



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ПРОЕКТА. ФИНАНСОВАЯ ЧАСТЬ



Строительство, содержание, ремонт, капитальный ремонт и эксплуатация на платной основе скоростной автомобильной дороги М-11 «Москва - Санкт-Петербург» на участке км 334 – км 543

16 сентября 2013 г., Москва

Ключевые параметры финансирования проекта

Расчет платы ГК «Автодор» в части возврата внебюджетного финансирования основывался на следующих предположениях:

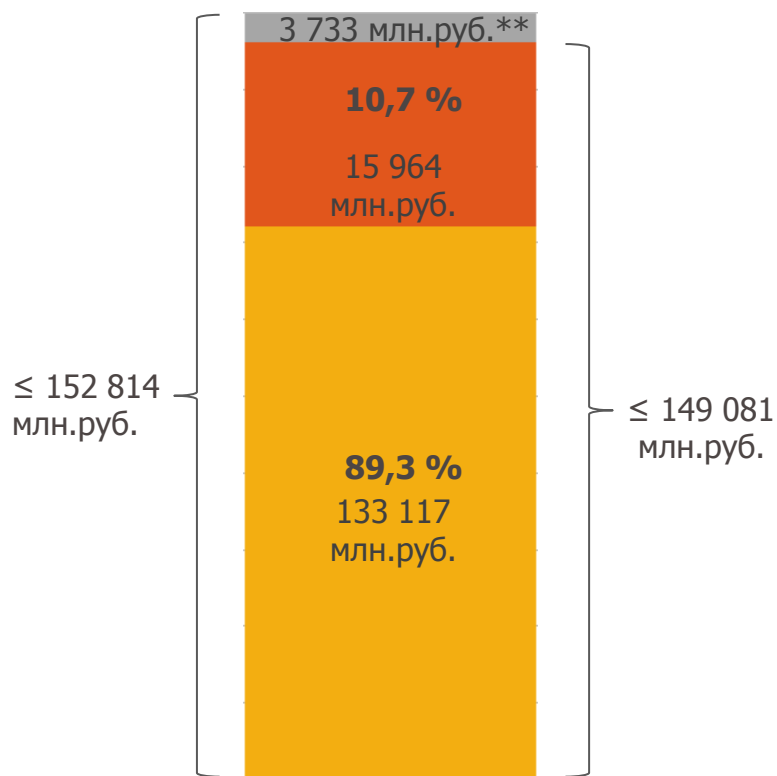
Параметр	Значение	Комментарии
Стоимость работ по соглашению на инвестиционной стадии:	149 081	
- Средства государственного финансирования	133 117	
- Инвестиции исполнителя	15 964	
<u>в том числе:</u>		
- Заемные средства	7 982	Является основой для выплаты не уменьшаемого инвестиционного платежа
- Собственные средства	7 982	Является основой для выплаты уменьшаемого инвестиционного платежа
Срок возврата заемных средств	10 лет	
Срок возврата собственных средств	21 год	
средняя норма доходности на инвестиционные вложения потенциального исполнителя	6,5% + ИПЦ	Плавающая процентная ставка по доходности определяется с учетом индекса потребительских цен на товары и услуги и фиксированной премии в размере 6,5%
В том числе:		
Плавающая ставка доходности на заемные средства потенциального исполнителя	4,55% + ИПЦ	Плавающая процентная ставка доходности по заемным средствам потенциального исполнителя определяется с учетом индекса потребительских цен на товары и услуги и фиксированной премии в размере 4,55%
Плавающая ставка доходности на собственные средства потенциального исполнителя	8,40+ИПЦ**	Плавающая процентная ставка доходности по собственным средствам потенциального исполнителя определяется с учетом индекса потребительских цен на товары и услуги и фиксированной премии в размере 8,40%

