



GOVERNMENT OF KERALA

Abstract

Fisheries & Ports Department - Vizhinjam International Seaport Project – Availing Viability Gap Fund from GoI - Sanction Accorded - Orders Issued.

FISHERIES & PORTS (E) DEPARTMENT

G.O.(Ms)No.5/2025/F&P Dated, Thiruvananthapuram, 27-03-2025

- Read 1 G.O.(Ms) No.75/2010/F&PD dated 18-10-2010
- 2 G.O.(Ms) No.69/2013/F&PD dated 29-11-2013
- 3 G.O.(Ms) No.21/2014/F&PD dated 01-03-2014
- 4 Letter No.3D(2)/1/2014-PPP(Vol-III) dated 03-02-2015 from the Deputy Director (PPP), Ministry of Finance, Department of Economic Affairs (PPP Cell), Government of India
- 5 G.O.(Ms)No.35/2015/F&PD Dated 13-07-2015
- 6 Letter No.4032/E1/2014/F&PD dated 18-07-2018 to the Ministry of Finance Department of Economic Affairs, Private Investment Unit.
- 7 Letter Nos.2/2/2018-ISD dated 27-07-2022 from the Ministry of Finance, Department of Economic Affairs, Private Investment Unit & dated 10-10-2022 from the Ministry of Finance Department of Economic Affairs, Infrastructure Finance Secretariat, Infrastructure Support & Development Division
- 8 Letter No.VISL/2087/2022/VGF/703 dated 05-11-2022 from the Managing Director, Vizhinjam International Seaport Limited
- 9 e-mail dated 22-10-2022 from the Deputy Director, Infrastructure Support and Development Division (ISDD), Department of Economic Affairs, Ministry of Finance.
- 10 G.O.(Ms)No.2/2024/F&PD dated 15-02-2024
- 11 Settlement Agreement executed between the Authority and the Concessionaire on 23rd February, 2024.

- 12 Letter No. VISL/2087/20221VGF/583 dated 09 -10-2024 from the Managing Director, Vizhinjam International Seaport Limited
- 13 D.O. No. 2023/2024/CM dated 23-10-2024 from the Hon'ble Chief Minister to Hon'ble Minister of Finance and Corporate Affairs, GoI
- 14 D.O. No.2/2/2018-PPP dated 30-11-2024 from the Hon'ble Minister of Finance and Corporate Affairs, GoI to the Hon'ble Chief Minister
- 15 D.O. No.2475/2024/CM dated 10-12-2024 from the Hon'ble Chief Minister to the Hon'ble Prime Minister of India
- 16 Letter No. VISL/137/2023-JM(A)/992 dated 22-01-2024 from the Managing Director, Vizhinjam International Seaport Limited

ORDER

As per the Government Order read as 1st paper above, Government adopted the Landlord Model for the implementation of Vizhinjam International Seaport Project. Based on the recommendations of the State Planning Board on restructuring of the project model of Vizhinjam International Seaport for availing Viability Gap Funding from Government of India, the discussions held with the Advisor to the Chairman, Planning Commission, GoI and recommendations of the State Planning Board, as per the Government Order read as 2nd paper above, the project model of Vizhinjam International Deepwater Multipurpose Seaport Project was restructured. As per the Government Order read as 3rd paper above, Government accorded sanction to include the Engineering Procurement Construction (EPC) work for the construction of Breakwater and dredging and construction of breakwater and Fish Landing Centre as "funded works" in the Public Private Partnership tender for the Vizhinjam International Deepwater Multipurpose Seaport Project.

2. The "Scheme for Financial Support to Public Private Partnership in Infrastructure or Viability Gap Funding (VGF)" is an assistance extended by the Central Government in the form of grant to make a Public Private Partnership project financially viable. The Scheme is administered by the Department of Economic Affairs (DEA), Ministry of Finance and provides financial support in the form of grants, one time or deferred, to economically desirable but commercially unviable infrastructure projects undertaken through PPPs with a view to make them commercially viable.

While implementing a project through Public Private Partnership mode, Viability Gap Fund of up to 40% of the Total Project Cost (maximum upto 20% by the Central and State Government each) is available. Vizhinjam International Seaport is the first seaport project in the country to be eligible for VGF assistance. As per the letter read as 4th paper above, Government of India had accorded 'in-principle' approval for VGF for Vizhinjam Port in February, 2015 with a condition that State Government should share 20% of the revenues it gets from the Concessionaire until the VGF amount is repaid on Net Present Value (NPV) terms. From the total amount of Rs.4,089 Cr as PPP cost, the DEA agreed to share 20% of the PPP Cost i.e., Rs.817.80 Cr as VGF.

3. As per the Government Order read as 5th paper above, Government approved the bid submitted by M/s Adani Ports and Special Economic Zone Ltd for a grant of Rs.1635 crore (Rs 817.8 crores from Government of India through VGF scheme and Rs.817.2 crores from Government of Kerala) for the development of Vizhinjam International Deep water Multipurpose Seaport Project. Accordingly, Letter of Award was issued to M/s Adani Ports and Special Economic Zone Ltd. on 13th July, 2015. The Concession Agreement for the Project was executed between Government of Kerala and the Concessionaire, Adani Vizhinjam Port Private Limited on 17th August, 2015.

4. In line with the in-principle approval received and based on the financial documents (financial model, appraisal report, etc) submitted by the Concessionaire, as per the letter read as 6th paper above, Government of Kerala applied to the Department of Economic Affairs (DEA), Ministry of Finance for obtaining the final approval under VGF scheme.

5. The Ministry of Finance, Department of Economic Affairs as per the letters read as 7th paper above had informed that the 41st Empowered Committee meeting held on July 2022, Government of India had accorded final approval to the VGF with the condition of Premium sharing. The two agreements that need to be signed for availing the VGF are:

(i) Tripartite Agreement (TPA) - among Government of India (Dept of Economic Affairs), Lead Financial Institution and Concessionaire (AVPPL) with Government of Kerala as 'Confirming Party'.

(ii) Premium Sharing Agreement (PSA) – between Government of India (DEA) and Government of Kerala.

In the said meeting, the Chief Secretary requested the Empowered Committee to waive the condition of revenue sharing with GoI. However, the Empowered Committee had not agreed to it.

6. As per the letter read as 8th paper above, MD, Vizhinjam International Seaport informed that the TPA could not be signed as AVPPL had committed concessionaire default and that arbitration was pending. The DEA, GoI vide e-mail dated 22-10-2022 informed that the TPA needs to be signed by DEA, the Lead Financial Institution and the Concessionaire and with Government of Kerala as a 'Confirming Party'. Further, the DEA clarified that all the responsibilities of the Concessionaire regarding receiving the VGF grant only emanates from the TPA after signing it, that signing of TPA does not automatically result in the disbursement of VGF and that disbursement of VGF is a subsequent action initiated only after receiving the duly forwarded Concessionaire's request along with the requisite documents.

7. As per the Government Order read as 10th paper above, the delay that occurred in completing the Vizhinjam International Seaport Project by AVPPL was condoned and the Scheduled Completion date was extended for a period of 5 years (i.e., from 03-12-2019 to 03-12-2024). The Concession Period was extended by 5 years (i.e., from 2055 to 2060), subject to the following conditions:

- (i) AVPPL shall withdraw all the arbitration claims filed before the Arbitral Tribunal;
- (ii) the Revenue Sharing should remain the same i.e., the 15th Anniversary (year 2034) as per the Concession Agreement;
- (iii) The capacity augmentation shall be achieved by 2028 itself;

In addition to the above, the following financial arrangements were to be made with AVPPL:

- i) An amount of Rs.219 Crores is withheld as Commitment Fee Deposit from the Equity Support to be given by Government of Kerala to AVPPL.
- ii) From the amount so withheld, an amount of Rs.175.2 Crores (Rs.43.8 x 4) crores shall be released to AVPPL once the 2nd and 3rd phases of the project are completed in 2028.
- iii) An amount of Rs.43.8 Crores shall be retained by GoK.

Chief Secretary was entrusted to ensure that AVPPL complies with the

above conditions and also to sign the Tripartite Agreement as Confirming Party once AVPPL takes action to withdraw the arbitration proceedings.

8. Accordingly, Adani Vizhinjam Port Private Limited had withdrawn the arbitration proceedings and the Joint Memo of Settlement of Disputes was signed among the Authority, the Concessionaire, the Counsel for the Claimant/Respondent & the Counsel for the Respondent/Counter Claimant. The settlement agreement was signed between the Authority and the Concessionaire on 23rd February, 2024. The 44th EC, DEA held on 27-07-2024 unanimously recommended to the competent authority, the approval of changes in the concession agreements pursuant to the settlement agreement signed between the GoK and the Concessionaire.

9. As per the letter read as 12th paper above, MD, Vizhinjam International Seaport has furnished a report including the pros and cons of the state Government's liability in availing VGF for an amount of Rs.817.80 Crores.

10. As per the letter read as 13th paper above, the Hon'ble Chief Minister of Kerala requested the Hon'ble Union Minister Finance to waive the condition of repayment in VGF in terms of NPV. The Union Finance Minister as per the Letter read as 14th paper above informed that the condition of repayment cannot be waived. The Hon'ble Chief Minister had also addressed the Hon'ble Prime Minister *vide* letter read as 15th paper above requesting to waive the condition of revenue sharing in VGF and the same has not yet been considered.

11. Government have examined the matter in detail and are pleased to accord sanction to avail Government of India's share of an amount of Rs.817.80 Cr (Rupees Eight Hundred and Seventeen Crores and Eighty lakhs only) from the MoF, GoI against the Viability Gap Funding (VGF) for the Vizhinjam International Seaport Project.

(By order of the Governor)
Dr A KOWSIGAN I A S
SPECIAL SECRETARY

To:

The Director, Private Investment Unit (PIU), Infrastructure Finance

Secretariat, Department of Economic Affairs, Ministry of Finance,
Government of India

The Advocate General, Kerala, Ernakulam

The Managing Director, Vizhinjam International Seaport Ltd.

The Chief Executive Officer, Adani Vizhinjam Ports Private Ltd.

The Principal Accountant General (Audit), Kerala, Thiruvananthapuram.

