

Ülés dátuma: 2010. május 28.
Ülés sorszáma: 2010/4
Napirend száma: 5

Javaslat a Fővárosi Vízművek Zrt. 2010. évi Üzleti tervére

Előterjesztő: Steffen Rohr

Határozati javaslat:

A Közgyűlés úgy dönt, hogy a Társaság 2010. évi Üzleti tervét 27 764 MFt nettó árbevétellel elfogadja.

Tartalomjegyzék

	oldal
Tartalomjegyzék.....	2
1 Vezetői összefoglaló	3
2 Feltételrendszer.....	4
3 A Társaság 2010. évi üzleti elképzelései (2010. évi Üzleti terv).....	5
3.1 A Társaság 2010. évi feladatai	6
3.2 Vízfogyasztási igények	8
3.3 Bevételek.....	9
3.4 Költségek, ráfordítások	9
3.5 Eredmény	11
3.6 Beruházások.....	12
3.7 Pénzügyi helyzet	13
3.8 Kockázatok	13
4 Mellékletek	14
4.1 Feltételek 2010. Üzleti terv	14
4.2 Jellemző műszaki adatok.....	15
4.3 Bevételek, költségek, ráfordítások alakulása.....	16
4.3.1 Változások az előtervhez viszonyítva	16
4.3.2 Eredménykimutatás.....	17
4.3.3 Egyéb tevékenység bevétele	18
4.3.4 Társasági adó levezetés	19
4.4 Mérleg.....	20
4.5 Pénzügyi helyzet alakulása	21
4.5.1 Cash-flow	21
4.5.2 Negyedéves likviditási terv	22
4.6 Beruházási terv.....	23
4.6.1 Beruházások forrásai	23
4.6.2 Tervezett beruházással összefüggő ráfordítások	24
4.7 Hitelállomány alakulása	25
4.7.1 Hitelfelvétel, kondíciók.....	25
4.7.2 Éves hiteltörlesztés, hitelállomány alakulása.....	25
4.7.3 Működési, finanszírozási hitel alakulása	25
4.8 Létszám és bérfeljesztés alakulása	26
4.8.1 Létszámterv.....	26
4.8.2 Bérterv.....	26
4.9 Saját tőke védelem szempontjából tételes ellenőrzés alá vont bevételek, költségek, ráfordítások.....	27

1 Vezetői összefoglaló

A Fővárosi Vízművek Zrt. stratégiai céljai – azaz a források hatékony felhasználásával minőségi vízszolgáltatás nyújtása és az ezzel párhuzamos értékteremtés mind ügyfelei, mind tulajdonosai számára – továbbra sem változtak.

A menedzsment ennek alapján továbbra is nagy hangsúlyt fektet az alaptervekenység megfelelő színvonalú működtetésére optimális költségszint elérésével, hogy folyamatosan megfeleljen a minőségi követelményeknek, és a vízdíj is mérsékelt szinten maradjon.

Az elmúlt időszak eredményeit értékelve továbbra is tendenciaként tapasztalható az értékesített víz mennyiségének tartós csökkenése. Emellett a költségoptimalizálás legnagyobb potenciállal rendelkező területeit a vállalat már feltárta. Mindezek következtében egyértelművé vált, hogy a jelenlegi stratégiai irányok közül a növekedés fogja a jövőben a nagyobb hangsúlyt kapni.

A 2010-es gazdálkodást meghatározó főbb tényezők és feladatok a következők:

Gazdálkodási helyzet:

A 2010. évi üzleti terv készítésekor figyelembe kellett venni, hogy a Társaság által benyújtott 4,7%-os díjemelési javaslattal szemben a Fővárosi Közgyűlés 1%-os díjemelést hagyott jóvá 2010-re, így a 2010. évi budapesti ivóvíz-fogyasztási díj nettó 182,30 Ft/m³. Ez az 1%-os díjemelés arra a célra szolgál, hogy a Fővárosi Vízművek Zrt. együttműködési megállapodást kössön a vízbázisain elhelyezkedő települések önkormányzataival környezetvédelmi és vízbázis-védelmi feladatok ellátására, és erre a célra az önkormányzatok részére 1 Ft/m³-es támogatást nyújtson. Így gyakorlatilag csökkenő bevételből kell a Társaságnak 2010-ben gazdálkodnia, ellensúlyozva az inflációs költségnövekedés hatását és a fogyasztáscsökkenést egyaránt.

