

Ülés dátum: 2008. július 28.
Ülés sorszáma: 2008/4
Napirend száma: 6

Javaslat a Fővárosi Vízművek Zrt. 2008. évi Üzleti tervére

Előterjesztő: Keszler Ferenc

Verzió 6

Határozati javaslat:

A Közgyűlés úgy dönt, hogy a Fővárosi Vízművek Zrt. 2008. évi üzleti tervét 26 856 MFt nettó árbevétellel jóváhagyja,

Tartalomjegyzék

	oldal
Tartalomjegyzék.....	2
1 Vezetői összefoglaló	3
2 A Társaság 2008. évi üzleti elképzelései.....	4
2.1 Feltételrendszer	5
2.2 Vízfogyasztási igények	5
2.3 Bevételek	6
2.4 Költségek, ráfordítások	7
2.5 Eredmény	8
2.6 Beruházások.....	9
2.7 Pénzügyi helyzet	9
2.8 Kockázatok	10
3 Mellékletek	11
3.1 Feltételek 2008. Üzleti terv	11
3.2 Jellemző műszaki adatok.....	12
3.3 Bevételek, költségek, ráfordítások alakulása	13
3.3.1 Eredménykimutatás.....	13
3.3.2 Egyéb tevékenység bevétele	14
3.3.3 Társasági adó levezetés	15
3.4 Díjkalkuláció és a 2008. évi terv adatainak összevetése	16
3.5 Mérleg.....	17
3.6 Cash-flow.....	18
3.7 Beruházási terv.....	19
3.7.1 Beruházások forrásai	19
3.7.2 Tervezett beruházással összefüggő ráfordítások	20
3.8 Hitelállomány alakulása	21
3.8.1 Hitelfelvétel, kondíciók.....	21
3.8.2 Éves hiteltörlesztés, hitelállomány alakulása.....	21
3.8.3 Működési, finanszírozási hitel alakulása	21
3.9 Menedzsmentdíj számítás	22
3.10 Korrekciós tényezők	23
3.10.1 K_a (egyszeri korrekciós tételek)-ban figyelembe vett összegek	23
3.10.2 K_e (folyamatos korrekciós tételek)-ben figyelembe vett összegek	23
3.11 Létszám és bérfejlesztés alakulása	24
3.11.1 Létszámterv	24
3.11.2 Bérterv	24
3.12 Saját tőke védelem szempontjából tételes ellenőrzés alá vont bevételek, költségek, ráfordítások.....	25

1 Vezetői összefoglaló

A Fővárosi Vízművek Zrt. üzleti terve a vízdíj előterjesztéshez kapcsolódó előterven alapul, az előtervhez viszonyítva a tényszerűen bekövetkezett változások átvezetése történt meg. A Tulajdonosok közötti tárgyalások eredményeként 2008. május 29-én Megállapodás aláírására került sor. Az üzleti terv tartalmazza a Megállapodásnak a 2008-as gazdasági évre vonatkozó előírásai alapján figyelembe vett hatásait. A 2008-as üzleti terv azzal számol, hogy a 2008. évi adózás utáni eredmény terhére 850 MFt, eredménytartalék terhére 1.500 MFt, összesen 2.350 MFt osztalék kifizetésére kerül sor.

A Fővárosi Vízművek Zrt. fő céljai és feladatai a Társaság stratégiájában a következőképpen fogalmazódtak meg:

A Fővárosi Vízművek Zrt. alapvető célja, hogy:

- minőségi vízszolgáltató legyen,
- mindezt a források hatékony felhasználásával,
- ezzel értéket teremtsen mind az ügyfelei, mind a tulajdonosai számára.

A stratégiában megfogalmazottak szerint a Fővárosi Vízművek Zrt. „ezt úgy képes végrehajtani, ha az alapvető feladatok mellett költségoptimalizálásra is jelentős hangsúlyt fektet, illetve ha további növekedési lehetőségeket aknáz ki”.

Az elmúlt időszak eredményeit értékelve egyértelmű tendenciaként tapasztalható az értékesített víz mennyiségének tartós csökkenése, melynek üteme meghaladta az előzetes várakozásokat. Emellett a költségoptimalizálás legnagyobb potenciállal rendelkező területeit a vállalat már feltárta. Mindezek következtében a Társaság előtérbe kívánja helyezni és felgyorsítani az üzletfejlesztés kiaknázásából adódó lehetőségeket.

A 2008-as gazdálkodást meghatározó főbb tényezők és feladatok a következők:

Gazdálkodási helyzet:

Az ivóvíz értékesítés közép-távú volumencsökkenése következtében a stratégiában megfogalmazott növekedési stratégia mára egyre inkább előtérbe került. A bevételek növelésének lehetősége az üzletfejlesztés, a különböző üzletágak fejlesztése, illetve az új üzletágak felé történő nyitás lesz a jövőben, a vízdíjbevételek várttól való elmaradásának kompenzálása érdekében. A 2008-as évben ennek megfelelően el kell indítani a kereskedelemfejlesztési program azon projektjeinek megvalósítását, melyek már megfelelő előkészítési fázisban vannak. A program végrehajtására elkülönített költségkeret áll rendelkezésre az üzleti tervben.

Az eredmény javulására mutatkozhat potenciális lehetőség az értékesítési volumen tervezetthez viszonyított növekedése, a kötelezettségek, kártérítések tervezettnél mérsékeltebb megvalósulása, az adóterhek előnyösebb alakulása, a költségek alacsonyabb szinten maradása esetén (200-400 MFt erejéig).

Feladatok:

- Az agglomerációs területen lévő víz-és csatornaszolgáltatásban rejlő további növekedési lehetőségek kiaknázása.
- Egyéb tevékenységek bevételeinek növelése.
- Újabb költségoptimalizálási lehetőségek feltárása, a szinergiahatások kihasználása.
- A nem számlázott víz mennyiségének csökkentése.
- Feleslegessé vált – és gazdaságosan nem üzemeltethető – vagyonelemek további hasznosítása.
- Az EU Víz Keretirányelveiben megfogalmazott célkitűzések eléréséhez szükséges, a Társaságot érintő feladatok végrehajtása, a vízdíjakat érintően igazodás a keretirányelv azon előírásához, mely szerint 2010-ig meg kell valósítani a költségeket és rekonstrukciókat fedező vízárak követelményének végrehajtását.

Mindezek figyelembevételével készült el a 2008. évi üzleti terv.

Az ivóvíz-szolgáltatás 2008-re jóváhagyott fővárosi díja: 166,50 Ft/m³, mely 8,8%-os díjemeléssel felel meg a 2007-es díjhoz viszonyítva.

2 A Társaság 2008. évi üzleti elképzelései

A Társaság hosszú távú célkitűzéseit továbbra is jól tükrözi cégmondatának tartalma:

„Kiváló minőségű vízszolgáltatás, hosszú távon is olcsón.”

Ezen irány mentén haladva a stratégiában megfogalmazottak alapján készült el a 2008. évi előterv, illetve a vízdíjjavaslat.

A Társaság stratégiai céljai alapvetően nem változtak, az alaptervékenység ellátása mellett a költségcsökkenést eredményező hatékonyságjavítás, illetve a tevékenységi kör-és terület fejlesztése, de a folyamatos vízfogyasztás csökkenés következtében fel kell gyorsítani az üzletfejlesztésből adódó lehetőségek kiaknázását.

Hatékonyságjavítást és költségcsökkentést célzó elképzelések:

- Az alaptervékenység megfelelő színvonalú működtetése, optimális költségszint elérésével.
- A nem számlázott víz mértékének csökkentése.
- A vízminőséggel és az energiafelhasználás optimalizálásával kapcsolatos folyamatok előtérbe helyezése (K+F tevékenységek).
- A szinergia lehetőségek kiaknázása.

Megfelelés az SZMSZ-nek:

- Az SZMSZ üzemeltetésre vonatkozó elvárásainak biztosítása.
- A szolgáltatás biztonságos és magas szintű működtetése.
- A vízminőség biztosítása és az EU előírásoknak való megfelelő fenntartása.
- Az SZMSZ-ben vállalt rekonstrukciók elvégzése, a rendelkezésre álló források erejéig.

