

———— SPIS TREŚCI ————

Wykaz skrótów	9
Wstęp	11
Rozdział 1. Sektor finansów publicznych i jego przemiany	15
1. Uwagi ogólne	15
2. Zakres sektora publicznego i obecne przemiany	16
3. Rozwój i znaczenie podsektora samorządowego finansów publicznych	18
4. Podział sektora publicznego i zasilanie podsektora samorządowego	22
Rozdział 2. Zasady budżetowania a zasady finansowania	35
1. Zasady budżetowania w ramach sektora publicznego	35
2. Potencjał finansowania dłużnego w sektorze publicznym	37
3. Zdolność do finansowania dłużnego przez jednostki samorządu terytorialnego	40
4. Pojęcie potrzeb pożyczkowych i charakter ich zaspokojenia ...	45
5. Zasady finansowania dłużnego – odmienności i podobieństwa na szczeblu rządowym i samorządowym	48
Rozdział 3. Planowanie finansowe	53
1. Założenia planu finansowania wieloletniego	53
2. Planowanie finansowania dłużnego a finansowanie inwestycji ...	57
3. Założenia budowania strategii finansowania na szczeblu rządowym i samorządowym – strategia sektora	60
4. Planowanie finansowe na szczeblu samorządowym	64
5. Forma zabezpieczenia środków pod projekty unijne	68
6. Planowanie finansowania dłużnego jednostek samorządu terytorialnego – doświadczenia wybranych krajów europejskich	71
7. Strategia finansowania dłużnego (zadłużenia sektora finansów publicznych) – dylematy	72

Rozdział 4. Zarządzanie płynnością finansową w jednostkach samorządu terytorialnego	76
1. Podejście do płynności w sektorze publicznym	76
2. Kryteria płynności i mierniki	80
3. Zdolność planowania i kontrolowania strumieni finansowych – zarys problemu	85
4. Modele płynności budżetu w różnych strategiach finansowania i zarządzania długiem	89
5. Płynność jako funkcja finansowania. Polityka lokowania nadwyżek w ciągu roku	91
Rozdział 5. Ocena ratingowa jako miara efektywności jednostek samorządu terytorialnego	96
1. Uwagi ogólne	96
2. Założenia wyboru firm ratingowych	96
3. Metodologia ocen ratingowych – wybrane problemy	97
4. Kryteria oceny i ryzyka	107
5. Rating a efektywność finansowania	108
6. Oceny ratingowe a kryteria zadłużenia	109
7. Ocena zdolności kredytowej poza ratingiem agencji ratingowych	113
Rozdział 6. Uwarunkowania wyboru instrumentów finansowania dłużnego	118
1. Uwagi ogólne	118
2. Kryteria wyboru rynku	121
3. Zapadalność instrumentów	122
4. Koszt a ryzyko	124
5. Efektywność finansowania dłużnego, wzory i założenia	126
6. Strategia finansowania dłużnego a efektywność	129
7. Zmienność parametrów obligacji a analiza płynności budżetu	132
8. Kryteria wyboru firm wspomagających, kancelarii prawnych, agentów emisji	134
8.1. Wybór kancelarii prawnej	136
8.2. Wybór kierownika konsorcjum emisyjnego – banku	142
9. Procedury i procesowanie zadań w finansowaniu dłużnym	147
10. Zabezpieczenia i poręczenia związane z emisją obligacji	154

Rozdział 7. Finansowanie kredytami bankowymi	158
1. Profil kredytu, pożyczki	158
2. Dodatkowe czynniki określające warunki kredytowe	163
3. Zakres współpracy jednostek samorządu terytorialnego z bankiem kredytującym	166
4. Kryteria wyboru banków komercyjnych	168
5. Rodzaje zabezpieczeń	169
6. Pozyskiwanie kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych	170
Rozdział 8. Zarządzanie długiem w sektorze finansów publicznych	174
1. Finansowanie sektora a zarządzanie długiem	174
2. Planowanie finansowe a zarządzanie aktywami i pasywami	178
3. Ujęcie makroekonomiczne a mikroekonomiczne zarządzania długiem w sektorze publicznym	182
3.1. Ujęcie makroekonomiczne	182
3.2. Ujęcie mikroekonomiczne	184
4. Aktywne a pasywne zarządzanie długiem w sektorze finansów publicznych	186
5. Określenie celów zarządzania długiem	188
6. Proces zarządzania długiem w jednostkach samorządu terytorialnego	191
6.1. Wybrane metody zarządzania długiem	192
6.2. Portfel odniesienia (benchmarkowy) długu jednostek samorządu terytorialnego	194
7. Zarządzanie ryzykiem	198
7.1. Ryzyko stopy procentowej	199
7.2. Inne ryzyka związane z zarządzaniem długiem	201
7.3. Równowaga między ryzykiem i kosztem obsługi długu	207
8. Sterowanie kosztami	209
9. Dobre praktyki w zarządzaniu długiem publicznym	212
10. Zarządzanie długiem potencjalnym	216
Rozdział 9. Mechanizm synchronizacji finansowania dłużnego podmiotów sektora finansów publicznych	219
Bibliografia	223
Słowniczek pojęć	227