



MESTO KOŠICE

Materiál na zasadnutie Mestského zastupiteľstva v Košiciach

| | | |
|-------------------------|--|-----|
| Názov materiálu | Predbežná informácia o možnosti Mesta Košice zapojiť sa do Dlhopisového programu garantovaných výnosov pre akcionárov Východoslovenskej vodárenskej spoločnosti, a. s. | |
| Predkladá | Ing. Jaroslav Polaček – primátor mesta Košice | |
| Spracovateľ | Referát riadenia obchodných spoločností a mestských organizácií | |
| Dátum zasadnutia | 12.09.2023 | |
| Číslo spisu | MK/A/2023/10291 | |
| Uznesenie | MZ: | MR: |

Návrh na uznesenie Mestského zastupiteľstva v Košiciach

ALTERNATÍVA A

Mestské zastupiteľstvo v Košiciach
podľa § 10 ods. 3 písm. c) zákona č. 401/1990 Zb. o meste Košice v znení neskorších predpisov

A. berie na vedomie

predbežnú informáciu o možnosti Mesta Košice zapojiť sa do Dlhopisového programu garantovaných výnosov pre akcionárov Východoslovenskej vodárenskej spoločnosti, a. s. (ďalej len „dlhopisový program“)

B. žiada

primátora mesta Košice vykonať potrebné úkony spojené s procesom zapojenia sa mesta Košice do dlhopisového programu a predložiť na najbližšie zasadnutie mestského zastupiteľstva materiál za účelom schválenia záväzného rozsahu účasti mesta Košice v dlhopisovom programe.

ALTERNATÍVA B

Mestské zastupiteľstvo v Košiciach
podľa § 10 ods. 3 písm. c) zákona č. 401/1990 Zb. o meste Košice v znení neskorších predpisov

A. berie na vedomie

predbežnú informáciu o možnosti Mesta Košice zapojiť sa do Dlhopisového programu garantovaných výnosov pre akcionárov Východoslovenskej vodárenskej spoločnosti, a. s. (ďalej len „dlhopisový program“);

B. odmieta

účasť mesta Košice v dlhopisovom programe.

Dôvodová správa

Cieľom predkladaného materiálu je informovať o Dlhopisovom programe garantovaných výnosov pre akcionárov Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a. s. (ďalej len VVS, a. s.) a o možnosti mesta Košice vstúpiť do tohto programu. Je len na osobnom rozhodnutí poslancov na mestskom zastupiteľstve v decembri, či sa mesto tohto programu zúčastní. Tento materiál slúži ako podklad pre ľahší rozhodovací proces.

I. Definícia pojmov:

Voda je najrozšírenejšou látkou na zemi. Je podstatnou zložkou biosféry a má popri pôde prvoradý význam pre zabezpečenie výživy ľudstva. Tvorí 70 percent ľudského tela a je nevyhnutná pre život rastlín a živočíchov.

Akcie sú cenné papiere, ktoré potvrdzujú podiel držaný v spoločnosti (verejnej akciovej spoločnosti). Základnými právami akcionárov sú účasť na zisku spoločnosti a právo hlasovať na valnom zhromaždení akcionárov.

Dlhopisom je cenný papier, s ktorým je spojené právo majiteľa požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť osoby oprávnenej vydávať dlhopisy tieto záväzky splniť.

II. Základná informácia o vlastníctve akcií spoločnosti VVS, a. s.

Vo VVS, a. s. sú akcionármi mestá a obce v regióne pôsobnosti spoločnosti s podielom 98,03 % . VVS, a. s. vlastní 1,97 % (137 752 ks) vlastných akcií. Základné imanie VVS, a. s. (ďalej len ZI) je k 31.12.2022 vo výške 230 837 178 €, počet akcií 6 995 066 ks v menovitej hodnote 33 €/ks. Mesto Košice vlastní 1 429 940 ks akcií, v celkovej hodnote 47 188 020 €, t. j. podiel majetkovej účasti Mesta Košice je 20,44 % na ZI. S akciami VVS, a. s. sa neobchoduje na kapitálovom trhu.

