

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ПРОЕКТА. ФИНАНСОВАЯ ЧАСТЬ



Строительство, содержание, ремонт, капитальный ремонт автомобильной дороги М-4 «Дон» - от Москвы через Воронеж, Ростов-на-Дону, Краснодар до Новороссийска на участке км 517 – км 544 (с обходом населенных пунктов Н. Усмань и Рогачевка), Воронежская область

Октябрь 2013 г., Москва

Ключевые параметры финансирования проекта*

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

Параметр	Значение	Комментарии
Стоимость работ по соглашению на инвестиционной стадии (млн. руб. в ценах соответствующих лет с НДС):	17 393	
- Средства государственного финансирования	15 500	
- Инвестиции исполнителя	1 893	
в том числе:		
- Заемные средства	947	Является основой для выплаты неуменьшаемого инвестиционного платежа
- Собственные средства	947	Является основой для выплаты уменьшаемого инвестиционного платежа
Срок возврата заемных средств	10 лет	
Срок возврата собственных средств	20 лет	
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%

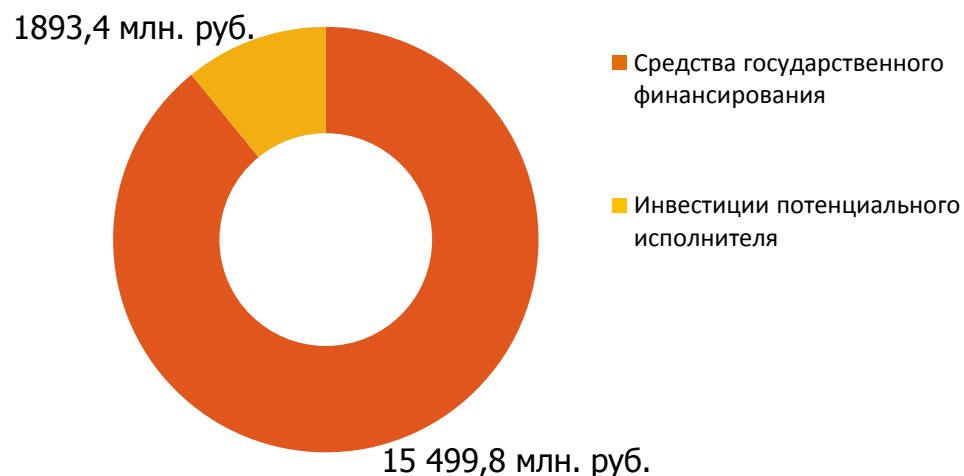
* Подлежат уточнению на конкурсе

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

Финансирование. Инвестиционная стадия

Стоимость работ по соглашению на инвестиционной стадии = **17,4 млрд. руб.***

Стартовые условия конкурса*



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).