A tervezéskor tekintettel kellett lenni továbbá arra, hogy a gazdaságban recesszió van. A gazdasági válság következtében az ivóvíz értékesítés csökkenő tendenciája tovább erősödött, melynek kompenzálása érdekében a növekedési stratégiát mindinkább előtérbe kell helyezni a jövőben:

Ennek érdekében az agglomerációs terjeszkedésen túl egyre nagyobb figyelmet kell fordítani a nemzetközi piaci lehetőségek feltárására és a kereskedelemfejlesztésre.

A 2010-es évben folytatni kell a kereskedelemfejlesztési program projektjeinek megvalósítását, illetve az ehhez szükséges tevékenységek fejlesztését. A program végrehajtása érdekében 2009-ben egy külön csoport létrehozására került sor, és a feladatok végrehajtása érdekében egy elkülönített költségkeret is rendelkezésre áll az üzleti tervben.

Feladatok:

- Az agglomerációs területen lévő víz-és csatornaszolgáltatásban rejlő növekedési lehetőségek további kiaknázása.
- Egyéb tevékenységek bevételeinek növelése (a kereskedelemfejlesztési program folytatásával).
- Újabb költségoptimalizálási lehetőségek feltárása, a szinergiahatások kihasználása.
- Feleslegessé vált – az alaptervekenységhez gazdaságosan nem üzemeltethető – vagyonelemek további hasznosítása.
- A vevőállomány folyamatos monitorozása, a kedvezőtlen tendenciák előrejelzése, a szükséges intézkedések megtétele.
- A vízminőségi követelményeknek való megfelelés.

Mindezek figyelembevételével mellett készült el a 2010. évi üzleti terv.

2 Feltételrendszer

A 2010. évi üzleti terv összeállítását az előterjesztés 4.1. sz. mellékletében jelzett feltételezések figyelembevételén túl az alábbi tényezők befolyásolták:

1. A 2010. évi üzleti terv kidolgozása idején a Tulajdonosok közötti, a Szindikátusi és Menedzsment Szerződés módosítására vonatkozó tárgyalások még folyamatban vannak, így az üzleti terv készítésekor az alábbi feltételezésekkel kellett élni:
Figyelembe kellett venni a 2008. május 29-én megkötött tulajdonosi Megállapodásban rögzítetteket, melynek 6. pontjában kötelezettséget vállaltak a Tulajdonosok arra, hogy az SZMSZ-t úgy fogják módosítani, hogy a menedzsmentdíj megszűnik, és azt az osztalékfizetés fogja felváltani. **A Tulajdonosok között zajló egyeztetések alapján feltételezhető, hogy a menedzsmentdíjat csak részben váltja fel az osztalékfizetés**, így a 2009-es előzetes tényadatok és a 2010-es terv összeállításakor is egy „vegyes” konstrukcióval számolt a Társaság; a korábbiaknál alacsonyabb menedzsmentdíj mellett, osztalékfizetéssel. A 2009. évi menedzsmentdíj az előzetes zárlati adatok alapján 2.609 MFt.
A menedzsmentdíj 2010. évi összegének meghatározása a Tulajdonosok között zajló egyeztetéseken történt megállapodás alapján történt. Ennek összege a 2010. évi üzleti tervben 2.045 MFt.
2. A 2009-es év zárása az üzleti terv készítésének időpontjában még nem fejeződött be, így a 2009. évi adatok csak előzetesek, tájékoztató jellegűek. A 2009. évi tényadatok esetleges változása (tulajdonosi döntés következtében) befolyásolhatja a 2010. évi üzleti tervet, amelyek a mindenkori várható előrejelzésekben fognak szerepelni.
3. A 2010. évi üzleti terv készítésekor figyelembe kellett venni, hogy a Társaság által benyújtott 4,7%-os díjemelési javaslattal szemben a Fővárosi Közgyűlés 1%-os díjemelést hagyott jóvá 2010-re. Ez az 1%-os díjemelés arra a célra szolgál, hogy a Társaság együttműködési megállapodást kössön a vízbázisain elhelyezkedő települések önkormányzataival környezetvédelmi és vízbázis-védelmi feladatok ellátására, és erre a célra az önkormányzatok részére 1 Ft/m³-es támogatást nyújtson. Így gyakorlatilag csökkenő bevételből kell a Társaságnak 2010-ben gazdálkodnia, ellensúlyozva az inflációs költségnövekedés hatását és a fogyasztáscsökkenést egyaránt.
4. A gazdasági környezetben jelentős változások következtek be az elmúlt évben. Az üzleti előterv az ebből következő hatásokat a lehetséges mértékig tartalmazza.
5. A 2010-re módosult jogszabályi változások hatásaival számol az üzleti terv, ezek a következők:
 - 5.1. A társasági adókulcs 16%-ról 19%-ra emelkedik.
 - 5.2. 4%-os különadó megszűnik.
 - 5.3. Adóalap módosító tételek változnak. Ezek közül a lényegesebbek:
 - 5.3.1. Helyi iparüzési adó adóalap csökkentő tételként megszűnik.
 - 5.3.2. Megszűnnek az adott – kapott támogatásokkal, adományokkal, ingyenes átadásokkal kapcsolatos módosító tételek azzal, hogy a 2009. december 31.-ig elszámolt és elhatárolt bevételekhez kapcsolódó módosító tételekre még 2012-ig a jelenleg hatályos szabályokat kell alkalmazni.
 - 5.3.3. Csak a saját tevékenységi körben végzett kutatás-fejlesztés közvetlen költsége vonható le az adóalapból.
 - 5.3.4. Reprézntáció és üzleti ajándék költsége adóalap növelő tétel lesz (SZJA-ban adómentesek lesznek).
 - 5.4. A bérek után fizetendő járulékok 5%-ponttal csökkennek (ezen belül megszűnik a munkaadói járulék, melyet az 1%-os munkaerő-piaci járulék vált fel).
 - 5.5. A vízkeszletjárulék 11%-kal emelkedik.
 - 5.6. A rehabilitációs hozzájárulás 5-szörösére (964.500/fő/év) emelkedik.
 - 5.7. A cégautó adó 15%-kal emelkedik.

3 A Társaság 2010. évi üzleti elképzelései (2010. évi Üzleti terv)

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 2010. évi üzleti terv. A Társaság stratégiai céljai alapvetően nem változtak, az alaptévékenység ellátása mellett a költségcsökkenést eredményező hatékonyságjavítás, illetve a tevékenységi kör-és terület fejlesztése, de a folyamatos vízfogyasztás csökkenés következtében fel kell gyorsítani a kereskedelemfejlesztésből adódó lehetőségek kiaknázását.

Hatékonyságjavítást és költségcsökkentést célzó elképzelések:

- Az alaptévékenység megfelelő színvonalú működtetése, optimális költségszint elérésével, a bevételek csökkenése ellenére.
- A nem számlázott víz mértékének csökkentése.
- A vízminőséggel és az energiafelhasználás optimalizálásával kapcsolatos folyamatok előtérbe helyezése (K+F tevékenységek).
- A szinergia lehetőségek kiaknázása.
- A fizetési hajlandóság folyamatos nyomon követése, és a nem kívánatos tendenciák bekövetkezése esetén a szükséges intézkedések megtétele.

