

#		Въпрос	Отговор
1	BG	<p>Съгласно т. 40.6.1 от Концесионния договор, в случай на прекратяване на договора вследствие на Случай на неизпълнение на Концесионера, Концедентът заплаща на Концесионера обезщетение в размер на:</p> <p>а. Дълга към Датата на прекратяване, усвоен за извършване на инвестиции в обекта на концесия до датата на прекратяването; минус</p> <p>б. определената с финансово-икономическия модел норма на възвръщаемост на концесионера за срока на договора, минус други елементи, дефинирани в т. (с) и (d).</p> <p>Моля да дефинирате „норма на възвръщаемост на концесионера“, тъй като липсва дефиниция на термина в българската версия на договора.</p> <p>Моля да поясните какъв е точният механизъм за изчисляване на сумата, която следва да бъде приспадната съгласно т. 40.6.1.(b).</p>	<p>Предвид разпоредбите на чл. 150, ал. 3, т.1 и ал. 4 от ЗК, Клауза 40.6.1 от проекта на Концесионния договор ще трябва да бъде изменена, за да включва собствения капитал инвестиран към Датата на прекратяване, намален с Минималната ВНВ на капитала.</p> <p>„Минимална ВНВ на капитала“ означава ВНВ, постигана по отношение на собствения капитал в рамките на Първоначалния финансов модел (както е дефинирано в проекта на Концесионния договор).</p> <p>От всеки Участник се изисква да представи в неговата Оферта (в рамките на Техническото предложение) Финансови план и Финансов модел, който да съдържа, наред с други елементи, “ключови стандартни финансови показатели (IRR (вътрешна норма на възвръщаемост или „ВНВ“, включително ВНВ на Собствения капитал (Equity IRR) и Минимална ВНВ на капитала, (Threshold IRR, както са дефинирани в проекта на Концесионен договор), WACC, DSCR, LLCR и т.н.)” (вж. Приложение 4, Част 1, Раздел 2, параграф В (<i>Изисквания към Финансовия план</i>) от Документацията за Концесията). Освен по отношение на IRR, в Документацията за Концесията и проекта на Концесионния договор няма специфични изисквания относно механизъм за изчисляване на тези индикатори.</p>
2	BG	<p>Съгласно чл. 150, ал. (2) от Закона за концесиите, при предсрочно прекратяване на концесионния договор по причина, за която Концедентът отговаря, Концесионерът има право на обезщетение в размер на невъзстановените разходи в обекта на концесията, и сумата, съответстваща на определената с финансово-икономическия модел норма на възвръщаемост за концесионера за целия срок на договора, намалена със стойността на възстановените разходи за инвестиции в обекта на концесията. Съгласно т. 40.6.2 от</p>	<p>Изразът „усвоен за извършване на инвестиции в обекта на концесия“ следва от разпоредбата на чл. 150 ал. 2 т. 1 от Закона за концесиите.</p> <p>За целите на изчисляването на всяка от сумите на обезщетенията в рамките на Клауза 40.6 от проекта на Концесионния договор (включително Обезщетението при неизпълнение на Концедента по клауза 40.6.2), ключовият елемент е Дългът към Датата на прекратяване, както е дефиниран в проекта на Концесионния договор. Намерението</p>