* В ценах соответствующих лет вкл. НДС

Инвестиционная стадия. Платежный механизм

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

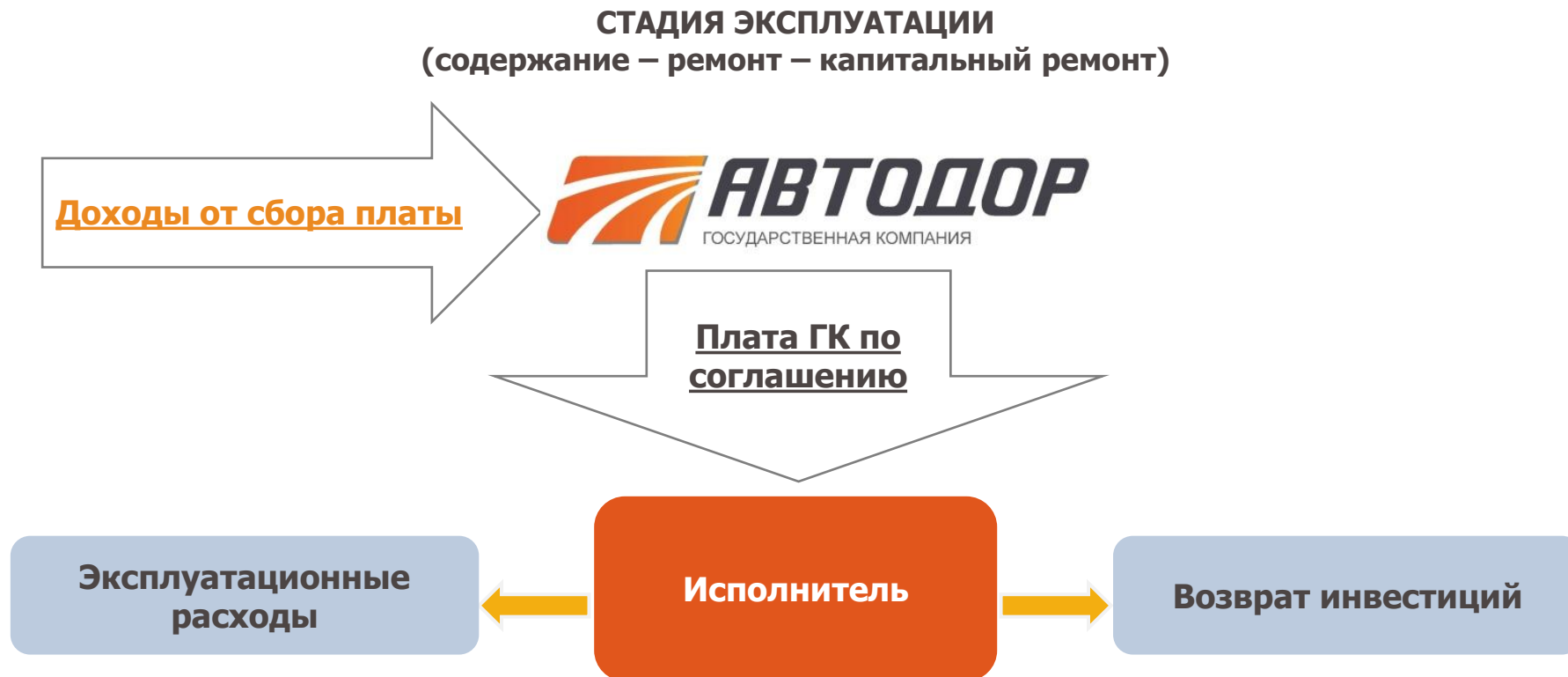
Возможность предоставления аванса*

* До 30 % (тридцати процентов) от общего размера государственного финансирования строительства

Финансирование. Стадия эксплуатации

Плата ГК «Автодор» - установленные соглашением регулярные платежи на эксплуатационной стадии.
Плата ГК «Автодор» состоит из эксплуатационного платежа* и инвестиционного платежа**.
Выплаты исполнителю начнутся с начала реализации эксплуатационной стадии проекта.

Организация финансирования:



* Покрывает затраты на содержание, ремонт и капитальный ремонт автомобильной дороги

** Включает возврат привлеченных потенциальным исполнителем инвестиций с доходностью

Плата по договору на эксплуатационной стадии

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 на внебюджетные источники финансирования (привязанной к инфляции), то фактические выплаты процентов на тело долга и доходов на заемный и собственный капитал будут корректироваться с учетом соотношения фактической и прогнозной инфляции, а также на величину капитализированных процентов, которые будут начислены на инвестиционной стадии

