПИ:

5	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА <b>Дениса Куликова</b> (независимый директор)  Рекомендация голосовать ЗА <b>Александра Шевчука</b> (независимый директор)
---	-----------------------------------	---

АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА **Дениса Куликова** и **Александра Шевчука**, по следующим основаниям:

- Кандидаты соответствуют критериям независимого директора и являются действующими членами Совета директоров;
- Кандидаты обладают высокой профессиональной квалификацией и обширным опытом работы в советах директоров Российских компаний;

Исходя из структуры собственности Компании и доли акций в свободном обращении, миноритарные акционеры при должной консолидации могут выбрать двух независимых директоров. В этой связи представляется целесообразным объединить голоса миноритарных акционеров в поддержку двух согласованных кандидатов, тем самым увеличивая их шансы на избрание.

**Описание содержания вопроса:**

Совет директоров Компании состоит из одиннадцати членов.

Для голосования предложены следующие двенадцать кандидатов:

#	ФИО	Должность	Статус
1	Власов Владимир Николаевич	Генеральный директор ОАО «МОСТОТРЕСТ»	Исполнительный директор
2	Добровский Леонид Юльевич	Заместитель генерального директора ОАО «МОСТОТРЕСТ»	Исполнительный директор
3	Егорова Ирина Леонидовна	Данные не представлены (кандидат выдвинут MARC O'POLO INVESTMENTS LIMITED), представитель акционера	Неисполнительный директор
4	Журба Мария Михайловна	Данные не представлены (кандидат выдвинут MARC O'POLO INVESTMENTS LIMITED), представитель акционера	Неисполнительный директор
5	Корсаков Вадим Олегович	Заместителем исполнительного директора Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние».	Неисполнительный директор
6	Коряшкин Георгий Алексеевич	Данные не представлены (кандидат выдвинут MARC O'POLO INVESTMENTS LIMITED), представитель акционера. Действующий Председатель Совета директоров ОАО «МОСТОТРЕСТ»	Неисполнительный директор
7	<b>Куликов Денис Викторович*</b>	<b>Советник исполнительного директора Ассоциации по защите прав инвесторов</b>	<b>Независимый директор</b>
8	Маканова Ирина Юрьевна	Данные не представлены (кандидат выдвинут MARC O'POLO INVESTMENTS LIMITED), представитель акционера	Неисполнительный директор
9	Новожилов Юрий Викторович	Исполнительный директор Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние»	Неисполнительный директор
10	Носков Михаил Вячеславович	Заместитель Генерального директора ЗАО «Севергрупп» по финансам и экономике	Независимый директор
11	Тони Олег Вильямсович	Вице-президент и член Правления ОАО «РЖД»	Неисполнительный директор

12	<b>Шевчук Александр Викторович*</b>	<b>Исполнительный директор Ассоциации по защите прав инвесторов</b>	<b>Независимый директор</b>
----	-------------------------------------	---	-----------------------------

Избрание членов Совета директоров производится кумулятивным голосованием.

\* АПИ официально поддерживает данных кандидатов на ГОСА.

Объединив свои голоса в поддержку кандидатов от АПИ, миноритарные акционеры смогут оказать наибольшее влияние на итоговый состав Совета директоров Компании.

Более подробная информация о работе АПИ с независимыми директорами представлена на сайте Ассоциации: <http://ipa-moscow.com/content/independent-directors>. Все независимые директора, поддерживаемые АПИ, открыты для прямого общения с акционерами, пожалуйста, свяжитесь с нами для получения более подробной информации.

### Вопрос 6: Избрание членов Ревизионной комиссии

Рекомендации АПИ:

5	Избрание членов Ревизионной комиссии	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	--------------------------------------	-------------

Мы рекомендуем акционерам голосовать ВОЗДЕРЖАЛСЯ в связи с отсутствием в открытых источниках информации о кандидатах в Ревизионную комиссию Общества.