The Accountant General (A&E), Kerala, Thiruvananthapuram.

Finance Department (File No. 2266720/PU-B3/136/2022/Fin dated 13-04-2023 & 20-02-2025)

Law Department (File No. 62/convey 1/2022/Law dated 13-12-2022 & No.15/LS/2024/Law dated 15-02-2024)

General Administration (SC) Department (vide Decision No.2785 dated 26-03-2025)

The Information Officer, Web & New Media, Information and Public Relations Department (for uploading in the Government web site.)

Stock file / Office copy

Forwarded /By order

Signed by

P.Y Usha

Section Officer

Date: 27-03-2025 18:31:31

Copy to: P.S. to Hon'ble Chief Minister

P.S. to Hon'ble Minister (Ports, Cooperation & Devaswom)



രഹസ്യം

കേരള സർക്കാർ
മന്ത്രിസഭായോഗത്തിന്റെ നടപടിക്കുറിപ്പുകൾ

തീയതി : 26-03-2025

ഫയൽ നം. ഇ1/192/2018/മതുവ.

ഇനം നം: 2785

വിഷയം : മത്സ്യബന്ധന-തുറമുഖ വകുപ്പ് - വിഴിഞ്ഞം അന്താരാഷ്ട്ര തുറമുഖ പദ്ധതിയ്ക്കായി അനുവദിക്കുന്ന Viability Gap Fund (VGF)-ന് കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതമായ 817.80 കോടി രൂപ ലഭ്യമാക്കണമോ അല്ലെങ്കിൽ ധനകാര്യ വകുപ്പ് അഭിപ്രായപ്പെട്ടതുപോലെ പ്രസ്തുത തുക നബാർഡിൽ നിന്നോ മറ്റ് ഏതെങ്കിലും ധനകാര്യ സ്ഥാപനങ്ങളിൽ നിന്നോ വായ്പയായി കണ്ടെത്താമോ എന്നതിന്മേലും കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതം ലഭ്യമാക്കുന്നില്ലായെങ്കിൽ Tripartite Agreement (TPA), Premium Sharing Agreement (PSA) എന്നിവയിൽ ഒപ്പുവയ്ക്കുവാനാകില്ല എന്ന് കേന്ദ്ര ധനകാര്യ മന്ത്രാലയത്തെ അറിയിക്കാമോ എന്നതിന്മേലും തീരുമാനമെടുക്കുന്നത്.

തീരുമാനം : കുറിപ്പിലെ നിർദ്ദേശം (1). (a) മാത്രം അംഗീകരിച്ചു.

(ഒപ്പ്)
പിണറായി വിജയൻ
മുഖ്യമന്ത്രി
(ശരിപ്പകർപ്പ്)

ശാരദ മുരളീധരൻ
ചീഫ് സെക്രട്ടറി

സ്പെഷ്യൽ സെക്രട്ടറി, തുറമുഖ വകുപ്പ്.

കേരള സർക്കാർ
(ശ്രീ. പിണറായി വിജയൻ മന്ത്രിസഭ)
മന്ത്രിസഭാ യോഗത്തിനുള്ള കുറിപ്പ്

1	ഫയൽ നമ്പർ	ഇ 1/192/2018/മതുവ
2	വകുപ്പ്	മത്സ്യബന്ധന തുറമുഖ (ഇ) വകുപ്പ്
3	വിഷയം	വിഴിഞ്ഞം അന്താരാഷ്ട്ര തുറമുഖ പദ്ധതിയ്ക്കായി അനുവദിക്കുന്ന Viability Gap Fund (VGF) ന് കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതമായ 817.80 കോടി രൂപ ലഭ്യമാക്കണമോ അല്ലെങ്കിൽ ധനകാര്യ വകുപ്പ് അഭിപ്രായപ്പെട്ടതുപോലെ പ്രസ്തുത തുക നബാർഡിൽ നിന്നോ മറ്റ് ഏതെങ്കിലും ധനകാര്യ സ്ഥാപനങ്ങളിൽ നിന്നോ വായ്പയായി കണ്ടെത്താമോ എന്നതിന്മേലും കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതം ലഭ്യമാക്കുന്നില്ലായെങ്കിൽ Tripartite Agreement (TPA), Premium Sharing Agreement (PSA) എന്നിവയിൽ ഒപ്പുവയ്ക്കുവാനാകില്ല എന്ന് കേന്ദ്ര ധനകാര്യ മന്ത്രാലയത്തെ അറിയിക്കാമോ എന്നതിന്മേലും തീരുമാനമെടുക്കുന്നതു സംബന്ധിച്ച്
4	മന്ത്രിസഭാ യോഗത്തിൽ സമർപ്പിക്കാനുള്ള മുഖ്യമന്ത്രിയുടെ ഉത്തരവ് തീയതി	11-02-2025
5	i) ഇത് സാമ്പത്തിക ബാധ്യതയുള്ളതാണോ ? ii) സാമ്പത്തിക ബാധ്യതയുള്ളതാണെങ്കിൽ ധനകാര്യ വകുപ്പുമായി ആലോചിച്ചിട്ടുണ്ടോ, ഉണ്ടെങ്കിൽ അവരുടെ അഭിപ്രായം മന്ത്രിസഭാ യോഗത്തിനുള്ള കുറിപ്പിൽ ഉൾക്കൊള്ളിച്ചിട്ടുണ്ടോ ?	അതെ ഉണ്ട്
6	മറ്റേതെങ്കിലും വകുപ്പുമായി ആലോചിച്ചിട്ടുണ്ടോ, ഉണ്ടെങ്കിൽ അവരുടെ അഭിപ്രായം മന്ത്രിസഭാ യോഗത്തിനുള്ള കുറിപ്പിൽ ഉൾക്കൊള്ളിച്ചിട്ടുണ്ടോ ?	ഇല്ല
7	കുറിപ്പ് സമർപ്പിച്ച അഡീഷണൽ സെക്രട്ടറിയുടെ പേര്	ശ്രീമതി. ഗിരിജ കുമാരി. ജി.
8	കുറിപ്പ് അംഗീകരിച്ച സ്പെഷ്യൽ സെക്രട്ടറിയുടെ പേര്	ഡോ. എ. കൗശിഗൻ
9	മന്ത്രിസഭയ്ക്കുള്ള കരട് കുറിപ്പ് സ്പെഷ്യൽ സെക്രട്ടറി അംഗീകരിച്ച തീയതി	28-02-2025
10	കുറിപ്പ് അംഗീകരിച്ച ചീഫ് സെക്രട്ടറിയുടെ പേര്	ശ്രീമതി ശാരദ മുരളീധരൻ
11	മന്ത്രിസഭയ്ക്കുള്ള കരട് കുറിപ്പ് ചീഫ് സെക്രട്ടറി അംഗീകരിച്ച തീയതി	04-03-2025
12	കുറിപ്പ് അംഗീകരിച്ച മന്ത്രിയുടെ പേര്	ശ്രീ. വി.എൻ.വാസവൻ
13	മന്ത്രിസഭയ്ക്കുള്ള കരട് കുറിപ്പ് മന്ത്രി അംഗീകരിച്ച തീയതി	05-03-2025
14	കുറിപ്പിന്റെ പകർപ്പുകൾ സമർപ്പിച്ച തീയതി	06-03-2025
15	മന്ത്രിസഭായോഗം തീരുമാനമെടുത്ത തീയതി	
16	തീരുമാനം പുറപ്പെടുവിച്ച സർക്കാർ ഉത്തരവ്/ കത്തിന്റെ നമ്പരും തീയതിയും	

മന്ത്രിസഭാ യോഗത്തിനുള്ള കുറിപ്പ്

വിഴിഞ്ഞം അന്താരാഷ്ട്ര തുറമുഖ പദ്ധതിയായി അനുവദിക്കുന്ന Viability Gap Fund (വി.ജി.എഫ്) ന് കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതമായ 817.80 കോടി രൂപ കേന്ദ്ര സർക്കാരിൽ നിന്നും ലഭ്യമാക്കണമോ അല്ലെങ്കിൽ ധനകാര്യ വകുപ്പ് അഭിപ്രായപ്പെട്ടതുപോലെ പ്രസ്തുത തുക നബാർഡിൽ നിന്നോ മറ്റ് ഏതെങ്കിലും ധനകാര്യ സ്ഥാപനങ്ങളിൽ നിന്നോ വായ്പയായി കണ്ടെത്താമോ എന്നതിന്മേലും കേന്ദ്ര സർക്കാർ വിഹിതം ലഭ്യമാക്കുന്നില്ലായെങ്കിൽ Tripartite Agreement(TPA), Premium Sharing Agreement(PSA) എന്നിവയിൽ ഒപ്പുവയ്ക്കുവാനാകില്ല എന്ന് കേന്ദ്ര ധനകാര്യ മന്ത്രാലയത്തെ അറിയിക്കാമോ എന്നതിന്മേലും തീരുമാനമെടുക്കുന്നതു സംബന്ധിച്ചാണ് ഈ കുറിപ്പുകൾ.

2. അടിസ്ഥാന സൗകര്യ വികസന പദ്ധതികൾ പൊതു-സ്വകാര്യ പങ്കാളിത്ത മാതൃകയിൽ നടപ്പിലാക്കുന്നത് പ്രോത്സാഹിപ്പിക്കുന്നതിനായി കേന്ദ്ര സർക്കാർ നടപ്പിലാക്കുന്ന പദ്ധതിയാണ് Scheme for Financial Support to Public Private Partnership in Infrastructure" അഥവാ "Viability Gap Funding (VGF) Scheme". കേന്ദ്ര ധനമന്ത്രാലയത്തിനു കീഴിലുള്ള Department of Economic Affairs (DEA)-ആണ് ടി സ്കീം നടപ്പിലാക്കുന്നത്. വാണിജ്യപരമായി ലാഭകരമല്ലാത്തതും, എന്നാൽ സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയ്ക്ക് അത്യന്താപേക്ഷിതവുമായിട്ടുള്ള (Commercially Unviable but Economically justified) പദ്ധതികൾ പൊതു-സ്വകാര്യ പങ്കാളിത്ത മാതൃകയിൽ നടത്തുമ്പോൾ, പദ്ധതി നിർവ്വഹണത്തിനായി സ്വകാര്യ പങ്കാളിക്ക് നൽകുന്ന ഗ്രാന്റാണ് Viability Gap Fund (VGF). പദ്ധതി തുകയുടെ പരമാവധി 20% തുക വരെയാണ് ടി സ്കീമിൽ കേന്ദ്ര സർക്കാർ സ്വകാര്യ പങ്കാളിക്ക് ഗ്രാന്റായി നൽകുന്നത്. 20% മുതൽ 40% വരെ അധികമുള്ളത് സംസ്ഥാന സർക്കാരാണ് വഹിക്കേണ്ടത്.

