

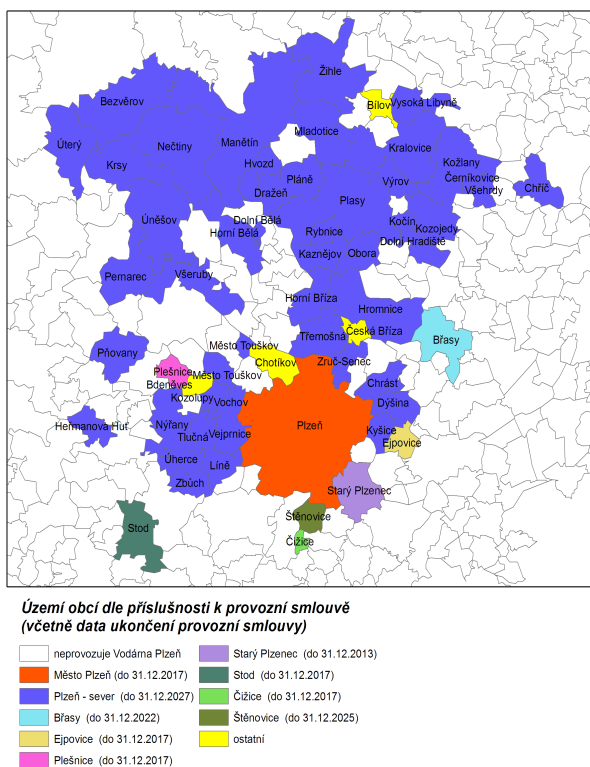
Dodatečné posouzení varianty - Prodej části podniku

Toto rámcové posouzení bylo Zpracovatelem provedeno nad rámec 12-ti odsouhlasených Variant uvedených v závěreční zprávě k etapě I Studie (závěrečná zpráva jakožto výstup etapy I Studie byla schválena zastupitelstvem města Plzně dne 16.6.2011) a to jako reakce na požadavek PS ZMP ze dne 24.1.2011.

1. PODSTATA VARIANTY – PRODEJ ČÁSTI PODNIKU

Tato varianta představuje situaci po roce 2015, kdy se město Plzeň stane 100% a tedy jediným vlastníkem společnosti Vodárna Plzeň. Jak již bylo uvedeno v závěrečné zprávě k etapě I Studie, Vodárna Plzeň neprovozuje infrastrukturu VaK pouze na území města Plzně, ale i v několika dalších obcích. Přehledně je popisovaná situace vyobrazena na následujícím obrázku:

Obrázek 1: Přehled provozních smluv uzavřených s Vodárnou Plzeň



Z výše uvedeného obrázku je patrné, že kromě smlouvy s městem Starý Plzenec budou ostatní smlouvy platné i po 1.1.2016, tedy v době, kdy již bude město Plzeň 100% vlastníkem Vodárny Plzeň.

Varianta – Prodej části podniku představuje situaci, kdy město Plzeň prodá na trhu tu část podniku, která neprovozuje infrastrukturu VaK na území samotného města Plzně tzn. prodá ostatní „mimoplzeňské provozní smlouvy“. Následně pak vznikne situace, kdy Vodárna Plzeň provozuje infrastrukturu pouze ve městě Plzeň, což v současné době představuje cca 80 % obrátu Vodárny Plzeň.

Svou podstatou je tato varianta variací (podmnožinou) hodnocené Varianty OM 1 – Vlastnický model (bližší popis této varianty je uveden v rámci zpracovaných a odevzdaných výstupů etapy I a rovněž etapy II Studie).

2. DŮVOD POSOUZENÍ PRODEJE ČÁSTI PODNIKU

Důvodem dodatečného posouzení této varianty je zhodnocení možnosti získání dodatečných finančních prostředků na úhradu odkupu majetkového podílu společnosti Veolia ve Vodárně Plzeň a vliv této skutečnosti na celkové hodnocení Variant. Prakticky to znamená, že i v případě Varianty OM 1 může dojít ke generování určitých finančních prostředků na úhradu tohoto odkupu a tím ovlivnit pořadí této Varianty v celkovém vyhodnocení odsouhlasených Variant provedených v rámci etapy II Studie.

