

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):	52 394	
- Средства государственного финансирования	45 627	
- Инвестиции исполнителя в том числе:	6 767	
- Заемные средства	3383,5	Является основой для выплаты неуменшаемого инвестиционного платежа
- Собственные средства	3383,5	Является основой для выплаты уменьшаемого инвестиционного платежа
Срок возврата заемных средств	10 лет	
Срок возврата собственных средств	19 лет	
Средняя норма доходности на инвестиционные вложения потенциального исполнителя	6,4% + ИПЦ	Плавающая процентная ставка по доходности определяется с учетом индекса потребительских цен на товары и услуги и фиксированной премии
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	8,30+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 8,30%

* Подлежат уточнению на конкурсе

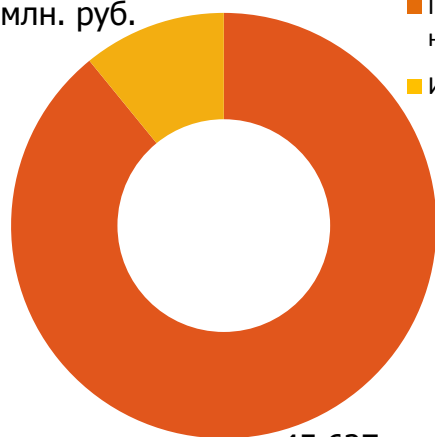
**8,3=4,55+3,75, где 4,55 – значение премии, которая выносится на конкурс

Финансирование. Инвестиционная стадия

Стоимость работ по соглашению на инвестиционной стадии
 =
52,39 млрд. руб.*

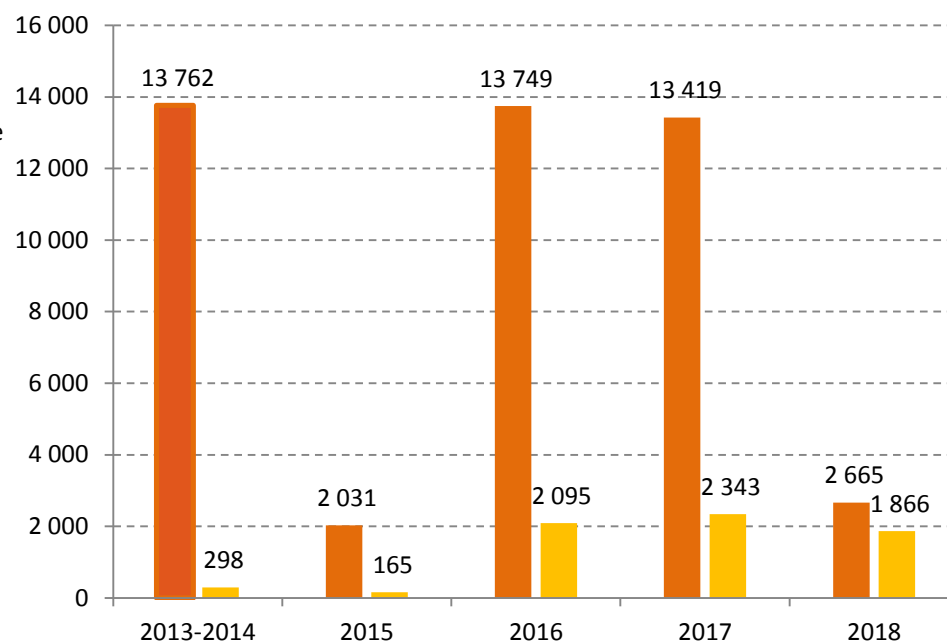
Стартовые условия конкурса*

6 767 млн. руб.



45 627 млн. руб.

- Государственное Финансирование на Инвестиционной Стадии
- Инвестиции Исполнителя



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

**Максимальная сумма
возможного авансового платежа до 30 % (тридцати процентов) от общего
размера государственного финансирования строительства**

* Размер, порядок выплаты и погашения Аванса определяются дополнительным соглашением Сторон

Инвестиционная стадия. Банковская гарантия

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 (ежегодно исполнитель может предоставить новую банковскую гарантию на сумму неиспользованного аванса, но не менее 5% от стоимости строительства)
- банковская гарантия должна содержать указание точной календарной даты окончания срока ее действия, соответствующей сроку не ранее 3-х месяцев с даты завершения Инвестиционной Стадии
- 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

