

# Mestská rada v Pezinku

Dňa: 29.04.2021

číslo: 02.

## 02. Návrh na zlúčenie obchodnej spoločnosti Infra Services, a. s. s obchodnou spoločnosťou Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s.

PREDKLADÁ:  
SPRACOVAL:

Ing. arch. Igor Hianik, primátor mesta Pezinok  
Mgr. Martina Sameková, právnik MsÚ v Pezinku

### UZNESENIE MsR č. 2- ...../2021

Mestská rada v Pezinku

#### odporúča

Mestskému zastupiteľstvu v Pezinku  
v zmysle §11 ods. 4 písm. l) zákona SNR č. 369/1990 Zb. o obecnom zriadení

#### a) zobrať na vedomie

návrh obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom: Prešovská 48, Bratislava, PSČ: 826 46, IČO: 35 850 370, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd.: Sa, vložka č.: 3080/B, na zlúčenie obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. (nástupnícka spoločnosť), s obchodnou spoločnosťou Infra Services, a. s., so sídlom: Hraničná 10, Bratislava, PSČ: 821 05, IČO: 43 898 190, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd.: Sa, vložka č.: 4365/B (zanikajúca spoločnosť)

#### b) schvaliť

hlasovanie primátora mesta Pezinok na Valnom zhromaždení obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť a.s., so sídlom: Prešovská 48, Bratislava, PSČ: 826 46, IČO: 35 850 370, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd.: Sa, vložka č.: 3080/B, za prijatie uznesenia, ktorým sa vysloví súhlas so zlúčením obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. (nástupnícka spoločnosť) s obchodnou spoločnosťou Infra Services, a. s., so sídlom: Hraničná 10, Bratislava, PSČ: 821 05, IČO: 43 898 190, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd.: Sa, vložka č.: 4365/B (zanikajúca spoločnosť)

- a) bez pripomienok
- b) s týmito pripomienkami

### **Dôvodová správa:**

Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom: Prešovská 48, Bratislava, PSČ: 826 46, IČO: 35 850 370 je obchodná spoločnosť s majetkovou účasťou mesta Pezinok.

Obchodná spoločnosť Infra Services, a. s., so sídlom: Hraničná 10, Bratislava, PSČ: 821 05, IČO: 43 898 190 je dcérskou spoločnosťou spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., v ktorej je spoločnosť Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. od 15.07.2020 jediným akcionárom.

Mestu Pezinok ako akcionárovi spoločnosti bola doručená pozvánka na mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s., ktorou predstavenstvo spoločnosti zvoláva mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti na deň 04. mája 2021. Hlavným bodom programu valného zhromaždenia je zlúčenie obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. s obchodnou spoločnosťou Infra Services, a. s.. Spolu s pozvánkou bola mestu doručená, okrem iného, analýza – prezentácia spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. ako dôvodová správa k návrhu na zlúčenie spoločností. Na základe analýzy spoločnosť Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. dospela k záveru, že najlepším riešením je zlúčenie obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. s obchodnou spoločnosťou Infra Services, a. s. v zmysle Obchodného zákonníka.

Podľa § 69 ods. 3 zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka „*Zlúčenie je postup, pri ktorom na základe zrušenia bez likvidácie dochádza k zániku jednej spoločnosti alebo viacerých spoločností, pričom imanie zanikajúcich spoločností prechádza na inú už jestvujúcu spoločnosť, ktorá sa tým stáva právnym nástupcom zanikajúcich spoločností. ...*“

Podľa § 11 ods. 4 písm. l zákona č. 369/1990 Zb. o obecnom zriadení „*Obecné zastupiteľstvo rozhoduje o základných otázkach života obce, najmä je mu vyhradené zriaďovať, zrušovať a kontrolovať rozpočtové a príspevkové organizácie obce a na návrh starostu vymenúvať a odvolávať ich vedúcich (riaditeľov), zakladať a zrušovať obchodné spoločnosti a iné právnické osoby a schvaľovať zástupcov obce do ich štatutárnych a kontrolných orgánov, ako aj schvaľovať majetkovú účasť obce v právnickej osobe.*“

V danom prípade zastávame názor, že hlasovanie mesta Pezinok ako akcionára na valnom zhromaždení o zlúčení obchodnej spoločnosti Bratislavská vodárenská spoločnosť, a.s. so spoločnosťou Infra Services, a. s. má byť prerokované a schválené mestským zastupiteľstvom. Rovnako postupuje napr. aj mesto Skalica, Bratislava. Následne bude primátor mesta Pezinok hlasovať na valnom zhromaždení v zmysle uznesenia mestského zastupiteľstva.



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

# Čo ďalej s Infrou?



BRATISLAVSKÁ  
VODÁRENSKÁ  
SPOLOČNOSŤ a.s.

- **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 potenciálne 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
<b>Aktuálna výkonnosť Infra Services</b>				
<b>Zisk/Strata</b>	<b>-3 000 000 €</b>			



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
<b>Ideálne fungujúca firma – zisk</b>		<b>579 500</b>	<b>874 000</b>	<b>1 655 375</b>
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
<b>Ideálne fungujúca firma – zisk</b>		<b>622 200 €</b>	<b>938 400</b>	<b>1 777 350</b>
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
<b>Ideálne fungujúca firma - zisk</b>		<b>683 200 €</b>	<b>1 030 400</b>	<b>1 951 600</b>



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
<b>Celkom spolu</b>	<b>2 172 039</b>

\* 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
- Preádzka BVS = **efektívnejšia, rýchlejšia, jednoduchšia**
- **Zlúčenie je štandardný proces v súlade s Obchodným zákonníkom a pre BVS (jej akcionárov) nepredstavuje právne riziko**
- Priebežné **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**

# Odpočet od 15.7.2020



BRATISLAVSKÁ  
VODÁRENSKÁ  
SPOLOČNOSŤ a.s.

Cieľ	Predpoklad v mil. Eur	Skutočnosť 2020 v mil. eur
Úspora na marži 10 % + pretendrovaní 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

# Infra Services 4Q 2020\*



BRATISLAVSKÁ  
VODÁRENSKÁ  
SPOLOČNOSŤ a.s.

- 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€ vid' 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

# Fakturácia Infra Services do BVS



BRATISLAVSKÁ  
VODÁRENSKÁ  
SPOLOČNOSŤ a.s.

- 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 €

# ÚRSO vs. BVS



BRATISLAVSKÁ  
VODÁRENSKÁ  
SPOLOČNOSŤ a.s.

- 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

# ÚRSO vs. zlúčenie



BRATISLAVSKÁ  
VODÁRENSKÁ  
SPOLOČNOSŤ a.s.

- 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.