



*Обзор проекта строительства
и эксплуатации платной
автомобильной дороги
«Западный Скоростной
Диаметр» в Санкт-Петербурге*

Июль 2013 г.

Резюме Проекта

- Крупнейший ГЧП проект в транспортной инфраструктуре РФ по объему привлекаемых внебюджетных инвестиций (70 млрд. руб.)
- Крупнейший в мире ГЧП проект, реализуемый в секторе платных автомобильных дорог (123 млрд. руб. – инвестиционный бюджет строительства центрального участка)
- Стратегический инвестиционный проект Санкт-Петербурга, определяющий развитие города как транспортного узла мирового уровня
- Финансирование проекта было структурировано в соответствии с лучшими международными стандартами для объектов транспортной инфраструктуры
- Награды известных международных изданий отражают высокую оценку проекта в международном инвестиционном сообществе



Ключевые этапы Проекта

Февраль 2011	Объявление конкурса
Апрель 2011	Подача заявок на участие в конкурсе (подано 3 заявки)
Июль 2011	Подача конкурсных предложений от 2 участников конкурса
Август 2011	Консорциум «Магистраль Северной Столицы» (МСС), участниками которого являются Группа ВТБ и Газпромбанк, объявлен победителем конкурса
Сентябрь 2011 – декабрь 2012	Переговоры по финансовой и проектной документации между МСС, гранторами (Санкт-Петербург и ОАО «ЗСД») и банками-кредиторами
20 декабря 2012	Подписание и вступление в силу Соглашения о ГЧП, прочих проектных договоров, финансовой документации. Финансовое закрытие
2013-2015	Строительство центрального участка ЗСД
2015-2042	Эксплуатация автомобильной дороги на платной основе

Строительство центрального участка

Ключевые параметры

Протяженность центрального участка	<ul style="list-style-type: none">■ 11,6 км
Срок строительства	<ul style="list-style-type: none">■ 1 кв.2013 – 1 кв.2016
Искусственные сооружения	<ul style="list-style-type: none">■ 3 моста■ 1 тоннель■ 7 эстакад■ 2 транспортные развязки
Мост через Морской канал	<ul style="list-style-type: none">■ Сложное инженерное сооружение общей протяженностью 760 м и подмостовым габаритом 55 м
Мост через р. Большая Нева	<ul style="list-style-type: none">■ Вантовый мост с пилонами высотой более 125 м, общей протяженностью 622,4 м и подмостовым габаритом 35 м
Мост через Петровский канал	<ul style="list-style-type: none">■ Мост с пилонами высотой более 56 м, общей протяженностью 580 м и подмостовым габаритом 25 м

Мост через Морской канал



Мост через р. Большая Нева



Мост через Петровский канал



Проект предусматривает строительство одной из самых технологически сложных автомагистралей в России

Организация эксплуатации автомагистрали на платной основе

Обзор

- Первая в России платная городская автомагистраль с автоматизированной системой сбора платы
- В мае 2011 была начата платная эксплуатация южного участка ЗСД
- Система сбора платы включает самые передовые технологии: автоматическое определение класса ТС, применение электронных средств оплаты, выделенные полосы для пользователей бесконтактных смарт карт и транспондеров
- Среднесуточная интенсивность движения по открытому южному участку – более 50 тысяч автомобилей, прогнозная среднесуточная интенсивность после ввода в эксплуатацию всех участков – 70-80 тысяч автомобилей

