

**РАЗЪЯСНЕНИЯ № 4**  
**условий и порядка проведения конкурсного отбора**

№	Пункт условий и порядка отбора, положения которого требуют разъяснения и иные вопросы	Содержание запроса о разъяснении	Разъяснение условий и порядка проведения конкурсного отбора
1.	п. 12.2. Основных условий акционерного соглашения	<p>Из указанного пункта следует, что соответствующие гарантии носят бессрочный характер. Вместе с этим включение в список гарантий соответствие Инвестора квалификационным требованиям, которые предъявляются на стадии конкурса, не обоснованно.</p> <p>С другой стороны, справедливо для Сахалинской области определенным образом контролировать изменение состава акционеров Инвестора на стадии до завершения строительства.</p> <p>Предложение:</p> <p>1. Исключить положения 12.2. (iii), (v) - (x) Условий.</p> <p>2. Установить, что в период до завершения строительства в отношении Инвестора не допускается Смена контроля без получения предварительного письменного согласия в отношении такой Смены контроля со стороны Сахалинской области.</p>	<p>1. Положения п. 12.2 Основных условий акционерного соглашения являются не гарантиями, которые носят бессрочный характер, а заверениями об обстоятельствах (431.2 ГК РФ), которые даются Инвестором на момент заключения акционерного соглашения. На это указано непосредственно в п. 12.2 Основных условиях акционерного соглашения.</p> <p>2. Предложение о включении в условия акционерного соглашения положений о недопустимости до завершения строительства Смены контроля в отношении Инвестора без получения предварительного письменного согласия со стороны Сахалинской области принимаются.</p> <p>В Основные условия акционерного соглашения включены корректировки, отражающие наличие соответствующего ограничения.</p>
2.	п. 9.4.5. Основных условий акционерного соглашения	<p>1. Цена, которую Регион уплачивает Инвестору за покупку Акций составляет 1 000 000 000 (один миллиард) рублей (Основные условия акционерного соглашения, раздел 9, п. 9.4.5.).</p> <p>Согласно Условиям минимальная сумма денежных средств, которую Инвестор внесет в уставный капитал создаваемого СП составляет 6 717 580 000 рублей. Таким образом, «штраф» за нарушение своих обязательств и реализации Дефолтного опциона составит более 5,7 млрд. рублей. Данная сумма является чрезмерной, не соответствует сложившейся рыночной практике и нарушает баланс интересов сторон. Данное мнение</p>	<p>1. В целях устранения двоякого толкования пункта 9.4.5 Основных условий принято решение об изменении данного пункта, путем изложения его в новой редакции, в которой прописаны условия определения цены выкупа акций у Инвестора Регионом.</p>

№	Пункт условий и порядка отбора, положения которого требуют разъяснения и иные вопросы	Содержание запроса о разъяснении	Разъяснение условий и порядка проведения конкурсного отбора
		<p>подтверждается и позицией потенциальных финансирующих организаций.</p> <p>Предложение:</p> <p>Установить следующие правила в части определения цены Акций:</p> <p>Цена, подлежащая уплате Инвестору за Акции, рассчитывается по следующей формуле:</p> <p><math>A = B - C</math>, где</p> <p>A — Цена по обратному выкупу</p> <p>B — Рыночная стоимость выкупаемого пакета акций, определенная Независимым оценщиком по Федеральным стандартам оценки. Под Независимым оценщиком понимаются лицо, имеющее право осуществлять независимую оценку и заключившее договор с одной из организаций, оказывающих на территории Российской Федерации услуги в области аудита, независимой оценки и бизнес-консультирования и законно использующих коммерческое обозначение Deloitte, EY, KPMG, PwC, либо любая другая компания, согласованная Сторонами.</p> <p>C — Штраф в размере 1 (один) млрд. руб.</p>	
3.	п. 5.9. Условий конкурсного отбора	<p>1. Банковская гарантия является обеспечением, то есть должно существовать основное обязательство, которое данная банковская гарантия обеспечивает. Условия инвестиционного соглашения такого обязательства не содержат. Самым существенным негативным последствием для Инвестора является обратный выкуп его Акций по Дефолтному опциону — в данном случае Сахалинская область вычтет определенную сумму (штраф) из цены Акций. То есть, у Инвестора нет денежных обязательств перед Сахалинской областью,</p>	<p>1. Предложение учтено в новой редакции Условий и порядка проведения конкурсного отбора, в которой размер банковской гарантии снижен до 500 000 000 (пятисот миллионов) рублей.</p>

№	Пункт условий и порядка отбора, положения которого требуют разъяснения и иные вопросы	Содержание запроса о разъяснении	Разъяснение условий и порядка проведения конкурсного отбора
		<p>которые бы обеспечивала банковская гарантия (кроме штрафов).</p> <p>2. Сумма предусмотренных инвестиционным и акционерным соглашениями штрафов может быть покрыта банковской гарантией на сумму 200 млн. руб.</p> <p>Т.о. в банковской гарантии на 3 млрд. руб. нет необходимости, это вызовет необоснованные и нецелесообразные расходы для Проекта, которые в конечном счете отразятся на размере тарифа на обслуживание авиакомпаний.</p> <p><u>Предложение:</u></p> <p>Снизить сумму банковской гарантии до 200 млн. руб.</p>	