3. വിഴിഞ്ഞം തുറമുഖ നിർമ്മാണം Landlord model പ്രകാരം നടപ്പാക്കുന്നതിനായിരുന്നു 18.10.2010 ലെ സ.ഉ.(എം.എസ്)നം.75/2010/മതുവ പ്രകാരം ഉത്തരവായിരുന്നത്. കേന്ദ്ര സർക്കാരിൽനിന്നും VGF ലഭ്യമാക്കുന്നതിന് വേണ്ടി പ്ലാനിംഗ് കമ്മീഷൻ ചെയർമാന്റെ ഉപദേശാപുരമായി കൂടിയാലോചിച്ച് സംസ്ഥാന ആസൂത്രണ ബോർഡിന്റെ നിർദ്ദേശംകൂടി കണക്കിലെടുത്ത് പദ്ധതിയുടെ നിർമ്മാണ ഘടന സ.ഉ.(എം.എസ്)നം.69/2013/മതുവ തീയതി 29.11.2013 പ്രകാരം പുന:ക്രമീകരിക്കുകയുണ്ടായി. പ്രസ്തുത ഉത്തരവിന്റെ

അടിസ്ഥാനത്തിൽ വിഴിഞ്ഞം അന്താരാഷ്ട്ര തുറമുഖ കമ്പനി (VISL) ആർ.എഫ്.ക്യൂ പുറപ്പെടുവിച്ചു. തുടർന്ന് 'ബ്രേക്ക് വാട്ടറും മത്സ്യബന്ധന തുറമുഖവും' നിർമ്മിക്കുന്നതിനുള്ള എഞ്ചിനീയറിംഗ്-നിർവ്വഹണ-നിർമ്മാണ പ്രവർത്തികൾ (EPC) പൊതു സ്വകാര്യ പങ്കാളിത്ത (PPP) ടെൻഡറിൽ "Funded work" ആയി ഉൾപ്പെടുത്താനും പ്രസ്തുത "Funded work" ന്റെ ചിലവ് സംസ്ഥാന സർക്കാർ വഹിക്കുവാനും 01.03.2014 ലെ സ.ഉ.(എം.എസ്) നം.21/2014/മതുവ പ്രകാരം ഉത്തരവായി.

4. സംസ്ഥാന സർക്കാർ 2013-14 ൽതന്നെ കേന്ദ്ര സർക്കാരിൽ നിന്ന് VGF ന് തത്പത്തിലുള്ള അംഗീകാരം ലഭ്യമാക്കുവാൻ നടപടികൾ സ്വീകരിച്ചിരുന്നു. 2014-ൽ കേന്ദ്ര സർക്കാരും സംസ്ഥാന സർക്കാരും തമ്മിൽ നിരവധി ചർച്ചകൾ നടക്കുകയുണ്ടായി. കരട് കൺസഷൻ എഗ്രിമെന്റിൽ കൺസഷണയറിൽ നിന്ന് റവന്യൂ ലഭ്യമാക്കുന്ന വ്യവസ്ഥ കൂടി ചേർത്തിരുന്നു. VGF സഹായത്തോടെയുള്ള പ്രോജക്റ്റുകളിൽ വരുമാന വിഹിതത്തിന് വ്യവസ്ഥയില്ലാത്തതിനാൽ തുടക്കത്തിൽ കേന്ദ്ര ധനകാര്യ മന്ത്രാലയം പ്രൊപ്പോസൽ നിരസിച്ചിരുന്നു. എന്നാൽ ആദ്യ 15 വർഷത്തിനുള്ളിൽ കൺസഷണയർക്ക് അവരുടെ വായ്പകൾ തീർപ്പാക്കാനാകുമെന്നും അതിനുശേഷം പദ്ധതിയുടെ ശേഷിക്കുന്ന കാലയളവുവരെ പ്രോജക്ട് ലാഭം നേടുമെന്നും, VGF ന്റെ സംസ്ഥാന വിഹിതത്തിനുപുറമെ ബ്രേക്ക് വാട്ടർ, ഭൂമി ഏറ്റെടുക്കൽ, മറ്റ് സേവനങ്ങൾ, റെയിൽ കണക്ടിവിറ്റി എന്നിവയ്ക്കായി സംസ്ഥാന സർക്കാർ വൻ തുക മുടക്കുന്നതിനാൽ പ്രോജക്ടിന്റെ 15-ാം വർഷം മുതൽ റവന്യൂ ആവശ്യപ്പെടുന്നത് ന്യായീകരിക്കത്തക്കതാണെന്ന് സംസ്ഥാന സർക്കാർ കേന്ദ്ര ധനമന്ത്രാലയത്തെ ബോധിപ്പിക്കുകയുണ്ടായി. നിരവധി ചർച്ചകൾക്കുശേഷം NPV വ്യവസ്ഥയിൽ VGF തുക തിരിച്ചടയ്ക്കുന്നതുവരെ കൺസഷണയറിൽനിന്നും ലഭിക്കുന്ന വരുമാനത്തിന്റെ 20% സംസ്ഥാന സർക്കാർ പങ്കിടാമെന്ന വ്യവസ്ഥയോടെ കേന്ദ്ര സർക്കാർ VGF ന് അംഗീകാരം നൽകുകയും ഇതിനായി കേന്ദ്ര സർക്കാരും സംസ്ഥാന സർക്കാരും പ്രീമിയം ഷെയറിംഗ് എഗ്രിമെന്റിൽ ഒപ്പു വയ്ക്കണമെന്നും വ്യവസ്ഥ ചെയ്തു. മേൽ വ്യവസ്ഥയോടെ കേന്ദ്ര ധനകാര്യ മന്ത്രാലയം 2015 ഫെബ്രുവരിയിൽ VGF ന് തത്പത്തിൽ അംഗീകാരം നൽകി.

5. തുറമുഖ മേഖലയിൽ VGF സഹായത്തിന് അർഹമായിട്ടുള്ള രാജ്യത്തെ ആദ്യത്തെ തുറമുഖമാണ് വിഴിഞ്ഞം അന്താരാഷ്ട്ര തുറമുഖ പദ്ധതി. PPP പദ്ധതിയുടെ ആകെ

ഇകയായ 4,089 കോടി രൂപയുടെ 20% ആയ 817.80 കോടി രൂപയാണ് VGF ഗ്രാന്റായി സ്വകാര്യ പങ്കാളിക്ക് നൽകാമെന്ന് DEA അംഗീകരിച്ചിട്ടുള്ളത്.

6. വിഴിഞ്ഞം അന്താരാഷ്ട്ര തുറമുഖ വികസനത്തിനായി 1635 കോടി രൂപ (കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതം 817.8 കോടി രൂപയും സംസ്ഥാന സർക്കാർ വിഹിതം 817.2 കോടി രൂപയും) ഗ്രാന്റായി ആവശ്യപ്പെട്ടുകൊണ്ട് മെ.അദാനി പോർട്ട്സ് & സ്പെഷ്യൽ ഇക്കണോമിക് സോൺ ലിമിറ്റഡ് സമർപ്പിച്ച ബിഡ് അംഗീകരിച്ചുകൊണ്ടും ലെറ്റർ ഓഫ് അവാർഡ് നൽകിക്കൊണ്ടും 13.07.2015 ലെ സ.ഉ.(എം.എസ്.)നം.35/2015/മതുവ പ്രകാരം ഉത്തരവു പുറപ്പെടുവിച്ചു. 17.08.2015-ൽ മെ.അദാനി വിഴിഞ്ഞം പോർട്ട് പ്രൈവറ്റ് ലിമിറ്റഡ് മായി കരാറിൽ ഒപ്പുവെച്ചു.

7. ജൂലായ് 2022 ൽ കേന്ദ്ര സർക്കാരിന്റെ 41-ാമത് എംപവേഡ് കമ്മിറ്റി മീറ്റിംഗിൽ റവന്യൂ ഷെയറിംഗ് വ്യവസ്ഥയോടെ VGF ന് അന്തിമ അംഗീകാരം നൽകി. VGF ലഭ്യമാക്കുന്നതിന് 2 എഗ്രിമെന്റിൽ ഒപ്പു വയ്ക്കേണ്ടതുണ്ട്.

1. Tripartite Agreement (TPA)- കേന്ദ്രസർക്കാരിലെ Department of Economic Affairs (DEA), Lead Financial Institution, Concessionaire ഉം തമ്മിൽ. Confirming party ആയി സംസ്ഥാന സർക്കാർ ഒപ്പിടേണ്ടതുണ്ട്.

2. Premium Sharing Agreement (PSA)- കേന്ദ്രസർക്കാരിലെ Department of Economic Affairs (DEA) ഉം സംസ്ഥാന സർക്കാരും തമ്മിൽ.

പ്രസ്തുത മീറ്റിംഗിൽ റവന്യൂ ഷെയർ നൽകണമെന്ന വ്യവസ്ഥ പിൻവലിക്കണമെന്ന് ചീഫ് സെക്രട്ടറി ആവശ്യപ്പെട്ടിരുന്നെങ്കിലും ആയത് പരിഗണിച്ചിരുന്നില്ല.