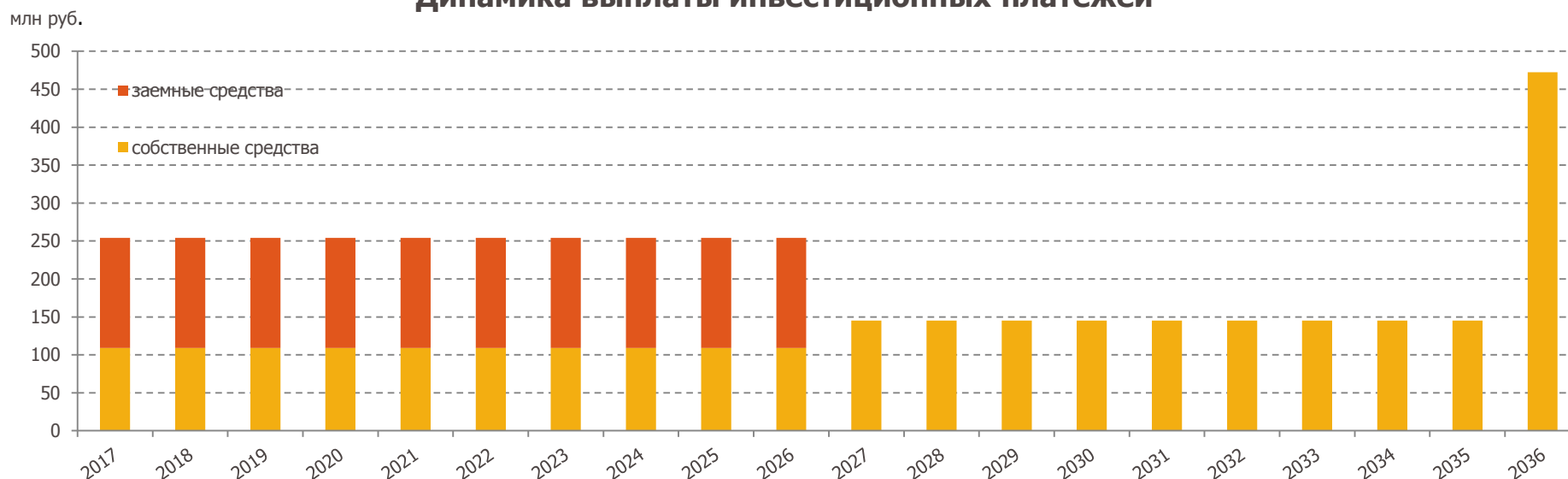
** В ценах I квартала 2013 года без учета НДС, с учетом расходов на страхование рисков. Подлежат индексации с учетом инфляции и корректировку на ставку НДС, за исключением затрат на страхование рисков.

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 составляет **4 318 млн. рублей** (НДС не облагается) за весь период действия долгосрочного инвестиционного соглашения в ценах соответствующих лет.

Динамика выплаты инвестиционных платежей



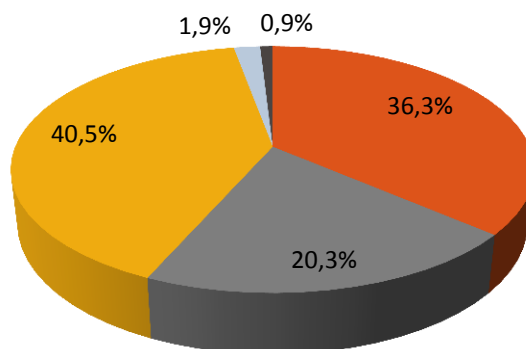
Эксплуатация.

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 **3 246 млн. рублей** без учета НДС в ценах 1 кв. 2013 года.

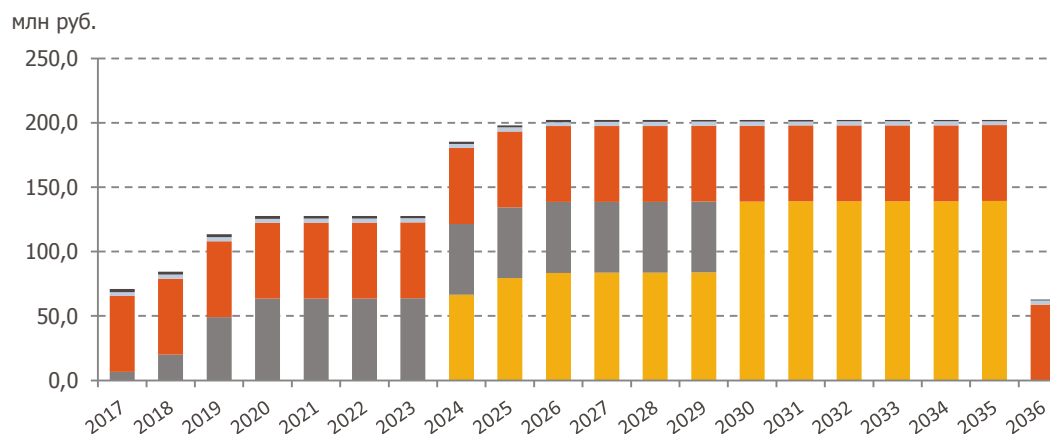
- Содержание автомобильной дороги
- Ремонт автомобильной дороги
- Капитальный ремонт автомобильной дороги
- ППР на искусственных сооружениях
- Страхование



Стартовые условия долгосрочного инвестиционного соглашения предполагают периодические выплаты на осуществление текущих и капитального ремонта, в том числе до планового срока осуществления таких ремонтов.

