

Materiál na rokovanie
Mestského zastupiteľstva
hlavného mesta SR Bratislavy
dňa **18. februára 2021**

**Návrh na zlúčenie spoločnosti Infra Services, a.s. so spoločnosťou Bratislavská
vodárenská spoločnosť, a.s.**

Predkladateľ:

Ing. arch. Matúš Vallo, v. r.
primátor

Materiál obsahuje:

1. Návrh uznesenia
2. Dôvodová správa s uznesením MsR
3. Prezentácia spoločnosti BVS, a.s.

Zodpovedný:

Mgr. Jakub Kmeť
riaditeľ kancelárie primátora
v zastúpení Ivan Bašnák, v. r.
vedúci oddelenia komunikácie a marketingu

Spracovateľ:

Ing. MSc. Ivan Peschl, v. r.
poverený vedením Útvaru správy mestských
podnikov

JUDr. Veronika Ľahká, v. r.
Útvar správy mestských podnikov

február 2021

NÁVRH UZNESENIA

Mestské zastupiteľstvo po prerokovaní materiálu

A. berie na vedomie

návrh obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Prešovská 48, Bratislava, IČO 35850370, na zlúčenie obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. (nástupnícka spoločnosť), so svojou dcérskou spoločnosťou Infra Services, a. s., so sídlom Hraničná 10, Bratislava, IČO 43898190 (zanikajúca spoločnosť),

B. súhlasí

- 1 s tým, že zástupkyňa hlavného mesta SR Bratislavy na zasadnutí Výboru zástupcov akcionárov obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Prešovská 48, Bratislava, IČO 35850370, bude hlasovať za prijatie uznesenia, ktorým sa vysloví súhlas s tým, aby sa obchodná spoločnosť Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., zlúčila so svojou dcérskou spoločnosťou Infra Services, a. s., so sídlom Hraničná 10, Bratislava, IČO 43898190,
- 2 s tým, že primátor hlavného mesta SR Bratislavy na Valnom zhromaždení obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Prešovská 48, Bratislava, IČO 35850370, bude hlasovať za prijatie uznesenia, ktorým sa vysloví súhlas s tým, aby sa obchodná spoločnosť Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., zlúčila so svojou dcérskou spoločnosťou Infra Services, a. s., so sídlom Hraničná 10, Bratislava, IČO 43898190.

Dôvodová správa

Bratislavská vodárenská spoločnosť, a. s., so sídlom Prešovská 48, Bratislava, IČO 35 850 370 (ďalej len „BVS“), je obchodná spoločnosť s majetkovou účasťou hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy, ktoré má postavenie majoritného akcionára spoločnosti s 59,29 % podielom, t. j. akcionára s väčšinovou majetkovou účasťou.

Infra Services, a. s., so sídlom Hraničná 10, Bratislava, IČO: 43 898 190 (ďalej len „INS“) je dcérskou spoločnosťou BVS, v ktorej má BVS od 15.7.2020 postavenie jediného akcionára so 100% podielom.

Na zasadnutí mestského zastupiteľstva hlavného mesta SR Bratislavy bolo dňa 28.5.2020 prijaté uznesenie č. 445/2020, ktorým bol vyslovený súhlas s tým, aby BVS odkúpila 49 % podiel spoločnosti INS od minoritného akcionára a zároveň bolo predsedovi predstavenstva uložené, aby mestskému zastupiteľstvu hlavného mesta SR Bratislavy do 31. 03. 2021 predložil scenáre budúceho fungovania obchodnej spoločnosti INS.

Na základe uvedeného uznesenia predložila spoločnosť BVS dokument – prezentáciu (*vid'. príloha*) obsahujúci vyčíslenie nákladov nevyhnutých na ďalšie samostatné fungovanie INS, pričom na základe analýzy dospela k záveru, že z hľadiska hospodárnosti a efektívnosti ďalšieho poskytovania služieb je najlepším riešením zlúčenie spoločnosti INS a BVS podľa ustanovení Obchodného zákonníka.