* Подлежат уточнению на конкурсе

**8,4=4,55+3,85, где 4,55 – значение премии, которая выносится на конкурс

Финансирование. Инвестиционная стадия

Стартовые условия конкурса*



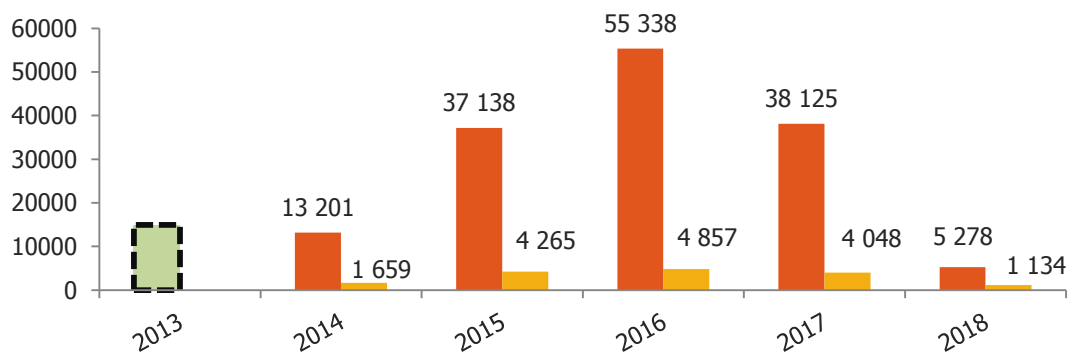
- Средства государственного финансирования
- Инвестиции потенциального исполнителя
- Аванс

* В ценах соответствующих лет вкл. НДС
 ** Затраты заказчика

Стоимость работ по соглашению на инвестиционной стадии = 149,1 млрд. руб.*

Объем предоставляемой государственной поддержки на строительство автомобильной дороги будет выплачиваться исполнителю ежемесячно на основании выполненных исполнителем и принятых ГК «Автодор» работ (ведомость объемов и стоимости работ).

Структура финансирования проекта



Обязательства Государственной компании:

- › **Выплата средств государственного финансирования** против выполненных исполнителем работ по строительству
- › **Ежемесячные платежи из средств государственного финансирования**

**Государственное финансирование =
стоимость выполненных работ × (1 – доля аванса – доля инвестиций исполнителя)**



На основании актов приемки
выполненных работ

**Возможность предоставления аванса из средств государственного
финансирования**

Государственная компания предоставляет государственное финансирование исполнителю при условии предоставления им банковской гарантии в размере, соответствующем сумме выплачиваемого аванса.

- ➔ исполнитель обязан предоставить банковскую гарантию Государственной компании к дате заключения соглашения
- ➔ банковская гарантия должна содержать указание точной календарной даты окончания срока ее действия, соответствующей сроку не менее 55 месяцев с даты заключения соглашения
- ➔ в случае продления сторонами сроков завершения инвестиционной стадии исполнитель обязан обеспечить:
 - › **пролонгацию банковской гарантии** **ИЛИ**
 - › **предоставление новой банковской гарантии**



на срок, равный продлению срока завершения инвестиционной стадии с учетом того, что срок действия новой или пролонгированной банковской гарантии должен истекать не ранее 3-х месяцев с даты установленного сторонами продленного срока завершения инвестиционной стадии

Банковская гарантия обеспечивает следующие обязательства исполнителя:

- › по оплате всех сумм, причитающихся Государственной компании по соглашению, включая сумму возврата аванса на инвестиционной стадии, компенсации убытков Государственной компании, уплате штрафов, пеней, возмещению иных расходов Государственной компании, возникших вследствие неисполнения и (или) ненадлежащего исполнения исполнителем обязательств по соглашению
- › по обеспечению согласованных сторонами сроков выполнения землеустроительных и кадастровых работ, работ по подготовке территории строительства и выполнения строительства и ввода в эксплуатацию автодороги
- › по обеспечению регистрации прав собственности Российской Федерации на законченную строительством автодорогу в целом.

