

№	Въпрос	Отговор
1	<p>Член 1.1 („Дефиниции“) – Приемливо лице „Приемливо лице“ е дефинирано в Член 1.1 („Дефиниции“) от Концесионния договор като „Държавен орган или орган със сходен статус, чиито функции и дейности се финансират изцяло или предимно от централния бюджет на Държавата“. Съгласно Член 46.2 („Прехвърляне от Концедента“) от Концесионния договор „Концедентът може да цедира или прехвърли настоящия Договор без предварителното съгласие на Концесионера, при условие че Концесионерът има право да прекрати настоящия Договор, ако правата и задълженията на Концедента бъдат прехвърлени или цедирани (чрез договор или по силата на Законодателството) на лице, различно от Приемливо лице.“</p> <p>Въпреки че включването на дефиниция на „Приемливо лице“ е подобрение, в сравнение с предишния проект, тази дефиниция е спорна, тъй като се отнася до „орган със сходен статус, чиито функции и дейности се финансират изцяло или предимно от централния бюджет на Държавата“. Тъй като Член 46.2 („Прехвърляне от Концедента“) от изменения проект на Концесионния договор позволява Концедентът да цедира или прехвърли Концесионния договор без съгласието на Концесионера, ако цедирането или прехвърлянето е направено в полза на Приемливо лице, тази формулировка създава несигурност и сериозен проблем относно финансовата стабилност, предвид критерия за „орган със сходен статут“ и „финансират [...] предимно от централния бюджет на Държавата“ и факта, че не е сигурно дали подобни лица биха имали същите кредитна репутация и кредитоспособност като Концедента. Заемателите, в контекста на проект от подобен характер, ще анализират кредитоспособността и кредитната репутация на Концедента. Всяко цедиране или прехвърляне на лице, което може да е повече или по-малко отдалечено от централното управление на България, може да има въздействие върху изричните или подразбиращите се гаранции за плащане от правителството на България, дадени с Концесионния договор. Въз основа на изложеното, Ви молим да (i) потвърдите, че в случай на цедиране или прехвърляне на Концесионния договор от Концедента на „орган със сходен статус, чиито функции и дейности се финансират изцяло или предимно от централния бюджет на Държавата“, първоначалният Концедент ще гарантира всички задължения</p>	<p>Предложената формулировка е компромисна, предвид конституционното разделение на властите в България и това, че не можем да предвидим как това ще се развие през целия срок на концесията.</p> <p>Въпреки че оценяваме Вашето предложение, ние го считаме за проблематично от гледна точка на уредбата на държавните гаранции/държавната помощ.</p> <p>Приемането на текст на предложения също така, би могло да бъде разглеждано и като форма на увеличаване на държавния дълг, доколкото държавните гаранции се включват в последния.</p>

	<p>и задължения за плащане на новия Концедент, произхождащи от Концесионния договор; и (ii) измените дефиницията на „Приемливо лице“ както следва: „Приемливо лице“ означава (i) всеки Държавен орган или (ii) орган със сходен статус, чийто функции и дейности се финансират изцяло или предимно от централния бюджет на Държавата, <u>по начин, по който в такъв случай всички задължения и плащания, произхождащи от Концесионния договор се гарантират от първоначалния Концедент</u>“.</p>	
2	<p>Член 1.1 („Дефиниции“) – Пазарна стойност на Инвестициите „Пазарна стойност на Инвестициите“ е дефинирано в Член 1.1 („Дефиниции“) от Концесионния договор като „към Датата на прекратяване, (i) нетната (амортизирана) отчетна стойност на всички Движими и нематериални Концесионни активи разработени от Концесионера в Обекта на Концесията чрез действителни Капиталови разходи, включително, за избягване на съмнение, неамортизираната стойност на Първоначалното Концесионно възнаграждение, която стойност се преоценява с оглед на инфлацията от експерт оценител, назначен от Концедента, въз основа на Индекса (с изключение на Първоначалното Концесионно възнаграждение, което не се Индексира), и от която следва да се приспадне намаляването на стойността на материалните активи, определена от експерта оценител, поради обичайно износване“. Въпреки че е разбираемо да бъдат извършени някакви приспадания за намаляването на стойността при определяне на отчетната стойност на Движимите и нематериални Концесионни активи, Концесионния договор, както е изготвен, създава проблем относно финансовата стабилност, тъй като не дава на Концесионера и Заемодателите видимост и прогнозируемост към очакваната Пазарна стойност на Инвестициите, тъй като не предвижда граница на приспаданията, които ще бъдат извършени (стойността на тези приспадания е оставена на преценката на Концедента и на експерта, едностранно назначен от Концедента). Както е обичайно при проекти от този характер, стойността на подобни приспадания във връзка намаляването на стойността при определянето на пазарната стойност на инвестициите, обикновено подлежи на определен максимален размер, който позволява на концесионера и заемодателите да предвидят потенциалната пазарна стойност на инвестициите и да я вземат предвид в определянето на параметрите на финансовия модел, при определяне на потенциално обезщетение, което концесионерът може да получи в случай на прекратяване на концесионния договор при неизпълнение от страна на</p>	<p>Считаме, че формулировката, предложена в проекта на Концесионния договор е достатъчно ясна и балансирана.</p>