Описание содержания вопроса:

Ревизионная комиссия Компании состоит из четырех членов.

Для голосования предложены следующие четыре кандидата:

#	ФИО
1	Монастырев Владимир Вениаминович
2	Назарян Гаянэ Юрьевна
3	Нестеренко Анна Викторовна
4	Фролов Дмитрий Леонидович

Избрание членов Ревизионной комиссии осуществляется простым большинством голосов.

### Вопросы 7-8: Утверждение аудитора

Рекомендация АПИ

7	Утверждение аудитора по российским стандартам бухгалтерского учета	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
8	Утверждение аудитора по международным стандартам финансовой отчетности	ВОЗДЕРЖАЛСЯ

Мы рекомендуем акционерам по вопросам 7, 8 проголосовать - ВОЗДЕРЖАЛСЯ, так как тендер по выбору аудитора не проводился.



#### Описание содержания вопроса:

Предлагается годовому общему собранию акционеров Общества утвердить аудитором Общества:

- для подтверждения бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете, - ООО «Аудиторская фирма «ГРОСС-АУДИТ»;
- для подтверждения финансовой отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), - ЗАО «КПМГ».

#### Вопрос 9-14: Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность

##### Рекомендация АПИ

9	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ООО «Трансстроймеханизация»	ЗА
10	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ОАО «Мостострой-11»	ЗА
11	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ООО «ОССП»,	ЗА
12	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ЗАО «МТТС»	ЗА
13	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ООО «СЗКК»,	ЗА
14	Одобрение сделки (сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, между Обществом и ОАО «Союздорпроект»,	ЗА

АПИ рекомендует акционерам голосовать «ЗА». Все сделки будут осуществляться в рамках обычной хозяйственной деятельности с компаниями, находящимися в периметре консолидации группы компаний «МОСТОТРЕСТ». По тем компаниям, в которых у ОАО «МОСТОТРЕСТ» неконтрольный пакет акций (Мостострой-11 и Союздорпроект) Совет директоров установил дополнительную обязанность Генерального директора уведомлять Совет директоров о заключенных договорах в рамках предлагаемых проектов решений с соответствующим обоснованием экономической эффективности.

#### Описание содержания вопроса

Акционерам предлагается:

- Одобрить сделку (сделки) между Обществом и ООО «Трансстроймеханизация», которая может быть совершена в будущем в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности, в совершении которой имеется заинтересованность, на следующих условиях:

стороны (выгодоприобретатели) – ОАО «МОСТОТРЕСТ», ООО «Трансстроймеханизация»;

предмет сделки (сделок) – выполнение работ (оказание услуг), осуществляемых в процессе обычной хозяйственной деятельности сторон: строительный подряд;

Общая предельная сумма по сделке (сделкам) – не более 48 млрд. рублей, включая НДС.

- Одобрить сделку (сделки) между Обществом и ОАО «Мостострой-11», которая может быть совершена в будущем в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности, в совершении которой имеется заинтересованность, на следующих условиях:

стороны (выгодоприобретатели) - ОАО «МОСТОТРЕСТ», ОАО «Мостострой-11»;

предмет сделки (сделок) – выполнение работ (оказание услуг), осуществляемых в процессе обычной хозяйственной деятельности сторон: строительный подряд;

общая предельная сумма по сделке (сделкам) – не более 2,4 млрд. рублей, включая НДС.

О совершенных сделках Генеральный директор Общества уведомляет Совет директоров с приложением заключенных договоров и расчетом экономической эффективности по заключенным сделкам.

- Одобрить сделку (сделки) между Обществом и ООО «ОССП», которая может быть совершена в будущем в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности, в совершении которой имеется заинтересованность, на следующих условиях:

стороны (выгодоприобретатели) - ОАО «МОСТОТРЕСТ», ООО «ОССП»;

предмет сделки (сделок) – выполнение работ (оказание услуг), осуществляемых в процессе обычной хозяйственной деятельности сторон: строительный подряд, выполнение работ (услуг) по эксплуатации объектов транспортной инфраструктуры, систем взимания платы;

общая предельная сумма по сделке (сделкам) – не более 6 млрд. рублей, включая НДС.