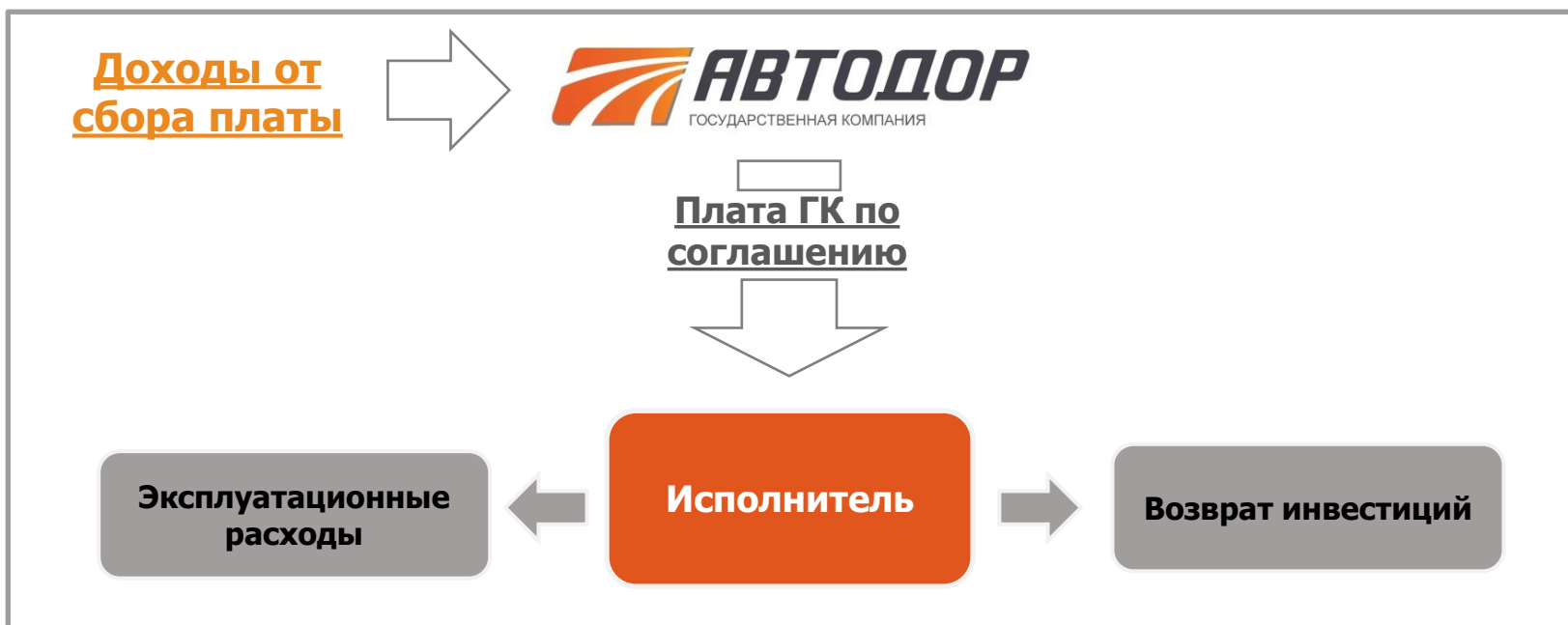
Финансирование. Стадия эксплуатации

Плата ГК «Автодор» - установленные соглашением регулярные платежи на эксплуатационной стадии. Плата Государственной компании состоит из эксплуатационного платежа* и инвестиционного платежа**.

Выплаты исполнителю начнутся с начала реализации эксплуатационной стадии проекта.

Организация финансирования

Стадия эксплуатации: содержание, ремонт, капитальный ремонт



* Покрывает затраты на содержание автомобильной дороги, эксплуатацию оборудования СВП и АСУДД

** Включает возврат привлеченных потенциальным исполнителем инвестиций с доходностью

Финансирование. Стадия эксплуатации

Плата предоставляется ГК «Автодор» и покрывает следующие расходы исполнителя:

- возврат и обслуживание привлеченного финансирования на строительство автомобильной дороги с учетом доходности на инвестированный собственный и заемный капитал
- расходы на эксплуатацию автомобильной дороги.



* В связи с тем, что проект структурирован с плавающей доходностью привлеченного финансирования (привязанной к инфляции), то фактические выплаты процентов на тело долга и доходов на собственный капитал будут корректироваться с учетом соотношения фактической и прогнозной инфляции
 ** С учетом расходов на страхование рисков. Индексируются с учетом инфляции

Эксплуатация.

Инвестиционный платеж

Инвестиционный платеж – составная часть платы ГК «Автодор», покрывающая возврат и обслуживание средств потенциального исполнителя, привлеченного в проект на инвестиционной стадии реализации соглашения.