Üzlet és tevékenység fejlesztés:

- Az egyéb tevékenységek növelése. /Ezen belül a szolgáltatási tevékenység fejlesztése (pl. franchise, mérő utáni szolgáltatások bővítése)./
- A budapesti vízértékesítés mennyiségi csökkenésének kompenzálása a Budapesten kívüli települések számára történő vízszolgáltatási és szennyvízelvezetés-tisztítási lehetőségek feltárásával.
- Nemzetközi növekedési lehetőségek kiaknázása.

A 2008. évi üzleti terv összeállításánál figyelembe kellett venni a 2008. május 29.-én, a Tulajdonosok között megkötött Megállapodás 2008-ra vonatkozó rendelkezéseit:

- A Megállapodás 4. pontja:
„A felek megállapodnak abban, hogy a Társaság 2007. évi adózott eredményét”a Társaság eredménytartalékába kell helyezni azzal, hogy a 2. szakaszban meghatározott KGY-t követő 60 napon belül tartandó első KGY-n felosztják azt a részvényesek között, mint osztalékot (osztalék előleget).”
- A Megállapodás 5.2. pontja:
„A felek megállapodnak abban is, hogy a Befektetőnek 2008-ra fizetendő – az SZMSZ-ben meghatározott menedzsmentdíj számítására vonatkozó képlet alkalmazásával kiszámított – menedzsmentdíjak összege maximum 2.487 millió forint lehet.”

2.1 Feltételrendszer

A 2008. évi üzleti terv összeállítását az előterjesztés 3.1.sz. mellékletében jelzett feltételezések figyelembevételén túl az alábbi tényezők befolyásolták:

1. A 2008. május 29.-én megkötött tulajdonosi Megállapodás előírásai.
 - 1.1. A 2008. évi menedzsmentdíj maximum 2.487 MFt.
 - 1.2. Év közben 1.500 MFt osztalékkelőleg kifizetése történik meg.
 - 1.3. 2008-ban menedzsmentdíj és osztalék kifizetésére együttesen kerül sor, így a feltételes adó-megállapítás érvényét veszti.
2. A 2007. év zárásából adódó, 2008. évre rendelkezésre álló tényadatok átvezetése (pl. 2007. évi céltartalék képzés, inflációs indexek változása, stb.).
3. Az üzleti tervben az előterv elkészítése óta megismert tények figyelembe vétele:
 - 3.1. A biatorbágyi vízszolgáltatás átvétele kapcsán az ivóvíz értékesítési terv (+1.350 em³-rel), és ezzel összhangban az anyagköltség terv (átvett víz költsége miatt 92 MFt-tal) módosult a Fővárosi Vízművek Zrt. üzleti tervében.
 - 3.2. A 2008. évi beruházási tervre vonatkozó igazgatósági előterjesztés alapján figyelembe vett beruházási terv adatai:
 - összesen 6.438 MFt beruházás,
 - melyből 6.108 MFt saját forrásból, 330 MFt pedig átvett forrásból megvalósuló beruházás.
 - 3.3. Az autópálya (M6/M0) építésekkel kapcsolatos kártalanítási konstrukcióval megoldott vezeték kiváltás 2008-ra való áthúzódása (a kiváltandó eszközök pótlása 120 MFt kártalanítási bevételből megvalósított beruházással /kútkiváltás eszközvásárlással, mint saját forrásból megvalósított beruházás/, és 670 MFt pénz-vagy eszközátvétellel /vezeték-kiváltás térítés nélküli eszközátvétellel, vagy idegen forrásból megvalósított beruházásként/).
 - 3.4. A 2007. évi hitel előtörlesztés hatásának átvezetése (95 MFt-os kamatköltség csökkentés).
 - 3.5. A vízkészletjárulék bekövetkezett 15%-os emelése (90 MFt-os többletköltség).
 - 3.6. A villamos energia árak tényleges 2008. évi tarifáinak figyelembe vétele (301 MFt-os költségcsökkentés az előtervhez viszonyítva).
 - 3.7. A Kollektív Szerződés 2008. évi módosításával kapcsolatos megállapodás hatásainak átvezetése (személyi jellegű egyéb kifizetések 2 MFt-os csökkentése).
 - 3.8. A Sporttelep egy részének hasznosítása (tartós földhasználat), az ingatlanértékesítés (csillaghegyi telep) helyett (30 MFt-os eredményjavulást eredményez).

2.2 Vízfogyasztási igények

A vízfogyasztás előrejelzésénél a Társaság megvizsgálta a víztermelési mennyiségek alakulását, a vízértékesítés alakulását, a várható népességi adatokat. Az adatok elemzéséből megállapítható, hogy az évek óta folyamatos volumencsökkenés tovább folytatódik. A 2007. évi trendtől való pozitív eltérés a rendkívüli meleg időjárás következménye, 2008-ra átlagos időjárási körülmények vehetők figyelembe.

A budapesti átlagos lakossági fogyasztás a várható adatok alapján 163 liter/fő/nap. Az átlagos európai nagyvárosi fogyasztás jelenleg 140 liter/fő/nap. Ennek alapján a fővárosi lakossági fogyasztásra az elkövetkezendő időszakban továbbra is mérséklődő tendencia várható.

Az ipari-közületi fogyasztóknál is folytatódik az évek óta tartó csökkenés, a víztakarékos technológiák alkalmazása, a költség kontroll erősödése, a termelési egységek külön-külön mért vízfogyasztása, a belső hálózati rekonstrukciók miatt. 2007. elejétől ebben a kategóriában egy jelentős, tartós csökkenés következett be.

A fentiek figyelembevételével készült el a víztermelési-és értékesítési terv, mely a hosszabb távú trendeknek megfelelő.

Az ivóvíztermelés tervezett mennyisége 189,8 Mm³, a többéves trendek megfelelően. Az átlagos napi ivóvíztermelés tervezetten 520 em³. A nyári csúcspozíció maximum 700 ezer m³/nap érték körül várható, mely a rendelkezésre álló kapacitások részleges kihasználásával is biztosítható.

A víztermelés közel 1 Mm³-rel emelkedik az előtervhez képest, a biatorbágyi vízszolgáltatás átvételével kapcsolatosan megemelkedett vízáradási igények miatt.

A nem számlázott víz tervezett mértéke 17,6%.

A tervezett ivóvíz értékesítés 156,4 Mm³, a növekedés oka Biatorbágy részére történő vízáradás, mely az ÉTV-nek átadott többlet vízmennyiséggel együtt 100 MFt feletti többletbevételt jelent.

2.3 Bevételek

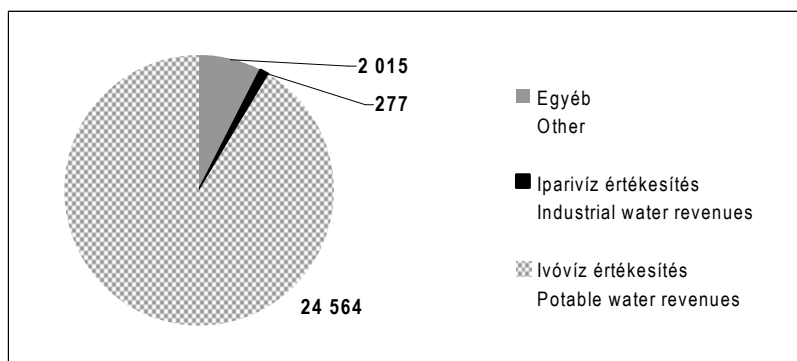
Az *ivóvíz értékesítési* bevétel 2008-ban 24,6 milliárd Ft, ebből mintegy 156 MFt-ot jelent az alaplíjból származó bevétel. Az előtervhez képest az árbevétel 33 MFt-tal emelkedik, az értékesített mennyiség és az elhatárolás változása miatt.

Az *ipari vízértékesítés* esetében az értékesítés közel azonos szinten várható az előző évhez viszonyítva. A bevételtöbblet oka a tervezett díjemelések.

Az *egyéb tevékenységek árbevételében* jelentősebb változás következett be (+426 MFt növekedés az előtervhez viszonyítva):

- ♦ 300 MFt többletbevétel várható a Sporttelep egy részének hasznosítása céljából megkötendő tartós földhasználati szerződés miatt.
- ♦ 40 MFt többletbevétel származik a Biatorbágyi Vízművek részére végzett szolgáltatások után.
- ♦ A bevétel növelését célzó projektek elindultak 2007-ben és folytatódnak 2008-ban is, és az előtervhez viszonyított többletbevételben már ennek hatása is érvényesül (+76 MFt).