III. Základné informácie o Dlhopisovom programe garantovaných výnosov pre akcionárov VVS, a. s.

- VVS, a. s. v roku 2023 plánuje vydať garantovaný Dlhopis VODA SPIEVA I. v celkovej menovitej hodnote do 40 000 000 €, s pevným úrokovým výnosom 6,00 % p. a., splatným ročne. Tento program sa plánuje realizovať do r. 2044. Dôvodom pre toto rozhodnutie je to, že spoločnosť v rámci svojich hospodárskych výsledkov nie je schopná vyplácať dividendy svojim akcionárom a nevidí ani perspektívu ich vyplácania, a zároveň má dostatok finančných zdrojov na úhradu nákladov spojených s vyplácaním výnosov z dlhopisov.
- Dlhopisy budú ponúkané len akcionárom VVS, a. s., čiže mestám a obciam, na východnom Slovensku.
- Získať dlhopisy je možné výmenou za akcie VVS, a. s. v pomere 1 ks dlhopisu za 1 ks akcie (nominálna cena dlhopisu zodpovedá cene 13,28 € za akciu, ktorú schválilo Valné zhromaždenie VVS, a. s. dňa 22.06.2023) alebo môže akcionár na nákup dlhopisov použiť vlastné finančné zdroje z obecného rozpočtu.
Je potrebné poukázať na skutočnosť, že menovitá hodnota akcií pri upísaní ZI bola 1 000 Sk, t. j. 33,19 €, ktorá sa znížila rozhodnutím Valného zhromaždenia VVS, a. s. zo dňa 22.06.2021 na 33 €. Táto cena predstavuje účtovnú hodnotu majetku mesta Košice za akciu.

- Od 03.07.2023 mohli akcionári prejavovať predbežný záujem – tzv. predúpis prostredníctvom stránky www.dlhopisyvvs.sk, kde si zvolili počet dlhopisov, o ktorý budú mať záujem. Predúpis je limitovaný počtom akcií, ktoré obec či mesto vlastní a od neho sa odpočíta 1 akcia, ktorá každému akcionárovi zostane, lebo výmenou všetkých akcií za dlhopis by obec prestala byť akcionárom VVS, a. s.. Jednalo sa o nezáväzný dopyt, ktorý mohol prejsť štatutár obce či mesta, pričom na tento úkon nepotrebuje poverenie obecného či mestského zastupiteľstva. Mesto Košice v predúpise deklarovalo ochotu zámeny 99 % akcií. Pri akceptácii zámeny tohto počtu akcií by mesto Košice dosiahlo ročný výnos z dlhopisov vo výške 1 127 982,40 €. Výnos podlieha zdaneniu podľa platnej legislatívy vo výške 19 percent.
- Mestám a obciam, ktoré majú záujem o tento program, musia v termíne od 03.07.2023 – do 31.12.2023 schváliť príslušné dokumenty o výmene akcií za dlhopisy, alebo o nákupe dlhopisov mestské a obecné zastupiteľstvá.
- Prvá emisia dlhopisov „Voda Spieva I.“ je určená len pre akcionárov vlastniacich spolu maximálne 30 % akcií VVS, a. s., teda je limitovaná. Reálne je možné predpokladať, že mesto Košice bude môcť realizovať výmenu cca tridsiatich percent svojich akcií. V tom prípade by ročný výnos z dlhopisov predstavoval cca 341 812 €, ktorý podlieha zdaneniu podľa platnej legislatívy vo výške 19 percent.
- Je potrebné vziať na vedomie, že od súhlasu Mestského zastupiteľstva v Košiciach po ukončenie procesu „zámeny“ za dlhopisy je potrebný čas minimálne 60 až 90 dní na všetky zákonné úkony.
- Vzhľadom aj k novele zákona o majetku obcí (od 01.11.2023) VVS, a. s. v rámci rokovania s Národnou bankou Slovenska požiadala o predĺženie lehoty úpisu dlhopisov na začiatok mesiaca apríl/2023.
- Plánovaný termín na predloženie materiálu do Mestského zastupiteľstva v Košiciach je december/2023.
- V prípade, že mesto Košice vstúpi do dlhopisového programu, môže z časti stratiť svoje súčasné postavenie a právo hlasovať a tým rozhodovať o rozhodujúcich zámeroch spoločnosti. V prípade že mesto Košice nevstúpi do predmetného programu, zvýši sa sila hlasu mesta na valnom zhromaždení spoločnosti pri predpoklade plnej výšky emisie dlhopisov na 30,04 %.