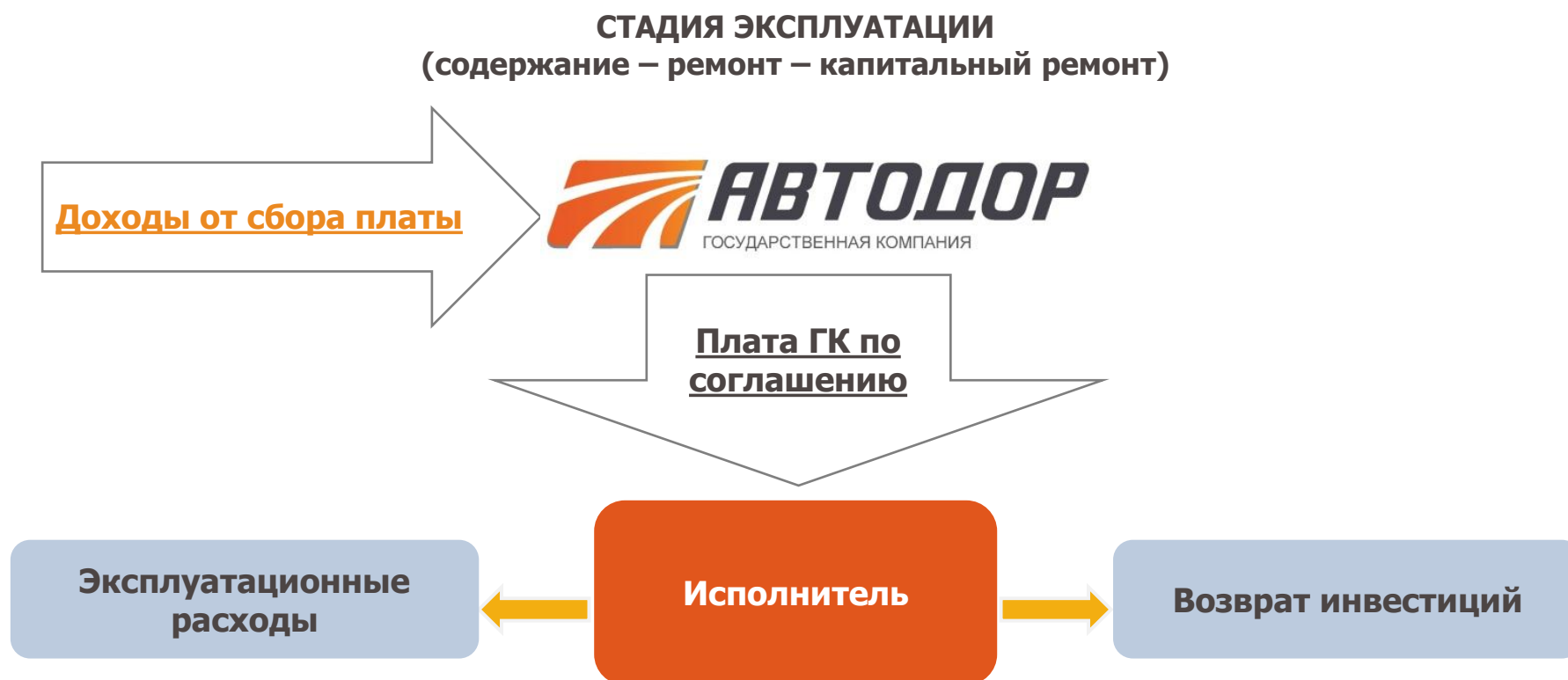
Банковская гарантия обеспечивает следующие обязательства исполнителя:

- › 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 ГК «Автодор» состоит из эксплуатационного платежа* и инвестиционного платежа**.
Выплаты исполнителю начнутся с начала реализации эксплуатационной стадии проекта.

Организация финансирования:



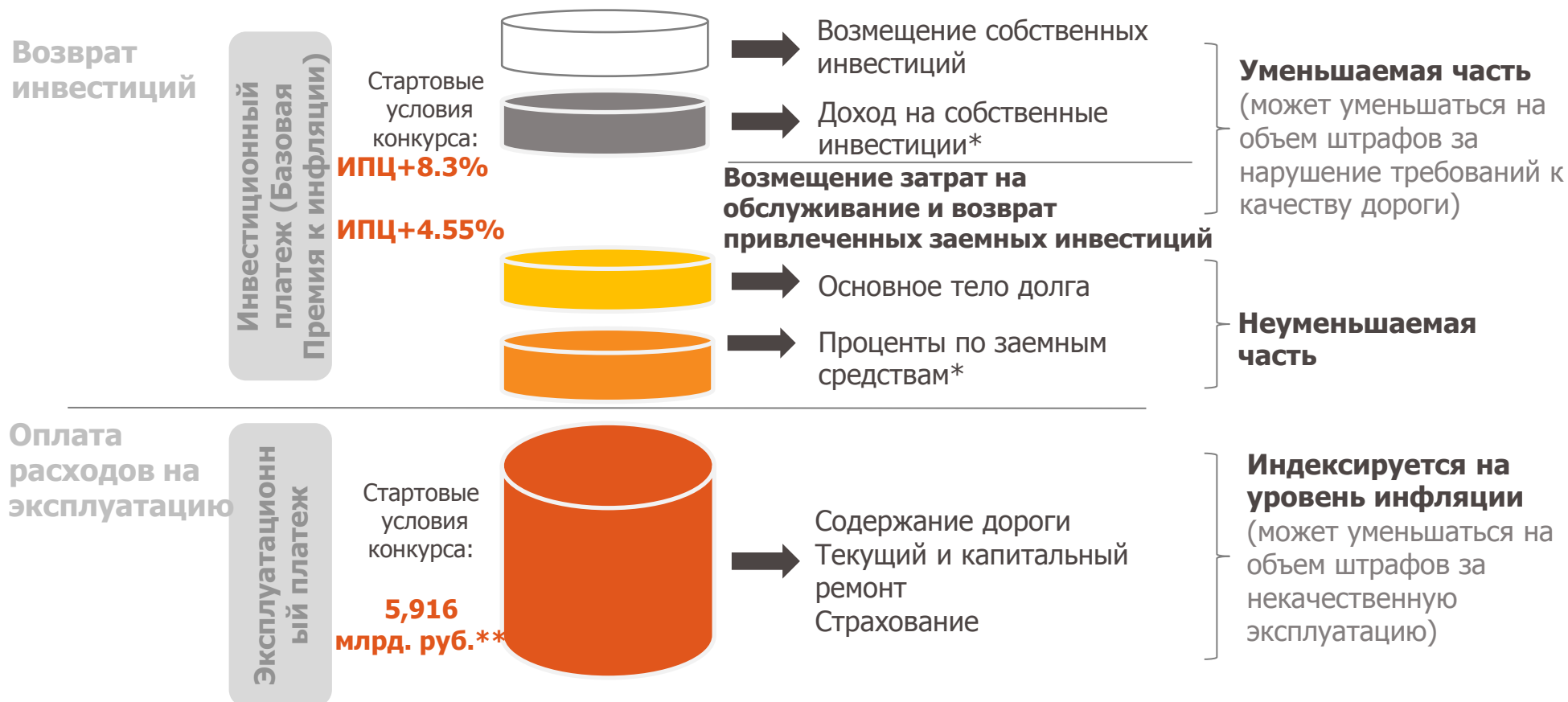
* Покрывает затраты на содержание, ремонт и капитальный ремонт автомобильной дороги

** 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.



* На основании значения базовой премии к инфляции определяется размер инвестиционного платежа. 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

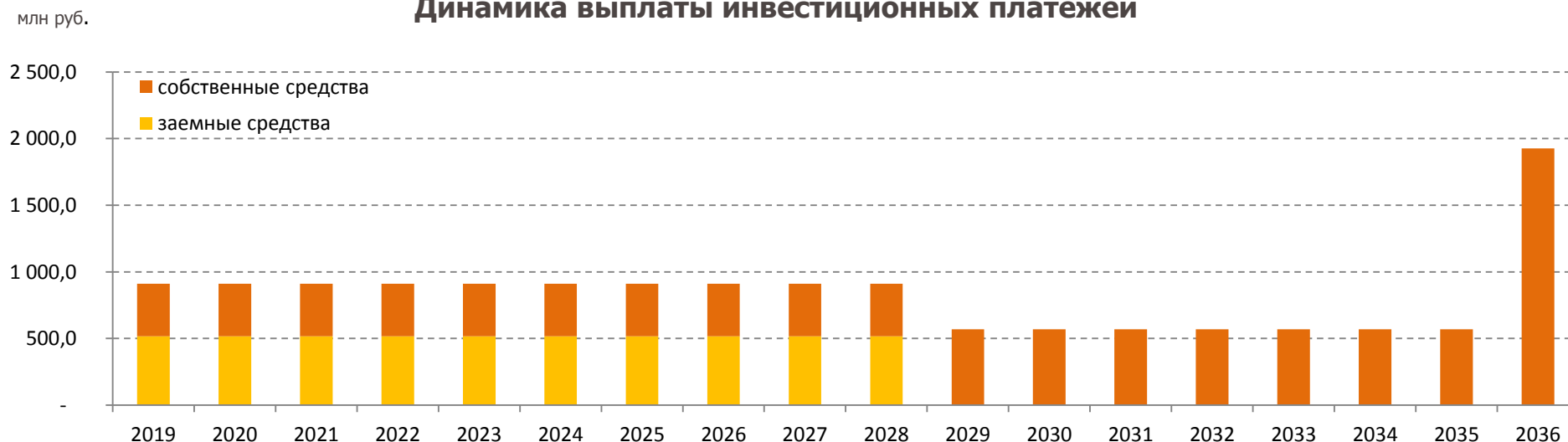
** В ценах I квартала 2013 года без учета НДС, с учетом расходов на страхование рисков. Подлежат индексации с учетом инфляции и корректировку на ставку НДС, за исключением затрат на страхование рисков.

