**Глосарій**

**(Словник – довідник основних термінів з дисципліни**

**«*Державно-приватне партнерство у промисловості*» )**

**Аналіз ефективності -** Порядок оцінки та схвалення (відмови від схвалення) пропозиції про здійснення ДПП, передбачений Законом України «Про державно-приватне партнерство» та Постановою КМУ №384 від 11.04.2011 р

**Аналіз співвідношення вигід і витрат (CBA) -** Вид аналізу, який використовується для порівняння двох або більше варіантів реалізації проєкту або рішення, побудований на основі економічних потоків, належним чином скоригованих згідно деяких моделей. CBA в основному використовується для оцінки соціально-економічної доцільності або цінності обраного проєкту або проєкту, що підлягає оцінці (незалежно від способу укладання договорів)

**Аналіз економічної ефективності (CEA) -** CEA вивчає зв'язок вартості реалізації альтернативного рішення з вимірюванням цілей проєкту, або з його ключовими результатами або перевагами. Наприклад, це може бути економія у вартісному вираженні, досягнута за рахунок скорочення часу при використанні різних систем громадського транспорту

**Акціонери -** Інвестори, які володіють акціями компанії спеціального призначення (SPV). Інвестор може вкладати кошти в інші інструменти, але зазвичай також вкладає кошти в акції

**Альтернативна вартість -** Вигода, яку можна було отримати, зробивши альтернативний вибір

**Базовий сценарій -** Фінансовий опис проєкту з точки зору витрат, доходів та висновків, сформованих в результаті дослідження (розрахунку). Він поєднує у собі різні змінні з точки зору чутливості для того, щоб мати змогу розглянути найбільш вірогідний сценарій

**Базовий дизайн -** План технічного рішення, призначений для відтворення іншими. Треті сторони можуть мати право покращувати або змінювати дизайн в міру необхідності

**Бали за виконання (досягнення результативних показників) -** Система, яка присвоює «бали» за кожне порушення договору для того, щоб відстежувати і реєструвати порушення і, отже, оцінювати досягнення результативних показників, і, зокрема, з метою контролю ризику потрапляння приватного партнера в ситуацію, коли порушення відбуваються постійно (систематично)

**Бізнес-кейс -** Документ, в якому сформульовано обґрунтування здійснення інвестицій

**Кроки, які проходять проєкти ДПП для того, щоб бути реалізованими** – Ці кроки включають визначення проєкту, оцінку пропозиції про здійснення
ДПП, структурування проєкту ДПП і підготовку проєкту договору, управління конкурсними процесами і присудження договору, а також управління договором

**Підготовка проєкту** - Складається із заходів, що здійснюються державною стороною для зниження ризиків за проєктом і вирішення питань, що належать до
компетенції уряду до оголошення конкурсу за проєктом

**Підвищення кредитоспроможності** - Інструменти, які структуровані, в основному, для забезпечення більшого захисту кредиторів та, відповідно, підвищення кредитного рейтингу боргового інструменту. Якщо засоби підвищення кредитоспроможності
надаються державним сектором, вони виступають певним видом
державного фінансування (в поновлюваному режимі), яке не обов'язково
може забезпечувати м'які умови кредитування, їх застосування
безпосередньо знижує середню вартість капіталу проєкту; замість цього
вони повинні дозволити кредиторам встановлювати більш низькі
процентні ставки через підвищення кредитного рейтингу. Засоби підвищення кредитоспроможності також можуть надаватися багатосторонніми банками розвитку (ББР), експортними кредитними агентствами (ЕКА) і моно-лінійними установами приватного сектора

**Пільгові умови** - Умови більш сприятливі, ніж поточні ринкові умови.

**Пільгові кредити** - Пільговий кредит надається державним органом. Зазвичай це
субординований борг, але він є старшим відносно капіталу, включаючи субординований борг, наданий прямими інвесторами. Також часто пільгова позика надається у формі пайової позики, тобто уряд (орган місцевого самоврядування) отримує частину прибутку від проєкту в обмін на умови, що є нижче ринкових. Винагорода і права на отримання такого
кредиту повинні бути чітко описані в договорі

