

MARIUSZ GOŁASZEWSKI
ekspert w zakresie finansowania inwestycji,
Prezes Zarządu Aesco Group Sp. z o.o.

**Wyniki analizy wpływu zmian do ustawy o finansach publicznych
w zakresie limitacji zadłużenia na zdolność kredytową
samorządów: kto będzie miał problemy, a komu będzie łatwiej**

PROJEKTOWANE ZMIANY W USTAWIE O FINANSACH PUBLICZNYCH DOT. ZADŁUŻENIA

Krótki przegląd najważniejszych kwestii

OBOWIĄZUJĄ OD WEJŚCIA W ŻYCIE USTAWY ZMIENIAJĄCEJ

- Umożliwienie **wcześniejszej spłaty długu** z:
 - własnych środków finansowych (np. nadwyżka budżetowa z lat poprzednich, środki ze zwrotu udzielonych pożyczek),
 - wolnych środków z tytułu rozliczenia zaciągniętych zobowiązań.
- Umożliwienie **restrukturyzacji długu JST** poprzez:
 - spłatę istniejącego zadłużenia **nowym długiem o niższych kosztach obsługi**
 - ocena wysokości kosztów dokonywana będzie na moment podejmowania decyzji o restrukturyzacji (zapewne moment podjęcia uchwały przez organ stanowiący), a ustalając łączny koszt obsługi należy będzie wziąć pod uwagę wszystkie koszty, które jednostka jest obowiązana zapłacić w całym okresie spłaty (a więc także prowizje).
 - na podstawie danych przedstawionych przez JST oceny spełnienia warunku dotyczącego niższego kosztu obsługi zobowiązania dokona regionalna izba obrachunkowa.

OBOWIĄZUJE OD 2019 ROKU

- **objęcie limitem** niestandardowych instrumentów finansowych (z **lewej strony wzoru z art. 243**) oraz
- **wyłączenie wydatków na spłatę kapitału** od niestandardowych instrumentów finansowych (z **prawej strony**)
- ich zaciągnięcie będzie wymagało ustalenia przez organ stanowiący **odpowiedniego limitu w uchwale budżetowej**, a także uzyskania odpowiedniej **opinii RIO**
- W szczególności **dotyczy to** np. **umów leasingu zwrotnego, sprzedaży zwrotnej, umów restrukturyzacji zadłużenia, w tym sprzedaży na raty, forfaitingu, umów nienazwanych o terminie zapłaty dłuższym niż rok, związanych z finansowaniem usług, dostaw, robót budowlanych, które mają skutki ekonomiczne podobne do umowy pożyczki lub kredytu.**

OBOWIĄZUJĄ OD 2019 ROKU

- **objęcie limitem wszystkich wydatków bieżących na obsługę długu** (a nie tylko odsetek i dyskonta jak obecnie)
- po sporządzeniu sprawozdań budżetowych za rok poprzedzający rok budżetowy - w relacji z art. 243 ustawy, **uwzględnić należy wielkości wykonane**, wynikające ze sprawozdań rocznych, a nie wielkości **planowane po III kwartale roku poprzedzającego** rok budżetowy
- konieczność uzyskania opinii RIO **nie będzie dotyczyła zaciągania zobowiązań**:
 - których wartość nie przekracza kwoty **0,5% planowanych dochodów bieżących**, nie więcej jednak niż **0,5 mln zł**, o ile suma zaciągniętych zobowiązań w roku budżetowym nie przekroczy 1% planowanych dochodów bieżących;
 - które mają charakter krótkoterminowy i podlegają spłacie lub wykupowi w tym samym roku, w którym zostało zaciągnięte lub wyemitowane

PRZEJŚCIE NA DOCHODY BIEŻĄCE (BEZ UE)

OBOWIĄZUJE OD 2020 ROKU (DO 2025 ROKU)