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 по результатам проведения открытого инвестиционного конкурса
- Базовая сумма инвестиционного платежа составляет **15 028 млн. рублей** (не облагаются НДС) за весь период действия долгосрочного инвестиционного соглашения в ценах соответствующих лет.

Динамика выплаты инвестиционных платежей



Налоговые аспекты платежей в части НДС

Обложение НДС платежей ГК «Автодор» в рамках соглашения

Инвестиционная стадия:

- **Государственное финансирование**

- облагается НДС

Финансирование связано с оплатой работ по строительству и признается объектом налогообложения - налогообложение в общем порядке в соответствии с ст. 146 НК

- **Инвестиции исполнителя**

- облагается НДС

На этапе строительства исполнитель признает выручку по актам КС-2 и КС-3 и уплачивает НДС на стоимость 100% выполненных работ по строительству и формирует на балансе дебиторскую задолженность в сумме разницы между выручкой (100% стоимость выполненных работ) и государственным финансированием

Эксплуатационная стадия:

Инвестиционные платежи:

- **Возмещение инвестиций исполнителя (основная сумма)**

- не облагается НДС

Инвестиционные платежи в части возмещения основной суммы инвестиций исполнителя идут в погашение дебиторской задолженности и повторно НДС не облагаются (доход, признанный выручкой и очищенный от НДС на этапе строительства)

- **Доход (проценты) на инвестиции исполнителя (заемные и собственные средства исполнителя)**

- не облагается НДС

Инвестиционные платежи в части дохода на инвестиции исполнителя (заемные и собственные средства исполнителя) представляет собой проценты, начисленные за предоставление рассрочки оплаты работ и услуг исполнителя при осуществлении строительства объекта, признаваемой согласно положениям ст. 823 Гражданского Кодекса РФ коммерческим кредитом.

Сумма процентов является платой за коммерческий кредит и в соответствии с ст. 153 - 158 Налогового Кодекса РФ, не является объектом налогообложения по НДС

Эксплуатационные платежи

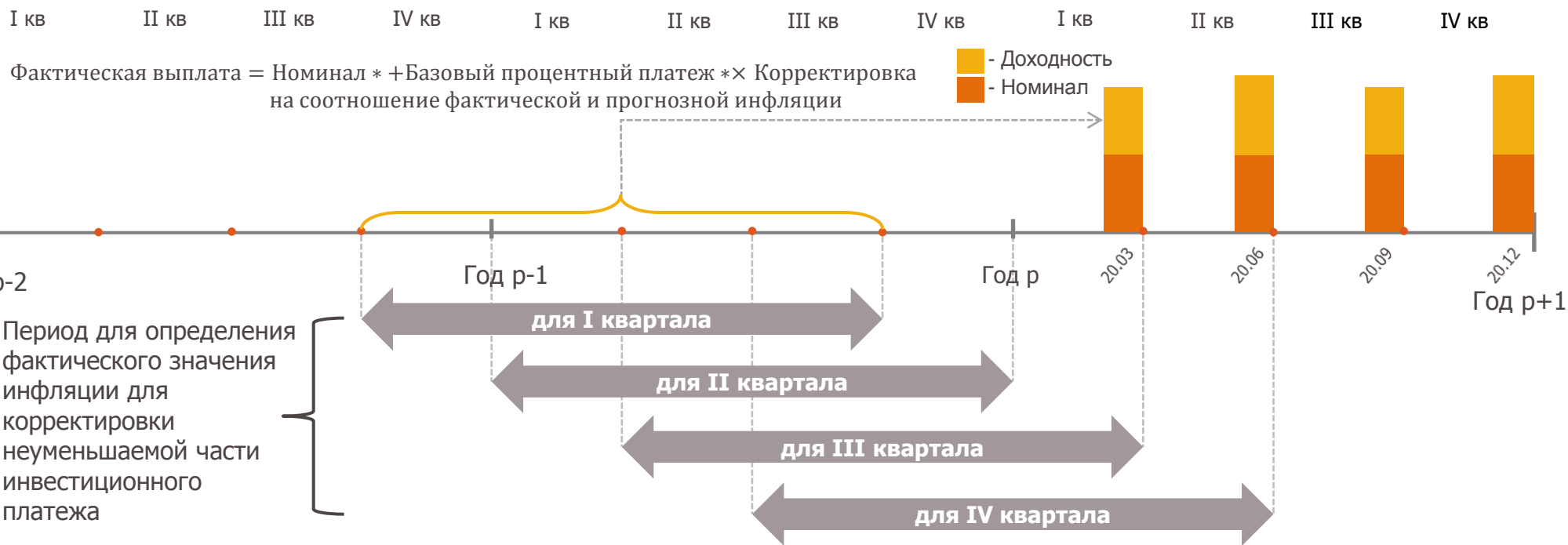
- облагаются НДС

Услуги по эксплуатации автодороги подлежат обложению НДС в полном объеме на основании пп.1 п.1 ст.146 НК РФ.