A 2008-ban tervezett 26.471 MFt-os *nettó árbevétel* összetétele az alábbiak szerint alakul:



Az *egyéb bevételeken* belül 2008-ban ingatlaneladásból származó bevétellel nem számol a Társaság, az előtervben szereplő csillaghegyi telep eladása nem szerepel az üzleti tervben (-450 MFt bevételcsökkenés, -270 MFt eredményhatással, melyet kompenzál a már említett tartós földhasználati szerződés). Az egyéb bevételekben szerepel az autópálya építésekkel (M6/M0) kapcsolatos kiváltások: miatti kártalanítási bevétel +120 MFt-tal. Csak a kútkiváltás szerepel a tervben mint kártalanítás, a fennmaradó ~670 MFt értékű vezeték kiváltásnál feltételeztük, hogy pénz- vagy eszközátadással megoldható. Egyenlegében, a leírásokat is figyelembe véve, a vagyonnövekedés értéke meg fogja haladni az esetleges többletadó mértékét.

A terv szerint a *saját teljesítményérték* 89 MFt-tal növekszik 2008-ban a saját kivitelezésben végzett beruházások mértékének növekedése miatt, melyet a C osztályú mérőkre való átállás megkezdése indokol. Az előtervhez viszonyítva nincs változás.

2.4 Költségek, ráfordítások

A ráfordítások terve a Társaság szervezeti egységeinek jóváhagyott akciótervei alapján került kidolgozásra, amely többszöri visszacsatolás alapján az alábbiak szerint alakul:

- *Az anyagjellegű ráfordítások 1.118 MFt-tal csökkennek a 2008. évi előtervhez viszonyítva. Ennek okai:*
 - Az anyagköltség 43 MFt-tal magasabb az előtervhez mérten. 92 MFt-tal emelkedik, az ÉTV-től átvett víz költsége miatt, melyet részben kompenzál a hibaelhárítás – 2008. I-V. havi adatokon alapuló – kedvezőbb alakulása miatt figyelembe vett anyagköltség csökkenés.
 - A villamos energia igények kielégítése 2008-ban a piacról történik. A tendereztetés már lezajlott, a 2008-as szabadpiaci ár jelentősen meghaladja a 2007. évi közüzemi díjakat. Így az energia költségben 2008-ban 256 MFt-os többlettel kell számolni. Az előtervhez képest 301 MFt-os csökkenés szerepel a tervben, mivel elmaradt a rendszerhasználati díjak tervezett emelkedése.
 - Az igénybevett szolgáltatások 873 MFt-tal csökkennek az előtervhez viszonyítva. Ennek főbb tényezői a következők:
 - A menedzsmentdíj a 2008. május 29.-i Megállapodás alapján 2.487 MFt, amely 816 MFt-tal alacsonyabb az előtervben számított menedzsmentdíjnál.
 - A hibaszámok csökkentése 54 MFt-tal mérsékli a költségeket.
 - A tűzcsapvizsgálati program felvétele a tervbe 49 MFt-os növekedést okoz.
 - A telefonköltségek (kedvezőbb tarifák miatti) csökkentése 20 MFt, egyéb – 2008-ban már elért megtakarítások miatti – csökkentés 32 MFt.
- *A személyi jellegű ráfordítások az előtervhez viszonyítva 9 MFt-tal emelkednek:*
 - *A béremelés vízdíjban figyelembe vett mértékének meghatározása a fogyasztói árindex alapján történt, azaz a Fővárosi Önkormányzat, illetve a Befektetők közötti Megállapodás értelmében a mindenkori bérnövekmény az aktuális évi fogyasztói árindex 1,1-szerese kell, legyen. Ennek alapján a 2007. évi vízdíjban 4,3%-os bérnövekménnyel számolt a Társaság.*
Az üzleti tervben az előtervhez hasonlóan 5,9%-os béremelés van figyelembe véve, mivel a bérekben jelentkező fokozatos, halmozott elmaradást indokolt mérsékelni. A vízdíjban figyelembe vett szintnél magasabb béremelés a menedzsmentdíj terhére történik.
A tervezett átlagos állományi létszám 2008-ban 1.310 fő.
 - *A személyi jellegű kifizetéseknél a cafeteria keret havi 4.000 Ft/fős emelését kellett kigazdálkodni, ennek egyenlegeként 2 MFt-os csökkenés szerepel a tervben az előtervhez viszonyítva.*
 - *A társadalombiztosítási járulék a tervezett bérköltség és az egyéb járulék köteles kifizetések következménye. Az előtervhez képest 11 MFt-tal emelkedett, a járulékköteles kifizetések arányának módosulása miatt.*
- *Az értékcsökkenési leírást a tervezett beruházások üzembe helyezésének figyelembevételével kalkulálta a Társaság.*
- *Az egyéb ráfordításoknál 330 MFt emelkedés van tervezve az előtervhez viszonyítva, melynek fő okai:*
 - az adók növekedése +10 MFt,
 - a céltartalék emelése +410 MFt (a várható kötelezettségekre és kártérítésekre),
 - a csillaghegyi ingatlaneladás törlése a tervből -180 MFt,
 - a vízkészletjárulék emelkedése – ténylegesen 15%-os emelés következett be – +90 MFt.

- A *kamatbevételek* tervezésénél a Társaság 2008-as pénzügyi helyzete volt a meghatározó. 151 MFt-tal magasabb bevétel szerepel az üzleti tervben, mivel a 2007. évi menedzsmentdíj előlegek kifizetésének áthúzódása 2008-ra és a beruházási tartalékok az év első felében magasabb pénzállományt biztosítottak, mely magasabb kamatbevételt tesz lehetővé.
- A *pénzügyi ráfordításoknál* a fennálló beruházási hitel kamatai vannak figyelembe véve, az előtervhez viszonyított csökkentést a 2007. év végi 1 milliárd Ft-os előtörlesztés tette lehetővé.
- A *rendkívüli eredmény* 150 MFt. Az előtervhez viszonyított jelentős javulás főként a bevételek (tényadatokon alapuló) emelése miatt következett be.

2.5 Eredmény

A Társaság adózás előtti eredménye a fentiek következtében 1.279 MFt-tal javul az előtervhez képest.

- A 2006-ban bevezetett *különadó* 2008-ra tervezett összege 54 MFt, ami 44 MFt-tal meghaladja az előtervben számított adót az eredményjavulás következtében.
- A 2008-ban fizetendő *társasági adó* 639 MFt. Az adó számításánál az óvatosság elve alapján a feltételes adó-megállapítás érvényességének megszűnése miatt a fizetendő menedzsmentdíj 100%-a adóalap növelő tételként van figyelembe véve.
- Mindezek ismeretében a Társaság 907 MFt *adózás utáni eredménnyel* számol.

A 2008. évi Megállapodás alapján 2008. július végéig a Társaság Közgyűlésének döntenie kell arról, hogy az *eredménytartalék terhére 1.500 MFt osztalék előleg* kifizetése történjen meg a részvényesek részére. Az eredménykimutatás ennek megfelelően tartalmazza az adózás utáni eredmény kiegészítését eredménytartalékból.

A fizetendő osztalék tervezetten összesen 2.350 MFt, melyből:

- év közben 1.500 MFt osztalék előleg kifizetése történik meg,
- az éves zárás után fizethető osztalék a terv szerint ennek megfelelően 850 MFt.

Az osztalék mértékének meghatározásánál az üzleti terv azzal a feltételezéssel számolt, hogy a 2008. évben képződött eredmény közel 95%-a osztalékalapot képez (ehhez tulajdonosi döntés szükséges).

A fentiek alapján a tervezett *mérleg szerinti eredmény* 57 MFt.

Az eredmény javulására mutatkozhat potenciális lehetőség az értékesítési volumen tervezetthez viszonyított növekedése, a kötelezettségek, kártérítések tervezettnél mérsékeltebb megvalósulása, az adóterhek előnyösebb alakulása, a költségek alacsonyabb szinten maradása esetén (200-400 MFt erejéig).

(Részletes adatok lásd a 3.3.1.sz. mellékletben.)

2.6 Beruházások

A beruházásokra fordítható **saját keret 6.108 MFt**. Az új bekötésekre átvett beruházási célú pénzeszközök a fenti kereten felül értendők.

