

MARIUSZ GOŁASZEWSKI

ekspert w zakresie finansowania inwestycji i zadłużenia JST
Prezes Zarządu Aesco Group Sp. z o.o.

Nowe przepisy dotyczące limitacji zadłużenia JST.

Kto może mieć w przyszłości problemy z ich spełnieniem?

Wnioski praktyczne z pierwszych miesięcy ich stosowania.

MOŻLIWOŚĆ REFINANSOWANIA ZADŁUŻENIA

DUŻA POZYTYWNA ZMIANA OD 2019 ROKU

- Wiele samorządów posiada **kredyty lub obligacje o wysokim oprocentowaniu**, tj. marżach powyżej 1,5%
 - Zaciąganych w latach 2011-2012
 - Zaciąganych w trudnych dla danego jst momentach:
 - konieczność dokonania restrukturyzacji
 - czas posiadania wysokiego zadłużenia
 - terminowa „sytuacja podbramkowa” np. po kredyt 10 grudnia
- Od początku 2019 r. ustawa o finansach publicznych dopuszcza nowe wyłączenia z art. 243 w przypadku **wcześniejszej spłaty długu** (art. 243 ust. 3b):
 - **środkami z nowego, tańszego zobowiązania** (koszty liczone dla całego okresu spłaty, w tym odsetki, prowizje i opłaty), wymagana jest opinia RIO (art. 243 ust. 5)
 - **wolnymi środkami** z tytułu zaciągniętych zobowiązań z lat poprzednich
 - innymi środkami, jeżeli JST nie zaciąga nowych długów w danym roku

	kwota transakcji	oszczędności
Powiat nowosolski (woj. lubuskie)	19,2 mln zł	4,3 mln zł
Miasto Kluczbork (woj. opolskie)	42,8 mln zł	4,4 mln zł
Gmina Kęty (woj. małopolskie)	27,8 mln zł	1,1 mln zł

- Dziś można zdobyć oferty tańsze nawet niż pożyczka z Ministerstwa Finansów
- Warunki dobrej oferty:
 - Wiarygodna dla banków prognoza w WPF
 - Dobrze dobrany moment rynkowy
 - Dobre wykorzystanie czynnika konkurencji
 - Dobre relacje z bankami (na szczeblu decyzyjnym)
- Problem: BESTI@ w obecnej wersji nie posiada pola na wyłączenie dla art. 243 ust. 3b

ZMIANY KONSTRUKCJI WSKAŹNIKA Z ART. 243 UFP

Kto może mieć w przyszłości problemy z ich spełnieniem?

- Przeprowadziliśmy analizę zachowania wzoru z art. 243 dla roku 2020 według:

- obecnych zasad
- zasad dla lat 2020-2025:

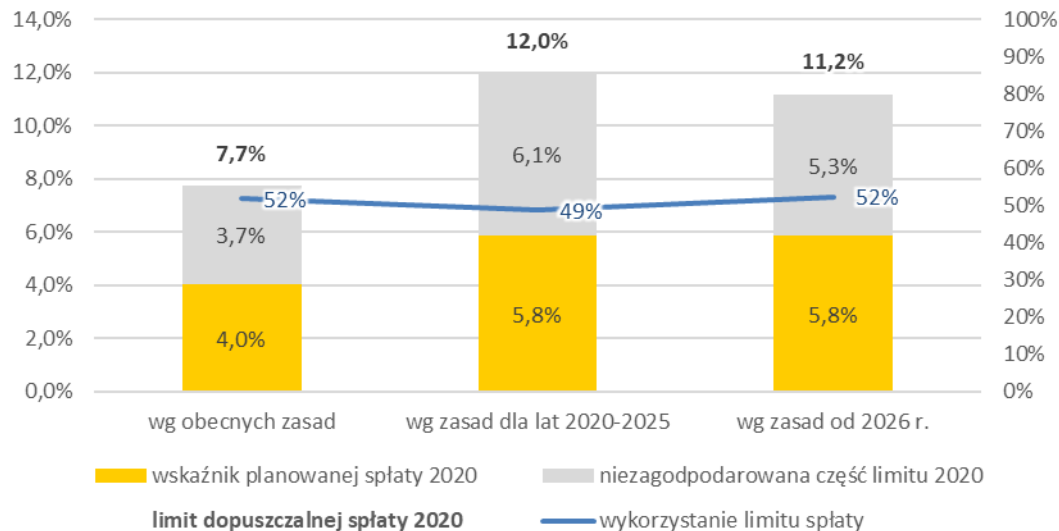
$$\frac{R_{+N} + O_{+N+P}}{Db - Db_{celowe}} \leq \sum_{i=1}^3 \frac{(Db - Db_{UE}) + Sm - (Wb - Wb_{UE} - R_{Nb})}{Db - Db_{celowe}}$$