	<p>концесионера или концедента. Въз основа на изложеното, Ви молим да (i) потвърдите, че всяко приспадане за намаляване на стойността при определяне на Пазарната стойност на инвестициите следва да бъде определена в максимален размер, който може да е равен, например, на размера на Гаранцията за дейността; и (ii) измените съответно дефиницията на „Пазарна стойност на инвестициите“.</p>	
<p>3</p>	<p>Член 14.1.4 („Дългово финансиране на Концесията“) Съгласно Член 14.1.4 („Дългово финансиране на Концесията“) от Концесионния договор „Концесионерът се задължава също да смени Заемодател и в случай че съответния Заемодател загуби своята квалификация като Приемлива банка, като новият Заемодател следва да бъде Приемлива банка, в срок до шестдесет (60) дни след възникване на съответната промяна в статуса.“ Рискът за контрагента по отношение на идентичността и качеството на Заемодателите преди Главният дълг да е усвоен от Концесионера е важен елемент, който трябва да бъде наблюдаван, за да се осигури, че Главния дълг е усвоен навременно и надлежно и не възпрепятства дейностите на Концесионера. Все пак, след като Главния дълг е усвоен от Концесионера, рискът за контрагента става ирелевантен, тъй като Главният дълг вече ще е усвоен от Концесионера. Докато подобен мониторинг може да бъде извършен, за да се осигури, че първоначалните Заемодатели и всички последващи Заемодатели по време на периода на усвояването (или, потенциално, след тази дата) имат изисквания минимален рейтинг към датата, на която те стават заемодатели официално, подобен мониторинг на по-късна дата е невъзможен за заемателя. Подобно изискване поставя заемателя в позиция да започне мониторинг на всички банки, които могат да станат Заемодатели, и потенциално да си запази право да плати предсрочно каквато и да е част от Главния дълг, в случай че тази част се дължи от банка, която повече не притежава минималния рейтинг. Това изискване няма прецедент в подобни проекти и особено в ОИСП страна, предвид тежестта, която поставя върху Концесионера, и е неприемливо като такова. Въз основа на изложеното, Ви молим да (i) потвърдите, че изискването на Член 14.1.4 („Дългово финансиране на Концесията“) от Концесионния договор е приложимо само до усвояването на Главния дълг от Заемодателите на Концесионера; и (ii) измените Член 14.1.4 („Дългово финансиране на Концесията“) от Концесионния договор, както следва: „Концесионерът се задължава също <u>до усвояването на Главния дълг от Концесионера да смени Заемодател и в случай че съответния Заемодател</u></p>	<p>Ще прегледаме и преценим дали има нужда от промени.</p>