8. കരട് PSA തയ്യാറാക്കി നൽകിയത് കേരള സർക്കാരാണ്. ആയതിൽ DEA മാറ്റങ്ങൾ വരുത്തിയിട്ടുണ്ടെന്നും മറ്റൊന്നെങ്കിലും മാറ്റങ്ങളുണ്ടെങ്കിൽ അറിയിക്കണമെന്നും കേന്ദ്രസർക്കാർ നിർദ്ദേശിച്ചിരുന്നു. PSA ലും TPA ലും VISL ന്റെ റിമാർക്സ് ആവശ്യപ്പെട്ടിരുന്നു. PSA ൽ വരുത്തിയ മാറ്റങ്ങൾ അംഗീകരിക്കാവുന്നതാണെന്നും AVPPL concessionaire default വരുത്തിയതിനാലും ആർബിട്രേഷൻ നിലനിൽക്കുന്നതിനാലും TPA ഒപ്പുവയ്ക്കാനാകില്ലയെന്നും VISL അറിയിച്ചു. ഈ വിഷയത്തിൽ കേന്ദ്രസർക്കാർ മീറ്റിംഗ് നടത്തുകയും TPA ലുള്ള കേരളത്തിന്റെ comments അറിയിക്കുവാൻ ആവശ്യപ്പെടുകയും ചെയ്തു. അപ്രകാരം 11.11.2022-ലെ കത്തു പ്രകാരം comments അയച്ചു. TPA ഒപ്പു വയ്ക്കുന്നത്

കൺസഷനയറ്റം Lead Financial Institution ഉം ആയതിനാൽ responsibility അവർക്കാണെന്നും കൂടാതെ TPA ഒപ്പുവച്ചാൽ മാത്രം വി.ജി.എഫ് നൽകില്ലായെന്നും കൺസഷനയർ മറ്റു വിശദാംശങ്ങൾ കൂടി നൽകിയാൽ മാത്രമേ VGF നൽകുകയുള്ളുവെന്നും കേന്ദ്രസർക്കാർ അറിയിച്ചിരുന്നു.

9. PSA ലും TPA ലും റിമാർക്സ് നൽകണമെന്നാവശ്യപ്പെട്ട് ഫയൽ ധനകാര്യ വകുപ്പിലേയ്ക്കും രണ്ട് എഗ്രിമെന്റും സൂക്ഷ്മപരിശോധന നടത്തി നൽകുന്നതിനായി നിയമ വകുപ്പിലേയ്ക്കും ഈ വിഷയത്തിലുള്ള പ്രാധാന്യവും അത്യാവശ്യകതയും കണക്കിലെടുത്ത് ഒരേസമയം അയച്ചിരുന്നു. ധനകാര്യ വകുപ്പ് ഈ വിഷയത്തിൽ തുറമുഖ വകുപ്പ് സെക്രട്ടറി, VISL എം.ഡി & സി.ഇ.ഒ എന്നിവരുമായി മീറ്റിംഗ് നടത്തി VGF ലഭ്യമാക്കേണ്ടതിന്റെ ആവശ്യകത ബോധ്യപ്പെടുത്തി. VGF പ്രോജക്ടിന്റെ അവിഭാജ്യ ഘടകമാണെന്നും VGF ലഭിച്ചില്ലെങ്കിൽ 817 കോടി രൂപ സംസ്ഥാന സർക്കാരിന്റെ ബഡ്ജറ്റിൽ നിന്നും നൽകേണ്ടി വരുമെന്നും ആയത് ബാധ്യതയാകുമെന്നും അതിനാൽ TPA അടിയന്തിരമായി ഒപ്പു വയ്ക്കണമെന്നും ധനകാര്യ വകുപ്പ് അഭിപ്രായപ്പെട്ടു. എന്നാൽ Concessionaire default ഉള്ളതിനാലും Arbitration നടപടികൾ നിലനിൽക്കുന്നതിനാലും TPA ഒപ്പു വയ്ക്കാനാകില്ലായിരുന്നു. തുടർന്ന് നിയമ വകുപ്പിന്റെയും, അഡ്വക്കേറ്റ് ജനറലിന്റെയും നിയമോപദേശത്തിന്റെ അടിസ്ഥാനത്തിലും ചീഫ് സെക്രട്ടറിയുടെ അധ്യക്ഷതയിൽ കൂടിയ മീറ്റിംഗുകളുടെ അടിസ്ഥാനത്തിലും സ.ഉ.(എം.എസ്)നം.2/2024/മതുവ തീയതി 15.02.2024 പ്രകാരം വിഴിഞ്ഞം തുറമുഖ നിർമ്മാണം പൂർത്തീകരിക്കേണ്ട തീയതിയായ 03-12-2019 ൽ തുറമുഖ നിർമ്മാണം പൂർത്തീകരിക്കാത്തതിനാൽ പൂർത്തീകരിക്കാനുണ്ടായ കാലതാമസം മാപ്പാക്കി Scheduled Completion Date 5 വർഷം (അതായത് 03-12-2019 മുതൽ 03-12-2024 വരെ) ദീർഘിപ്പിച്ച് നൽകുകയും കൺസഷൻ പീരിയഡ് 5 വർഷത്തേക്ക് (അതായത് 2055 എന്നുള്ളത് 2060 ആയി) താഴെ പറയുന്ന വ്യവസ്ഥകൾ പ്രകാരവും ദീർഘിപ്പിച്ചു നൽകിയിരുന്നു.

- (i) AVPPL shall withdraw all the arbitration claims filed before the Arbitral Tribunal;
- (ii) the Revenue Sharing should remain the same i.e. the 15th Anniversary (from 2034) as per the Concession Agreement;
- (iii) The capacity augmentation shall be achieved by 2028 itself;

In addition to the above, the following financial arrangements shall be made with AVPPL.

- i) An amount of Rs.219 Crores is withheld as Commitment Fee Deposit from the Equity Support to be given by Government of Kerala to AVPPL.
- ii) From the amount so withheld, an amount of Rs.175.2 Crores (43.8 x 4) shall be released to AVPPL once the 2nd and 3rd phases of the project are completed in 2028.
- iii) An amount of Rs.43.8 Crores shall be retained by GoK.

Chief Secretary is entrusted to ensure that AVPPL shall comply with the above conditions and also to sign the Tripartite Agreement as Conforming Party once AVPPL takes action to withdraw the arbitration proceedings.

10. ഇതിനെ തുടർന്ന് അദാനി വിഴിഞ്ഞം പോർട്ട് പ്രൈവറ്റ് ലിമിറ്റഡ് ആർബിട്രേഷൻ നടപടികൾ പിൻവലിക്കുകയും, അതോറിറ്റിയും, കൺസഷണയറ്റും, ബന്ധപ്പെട്ട കൗൺസിലും ചേർന്ന് Joint Memo of Settlement of Disputes -ൽ ഒപ്പുവയ്ക്കുകയുമുണ്ടായി. തുടർന്ന്, അദാനി വിഴിഞ്ഞം പോർട്ട് പ്രൈവറ്റ് ലിമിറ്റഡും സംസ്ഥാന സർക്കാരും 23-2-2024 -ൽ Settlement Agreement-ൽ ഒപ്പിട്ടിരുന്നു.

11. പ്രീമിയം ഷെയറിംഗ് എഗ്രിമെന്റിലെ 2.2.2 വ്യവസ്ഥ പ്രകാരമാണ് റവന്യൂ ഷെയറിംഗ് നടത്തേണ്ടത്. ആയത് ചുവടെ ചേർക്കുന്നു:

2.2 Obligations of GOK

2.2.1 GOK agrees to undertake, observe, fulfil, comply with and perform all its obligations in accordance with the provisions of this Agreement.

2.2.2 It is agreed that GOK shall pay to GOI an amount equal to 20% (twenty percent) of the Premium paid by the Concessionaire to GOK, commencing from 15th (fifteenth) anniversary of COD in pursuance of the provisions of the Concession Agreement every year until the earlier of (a) the VGF disbursed by GOI is repaid in net present value (NPV) terms, or (b) the termination of the Concession Agreement in accordance with the provisions thereof, or (c) completion of 60 (sixty) years from Appointment date of the project. As a result, the entire VGF amount of

Rs.817,80,00,000/- (Rupees Eight Hundred and Seventeen Crore and Eighty Lakhs) provided by GOI for the project may not be repaid in full.

2.2.3 For the avoidance of doubt, the obligation of GOK to pay to GOI shall occur only after it has received the Premium from the Concessionaire.

2.2.4 GOK shall inform GOI stating the premium paid by the Concessionaire and 20%(twenty percent) thereof which is to be deposited with GoI in the format given at Annexure I.

12. VGF സ്വീകരിക്കുമ്പോൾ, NPV വ്യവസ്ഥയിൽ 817.80 കോടി തിരിച്ചടയ്ക്കേണ്ടിവരുന്നവോൾ, സംസ്ഥാന സർക്കാരിനോടുകൂടി ബാധ്യതയുടെ കണക്ക്, ഗുണഭോജങ്ങൾ എന്നിവ VISL എം.ഡി റിപ്പോർട്ട് ചെയ്തിട്ടുണ്ട്. വിശദാംശങ്ങൾ താഴെ പറയുന്നു:

നേട്ടങ്ങൾ

(i) കേന്ദ്രസർക്കാരിൽ നിന്ന് വി.ജി.എഫ് ലഭ്യമാക്കുന്നതിലൂടെ, കൺസഷനയറിന് നൽകേണ്ട തുക നബാർഡ് പോലുള്ള ധനകാര്യ സ്ഥാപനങ്ങളിൽനിന്ന് വായ്പ എടുക്കേണ്ട സാഹചര്യം ഉണ്ടാകുന്നില്ല.

(ii) തുറമുഖത്തിൽനിന്ന് 2039 മുതൽ റവന്യൂ ലഭ്യമാകുന്ന മുറയ്ക്കുമാത്രം വി.ജി.എഫ് ഗ്രാന്റ് തിരിച്ചടച്ചാൽ മതിയാകുന്നതാണ്. സപ്ലിമെന്ററി കൺസഷൻ എഗ്രിമെന്റ് പ്രകാരം തുറമുഖം പൂർണ്ണമായി പ്രവർത്തനക്ഷമമാകുന്നമുറയ്ക്ക് സംസ്ഥാന സർക്കാരിന് ലഭിക്കുന്ന വരുമാനത്തിന്റെ അനുപാതത്തെ അടിസ്ഥാനമാക്കിയുള്ള തുക കേന്ദ്ര സർക്കാരിന് നൽകിയാൽ മതിയാകുന്നതാണ്. അത് സ്ഥിരമല്ല.

