



PREZYDENT MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY

pl. Bankowy 3/5, 00-950 Warszawa,
tel. 22 443 10 00, 22 443 10 01, faks 22 443 10 02
sekretariatprezydenta@um.warszawa.pl, www.um.warszawa.pl

Ad 438

OU-KRD.0003.292.2015.ANO

Warszawa, dn. 29 maja 2015 r.

MS - zgodnie z dołączoną
10022/15r.
Skonany Panie,
Pan
Lech Jaworski
Radny m.st. Warszawy
skan as
Wydział Techniczny
Rady m.st. Warszawy

W odpowiedzi na zapytanie z dnia 7 maja 2015 roku w sprawie finansowania inwestycji infrastrukturalnych przez spółkę Polskie Inwestycje Rozwojowe (PIR), uprzejmie informuję, że Fundusz Infrastruktury Samorządowej (FIS), który powstał dzięki umowie zawartej pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) a spółką PIR nie będzie nastawiony na udzielanie dotacji, ale będzie oczekiwał określonej stopy zwrotu ze swojego zaangażowanego kapitału.

Celem FIS z kapitałem 600 mln zł będzie wsparcie finansowania infrastrukturalnych inwestycji potrzebnych w województwach, powiatach i gminach. Fundusz ma być narzędziem dla samorządów, mającym na celu przede wszystkim zapewnienie współfinansowania, niezbędnego dla inwestycji realizowanych w ramach nowej unijnej perspektywy finansowej 2014 – 2020. Zgodnie ze wstępnymi założeniami, Fundusz Infrastruktury Samorządowej w pojedynczy projekt będzie angażował kapitał na poziomie od 10 mln do 120 mln zł. Fundusz będzie oferował Jednostkom Samorządu Terytorialnego finansowanie w dwóch podstawowych typach transakcji. W pierwszym modelu dostarczy kapitał na realizację wieloletnich inwestycji związanych z modernizacją lub budową nowej infrastruktury, obejmując poprzez podwyższenie kapitału udziały w samorządowych spółkach (udział mniejszościowy).

W drugim modelu FIS odkupi, na określony z góry czas, udiały w tych spółkach od JST, uwalniając w ten sposób środki finansowe, które samorząd będzie mógł wykorzystać na realizację zadań własnych.

Biuro Polityki Długu i Zarządzania Płynnością szacuje, iż FIS będzie stosował porównywalne do rynkowych standardy dotyczące oczekiwanej stopy zwrotu (minimum 10-15% rocznego zwrotu z kapitału). Warszawa dzięki wysokiemu ratingowi oraz bezpośredniemu dostępowi do międzynarodowych instytucji finansowych i rynków kapitałowych jest w stanie pozyskać tańsze finansowanie niż standardowo oferowane przez fundusze inwestycyjne. Przeprowadzona klasyczna analiza zwrotu na kapitale w spółkach obecnie posiadanych przez Miasto wykaze również, iż realizacja planowanych przez te spółki inwestycji w wykorzystaniem kapitału zewnętrznego (FIS) jest zdecydowanie mniej opłacalna niż opcja bezpośredniego zaciągania zadłużenia.

Biuro Rady	
Miasta Stołecznego, War	
01. 06. 2015	-3-
Nr	

W związku z tym współpraca m.st Warszawa z FIS będzie opłacalna jedynie przy realizacji nowych, dochodowych projektów inwestycyjnych, gdzie oczekiwana wysokość tych dochodów spełni warunki FIS. Wykorzystanie oferty FIS przez m.st. Warszawę byłoby uzasadnione jedynie przy projektach inwestycyjnych, których podstawowe źródło dochodów nie pochodziłoby z budżetu Miasta. W przeciwnym wypadku dodatkowe wydatki bieżące Miasta będą pomniejszały przestrzeń limitową z art. 243 u.f.p., obniżając zdolność do zaciągania niewątpliwie tańszego finansowania bezpośrednio przez Miasto.

2 pozostawiam,
z up. PREZYDENTA M. ST. WARSZAWY
R. W. Olszewski
Michał Olszewski
Zastępca Prezydenta
Miasta Stołecznego Warszawy

Do wiadomości:

Pani Ewa Malinowska-Grupińska – Przewodnicząca Rady m.st. Warszawy