Условиями долгосрочного инвестиционного соглашения будет предусматриваться предоставление исполнителю банковских гарантий, обеспечивающих исполнение его обязательств по осуществлению ремонтов в плановые сроки и качеству данных работ.

Динамика выплаты эксплуатационных платежей



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

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

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

Эксплуатация.

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.

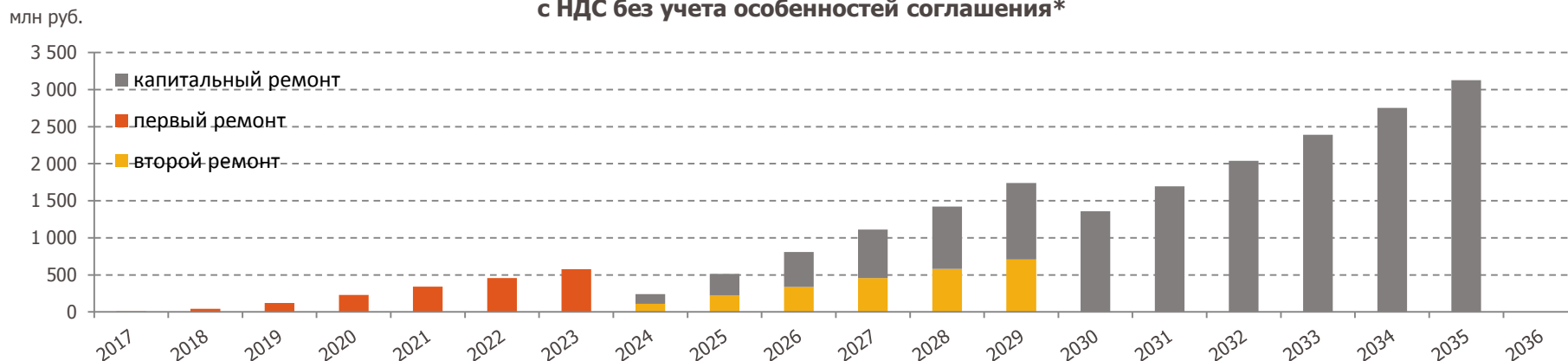
Каждая из представленных банковских гарантий предоставляется с периодичностью, заданной условиями соглашения.
Срок действия каждой из указанных банковских гарантий должен составлять 24 месяца с момента предоставления

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*



* Без учета выполненных работ по текущим ремонтам и капитальному ремонту автомобильной дороги

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 операционные года)	280	1120
II ремонтный период (8 – 13 операционные года)	280	1120
Период капитального ремонта (19 операционный год)	560	2240
Итого за весь период соглашения:	1120	4480

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.

Производство ремонтных работ и работ по нанесению дорожной разметки осуществляется в период с 01.05 (первого мая) по 30.09 (тридцатое сентября). В пятницу, начиная с 16 часов, и в выходные дни не допускается производство ремонтных работ и работ по нанесению дорожной разметки.