**Плата за доступність (експлуатаційну готовність)** - Виплати, що здійснюються протягом усього терміну дії договору, в обмін за те, що приватний партнер забезпечує доступ до інфраструктури та надає відповідні послуги. Виплати можуть підлягати зменшенню залежно від фактичного рівня доступності, визначеного в договорі ДПП, та від рівня досягнення показників результативності. Це загальноприйнята форма
здійснення виплат в проєктах ДПП, що фінансуються державою (неконцесійних ДПП) Відповідно до законодавства України (Закон України «Про державно-
приватне партнерство») - плата за експлуатаційну готовність – обумовлені договором, укладеним в рамках державно-приватного партнерства, платежі на користь приватного партнера, що сплачуються після прийняття об’єкта державно-приватного партнерства в експлуатацію, розмір яких залежить від досягнення приватним партнером показників

**Платіж в разі припинення договору** - Платіж, що здійснюється урядом (органом місцевого самоврядування) за договором ДПП/концесійним договором після припинення договору. Це також відомо як «компенсація в разі припинення договору»

**Платежі з боку держави в розрахунку за одиницю транспорту** - Збори або тарифи, що сплачуються державою замість користувача. Платежі з боку держави в розрахунку за одиницю транспорту- один з двох основних видів платіжних механізмів

**Показники результативності** - Кількісні та якісні показники щодо надійності та доступності об’єкта державно-приватного партнерства, що повинні бути досягнуті в результаті реалізації проекту, що здійснюється на умовах державно-приватного
партнерства, з урахуванням його мети та завдань

**Попередня кваліфікація** - Перевірка потенційних кандидатів на предмет їх відповідності кваліфікаційним критеріям за принципом «прохідний / не прохідний»
перед запитом конкурсних пропозицій

**Події, що підлягають компенсації** - Події, що передбачають ризики, в результаті настання яких, приватний партнер/концесіонер має право отримати фінансову компенсацію, якщо подія мала місце, у розмірі, що є співмірним фінансовому впливу, якій
відчув приватний партнер/концесіонер). Компенсація може бути лише частковою, і в цьому випадку подію може бути віднесено до категорії подій спільного ризику

**Порушення договору** - Недотримання умов договору. Це може привести до сплати штрафів, а також до ситуації невиконання зобов'язань або невиконання договору.

**Попередні умови** - Умови, які повинна виконати проєктна компанія, що реалізує проєкт, до отримання кредиту або до вступу в дію договору ДПП/концесійного
договору за цим проєктом. Повернення або Передача об’єктів ДПП/концесії і відповідальності за ці активи державному партнеру/ концесієдавцю після припинення або закінчення терміну дії договору ДПП/концесійного договору. Також може називатися
передачею

**Процес конкурентного діалогу** - Вид конкурсного процесу, в якому присутній особливий етап, що називається «етап діалогу», під час якого обговорюється запит про умови надання послуг, або ведеться діалог між органом влади та кандидатами. Визначення (на індивідуальній основі), або потенційними учасниками конкурсу (попередньо відібраними, чи внесеними в короткий список на підставі запиту про кваліфікацію). Ця діяльність спрямована на уточнення положень договору і умов конкурсної документації до здійснення запиту комерційної пропозиції (або остаточної пропозиції, якщо деякі попередні пропозиції було оголошено під час діалогу, зазвичай без зобов'язань). Відповідно до Закону України «Про концесію» (ч.1 ст.18), конкурентний діалог є різновидом концесійного конкурсу та може бути застосований у випадку, якщо концесіє-давець не може чітко визначити технічні, якісні характеристики проекту, що здійснюється на умовах концесії, або якщо невідомо, які можуть запропонувати потенційні учасники конкурсу технічні, фінансові та юридичні рішення і для прийняття оптимального рішення необхідно провести переговори з учасниками (у разі реалізації інноваційних проектів, великих комплексних інфраструктурних проектів
тощо).

**Претендент** - Учасник з приватного сектору, який подав заявку на участь в конкурсі, з
моменту подання заявки й до обрання (відхилення) його участі у подачі
конкурсних пропозицій.