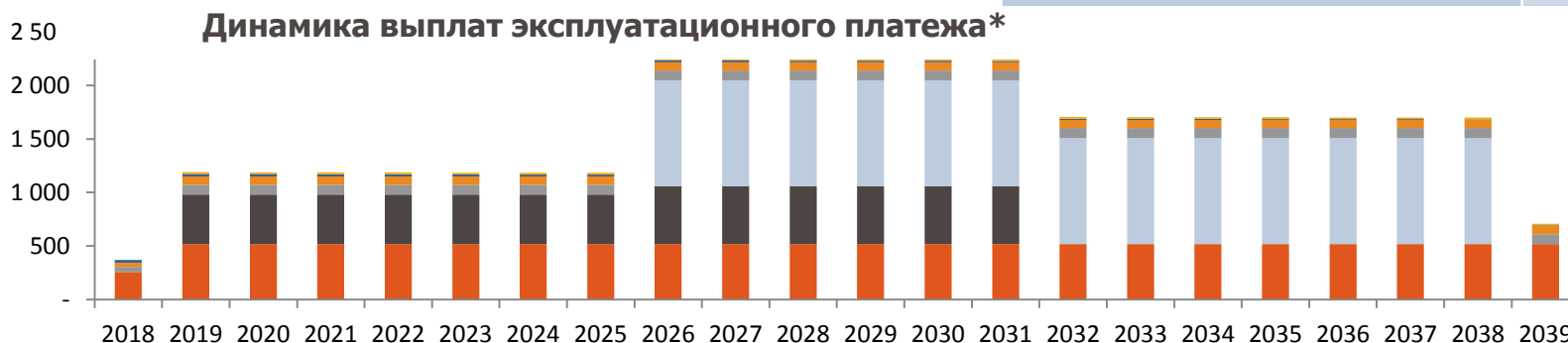
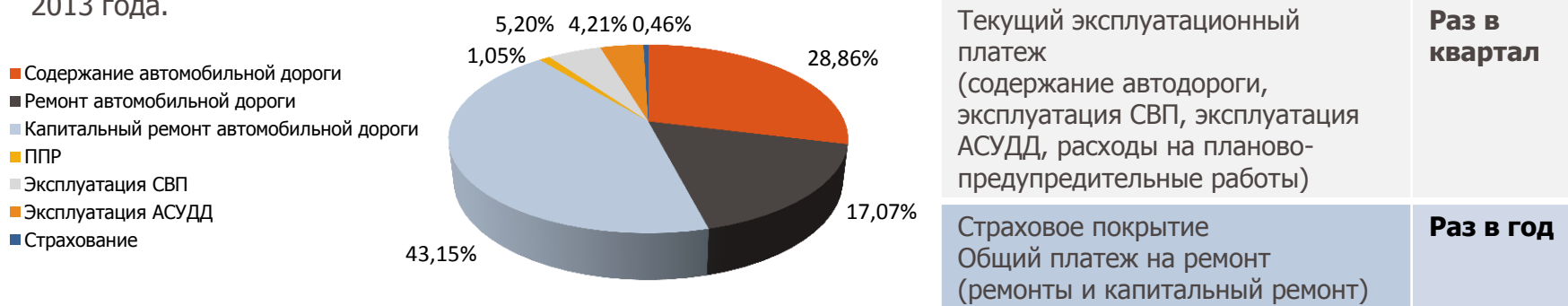
- Общий инвестиционный платеж включает уменьшаемую и неуменьшаемую части инвестиционного платежа с учетом доходности на них
- Инвестиционный платеж учитывает капитализированные проценты на инвестиции потенциального исполнителя соглашения за период строительства по факту их привлечения в проект на инвестиционной стадии реализации соглашения
- Инвестиции потенциального исполнителя соглашения являются фиксированными и не подлежат корректировке в процессе проведения открытого инвестиционного конкурса
- Базовая сумма инвестиционного платежа (без учета капитализированных процентов) составляет **38 224 млн. рублей** (НДС не облагается) за весь период действия долгосрочного инвестиционного соглашения в ценах соответствующих лет.



Эксплуатационный платеж и платеж за ремонт

Эксплуатационный платеж и платеж за ремонт – составная часть платы ГК «Автодор», покрывающая расходы потенциального исполнителя на эксплуатацию, ремонт и капитальный ремонт автомобильной дороги.

В качестве начального значения устанавливается сумма в размере **29,818 млн. рублей** без учета НДС в ценах 1 кв. 2013 года.



Условиями соглашения предполагается увеличение расходов на содержание автомобильной дороги при увеличении трафика.

