



## D4

Francouzský tým Vinci a Meridiam dosáhl na konci dubna 2021 finančního uzavření PPP projektu dálnice D4 v České republice v hodnotě 520 milionů eur – prvního úspěšného dopravního PPP v zemi. Dceřiná společnost KBC ČSOB, UniCredit, Siemens Bank, SMBC, Societe Generale, DZ Bank, NordLB, KfW IPEX a Munich Re správce aktiv MEAG byly věřiteli 27,5letého dluhového financování v hodnotě 475 milionů eur ve dvou měnách, doplněného o překlenovací úvěr v hodnotě 50 milionů eur. Cena se pohybovala kolem 200 bazických bodů.

Příjmy koncesionáře budou pocházet z plateb za dostupnost, nikoli z mýtného. Polovina plateb bude v eurech a polovina v korunách, přičemž indexace inflace pokryje polovinu každé z nich.

Finanční poradce PwC připisuje úspěch financování tomu, že vláda "*nevynalézá kolo a široce kopíruje úspěšné a trhem prověřené precedenty*" například v sousedním Slovensku, kde Vinci již dříve uspělo s PPP projektem dálnice R1. Společnost CMS byla právním poradcem investorů a společnost ESTER pracovala na zajištění. Finančním poradcem vlády byla Česká Spořitelna ze skupiny Erste Group, právním poradcem White & Case a technickými poradci Obermeyer Helika a Siebert & Talaš. Věřitelům radily právní kanceláře Linklaters a Kinstellar a technický poradce Infrata.

Samotný projekt spočívá ve výstavbě 32kilometrového úseku silnice spojujícího jižní a střední Čechy – včetně čtyř modernizovaných křižovatek a 44 mostních objektů – a v přestavbě a provozu stávajícího 17kilometrového úseku během 28leté koncese, z toho tři roky a osm měsíců náleží na výstavbu. Práce byly zahájeny v květnu 2021. Silnice bude vybavena nejmodernějšími technologiemi, které mimo jiné zaručí vysokou úroveň bezpečnosti a komfortu pro motoristy a lepší dopravní podmínky a plynulost dopravy, čímž se sníží dopravní zácpy a znečištění ovzduší.

Zdroj:

[www.pfie.com/story/3176004/global-awards-t6vd6rmczb-edition.pagesuite-professional.co.uk/html5/reader/production/default.aspx?pubname=&edid=c3bdaaba-d89f-496a-ae40-a178495132e4](http://www.pfie.com/story/3176004/global-awards-t6vd6rmczb-edition.pagesuite-professional.co.uk/html5/reader/production/default.aspx?pubname=&edid=c3bdaaba-d89f-496a-ae40-a178495132e4)



## D4

A French team of Vinci and Meridiam reached financial close at the end of April 2021 on the €520m D4 motorway PPP in Czech Republic - the country's first successful transport PPP. KBC subsidiary CSOB, UniCredit, Siemens Bank, SMBC, Societe Generale, DZ Bank, NordLB, KfW IPEX and Munich Re asset manager MEAG were the lenders on the €475m 27.5-year dual-currency debt package, supplemented by a €50m equity bridge. Pricing came in around 200bp.

Revenues for the concessionaire will be derived from availability payments, rather than tolls. Half of the payments will be in euros and half in koruna, with indexation covering half of each.

Financial adviser PwC credits the success of the financing to the government "*not re-inventing the wheel and widely replicating successful and market tested precedents*" in, for example, neighbouring Slovakia, where Vinci had previous success with the R1 PPP Highway. CMS was the sponsors' legal adviser and ESTER worked on hedging. Erste Group's Ceka Sportelna was financial adviser to the government, with White & Case the legal adviser and Obermeyer Helika and Siebert & Talas the technical advisers. The lenders were advised by law firms Linklaters and Kinstellar, and technical adviser Infrata.

The project itself consists of building a 32km stretch of road connecting southern and central Bohemia - including four upgrade junctions and 44 bridge structures - as well as converting and operating an existing 17km stretch over a 28-year concession including three years and eight months for construction. Works began in May 2021. The road will be equipped with state-of-the-art technologies that will, among other things, guarantee a high level of road safety and comfort for motorists and improve traffic conditions and traffic flow, thus reducing congestion and pollution.

Source:

[www.pfie.com/story/3176004/global-awards-t6vd6rmczb-edition.pagesuite-professional.co.uk/html5/reader/production/default.aspx?pubname=&edid=c3bdaaba-d89f-496a-ae40-a178495132e4](http://www.pfie.com/story/3176004/global-awards-t6vd6rmczb-edition.pagesuite-professional.co.uk/html5/reader/production/default.aspx?pubname=&edid=c3bdaaba-d89f-496a-ae40-a178495132e4)