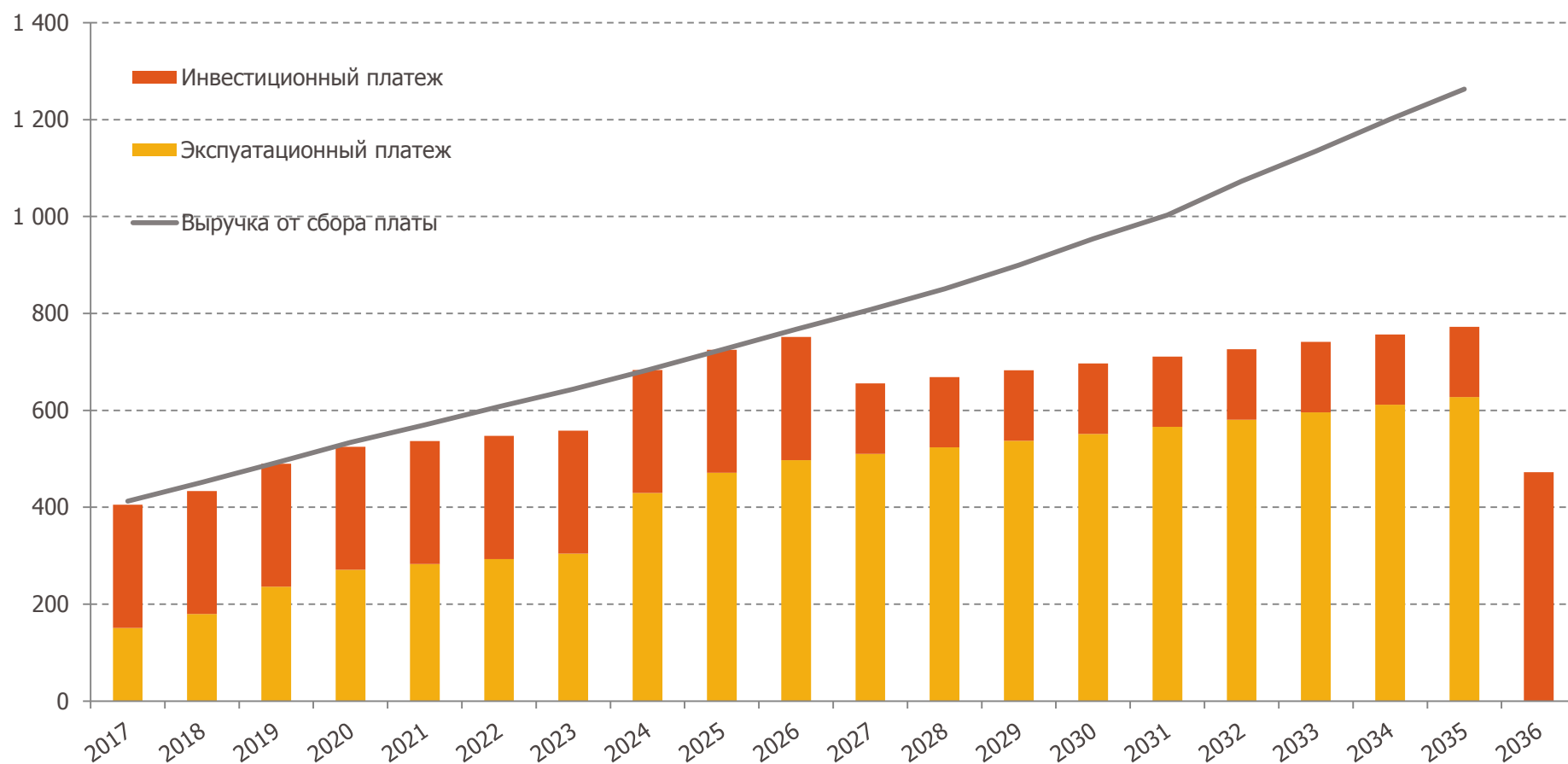
Система штрафных баллов

ОСНОВНЫЕ БЛОКИ ШТРАФНЫХ БАЛЛОВ СОГЛАШЕНИЯ		
Нарушение требований к доступности автомобильной дороги для пользователей	Нарушение требований к транспортно-эксплуатационным показателям автомобильной дороги	Нарушение эксплуатационных требований
КОНТРОЛЬ		
<ul style="list-style-type: none"> Контроль обеспечения бесперебойного функционирования объекта соглашения на эксплуатационной стадии Оперативность выполнения работ по ремонту и капитальному ремонту 	Качество выполненных работ на инвестиционной стадии исполнения соглашения	Качество выполняемых работ на эксплуатационной стадии исполнения соглашения
УЧЕТНЫЙ ПЕРИОД		
365 или 366 (для високосных лет) календарных дней, исчисляемых с 1-го октября календарного года, предшествующего операционному году, в котором производится начисление штрафов, по дату начала эксплуатации операционного года, в котором производится расчет и начисление соответствующих штрафов		Квартал операционного года эксплуатационной стадии соглашения
ИСТОЧНИК ПОГАШЕНИЯ		
Уменьшаемая часть инвестиционного платежа		Эксплуатационный платеж
ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ВЗЫСКАНИЮ		
Не может быть больше суммы уменьшаемой части инвестиционного платежа в соответствующем периоде начисления штрафных санкций		Не может быть больше части суммы эксплуатационного платежа за соответствующий период начисления штрафных санкций (порядка 5 % - 10 % от общей суммы)

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



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 том числе 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, дом 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.