

Независимое заключение о соответствии облигаций ООО «Транспортная концессионная компания» классов А1, А2, А3, А4, Б принципам зеленых облигаций

Содержание

| | |
|---|----|
| Резюме | 1 |
| Обоснование мнения | 3 |
| О компании | 4 |
| Соответствие принципам зеленых облигаций | 6 |
| 1. Использование средств | 6 |
| 2. Процедура отбора проектов и прозрачность эмитента на предварительном этапе | 7 |
| 3. Обособленность учета | 9 |
| 4. Раскрытие информации | 10 |
| Приложение | 10 |

Резюме

В соответствии с методологией выражения независимого заключения о соответствии облигаций принципам зеленых облигаций (second party opinion) агентство «Эксперт РА» подтверждает, что обращающиеся выпуски ООО «Транспортная концессионная компания» (далее – компания, ТКК) классов А1, А2, А3, А4, Б (далее – облигации) соответствуют принципам зеленых облигаций (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA). Обращающиеся выпуски облигаций полностью соответствуют четырем базовым критериям принципа зеленых инвестиций, а именно:

- использование средств;
- процедура отбора проекта и прозрачность эмитента на предварительном этапе;
- обособленность учета;
- раскрытие информации.

Для формирования независимого заключения компанией агентству представлена вся необходимая информация. В ходе работы агентство не выявило признаков недостоверности в представленных материалах.

Компанией представлены документы, утвержденные Директором, в которых регламентируется проводимая работа в рамках зеленых технологий и зеленого финансирования.

Контакты для СМИ

+7 (495) 225-34-44
(доб. 1706, 1650)
+7 (495) 225-23-54
(доб. 1706, 1650)
pr@raexpert.ru

АО «Эксперт РА»

Москва, ул. Николаямская, дом 13, строение 2
+7 (495) 225-34-44
+7 (495) 225-23-54
info@raexpert.ru

© 2020 АО «Эксперт РА».

Все материалы сайта являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом. Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Настоящая информация не может распространяться любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник www.raexpert.ru

Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Рейтинговые оценки выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

Параметры выпусков:

| Тип ценной бумаги | Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя, класса А1 |
|---|---|
| Идентификационный номер выпуска и дата его присвоения | № 4-01-36523-R от 15.09.2016 |
| ISIN | RU000A0JWU31 |
| Объем эмиссии | 1,241 млрд руб. |
| Дата начала размещения | 27.09.2016 |
| Дата погашения | 23.09.2033 |
| Тип ценной бумаги | Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя, класса А2 |
| Идентификационный номер выпуска и дата его присвоения | № 4-03-36523-R от 28.08.2017 |
| ISIN | RU000A0ZYBA9 |
| Объем эмиссии | 3,533 млрд руб. |
| Дата начала размещения | 09.11.2017 |
| Дата погашения | 31.12.2033 |
| Тип ценной бумаги | Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя, класса А3 |
| Идентификационный номер выпуска и дата его присвоения | № 4-04-36523-R от 28.08.2017 |
| ISIN | RU000A0ZYGF7 |
| Объем эмиссии | 1,374 млрд руб. |
| Дата начала размещения | 27.09.2019 |
| Дата погашения | 31.12.2033 |
| Тип ценной бумаги | Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя, класса А4 |
| Идентификационный номер выпуска и дата его присвоения | № 4-05-36523-R от 28.08.2017 |
| ISIN | RU000A0ZYGG5 |
| Объем эмиссии | 3,752 млрд руб. |
| Дата начала размещения | 12.12.2018 |
| Дата погашения | 31.12.2033 |
| Тип ценной бумаги | Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя, класса Б |
| Идентификационный номер выпуска и дата его присвоения | № 4-02-36523-R от 15.09.2016 |
| ISIN | RU000A0JWU23 |
| Объем эмиссии | 2,013 млрд руб. |
| Дата начала размещения | 27.09.2016 |
| Дата погашения | 20.09.2046 |

Обоснование мнения

Использование средств

Деятельность компании связана с реализацией единственного концессионного соглашения, подписанного в мае 2016 года на 30 лет с администрацией Санкт-Петербурга, подразумевающее строительство и эксплуатацию концессионером четырех трамвайных маршрутов в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга – сети скоростного трамвая «Чижик». Для финансирования проекта компанией в 2016–2019 годах были размещены пять выпусков облигаций. В 2019 году проект полностью вышел на эксплуатационную стадию. Компания на текущий момент не предполагает ведения иной деятельности, не относящейся к исполнению обязательств по действующему концессионному соглашению. Реализация проекта оказывает положительный экологический эффект (или приводит к уменьшению воздействия на окружающую среду) путем сокращения выбросов от городского транспорта с двигателями внутреннего сгорания за счет перетока пассажирского трафика на трамвайные маршруты, а также снижения расхода электроэнергии по сравнению с действующими на городской сети трамваями предыдущих поколений.

