

:

Zarządzanie długiem w samorządach - poszukiwanie równowagi finansowej

Terminy i miejsce:

Program

Planowanie finansowe

- Założenia planowania wieloletniego,
 - Zakres sektora publicznego; samorządowego i podstawy prawne, zwiększenie zadań samorządów, środki finansujące zadania, przepływy z budżetu centralnego
 - Warunki zadłużenia wymuszają wieloletnią wizję finansowania - zadłużenia, i wizje zarządzania długiem.
- Planowanie a prognozowanie wieloletnie,
 - Zastosowanie metod ekonometrycznych w planowaniu i prognozach finansowych
 - Analiza trendów
 - Montaż finansowy, przy zastosowaniu finansowania z innych źródeł; środki unijne, prywatne
 - Ocena realności planowania; planowanie zadaniowe, budowa scenariuszy, punkty krytyczne,
- Zdolność finansowania a zdolność kredytowa
 - Ocena realności planowania, budowa scenariuszy, punkty krytyczne
 - Warunki zdolności kredytowej

prowadzenie: dr Arkadiusz Kamiński, Zastępca Skarbnika i Dyrektor Biura Polityki Długu i Zarządzania Płynnością UM. st. Warszawy

Równowaga finansowa, równowaga fiskalna, płynność finansowa

- Równowaga dochodów i wydatków bieżących, majątkowych,
- Równowaga długoterminowa i roczna,
- Pole manewru (zakres decyzji) polityki fiskalnej (polityka systemu podatkowego i jego samodzielności na szczeblu jst a polityka finansowania i wydatków,
- Polityka fiskalna i polityka długu,
- Zarządzanie płynnością - polityka zarządzania płynnością na szczeblu jst, instrumenty,
 - Plan przepływów finansowych odzwierciedla zdarzenia aktualne (historyczne) oraz zastosowanie prognostyczne (weryfikacja planu i wyjaśnienie przyczyn istotnych rozbieżności) - pozwala na oszacowanie poziomu płynności:
 - Wyznaczenie wymaganego poziomu rezerw płynności; bieżącej, krótkoterminowej, średnio i długoterminowej oraz scenariusze awaryjne utrzymywania płynności

prowadzenie: dr Arkadiusz Kamiński, Zastępca Skarbnika i Dyrektor Biura Polityki Długu i Zarządzania Płynnością UM. st. Warszawy

Przerwa - poczęstunek

Zarządzanie długiem na szczeblu jst

- Polityka zarządzania długiem,
 - Koncepcje zarządzania długiem (SP, JST, podmiotu sektora publicznego),
 - Planowanie finansowe (determinanty) a zarządzanie zadłużeniem

- Zarządzanie długiem w dużych i małych samorządach
- Budowa scenariuszy finansowania i prognozowania długu
 - Określanie celów zarządzania długiem długofalowych, średnioterminowych
 - Zależność celów i strategii zadłużania/oddłużania w ramach sektora finansów publicznych
 - Kluczowe elementy stabilizujące dług jst
 - Cele zarządzania długiem - kierunkowe działania w każdej jst
- Zasady zarządzania długiem - koszt versus ryzyko, krytyczne elementy zadłużenia,
 - Krytyczne parametry zadłużenia- zależne od skali długu i jednostki samorządowej
 - Zarządzanie ryzykiem - charakterystyk głównych ryzyk występujących w jst
- Rodzaje ryzyka, miary i elementy zarządzania
 - Odzwierciedlania ryzyka procentowego w kosztach obsługi długu (przykłady)
 - Koszt średni, graniczny i analiza stress testów
 - Ryzyko płynności
 - Ryzyko refinansowania
 - Ryzyka operacyjne i prawne
- Dobre praktyki w zarządzaniu długiem
 - Zarządzanie portfelem długu - elementy analizy portfelowej (JST);
 - Cele zarządzania długiem i zastosowanie kryterium benchmark - portfela odniesienia
 - Ryzyka rynkowe, kredytowe, operacyjne, instytucjonalne
- Zarządzanie długiem potencjalnym

prowadzenie: dr Arkadiusz Kamiński, Zastępca Skarbnika i Dyrektor Biura Polityki Długu i Zarządzania Płynnością UM. st. Warszawy

Praktyczne aspekty zarządzania długiem z wykorzystaniem finansowania długoterminowego

Mariusz Gołaszewski, Prezes Zarządu Dragon Partner Sp. z o.o.