Ennek megfelelően a Fővárosi Vízművek Zrt. 2008. évi üzleti terve 6.438 MFt-os beruházási tervet tartalmaz, melyből:

<i>Saját forrásból megvalósított beruházások:</i>	<i>6.108 MFt</i>
<i><u>Átvett pénzeszközökből megvalósított beruházások:</u></i>	<i>330 MFt</i>
Összesen:	6.438 MFt

(Részletes adatokat lásd a 3.7.1. sz. mellékletben.)

A beruházási források a vízdíj előterjesztéshez viszonyítva 1.538 MFt-tal emelkedtek az alábbiak szerint:

- 601 MFt 2007-ről áthozott forrás, melyből 201 MFt az üzleti terv szerint felhasználható forrást képez, 400 MFt pedig a Budakeszi úti rekonstrukciós munkára továbbra is tartalékolt összeg.
- 24 MFt forrás, mint egyéb tevékenység bevételeiből képzett összeg a következőkből tevődik össze:
 - 20 MFt a FCSM Zrt. által kért informatikai fejlesztéshez hozzájárulás.
 - 4 MFt a FŐGÁZ által kért informatikai fejlesztéshez hozzájárulás.
- 913 MFt pedig a 2007. víziközmű-fejlesztési hozzájárulás maradványa.

A Tulajdonosok részére megfontolásra javasoljuk a beruházási források adózott eredményből való kiegészítését (osztalékfizetés terhére), melyet szükségesnek tartunk a rekonstrukciós hányad fokozatos növelése érdekében.

2.7 Pénzügyi helyzet

Az eredményterv, valamint a beruházási terv teljesítése esetén a Fővárosi Vízművek Zrt. folyamatos finanszírozhatósága biztosított. Az év végi pénzállomány tervezése azzal a feltételezéssel készült, hogy:

- A 2008. május 29.-i Megállapodásban rögzített 2008. évi menedzsmentdíj az SZMSZ előlegek kifizetésére vonatkozó rendelkezései alapján előlegként az év során kifizetésre kerül.
- Az 1.500 MFt osztalék előleg kifizetése év közben megtörténik.
- A beruházási forrásként rendelkezésre álló összeg felhasználása – a 400 MFt-os Budakeszi úti rekonstrukciós munkára tartalékolt összeg kivételével – megtörténik.

2.8 Kockázatok

A 2008. évi üzleti terv teljesítésében az alábbi kockázatokkal kell számolni:

1. A vízártékesítés tervezett mennyisége:
2008-ban 156,4 Mm³-es értékesítéssel számol az üzleti terv. Ez a 2007. évi értékesítéshez képest 4,5%-os csökkenést jelent. Mivel a vízártékesítési prognózisnál a Társaság kiszúrta a 2007. évi meleg időjárás fogyasztásnövelő hatását, és a 2008-as tervet átlagos időjárási körülmények figyelembe vételével állította össze, ezért az ivóvíz értékesítési mennyiségben rejlő kockázat bekövetkezési valószínűsége 2007-ben alacsonynak tekinthető.
2. Hitelkamatok alakulásában rejlő kockázatok:
A kamatkockázat 2008-ban várhatóan alacsony. A hitelkamatok jelenleg emelkednek, melynek figyelembe vétele a terv készítése során megtörtént, a kockázat akkor jelenik meg, ha a vízdíjba beépített mértéknél magasabban alakulnak a tényleges kamatok.
3. Kártalanítás:
A Fővárosi Vízművek Zrt. tárgyalásokat folytat az M6/M0 autópályák építésével összefüggő közműkiváltások rendezése érdekében a Nemzeti Infrastruktúra Fejlesztő Zrt.-vel. Kártalanítási bevételként a kútkiváltás szerepel a tervben 120 MFt-os összegben, feltételezve, hogy a Társaság számára a legkedvezőbb pénzügyi konstrukciót sikerül megvalósítani. A fennmaradó ~670 MFt értékű vezeték kiváltásnál feltételeztük, hogy pénz-vagy eszközátadással megoldható. Amennyiben nem, akkor ezt is kártalanításként kell elszámolni, melynek adótöbblete 134 MFt. Ez az adótöbblet csökkenti a fizethető osztalék mértékét. Egyenlegében, a leírásokat is figyelembe véve, a vagyonnövekedés értéke meg fogja haladni az esetleges többletadó mértékét. Az ezzel kapcsolatos kockázat közepesnek tekinthető.
4. Hálózati rekonstrukció:
Az alacsony csőhálózati rekonstrukció miatt a hibák száma növekedhet, melynek következtében a fenntartási költségek emelkedhetnek. Ez közepes kockázatot jelent.
5. Tűzcsap felülvizsgálat:
A tűzcsapok felülvizsgálata következtében jelentkező javítás jelentős többletforrásokat igényelhet a törvényi kötelezettségnek való megfelelés biztosítása érdekében. Ez magas kockázatnak tekinthető.

3 Mellékletek

3.1 Feltételek 2008. Üzleti terv

		2007 tény Actual	2008 terv Plan	Eltérés / Difference
I_w - Elektromos energia árándexe	I_w - Price index of electricity	8,6%	6,4%	-2,2%
I_b - Béremelés mértéke a vízdíjban	I_b - Index for wages and salaries (in the water tariff)	5,9%	4,3%	-1,6%
Tervezett béremelés	Index for wages and salaries (in the plan)	5,9%	5,9%	0,0%
I_p - Ipar belföldi értékesítési árándexe	I_p - Industrial price index	5,2%	3,1%	-2,1%
Munkaadói járulék	Employer's compulsory contribution	3,0%	3,0%	0,0%
Szakképzési hozzájárulás	Education contribution	1,5%	1,5%	0,0%
Társadalombiztosítási járulék	Health security tax	29,0%	29,0%	0,0%
Átlagos állományi létszám	Average corrected legal employment figure	1 276	1 310	34
Faktorált vízmennyiség	%s of receivables sold, expressed in m ³	101,4	97,7	-3,7
Iparvíz értékesítési ára Ft/m ³	Sales price of industrial water HUF/m ³	58,3	64,5	6,1
Forgási sebesség (hó) - vízártékesítés	Turnover velocity - drinking water receivables	0,60	0,59	-0,01
Forgási sebesség (hó) - egyéb bevételek	Turnover velocity - other receivables	1,99	1,98	-0,01
Dijbeszedő fizetési határideje (napok száma)	Payment delay of Dijbeszedő (number of days)	37,85	38,35	0,50
Követelés-eladás átlagos árfolyama	Average price of sold receivables, %	5,1%	5,1%	0,0%
Összes tervezett beruházás (saját és idegen forrásból)	Total investment (own + external)	5 724	6 438	715
Összes tervezett beruházásból hitellel finanszírozott arány	Ratio of investments financed by credit	0,0%	0,0%	0,0%
Saját vállalkozásban végzett beruházás	Own performed investments	449	536	87
Idegen kivitelezésű beruházáshoz általunk vásárolt anyag	Own purchased material for investments by sub-contractors	55	40	-15
Vízmű-fejlesztésre, beruházásra kapott pénzeszközök	Received funds for development	2 072	852	-1 220
Térítés nélkül átvett eszközök	Assets received without compensation	2	0	-2
Aktivált kamatköltség	Capitalized interest costs	0	0	0
Hálózat" alapítványnak fizetett támogatás	Contributions paid to "Network" Fund	360	370	10
Társasági adó mértéke	Corporate tax rate	16,0%	16,0%	0,0%
Menedzsmentdíj adóköteles része	Tax base increasing part of the man. fee	49,7%	100,0%	50,3%
Osztalékfizetés mértéke	% basis for dividend payout		95,0%	95,0%
Iparüzési adó mértéke	Local municipality tax rate	2,0%	2,0%	0,0%
Innovációs járulék mértéke (csökkenti a K+F költség)	Amount of contribution for innovation (reduced by R&D)	0,3%	0,3%	0,0%
Különadó	Special tax (4%)	4,0%	4,0%	0,0%

3.2 Jellemző műszaki adatok

			2007 tény Actual	2008 terv Plan	Eltérés / Difference
Ivóvíztermelés összesen	Total potable water	millió m ³	196,5	189,8	-6,7
ebből: kútvíz	Total potable water	millió m ³	196,5	189,8	-6,7
felszíni víz	Surface water	millió m ³	0,0	0,0	0,0
Átlagos napi termelés	Average daily production	em ³	538,3	520,0	-18,3
Értékesítési különbözet*	Non water revenues*	%	16,7%	17,6%	1,0%
Ivóvíz értékesítés összesen*	Total potable water sales*	millió m ³	163,8	156,4	-7,4
		millió Ft	23 758	24 564	806
ebből: háztartás	Domestic	millió m ³	102,8	98,8	-4,0
		%	62,8%	63,2%	0,4%
ipar, közület	Industry and public	millió m ³	61,0	57,6	-3,4
		%	37,2%	36,8%	-0,4%