Процедура отбора проектов и прозрачность эмитента на предварительном этапе

Основными внутрикорпоративными документами, регламентирующими отбор и оценку проектов, являются «Политика в области зеленого финансирования» и «Положение о Комитете по зеленым инвестициям». В рамках набора внутрикорпоративных документов процедура отбора проектов компании соответствует принципам зеленых облигаций.

Обособленность учета

Казначейские процессы компании структурированы таким образом, что средства от каждого финансового закрытия направляются на специальный счет, распоряжение которым контролируется третьей стороной – представителем владельцев облигаций (ПВО). ПВО контролирует характер использования средств и не допускает их нецелевого использования – не связанного с исполнением обязательств по концессионному соглашению. Принимая во внимание целевое назначение всех привлеченных компанией средств, завершение инвестиционной стадии проекта и отсутствие потребности в новом финансировании, у компании не возникает необходимости в обособлении счетов и введении дополнительного внутреннего аналитического учета.

Раскрытие информации

В соответствии с положениями «Политики в области зеленого финансирования» компания намерена регулярно раскрывать информацию об инвестициях и о влиянии, которое ее деятельность, финансируемая из источников зеленого финансирования, оказывает на экологию и устойчивое развитие, например, данные о снижении альтернативных выбросов и энергоэффективности подвижного состава.

О компании

ТКК реализует концессионный проект по созданию, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга.

11 апреля 2016 года правительство Санкт-Петербурга одобрило разработанный комитетом города по инвестициям проект Постановления № 936 от 15 октября 2015 года «О заключении концессионного соглашения о создании, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга». Правительство города, основываясь на данном постановлении, провело конкурс. 30 мая 2016 года по результатам конкурсных процедур администрация Санкт-Петербурга заключила с ТКК концессионное соглашение о создании сети современного трамвайного сообщения в Красногвардейском районе города.

Для реализации проекта концессионеру по договорам аренды были предоставлены земельные участки, находящиеся в собственности Санкт-Петербурга. На основе концессионного соглашения ТКК финансирует, создает и эксплуатирует трамвайную сеть, оказывая услуги по перевозке пассажиров. Одновременно компания осуществляет деятельность по содержанию и ремонту сети. Срок концессионного соглашения – 30 лет.

Проект по созданию, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга – первый в городе и в России опыт комплексной реконструкции городской трамвайной сети.

В рамках проекта концессионеру предстояло:

- реконструировать и построить 38 км трамвайных путей, включая 14 км маршрутов;
- приобрести 23 единицы высокотехнологичного подвижного состава;
- построить новое высокотехнологичное депо для хранения и сервисного обслуживания трамваев;
- создать и отладить современную автоматизированную систему управления дорожным движением (АСУДД);
- возвести 40 современных остановочных павильонов.

Система оплаты в трамваях «Чижик» полностью интегрирована с общегородской. Стоимость проезда рассчитывается по тарифам городского общественного транспорта. Для оплаты принимаются все виды электронных проездных билетов и документы, дающие право льготного проезда, используются все имеющиеся на сегодня способы безналичной оплаты, а также разовые билеты, приобретаемые в салоне трамвая и онлайн через фирменное приложение и клиентский портал.

Трамвайные пути создаваемой в Красногвардейском районе сети проходят по следующим направлениям:

- от Ладожского вокзала по Заневскому проспекту, проспекту Косыгина, проспекту Наставников до Хасанской улицы (маршрут № 8);
- от Ладожского вокзала по Заневскому проспекту, проспекту Косыгина, проспекту Наставников и улице Потапова до трамвайного депо (маршрут № 59);
- от Ладожского вокзала по Заневскому проспекту, проспекту Косыгина, проспекту Наставников и Ириновскому проспекту до улицы Передовиков (маршрут № 63);
- от Ладожского вокзала по Заневскому проспекту, проспекту Косыгина, проспекту Наставников, Ириновскому проспекту, Рябовскому шоссе до к/п «Ржевка» (маршрут № 64).