Üzemeltetés:

- A Tulajdonosok üzemeltetésre vonatkozó elvárásainak teljesítése.
- A szolgáltatás biztonságos és magas szintű működtetése.
- A vízminőség biztosítása, a hazai és az EU előírásoknak való megfelelés.
- Vízbázis-védelem erősítése – együttműködés a Társaság vízbázisain elhelyezkedő települések önkormányzataival környezetvédelmi és vízbázis-védelmi feladatok ellátására.
- A fogyasztók magas szintű kiszolgálása.

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 felajánlásával.
- Nemzetközi növekedési lehetőségek kiaknázása.

3.1 A Társaság 2010. évi feladatai

A Fővárosi Vízművek Zrt. fő feladata 2010-ben, hogy a gazdasági válság ellenére is minőségi szolgáltatást biztosítson fogyasztói számára. A tervezett feladatok végrehajtását a viszonylag szűkös pénzügyi lehetőségeken belül – csökkenő vízfogyasztás mellett, gyakorlatilag díjemelés nélkül – kell megoldani, mely csak a költséggazdálkodás további optimalizálásával érhető el.

A költségek csökkentése, a kitűzött célok hatékony végrehajtása érdekében az alábbi feladatok várnak a Társaságra:

- A versenyeztetéseket 2010-ben az első negyedévre koncentrálni kell szervezni, amikor a vállalkozói kör kapacitása még nem lekötött.
- Az év folyamán biztosítani kell a folyamatos munkavégzés lehetőségét a szerződéskötési eljárások gyors, szakszerű bonyolításával, pontosabb műszaki tartalom megadása a beszerzési folyamat felgyorsítása érdekében.
- Több feladat átadása idegen kivitelezőtől az Üzemfenntartási osztálynak, ezáltal kisebb függőség biztosítása a külső szállítóktól, illetve a belső kapacitások jobb kihasználásával hatékonyságjavulás, és ez által eredményjavulás elérése.
- A vállalkozói kör lehetséges bővítése a közép magyarországi régió kívüli új társaságokkal.
- Égáz-Dgáz Zrt.-vel, a Dunamenti Erőművel egyeztetések lebonyolítása a szinergia lehetőségek feltérképezése, kiaknázása érdekében.
- 2009 áprilisától a Társaság bevezette az SAP-SRM rendszert egyes termékekre. Ez lehetőséget ad a beszerzési volumenekre összegzett ajánlatkérésekre. Az SRM rendszer adta hatékonyabb adatfeldolgozás eredményeként közvetlen költségmegtakarítás várható, illetve közvetett módon munkaerő szabadul fel egyéb feladatokra, például a piackutatásra.

Az alaptervekenység minőségi ellátása érdekében az alábbi tevékenységekre kell koncentrálni:

- A vízminőség megőrzése és javítása érdekében:
 - Több kúttisztítással és a kútrekonstrukciós program folytatásával a kutak vízáadó képességének és a termelt víz minőségének javítása.
 - Gyakoribb csatornamosások elvégzése.
 - Főnyomó vezetéki öblítések esetében a 3 éves ciklus folytatása.
 - Az elosztóhálózat tisztítása légdugós eljárással: 150 km/év.
 - A végág-öblítési akcióterv folytatása (2008-ban kezdődött; évi ~1000 db végág öblítése 5 éves ciklusban)
- A diagnosztika alapú karbantartás arányának növelésével a hibák előfordulási arányának – és ezzel a hibajavítási költségeknek – csökkentése érdekében.
- Árvízi létesítmények, pl. surrantók, átereszek fenntartása, a várható árvízkarok mérséklése érdekében.
- Vízterek rekonstrukciója és fenntartása, melynek célja a létesítmény üzemeltetési idejének meghosszabbítása és a kifogástalan vízminőség biztosítása.
- Vízteri létesítmények (víztornyok, medencék, szállítóvezetékek, alagutak) diagnosztika alapú karbantartása, amely célja a hibás terület kiválasztásával a költséghatékonyság növelése.
- Törvényi kötelezettségek betartása; tűzcsapok felülvizsgálata, karbantartása
 - 2008-2009-ben a teljes körű felmérés megvalósult.
 - 2010-től az 5 éves karbantartási akcióterv első ütemének megvalósítása.