	<p>загуби своята квалификация като Приемлива банка, като новият Заемодател следва да бъде Приемлива банка, в срок до шестдесет (60) дни след възникване на съответната промяна в статуса да осигури, че всички Заемодатели са Приемливи банки при включването им като Заемодатели.</p>	
4	<p>Член 34.4. („Плащане на възстановяването“) Съгласно Член 34.1.4 („Събития за обезщетяване“) Квалифицирана законодателна промяна е Събитие за обезщетяване. Съгласно Член 34.4. („Плащане на възстановяването“) „ (...) Освен това, Концесионерът ще има право да прекрати Договора в случай на Квалифицирана законодателна промяна, касаеща Указанието, която води до неограничена отговорност по отношение на ресурсите на Акционерите или Третите лица, съгласно Приложения 11а до 11с. (...)“. Концесионния договор вече предоставя на Концесионера правото да прекрати Концесионния договор в случай на Квалифицирана законодателна промяна във връзка с Указанието, която би имала за резултат неограничена отговорност на Акционерите или Трето лице, осигуряващо ресурси, според Приложения от 11а до 11с. Въпреки това, Концесионният договор не уточнява, че компенсационният режим, приложим в този случай, ще бъде основан на Член 40.6.2 („Обезщетение при прекратяване поради Случай на неизпълнение“).</p> <p>Въз основа на изложеното, Ви молим да (i) потвърдите, че при прекратяване на Концесионни договор от Концесионера в случай на Квалифицирана законодателна промяна във връзка с Указанието, която би имала за резултат неограничена отговорност на Акционерите или Третите лица, предоставящи ресурси, според Приложения от 11а до 11с, режимът на обезщетение, приложим в този случай, ще бъде основан на Член 40.6.2 („Обезщетение при прекратяване поради Случай на неизпълнение“); и (ii) измените съответно Член 34.4. („Плащане на възстановяването“).</p>	<p>Молим, направете справка с наскоро публикувани въпроси и отговори.</p>
5	<p>Член 12.1 (Капиталова инвестиция) на Концесионния договор Член 5 (Ограничен ангажимент за обезщетения) на Приложение 11а (Ангажимент на акционерите) към Концесионния договор Съгласно Член 12.2 (Максимален Размер на Отговорността) от английската версия на изменения проект на Концесионен договор („Концесионен договор“): „Страните се съгласяват, че Максималният размер на отговорността, посочен в Приложения 11а – 11с, съставлява ограничение на отговорността на Акционерите или Третите лица, предоставящи определени</p>	<p>Ще прегледаме и преценим дали има нужда от промени.</p>

способности/ресурси, както е посочено по-горе, при спазване на разпоредбите и условията на съответните Приложения и Указанието.“ Съгласно Член 5.1 (Ограничен Ангажимент за Обезщетения) от Приложение 11а (Ангажимент на Акционерите) към Концесионния договор: „При спазване на Максималния размер на отговорността, посочен по-долу в Раздел 5.2 (Ограничен Ангажимент за Обезщетения) по-долу, Първоначалните акционери носят изрична отговорност за Ангажиментите на Акционерите, посочени в Раздел 2 (Ангажименти на Акционерите) на това Писмо, за декларациите и гаранциите, както и за ангажиментите, посочени в Раздели 3 (Ограничени декларации и гаранции) и 4 (Допълнителни ангажименти) от настоящото, независимо дали самостоятелно, солидарно, отделно от или заедно с Концесионера, или по друг начин, към Концедента по Концесионния договор.“ Съгласно Член 5.2 (Ограничен Ангажимент за Обезщетения) от Приложение 11а (Ангажимент на Акционерите) към Концесионния договор: „С подписването на настоящото Писмо, Концедентът приема и се съгласява, че общата максимална отговорност на Първоначалните акционери и всеки последващ Акционер (независимо дали самостоятелно, солидарно, отделно от или заедно с Концесионера или с който и да е Акционер, като тази разпоредба в никакъв случай не следва да се разбира и тълкува като ограничаване по какъвто и да е начин на отговорността на Концесионера) възлиза на BGN 200,000,000 (с думи: двеста милиона Български лева) („**Максимален размер на отговорността**“), доколкото такава отговорност възниква за Първоначалния акционер или последващ Акционер, в качеството му на Присъединяваща се страна, съгласно настоящото Писмо **и/или по силата на Законодателството**, като Максималният размер на отговорността се прилага спрямо общия размер на претенциите на Концедента срещу Първоначалните акционери и Акционерите, съгласно и в съответствие с настоящото Писмо.“ Съгласно Указанието, въз основа на което Концедентът измени някои от разпоредбите на Концесионния договор (най-видно горепосочените разпоредби): „Когато проектното дружество се формира от икономическите оператори, участващи в групата, съгласно чл. 21, ал. 2 и ал. 3 КД, капиталът му се разпределя, както е предложено в офертата. В този случай, подобно на горепосоченото по отношение на трети страни, **отговорността на всеки икономически оператор следва да бъде определена във връзка със средствата, които е предоставил при присъединяването си към проектното дружество. Да се приема нещо**