- zastąpienie w mianowniku relacji z art. 243 dochodów ogółem dochodami bieżącymi, pomniejszonymi o środki UE o charakterze bieżącym
 - z jednej strony zapobiegnie np. pogorszeniu zdolności samorządu do obsługi zadłużenia w sytuacji incydentalnego wzrostu dochodów np. dochodów majątkowych czy dochodów związanych z pozyskaniem dofinansowania unijnego, w tym o charakterze bieżącym, z drugiej zaś strony ograniczy możliwości „obchodzenia” wskaźnika przez zawyżanie kwot z tytułu planowanej sprzedaży majątku.
- wyłączenie kwot dochodów i wydatków o charakterze bieżącym związanych z realizacją projektu UE z licznika prawej strony wzoru.

$$\frac{(R_{+N} + O_{+N})}{Db - Db_{UE}} \leq \sum_{i=1}^3 \frac{(Db_i - Db_{UE} + Sm - (Wb_i - Wb_{UE} - R_N))}{Db_i - Db_{UE}} a_i; \quad a_i = 1/3$$

REGUŁA RÓWNOWAŻENIA BEZ WOLNYCH ŚRODKÓW



OBOWIĄZUJE OD 2022 ROKU

- Art. 242 ustawy dopuszczał równoważenie dochodów bieżących i wydatków bieżących **wolnymi środkami**.
- Od 2022 roku ta **możliwość zniknie**.

O BOWIĄZUJE OD 2026 ROKU

- **wyłużenie okresu, na podstawie którego liczona jest średnia nadwyżka operacyjna do 7 lat, przy jednoczesnym zastąpieniu średniej arytmetycznej **średnia ważoną****
 - pierwsze cztery lata będą miały łącznie wagę 40%, a ostatnie trzy 60%.
 - wyniki budżetowe za rok 2019 wejdą do wskaźnika na rok 2026 z wagą 6%, a kolejne z wagami 9%, 11%, 14%, 17%, 20% i 23%
- **wyłączenie z licznika prawej strony **dochodów majątkowych ze sprzedaży majątku,****
- **wyłączenie wydatków na obsługę długu z wydatków bieżących (prawa strona wzoru)**

$$\frac{(R_{+N} + O_{+N})}{Db - Db_{UE}} \leq \sum_{i=1}^7 \frac{(Db_i - Db_{UE} - (Wb_i - Wb_{UE} - Oi - R_N))}{Db_i - Db_{UE}} a_i$$

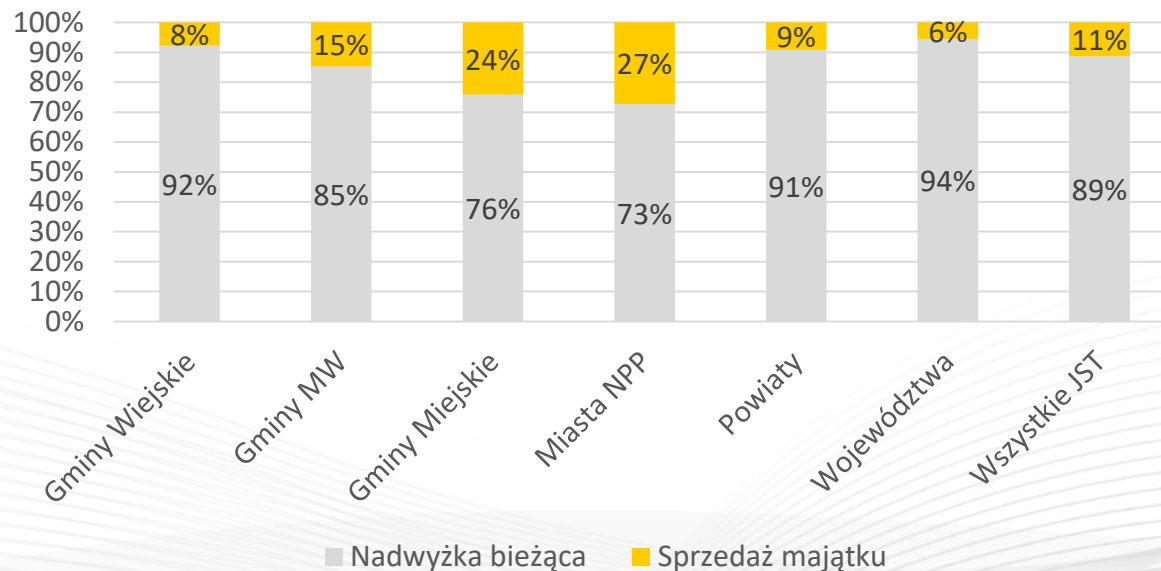
$$a_7=0,06; a_6=0,09; a_5=0,11; a_4=0,14; a_3=0,17; a_2=0,20; a_1=0,23$$