(iii) കൺസഷനയറിന് കൃത്യസമയത്ത് പണം നൽകുവാൻ സാധിക്കുന്നു. പ്രവൃത്തികൾ സമയബന്ധിതമായി നിർവഹിക്കുന്നത് ഉറപ്പാക്കാൻ ഇതിലൂടെ സാധിക്കും. മാത്രമല്ല, ഇക്വിറ്റി സപ്പോർട്ടിന്റെ റിലീസിനെക്കുറിച്ചുള്ള കൂടുതൽ തർക്കങ്ങളും അധിക ക്ലെയിമുകളും ഒഴിവാക്കാനാകും.

ദോഷങ്ങൾ

(i) PSA ഒപ്പിടുമ്പോൾ സംസ്ഥാന സർക്കാർ കേന്ദ്ര സർക്കാരിന് NPV വ്യവസ്ഥയിൽ നൽകേണ്ട തിരിച്ചടവിൽ ഭീമമായ വർദ്ധനവ് ഉണ്ടാകുന്നതാണ്. യഥാർത്ഥ തുക ഇപ്പോൾ നിശ്ചയിക്കാൻ കഴിയില്ല. ഫിനാൻഷ്യൽ കൺസൾട്ടന്റ് തയ്യാറാക്കിയ എസ്റ്റിമേറ്റിന്റെ അടിസ്ഥാനത്തിൽ 817.80 കോടി രൂപയ്ക്ക് ഏകദേശം 8486 കോടി രൂപ തിരിച്ചടയ്ക്കേണ്ടിവരും.

(ii) capacity augmentation (phase 2-4) 2028 ഡിസംബറോടെ പൂർത്തിയാകുമ്പോൾ തുറമുഖത്തിന്റെ അത്യാധുനിക, പൂർണ്ണമായ ഓട്ടോമേഷൻ കാരണം കപ്പാസിറ്റി ഹാൻഡ്ലിംഗ് 5 ദശലക്ഷം TEU കളിൽ എത്തിയേക്കാം എന്ന വസ്തുത കണക്കിലെടുക്കുമ്പോൾ തുറമുഖത്തിന്റെ വരുമാനം അഞ്ചിരട്ടിയായി വർദ്ധിച്ചേക്കാം. കൺസഷൻ കാലാവധി ദീർഘിപ്പിച്ചതിനാൽ, VGF 2075 വരെ തുടർച്ചയായി നൽകേണ്ടതായി വരും.

(iii) DEA-യിൽ നിന്ന് ലഭ്യമാകുന്ന 817.80 കോടി രൂപയ്ക്ക് DEA ക്ക് 8486 കോടി രൂപ തിരിച്ചടയ്ക്കേണ്ടി വരുന്നതാണ്. ഈ കാലയളവിൽ സംസ്ഥാന സർക്കാർ 8486 കോടി രൂപ നൽകിയാലും, NPV നിബന്ധനകൾ പ്രകാരം തിരിച്ചടവ് വെറും 166.42 കോടി രൂപ മാത്രമാകുന്നതാണ്. സംസ്ഥാന സർക്കാരിന് NPV വ്യവസ്ഥയിൽ ഒരിക്കലും VGF തുകയായ 817.80 കോടി രൂപ മുഴുവനായി തിരിച്ചടക്കാൻ കഴിയില്ല.

13. കേന്ദ്ര സർക്കാരിൽ നിന്ന് ഫണ്ട് ലഭ്യമാക്കിയാലും ഇല്ലെങ്കിലും കൺസഷൻ കരാർ പ്രകാരം കൺസെഷനയർ ആവശ്യപ്പെടുന്ന ഗ്രാന്റ് നൽകേണ്ട ബാധ്യത, സംസ്ഥാന സർക്കാരിനാണ്. കേന്ദ്രസർക്കാരിൽ നിന്ന് VGF പ്രയോജനപ്പെടുത്തി പദ്ധതി നടപ്പിലാക്കുന്നതിനാണ് മുഴുവൻ ടെണ്ടർ പ്രക്രിയയും രൂപകൽപ്പന ചെയ്തിരുന്നത്. VGF ഗ്രാന്റിന്റെ (1635 കോടി രൂപ) 50% അതായത് 817.80 കോടി രൂപ കേന്ദ്ര സർക്കാരിൽ നിന്നും ബാക്കി തുക 817.20 സംസ്ഥാനത്തിന്റെ ബാധ്യതയുമാണ്. 408.60 കോടി രൂപയാണ് ആദ്യം നൽകേണ്ടത്. എന്നാൽ സ.ഉ.(എം.എസ്)നം.2/2024/മതുവ പ്രകാരം 189.60 കോടി രൂപ നൽകിയാൽ മതിയാകും. പ്രസ്തുത തുക കേന്ദ്ര സർക്കാരിന്റെ സ്പെഷ്യൽ അസിസ്റ്റൻസ് സ്കീമിൽ നിന്നും ഇതിനോടകം കൺസെഷനയറിനു നൽകിയിട്ടുണ്ട്. ബാക്കി തുക O&M ഘട്ടത്തിൽ നൽകിയാൽ മതിയാകുന്നതാണെങ്കിലും ഇപ്പോൾ ഓപ്പറേഷൻ പീരിയഡ് ആയതിനാൽ പ്രസ്തുത തുകയും ഉടനെ നൽകേണ്ടതായി വരും.

14. കരട് Supplementary Concession Agreement ഒപ്പു വയ്ക്കുന്നതിന് മന്ത്രിസഭ യോഗം അംഗീകാരം നൽകുകയും Supplementary Concession Agreement 28.11.2024-ൽ ഒപ്പു വയ്ക്കുകയും ചെയ്തിട്ടുണ്ട്.

15. കേന്ദ്രസർക്കാർ ലഭ്യമാക്കുന്ന VGF, NPV terms -ൽ തിരിച്ചടയ്ക്കേണ്ട വ്യവസ്ഥ ഒഴിവാക്കണമെന്ന് ആവശ്യപ്പെട്ട് ബഹു. മുഖ്യമന്ത്രി ബഹു. കേന്ദ്ര ധനകാര്യമന്ത്രിക്ക് കത്തെഴുതിയിരുന്നു എന്നാൽ തിരിച്ചടയ്ക്കേണ്ട വ്യവസ്ഥ ഒഴിവാക്കാനാകില്ല എന്നാണ് ബഹു. കേന്ദ്ര ധനകാര്യമന്ത്രി അറിയിച്ചിട്ടുള്ളത്. ബഹു. മുഖ്യമന്ത്രി VGF ലെ റവന്യൂ ഷെയറിംഗ് ഒഴിവാക്കണമെന്നാവശ്യപ്പെട്ട് ബഹു. പ്രധാനമന്ത്രിക്ക് കത്തയച്ചിട്ടുണ്ട്. മറുപടി ഇതേവരെ ലഭ്യമായിട്ടില്ല.

16. GoI, MoF, DEA 03.12.2024-ലെ കത്തിൽ സപ്ലിമെന്ററി കൺസഷൻ എഗ്രിമെന്റ് ഒപ്പുവച്ചതിനാൽ TPA, PSA എന്നിവയിൽ ഒപ്പു വയ്ക്കുന്നതിനുള്ള നടപടി എത്രയും പെട്ടെന്ന് സ്വീകരിക്കണമെന്ന് ആവശ്യപ്പെട്ടിട്ടുണ്ട്. കൂടാതെ VGF തുക ആവശ്യമെങ്കിൽ പ്രസ്തുത വിവരം ഉടൻത്തന്നെ അറിയിക്കണമെന്നും ഇല്ലെങ്കിൽ തുക വകമാറ്റി ചെലവഴിക്കേണ്ടതുണ്ടെന്നും കേന്ദ്ര സർക്കാർ അറിയിച്ചിട്ടുണ്ട്.

17. ചീഫ് സെക്രട്ടറി ഈ വിഷയത്തിൽ തുറമുഖ വകുപ്പ് പ്രിൻസിപ്പൽ സെക്രട്ടറി, വിഴിഞ്ഞം ഇന്റർനാഷണൽ സീപോർട്ട് മാനേജിംഗ് ഡയറക്ടർ എന്നിവരുമായി ചർച്ച നടത്തി താഴെപ്പറയുന്ന വിശദാംശങ്ങൾ സമർപ്പിക്കുവാൻ നിർദ്ദേശിച്ചു.

"The GOI requirement of premium sharing at NPV for Rs.800 Cr will be Rs.8000 Cr in 10 years.

- If the State were to take a NABARD loan for the GOI share of VGF, the repayment amount would only come to around 2500 Cr in 10 years.
- Revenue sharing with company is not a normal conditionality in vgf - and has not been required in other cases where the central govt has provided VGF
- However in 2015 – a letter agreeing to vgf conditions was issued by James Varghese, then Ports secretary
- No other state is contributing to PORT projects – we have invested 2200 cr, and therefore can claim revenue share
- Just like the State, the centre can claim 20% from AVPPL

In the circumstances, please submit detailed note with the implications of the revenue sharing proposed by GOI for release of VGF, and compare with implications if this amount is raised from the market or through NABARD by the State, and resubmit touching on the points of discussion above.

An informed decision is to be taken whether

- we make one last attempt to convince GOI to release VGF without the premium sharing agreement
- we accept the GOI conditionalities
- we decide to go ahead with out central VGF."

18) ഇതിനു മറുപടിയായി, വിജിഎഫ് പ്രയോജനപ്പെടുത്തുന്നതിന്റെ സാമ്പത്തിക പ്രത്യാഘാതങ്ങളെക്കുറിച്ച് പഠിക്കാൻ ഒരു ബാഹ്യ ഏജൻസിയെ നിയമിക്കുന്നതിനപകരം, ഇക്കാര്യത്തിൽ ധനകാര്യ വകുപ്പിനോട് ആവശ്യപ്പെടുവാനാണ് VISL എം.ഡി അറിയിച്ചിട്ടുള്ളത്.