Фактическая среднесуточная интенсивность движения по автомобильной дороге*, авт./сут.	Γ_{pi}
20 000 – 50 000	1,055
более 50 000	1,110

* Фактическая среднесуточная интенсивность движения по автомобильной дороге определяется по итогам p-1-го операционного года исполнения соглашения

Банковские гарантии на ремонт и капитальный ремонт

Банковские гарантии на эксплуатационной стадии:

- банковская гарантия на первый ремонт
- банковская гарантия на второй ремонт
- банковская гарантия на капитальный ремонт.

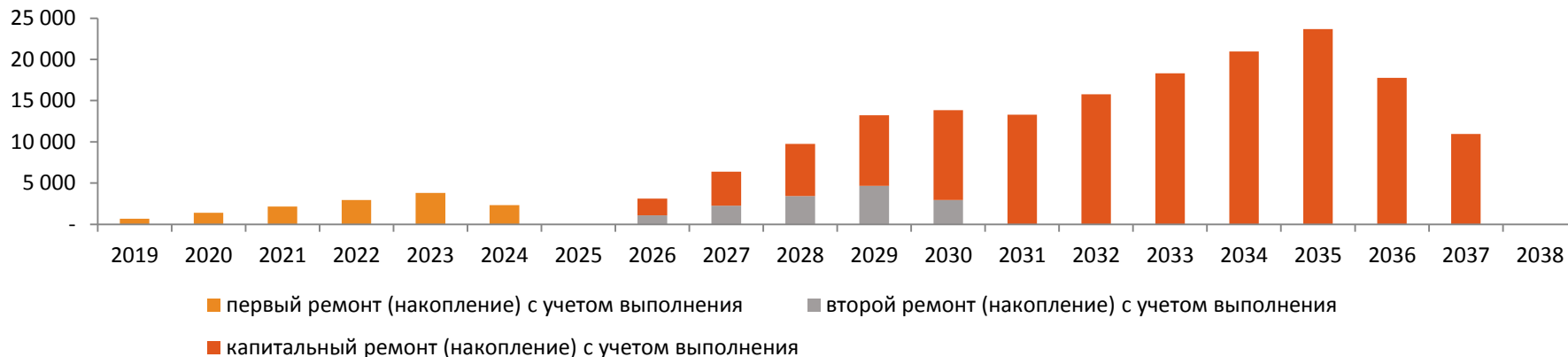
Каждая из представленных банковских гарантий предоставляется с периодичностью, заданной условиями соглашения. Срок действия каждой из указанных банковских гарантий должен составлять 24 месяца с момента предоставления

Представленные банковские гарантии в зависимости от назначения должны обеспечивать выполнение исполнителем следующих обязательств по соглашению:

- осуществление работ по I-му ремонту / II-му ремонту / капитальному ремонту до момента приемки данных работ
- обеспечение соответствия состояния автодороги значениям транспортно-эксплуатационных показателей на конец планового срока проведения I-го ремонта / II-го ремонта / капитального ремонта.

Суммы банковских гарантий определяются с учетом накопления сумм отчислений на I-й ремонт / II-й ремонт / капитальный ремонт в соответствии с условиями соглашения.

График плановых сумм банковских гарантий на I-й ремонт / II-й ремонт / капитальный ремонт в ценах соответствующих лет с НДС без учета особенностей соглашения



Эксплуатация. Ограничения на доступность

Работы, производимые исполнителем в течение срока эксплуатации	Лимит ограничения доступности по полосам, часов	Лимит ограничения доступности по автомобильной дороге в целом, часов
I ремонтный период (1 - 7-8 операционные года)	550	2200
II ремонтный период (9- 13-14 операционные года)	550	2200
Период капитального ремонта (19-21 операционные года)	1100	4400
ИТОГО за весь период соглашения:	2200	8800

Остаток невыбранных часов закрытия полос в I ремонтный период переносится на II ремонтный период.

Остаток невыбранных часов закрытия полос в I и (или) II ремонтном периоде не переносится на период капитального ремонта.