#		Въпрос	Отговор
		<p>Концесионния договор, в случай на прекратяване на договора както вследствие на Случай на неизпълнение на Концедента, Концедентът заплаща на Концесионера обезщетение в размер на: а. Дълга към Датата на прекратяване, усвоен за извършване на инвестиции в обекта на концесия до датата на прекратяването, след корекция с други елементи, дефинирани в следващите параграфи. Моля да дефинирате „инвестиции в обекта на концесия“, тъй като липсва дефиниция на термина в договора. Моля да поясните дали първоначалното концесионно плащане се включва в термина „инвестиции в обекта на концесия“.</p>	<p>е да се вземат предвид всички задължения, съставляващи Дълга към Датата на прекратяване по одобрени Договори за финансиране, които са били използвани за изпълнение на Проекта при реализиране на инвестиции в обекта на концесия, включително такива, свързани с плащането на Първоначалното концесионно възнаграждение.</p> <p>Концедентът си запазва правото да измени проекта на Концесионния договор, когато счита за необходимо, за да отрази по-ясно горепосоченото разбиране, като в такъв случай ще се прилага процедурата, посочена в Член 5.3 от Документацията за Концесията.</p>
3	BG	<p>3. Съгласно чл. 150, ал. (3) от Закона за концесиите, при предсрочно прекратяване на концесионния договор по причина, за която Концесионерът отговаря, Концедентът дължи на концесионера обезщетение в размер на невъзстановените разходи на Концесионера за инвестиции в обекта на концесията, намалени със сумата, съответстваща на определената с финансово-икономическия модел норма на възвръщаемост за концесионера за целия срок на договора.</p> <p>Съгласно т. 40.6.1 от Концесионния договор, в случай на прекратяване на договора вследствие на Случай на неизпълнение на Концесионера, Концедентът заплаща на Концесионера обезщетение в размер на Дълга към Датата на прекратяване, усвоен за извършване на инвестиции в обекта на концесия до датата на прекратяването, минус определената с финансово-икономическия модел норма на възвръщаемост на концесионера за срока на договора, минус други елементи, дефинирани в следващите параграфи.</p> <p>Какво се случва, ако „инвестициите в обекта на концесия“ са извършени със собствен капитал поради Приложимия</p>	<p>Моля вижте отговора на Въпрос 1 по-горе.</p>

#		Въпрос	Отговор
		<p>максимален коефициент на Главния дълг? Означава ли това, че концесионерът ще загуби целия инвестиран собствен капитал?</p>	
4	BG	<p>Концесионният договор съдържа Приложим максимален коефициент на Главния дълг към EBITDA. Моля да поясните дали тук се включват единствено договори за финансиране на Концесията, сключени от Концесионера, или и договори за дългово финансиране на Концесията, сключени между свързано с Концесионера лице (напр. холдингово дружество) и Трета страна.</p>	<p>Съгласно проекта на Концесионния договор, „Главен дълг“ означава, финансирането, предоставено от Заемодателите по Договорите за финансиране и към всяка съответна дата в рамките на Срока на Концесията, всички дължими суми, включително лихвата, начислена към съответната дата, които са дължими от Концесионера или от Свързано лице на Концесионера към Заемодателите по Договорите за финансиране (молим също вижте и дефиницията на “Договор за финансиране”).</p> <p>Холдинг или трето лице може да се класифицира като Свързано лице на Концесионера (както е дефинирано в проекта на Концесионния договор).</p>
5	BG	<p>Съгласно Приложение 11а към Концесионния договор, първоначалните акционери се съгласяват да поемат определени задължения и отговорности по Концесионния договор.</p> <p>Във връзка с параграф 5 Ограничен Ангажимент за Обезщетения, моля да потвърдите, че солидарната отговорност се отнася само за задълженията между даден акционер и Концесионера, т.е. че акционерите се ангажират със задълженията на Концесионера, но не и със задълженията на другите акционери.</p> <p>Моля да потвърдите, че отговорността на всеки отделен акционер е лимитирана пропорционално на неговото дялово участие в Концесионера. Например, ако даден акционер има 30% дял в капитала на Концесионера, моля да потвърдите, че той ще отговаря за 30% от задълженията на Концесионера.</p>	<p>Акционерите на Концесионера са солидарно отговорни заедно с Концесионера за изпълнение на задълженията на Концесионера по Концесионния договор.</p> <p>Разбирането на Министерството е, че с оглед на чл. 21 ал. 5 от Закона за концесиите, тази солидарна отговорност не може да бъде ограничена, включително пропорционално на дяловото участие на акционерите в капитала на Концесионера.</p>