**Прямі зобов'язання** - Зобов'язання стосовно оплати, які будуть узяті незалежно від настання невизначеної майбутньої події

**Проєкти ДПП, що реалізують за державного фінансування (неконцесійні ДПП)** - Проєкти ДПП, в яких значна частина доходів приватного партнера
складається з бюджетних платежів, зазвичай пов'язаних з результативністю або використанням

**Проєкти з «нульового циклу»** - Проєкти, пов'язані з будівництвом абсолютно нової інфраструктури, або зі зведенням нових об'єктів, або із значним оновленням існуючої
інфраструктури

**Профільне відомство (або профільне міністерство)** - Урядові міністерства або відомства, відповідальні за розробку політики, планування та забезпечення надання певних публічних послуг. Типові приклади таких відомств включають Міністерство інфраструктури і Міністерство охорони здоров'я Процес ДПП або цикл ДПП

**Пропозиція про здійснення ДПП** - Техніко-економічне обґрунтування реалізації проєкту на умовах ДПП, що являє собою оцінку основних параметрів проєкту ДПП, яка використовується для прийняття рішення про доцільність проведення більш глибоких і вартісних досліджень, таких як техніко-економічне обґрунтування і розробка договору

**Приватне фінансування** - Будь-яке фінансування, що надається приватним сектором, яке піддається ризику, тобто залежить від фінансових показників проєкту

**Приватний партнер** - Контрагент державного партнера за договором ДПП. Юридична особа, з якою було укладено договір на створення (будівництво) і експлуатацію
об’єкту державної (комунальної) власності і яка зазвичай створюється у вигляді компанії спеціального призначення (SPV). Цей термін також може відноситися до
акціонерів-учасників SPV, проте більш точним визначенням таких осіб буде «прямі інвестори» або «акціонери»

**Приватна сторона** - Альтернативна загальна назва для позначення приватного партнера. Під приватною стороною або сторонами можуть матися на увазі також приватні учасники, які беруть участь в проєкті (включаючи спонсорів, підрядників, кредиторів та інвесторів)

**Прийнятий ризик** - Вартість тих ризиків або частин ризику, які несе держава в рамках проєкт ДПП

**Право на прокладання мережі** - Права на смугу земельної ділянки, яка зазвичай необхідна для мережевих інфраструктурних проєктів, таких як прокладання доріг або трубопроводів

**Премія за ризик** - Додаткова необхідна норма окупності, яка повинна виплачуватися
інвесторам, які беруть участь в ризикованих інвестиціях, для компенсації ризику

**Припинення дії договору за ініціативою державного партнера** - Припинення дії договору урядом (органом місцевого самоврядування) за відсутності причини невиконання зобов'язань або інших причин для припинення. Уряд (орган місцевого самоврядування) завжди залишає за собою право достроково розірвати договір на підставі захисту державних
інтересів. Це також відомо як «одностороннє розірвання договору»

**Претендент, включений в короткий список (учасник конкурсу)** - Претенденти, які запрошуються для подання конкурсних пропозицій за результатами кваліфікаційного відбору. Претенденти, включені до короткого списку (*short list*), стають учасниками конкурсу

**Прямий договір** - Договір між державним партнером, приватним партнером та кредитором (кредиторами), що визначає порядок та умови зміни приватного партнера, а також може передбачати зобов’язання сторін договору, пов’язані зі зміною приватного партнера, виконання фінансових зобов’язань приватного партнера перед кредитором (кредиторами) та інші положення, спрямовані на недопущення розірвання договору, укладеного в рамках державно-приватного партнерства

**Рефінансування** - Зміна фінансової структури та / або фінансових умов шляхом перегляду існуючого боргу, або залучення нових коштів для заміни існуючих постачальників фінансування. Деякі договори передбачають розділення доходів від рефінансування з державним партнером.

**Рішення про спосіб реалізації проєкту** - Рішення про те, як краще здійснити закупівлю проєкту. Чи забезпечує закупівля у форматі ДПП краще співвідношення ціни і якості, ніж найкраща практична модель реалізації проєкту державним сектором?