Kutatás-fejlesztés:

A Fővárosi Vízművek Zrt. a jövőben erőteljesebben kívánja felhasználni a K+F tevékenységekben rejlő hosszú távú (költségoptimalizálási) lehetőségeket. A 2010-es terv a korábbi éveknél sokkal jelentősebb K+F programot tartalmaz, melyek a hatékonyabb üzemeltetést, új, megbízhatóbb technológiák kidolgozását célozzák.

Ezen felül 2010-ben csatlakozni szeretne a Társaság az EU-s támogatással megvalósuló, az NKTH által meghirdetett kutatás-fejlesztési programhoz.

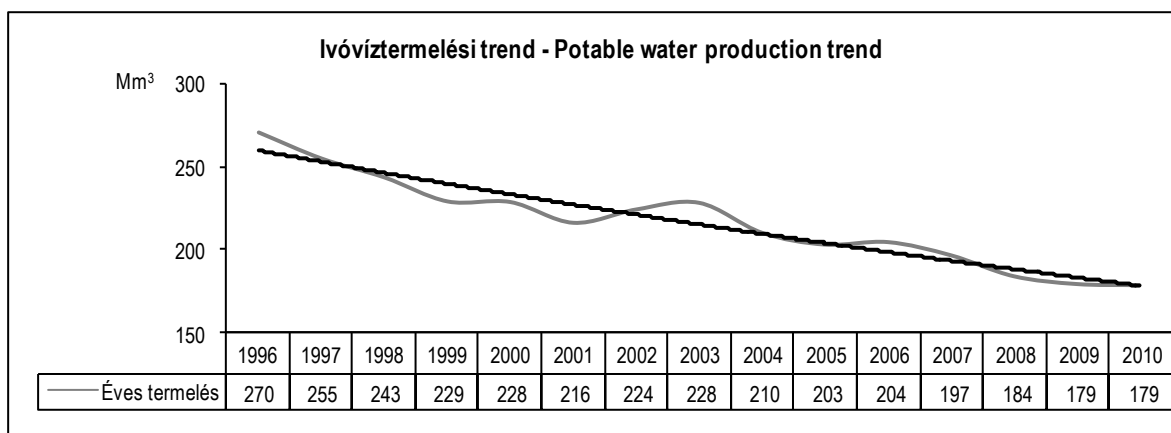
Akciók, projektek:

2010-ben a Társaság folytatja a korábbi években elkezdett feladatokat, kiegészítve néhány újabb feladattal, melyek közül a jelentősebbek:

- Folytatódik a SCADA II. projekt, mellyel a Társaság víztermelési-üzemirányítási infrastruktúrájának modernizálása valósul meg (termelő területi adatátviteli hálózat fejlesztése, a víztermelési eszközök helyi automatikájának fejlesztése, a belterületi rádiós adatátviteli rendszer rekonstrukciója).
- Kereskedelemfejlesztési Program: A Fővárosi Vízművek Zrt. tevékenységi körének bővítése, új termékek és szolgáltatások kifejlesztése, bevezetése (pl. CC tevékenység értékesítése). A korábbi projekt folytatása.
- Agglomerációs terjeszkedés: Az agglomerációs területen új szolgáltatási területek felkutatása, az ellátott fogyasztók számának növelése, árbevétel növelés és kapacitások jobb kihasználásának céljából.
- MIR upgrade: A Fővárosi Vízművek Zrt. műszaki információs rendszerének korszerűsítése, a rendszer adatbázisának modernizálása, frissítése, és az alkalmazás fejlesztése a nyilvántartás hatékonyabbá tétele érdekében.