- zasad obowiązujących od roku 2026:

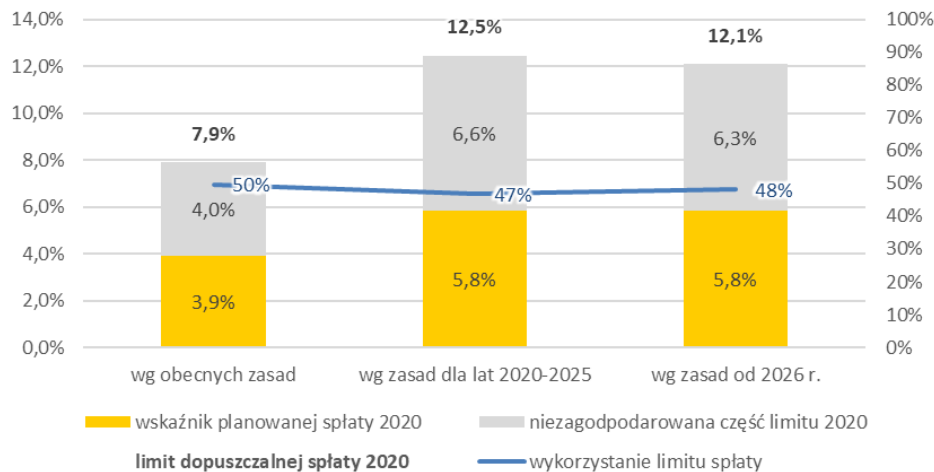
$$\frac{R_{+N} + O_{+N+P}}{Db - Db_{celowe}} \leq \sum_{i=1}^7 \frac{(Db - Db_{UE}) - (Wb - Wb_{UE} - R_{Nb} - O)}{Db - Db_{celowe}}$$

- Wyliczenia limitu spłaty (prawa strona) oparliśmy na danych za 2017 (wykonanie), 2018 (wykonanie) i 2019 (budżet) – także w wariancie 3-cim
- Wskaźnik planowanej spłaty na 2020 rok (lewa strona) oparliśmy na danych z WPFów.

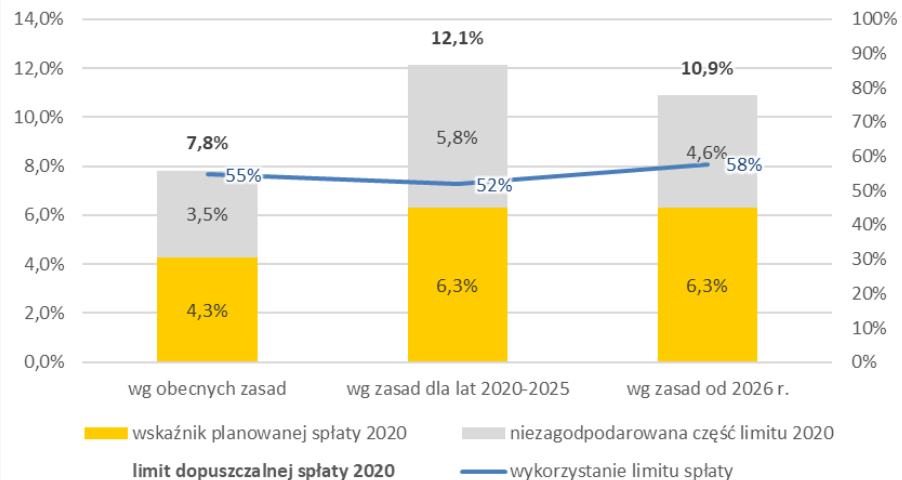
Wskaźniki spłaty długu dla JST ogółem dla roku 2020 r. policzone wg etapów zmian art. 243 ufp