Útvar správy mestských podnikov sa stotožňuje s argumentami spoločnosti BVS v prospech zlúčenia spoločností BVS a INS do jednej spoločnosti.

Podľa § 11 ods. 1 zákona č. 377/1990 Zb. o hlavnom meste SR Bratislave mestské zastupiteľstvo rozhoduje o najdôležitejších otázkach celomestského charakteru.

Podľa § 17 ods. 5 písm. h) všeobecne záväzného nariadenia hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy č. 18/2011 o zásadách hospodárenia s majetkom hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy, na výkon práv podľa ods. 4, o splynutí alebo zlúčení s ďalšou právnickou osobou, o rozdelení právnickej osoby a o zmene právnej formy, sa vyžaduje predchádzajúce prerokovanie mestským zastupiteľstvom.

V zmysle uvedených ustanovení, ako aj s poukazom na ustanovenie § 9 ods. 1 písm. f) zákona č. 138/1991 Zb. o majetku obcí v znení neskorších predpisov, za predpokladu, že za majetkovú účasť považujeme aj nepriamy podiel na právnickej osobe, zastávame názor, že hlasovanie hlavného mesta ako akcionára na valnom zhromaždení BVS o zlúčení BVS a INS má byť prerokované mestským zastupiteľstvom, ktoré má vysloviť súhlas s návrhom hlasovania o tejto veci na zasadnutí výboru zástupcov akcionárov a na zasadnutí valného zhromaždenia BVS.

Za predpokladu, že mestské zastupiteľstvo vysloví súhlas so zlúčením spoločností, predstavenstvo spoločnosti BVS predloží v súlade so stanovami spoločnosti a platnou legislatívou návrh na zlúčenie spoločností na schválenie orgánom spoločnosti BVS.

Uznesením Mestskej rady hlavného mesta SR Bratislavy č. 162/2021 zo dňa 04.02.2021 Mestská rada hlavného mesta SR Bratislavy odporúča Mestskému zastupiteľstvu hlavného mesta SR Bratislavy prerokovať Návrh na zlúčenie spoločnosti Infra Services, a.s. so spoločnosťou Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s.



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Infra Services

D+1 po kúpe & ako ďalej

Február 2021



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Realita pracovného dňa v Infre I.

- Infra Services nemala okrem BVS **žiadneho ďalšieho zákazníka** a je od BVS existenčne závislá
- Špeciálne technické vozidlá určené na čistenie kanalizácie majú **zle zvolené technické špecifikácie**, sú málo výkonné a neproduktívne, chýbajú funkčné nadstavby
(reálne výkony špeciálnych vozidiel sú len 40 až 120 hodín mesačne)
- **Zlá logistika** a systém organizácie práce
(z 57 % fakturovaných hodín odpracovaného času je pri súčasnom systéme práce až 42 % pracovného času bez fakturovateľného výkonu)
- Pri viacerých opravách s nevyhnutnými odstávkami, pracovníci Infra Services vôbec **nenastúpili do práce**



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Realita pracovného dňa v Infre II.

- Z 1 095 porúch na vodovodnom potrubí **bolo 269 neopravených**
- **Chýbajú funkčné pracovné tímy** na vodovod.
Z piatich pracovných tímov v BA sú k dispozícii len dva
- **Nie je opravených cca. 10 % porúch** na kanalizačnej sieti
- Úplne **absentujú tímy pre koncepčné opravy kanalizácie** a BVS je dnes závislá na subdodávateľoch



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Infra z pohľadu BVS

- Infra Services v súčasnej kondícii pokrýva **cca. 60 % potrieb BVS** z pohľadu plánovaných výkonov rokov 2021 a ďalej
- Tieto výkony **nie sú vždy dodávané v požadovanej kvalite** a hlavne v primeranom čase
- Na ďalšie zvýšenie výkonov pre potreby BVS sú **nevyhnutné dodatočné investície v sume cca. 4,0 mil. eur**
- **Zvýšenie platov** v kategórii “R” (robotnícke profesie) realizované od 1.11.2020 bola základná nutnosť



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Čo ďalej s Infrou?