СХЕМА МАРШРУТОВ



Источник: материалы компании

На прямых участках пути использованы шпалы и современные упругие крепления, благодаря чему значительно снижен уровень вибрации и шума. Также применены износостойкие, закаленные рельсы.

В капитале компании по состоянию на дату публикации отчета участвуют (%):

| | |
|---|------|
| ЗАО ИК Лидер | 35,0 |
| ПАО Группа ЛСР | 20,0 |
| АЙЯР ИНТЕРНЭШНЛ ИНВЕСТМЕНТС КОМПАНИ | 12,1 |
| ООО Проектная концессионная компания | 10,0 |
| АО Новое качество дорог | 10,0 |
| РФПИ | |
| УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ-15 | 8,1 |
| БАХРЕЙН МУМТАЛАКАТ ХОЛДИНГ | |
| КОМПАНИ Б.С.С. | 1,3 |
| ПАРТНЕРСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ КО-ИНВЕСТМЕНТ | |
| ПАРТНЕРШИП I Л.П | 0,8 |
| ПАРТНЕРСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ КО-ИНВЕСТМЕНТ | |
| ПАРТНЕРШИП V Л.П. | 0,8 |
| ЭКСАРЗО ХОЛДИНГЗ ЛИМИТЕД | 0,8 |
| ФЛОЭТТЕ ХОЛДИНГЗ ЛИМИТЕД | 0,8 |
| КО-ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРШИП III СИ. ВИ | 0,4 |

Источник: ежеквартальные отчеты компании, ЕГРЮЛ

Соответствие принципам зеленых облигаций

1. Использование средств

Деятельность компании связана с реализацией единственного концессионного соглашения, подписанного в мае 2016 года на 30 лет с администрацией Санкт-Петербурга, подразумевающего строительство и эксплуатацию концессионером четырех трамвайных маршрутов в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга – сети скоростного трамвая «Чижик». В рамках проекта компания реконструировала и построила 38 км трамвайных путей, возвела 40 остановочных павильонов, приобрела 23 единицы подвижного состава – трамваи Stadler B85600M – и построила новое депо для хранения и обслуживания подвижного состава. Для финансирования проекта компанией в 2016–2019 годах были размещены пять выпусков облигаций. В 2019 году проект полностью вышел на эксплуатационную стадию. Компания на текущий момент не предполагает ведения иной деятельности, не относящейся к исполнению обязательств по действующему концессионному соглашению. Реализация проекта оказывает положительный экологический эффект (или приводит к уменьшению воздействия на окружающую среду) путем сокращения выбросов от городского транспорта с двигателями внутреннего сгорания за счет перетока пассажирского трафика на трамвайные маршруты, а также снижения расхода электроэнергии по сравнению с действующими на городской сети трамваями предыдущих поколений.

ТКК не получила внешнего экологического заключения о соответствии реализуемого проекта целям улучшения экологических характеристик городского пассажирского транспорта, но, отталкиваясь от природы проекта, производила анализ самостоятельно: экологический эффект оценивается на основании сравнения расхода электроэнергии на тягу вагонов трамвайной сети «Чижик» и расхода электроэнергии при эксплуатации СПб ГУП «Горэлектротранс» трамвайной сети Красногвардейского района до реконструкции. Исходными эксплуатационными показателями являются плановые пассажиропоток и пробег вагонов трамвайной сети «Чижик» за год. Расчет расхода электроэнергии для трамваев выполнен с использованием методик, установленных в документе Р-29-284702-0365-96 «Методические указания по планированию, учету расхода электрической энергии трамвайным и троллейбусным транспортом и рекомендации по экономии электроэнергии». Объем рекуперации электроэнергии трамваями «Чижик» определен статистическим путем и составляет 19 % от расходов на тягу.

Технические данные для расчета:

| Параметр | «Чижик» | ЛВС-86К |
|--|---------|---------|
| Масса порожнего вагона с водителем, т | 48,07 | 28,57 |
| Средняя скорость движения, км/ч | 25 | 15 |
| Пассажировместимость, пасс. | 376 | 387 |
| Технологическая норма расхода электроэнергии на электротягу трамвайных вагонов, $\frac{\text{кВт}\times\text{ч}}{1000\text{т}\times\text{км}}$ | 90 | 110 |

Исходные данные для расчета за год:

| Параметр | «Чижик» | ЛВС-86К |
|---|-----------|--|
| Пассажиропоток за отчетный период, пасс. | | 33 200 000 |
| Пробег подвижного состава, км | 2 040 000 | Пересчитанные данные в связи с более низкой средней скоростью движения |
| Количество выполняемых рейсов, ед. | 292 348 | Пересчитанные данные в связи с более низкой средней скоростью движения |
| Среднее количество пассажиров на рейс, пасс. | | Расчетные данные |
| Масса вагона со средним количеством пассажиров на рейс, т | | Расчетные данные |