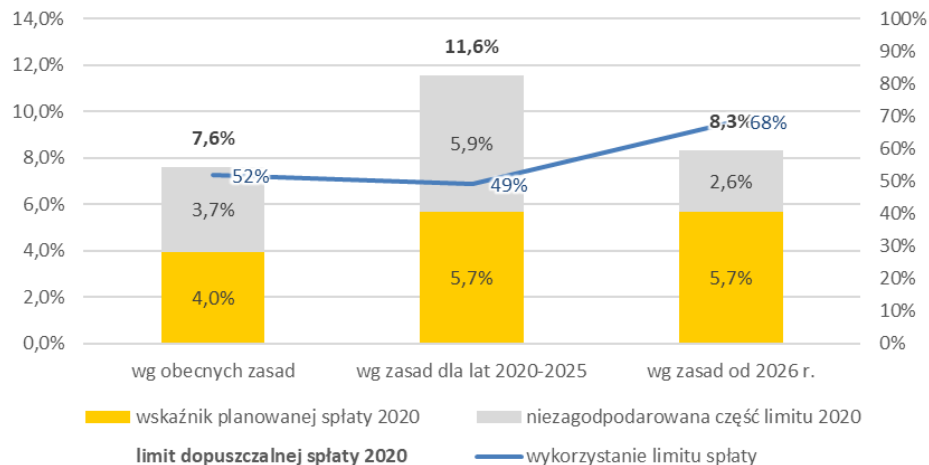
Wskaźniki spłaty długu dla gmin wiejskich
dla roku 2020 r. policzone wg etapów zmian art. 243 ufp



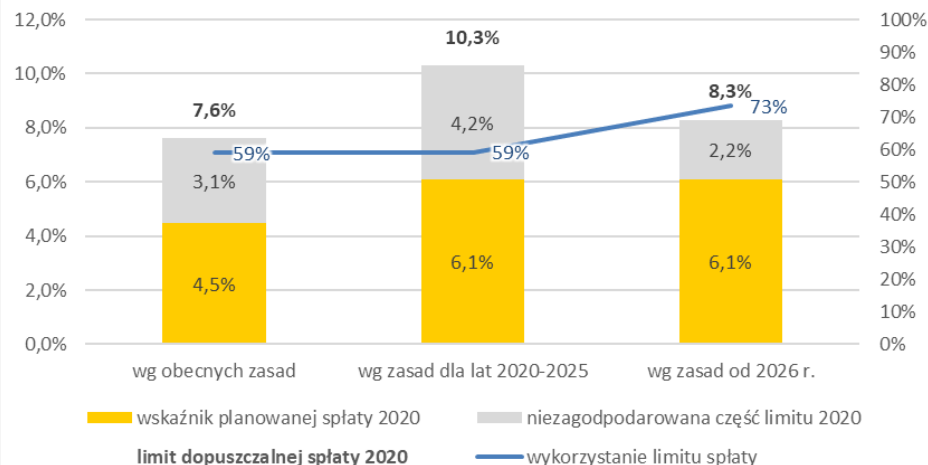
Wskaźniki spłaty długu dla gmin miejsko-wiejskich
dla roku 2020 r. policzone wg etapów zmian art. 243 ufp



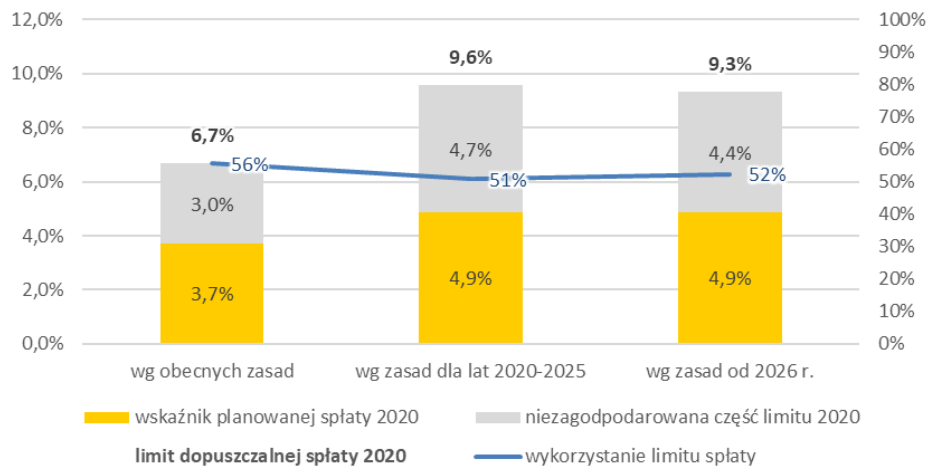
Wskaźniki spłaty długu dla gmin miejskich
dla roku 2020 r. policzone wg etapów zmian art. 243 ufp