- **Porovnali sme databázu 76 firiem** v podobnom sektore ako Infra cez komerčnú databázu TP Catalyst (analýza PwC)
- **11 firiem je veľmi podobných** Infra Services
- Čistá **zisková prirážka** k operatívnym nákladom je od 0,8 % -10,95 % s **mediánom 3,68 %**
- Najbežnejší rozptyl ziskovosti je od **2,44 % do 6,97 %**
- Na tieto tri marže sme **modelovali aj potencionálne hospodárenie** Infra Services



**BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.**

Model: ideálna firma vs Infra Services

Firma v sektore	Tržby Infra Services	Ziskovosť pri 2,44 %	Ziskovosť pri 3,68 %	Ziskovosť pri 6,97 %
Výkony pre BVS	23 000 000	561 200	846 400	1 603 100
Výkony pre externé subjekty	120 000	2 928	4 416	8 364
Spolu - Zisk/Strata	23 120 000	564 128	850 816	1 611 464
Aktuálna výkonnosť Infra Services				
Zisk/Strata	-3 000 000 €			



**BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.**

Výsledková matica v rokoch (pri rozvoji externých služieb)

	Tržby (eur)	Ziskovosť Pri 2,44 %	Ziskovosť Pri 3,68 %	Ziskovosť Pri 6,97 %
1. rok				
Tržby od BVS	23 000 000	561 200	846 400	1 603 100
Tržby od externých subjektov	750 000	18 300	27 600	52 275
Spolu	23 750 000	579 500	874 000	1 655 375
Ideálne fungujúca firma – zisk		579 500	874 000	1 655 375
2. Rok				
Tržby BVS	24 000 000	585 600	883 200	1 672 800
Tržby externé subjekty	1 500 000	36 600	55 200	104 550
Spolu	25 500 000	622 200	938 400	1 777 350
Ideálne fungujúca firma – zisk		622 200 €	938 400	1 777 350
3. Rok				
Tržby BVS	25 000 000	610 000	920 000	1 742 500
Tržby externé subjekty	3 000 000	73 200	110 400	209 100
Spolu	28 000 000	683 200	1 030 400	1 951 600
Ideálne fungujúca firma - zisk		683 200 €	1 030 400	1 951 600



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Modelový rozvojový plán Infra Services

- **Vytvorenie nových tímov** pre externých zákazníkov
- **Vytvorenie nového obchodného oddelenia**
- **Posilnenie verejného obstarávania**
(know-how ako dávať ponuky do súťaží)
- **Vytvorenie vlastnej projekčnej kancelárie**

Nutné investície	
Rok	Náklady (eur)
2021	800 000
2022	530 000
2023	530 000
Spolu	1 860 000



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Infra Services ako samostatná firma

náklady na „samostatnosť“

Nákladové položky*	Suma (eur)
Predstavenstvo a dozorná rada	307 296
Administratíva/Ekonomika	590 064
Duplicitné pozície	356 438
IT +licencie	132 000
Audit/Právne služby/Verejné obstarávanie	48 000
Energie a Prenájom priestorov	558 240
Vozový park pre senior manažment vedenie a jeho správa	180 000
Celkom spolu	2 172 039

* vedenie-administratíva, duplicity



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Infra Services ako samostatná firma *vyhodnotenie*

- Administratívne náklady na vedenie Infra Services
2 172 442 eur za rok
- Nutné investície pre získanie nových zákazníkov
1 860 000 eur za tri roky
- „V ideálnom stave“ bude Infra Services generovať zisk
1 030 400 eur za rok, avšak najskôr za 3 roky
- Strata za prvý a druhý rok vo výške cca **4 500 000 eur**