WYNIKI ANALIZY WPŁYWU ZMIAN NA ZDOLNOŚĆ KREDYTOWĄ SAMORZĄDÓW

Kto będzie miał problemy a komu będzie łatwiej

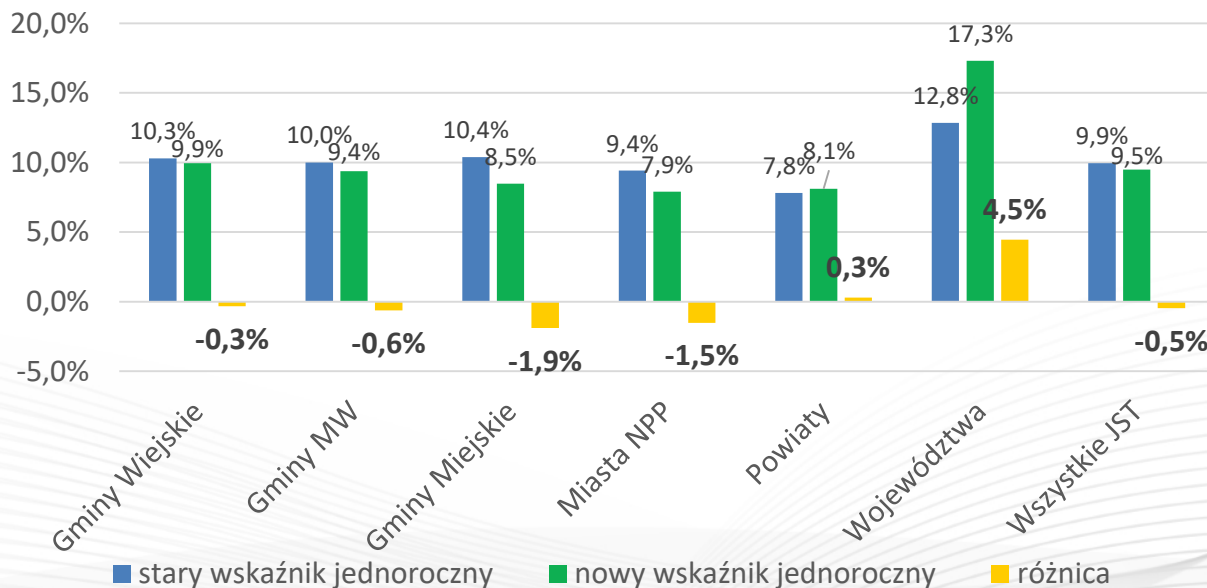
JAKIEJ GRUPY DOTKNIE NAJBARDZIEJ?

Wpływ sprzedaży majątku na wskaźnik jednoroczny wg aktualnych przepisów (średnia 2014-2017)



CZY NOWY SPOSÓB LICZENIA DLA WSZYSTKICH KORZYSTNY?