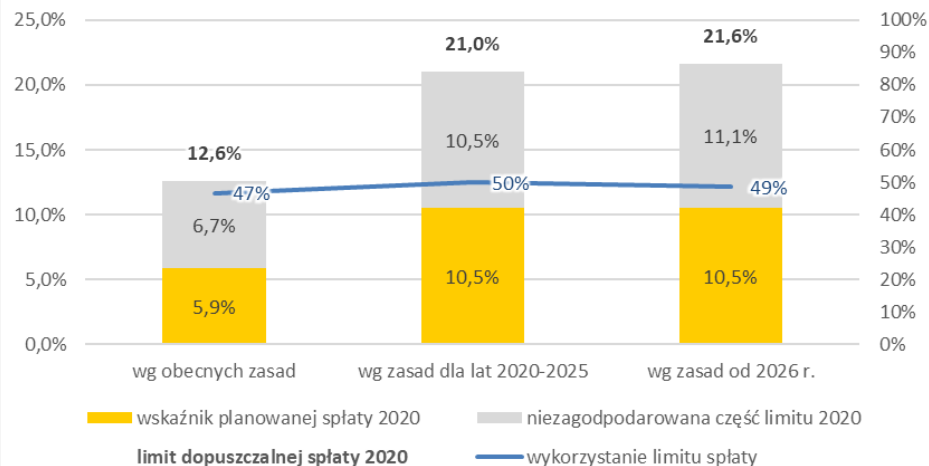
Wskaźniki spłaty długu dla miast na prawach powiatu
dla roku 2020 r. policzone wg etapów zmian art. 243 ufp



Wskaźniki spłaty długu dla powiatów
dla roku 2020 r. policzone wg etapów zmian art. 243 ufp

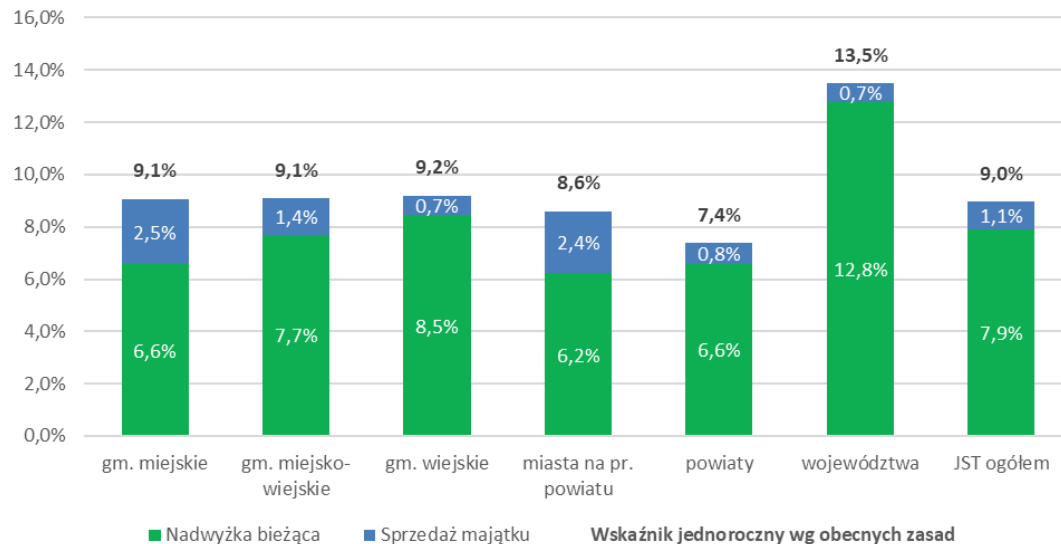


Wskaźniki spłaty długu dla samorządów wojewódzkich
dla roku 2020 r. policzone wg etapów zmian art. 243 ufp



SKĄD PROBLEM GMIN MIEJSKICH I MNPP?

Średni wskaźnik jednoroczny w latach 2016-2018 z podziałem na
składowe w JST wg typu



Udział sprzedaży majątku	27,8%	15,2%	8,1%	27,7%	10,7%	5,3%	12,0%
--------------------------	-------	-------	------	-------	-------	------	-------

MAMY POLICZONE NOWE WSKAŹNIKI DLA KAŻDEJ JST

**POINFORMUJEMY TEŻ
JAK OBNIŻYĆ KOSZTY EMISJI OBLIGACJI PO 1.07.2019 R.**

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

Aesco Group

Finanse | Audyty | Oszczędności