Схема расположения ПВП



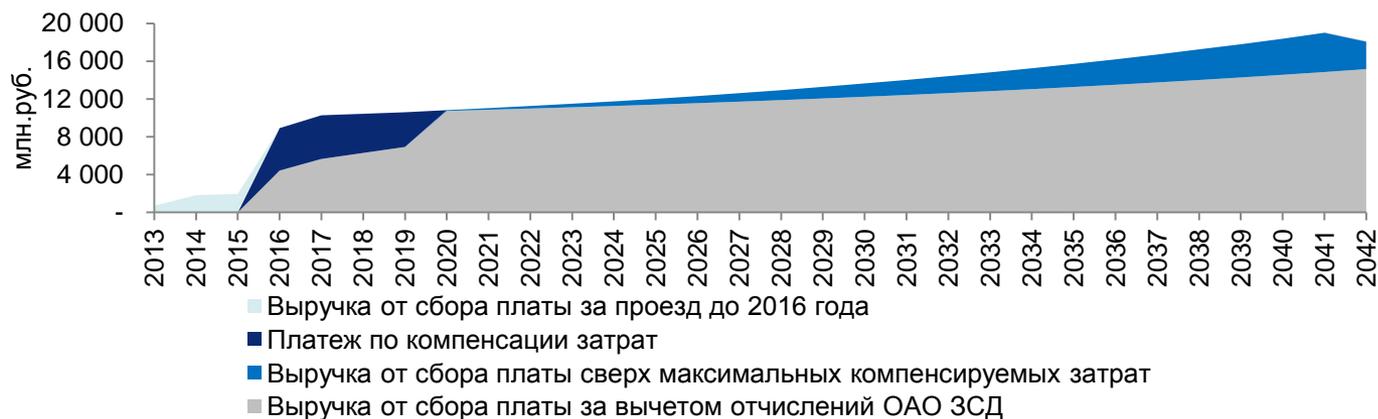


Коммерческая схема Проекта

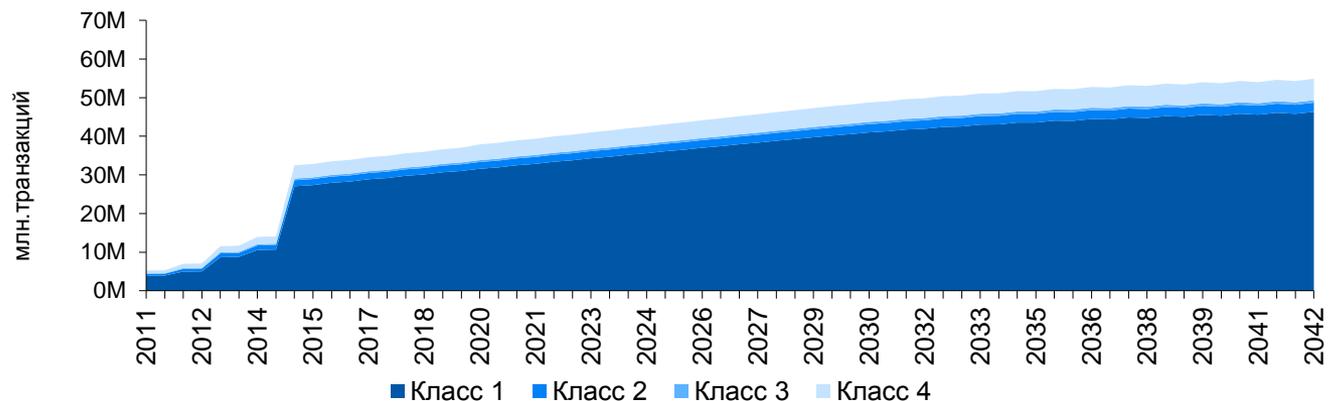
- Гранторы (Санкт-Петербург и ОАО «ЗСД») передают партнеру в долгосрочную аренду созданный имущественный комплекс автомобильной дороги (включая центральный участок)
- Санкт-Петербург гарантирует партнеру минимальную выручку от эксплуатации дороги через механизм компенсационных платежей
- Компенсационные платежи рассчитываются как разница между фактически полученной выручкой от сбора платы за проезд и уровнем максимальных компенсируемых затрат (9,6 млрд.руб. в ценах 2011г.), заявленным партнером на конкурсе
- Существенная часть доходов от платы за проезд сверх гарантированного уровня (90%) передается гранторам (этот параметр также являлся одним из условий конкурса)
- Софинансирование капитальных затрат на создание центрального участка за счет средств федерального бюджета, внесенных Санкт-Петербургом в капитал ОАО «ЗСД»