19) സാധാരണ പലിശ നിരക്കിൽ 15-20 വർഷത്തേക്ക് 817.80 കോടി രൂപ നബാർഡിൽ നിന്ന് വായ്പയെടുക്കുന്നതിന്റെ സാമ്പത്തിക പ്രത്യാഘാതത്തെക്കുറിച്ച് റിപ്പോർട്ട് നൽകാൻ നബാർഡിനോട് ആവശ്യപ്പെട്ടിരുന്നു. നബാർഡ് താഴെപ്പറയുന്ന വിശദാംശങ്ങൾ നൽകിയിട്ടുണ്ട്:

Sl. No.	Amount of Loan (Rs)	Tenure of the loan (in years)	Moratorium /Grace period (in years)	Rate of interest (as per present loan - % p.a)	Estimated total principal amount to be repaid	Estimated total interest amount to be paid till completion of the loan period	Total
1	2	3	4	5	6	7	6+7
1	817.80	15	2	8.4	817.80	592.49	1410.29
2	817.80	20	2	8.4	817.80	764.23	1582.03

20) മേൽ വിഷയങ്ങളുടെ അടിസ്ഥാനത്തിൽ പരിശോധിക്കുമ്പോൾ കേന്ദ്രസർക്കാരിൽ നിന്നും VGF വിഹിതമായ 817.80 കോടി രൂപ നേടുന്നതിന്റെ ഗുണവും ദോഷവും ഇനിപ്പറയുന്നവയാണ്:

- VGF ഗ്രാന്റായി 817.80 കോടി രൂപ കേന്ദ്രസർക്കാരിൽനിന്ന് ലഭിക്കുമ്പോൾ കൺസഷൻ കരാറും സപ്ലൈമെന്ററി കൺസഷൻ കരാറും അനുസരിച്ച് ഗ്രാന്റ് നൽകാനുള്ള സംസ്ഥാന സർക്കാരിന്റെ ഉത്തരവാദിത്വം നിറവേറ്റപ്പെടുന്നതാണ്. സമയബന്ധിതമായി ഗ്രാന്റ് നൽകുവാൻ കഴിഞ്ഞില്ലായെങ്കിൽ വീണ്ടും ആർബിട്രേഷൻ നടപടികൾ നേരിടേണ്ടതായി വരും.
- കേന്ദ്രസർക്കാരിൽനിന്ന് ഈ തുക ലഭിക്കുന്നില്ലെങ്കിൽ കൺസഷണയറിന്, സംസ്ഥാന ബജറ്റിൽ നിന്നോ ഏതെങ്കിലും ധനകാര്യ സ്ഥാപനത്തിൽ നിന്നോ വായ്പ എടുത്ത് നൽകേണ്ടി വരുന്ന സാഹചര്യം സംജാതമാകും. വായ്പയെടുക്കുകയാണെങ്കിൽ, വായ്പയുടെ തിരിച്ചടവ് തുടർന്നുള്ള മാസങ്ങളിൽത്തന്നെ ആരംഭിക്കുന്നതാണ്. അത് സംസ്ഥാനത്തിന്റെ ഖജനാവിന് കനത്ത ബാധ്യതയാകും.
- പകരം കേന്ദ്രസർക്കാരിൽ നിന്ന് VGF ലഭ്യമാക്കിയാൽ, PSA പ്രകാരം Revenue Sharing മുഖേന തിരിച്ചടവ് 2035 (15.02.2024 ലെ സ.ഉ.(കൈ)നം.2/2024/മതുവ പ്രകാരം 2039) മുതൽ ആരംഭിക്കും. കൺസഷണയറിൽ നിന്ന് ലഭിക്കുന്നതിന്റെ 20% മാത്രമാണ് വരുമാനം പങ്കിടേണ്ടി വരുന്നത്. സംസ്ഥാന ഖജനാവിന് ബാധ്യത ഉണ്ടാകുന്നില്ല. കൺസഷണറിൽ നിന്നുള്ള വരുമാന വിഹിതത്തിന്റെ 80% സംസ്ഥാന സർക്കാരിന് ലഭിക്കുന്നതാണ്. PSA പ്രകാരം, കൺസഷൻ കരാർ എന്തെങ്കിലും കാരണത്താൽ അവസാനിപ്പിക്കേണ്ടിവന്നാലോ തുറമുഖ പ്രവർത്തനങ്ങൾ നിർത്തിവയ്ക്കേണ്ടിവരിക തുടങ്ങിയ മറ്റേതെങ്കിലും കാരണത്താലോ കൺസഷണറിൽ നിന്ന് വരുമാനം ലഭിച്ചില്ലെങ്കിൽ 20% കേന്ദ്ര സർക്കാരിന് നൽകേണ്ടി വരുന്നില്ല.
- കൺസഷൻ കരാറിലെ മേൽ വ്യവസ്ഥ പ്രകാരം 40 വർഷത്തിനുള്ളിൽ 50,000 കോടി രൂപയുടെ വരുമാനം സംസ്ഥാന സർക്കാരിന് ഉറപ്പുനൽകുന്നു. സംസ്ഥാന സർക്കാർ 10,000 കോടി രൂപ കേന്ദ്ര സർക്കാരിന് നൽകിയാലും അതായത് കൺസഷണറിൽ നിന്നുള്ള വരുമാനത്തിന്റെ 20% 40 വർഷത്തിനുള്ളിൽ 40,000 കോടി രൂപ സംസ്ഥാനത്തിന് ലഭിക്കുന്നതാണ്.

21) മേൽ സാഹചര്യത്തിൽ കേന്ദ്ര സർക്കാരിൽ നിന്ന് VGF ലഭ്യമാക്കുന്നതിന് TPA, PSA എന്നിവയിൽ ഒപ്പു വയ്ക്കുന്നതു സംബന്ധിച്ച് തുടർ നടപടി സ്വീകരിക്കുന്നതിനുള്ള ഉത്തരവുമായി ഫയൽ സമർപ്പിച്ചപ്പോൾ വിഴിഞ്ഞം തുറമുഖ പദ്ധതിക്കുള്ള വയബിലിറ്റി ഗ്യാപ്പ് ഫണ്ടിന്റെ കേന്ദ്ര വിഹിതം എടുക്കുന്നതു സംബന്ധിച്ച തീരുമാനത്തിനായി എല്ലാ വശങ്ങളും ഉൾപ്പെടുത്തി മന്ത്രിസഭയുടെ പരിഗണനയ്ക്ക് സമർപ്പിക്കുവാൻ ബഹു. മുഖ്യമന്ത്രി ഉത്തരവായി.

22) ബഹു. മുഖ്യമന്ത്രിയുടെ ഉത്തരവിൻപ്രകാരം ചുവടെപ്പറയുന്ന ഓപ്ഷനുകൾ പരിശോധിച്ച് അഭിപ്രായം രേഖപ്പെടുത്തുന്നതിനായി തുറമുഖ വകുപ്പ് സ്പെഷ്യൽ സെക്രട്ടറി ഫയൽ ധനകാര്യ വകുപ്പിലേക്ക് അയയ്ക്കുകയുണ്ടായി.

- If GoK were to bear GoI share of the VGF, the following options may be considered:
- The share can be fully paid from the existing NABARD loan of Rs. 2,100 cr, availed by VISL in 2024, of which only about one-third has been drawn as on date. The rate on interest on this loan is 8.4% VISL has received Rs. 795.24cr from the Special Assistance Scheme for CAPEX from MoF/GoI. This amount may be used towards GoI's share of the VGF. NABARD's funds that remain unutilized in lieu of the CAPEX assistance received may be used towards payment of VGF. This can be done without going in for a new loan.
- Further, an amount of Rs. 292.6 cr is deposited by VISL with AVPPL as mobilization advance for the funded works. This amount is scheduled to be returned to VISL before the end of FY 2024-25. An amount of Rs. 43.8 cr has also been forfeited by AVPPL as part of the settlement of the arbitration process. These amounts will further reduce the total expenditure towards GoI's share.
- It may be noted that the VGF is typically issued as a grant, and not an instrument with repayment terms.

23. ഈ വിഷയത്തിൽ ധനകാര്യ വകുപ്പ് താഴെപ്പറയും പ്രകാരം അഭിപ്രായപ്പെട്ടിട്ടുണ്ട്.

Administrative Department is informed that State Govt have already received an amount of Rs. 795.2316 Cr from GoI and the amount has been allotted to VISL as special assistance. Also, GoK have to repay the amount to GoI as interest free loan only after 50 years. Since GoK have sanctioned an amount almost equal to that of VGF to VISL as special assistance for various activities, there is no need to avail VGF on higher rate of interest (10% discount rate as per Premium Sharing Agreement (PSA)}. If the need for any further assistance to VISL for future activities arises, we may consider to avail loan from NABARD or any other Financial institutions with lower rate of interest.

This has the approval of Hon'ble Minister for Finance.

തീരുമാനിക്കേണ്ട വിഷയം

1. (a) വിഴിഞ്ഞം അന്താരാഷ്ട്ര തുറമുഖ പദ്ധതിയ്ക്കായി അനുവദിക്കുന്ന Viability Gap Fund(VGF) ന് കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതമായ 817.80 കോടി രൂപ കേന്ദ്രസർക്കാരിൽ നിന്നും ലഭ്യമാക്കാമോ?

അല്ലെങ്കിൽ

(b) വിഴിഞ്ഞം അന്താരാഷ്ട്ര തുറമുഖ പദ്ധതിയ്ക്കായി അനുവദിക്കുന്ന Viability Gap Fund (VGF) ന് കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതമായ 817.80 കോടി രൂപ ധനകാര്യ വകുപ്പ് അഭിപ്രായപ്പെട്ടതുപോലെ, ആവശ്യമെങ്കിൽ, നബാർഡിൽ നിന്നോ മറ്റ് ധനകാര്യസ്ഥാപനങ്ങളിൽ നിന്നോ വായ്പയായി കണ്ടെത്താമോ?