***Potencionálny zisk Infra Services nepokýva ani úsporu z
administratívnych nákladov dosiahnutých zlúčením do BVS***



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Návrh BVS

- **Infra Services zlúčiť s BVS v zmysle Obchodného zákonníka**
- **Konečný efekt po zlúčení: + 3,0 mil. EUR na strane BVS**
- Toto rozhodnutie podporuje aj analýza zistení NKÚ k vzájomným zmluvným vzťahom BVS a Infra Services a prijaté legislatívne zmeny inšpirované vzťahom BVS a Infra Services
- Prevádzka BVS = **efektívnejšia, rýchlejšia, jednoduchšia**
- **Zlúčenie je štandardný proces v súlade s Obchodným zákonníkom a pre BVS (jej akcionárov) nepredstavuje právne riziko**
- Pribežné **vyhodnocovanie dosahovaných úspor p.a.** via finančný plán BVS a reálne finančné výsledky BVS (EBIDTA)



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Proces zlúčenia

- **Február** informovanie akcionárov BVS
- **Február – Apríl** príprava dokumentácie a Zmluvy o zlúčení
- **Marec** oznámenie zlúčenia daňovému úradu
uloženie návrhu Zmluvy o zlúčení do Zbierky listín
poskytnutie Zmluvy a dokumentov akcionárom
zvolanie Valného zhromaždenia BVS
- **koniec Apríla** konanie Valného zhromaždenia BVS
- **Máj** správa audítora
podpis Zmluvy o zlúčení
zápis zlúčenia v Obchodnom registri
- **1.6.2021** **BVS a INFRA zlúčené**



**BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.**

Odpočet od 15.7.2020

Cieľ	Predpoklad v mil. Eur	Skutočnosť 2020 v mil. eur
Úspora na marži 10 % + pretendovaní dodavateľa	3,4 - 7,5	1,0*
Úspora na marži z realizovaných investícií	3,5 - 7	prvé vyhodnotenie v 1Q 2021
Úspora na úrokoch z omeškania (2017 - 2019)	1	1**
Úspora na zmluvnej pokute za nedodržané objemy v roku 2019	3,5 - 4	3,5**
Pokrytie straty v roku 2020 (51 % podiel)	1,5	1,5**
Clearing transakcií v rámci kúpy		4,3***
Zvýšenie miezd „R“ zamestnancom INS od 1.11.2020		- 0,2

*Celkovú úsporu zo zrušenia 10% marže k 31.12. 2022 predpokladáme vo výške cca. 2,25 mio .EUR; hlavná časť pretendovania pripravená v priebehu 2021

** realizované transakciou

*** reálna hotovosť uložená samostatne bez vplyvu na výsledok Infra Services

Pozn.: 15.7.2020 sa BVS stala 100% akcionárom Infra Services



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Infra Services 4Q 2020*

- Priebežná úspora na mzdách od 1.10.2020 = 588.715€ na ročnej báze. Po zlúčení sa bude úspora zvyšovať. Zníženie počtu duplicitných pozícií, úspora na predstavenstve + dodatočné náklady na úspore (vozidlá, IT vybavenie, licencie a pod.). Celková úspora oproti samostatnému fungovaniu vo výške 2.172.442€ viď strana 9 vyššie)
- Priebežná reálna úspora na marži (10%) za 9-12/2020 = 229.800 €
na ročnej báze 919.200 €
- Očakávané úspory na efektívnejšom využívaní a pretendrovaní cca. 750.000 € od 1.8.2020 (zavedenie spoločného obstarávania) – potvrdenie v 1Q/2021
- Minimalizovanie straty INS z -1.8 mio EUR (realita k 09/2020) na -0.5 mio EUR k 31.12.2020

* Od polovice 09/2020 má BVS manažérsku kontrolu v INFRE



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Fakturácia Infra Services do BVS

- 2020 – fakturácia Infra Services, a.s.