Коммерческая схема Проекта

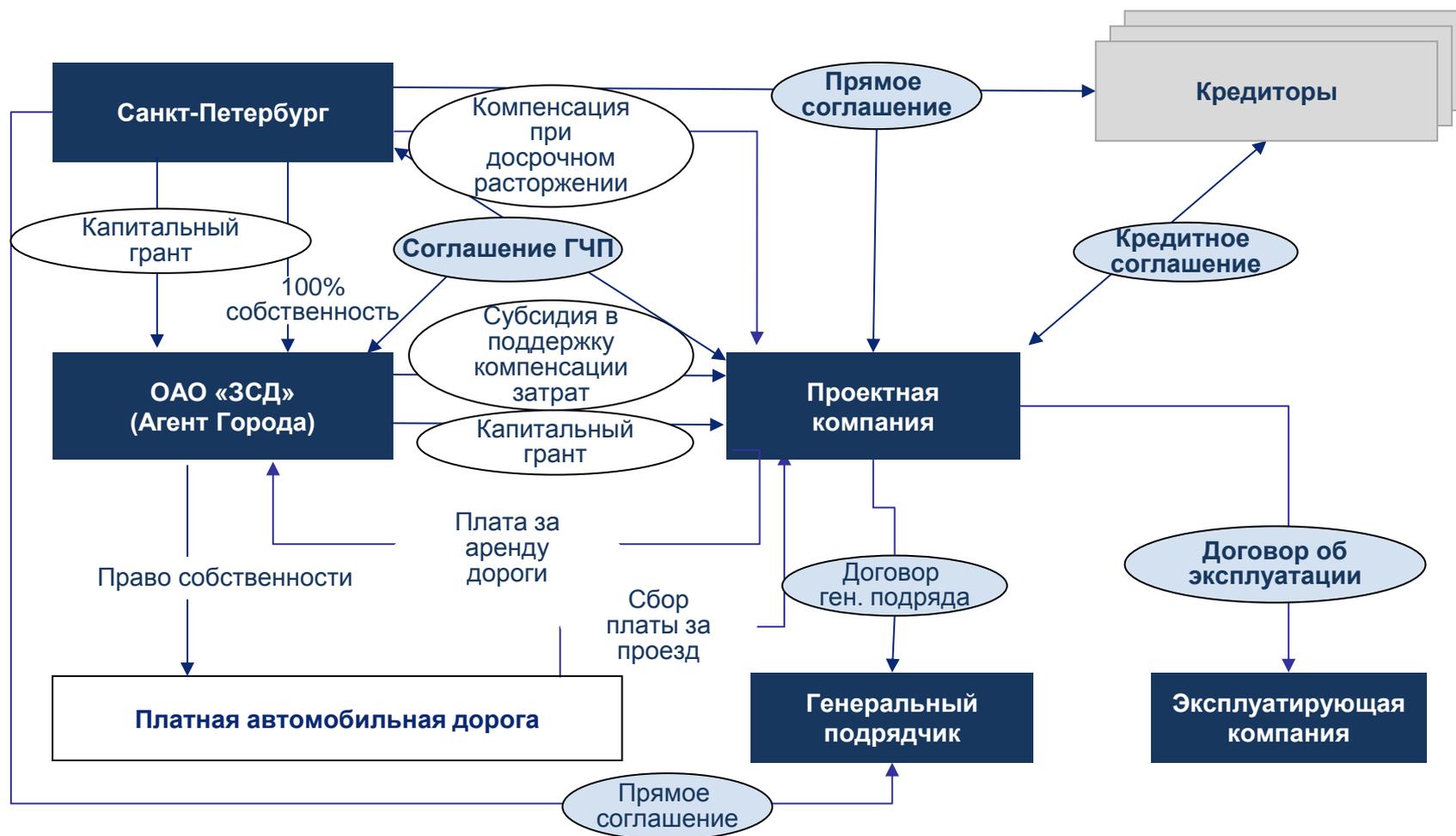
Прогноз выручки партнера



Прогноз траффика



Договорная схема Проекта



Обзор договора генерального подряда

- Сторонами договора являются МСС и совместное предприятие, учрежденное международными строительными компаниями IC-ICTAS (Турция) и ASTALDI (Италия)
- Договор генерального подряда заключен по английскому праву на принципах FIDIC Silver Book
- Договор генерального подряда «под ключ» с фиксированной ценой и сроком исполнения
- Ответственность подрядчика за соблюдение всех требований к строительству, установленных в Соглашении о ГЧП
- Система обеспечения исполнения обязательств:
 - Безотзывные on demand банковские гарантии (гарантия исполнения обязательств, гарантия возврата аванса, гарантия удержания)
 - Солидарная ответственность учредителей подрядчика
 - Штрафы за невыполнение обязательств по срокам строительства
 - Гарантии качества строительства
- Механизм расчетов с подрядчиком:
 - Авансирование части стоимости строительных работ и закупок основных материалов
 - Ежемесячная оплата за выполненные работы по согласованному графику за счет средств МСС (включая кредиты) и платежей от ОАО «ЗСД»

Обзор ключевых договоренностей в рамках Соглашения о ГЧП и финансовой документации

Строительство

- График предоставления земельных участков, вопросы обременения земельных участков
- Порядок приемки и оплаты выполненных работ за счет капитального гранта
- Дефекты проектной документации
- Правительственные риски в ходе строительства
- Размер и порядок взыскания по банковской гарантии

Эксплуатация

- Требования к эксплуатации, система штрафов за невыполнение
- Качество строительства и порядок передачи северного и южного участков
- Требования к системе взимания платы
- Планирование капитальных ремонтов
- Целесообразность привлечения независимого оператора

Финансирование

- Определение компенсируемого долга и уровень компенсации
- Обязательства спонсоров в отношении старших кредиторов
- Due diligence операционной модели проекта
- Оптимизация долговой нагрузки за счет профиля погашения долга
- Режим использования резервного счета