Начисление штрафных баллов

Максимальные размеры штрафных баллов

- за один операционный год **1 000 000**
- за шесть последовательных операционных лет **3 000 000**
- в течение срока действия соглашения **7 000 000**

Учетный период для расчета и начисления штрафов за критические дефекты и ограничение доступности - 365 или 366 (для високосных лет) календарных дней, исчисляемых с 1-го октября календарного года, предшествующего операционному году, в котором производится начисление штрафов, по дате начала эксплуатации операционного года, в котором производится расчет и начисление соответствующих штрафов.

Размер штрафных баллов за нарушение требований к доступности автодороги для пользователей

Сверхнормативное закрытие полосы движения на участке автодороги или на всей автодороге в расчетном ремонтном периоде по вине или причинам, зависящим от исполнителя

10 - 250 ш. б.
В зависимости от периода закрытия полос

Закрытие движения по автодороге по решению/вине исполнителя

200 - 25 000 ш. б.
В зависимости от периода закрытия движения

Остановка движения по автодороге по вине исполнителя на период продолжительностью более 8 часов с образованием непрерывного скопления (очереди) транспортных средств длиной более 5% от общей протяженности автодороги

500 - 100 000 ш. б.
В зависимости от сезонности и периода остановки движения

Возникновение дорожной пробки перед пунктом взимания платы длиной более 300 м по вине или причинам, зависящим от исполнителя

25 - 1000 ш. б.
В зависимости от протяженности очереди и продолжительности наличия дорожной пробки

Начисление штрафных баллов

Штрафные баллы за нарушение требований к транспортно-эксплуатационным показателям

Продольная ровность автодороги	50 – 1000* ш. б.
Поперечная ровность автодороги	500 – 3000* ш. б.
Сцепление колеса автомобиля с дорожным покрытием	30 – 1000* ш. б.
Прочность дорожной одежды	15 – 600* ш. б.
Различные требования к искусственным сооружениям	750 – 15 000* ш. б.
ДТП с сопутствующими неудовлетворительными дорожными условиями	500 – 40 000** ш. б.

* Указанные значения начисляются за сутки. Период начисления данных штрафных баллов определяется периодом от выявления данного нарушения до его устранения

** За факт наступления события

Начисление штрафных баллов

Штрафы за нарушение правил эксплуатации

- › Штрафные баллы за эксплуатацию уменьшают выплачиваемый исполнителю размер эксплуатационных платежей
- › Учетный период эксплуатации для целей определения величины штрафных баллов за эксплуатацию – квартал операционного года
- › Основание для начисления исполнителю штрафных баллов за учетный период эксплуатации – превышение порогового значения в 100 штрафных баллов
- › Предельная сумма удерживаемых штрафных баллов за один учетный период эксплуатации не может превышать 35 000 штрафных баллов, что эквивалентно 35 млн. руб. в базовом уровне цен
- › В случае превышения по итогам учетного периода фактически начисленных штрафных баллов за эксплуатацию над предельной суммой удерживаемых штрафных баллов, образовавшаяся разница переносится на следующий учетный период.