различно би било да се наложат изисквания, които не са пропорционални, като по този начин нарушават принципа по чл. 4, СА, както и цитираното изискване на Директивата.“ Според начина, по който е изготвен, Концесионният договор, все още не уточнява, че въпреки че отговорността на Първоначалните акционери и всички следващи Акционери (независимо дали самостоятелно, солидарно, отделно от или заедно с Концесионера и с всеки Акционер, когато тази разпоредба при никакви обстоятелства не трябва да се разбира и тълкува като ограничаване по какъвто и да е начин отговорността на Концесионера) не надвишава Максималния размер на отговорността, индивидуалното задължение на всеки Първоначален Акционер и всеки следващ Акционер (взето поотделно) не трябва да надвишава размера на неговото дялово участие в Концесионера. Концесионният договор, както е изготвен понастоящем, поставя Първоначалните акционери в състояние да отговарят при условия на разделна и солидарна отговорност помежду им и на тази основа, например, когато миноритарни Акционери, притежаващи само пет процента (5%) от акциите на Концесионера, ще могат да отговарят до Максималния размер на отговорността, което е в противоречие с Указанието и в нарушение на принципа по чл. 4 от Закона за концесиите, както и с изискването на Директива 2014/23 / ЕС на Европейския парламент и на Съвета за възлагане на концесионни договори (Директивата). Въз основа на горепосоченото, Ви молим (i) да потвърдите, че въпреки че отговорността на Първоначалните Акционери и на всички следващи Акционери (самостоятелно, солидарно, отделно от или заедно с Концесионера) няма да надвишава Максималния размер на отговорността, индивидуалната отговорност на всеки Първоначален Акционер и всеки следващ Акционер (взет поотделно) съгласно писмото за присъединяване не трябва да надвишава размера на участието му в капитализацията (акционерно участие + дълг) на Концесионера; (ii) съответно да измените разпоредбите на Член 12 (Капиталова инвестиция) на Концесионния договор и Член 5 (Ограничен ангажимент за обезщетения) от Приложение 11а (Ангажимент на Акционерите) на Концесионния договор; (iii) да потвърдите, че Първоначалните акционери ще носят **само** „изрична отговорност за Ангажиментите на Акционерите, посочени в Раздел 2 (Ангажименти на Акционерите) на това Писмо, за декларациите и гаранциите, както и за ангажиментите, посочени в Раздели 3 (Ограничени декларации и гаранции) и 4 (Допълнителни ангажименти) от настоящото, независимо

	самостоятелно, солидарно, отделно от или заедно с Концесионера, или по друг начин, към Концедента по Концесионния договор.“; и (iv) съответно да измените Член 5.2 („Ограничен ангажимент за обезщетения“) от Приложение 11a („Ангажимент на акционерите“).	
6	Документите за концесията предоставят формата на различни сертификати за подаване на документи, но въз основа на дискусия със заинтересованите страни получихме проектни сертификати с минимални езикови промени в съдържанието, които са в съответствие с намерението на такива сертификати. Моля, потвърдете, че тези сертификати с минимални промени ще бъдат приемливи за изпращане.	Такива сертификати ще бъдат приемливи, при условие, че съдържанието е по същество в съответствие със съответния Образец.
7	Текущите критерии за оценка на офертите за техническото предложение оценяват всички резултати въз основа на пълно / значително / частично съответствие с изискванията на раздели 1, 2 и 3 от Приложение 4. Моля да предоставите подробен механизъм за обективна оценка на техническото предложение.	Предоставяме на Вашето внимание механизма за оценка на техническото предложение, със следния пример: Оценка на Техническото предложение (P1, P2 и P3): Оценка на компонент: Идеен план за развитие (P2.3): Предложението на участник X за Идеен план за развитие отговаря на изискванията на Приложение № 4, Част 3, т. II, т. 1 от Документацията за Концесията, за което участникът получава максималният брой точки за този компонент – 45 т. Оценка на компонент: Бизнес план (P2.1): Предложението на участник X за Бизнес план отговаря на изискванията на Приложение № 4, Част 3, т. II, т. 2 от Документацията за Концесията, за което участникът получава 75 % от максималния брой точки за този компонент – 15 т. (Изчисление: 20 т. x 75% = 15 т.) Оценка на компонент: План за финансиране (P2.2): Предложението на участник X за План за финансиране отговаря на изискванията на Приложение № 4, Част 3, т. II, т. 2 от Документацията за Концесията, за което