Ipari víz termelés	Industrial water	millió m ³	3,6	4,0	0,4
Az időszak átlagos napi termelése	Average daily production	em ³	9,8	11,0	1,1
Ipari víz értékesítés	Total industrial water sales	millió m ³	3,8	4,3	0,5
		millió Ft	220	277	57

3.3 Bevételek, költségek, ráfordítások alakulása

3.3.1 Eredménykimutatás

adatok Mft-ban

		2007 tény Actual	2008 vízdíjjavaslat Water fee proposal	2008 terv Plan	Eltérés / Difference
		1	2	3	4=3-2
I. Bevételek		I. Revenues			
Ivóvíz	Potable water	23 758	24 531	24 564	33
Ipari víz	Industrial water	220	274	277	3
Egyéb tevékenységek bevétele	Other activities revenue	1 685	1 589	2 015	426
Értékesítés nettó árbevétele összesen	Net sales, total	25 663	26 394	26 856	462
Egyéb bevételek	Other revenues	1 476	1 028	694	-334
Saját teljesítményérték	Capitalized value of own investments	537	626	626	0
Bevételek összesen	Revenues total	27 676	28 048	28 176	128
II. Ráfordítások		II. Expenses			
Anyagköltség	Material cost	1 463	1 592	1 635	43
Villamos energia költség	Electric power cost	1 930	2 487	2 186	-301
Igénybevett szolgáltatások	Services	7 207	7 987	7 114	-873
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses	99	46	46	0
Egyéb szolgáltatások	Other services	146	175	188	13
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses, total	10 845	12 287	11 169	-1 118
Béreköltség	Wages	4 420	4 668	4 668	0
Személyi jellegű kifizetések	Payments to staff	745	862	860	-2
TBJ	Social insurance contribution	1 579	1 683	1 694	11
Személyi jellegű ráfordítások	Staff (labour) costs	6 744	7 213	7 222	9
Értékcsökkenési leírás	Depreciation	4 503	4 479	4 479	0
Egyéb ráfordítások	Other expenses	3 766	3 765	4 095	330
Ráfordítások összesen	Total expenses	25 858	27 744	26 965	-779
III. Üzemi eredmény	III. Trading profit	1 818	304	1 211	907
IV. Pénzügyi műveletek	IV. Financial transactions				
Bevételei	Revenues	426	257	408	151
Ráfordításai	Expenses	278	264	169	-95
Eredménye	Profits	148	-7	239	246
Szokásos vállalkozási eredmény	Profit on ordinary activities	1 966	297	1 450	1 153
Rendkívüli bevételek	Extraordinary revenues	571	515	626	111
Rendkívüli ráfordítások	Extraordinary expenses	502	491	476	-15
Rendkívüli eredmény	Extraordinary profits	69	24	150	126
Adózás előtti eredmény	Profits before tax	2 035	321	1 600	1 279
Társasági adó, különadó	Tax	551	283	693	410
Adózás utáni eredmény	Aftertax profit	1 484	38	907	869
Eredménytartalék felhasználása	Used up profit reserve	0	0	1 500	1 500
Osztalék	Dividend	0	0	2 350	2 350
Mérleg szerinti eredmény	Balance sheet profit figure	1 484	38	57	19

3.3.2 Egyéb tevékenység bevétele

adatok MFT-ban

		2007 tény Actual	2008 viziíjajavaslat Water fee proposal	2008 terv Plan	Eltérés / Difference
		1	2	3	4=3-1
Egyéb tevékenységek bevétele	Other activities revenue				
Egyéb alaptevékenység	Other base activity	32	22	24	2
Építőipar, feldolgozóipar	Building trade, processing industry	34	37	37	0
Kereskedelem	Commercial activity	100	48	58	10
Szálláshely szolgáltatás, ingatlan bérbeadás	Accommodation service, real-estate renting	524	578	878	300
Egyéb (lakásméllékmérő, FCSM, stb.)	Other (submeter, FCSM, ect.)	995	904	1 018	114
Bevételek összesen	Revenues total	1 685	1 589	2 015	426

3.3.3 Társasági adó levezetés

adatok MFT-ban

Adóalap módosító tételek	Tax base modifying items	2007 tény	2008 terv	Eltérés
		Actual	Plan	Difference
		1	2	3=2-1
Céltartalék:	Provisions:	82	455	373
Amortizáció	Depreciation	151	70	-81
Nem vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség	Costs from non-operating activities	65	67	2
9879-es főkönyvi számla (kapott támogatás elhatárolás megszüntetése)	9879 account number	-283	-286	-3
Bírság	Penalty (863340)	35	0	-35
Hitelezési veszteség (863110, 112, 590)	Losses on credits	9	19	10
Véglegesen adott támogatások	Subsidies	81	128	47
Önellenőrzés ráfordításként elszámolt összege	Fines of self-correction being accounted as expenses	0	0	0
- Hit. veszteségre befolyt bevétel	Income of losses on credits	-8	-8	0
- Kutatás -fejlesztés közvetlen költsége	Direct cost of Research and Development	-2	-41	-39
Osztalék bevétel	Dividend income	-27	-35	-8
Önellenőrzés bevételként elszámolt összege	Fines of self-correction being accounted as income	-2	0	2
Iparüzési adó	Local tax	-444	-460	-16
Összesen:	Total:	-342	-91	252

Adózás előtti eredmény	Profit before tax	2 036	1 600	-436
Adóalap növelő tételek	Items added to the tax base	-342	-91	251
Adóalap veszteség felhasználás előtt:	Tax base before use of deferred losses	1 693	1 509	-184
Elhatárolt veszteség felhasználása:	Use of deferred losses	0	0	0
Adóalap	Tax base	1 693	1 509	-184
Adó mértéke	Tax rate	16,0%	16,0%	0,0%
Társasági adó 1:	Corporate tax 1.	271	241	-30

Fizetendő adó	Tax			
Adózás előtti eredmény	Profit before tax	2 036	1 600	-436
Adóalap növelő tételek	Items added to the tax base	933	2 395	1 462
Adóalap veszteség felhasználás előtt:	Tax base before use of deferred losses	2 969	3 996	1 027
Elhatárolt veszteség felhasználása:	Use of deferred losses	0	0	0
Adóalap	Tax base	2 969	3 996	1 027
Adó mértéke	Tax rate	16,0%	16,0%	0,0%
Társasági adó 2:	Corporate tax 2.	474	639	165

Menedzsmentdíj adóalap növelő része	Tax base increasing part of management fee	1 276	2 487	1 211
Menedzsmentdíj adója	Tax of management fee	204	398	194