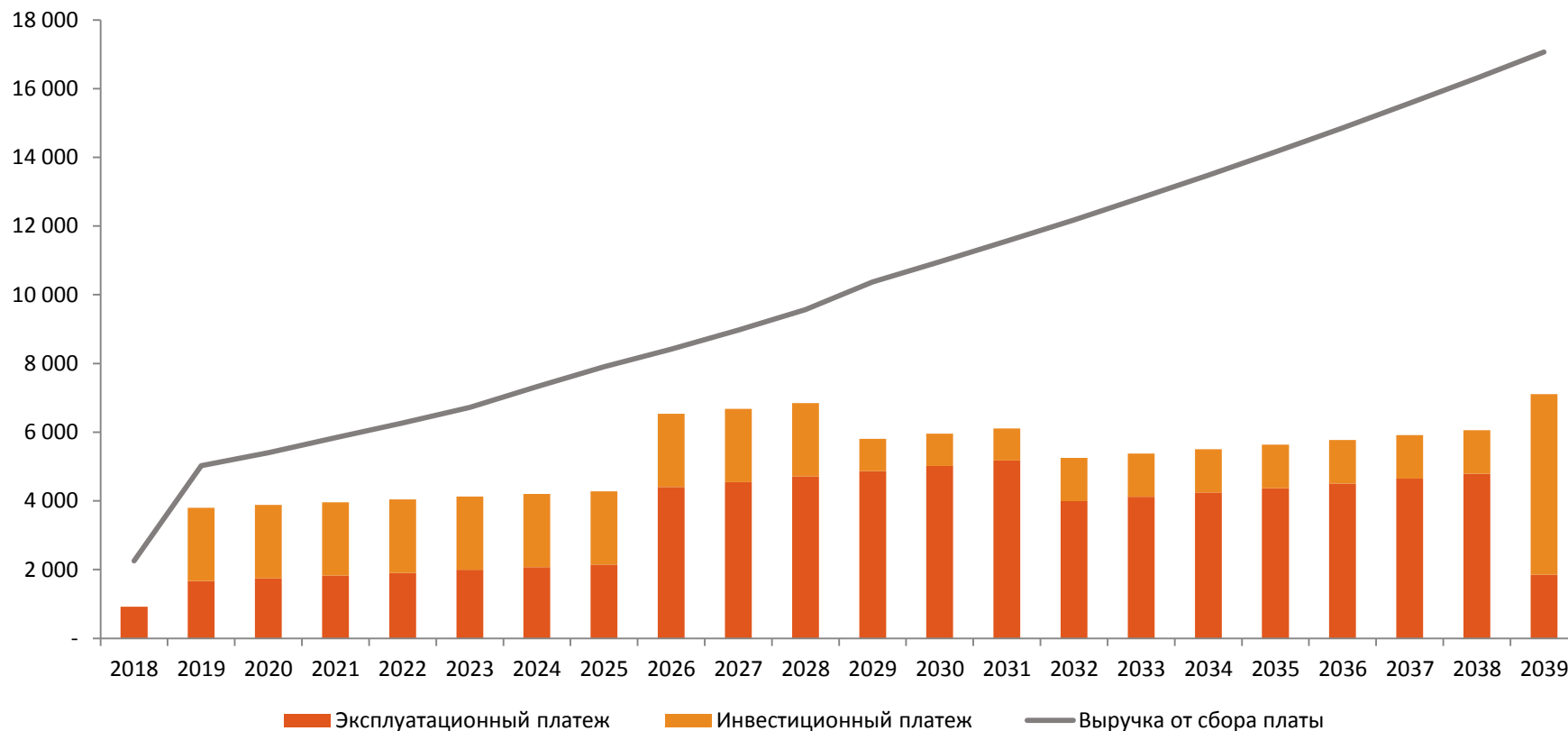
Значения величин штрафных баллов исходя из величины коэффициента уровня содержания

Коэффициент уровня содержания ()	Величина штрафных баллов за нарушение требований к Содержанию ()
0 – 3%	$\frac{КС_i}{3\%} \times 5\,500 + ШБП_i$
3 – 10%	$\frac{КС_i}{10\%} \times 27\,500 + ШБП_i$
10 – 15%	$\frac{КС_i}{15\%} \times 55\,000 + ШБП_i$
> 15% (для первого квартала)	$110\,000 + ШБП_i$
> 15% (для двух и более последовательных кварталов)	$550\,000 + ШБП_i$

Обеспечение исполнения Государственной компанией обязательств по соглашению

Источником обеспечения обязательств Государственной компании по соглашению являются доходы от сбора платы за проезд транспортных средств по данному участку.

График экономического баланса проекта в ценах соответствующих лет с учетом НДС



Компенсация при досрочном прекращении соглашения

Сумма компенсации расходов исполнителя в случае досрочного прекращения соглашения определяется по матрице

Период расторжения	По вине исполнителя	По вине Государственной компании
<ul style="list-style-type: none"> инвестиционная стадия <p>с даты заключения соглашения до ввода в эксплуатацию</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ стоимость фактически выполненных исполнителем работ на инвестиционной стадии ✓ стоимость материалов, приобретенных до даты прекращения 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ стоимость фактически выполненных исполнителем работ на инвестиционной стадии ✓ стоимость материалов, приобретенных до даты прекращения ✓ сумму возврата собственных средств исполнителя с начисленной доходностью на них ✓ суммы невыплаченных за предыдущие периоды процентов возврата собственных средств исполнителя с начисленной доходностью на них
<ul style="list-style-type: none"> эксплуатационная стадия <p>с даты ввода в эксплуатацию до даты прекращения соглашения</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ стоимость фактически выполненных исполнителем работ на эксплуатационной стадии ✓ невыплаченная часть заемных средств исполнителя по долгосрочному инвестиционному соглашению с доходностью, начисленной на дату прекращения 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ стоимость фактически выполненных исполнителем работ на эксплуатационной стадии ✓ невыплаченная часть заемных средств исполнителя по долгосрочному инвестиционному соглашению на эксплуатационной стадии, подлежащих выплате исполнителю в операционном году прекращения соглашения ✓ невыплаченная часть собственных средств исполнителя с начисленной доходностью на них на эксплуатационной стадии