		<p>участникът получава 75 % от максималния брой точки за този компонент – 11,25 т. (Изчисление: 15 т. x 75% = 11,25 т.)</p> <p>Оценка на компонент: Обща стратегия (P1): Предложението на участник X за Обща стратегия отговаря на изискванията на Приложение № 4, Част 3, т. II, т. 3 от Документацията за Концесията, за което участникът получава 50 % от максималния брой точки за този компонент – 7,5 т. (Изчисление: 15 т. x 50% = 7,5 т.)</p> <p>Оценка на компонент: План за прогнози на трафика, EBITDA и Капиталовите разходи (P3): Предложението на участник X за План за прогнози на трафика, EBITDA и Капиталовите разходи отговаря на изискванията на Приложение № 4, Част 3, т. II, т. 3 от Документацията за Концесията, за което участникът получава 50 % от максималния брой точки за този компонент – 2,5 т. (Изчисление: 5 т. x 50% = 2,5 т.)</p> <p>Общата оценка на Техническото предложение представлява сбора от оценките на всички компоненти и е 81,25 т.</p>
8	Моля, предоставете шаблони за конкретни резултати от Excel (примерни прогнози за трафика, плана на касите и т.н.), които се изискват за подаване за уеднаквяване / яснота	Участниците са свободни да използват свой собствен формат за тези изчисления.
9	Като част от финансовия модел има изискване да се изчислят определени съотношения (като например коефициент на покритие на жизнения цикъл на проекта и т.н.). Като се има предвид различно счетоводно разбиране / методология за изчисляване на тези съотношения, моля, дайте точно определение и очакваната методология.	Ще предоставим допълнително съответните дефиниции.
10	Определението за Главен дълг включва "Главен дълг (намален с всички положителни салда по всякакви банкови сметки, държани от Концесионера или от негово име)". Моля, включете и корекция за кредитни салда в ликвидни взаимни фондове и инструменти от съкровищен характер.	Ще прегледаме и преценим дали има нужда от промени.

11	<p>Някои файлове в Информационната зала са защитени с парола, напр. Приложение 12.4 (файл 4.2, 4.3). Моля, предоставете паролата за същото.</p>	<p>Файловете са повторно публикувани и достъпни за преглед в Електронната секция на Информационната зала.</p>
12	<p>Съгласно Образец А: Обвързващо предложение на Документацията за концесията, клауза 1.2, Финансовото предложение изисква представянето на Предложения размер на Годишното концесионно възнаграждение в ЕВРО, както и Процент на Годишното концесионно възнаграждение. Обаче, съгласно механизма за оценка, посочен в Приложение 4, Част 3, предложението на Участника ще бъде оценено въз основа само на Предложения размер на Годишното концесионно възнаграждение. Моля, изяснете изискването за подаване на Процент на Годишното концесионно възнаграждение. По-нататък също така да се изясни дали процентът от изчисляването на референтната сума на приходите ще бъде използван за плащане на Годишното концесионно възнаграждение всяка година или цитирания Процент на Годишното концесионно възнаграждение, представен като част от Финансовото предложение.</p>	<p>Молим вижте Въпроси и отговори, публикувани на 23 юли и 14 септември 2018 г. (съответно № 13 и № 1567 от Обобщаващата таблица с постъпилите въпроси и отговори).</p>