3.4 Díjkalkuláció és a 2008. évi terv adatainak összevetése

adatok MFT-ban

			2008. évi díjkalkuláció Water fee calculation	2008 terv Plan	Eltérés Difference
	Bevételek	Revenues			
1	Ivóvíz szolgáltatás árbevétele (D*Q)	Potable water revenues (D*Q)	24 248	24 349	101
2	Értékesített vízmennyiség (Mm ³)	Potable water sales volume('000 m ³)	155,0	156,4	1,4
3	Átlagár (Ft/m ³) (3=1/2)	Average fee (HUF/m ³) (3=1/2)	0,16	0,16	0,00
4	Pénzmozgással járó egyéb bevételek (4=5+6+7)	Other cash revenues (4=5+6+7)	3 124	2 906	-218
5	Menedzsmentdíj alapot képező egyéb bevételek (E _b)	Other revenues contributing to the management fee base (E _b)	2 202	2 293	91
6	Pénzügyi bevételek (kamatnyereség)	Financial revenues (profit)	257	408	151
7	Nem menedzsmentdíj alapot képező pénzmozgással járó bevételek	Other revenues (not to be included in the management fee base)	665	205	-460
8	Pénzmozgással járó bevételek összesen (8=1+4)	Total revenues with cash (8=1+4)	27 372	27 255	-117
	Kiadások	Expenses			
9	Pénzmozgással járó kiadások (Terv 9=10+12, Tény 9=10+11)	Cost with cash (Plan 9=10+12, Actual 9=10+11)	22 689	21 465	-1 224
10	Folyamatosan jelentkező kiadások (K _k)	Continuous cash expenditures (K _k)	21 713	21 262	-452
11	ebből: menedzsmentdíj	From management fee	3 303	2 487	-816
12	Egyszeri kiadások (K _a)	One-off costs (K _a)	976	203	-773
13	Beruházások (13=14+15+16+17)	Investments (13=14+15+16+17)	5 331	6 869	1 538
14	Saját forrás	Investment from own sources (B _s)	4 119	4 119	0
15	K _a -ban megadott saját vállalkozásban végzett beruházás	Investment with internal realization (K _a)	360	360	0
	Díjtartalék	Tariff reserve	0	601	601
16	Egyéb tevékenység bevétele	Other activities revenues	0	24	24
17	Nem visszerthes külső forrás	Investment financed from debt	852	1 765	913
18	Forgótőke változás/Nem pénzmozgással járó kiadások (18=19+20)	Working capital variation (18=19+20)	565	374	-190
19	Vevőállomány változása (ΔV)	Change in receivables (ΔV)	1 510	1 567	57
20	Forgótőke változás (ΔF _t)	Working capital variation (ΔF _t)	-945	-1 193	-247
21	Nem pénzmozgással járó, nem díjalapot képező ráfordítás bevételek egyenlege (21=22+23+24+25)	Balance of non-cash revenues and expenditures not to be included in the management fee base (21=22+23+24+25)	-4 646	-4 883	-238
22	Amortizáció	Depreciation	-4 479	-4 479	0
23	Céltartalék képzés-feloldás egyenlege	Balance of generating and releasing special provisions	12	-404	-416
24	Saját telj. érték (nem men. díj alapot képező, nem pénzmozgással járó bevétel)	Value of own performance (not to be included in the management fee base, non-cash revenue)	626	626	0
25	Egyéb ráfordítások bevételek egyenlege	Balance of other revenues and expenditures	-805	-627	178
26	Kiadások összesen (26=9-21)	Total expenses (26=9-21)	27 335	26 348	-986
27	Osztalék (eredménytartalék felhasználás nélkül)	Dividend (without profit reserve)		850	850
28	Mérleg szerinti eredmény (27=8-26)	Balance sheet profit figure (27=8-26)	38	57	19

3.5 Mérleg

adatok MFT-ban

		2007 tény Actual	2008 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1
A. Befektetett eszközök	A. Fixed assets	85 212	86 657	1 445
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	I. INTANGIBLE ASSETS	726	625	-101
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	II. TANGIBLE ASSETS	84 113	85 638	1 525
Műszaki berendezések, gépek, járművek	Plant and machinery	83 155	84 680	1 525
Beruházások	Tangible assets in course of construction	958	958	0
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	III. FINANCIAL INVESTMENTS	373	394	21
B. Forgóeszközök	B. Current assets	13 800	10 087	-3 713
I. KÉSZLETEK	I. INVENTORIES	130	126	-4
II. KÖVETELÉSEK	II. RECEIVABLES	6 581	6 652	71
Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	Accounts receivable	2 427	2 575	148
Egyéb követelések	Other receivables	4 154	4 077	-77
III. ÉRTÉKPAPÍROK	III. MARKETABLE SECURITIES	400	200	-200
Eladásra vásárolt kötvények	Bonds bought for sale	400	200	-200
Saját részvények, üzletrészek, eladásra vásárolt részvények	Own shares, share quotas, shares bought for sale	0	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK	IV. LIQUID ASSETS	6 689	3 109	-3 580
Pénztár, csekkek	Cash, cheques	2	3	1
Bankbetétek	Bank deposits	6 687	3 106	-3 581
C. Aktív időbeli elhatárolások	C. Prepayments and accrued income	2 023	2 084	61
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	TOTAL ASSETS	101 035	98 828	-2 207
D. Saját tőke	D. Equity	73 213	71 771	-1 442
I. JEGYZETT TŐKE	I. REGISTERED CAPITAL	58 600	58 600	0
II. TŐKETARTALÉK	II. CAPITAL RESERVES	12 464	12 464	0
III. EREDMÉNYTARTALÉK	III. RETAINED EARNINGS FROM PREVIOUS YEARS	665	650	-15
V. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	V. BALANCE SHEET PROFIT FIGURE	1 484	57	-1 427
E. Céltartalékok	E. Provisions for risks, liabilities and charges	411	808	397
F. Kötelezettségek	F. Liabilities	5 141	7 058	1 917
I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	I. LONG TERM LIABILITIES	1 875	1 369	-506
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	II. SHORT TERM LIABILITIES	3 266	5 689	2 423
Vevőktől kapott előlegek	Advance payments received from customers	6	6	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatók (szállítók)	Trade accounts payable	1 867	1 911	44
Rövid lejáratú hitelek	Short term bank loans and bank overdrafts	431	431	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	Other short term liabilities	962	3 341	2 379
G. Passzív időbeli elhatárolások	G. Accruals and deferred income	22 270	19 191	-3 079
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	TOTAL EQUITY & LIABILITIES	101 035	98 828	-2 207

3.6 Cash-flow

adatok MFT-ban

		2007 tény Actual	2008 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1
Adózott eredmény	Net income	1 484	57	-1 427
Értékcsökkenési leírás	Depreciation	4 503	4 479	-24
Céltartalékok változása	Change in provisions for risks, liabilities and charges	20	397	377
Elszámolt értékvesztés és visszairás	Accounted depreciation and removal	33	7	-26
Tárgyeszköz-értékesítés kivezetett értéke	Book value of asset disposal	223	0	-223
Tárgyi eszköz selejtezése	Scrapping of fixed assets	200	135	-65
Bruttó cash-flow	Gross cash flow	6 463	5 075	-1 388
Készletek változása	Change in inventories	5	-4	-9
Vevői követelések változása	Change in trade accounts receivable	73	155	82
Vált. az eladásra vásárolt kötvények állományában	Change in bonds bought for sale	200	-200	-400
Vált. a saját részvények, üzletrészek, eladásra vásárolt részvények állományában	Change in own shares, share quotas, shares bought for sale	0	0	0
Egyéb követelések változása	Change in other receivables	697	-78	-775
Aktív időbeli elhatárolások változása	Change in prepayments and accrued income	153	61	-92
A működés pénzsükséglete	Cash need for operation	1 128	-66	-1 194
Szállítói kötelezettségek változása	Change in trade accounts payable	271	43	-228
Vevőktől kapott előlegek változása	Change in advance payments received from customers	-3	0	3
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	Change in other short term liabilities	161	2 379	2 218
Passzív időbeli elhatárolások változása	Change in accruals and deferred income	4 113	-3 078	-7 191
Működésből származó pénzforrás	Cash generated by operation	4 542	-656	-5 198
Nettó cash-flow	Net cash-flow	9 877	4 485	-5 392
Immateriális javak	Intangible assets	338	150	-188
Műszaki berendezések, gépek, járművek	Plant and machinery	6 386	5 888	-498
Beruházások	Tangible assets in course of construction	-1 600	0	1 600
Befektetett pénzügyi eszközök	Financial investments	59	21	-38
Beruházási cash-flow	Cash need for investments	5 183	6 059	876
Saját tőke változása	Change in shareholders' equity	0	0	0
Eredménytartalék felhasználása	Used up profit reserve	0	-1 500	-1 500
Rövid lejáratú hitelek változása	Change in short term bank loans and bank overdrafts	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek változása	Change in long term liabilities	-1 396	-506	890
Pénzállomány változása	Change in cash and equivalents	3 298	-3 580	-6 878
Nyitó készpénzállomány	Opening cash	3 391	6 689	3 298
Pénzállomány változása	Change in cash and equivalents	3 298	-3 580	-6 878
Záró készpénzállomány	Closing cash	6 689	3 109	-3 580

3.7 Beruházási terv

3.7.1 Beruházások forrásai

adatok Mft-ban

		2007 tény Actual	2008 vízdíjjavaslat Water fee proposal	2008 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3	4=3-2
Vízdíj	Water fee	4 549	4 479	4 479	0
<i>Ebből: B_s elem</i>	<i>B_s element</i>	4 278	4 119	4 119	0
<i>K_a elem</i>	<i>K_a element</i>	271	360	360	0
Hosszúlejáratú hitel	Long term loans	0	0	0	0
Vízműfejlesztési hozzájárulás	Waterworks development contribution	864	522	1 435	913
VÁCS, Egyéb bevétel	VÁCS, Other revenues	0	0	24	24
Áthúzódó beruházási forrás 2007-ről	Investment resources accumulated from 2007	0	0	601	601
Átvett idegen forrás	External funds received	695	330	330	0
Beruházással összefüggő források összesen:	Total investment related sources	6 108	5 331	6 869	1 538

A tervezett adatok a 120 Mft-os kártalanítási bevételből származó forrást még nem tartalmazzák.