IV. Súčinnosť VVS a. s. pri realizácii Dlhopisového programu garantovaných výnosov.

- VVS a. s. pripravuje pre každého akcionára osobitne materiály na schválenie pre potreby zastupiteľstiev vrátane dôvodových správ, návrhu uznesení, návrhu transakčnej dokumentácie, odborných právnych, daňových a účtovných stanovísk.
- Na web stránke <https://www.dlhopisyvvs.sk> spustí klientsku sekciu pre registrovaných akcionárov, kde akcionár bude môcť sledovať míľniky procesu a lehoty. Systém bude automaticky zdieľať notifikácie.
- Zástupcovia VVS a. s. prídu na základe pozvania na zasadnutie komisií, rád, zastupiteľstiev a poskytnú všetky odborné informácie dôležité pre komplexný rozhodovací proces.
- Individuálnu sadu dokumentov pre mesto Košice poskytne VVS a. s. v krátkej lehote.
- Tím odborníkov VVS a. s. pomôže mestám a obciam pri realizácii bezproblémového vstupu do programu.

V. Rizikové faktory súvisiace s kúpou a držbou dlhopisov:

Súčasťou predložených materiálov VVS a. s. bol aj súpis rizikových faktorov spojených s držbou dlhopisov, z ktorých uvádzame tie najpodstatnejšie:

VVS a. s. pôsobí v regulovanom odvetví, nebude môcť v plnom rozsahu premietnuť rastúce náklady do cien výstupov. Nárast nákladov môže byť spôsobený globálnymi podmienkami, ako aj makroekonomickou a politickou situáciou na Slovensku. Vojna na Ukrajine, inflácia, rastúce úrokové sadzby a sprísňovanie politik bank pri poskytovaní úverov, vplyv extrémneho počasia a klimatických zmien, neočakávané zlyhanie alebo porucha na dôležitých zariadeniach ako vodné nádrže, úpravne vody alebo rozvodová sieť, kontaminácia vody, neočakávané navýšenie investícií v dôsledku vplyvu prírodných procesov (napr. erózia a korózia) môžu mať značný nepriaznivý vplyv na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a budúce vyhladky VVS a. s..

Skupina eminenta s cieľom financovať svoj rozvoj, získala finančné prostriedky predovšetkým vo forme bankových úverov. Stav nesplateného dlhu k 31. decembru 2022 predstavuje 62,6 mil. €, pričom hotovostné rezervy k tomu istému dátumu sú vo výške 3,7 mil. €. Prípadné problémy financujúcich bank a inflácia môže viesť k zmene úverovej politiky a neochote bank s refinancovaním úverového zaťaženia VVS a. s..

VVS a. s. nemá v úmysle požiadať o prijatie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu, akejkoľvek burze cenných papierov, čo znamená, že likvidita dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu bude prakticky nulová. Eminent sa nezaviazal na spätný odkup dlhopisov od ich majiteľov, t. j. likvidita dlhopisov nie je zabezpečená.

Na pohľadávky majiteľov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti VVS a. s. splatiť svoje záväzky z vydaných dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.

VI. Záver:

Rozhodujúcou činnosťou spoločnosti VVS a. s. v zmysle stanov spoločnosti je výroba a dodávka vody verejnými vodovodmi pre obyvateľstvo, priemysel a poľnohospodárstvo, kontrola hospodárenia s vodou a odvádzanie odpadových vôd z miest, sídlisk a obcí, ochrana zdrojov pitnej vody.

Z tejto činnosti a definície pojmu „voda“ vyplýva, že spoločnosť zabezpečuje nevyhnutné práce a služby vo verejnom záujme. Je preto potrebné zvážiť a rozhodnúť, či je na mieste profitovať z tržieb VVS a. s., nezávisle na tom či ide o dividendy, výnosy z dlhopisov alebo akýchkoľvek iných benefitov. Zároveň tieto finančné prostriedky zaplatí obyvateľstvo východoslovenského regiónu, vo fakturačných cenách a VVS a. s. týmto opatrením zníži svoje finančné možnosti investovania do obnovy a skvalitnenia svojich služieb.

Účelom dlhopisu je získanie finančných zdrojov na financovanie podnikateľských aktivít emitenta v prípade, že emitent má jasný podnikateľský cieľ, ale nedostatok finančných prostriedkov na jeho realizáciu. V prípade dlhopisového programu VVS a. s. už v súčasnosti stratová a zadlžená spoločnosť prehlbuje svoju zadlženosť a vytvára ďalšiu ťarchu prisľubom vyplácania výnosov z dividend samosprávam.

Tento postup môže mať negatívny vplyv na schopnosť plnenia záväzkov a finančnú likviditu VVS a. s., na ktorú mimochodom upozorňuje aj VVS a. s. v prezentácii rizikových faktorov uvedených v Prospekte dlhopisového programu VODA SPIEVA.

V Košiciach, 23.08.2023

Spracoval: Referát riadenia obchodných spoločností a mestských organizácií