**Ризик** - Невизначена подія, яка, в разі настання, може привести до того, що фактичні результати проєкту будуть відрізнятися від очікуваних

**Розподіл ризиків** - Розподіл наслідків кожного ризику між сторонами договору ДПП/ концесійного договору або згода прийняти ризик за допомогою певного механізму, який може включати поділ ризику між учасниками

**Середньозважена вартість капіталу (WACC)** - WACC - це середньозважена вартість всіх приватних фінансових ресурсів проєкту. Це середньозважена вартість пайових ресурсів і вартості боргу

**Система штрафних санкцій** - Описана в договорі схема, яка визначає категорії порушень і розміри штрафних санкцій

**Система моніторингу виконання** - Система, яка зазвичай включає набір показників і процедур, узгоджених в договорі за проєктом, в першу чергу з метою визначення того, чи надає приватна сторона послуги за договором відповідно до специфікацій встановлених відносно цих послуг

**Систематичні порушення** - Постійне недотримання приватним партнером положень договору ДПП/ концесійного договору. Систематичні порушення (як визначено в договорі в частині кількості порушень, накопичення штрафів або накопичення балів за виконання) можуть призвести до дострокового розірвання договору

**Скринінг проєктів ДПП** - Визначення прийнятності проєкту для його реалізації на умовах ДПП та його здатності перейти до наступного етапу оцінки

**Соціальна інфраструктура** - Інфраструктура для розміщення служб, що надають соціальні послуги: лікарні, школи і університети, в'язниці, житлові будинки, суди тощо.

**Співфінансування** - У контексті ДПП співфінансування означає фінансування, що надходить від державного сектору для фінансування частини капітальних видатків (*Capex*). Якщо фінансування означає державні фінанси в прямому сенсі цього слова (фінансування, що забезпечується з бюджетних ресурсів, які зазвичай розглядаються як «капітальні виплати» або «грантове фінансування», а не фінансування, що надається державними фінансовими відомствами, або державними банками), воно може називатися чистим співфінансуванням
**Співвідношення ціни та якості (VfM)** - Взагалі, отримання або досягнення належного співвідношення ціни і якості означає, що гроші були витрачені ефективно, тобто вартість отриманого продукту або послуги дорівнює витраченій сумі або перевищує її. Рішення витратити (або інвестувати в даному контексті) - це мудре рішення, оскільки воно створює чисту вартість для платника. Концепція «Співвідношення ціни і якості» часто використовується в будь-якому інвестиційному рішенні, яке повинно бути прийнято Урядом, щоб зрозуміти, що інвестиції створюють чисту вартість для суспільства (або для
платника податків), і підлягають перевірці методами визначення рентабельності (особливо за допомогою Аналізу витрат і вигід, (CBA). Однак в контексті ДПП «співвідношення ціни і якості» використовується в більш конкретному сенсі. Переваги щодо витрат на закупівлю проєкту з використанням ДПП в порівнянні з іншими варіантами закупівель. Зазвичай позначається абревіатурою VfM. Позитивний результат VfM або очікуваний VfM від впровадження варіанту ДПП є результатом поєднання ефективності приватного сектора і інновацій, перенесення ризиків, вартості всього життєвого циклу і послуг, які надаються з використанням об'єкту інфраструктури

**Спонсор** - Приватна компанія або компанії, які беруть на себе провідну роль в підготовці і подачі конкурсної пропозиції, зазвичай, протягом терміну дії договору, до тих пір, поки компанія не зможе вийти з нього шляхом продажу своєї частки в статутному капіталі

**Ставка дисконтування** - Ставка, яка використовується для розрахунку поточної вартості майбутніх грошових потоків (або економічних грошових потоків в економічному
аналізі)

**Структура договору ДПП** - Набір ключових комерційних умов договору ДПП - в основному тих, що пов'язані з фінансовими умовами або «фінансовою структурою договору
ДПП» (яким чином буде здійснюватися оплата на користь приватного партнера), а також з умовами розподілу ризиків або «структурою ризику за договором ДПП» (яким чином ризики розподіляються між сторонами договору)