3.7.2 Tervezett beruházással összefüggő ráfordítások

A Társaságnak az Igazgatóság elé terjesztett 2008. évi beruházási terve főcsoportonként az alábbiak szerint alakul:

adatok MFT-ban

		2008. évi Terv Plan
Hálózati műtárgyak	Network installations	150
Csővezetékek	Pipelines	2 287
Bekötővezetékek	Service connections	80
Vízmérés	Water metering	350
Csőhálózati beruházások összesen:	Total water network investments:	2 867
Kutak	Wells	356
Vízmű telepek (gépház, vízkezelőmű)	Waterworks facilities (pumping stations & water treatment plants)	863
Medencék	Reservoirs	122
Védterületek, árvízvédelmi művek	Protective areas	100
Víztechnológiai gépek, berendezések	Water technology machines, equipments	84
Elektromos berendezések	Electric equipments	206
Kábelek	Cables	14
Irányítástechnika	Process control	52
Víztechnológiai létesítmények beruházásai összesen:	Total water technology facilities investments:	1 797
Hírközlés, adatátvitel	Telecommunication, data transfer	25
Informatika	IT	444
Gépek, műszerek	Machines and instruments	32
Járművek, munkagépek	Vehicles and machinery	112
Üzleti felszerelések	Office equipment	5
Kisebbségi eszközök	Small tangible assets	7
Biztonságtechnika, vagyonvédelem	Safety systems and protection of property	80
Nem víztechnológiai létesítmények	Non-water technological facilities	189
Támogató területek beruházásai összesen:	Total supporting area investments:	894
Beruházás előkészítés a következő évre	Capex projects started in previous year	100
Tartalék	Provisions	0
Tartalék (nem felhasználható)	Provisions (non available)	0
Áthúzódó beruházások	Capex projects started in previous year	0
K+F	R+D	50
Egyéb beruházások:	Other investments:	150
Beruházások összesen	Total investments	5 708
Ebből vízműfejlesztési hozzájárulás	Of which: Waterworks development contribution	1 435
Hitelből megvalósítandó beruházások	Investments from Loan	0
SAJÁT BERUHÁZÁSOK ÖSSZESEN:	TOTAL INVESTMENTS FROM OWN FUNDS:	5 708
Tartalék (Budakeszi úti rekonstrukció)	Provisions (Budakeszi út)	400
Saját forrásból megvalósítandó beruházások	Total investments from own funds	6 108
Átvett pénzeszközből megvalósított beruházások	Total investments from received funds	330
BERUHÁZÁSOK ÖSSZESEN:	TOTAL CAPITAL EXPNDITURE:	6 438
Hiteltörlesztés	Loan repayment	431
FELHASZNÁLÁS MINDÖSSZESEN:	GRAND TOTAL:	6 869

3.8 Hitelállomány alakulása

3.8.1 Hitelfelvétel, kondíciók

A 2008. évi üzleti terv hitelfelvételt nem tartalmaz.

3.8.2 Éves hiteltörlesztés, hitelállomány alakulása

2008-ban a 2005-és 2006-ban felvett hitel törlesztését kell folytatni. Ennek megfelelően a tervezett hiteltörlesztés 431 MFt, melynek teljesítése már 2008. januárjában megtörtént.

adatok MFt-ban

		2007 tény Actual	2008 terv Plan	Eltérés Difference
Nyitó hitelállomány	Opening loan portfolio	3 230	1 799	-1 431
Rövid lejáratú hitelek nyitó állománya	Short-term loans	431	431	0
Hitelfelvétel	New loans	0	0	0
Törlesztés	Repayment	1 431	431	-1 000
Rövid lejáratú hitelek záró állománya	Closing short-term loans portfolio	431	431	0
Hosszú lej. hitelek záró állománya	Closing long-term loans portfolio	1 799	1 369	-431

3.8.3 Működési, finanszírozási hitel alakulása

A Társaság 2008-ban év közben folyamatosan tudja kiadásait finanszírozni. Év közben az átmenetileg magasabb pénzállomány miatt befektetésekre is lehetőség nyílik. Év végén is 3,1 milliárd Ft pénzállománnyal fog rendelkezni a Társaság.

3.9 Menedzsmentdíj számítás

adatok Mft-ban

			2007 tény Actual	2008 terv Plan
Vizdíj (Ft/m ³)	Water fee (HUF/m ³)	D	144,31	156,73
Értékesített vízmennyiség ezer m ³	Sold amount of water th m ³	Q	164	156
Villamos energia költség	Electricity costs	W _{k0}	2 238	2 303
Bérköltség	Personnel costs	B _{k0}	6 694	6 972
Egyéb költség	Other costs		9 510	12 413
Összes kiadással járó költség	Total cost	K₀	18 442	21 688
Pénzkiadással járó költségek K" e nélkül	Indexed amount of costs without K" e	K" k - K" e	18 449	21 710
$K" k - K" e = K" k_0 * i" (f" k + (1 - f" k) * Q / Q_0)$	$K" k - K" e = K" k_0 * i" (f" k + (1 - f" k) * Q / Q_0)$			
Fix költség aránya a villamos energia költségben	Fixed part of electricity costs	f _w	26,54%	27,43%
Fix költség aránya a szem. jellegű költségben	Fixed part of personnel costs	f _b	100,00%	100,00%
Fix költség aránya az egyéb költségben	Fixed part of other costs	f _e	90,69%	90,56%
Fix költségek aránya	Ratio of fixed costs	f" k	0,87	0,86
$f" k = (W_{k0} * f_{w0} * i" + B_{k0} * f_{b0} * i" + (K_0 - W_{k0} - B_{k0}) * f_{e0} * i") / (K_0 * i")$	$f" k = (W_{k0} * f_{w0} * i" + B_{k0} * f_{b0} * i" + (K_0 - W_{k0} - B_{k0}) * f_{e0} * i") / (K_0 * i")$			
Villamos energia áremelés	Price index of electricity	i _w	1,086	1,064
Béremelés	Increase in the average wages and public burdens	i _b	1,060	1,042
Egyéb infláció	Industrial price index	i _p	1,052	1,031
Inflációkövetési tényező	Inflation index i" = (W_{k0} * i" + B_{k0} * i" + (K₀ - W_{k0} - B_{k0}) * i") / K₀	i"	1,059	1,039
$i" = (W_{k0} * i" + B_{k0} * i" + (K_0 - W_{k0} - B_{k0}) * i") / K_0$				
Adott évtől felmerülő költségek	Other cost accruals	K" e	2 581	63
Összesen	Indexed amount of costs	K" k	21 030	21 773
Egyszeri költségek	One-time costs	K" a	-409	140
Összesen	Actual costs	K_t	17 894	18 775
Összes megtakarítás	Base for variable fee on cost decreases	F_k	2 727	3 138
Befektető díjalapja	Investor's base for fee on cost decreases-fixed fee	F _{k-D_f}	2 707	3 118
Befektető díjigénye	Cost decreases success fee ratio	s _k	75,0%	75,0%
Befektető díjazása (S_k=(F_k-D_f)*s_k)	Investors' fee on cost decreases S_k=(F_k-D_f)*s_k	S_k	2 030	2 339
Behajtható vevők V" b=V" b0*(D*Q)/(D0*Q0)	Collectable AR V" b=V" b0*(D*Q)/(D0*Q0)	V" b	5 826	6 042
Behajthatatlan vevő V" bn=V" bn0*(D*Q)/(D0*Q0)	Non collectable AR V" bn=V" bn0*(D*Q)/(D0*Q0)	V" bn	1 587	1 645
Vevőáll. elméleti vált-az ivóvízből DV" v=V" v0-V" b0+V" bn	Indexed amount of changes in AR DV" v=V" v0-V" b0+V" bn	DV" v	2 106	1 861
Egyéb vevők V" e=V" e0*i"	Indexed amount of other receivables V" e=V" e0*i"	V" e	157	189
Egyéb vevők változása DV" e	indexed amount of changes in other receivables DV" e	DV" e	10	32
Pénzmozgással járó változás DV" v+DV" e	Indexed amount of changes in AR DV" v+DV" e	DV" k	2 116	1 893
Vevőállomány változása	Change in AR		73	155
Szokásos hitelezési veszteségek	Ordinary losses on debtors		91	108
Követelés eladás kivezetett értéke	Book value of debtors sold		975	1 005
VÁCS miatti korrekció	Correction because of the VACS project		0	0
Trendértékektől való eltérés korrekciója	Correction of the variance of the trend value		0	0
Vevőállomány növekedése	Increase in AR	V _n	1 139	1 268
Vevők csökkenése pénzmozgással	Decrease in AR with cash flow effect	V _b	0	0
Tényleges pénzmozgással járó változás	Actual amount of changes in AR	DV_t	1 140	1 268
Befektető díjalapja	base for variable fee on decrease of receivables	F _v	976	625
Befektető díjigénye	decrease of receivables success fee ratio	s _v	75,0%	75,0%
Befektető díjazása S_v=F_v*s_v	Variable fee on decrease of receivable S_v=F_v*s_v	S_v	732	469
Egyéb bevételek bef. ért. E" b=E" b0*i"	Other revenues relevant for investors E" b=E" b0*i"	E" b	2 119	2 201
Egyéb bevételek tényleges értéke	Actual value of other revenues	E _{bt}	1 905	2 293
Befektető díjalapja F _e =E _{bt} *E" b	Base for variable fee on increase of other rev. F _e =E _{bt} *E" b	F _e	-214	92
Befektető díjigénye	increase of other revenues success fee ratio	s _e	55,0%	55,0%
Befektető díjazása S_e=F_e*s_e	Variable fee on increase of other rev. S_e=F_e*s_e	S_e	0	0
VÁCS projekt pénzügyi hatása	Financial revenues of decreasing on AR			
Befektető díjalapja F _e =E _{bt} *E" b	Base for variable fee		99	76
Befektető díjigénye	Success fee ratio	s _e	75,0%	75,0%
Befektető díjazása MAX(S_e=F_e*s_e; 0)	Variable fee on increase of other rev. S_e=F_e*s_e		74	57
Változó díjak összesen S_k+S_v+S_e	Total variable fee S_k+S_v+S_e		2 836	2 865
Fix díj D _f	Fixed fee D _f		20	20
VÁCS visszapótlása	Repaying from the VACS account		-87	
Bruttó menedzsmentdíj összesen VF+FF	Management fee VF+FF		2 770	2 885
Menedzsmentdíj adója	Tax of management fee		204	398
Nettó menedzsmentdíj	Net management fee		2 566	2 487