Порядок выплаты Инвестиционного платежа

Неуменьшаемая часть инвестиционного платежа

Периодичность выплаты - ежеквартально



Уменьшаемая часть инвестиционного платежа:

Периодичность выплаты - ежегодно



* Номинал и Базовый процентный платеж в составе инвестиционных платежей рассчитываются с учетом капитализированных процентов на Инвестиции Исполнителя

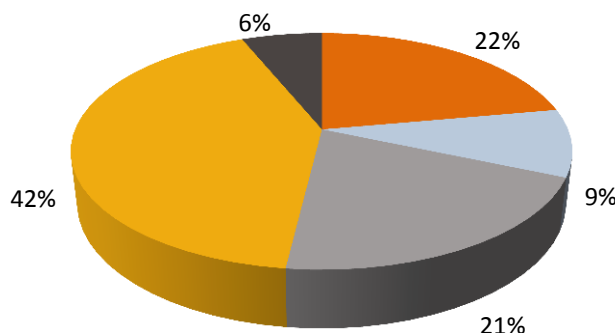
Эксплуатация.

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.

→ Является критерием конкурса. В качестве начального значения устанавливается сумма в размере **5 916 млн. рублей** без учета НДС в ценах 1 кв. 2013 года.

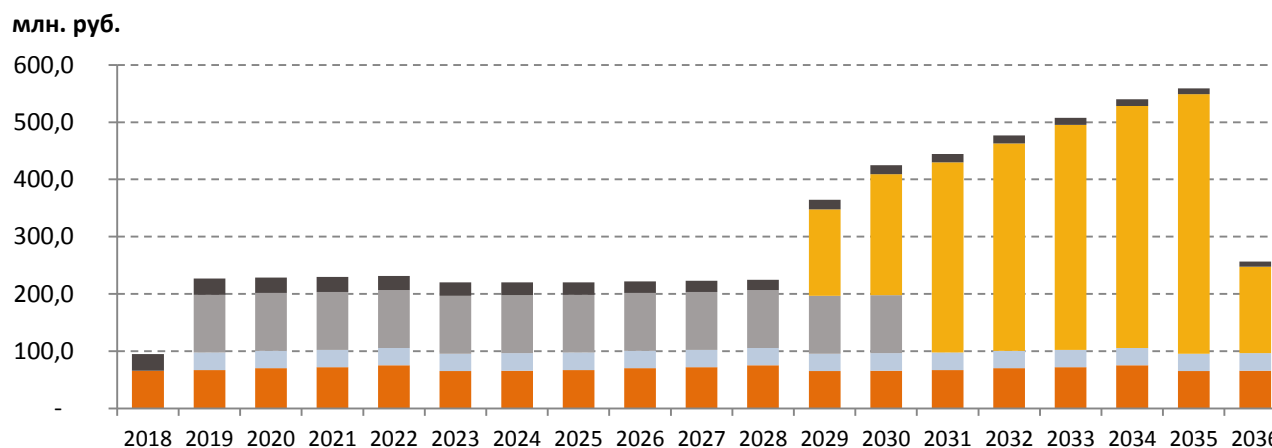
- Содержание автомобильной дороги
- Расходы на ППР
- Ремонт
- Капитальный ремонт
- Страхование объекта в ценах соответствующих лет (НДС не облагается)