2. മേൽ പ്രകാരം കേന്ദ്രസർക്കാർ വിഹിതം ലഭ്യമാക്കുന്നില്ലെങ്കിൽ Tripartite Agreement (TPA), Premium Sharing Agreement(PSA) എന്നിവയിൽ ഒപ്പുവയ്ക്കുവാനാകില്ല എന്ന് കേന്ദ്രധനകാര്യ മന്ത്രാലയത്തെ അറിയിക്കാമോ?

**GOVERNMENT OF KERALA
(SHRI. PINARAYI VIJAYAN MINISTRY)
NOTE FOR THE COUNCIL OF MINISTERS**

1	File No.	E1/192/2018/F&PD
2	Department	Fisheries and Ports (E) Department
3	Subject	Taking decision on whether Government of India (GoI) share of Rs.817.80 crore may be availed against Viability Gap Fund (VGF) allocated for Vizhinjam International Seaport project or the said amount may be made available through loan from NABARD or any other financial institution as opined by Finance Department and if so Ministry of Finance, GoI may be informed that the Tripartite Agreement (TPA) and Premium Sharing Agreement (PSA) cannot be signed by GoK-reg.
4	Date of Chief Minister's order for placing before the Council	11-02-2025
5	i) Does the case involve financial commitments/ implications ii) If answer to the above is in the affirmative, whether Finance Department has been consulted and their remarks incorporated in the Council Note	Yes Yes
6	Are any other departments concerned with the case and if so, have they been consulted and their remarks incorporated in the note for the Council	No
7	Name of Additional Secretary who submitted the Draft Note	Smt. Girija Kumari. G
8	Name of Special Secretary who approved the Draft Note	Dr. A. Kowsigan
9	Date of approval of the Draft Note for the Council by the Special Secretary	28-02-2025
10	Name of Chief Secretary who approved the Draft Note	Smt. Sarada Muraleedharan
11.	Date of approval of the Draft Note for the Council by the Chief Secretary	04-03-2025
12	Name of Minister who approved the draft Note	Sri.V.N.Vasavan
13	Date of approval of the Draft Note for the Council by the Minister	05-03-2025
14	Date of submission of fair copies	06-03-2025
15	Date of decision by the Council of Ministers	
16	Number and date of the G.O. / letter communicating the decision	

NOTE FOR THE COUNCIL OF MINISTERS

This note deals with taking decision on whether Government of India (GoI) share of Rs.817.80 crore may be availed against Viability Gap Fund (VGF) allocated for Vizhinjam International Seaport project or the said amount may be made available through loan from NABARD or any other financial institution as opined by Finance Department and if so Ministry of Finance, GoI may be informed that the Tripartite Agreement (TPA) and Premium Sharing Agreement (PSA) cannot be signed by GoK.

2. "Scheme for Financial Support to Public Private Partnership in Infrastructure or Viability Gap Funding (VGF)" is an assistance extended by the Central Government in the form of grant to make a Public Private Partnership project financially viable. The Scheme is administered by the Department of Economic Affairs (DEA), Ministry of Finance and provides financial support in the form of grants, one time or deferred, to economically desirable but commercially unviable infrastructure projects undertaken through PPPs with a view to make them commercially viable. While implementing a project through Public Private Partnership mode, Viability Gap Fund of up to 40% of the Total Project Cost (maximum upto 20% by the Central and State Government each) is available.

3. As per G.O.(Ms)No.75/2010/F&PD dated 18-10-2010, Government adopted the Landlord Model for the development of Vizhinjam International Seaport project. Based on the recommendations from State Planning Board on the restructuring of the project model of Vizhinjam International Seaport on the point of availing Viability Gap Funding from Government of India, in discussions with the Advisor to the Chairman, Planning Commission and accepting the recommendations of the State Planning Board, Government as per G.O. (Ms)No.69/2013/F&PD dated, 29-11-2013, restructured the project model of Vizhinjam International Deepwater Multipurpose Seaport Project. Accordingly, VISL issued the RFQ. As per G.O.(Ms)No.21/2014/F&PD dated 01-03-2014, Govt. sanctioned to include the Engineering Procurement Construction (EPC) work for the construction of Breakwater and dredging and construction of breakwater and Fish Landing Centre as "Funded works" in the Public Private Partnership tender for the Vizhinjam International Deepwater Multipurpose Seaport Project.

4. Government of Kerala had decided to avail the VGF scheme and started preparations for getting “in-principle” approval in 2013-14. Several discussions took place between Government of India and Government of Kerala in the year 2014. While finalising the Draft Concession Agreement (DCA), Government of Kerala had insisted on receiving revenues from the Concessionaire. Initially, Government of India rejected this proposal as there is no provision for revenue share in projects with VGF support. But Government of Kerala argued that the Concessionaire would have cleared their loans by the first 15 years and the project starts earning profits after that till the remaining period of the project and informed GoI that State Government is investing heavily in the form of 'Funded works' for Breakwaters, cost of land acquisition and providing utilities and Rail connectivity. While contributing the state’s share of VGF support, it proposed to take a share of revenue from the 15th anniversary of the Project. Government of India after prolonged discussions had agreed to this with a condition that State Government should share 20% of the revenues it gets from the Concessionaire until the VGF amount is repaid on Net Present Value (NPV) terms. Government of India had accorded ‘in principle’ approval for VGF for Vizhinjam Port in February, 2015 with the above condition.

5. Vizhinjam International Seaport is the first seaport project in the country to be eligible for VGF assistance. From the total amount of Rs.4,089 Cr as PPP cost, the DEA agreed to share 20% of the PPP Cost i.e., Rs.817.80 Cr as VGF.

6. As per G.O(Ms)No.35/2015/F&PD Dated 13-07-2015 Government approved the bid submitted by M/s Adani Ports and Special Economic Zone Ltd for a grant of Rs.1635 crore (Rs 817.8 crores from Government of India and Rs.817.2 crores from Government of Kerala) for the development of Vizhinjam International Deep water Multipurpose Seaport Project. Accordingly, Letter of Award was issued to M/s Adani Ports and Special Economic Zone Ltd. on 13th July, 2015. The Concession Agreement for the Project was executed between Government of Kerala and the Concessionaire, Adani Vizhinjam Port Private Limited on 17th August, 2015.

7. In the 41st Empowered Committee meeting held on July 2022, Government of India had accorded final approval to the VGF with the condition of Premium sharing. The two agreements that need to be signed for availing the VGF are:

(i) Tripartite Agreement (TPA) - among Government of India (Dept of Economic Affairs), Lead Financial Institution and Concessionaire (AVPPL) with Government of Kerala as Confirming Party.

(ii) Premium Sharing Agreement (PSA) – between Government of India (DEA) and Government of Kerala.

In the said meeting, the Chief Secretary requested to withdraw the provision of revenue sharing with GoI, but the GoI had not agreed to it.

8. The draft PSA was prepared by the Government of Kerala. The GoI had informed that the DEA has made changes in the PSA and directed the GoK to confirm the changes made. VISL was requested to furnish the remarks sought on PSA and TPA. VISL informed that the changes made in the PSA were acceptable and that the TPA could not be signed as AVPPL had committed concessionaire default and that arbitration was pending. The GoI convened a meeting in this regard and requested GoK to convey their comments on the TPA. Accordingly, comments were sent as per letter dated 11.11.2022. The DEA, GoI vide e.mail dated 22.10.2022 informed that the TPA needs to be signed by DEA, the Lead Financial Institution and the Concessionaire and PSA as a Confirming Party. All the responsibilities of the Concessionaire regarding receiving the VGF grant only emanates from the TPA after signing it. Signing of TPA does not automatically result in the disbursement of VGF. Disbursement of VGF is a subsequent action initiated only after receiving the duly forwarded Concessionaire's request along with requisite documents.

9. Considering the importance and urgency of the matter, the file was simultaneously sent to the Finance Department for their remarks and to the Law Department for scrutinizing the PSA and TPA. The Finance Department convened a meeting with the Secretary, Ports Department, M.D.& C.E.O of VISL on this issue and mentioned about the need for availing VGF for the project. Subsequently, the Finance Department opined that the VGF is an integral part of the project and if the VGF is not received, Rs.817 crore has to be paid from the State Government's budget and hence the TPA should be signed urgently. The TPA could not be signed because of the Concessionaire default and subsequent Arbitration proceedings. Then on the basis of the legal advice of the Law Department and the Advocate

General, and meetings chaired by the Chief Secretary, as per G.O. (Ms)No.2/2024/F&PD dated 15-02-2024, the delay that occurred in completing the Vizhinjam International Seaport project by AVPPL was condoned with conditions and the Scheduled Completion date was extended for a period of 5 years (i.e., from 03-12-2019 to 03-12-2024). The Concession Period was extended for 5 years (i.e., from 2055 to 2060), subject to the following conditions:

- (i) AVPPL shall withdraw all the arbitration claims filed before the Arbitral Tribunal;
- (ii) the Revenue Sharing should remain the same i.e., the 15th Anniversary (year 2034) as per the Concession Agreement;
- (iii) The capacity augmentation shall be achieved by 2028 itself;

In addition to the above, the following financial arrangements shall be made with AVPPL:

- i) An amount of Rs.219 Crores is withheld as Commitment Fee Deposit from the Equity Support to be given by Government of Kerala to AVPPL.
- ii) From the amount so withheld, an amount of Rs.175.2 Crores (Rs 43.8 crores x 4) shall be released to AVPPL once the 2nd and 3rd phases of the project are completed in 2028.
- iii) An amount of Rs.43.8 Crores shall be retained by GoK.

Chief Secretary was entrusted to ensure that AVPPL complies with the above conditions and also to sign the Tripartite Agreement as Conforming Party once AVPPL takes action to withdraw the arbitration proceedings.

10. Accordingly, Adani Vizhinjam Port Private Limited has withdrawn the arbitration proceedings and the Joint Memo of Settlement of Disputes was signed among the Authority, the Concessionaire, the Counsel for the Claimant/Respondent & the Counsel for the Respondent/Counter Claimant. The settlement agreement was signed between the Authority and the Concessionaire on 23rd February, 2024.

11. The Revenue Sharing should be carried out as per Clause 2.2.2 of the Premium Sharing Agreement (PSA) as follows:

1. "2.2 Obligations of GOK

2.2.1 GOK agrees to undertake, observe, fulfill, comply with and perform all its obligations in accordance with the provisions of this Agreement.