- Одобрить сделку (сделки) между Обществом и ЗАО «МТТС», которая может быть совершена в будущем в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности, в совершении которой имеется заинтересованность, на следующих условиях:

1) стороны (выгодоприобретатели) - ОАО «МОСТОТРЕСТ», ЗАО «МТТС»;

предмет сделки (сделок) – выполнение работ (оказание услуг), осуществляемых в процессе обычной хозяйственной деятельности сторон: строительный подряд, выполнение работ (услуг) по эксплуатации транспортной инфраструктуры;

общая предельная сумма по сделке (сделкам) – не более 7,2 млрд. рублей, включая НДС;

2) стороны (выгодоприобретатели) - ОАО «МОСТОТРЕСТ», ЗАО «МТТС»;

предмет сделки (сделок) – аренда недвижимого имущества;

общая предельная сумма по сделке (сделкам) – не более 25 млн. рублей, включая НДС.

- Одобрить сделку (сделки) между Обществом и ООО «СЗКК», которая может быть совершена в будущем в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности, в совершении которой имеется заинтересованность, на следующих условиях:

стороны (выгодоприобретатели) - ОАО «МОСТОТРЕСТ», ООО «СЗКК»;

предмет сделки (сделок) – выполнение работ (оказание услуг), осуществляемых в процессе обычной хозяйственной деятельности сторон: строительный подряд;

общая предельная сумма по сделке (сделкам) – не более 82 млрд. рублей, включая НДС.

- Одобрить сделку (сделки) между Обществом и ОАО «Союздорпроект», которая может быть совершена в будущем в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности, в совершении которой имеется заинтересованность, на следующих условиях:  
стороны (выгодоприобретатели) - ОАО «МОСТОТРЕСТ», ОАО «Союздорпроект»;  
предмет сделки (сделок) – выполнение работ (оказание услуг), осуществляемых в процессе обычной хозяйственной деятельности сторон: строительный подряд, выполнение работ (услуг) в области проектирования объектов дорожной инфраструктуры;  
общая предельная сумма по сделке (сделкам) – не более 100 млн. рублей, включая НДС.  
О совершенных сделках Генеральный директор Общества уведомляет Совет директоров с приложением заключенных договоров и расчетом экономической эффективности по заключенным сделкам.

#### **Вопрос 15: Внесение изменений в Устав Общества и утверждение его в новой редакции**

##### **Рекомендация АПИ**

15	Внесение изменений в Устав Общества и утверждение его в новой редакции	ЗА
----	--	----

Предлагаемые для утверждения изменения направлены преимущественно на приведение норм Устава в соответствие с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Изменения, ухудшающие положение либо права акционеров, отсутствуют. В этой связи предлагается голосовать «ЗА».

##### **Описание содержания вопроса**

Собранию акционеров предлагается внести изменения в Устав Общества и утвердить его в новой редакции № 13

#### **Вопрос 16: Утверждение изменений в Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Обществ**

##### **Рекомендация АПИ**

14	Утверждение изменений в Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Обществ	ЗА
----	--	----

Предлагается внести единственное изменение, приводящее порядок информирования акционеров о решениях, принятых на общих собраниях акционеров и итогах голосования, в соответствие действующему законодательству Российской Федерации и Уставу Общества. Изменения, ухудшающие положение либо права акционеров, отсутствуют. В этой связи предлагается голосовать ЗА.

##### **Описание содержания вопроса**

Собранию акционеров предлагается утвердить изменения в Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Общества.

---

В случае вопросов и/или комментариев, пожалуйста, звоните по тел. +7 (495) 510-5306 или направляйте запросы по электронной почте: [polovnev@ipa-moscow.com](mailto:polovnev@ipa-moscow.com).