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

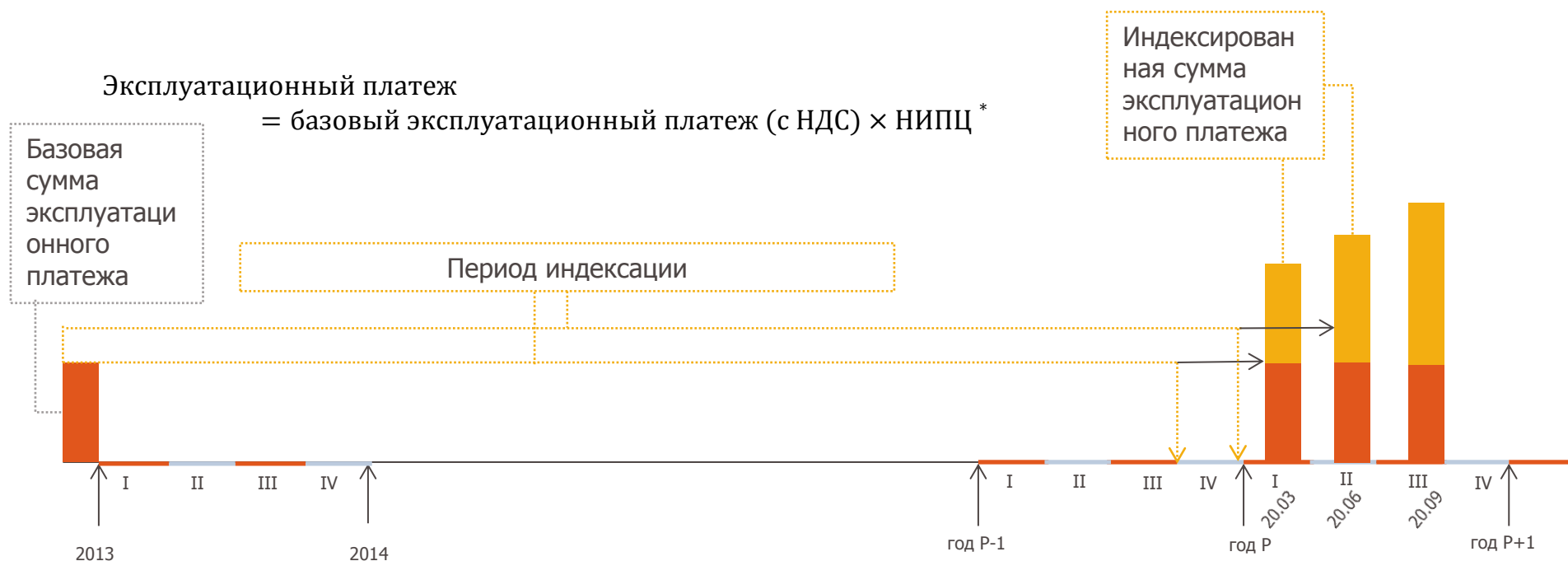


Условиями соглашения предполагается увеличение расходов на содержание автомобильной дороги при увеличении трафика.

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

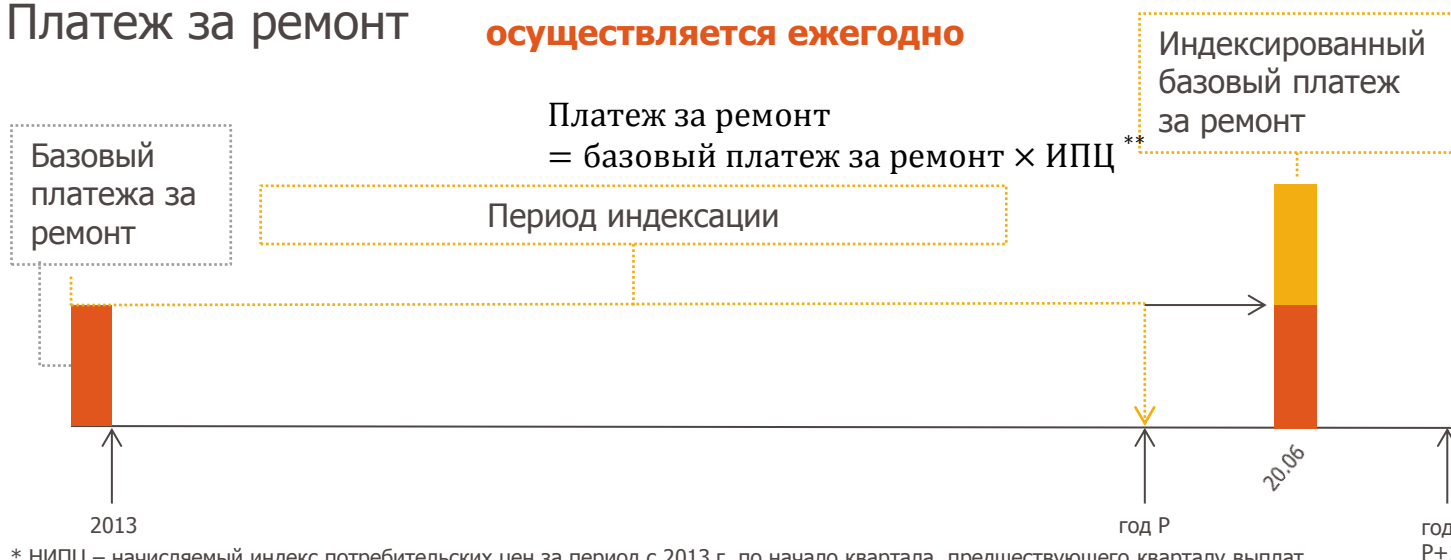
* Фактическая среднесуточная интенсивность движения по автомобильной дороге определяется по итогам предыдущего операционного года исполнения соглашения

Эксплуатационный платеж



Платеж за ремонт

осуществляется ежегодно



* НИПЦ – начисляемый индекс потребительских цен за период с 2013 г. по начало квартала, предшествующего кварталу выплат.