Az egyéb tevékenység növelése után fizethető menedzsmentdíj nem került figyelembe vételre a kettős szabályozás miatt.

3.10 Korrekciós tényezők

3.10.1 K_a-ban (egyszeri korrekciós tételekben) figyelembe vett összegek

adatok Mft-ban

		2007 tény Actual	2008 vízdíjjavaslat Water fee proposal	2008 terv Plan	Eltérés Difference
Saját teljesítmény érték	Internal CAPEX	271	361	361	0
Egyéb tevékenység	Other activities	-170	-258	63	321
Rendkívüli kiadások	Extraordinary expenses	51	74	74	0
Pénzügyi ráfordítások	Financial expenses	274	260	165	-95
Iparüzési adó	Local taxes	444	445	460	15
Innovációs járulék, talajterhelési díj	Contribution for innovation and soil burden fee	66	33	35	2
Végkielégítés	Severance payments	0	13	13	0
Korengedményes nyugdíjazás	Early pension payments	58	28	28	0
MF korrekció	MF adjustment	-1 750	0	-1 354	-1 354
Különadó	Special solidarity tax	77	10	54	44
Társasági adó	Corporate tax	270	10	241	231
ÖSSZESEN:	TOTAL:	-409	976	140	-836

Az előtervezhez képest a korrekciós elemek összege 836 Mft-tal csökkent.

- Az egyéb tevékenység tervezett bevételeinek növekedése miatt az egyéb tevékenység korrekciója 321 Mft-tal módosult.
- A kamatkidadások a 2007. évi előtörlesztés miatt csökkennek.
- Az iparüzési adó és az innovációs járulék a bevétel emelkedése miatt nő.
- Menedzsmentdíj korrekcióként -1.354 Mft van figyelembe véve a 2008. május 29.-i Megállapodásnak megfelelő menedzsmentdíj tervezése érdekében.
- A társasági adó és a különadó az eredmény javulása miatt emelkedik.

3.10.2 K_e-ben (folyamatos korrekciós tételekben) figyelembe vett összegek

adatok Mft-ban

		2007 tény Actual	2008 vízdíjjavaslat Water fee proposal	2008 terv Plan
Adóváltozások miatti költségtöbblet	Cost increase due to taxes resulting from 2003 statutory	216	0	22
VKJ infláció feletti emelése	Water reserves contribution	322	0	42
Hálózat Alapítványnak fizetett támogatás	Network Fund	360	0	-1
ÖSSZESEN:	TOTAL:	2 581	0	63

Folyamatos korrekcióként három tétel szerepel az üzleti tervben:

- A vízkészletjárulék 15%-os emelése további 42 Mft-os folyamatos korrekciót indokol.
- Az építmény-és telekadó emelkedése 22 Mft-tal magasabb az elméleti értékben figyelembe vett összegnél.
- A Hálózat Alapítványnak fizetendő támogatás 2008-ban 10 Mft-tal emelkedik, ez -1 Mft-os korrekciót jelent.

3.11 Létszám és bérfeljesztés alakulása

3.11.1 Létszámterv

A tervezett átlagos állományi létszám: 1.310 fő

2008-ban a Társaság a létszámcsökkentési lehetőségei már kimerültek. A növekedési stratégia előtérbe kerülése miatt megnövekedett feladatok az év során kisebb létszámnövekedést igényelnek.

3.11.2 Bérterv

A bérfeljesztés tervezett mértéke 5,9%

		adatok Mft-ban
2007. évi tényleges bértömeg (Mft)	Total 2007 actual wages (HUF million)	4 420
Létszámváltozás és jutalmazási keret miatti korrekció (Mft)	Adjustment due to bonus and changes in staff numbers (HUF million)	-12
Korrigált bértömeg (Mft)	Corrected wages (HUF million)	4 408
Bérfeljesztés tervezett mértéke	Budgeted increase in total wages	5,9%
Tervezett bértömeg (Mft):	Budgeted total wages (HUF million):	4 668

Az egyéni bérfeljesztés mértékében a Társaság megállapodott az érdekképviselőkkel a Kollektív Szerződés 2008. évi módosítása is megtörtént.

3.12 Saját tőke védelem szempontjából tételes ellenőrzés alá vont bevételek, költségek, ráfordítások

adatok Mft-ban

		2007 tény Actual	2008 vízdíjjavaslat Water fee proposal	2008 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3	4=3-2
Rendkívüli ráfordítások	Extraordinary expenses	502	491	476	-15
Pénzügyi ráfordítások	Financial expenses	278	264	169	-95
Végkielégítés	Severance payments	14	40	40	0
Korengedményes nyugdíjazás	Early pension payments	101	55	55	0
Értécsökkenés	Depreciation	4 503	4 479	4 479	0
Terven felüli értécsökkenés	Unbudgeted depreciation	200	135	135	0
Céltartalék képzés, értékvesztés	Provisions	527	508	918	410
Kamatbevételek	Financial revenues	426	257	408	151
Egyéb bevételek	Other revenues	82	42	42	0
Céltartalék felhasználás	Usage of provisions for expected losses	445	469	463	-6

A ráfordításokban az előtervhez képest 300 Mft-os emelkedés következett be a következők miatt:

- A rendkívüli ráfordítások csökkenését a Hálózat Alapítványnak fizetendő támogatás csökkenése okozza.
- A pénzügyi ráfordítások csökkenését a 2007. évi 1 milliárd Ft-os előtörlesztés és a korábbi 2008. évi törlesztés tette lehetővé.
- A céltartalék 410 Mft-tal emelkedik várható kötelezettségek és kártérítések teljesítésére.

A bevételek változása +145 Mft:

- 6 Mft-os csökkenést a céltartalék felhasználásban a 2007. évi tényadat átvezetése okozott.
- A kamatbevételek emelkedése 151 Mft.