#		Въпрос	Отговор
6	BG	<p>Съгласно Приложение 11а към Концесионния договор, първоначалните акционери се съгласяват да поемат определени задължения и отговорности по Концесионния договор.</p> <p>Моля да потвърдите, че отговорността съгласно Приложение 11а е лимитирана до преките акционери в Концесионера и не се простира отвъд тях към собствениците на техния капитал.</p>	<p>По принцип, това разбиране е правилно.</p> <p>Молим да имате предвид, че ако Участник доказва, че отговаря на определени технически или финансови изисквания въз основа на възможности/ресурси на някое от неговите преки или непреки дружества-майки, тези лица ще бъдат считани за трети лица съгласно чл. 63 от Закона за концесиите и ще се прилага Клауза 6.2 от Документацията за Концесията. В такъв случай съответните лица (напр. преки или непреки дружества-майки) ще бъдат солидарно отговорни заедно с Концесионера на основание чл. 63, ал. 3 от Закона за концесиите. В зависимост от вида на предоставените ресурси, се прилага Приложение 11б или Приложение 11в към проекта на Концесионния договор.</p>
7	BG	<p>Съгласно Приложение 11б към Концесионния договор, третото лице летищен оператор се съгласява да поеме определени задължения по Концесионния договор. Във връзка с параграф 5 Ограничен Ангажимент за Обезщетения, моля да потвърдите, че солидарната отговорност се отнася само за задълженията между летищния оператор и Концесионера, т.е. че летищният оператор се ангажира със задълженията на Концесионера, но не и със задълженията на акционерите. Моля да потвърдите, че отговорността на летищния оператор е лимитирана до размера на гаранцията съгласно Приложение 11б.</p>	<p>Правилно. Третото лице Летищен оператор е солидарно отговорно заедно с Концесионера за изпълнението на съответните задължения по Концесионния договор, свързани с Функциите, подкрепяни от Третото лице, като тази отговорност е ограничена до корпоративната гаранция, която следва да бъде предоставена на Концедента чрез подписването на Ангажимента на Третото лице във формата на Приложение 11б.</p>
8	BG	<p>Съгласно Приложение 11с към Концесионния договор, третото лице, предоставящо финансови възможности, се съгласява да поеме определени задължения по Концесионния договор.</p> <p>Във връзка с параграф 5 Ограничен Ангажимент за Обезщетения, моля да потвърдите, че солидарната</p>	<p>Третото лице Предоставящо Финансови Възможности следва да носи солидарна отговорност с Концесионера за задълженията на Концесионера по Концесионния договор без ограничение, както е предвидено в Член 5 на Приложение 11в към проекта на Концесионния договор и в съответствие с разбирането от Министерството за значението на чл. 63, ал. 3</p>

#		Въпрос	Отговор
		<p>отговорност се отнася само за задълженията между третото лице, предоставящо финансови възможности, и Концесионера, т.е. че третото лице се ангажира със задълженията на Концесионера, но не и със задълженията на акционерите.</p> <p>Моля да потвърдите, че отговорността на третото лице, е лимитирана до размера на гаранцията съгласно Приложение 11с.</p>	<p>от Закона за концесиите.</p> <p>Концедентът си запазва правото да направи промени в Приложение 11в към проекта на Концесионния договор за осигуряване на съответствие с изразената по-горе позиция, като в такъв случай ще се прилага процедурата, посочена в Член 5.3 от Документацията за Концесията.</p>
9	BG	<p>Съгласно Приложение 4 към Концесионния договор, финансовият модел следва да бъде изготвен в съответствие с МСС, МСФО и с приложимите български счетоводни стандарти. Във връзка със замяната на МСС с МСФО, моля да потвърдите, че съответствие с МСФО и с приложимите български счетоводни стандарти е достатъчно, за да удовлетвори изискванията на Приложение 4.</p>	<p>Да, това следва да е достатъчно.</p>
10	BG	<p>Във виртуалната информационна зала под номер 6.1 се намира мастър планът на летището на български език. Ще бъде ли предоставен за преглед във виртуалната информационна зала мастър планът на английски език?</p>	<p>Да, копие от мастър плана на английски език е вече налично във виртуалната информационна зала – т. 6. Моля вижте Списъка на наличната информация и документи в Информационната зала.</p>