** ИПЦ – индекс потребительских цен за период с 2013 г. по конец года, предшествующего году выплат.

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

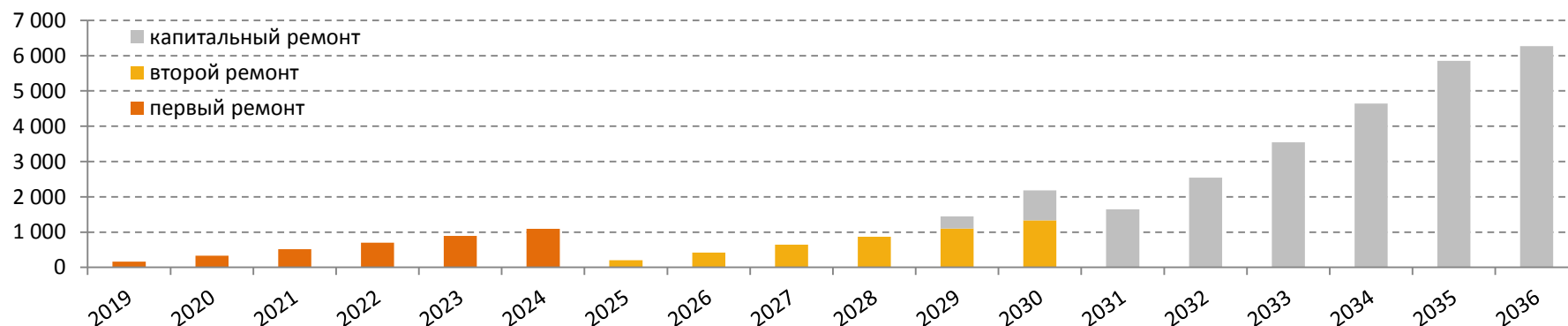
Представленные банковские гарантии в зависимости от назначения должны обеспечивать выполнение исполнителем следующих обязательств по соглашению:

- › 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 выполненных работ*

млн руб.



* 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)	125,0	500
II ремонтный период (8 – 13 операционные года)	125,0	500
Период капитального ремонта (19 операционный год)	250	1000
Итого за весь период соглашения:	500	2000

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.