2.2.2 It is agreed that GOK shall pay to GOI an amount equal to 20% (twenty percent) of the Premium paid by the Concessionaire to GOK, commencing from 15th (fifteenth) anniversary of COD in pursuance of the provisions of the Concession Agreement every year until the earlier of (a) the VGF disbursed by GOI is repaid in net present value (NPV) terms, or (b) the termination of the Concession Agreement in accordance with the provisions thereof, or (c) completion of 60 (sixty) years from Appointment date of the project. As a result, the entire VGF amount of Rs.8 17,80,00,000/- (Rupees Eight Hundred and Seventeen Crore and Eighty Lakhs) provided by GOI for the project may not be repaid in full.

2.2.3 For the avoidance of doubt, the obligation of GOK to pay to GOI shall occur only after it has received the Premium from the Concessionaire.

2.2.4 GOK shall inform GOI stating the premium paid by the Concessionaire and 20%(twenty percent) thereof which is to be deposited with GoI in the format given at Annexure I."

12. VISL has furnished a report including the pros and cons of the state government's liability in availing VGF for an amount of Rs.817.80 Crores. Details are given below:

Pros:

- a) Avoid burden of additional borrowing: By availing the amount from GoI, VISL would not have to borrow additionally from Finance Institutions like NABARD to meet the obligations to the Concessionaire.
- b) There would not be any requirement to repay the VGF grant for a period till, 2039 by which time the revenues of the Port will be shared to the State. Considering the Supplementary Agreement, the Port will be fully fledged and the contribution to the GoI is based on the proportions of the revenue earned and not fixed.
- c) Facilitating the timely disbursement: This can ensure timely execution of works. Moreover, further disputes and additional claims on the release of Equity Support can be avoided.

Cons:

a) Signing of the PSA will entail higher monetary outflow in absolute terms from the State to the Centre. Though, the actual outflow cannot be foreseen today and are based on the estimates only given by Financial Consultants, it can be seen that even on a conservative basis, the monetary outflow for the amount availed of Rs 817.80 crore is approximately Rs. 8486 crore.

b) Considering the fact that Capacity Augmentation (Phases 2-4) will be complete by December, 2028, the earnings of the Port could be quintupled considering the fact that Capacity handling may reach 5 million TEUs due the state of the art, fully automation of Project Equipment envisaged for the Port. Due to the extension of the Concession Period, this payment has to be released continuously till 2075.

c) For the amount of Rs. 817.80 availed from DEA, an amount of Rs.8,486 crore needs to be paid to DEA. Despite the above amounts paid by GoK in this span, on NPV terms it will be only Rs. 166.42 crores. GoK would never be able to repay in full the VGF support of Rs. 817.80 crore in NPV terms.

13) Whether funds are made available from the Central Government or not, as per the Concession Agreement, the State Government is liable to pay the VGF requested by the Concessionaire. The entire tender process was designed to implement the project utilizing VGF from the Central Government. Fifty percent of the VGF grant (Rs. 1635 crore) i.e., Rs. 817.80 crore is from the Central Government and of the remaining amount Rs. 408.60 crore is to be paid first. But according to G.O. (MS)No.2/2024/F&PD, an amount of Rs. 189.60 has to be paid to the Concessionaire. The said amount has already been given to the concessionaire from the Central Government's Special Assistance Scheme. The remaining amount is sufficient to be paid during the O&M phase. Since the operation period is now going on, the said amount also has to be paid immediately.

14) The Cabinet meeting held on 28-11-2024 has already approved the signing of the draft Supplementary Concession Agreement and the Supplementary Concession Agreement was executed on the day itself.

15) The Hon'ble Chief Minister of Kerala requested the Hon'ble Union Minister Finance to waive the provision of repayment in VGF in terms of NPV, but the Union Finance Minister has informed that the condition of repayment cannot be waived. Hon'ble Chief Minister has also sent a letter to Hon'ble Prime Minister

requesting to waive the provision of revenue sharing from VGF. The reply in this regard has not been received yet.

16) GoI, MoF, DEA vide letter dated 03.12.2024 have informed that as Supplementary Concession Agreement has been signed, action for signing TPA and PSA should be taken at the earliest. Also, the GoI has informed that if the VGF amount is not required, the same may be communicated to GoI immediately, as the amount will have to be utilised for other purposes.

17) The Chief Secretary has suggested to furnish the following details:

The GOI requirement of premium sharing at NPV for Rs.800 Cr will be Rs.8000 Cr in 10 years.

- If the State were to take a NABARD loan for the GOI share of VGF, the repayment amount would only come to around 2500 Cr in 10 years.
- Revenue sharing with company is not a normal conditionality in vgf - and has not been required in other cases where the central govt has provided VGF
- However in 2015 – a letter agreeing to vgf conditions was issued by James Varghese, then Ports secretary
- No other state is contributing to PORT projects – we have invested 2200 c, and therefore can claim revenue share
- Just like the State, the centre can claim 20% from AVPPL

In the circumstances, please submit detailed note with the implications of the revenue sharing proposed by GOI for release of VGF, and compare with implications if this amount is raised from the market or through NABARD by the State, and resubmit touching on the points of discussion above.

An informed decision is to be taken whether

- we make one last attempt to convince GOI to release VGF without the premium sharing agreement
- we accept the GOI conditionalities
- we decide to go ahead with out central VGF.

18) In response to this MD, VISL informed that instead of appointing an external Agency to study the financial implications of availing VGF, the matter may be referred to Finance Department.

19) NABARD has been requested to furnish a report on the financial implication of taking a loan from NABARD for an amount of Rs.817.80 Cr at the usual interest rates for a period of 15-20 years. NABARD has furnished details as follows:

Sl. No	Amount of Loan (Rs)	Tenure of the loan (in years)	Moratorium /Grace period (in years)	Rate of interest (as per present loan - % p.a)	Estimated total principal amount to be repaid	Estimated total interest amount to be paid till completion of the loan period	Total
1	2	3	4	5	6	7	6+7
1	817.80	15	2	8.4	817.80	592.49	1410.29
2	817.80	20	2	8.4	817.80	764.23	1582.03

20) The following are the pros and cons of getting VGF from Government of India:

- By availing Rs.817.80 Crores from Government of India as VGF grant, GoK will fulfill the obligation of providing Grant as per the Concession Agreement and the Supplementary Concession Agreement. By not fulfilling this obligation, it will be a opening for further disputes and arbitration.
- If VGF is not availed from GoI, GoK has to pay the same either from state Budget or by taking a loan from any Financial Institution. If GOK takes loan, repayment of the loan will start immediately and it would be a heavy burden on the state's exchequer.
- Instead, if the VGF is availed from Government of India now, its repayment in the form of revenue sharing as per PSA will start only from 2035 (as per

the G.O(Ms)No.2/2024/F&P dated 15.02.2025). The revenue sharing is only 20% of what we get from the Concessionaire. There would be no burden on State's Exchequer. GOK will retain 80% of the revenue share from the Concessionaire and this would be a major gain for the state's finances. As per the PSA, the state need not share 20% of its revenue with Govt of India if there is no revenue from the Concessionaire either due to termination of the Concession Agreement or any other reason like lack of port operations, etc.

- As per the projections Govt of Kerala is assured to get the revenues to the tune of Rs.50,000 Crores in 40 years according to estimates. Even if GOK shares Rs.10,000 crores, that is, 20% of this revenue from Concessionaire, it is still sure of retaining 80% of the revenues, amounting to Rs.40,000 Crores in 40 years, which is a huge benefit to the State's Exchequer.

21) In the above circumstances, when the file was submitted for orders for taking a decision on signing of TPA and PSA for availing VGF from GoI, the Hon'ble Chief Minister has ordered to place the matter before the consideration of the Council of Ministers by including all aspects of VGF.

22) Based on the orders of Hon'ble CM, the Special Secretary, Ports Department has requested the Finance Department to examine the matter and suggest their remarks on the following options:

- If GoK were to bear GoI share of the VGF, the following options may be considered:
- The share can be fully paid from the existing NABARD loan of Rs. 2,100 cr, availed by VISL in 2024, of which only about one-third has been drawn as on date. The rate on interest on this loan is 8.4% VISL has received Rs. 795.24cr from the Special Assistance Scheme for CAPEX from MoF/GoI. This amount may be used towards GoI's share of the VGF. NABARD's funds that remain unutilized in lieu of the CAPEX assistance received may be used towards payment of VGF. This can be done without going in for a new loan.
- Further, an amount of Rs. 292.6 cr is deposited by VISL with AVPPL as mobilization advance for the funded works. This amount is scheduled to be

returned to VISL before the end of FY 2024-25. An amount of Rs. 43.8 cr has also been forfeited by AVPPL as part of the settlement of the arbitration process. These amounts will further reduce the total expenditure towards GoI's share.

- It may be noted that the VGF is typically issued as a grant, and not an instrument with repayment terms.

23) Finance Department has remarked as follows:

“Administrative Department is informed that State Govt have already received an amount of Rs. 795.2316 Cr from GoI and the amount has been allotted to VISL as special assistance. Also, GoK have to repay the amount to GoI as interest free loan only after 50 years. Since GoK have sanctioned an amount almost equal to that of VGF to VISL as special assistance for various activities, there is no need to avail VGF on higher rate of interest [10% discount rate as per Premium Sharing Agreement (PSA)]. If the need for any further assistance to VISL for future activities arises, we may consider to avail loan from NABARD or any other Financial institutions with lower rate of interest.

This has the approval of Hon'ble Minister for Finance.”

Points for Decision

1. (a) Whether GoK may avail GoI's share of an amount of Rs.817.80 Cr from the MoF, GoI against the Viability Gap Funding (VGF) for Vizhinjam International Seaport project?

OR

- (b) Whether the amount of Rs.817.80 Cr may be availed as loan from NABARD or any other financial institutions, when needed, as advised by Finance Department ?
2. If it is decided not to avail GoI's share of VGF, whether the Ministry of Finance, GoI may be informed that GoK does not intend to sign the Tripartite Agreement (TPA) and the Premium Sharing Agreement (PSA)?