Результаты расчета:

| Параметр | «Чижик» Stadler B85600M ТКК | ЛВС-86К СПб ГУП «ГЭТ» |
|--|-----------------------------------|--------------------------|
| Масса порожнего вагона с водителем, т | 48,07 | 29,57 |
| Средняя скорость движения, км/ч | 25 | 15 |
| Технологическая норма расхода электроэнергии на электротягу трамвайных вагонов, $\frac{\text{кВт}\cdot\text{ч}}{1000\text{т}\cdot\text{км}}$ | 90 | 110 |
| Пассажиропоток за отчетный период, пасс. | 33 200 000 | 33 200 000 |
| Пробег подвижного состава, км | 2 040 000 | 2 408 577 |
| Количество выполняемых рейсов, ед. | 292 348 | 345 168 |
| Среднее количество пассажиров на рейс, пасс. | 114 | 97 |
| Масса вагона со средним количеством пассажиров на рейс, т | 56,05 | 36,36 |
| Расход электроэнергии на тягу без учета рекуперации, кВт·ч | 10 290 780 | - |
| Рекуперлируемая электроэнергия, кВт·ч | 1 955 248 | - |
| Расход электроэнергии на тягу с учетом рекуперации, кВт·ч | 8 335 531 | 9 633 342 |
| | | 1 297 811 |
| Экономия электроэнергии сетью «Чижик», кВт·ч | | 13,5% |

2. Процедура отбора проекта и прозрачность эмитента на предварительном этапе

Основными внутрикорпоративными документами, регламентирующими отбор и оценку проектов, являются «Политика в области зеленого финансирования» и «Положение о Комитете по зеленым инвестициям». В рамках самодиагностики ТКК выявила соответствие целей реализуемого проекта международным зеленым стандартам, при этом компания на текущий момент не планирует реализации новых проектов и, как следствие, привлечения нового финансирования, которое бы потребовало переоценки соответствия целей его использования стандартам зеленого финансирования. Существующий набор внутрикорпоративных документов, регламентирующий процедуру отбора проектов компании, отвечает ее текущим потребностям в финансировании и соответствует принципам зеленых облигаций.

При проведении оценки процедуры отбора проекта были изучены следующие регламенты компании, которые применяются в рамках зеленого финансирования:

- «Политика в области зеленого финансирования»;
- «Положение о Комитете по зеленым инвестициям».

В рамках самодиагностики, о чем компания сообщает в «Политике в области зеленого финансирования», ТКК определила, что проект создания, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга соответствует трем Целям устойчивого развития ООН (далее – ЦУР):

- **ЦУР 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура**

ООО «ТКК» содействует развитию качественной, надежной, безопасной и устойчивой инфраструктуры общественного транспорта в целях поддержки экономического развития и благополучия людей, уделяя особое внимание обеспечению недорогого и равноправного доступа для всех. Реконструкция трамвайной сети производится в Красногвардейском районе, испытывающем острую потребность в транспортном развитии (2 станции метро на 350 тыс. жителей). Современный скоростной подвижной состав, сопровождаемый автоматизированной системой управления движением, по скорости и комфорту сравним с метро, выигрывая по стоимости и срокам реализации, что соответствует Транспортной стратегии РФ и стратегии развития Санкт-Петербурга – повышение качества городской среды за счет развития транспортной системы.

- **ЦУР 11. Устойчивые города и населенные пункты**

ООО «ТКК» содействует обеспечению возможностей пользоваться безопасными, недорогими, доступными и устойчивыми транспортными системами путем повышения безопасности дорожного движения, в частности, расширения использования общественного транспорта с особым вниманием к нуждам тех, кто находится в уязвимом положении: женщин, детей, людей с ограниченными возможностями здоровья и пожилых. Стоимость проезда на трамвае «Чижик» соответствует городским тарифам, действуют все проездные и льготные билеты, оплата возможна банковскими картами, наличными, через Интернет. Комфортный низкопольный трамвай оборудован системой интеллектуального климат-контроля, просторными площадками для инвалидов и детских колясок, розетками для зарядки электронных устройств, беспроводным Интернетом (Wi-Fi), информационными системами для пассажиров: видеомониторами, внешними и внутренними светодиодными табло, голосовым автоинформатором и системой ориентирования для слабовидящих пассажиров.