- Fakturácia INS na BVS celkom: 22.548.000 €
- Refakturácia subdodávky: 8.088.000 €
- Vlastne výkony INS faktúrované na BVS: 14.460.000 €



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

ÚRSO vs. BVS

- Od nástupu nového predsedu ÚRSO (úplne nové vedenie od 09/2020) prebieha s ÚRSO diskusia na tému zmeny cenotvorby pre BVS ako regulovaného subjektu v týchto oblastiach:
 - Úprava regulovaných odpisov
 - Uznanie osobných nákladov v aktuálnom čase podľa priemeru v regulovanom sektore
 - Zvýšenie primeraného zisku
 - Úprava vzorca pre výpočet faktora investičného rozvoja
 - Spôsob riešenia investičného dlhu BVS, a.s. vo výške 300 mio EUR



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

ÚRSO vs. zlúčenie

- Zlúčenie INS do BVS a vplyv na vyhlášku ÚRSO:
 - Podľa Vyhlášky č. 21 Úradu pre reguláciu sieťových odvetví z 13.2.2017 §4 písmeno c.) osobné náklady – a to priemerné osobné náklady na jedného zamestnanca na rok t zohľadňujúce najviac do výšku dosiahnutej priemernej mesačnej nominálnej mzdy zamestnanca v hospodárstve SR v roku t-2 zverejnenej na webovom sídle Štatistického úradu SR a doplnením Vyhlášky č.204 z 27.6.2018 sa vypočítava výška oprávnených nákladov, ktoré sa **aktuálne premietajú v cenách služieb, ktoré poskytuje INS pre BVS.**
 - (náklady na mzdy zamestnancov INS sa v plnej miere presúvajú do BVS)
 - Výška tých nákladov je rozdielna podľa aktuálnej priemernej mzdy v NH, dátume podania na zmenu ceny.
 - Táto **výška predstavuje interval od 1,77 % - 2,83% z celkových nákladov BVS.**
 - Zlúčením INS do BVS vznikne **úspora na mzdách + dodatočné náklady na zamestnancov** a táto suma sa následne premietne **do zvýšených investícií, ktoré následne vygenerujú odpisy** a tie sa **priamo započítavajú do cien stanovených ÚRSO.** Výška nákladov, ktoré sa priamo premietajú do BVS cez INS nebude mať zásadný vplyv na zmenu ceny, nakoľko tá je dnes výrazne nižšia ako by mala byť aby zodpovedala nutným investíciám potrebným na minimalizovanie investičného dlhu.
 - **Reálne tak dochádza k úspore, ktorá bude mať za následok zvýšenie možnosti investovania do obnovy = znižovanie 300 mil. EUR investičného dlhu.**



BRATISLAVSKÁ
VODÁRENSKÁ
SPOLOČNOSŤ a.s.

Ďakujem za pozornosť.

Návrh na zlúčenie spoločnosti Infra Services, a. s., so spoločnosťou Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s.

Kód uzn.: 7.4.13.

Uznesenie 162/2021

zo dňa 04.02.2021

Mestská rada po prerokovaní materiálu

odporúča

Mestskému zastupiteľstvu hlavného mesta SR Bratislavy

1. zobrať na vedomie

návrh obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Prešovská 48, Bratislava, IČO 35850370, na zlúčenie obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so svojou dcérskou spoločnosťou Infra Services, a. s., so sídlom Hraničná 10, Bratislava, IČO 43898190,

2. súhlasiť

2.1 s tým, že zástupkyňa hlavného mesta SR Bratislavy na zasadnutí Výboru zástupcov akcionárov obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Prešovská 48, Bratislava, IČO 35850370, bude hlasovať za prijatie uznesenia, ktorým sa vysloví súhlas s tým, aby sa obchodná spoločnosť Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., zlúčila so svojou dcérskou spoločnosťou Infra Services, a. s., so sídlom Hraničná 10, Bratislava, IČO 43898190,

2.2 s tým, že primátor hlavného mesta SR Bratislavy na Valnom zhromaždení obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Prešovská 48, Bratislava, IČO 35850370, bude hlasovať za prijatie uznesenia, ktorým sa vysloví súhlas s tým, aby sa obchodná spoločnosť Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., zlúčila so svojou dcérskou spoločnosťou Infra Services, a. s., so sídlom Hraničná 10, Bratislava, IČO 43898190.

- - -