

Zastupitelstvo města Zlína - dne, poř. číslo
4. 4. 2002, 27.

předkládá
Ing. Milan Soldán, místostarosta

zpracoval
Ing. Hana Stašková, vedoucí oddělení rozpočtu a financování,
controlling
Ing. Petr Šubík, oddělení rozpočtu a financování, controlling

předmět jednání

Prodej akcií obchodní společnosti Vodovody a kanalizace Zlín,
a.s., IČ: 49454561

projednáno

7.3.2002, Finanční a ekonomická komise RMZ s doporučujícím
stanoviskem

11.3.2002, RMZ 123/5R/2002 s doporučujícím stanoviskem

návrh na usnesení

Zastupitelstvo města Zlína

s c h v a l u j e

prodej 488 377 ks akcií obchodní společnosti Vodovody a kanalizace
Zlín, a.s., IČ: 49454561 v případě, že na mimořádné valné
hromadě, konané dne 17. 4. 2002 nebude odsouhlasen vstup
strategického partnera:

- společnosti Stredoeurópský makléřský dom, o.c.p., a.s.,
Bratislava, IČO: 31368123 - ISIN: CZ0009047957 - 39 779 ks akcií
na majitele za minimální cenu 580 Kč za 1 akcii
- společnosti Česká spořitelna a.s., Praha, IČO: 45244782 -
ISIN: 770960000949 - 139 174 ks akcií na jméno za minimální
cenu 160 Kč za 1 akcii
- ISIN: CZ0009048062 - 309 424 ks akcií na jméno za minimální
cenu 160 Kč za 1 akcii a

u k l á d á

Radě města Zlína uzavřít se společností Stredoeurópský makléřský
dom, o.c.p., a.s., Bratislava Smlouvu o koupi akcií a se
společností Česká spořitelna a.s., Praha Smlouvu o budoucí smlouvě
o koupi akcií, Příkazní smlouvu, plné moci a Smlouvu o budoucích
smlouvách o postoupení pohledávky - převodu samostatně
převoditelných práv.

zdůvodnění

Akciová společnost VaK Zlín je tvořena v podstatě 3 skupinami akcionářů:

- Statutární město Zlín, které vlastní asi 47 % akcií,
- malé obce, které společně vlastní asi 40 % akcií,
- zbytek tvoří drobní soukromí akcionáři z akcií vzešlých z 2. vlny kupónové privatizace.

Asi před 10 lety začaly menší obce pracovat na projektu Čistá voda pro Dunaj z důvodu možnosti dosáhnout na fondy ISPA Evropské unie; Zlín vypracoval projekt Podřevnicko potenciálně financovaný ze stejných zdrojů.

Projekt Čistá voda pro Dunaj byl původně vypracován na objem 3 miliardy Kč (v dnešní době proběhly korekce této částky), z nichž 2/3 budou financovány Evropskou unií a 1/3 bude muset být financován z vlastních zdrojů.

Proto se začal hledat způsob, kde částku téměř 1 miliardy Kč zabezpečit, když je v současné době známa situace o napjatých a mnohdy přeúvěrovaných obecních rozpočtech.

Toto bylo období, kdy malé obce přišly s racionálním a pragmatickým řešením této situace vstupem silného strategického zahraničního investora, který by mimo jiných důležitých úkolů dofinancoval projekt ISPA.

Po delších diskusích byl na valné hromadě VaK v červnu loňského roku tento návrh předložen a velkou většinou byl valnou hromadou vstup strategického partnera odsouhlasen a statutární orgány společnosti dostaly za úkol připravit pro mimořádnou valnou hromadu, která se bude konat v dubnu t.r., výběrové řízení pro vstup tohoto investora.

V průběhu výběrového řízení z důvodu větší operativnosti a potenciální síly projektu bylo usnesením ZMZ odsouhlaseno spojení projektů Čistá voda pro Dunaj a Podřevnicko pod jeden projekt s názvem Zlínsko - likvidace odpadních vod.

Na společném zasedání představenstva a dozorčí rady 5.3.2002 bylo výběrové řízení ukončeno a všechny materiály jsou připraveny v sídle společnosti pro rozhodnutí valné hromady.

V průběhu loňského roku přišla na město Zlín první nabídka na odkup akcií společnosti VaK Zlín. Tento odkup, který by byl výraznou posilou bez rozdílu všech obecních rozpočtů, byl však odložen a ze strany zástupců města Zlína bylo jasné deklarováno jak v RMZ tak na představenstvu společnosti VaK, že o prodeji akcií může být jednáno až poté, když se neuskuteční případný vstup strategického partnera.