3. VÝSLEDKY POSOUZENÍ

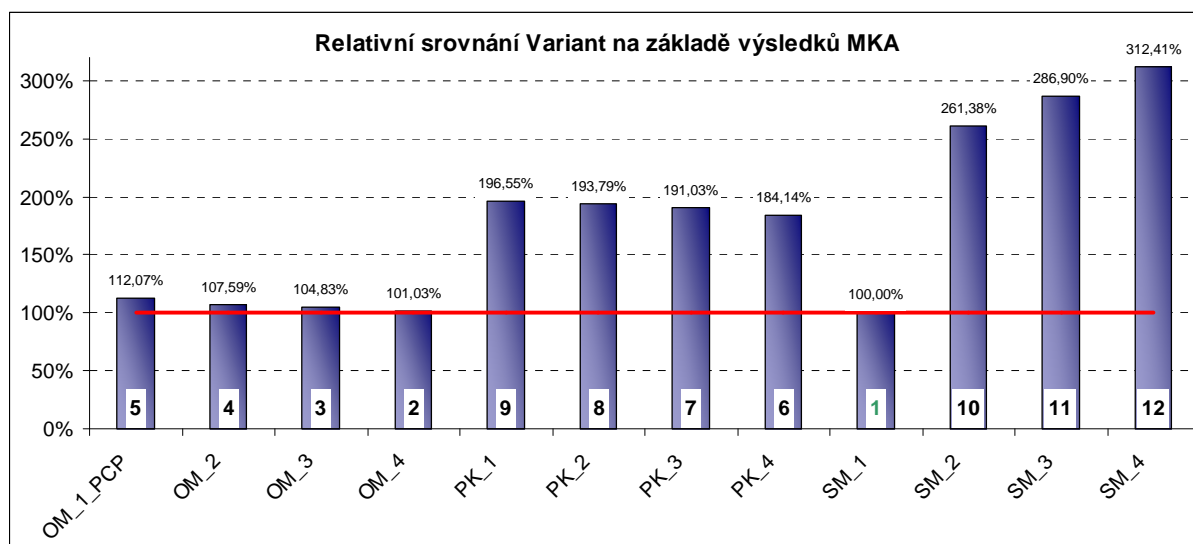
V rámci tohoto dodatečného posouzení modifikoval Zpracovatel Variantu OM 1 a to následovně:

- **Optimistický přístup** – prodejem výše uvedené části podniku (Vodárny Plzeň) získá město Plzeň dodatečně finanční prostředky ve výši cca **335 mil. Kč**, tedy ve shodné výši jako v doporučené variantě OM 4 (kdy dochází k prodeji 100 % kompletní Vodárny Plzeň se všemi platnými smlouvami).
- **Reálný přístup** – prodejem výše uvedené části podniku získá město Plzeň dodatečně finanční prostředky ve výši cca **162 mil. Kč**. Zpracovatel vyčíslil tuto hodnotu „mimoplzeňských“ smluv stejnou metodou, jakou dospěl k výše uvedené hodnotě 100% podílu Vodárny Plzeň.

3.1 Optimistický přístup

Optimistický přístup spočívá (dle Zpracovatele v nereálném) předpokladu získání, za prodej části podniku ve vztahu k „mimoplzeňským“ smlouvám, **335 mil. Kč**, tedy shodně jako v případě prodeje 100% majetkového podílu ve Vodárně Plzeň. Jedná se tedy o modifikovanou Variantu OM 1. Zakomponujeme-li tento upravený předpoklad do komplexního hodnocení, dosáhneme následujících výsledků.