**Структура проєкту ДПП** - Структура проєкту ДПП відноситься до архітектури договірних відносин і грошових потоків, які управляють розвитком і життєвим циклом проєкту. Вона включає в себе структуру договорів ДПП і структуру приватних
договорів (також відому як структура наступних договорів), яка передбачає документування і розподіл відповідальності, зобов'язань, ризиків та винагороди, властивих договорам ДПП. *«Структурування проєкту ДПП»* - це термін, який використовується для процесу розробки
структури договору ДПП і структури конкурсного процесу

**Структурування ризиків** - Визначення оптимального розподілу ризиків в рамках договору ДПП/концесійного договору для того, щоб вирішити, які ризики в кінцевому підсумку будуть передані приватному партнеру/концесіонеру і в якій мірі, а також які ризики залишаться, або будуть розділені з державним партнером/концесієдавцем і в якій мірі

**Сторонні доходи** - Здатність проєктної компанії отримувати інші доходи, ніж доходи від користувачів або державних органів.

**Субсидоване фінансування (VGF)** - Схема, за якою проєктам з низькою фінансовою життєздатністю надаються гранти (або інша фінансова підтримка з боку Уряду) в розмірі до обумовленого відсотка від вартості проєкту, що робить їх фінансово життєздатними в якості проєктів ДПП. Учасник конкурсу, який подає заявку на участь в проєкті з найменшою фінансовою підтримкою з боку Уряду, зазвичай отримує цей проєкт

**Субординований борг** - Борг, який за договором, або за правовою структурою є субординований по відношенню до іншого (старшого) боргу, що дозволяє цим (старшим) кредиторам мати пріоритет в доступі до сум, що час від часу виплачуються позичальником кредиторам, а також до активів або доходів позичальника на випадок дефолту (невиконання зобов'язань). Цей пріоритет може бути обов'язковим для арбітражного керуючого або адміністраторів позичальника

**Суспільно значущі послуги** - Послуги, спрямовані на забезпечення суспільних інтересів та потреб, що надаються необмеженому колу користувачів (споживачів) та/або надання яких має забезпечуватися органами державної влади, органами місцевого самоврядування або державними, комунальними підприємствами, установами, організаціями, господарськими товариствами, 50 і більше відсотків акцій (часток) яких належать державі, територіальній громаді чи
Автономній Республіці Крим

**Схема проєкту** - Визначення проєкту на базовому рівні з технічної точки зору

**Технічні вимоги** - Технічні деталі проєкту, які дозволяють точно визначити моделі
інфраструктури та характеристики послуг, що будуть надаватися, та які стосуються того, як саме буде забезпечуватись виконання проєкту і надання послуг. Чітко визначені технічні вимоги є необхідними для оцінки і розподілу витрат в рамках аналізу комерційної доцільності проєкту

**Термін** - Термін дії договору ДПП/концесійного договору або період до дати
остаточного погашення боргу

**Типові договори** - Типові договори представляють точне формулювання певних положень договорів, або їхніх положень, які державні органи зобов'язані використовувати (або, принаймні, зобов'язані документувати та обґрунтовувати відхилення від них)

**Умовні зобов'язання** - Зобов'язання, викликані певною, але невизначеною майбутньою подією

**Укладення договору** - Підписання договору.

**Управління договорами** - Процес управління та адміністрування договорів ДПП/концесійних договорів з моменту підписання до закінчення терміну їх дії

**Упередження оптимізму** - Упередження, яке змушує людину думати, що ризик настання негативної події в її випадку є меншим в порівнянні з іншими. Наприклад, у Уряду може бути оптимізм щодо прогнозів про рівень користування певною інфраструктурою, але в майбутньому, цей попит може бути малоймовірним

**Уряд** - Відноситься до всіх рівнів уряду і його відповідних галузевих відомств та /
або міністерств

**Утримання із платежів** - Утримання із платежів за проєктом ДПП, в якому фінансування здійснюється державою. Це також називається «коригуванням платежів»
або «скороченням платежів». Це безпосередній шлях до фінансових санкцій за недостатню ефективність реалізації проєкту ДПП, в якому фінансування здійснюється державою