Wpływ nowego sposobu liczenia na wskaźniki jednoroczne
(średnia 2014-2017)

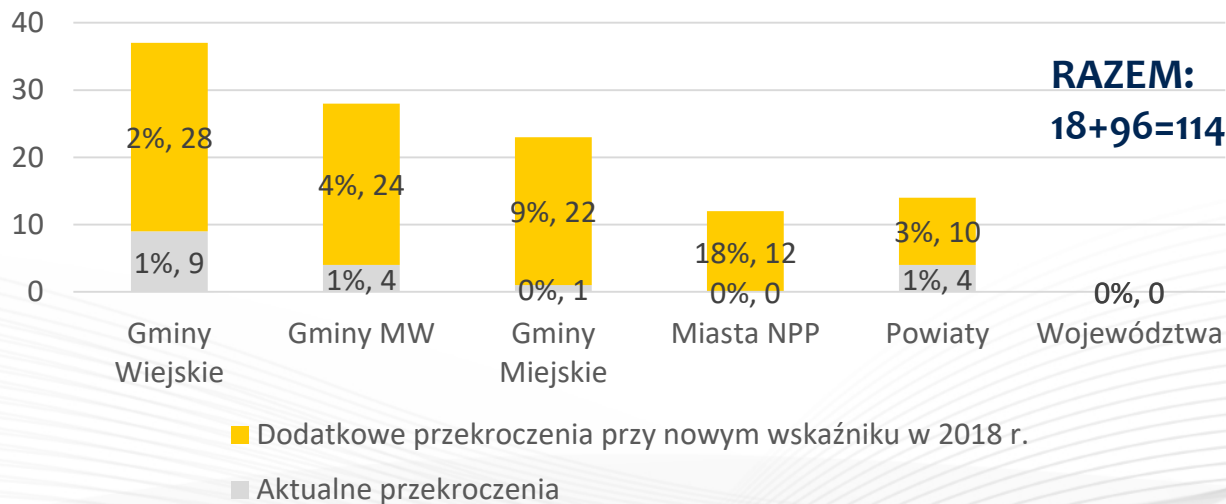


ŚREDNIA ZDOLNOŚĆ KREDYTOWA NA 2018 WG METODOLOGII 2026+ TJ. NIERÓWNOŚĆ NA 2018 POLICZONA WG NOWYCH REGUŁ NA BAZIE LAT 2011-2017

	Wskaźnik planowanej spłaty		Limit spłaty		Bufor wskaźnika spłaty		Zmiana buforu	Zmiana buforu względnie
	Stary	Nowy	Stary	Nowy	Stary	Nowy		
Gminy Wiejskie	3,4%	3,9%	10,3%	10,9%	6,9%	7,0%	0,0%	0%
Gminy MW	3,8%	4,6%	10,2%	10,0%	6,4%	5,4%	-0,9%	-15%
Gminy Miejskie	3,5%	4,2%	10,4%	9,0%	6,8%	4,8%	-2,0%	-30%
Miasta NPP	4,4%	5,3%	9,4%	8,3%	5,1%	3,0%	-2,1%	-41%
Powiaty	3,2%	3,8%	8,1%	8,3%	5,0%	4,4%	-0,5%	-11%
Województwa	5,3%	8,8%	13,5%	18,4%	8,3%	9,6%	1,3%	16%
Wszystkie JST	3,5%	4,1%	10,0%	10,2%	6,5%	6,1%	-0,5%	-7%

NIERÓWNOŚĆ NA 2018 POLICZONA WG NOWYCH REGUŁ NA BAZIE LAT 2011-2017

JST, które aktualnie przekraczają wskaźnik z art. 243 w 2018 r.
oraz które dodatkowo by przekroczyły nowy wskaźnik



MAMY POLICZONY NOWY WSKAŹNIK DLA KAŻDEJ JST

**ZAPRASZAMY NA STOISKO AESCO GROUP
PO INDYWIDUALNY WYDRUK I OMÓWIENIE**

Aesco Group
Finanse | Audyty | Oszczędności