Przerwa - poczęstunek

Kierunki finansowania dłużnego

- Kryteria oceny zdolności kredytowej jst, oceny ratingowe,
 - Ocena zdolności kredytowej i jej zastosowanie
 - Elementy składowe oceny (jst); wewnętrzna siła kredytowa i prawdopodobieństwo uzyskania wsparcia (przy braku wywiązywania się z zobowiązań)
 - Miary oceny; otoczenie administracyjno-gospodarcze, sytuacja finansowa, zadłużenie i płynność finansowa
 - Oceny ratingowe a kryteria zadłużenia
- Uwarunkowania wyboru instrumentów dłużnych
 - Kryteria wyboru rynku; wielkość, program, inwestorzy, refinansowanie, publiczna lub niepubliczna emisja
 - Koszt czy ryzyko
 - Procedury, wzory, wybory (banki, prawnicy, konsultanci- kryteria wyboru)
 - Strategie finansowania obligacjami (według Prof. B. Filipiak)
 - Czy wszystkie jst mogą emitować obligacje?
 - Przyszłość rynku obligacji komunalnych w Polsce
- Mechanizm pozyskiwania kredytów komercyjnych i kredytów w międzynarodowych instytucjach finansowych, (profil kredytu lub pożyczki; koszt vs. ryzyko)
- Kryteria wyboru banków /instytucji
- Rodzaje kredytów oferowanych przez banki komercyjne (strony internetowe, standardy a kredyty na miarę, zabezpieczenia)
- Pozyskiwanie kredytów w instytucjach międzynarodowych

prowadzenie: dr Arkadiusz Kamiński, Zastępca Skarbnika i Dyrektor Biura Polityki Długu i Zarządzania Płynnością UM. st. Warszawy

Prelegenci

dr Arkadiusz Kamiński

Dr. nauk ekonomicznych.

Zastępca Skarbnika m.st. Warszawy

Od przeszło dwudziestu lat zaangażowany w zagadnienia związane z finansowaniem dłużnym i zarządzaniem długiem sektora finansów publicznych; w latach 1994-2005 w Ministerstwie Finansów, jako dyr. Departamentu Długu Publicznego, później od 2007r., jako Zastępcą Skarbnika i Dyr. Biura Polityki Długu i Zarządzania Płynnością Urzędu m.st. Warszawy. Zakres doświadczeń zawodowych ulegał stopniowej ewolucji od tematyki finansowej zarządzania w handlu zagranicznym (Instytut Koniunktur i Cen Handlu Zagranicznego, Biuro Radcy Handlowego RP w Holandii) po zagadnienia inwestycji w sektorze private equity (Bankowe Towarzystwo Kapitałowe). Autor przeszło 40 publikacji, głównie w prasie fachowej.

Mariusz Gołaszewski

- Prezes Zarządu Dragon Partners
- Posiada wieloletnie doświadczenie zdobyte na stanowiskach managerskich i w zarządkach firm finansowych i bankowości (Dexia Kommunalkredit Polska Sp. z o.o., Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A.). Jest współzałożycielem pierwszego w Polsce banku sektora publicznego Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A.,
- Posiada dyplom Professional Risk Manager wydany przez amerykańską organizację PRMIA oraz dyplom ACCA. Ekspert w dziedzinie Zarządzania Ryzykiem,
- Realizował procesy pozyskiwania finansowania poprzez emisję obligacji dla jst (m.in. Mysłowice, Chrzanów), a także dla spółek komunalnych i korporacji (MPWiK Mysłowice Sp. z o.o., Dominium S.A., BM Medical S.A., V Group S.A.).
- Kierował wieloma projektami pozyskiwania finansowania zewnętrznego poprzez rynek kapitałowy, kredytowy i sekurytyzację.
- Ukończył stosunki międzynarodowe w Szkole Głównej Handlowej (SGH) w Warszawie, studia podyplomowe z zakresu rachunkowości i zarządzania na SGH i z prawa podatkowego na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Kontakt w sprawie szkolenia:

Agnieszka Rożko, agnieszka.rozko@wolterskluwer.com