V průběhu výběrového řízení na strategického partnera však došlo k rozštěpení mezi menšími obcemi. Ne všechny obce byly totiž do projektu Zlínsko - likvidace odpadních vod zařazeny a ty přišly první s iniciací prodeje akcií buď ostatním obcím nebo soukromým investorům. První signál na odkup akcií byl deklarován na poslední řádné valné hromadě společnosti VaK ze strany obce Napajedla, do dnešního dne město Zlín obdrželo několik dalších nabídek na odkup těchto akcií (Halenkovice, Spytihněv) s tím, že v nabídkách je obsaženo sdělení, že obce, které mají zájem o prodej svých akcií VaKu je mnohem víc. V těchto nabídkách bylo městu Zlín sděleno, že tyto obce budou hledat případné kupce i mezi soukromými investory. Jelikož město Zlín nemá finanční prostředky na nákup téměř 30 % akcií k získání 51 % majetku společnosti na to, aby mohlo koncepčně tuto společnost řídit a ovládat, je velké nebezpečí, že velkou část akcií (hlasovacích práv) získá soukromý investor a tím bude podíl města

Zlína velmi výrazně znehodnocen. Pokud by město Zlín deklarovalo zájem nakoupit akcie, kapitál do nákupu těchto akcií by byl vložen neefektivně s návratností 25 let.

Z výše uvedených důvodů město Zlín jasně deklaruje pronájem společnosti strategickému investorovi, protože toto řešení má nesporně řadu výhod:

- Město se zbaví investic do vodohospodářských sítí, ČOV, které převezme strategický partner,
- O prostředky investované do této infrastruktury se navýší rozpočet města Zlín, protože VaK postupně odkoupí a zmodernizuje a s pomocí projektu ISPA vybuduje komplexní vodohospodářskou síť,
- Akcie na majetek infrastruktury zůstane dále obcím a obce budou navyšovat jmění a o investicích rozhodovat.

V případě však, že na valné hromadě 17. 4. 2002 nedojde k odsouhlasení tohoto způsobu budoucnosti společnosti, je navrženo, aby město Zlín hlasovací práva ke svým akciím prodalo, a to z důvodů výše uvedených. Nespornou výhodou této cesty je jednorázová a silná finanční injekce na investice do rozpočtu SMZ.

Prodej akcií, protože Zlín nemá ve společnosti ani 50 % majetku (díky tomu, že valná hromada zablokovala další vklady majetku), bude mít ve své podstatě stejné důsledky jako prodej akcií ostatních společností, které město Zlín mělo ve svém vlastnictví (Česká spořitelna, plynárenské společnosti nebo akcie energetických společností).

Obavy o cenu vodného a stočného jsou velmi diskutabilní a nemají v podstatě pragmatické zdůvodnění. Graf v příloze jasně ukazuje, že ceny vodného a stočného od roku 1990 astronomicky narostly, a to u vodného z 0,60 Kč/m³ na 17,20 Kč/m³ v tomto roce a stočné dokonce z 0,20 Kč/m³ na 18,-- Kč/m³ v tomto roce. Vzhledem k omezené kupní síle obyvatel regionu není možno ceny vodného a stočného neomezeně zvyšovat, jelikož dochází k postupné obnově vlastních zdrojů a to se ihned projevuje ve snížení obrátu a tím i zisku společnosti. Nový vlastník je silná finanční skupina, jejímž partnerem je největší firma v oblasti vodárenství a má silný zájem zvýšit základní kapitál společnosti a do investic na novou infrastrukturu dát 350 mil. Kč.

Posledním, avšak velmi důležitým faktorem při prodeji akcií, je faktor času. Cena za akcii je v nabídce propočtena z obrátu a zisku společnosti a vychází ze světových standardů. V případě, že malé obce začnou akcie za tuto cenu živelně prodávat a investorovi se podaří vykoupit více než 50 % majetku společnosti, cena akcií města Zlína prudce poklesne.

Na základě všech výše uvedených skutečností město Zlín preferuje variantu pronájem společnosti strategickému partnerovi, avšak po neodsouhlasení této varianty valnou hromadou VaK Zlín, a.s. 17. 4. 2002 je navržen urychlený prodej hlasovacích práv akcií společnosti Česká infrastruktura při ceně 160 Kč/akcii na jméno (neobchodovatelné jak na RMS, tak na burze) a za prodej akcií na majitele za cenu 580,- Kč.

Znovu je nutno zdůraznit, že jde o příjem do rozpočtu města Zlína, který může být použit na prioritnější akce města.