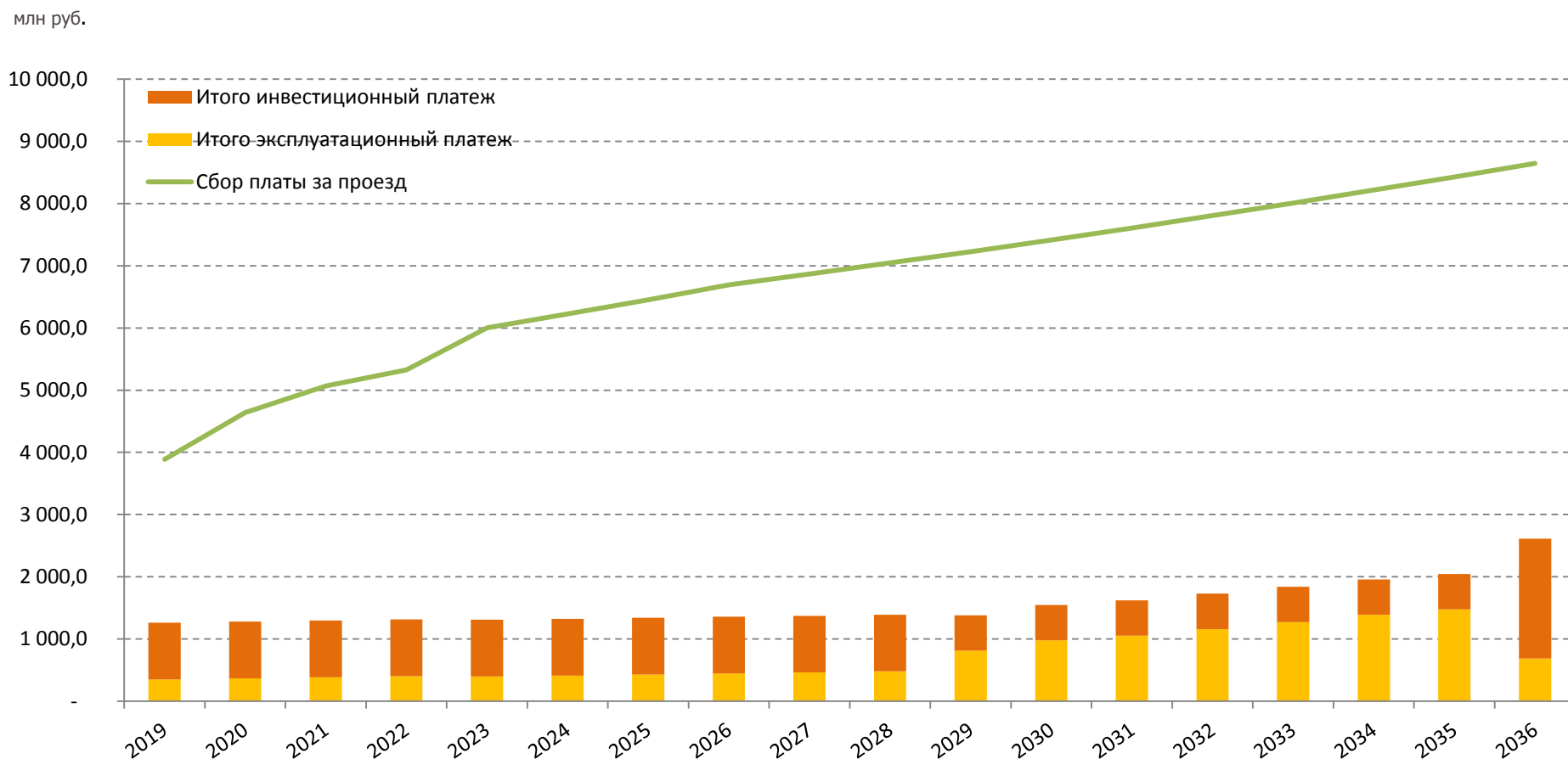
Система штрафных баллов

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 в части покрытия затрат на содержание автомобильной дороги
ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ВЗЫСКАНИЮ		
Не может быть больше суммы уменьшаемой части инвестиционного платежа в соответствующем периоде начисления штрафных санкций		Не может быть больше суммы эксплуатационного платежа за соответствующий период в части покрытия затрат на содержание автомобильной дороги

Обеспечение исполнения Государственной компанией обязательств 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
<p>▪ инвестиционная стадия 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 ✓ фактически привлеченные заемные инвестиции исполнителя с доходностью, начисленной на дату прекращения 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ стоимость фактически выполненных исполнителем работ на инвестиционной стадии ✓ стоимость материалов, приобретенных до даты прекращения ✓ фактически привлеченные заемные инвестиции исполнителя с доходностью, начисленной на дату прекращения ✓ фактически привлеченные собственные инвестиции исполнителя с доходностью, начисленной на дату прекращения
<p>▪ эксплуатационная стадия 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 инвестиций исполнителя с доходностью, начисленной на дату прекращения 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ стоимость фактически выполненных исполнителем работ на эксплуатационной стадии ✓ невыплаченная часть заемных инвестиций исполнителя с доходностью, начисленной на дату прекращения ✓ невыплаченная часть собственных инвестиций исполнителя с доходностью, начисленной на дату прекращения

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.**

Особые обстоятельства

Особые обстоятельства

Влекут затруднение/невозможность исполнения исполнителем своих обязательств

Влекут появление дополнительных расходов (> 40 млн. руб.)

Примеры особых обстоятельств:

- › Задержка приемки выполненных исполнителем на эксплуатационной стадии работ
- › Задержка выдачи государственным органом разрешения на ввод в эксплуатацию автодороги
- › Задержка выплат эксплуатационных и (или) инвестиционных платежей, платежей за ремонт Государственной компанией
- › Нарушение Государственной компанией или оператором своих обязательств
- › Изменение автодороги.

Размер суммы дополнительных расходов

< 40 млн. руб.

> 40 млн. руб.

Исполнитель не имеет права на возмещение дополнительных расходов, вызванных наступлением особого обстоятельства

Исполнитель имеет право на возмещение всех понесенных им дополнительных расходов, вызванных особым обстоятельством в соответствующем календарному году исполнения соглашения

Дополнительные расходы:

- Фактически понесенные
- Ожидаемые дополнительные расходы.

Особенности возмещения:

- Могут быть уменьшены (зачтены) на сумму обязательств Исполнителя
- Должны быть уменьшены на сумму страховых выплат, и иных компенсаций, полученных исполнителем от третьих лиц
- Ожидаемые дополнительные расходы оплачиваются с учетом их фактического объема (в случае их существенного увеличения от запланированного объема Государственная компания вправе потребовать реструктуризацию таких платежей).

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.