- Согласование всей финансовой документации со стороны Санкт-Петербурга

Обзор схемы финансирования Проекта

Ключевые аспекты

- Прямое соглашение между гранторами и кредиторами по английскому праву
- Предоставление банкам-кредиторам компенсации значительной части долга со стороны Санкт-Петербурга при досрочном расторжении СГЧП
- Доступный срок, возможности оптимизации амортизационного профиля
- Фиксированные ставки по рублевым кредитам

Основные условия

Объем долгового финансирования	■ 52 млрд. руб. ■ 200 млн. евро
Срок погашения	■ 12 лет
Льготный период	■ 4 года
Синдикат коммерческих банков (ВТБ Капитал, Газпромбанк)	■ 28%
Международные финансовые организации (ЕБРР, Евразийский банк развития)	■ 30%
Банки развития (Внешэкономбанк)	■ 42%

Направления использования		Источники финансирования	
Капитальные затраты	79%	Государство (капитальный грант)	41%
Операционные расходы	1%	Банковское финансирование	49%
Транзакционные расходы	4%	Акционерное финансирование	7%
Проценты в период строительства	9%	Доход во время строительства	3%
Резервный счет обслуживания долга	7%		
Итого	100%	Итого	100%

Церемония подписания Соглашения о ГЧП и проектной документации





Важная информация

- Данная презентация предназначена только для целей обсуждения и строго конфиденциальна
- Информация, содержащаяся в данной презентации не содержит юридических, финансовых или других рекомендаций или советов
- ВТБ Капитал не берет на себя никакой ответственности и не дает никаких заверений, в связи с данной презентацией

Контакты

Олег Владимирович Панкратов
Руководитель
Департамента финансирования инфраструктуры
ВТБ Капитал
Тел.: +7 (495) 589 2122
E-mail: oleg.pankratov@vtbcapital.com

Евгений Валентинович Трусов
Заместитель Руководителя
Департамент финансирования инфраструктуры
ВТБ Капитал
Тел.: +7 (495) 660 6703
E-mail: evgeny.trusov@vtbcapital.com

Андрей Витальевич Киселев
Заместитель Руководителя
Департамент финансирования инфраструктуры
ВТБ Капитал
Тел.: +7 (495) 589 2117
E-mail: andrei.kiselev@vtbcapital.com

Александр Юрьевич Воронюк
Директор
Департамент финансирования инфраструктуры
ВТБ Капитал
Тел.: +7 (915) 3196722
E-mail: alexander.voronyuk@vtbcapital.com