- **ЦУР 13. Борьба с изменениями климата**

Трамвайные вагоны «Чижик» соответствуют принципам Zero Emission и не выделяют в окружающую среду вредных и токсичных выбросов. С начала эксплуатации (7 марта 2018 года) по август 2020-го трамваи «Чижик» перевезли 34 млн пассажиров. При этом для перевозки данного количества горожан потребовалось бы в 3 раза больше автобусных рейсов или в 1,1 тыс. раз больше поездок на автомобиле. Таким образом, работа трамваев «Чижик» предотвратила выброс в атмосферу 1 т вредных веществ при перевозке пассажиров автобусами или 25 т вредных веществ при перевозке легковым автотранспортом.

«Политика в области зеленого финансирования» ООО «ТКК» разработана с целью институализации подходов по привлечению денежных средств (Финансовое закрытие сделки, Финансовое закрытие) от зеленого финансирования и использованию их для реализации концессионного проекта создания, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга.

Зеленое финансирование включает облигации, кредиты, иные способы внешнего финансирования, направленного на экологические проекты:

- зеленые облигации, выпущенные в соответствии с настоящей политикой и принципами зеленых облигаций 2017 года (GBP 2017), или в новой редакции;
- кредиты, выданные в соответствии с настоящей политикой и принципами зеленых кредитов (GLP 2018), или в новой редакции;
- иные способы внешнего финансирования, которые могут соответствовать принципам зеленого финансирования или устойчивого развития.

Зеленое финансирование может быть привлечено в различной валюте, на различный срок с различными условиями, включая ковенанты, в соответствии с коммерческими условиями, согласованными между эмитентом/заемщиком и организаторами/андеррайтерами/кредиторами.

Для реализации «Политики в области зеленого финансирования» ТКК разработала «Положение о Комитете по зеленым инвестициям». Комитет является совещательным органом в системе управления компании, действуя на период реализации инвестиционных программ. Приоритетными задачами комитета являются:

- Рассмотрение параметров инвестиционной программы компании, на реализацию которой привлекаются средства от размещения зеленых облигаций.
- Выражение мнения комитета в форме заключения о воздействии мероприятий инвестиционной программы на окружающую среду.

В целом процедура отбора проекта и прозрачность эмитента на предварительном этапе соответствует принципам зеленых облигаций (Green Bond Principles, GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA).

3. Обособленность учета

Казначейские процессы компании структурированы таким образом, что средства от каждого финансового закрытия направляются на специальный счет, распоряжение которым контролируется третьей стороной – представителем владельцев облигаций (ПВО). ПВО контролирует характер использования средств и не допускает их нецелевое использование – не связанное с исполнением обязательств по концессионному соглашению. Принимая во внимание целевое назначение всех привлеченных ТКК средств, завершение инвестиционной стадии проекта и отсутствие потребности в новом финансировании, у компании не возникает необходимости в обособлении счетов и введении дополнительного внутреннего аналитического учета. При этом если у компании возникнет намерение реализовывать прочие проекты, не связанные с действующим концессионным соглашением, она обозначает готовность оповестить об этом заинтересованные стороны и разделить учет денежных средств. Таким образом, построенная система учета соответствует принципам зеленых облигаций.

4. Раскрытие информации

В соответствии с положениями «Политики в области зеленого финансирования» компания намерена регулярно раскрывать информацию об инвестициях и о влиянии, которая ее деятельность, финансируемая из источников зеленого финансирования, оказывает на экологию и устойчивое развитие, например, данные о снижении альтернативных выбросов и энергоэффективности подвижного состава. Также компания раскрывает заключения Комитета по зеленым инвестициям и набор данных, связанный с требованиями Московской биржи, где обращаются облигации компании, что соответствует принципам зеленых облигаций.

Приложение

Список документов, использованных для формирования заключения:

1. Политика в области зеленого финансирования (Green finance framework).
2. Положение о комитете по зеленым инвестициям.
3. Методика и материалы расчета экологического эффекта от эксплуатации трамвайной сети «Чижик».
4. Презентация «Стратегия устойчивого развития ООО «Транспортная концессионная компания».
5. Буклет «Создание, реконструкция и эксплуатация трамвайной сети в Красногвардейском районе в Санкт-Петербурге».
6. Руководство по эксплуатации вагонов модели В85600М. Версия 08.
7. Материалы сайтов компании: <http://tkk-lrt.ru/>, <http://chizhik-lrt.ru/>.