Иные финансовые условия

Страхование:

- **Страхование является не уменьшаемой величиной** и может выплачиваться исполнителю

- **Государственная компания вправе отказаться от финансирования или уменьшить объем финансирования страхового покрытия**, исключив из него страхование отдельных видов рисков, в любой период исполнения соглашения

- **В случае отказа Государственной компании от финансирования страхового покрытия все риски утраты, гибели и(или) повреждения имущества автодороги переходят к Государственной компании** и обязательства исполнителя по соглашению утрачивают силу до момента возобновления Государственной компанией выплат, обеспечивающих финансирование страхового покрытия

- **В случае отказа Государственной компании от страхования отдельных видов рисков ответственность по таким рискам переходит к Государственной компании**

Прямое соглашение

Государственная компания, исполнитель и финансирующие организации и (или) организаторы эмиссии, и (или) агент владельцев облигаций вправе заключить прямое соглашение

Условия прямого соглашения:

- › Обязательство Государственной компании информировать финансирующие организации и (или) организаторов эмиссии и (или) агента владельцев облигаций о фактах неисполнения со стороны исполнителя условий соглашения, которые могут повлечь прекращение соглашения
- › Обязательство Государственной компании предоставить финансирующим организациям и (или) организаторам эмиссии и (или) агенту владельцев облигаций, в случае неисполнения исполнителем обязательств по соглашению, план устранения нарушений, в т.ч., предложение нового исполнителя с передачей ему прав и обязанностей исполнителя
- › Обязательство финансирующих организаций и (или) организаторов эмиссии и (или) агента владельцев облигаций информировать Государственную компанию о событиях неисполнения исполнителем договора о финансировании между исполнителем и финансирующими организациями и (или) по соглашениям с организаторами эмиссии и (или) по облигациям
- › Согласие Государственной компании на создание обеспечения в пользу финансирующих организаций и (или) владельцев облигаций
- › Порядок взаимодействия Государственной компании и финансирующих организаций и (или) организаторов эмиссии и (или) агента владельцев облигаций
- › Порядок взаимодействия Государственной компании и финансирующих организаций и (или) организаторов эмиссии и (или) агента владельцев облигаций при осуществлении передачи контроля над проектом, порядок согласования и утверждения Государственной компанией кандидатуры замещающего лица, условия, сроки и порядок уступки прав требования и перевода долга по соглашению на исполнителя
- › Применимое право и порядок разрешения споров по прямому соглашению

Государственная компания «Автодор»

Адрес	109074, Москва, Славянская площадь, д. 2/5/4 стр.3
Web	www.russianhighways.ru
E-mail	id@russianhighways.ru
Телефон	+7 (495) 727-11-95
Факс	+7 (495) 784-68-04

Данный документ не является офертой, изложением существенных условий договоров, официальным сообщением о проведении Государственной компанией «Российские автомобильные дороги» торгов, конкурсов, тендеров, или любым иным аналогичным по статусу документом, который мог бы создать для нее какие бы то ни было обязательства. Данный документ составлен исключительно в информационных целях. Государственная компания «Российские автомобильные дороги» оставляет за собой право в любое время, без какого бы то ни было предварительного предупреждения вносить изменения, удалять и иным, в том числе существенным, образом изменять любую информацию, содержащуюся в данном документе и не несет никаких обязательств по уведомлению о таких изменениях. Государственная компания ни при каких обстоятельствах не несет никакой ответственности за точность, полноту, актуальность, своевременность, содержание, востребованность или соответствие любой информации, содержащейся в данном документе, действительности. Государственная компания ни при каких обстоятельствах не несет никакой ответственности за решения и действия, которые были или могли быть совершены и/или от совершения которых воздержались или могли воздержаться вследствие ознакомления с данным документом.