Obrázek 2: Grafické srovnání Variant na základě výsledků MKA – modifikace OM 1 (OM PCP)



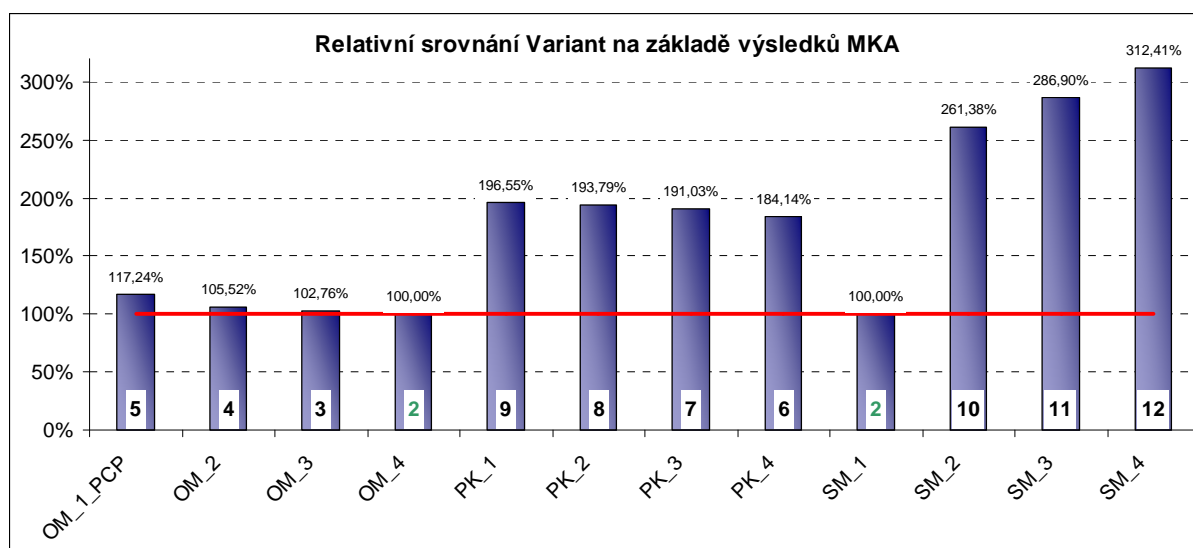
Z výše uvedeného grafu je zřejmé, že oproti výsledkům dosaženým v rámci etapy II Studie nedochází po této úpravě ke změně pořadí Varianty OM 1 (zde označované jako OM 1 PCP) – stále je na 5. místě. Pouze dochází ke snížení relativního rozdílu oproti nejvýhodnější Variantě.

Tato modifikace má vliv na celkové hodnocení pouze v tom, že nyní lze za nejvýhodnější Variantu označit SM 1, i když relativní rozdíl oproti Variantě OM 4 je zanedbatelný.

3.2 Reálný přístup

Reálný přístup představuje situaci, kdy město Plzeň získá dodatečné finanční prostředky ve výši cca **162 mil. Kč** což odpovídá tržní hodnotě „mimoplzeňských“ smluv vyčíslené v rámci ekonomického hodnocení při zpracování etapy II Studie. Opět se jedná o modifikovanou Variantu OM 1. Zakomponujeme-li tento upravený předpoklad do komplexního hodnocení, dosáhneme následujících výsledků.

Obrázek 3: Grafické srovnání Variant na základě výsledků MKA – modifikace OM 1 (OM PCP)



Z výše uvedeného grafu je patrné, že v tomto případě nedochází k žádné změně pořadí Variant než kterého bylo dosaženo v rámci komplexního hodnocení v etapě II Studie. Varianta OM 1 PCP je stále na 5. místě a došlo pouze k minimálnímu snížení relativního rozdílu oproti nejvýhodnějším Variantám OM 4 a SM 1.

4. ZÁVĚRY

Z výše provedeného posouzení dodatečné Varianty – Prodej části podniku, jež představuje prodej „mimoplzeňských“ smluv lze jednoznačně konstatovat, že její zakomponování do komplexního vyhodnocení Variant dle metodiky použité při zpracování etapy II nemá výraznější vliv do pořadí Variant. Stále lze za srovnatelné (tedy i doporučované) Varianty označit OM 4 a SM 1.