**Учасник конкурсу** - У широкому розумінні – це компанія, або група компаній, наприклад, консорціум, яка за результатами процедури попереднього відбору (прекваліфікації) допущена до участі в конкурсі. Учасником конкурсного процесу може бути одна юридична особа або консорціум сторін, кожна з яких відповідає за певну складову, таку як будівництво інфраструктури, постачання обладнання або ведення господарської діяльності. Строго кажучи, учасником конкурсного процесу є компанія або компанії,
які зобов'язуються сформувати проєктну компанію або приватного партнера (також відомого як SPV); інші члени консорціуму, що беруть участь в конкурсі, потенційно можуть виступати в якості «призначених підрядників»

**Фінансове закриття** - Момент, станом на який вся проєктна документація - підписана, всі попередні умови, виконання яких є необхідним для фінансування проєкту - виконані, і фінансування проєкту стає можливим

**Фінансова модель** - Комп'ютерний файл з електронною таблицею, який включає в себе всі дані про інвестиції, доходи, витрати і податки на період дії договору, а також кілька аналітичних параметрів і дані про відносну інфляцію. Інструмент також враховує вільний грошовий потік як проєктної компанії, так і прямого інвестора

**Фінансова структура (з точки зору держави)** - Згідно Керівництва з питань сертифікації проєктів ДПП18, термін «фінансова структура» (з точки зору держави) відноситься до визначення механізму компенсацій, які повинні бути надані приватному партнеру за договором, та їх умов (строк виплати, терміни, індексація і можливі корегування / відрахування), включаючи гранти (для співфінансування капітальних витрат (Capex), платежі за послуги, субсидії, право на отримання платежів від користувачів і будь-яку потенційну участь держави в забезпеченні фінансування (гарантії та інші заходи щодо підвищення кредитної якості, капітальні або боргові внески)). Фінансова структура може також розглядатися як результат графіку державних платежів з точки зору чистої поточної вартості (NPV) і річних державних витрат, або як графік платежів, які повинні бути отримані від приватного партнера (в проєктах, що перевищують вимоги доцільності)

**Фінансування** - Джерело коштів, необхідних початково для покриття витрат на
будівництво інфраструктури. Фінансування зазвичай надходить від
держави за рахунок профіциту або державних позик (традиційні закупівлі
в рамках інфраструктурних проєктів), або від приватного сектора, який залучає фінансування за рахунок позикових коштів і статутного капіталу
(ДПП)

**Фіскальний ризик** - Ризик того, що фінансовий результат для уряду (тобто фінансове
становище уряду) буде відрізнятися від очікуваного Фондування Джерело коштів, необхідних для виконання платіжних зобов'язань. В контексті ДПП це відноситься до джерела грошових коштів в довгостроковій перспективі для оплати приватному партнеру інвестицій у ДПП, а також витрати на експлуатацію та обслуговування проєкту. Фондування зазвичай надходить за рахунок податків (в проєктах ДПП, що реалізують за державного фінансування) або за рахунок зборів з користувачів (в проєктах ДПП, що реалізують за рахунок платежів з користувачів – концесійні проєкти)

**Форс мажор -** Зовнішні непередбачувані події, які не залежать від будь-якої зі сторін, які тлумачаться або визначаються законом, політикою або договором. Точний масштаб охоплення цього терміну залежить від юрисдикції, але зазвичай він включає «обставини непереборної сили» (стихійні лиха). Термін також часто включає певні антропогенні події, такі як війни і терористичні акти

**Функціональний проєкт** - Проєкт, підготовлений для позначення функціональних вимог проєкту, а не для надання фактичних вхідних даних і робочих специфікацій

**Чиста поточна вартість (NPV)** - Дисконтована вартість надходження грошових коштів в результаті інвестицій (або економічні надходження в економічному аналізі) за вирахуванням дисконтованої вартості відтоку грошових коштів (або економічних витрат в економічному аналізі). Для того, щоб інвестиція була досить прибутковою, її чиста поточна вартість повинна бути більше нуля

**Штрафні санкції** - Платежі, які буде здійснювати приватний партнер/концесіонер, в разі порушення договору ДПП/концесійного договору. Вони також можуть називатися прямими або явними штрафними санкціями, для того, щоб їх відрізняти від утримань із платежів