

Финансирование, строительство и эксплуатация на платной основе
«Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной
автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск» («Северный обход Одинцова»)

СОГЛАШЕНИЕ

17 июля 2009 г. подписано
Концессионное соглашение сроком
на 30 лет между Российской
Федерацией (концедент) и ОАО
«Главная дорога» (концессионер).

С мая 2010 г. функции концедента исполняет
Государственная компания «Российские
автомобильные дороги»



ПРОЕКТ

18,5 км. протяженность - 4/8 полос для движения

14 мостов и путепроводов, 6 развязок

3 пункта взимания платы

120/110 км/час расчетная/ разрешенная скорость

70-80 тыс. авт/сут пропускная способность

- Октябрь 2010 г. - начало строительства
- Ноябрь 2013 г. – начало технической эксплуатации
- Январь 2014 г. - начало платной эксплуатации
- До декабря 2042 г. - период эксплуатации автодороги концессионером

Главная дорога: обязательства сторон и инвестиции

Обязательства концедента

- Предоставление земельных участков, свободных от застройки, и инженерных коммуникаций
- Государственное финансирование в объеме, определенном концессией
- Компенсация концессионеру дополнительных расходов или сокращения доходов в случае наступления особых обстоятельств
- Выплата компенсации в случае прекращения КС
- Приемка дороги по окончании действия КС

Инвестиции в проект

25,0
млрд.руб.

объем капитальных вложений

32,1
млрд.руб.

объем инвестиций

11
млрд. руб.
– госгрант

17,9
млрд.руб.
средства НПФ

Обязательства концессионера

- Привлечение в проект инвестиций
- Организация строительства
- Эксплуатация автодороги, ее содержание и ремонты
- Сбор платы
- Возврат инвесторам вложенных инвестиций
- Передача дороги концеденту по окончании срока концессии

Главная дорога: инструменты финансирования инфраструктурного проекта

Акционерный капитал + государственное участие (госгрант) + инфраструктурные облигации

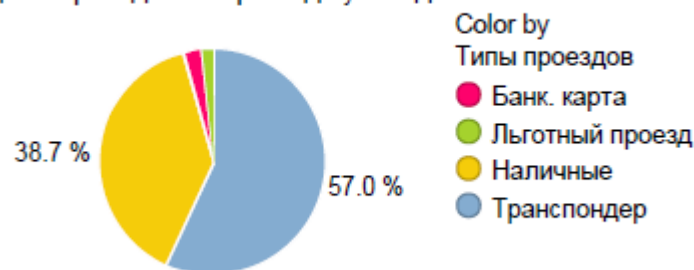
Серия	Объем выпуска (млн. руб.)	Размещение	Срок обращения	% ставка	Выплаты	Рейтинг	Выплачено купонов
01	300	04.06.2010	1 год	10,2%	2 раза/год		2
03	8 000 (с дисконтом)	22.11.2010	18 лет	ИПЦ+1/2 роста ВВП	1 раз/год	A+ (АКМ)	4
07	1 400	20.11.2012	17 лет	ИПЦ+1/2 роста ВВП	1 раз/год	A+ (АКМ)	2
06 (с госгарантией)	8 173	12.12.2012	16 лет	ИПЦ+1/2 роста ВВП	1 раз/год	A+ (АКМ)	2
ИТОГО	17 873						

- Высокая надёжность облигаций: государственная гарантия + контрактное обязательство государства по КС полной компенсации средств кредиторов в случае расторжения КС или банкротства эмитента
- Облигации ОАО «Главная дорога» серии 06 - в Ломбардном списке Банка России
- Схема индексации тарифов на проезд с привязкой к инфляции позволяет выпускать облигации с плавающим купоном, привязанным к инфляции

Главная дорога: основные результаты работы

- Достигнутый уровень качества строительства обеспечил отсутствие необходимости вложений в ремонты
- Точность прогнозирования трафика и выручки. Показатели финансовой модели 2014 г. выполнены на 105%, прогноз 2015 г. – на уровне финмодели
- Совместно с ГК «Автодор» проведен опрос пользователей. 90% респондентов «Полностью довольны» + «Скорее довольны»

Доли проездов за прошедшую неделю



- На сегодняшний день по купонам уже выплачено инвесторам 5,066 млрд.руб. 1-я серия облигаций погашена полностью

- Через ПВП в 2014 г. проехало 19,6 млн автомобилей, к концу 2015 г. прогнозируем 23,6 млн. Это более 45 тыс. ТС в сутки
- Среднее время одной транзакции – 14,88 сек



Главная дорога: дополнительное раскрытие информации для мониторинга реализации проекта со стороны инвесторов

В октябре 2015 г. Главная дорога стала участником системы дополнительного раскрытия информации о реализации концессионных проектов в базе данных ИНВЕСТИНФРА

www.db.investinfra.ru.

На регулярной основе компания добровольно раскрывает информацию не только по существенным фактам Эмитента, но и по существенным фактам Проекта, включая исполнение финансовой модели.

ЭМИТЕНТЫ - КОНЦЕССИОНЕРЫ И КОНЦЕССИОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В целях мониторинга нормативных ограничений по портфелям негосударственных пенсионных фондов в соответствии с абзацем 4 пункта 1.4.7 Положения Банка России № 451-П информационно-аналитическая служба ИНВЕСТИНФРА размещает данные о сумме номинальных стоимостей всех находящихся в обращении облигаций эмитентов концессионных облигаций, об объеме инвестиций, предусмотренных всеми заключенными эмитентами-концессионерами концессионными соглашениями, а также о процентном соотношении указанных данных и дате формирования соответствующих изменений. Данные предоставлены участниками системы дополнительного раскрытия информации ИНВЕСТИНФРА.

Эмитент-концессионер	№ гос. регистрации выпуска облигаций	ISIN код	Объем выпуска, тыс. руб.	Дата погашения	$\sum nb^*$	$\sum vi^{**}$	$\frac{\sum nb}{\sum vi}$ %	Дата последнего изменения
ОАО «Главная дорога»	4-01-12755-A	RU000A0JQW52	300 000	03.06.2011	17 572 920	23 200 000	75	14.09.2015
	4-03-12755-A	RU000A0JR4U9	8 000 000	30.10.2028				
	4-06-12755-A	RU000A0JTFB2	8 172 920	22.11.2028				
	4-07-12755-A	RU000A0JTB96	1 400 000	30.10.2029				
ЗАО «Управление отходами-НН»	4-01-20453-P	RU000A0JS9X1	1 000 000	15.06.2022	1 000 000	1 150 000	87	14.09.2015
ООО «Концессии водоснабжения»	4-01-36487-R-001P		1 500 000					
ЗАО «Управление отходами»	4-01-76600-H	RU000A0JU9K4	2 800 000	07.05.2024	3 800 000	6 850 000	55	14.09.2015
	4-02-76600-H	RU000A0JV0T3	1 000 000	01.06.2025				
ЗАО «Волга-Спорт»	4-01-20468-P	RU000A0JRC6	1 400 000	04.04.2022	3 300 000	3 353 645	98	14.09.2015
	4-02-20468-P	RU000A0JT593	1 900 000	29.02.2024				

Сумма номинальных стоимостей всех облигаций эмитента-концессионера, находящихся в обращении, тыс. руб.

*Суммарный объем инвестиций, предусмотренных всеми концессионными соглашениями эмитента-концессионера, тыс. руб.

Дополнительное раскрытие информации в базе данных ИНВЕСТИНФРА дает возможность специалистам НПФ в сфере риск-менеджмента осуществлять мониторинг проекта и контролировать его специфические риски.