3.2 Vízfogyasztási igények

A díjmelés mértékét, a bevételek alakulását jelentősen befolyásolja a vízfogyasztás várható alakulása.



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. 2008-ban időszakosan meleg, de csapadékosabb időjárás volt tapasztalható, 2009-ben a gazdasági recesszió éreztette hatását. 2010-re átlagos időjárási körülmények kerültek figyelembe vételre, a népesség lassuló ütemű csökkenése mellett.

A budapesti átlagos lakossági fogyasztás a tervezett adatok alapján 148 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 gazdasági környezetben jelentős változások következtek be a közelmúltban. A recesszió folytán – főként az ipari fogyasztóknál – a szokásosnál jelentősebb fogyasztás-visszaesés következett be, és pozitív elmozdulás 2010-ben még nem várható.

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

Az ivóvíztermelés tervezett mennyisége 178,5 Mm³, a többéves trendnek megfelelően. Az átlagos napi ivóvíztermelés tervezetten 489 em³. A nyári csúcspozitív fogyasztás maximum 600 ezer m³/nap érték körül várható, mely a rendelkezésre álló kapacitások részleges kihasználásával is biztosítható.

A nem számlázott víz tervezett mértéke 17,9%.

A tervezett ivóvíz értékesítés 146,5 Mm³.

3.3 Bevételek

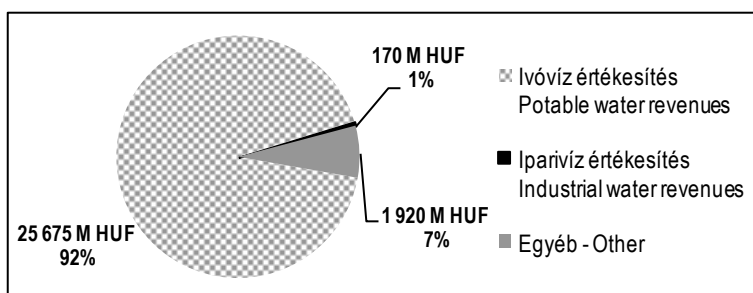
Az ivóvíz értékesítés tervezett bevétele 2010-ben 25,7 milliárd Ft, ebből mintegy 525 MFt-ot jelent az alapidőből származó bevétel. Ez mindössze 71 MFt-tal haladja meg a 2009. évi bevételt, az átadott víz bevételének növekedése, és az 1%-os díjmelés következtében, és 866 MFt-tal alacsonyabb bevételt jelent a Fővárosi Vízművek Zrt. által javasolt 4,7%-os díjmelés által biztosított bevételhez viszonyítva.

Az ipari vízellátás bevételének esetében mintegy 17%-os csökkenés várható az előző évhez viszonyítva. A mintegy 30%-os volumencsökkenés következtében fellépő bevételkiesést a tervezett díjmelés sem tudja ellensúlyozni, így 34 MFt-os bevételcsökkenés várható.

Az egyéb tevékenységek árbevételében jelentősebb változás az árak tervezett emelkedésén túl nem várható.

A bevétel növelését célzó projektek elindultak 2007-ben és folytatódnak 2010-ben is, így hatásuk is érvényesül a 2010. évi tervben. 2009-hez viszonyítva növekedést azonban csak akkor lehet realizálni, ha az előkészítő munkák előrehaladása alapján ismét belép egy újabb termék, vagy szolgáltatás, mivel van olyan tevékenység (pl. mérőkezelés), ahol átmenetileg csökkenéssel kell számolni.

A 2010-ben tervezett 27 765 MFt-os *nettó árbevétel* összetétele az alábbiak szerint alakul:



Az *egyéb bevételek* 193 MFt-tal csökkennek az előző évhez viszonyítva. A csökkenés részben a 2009. évi céltartalék képzés visszavezetésének alacsonyabb összege miatt következik be, részben pedig 2010-ben nem tervezett a Társaság nagyobb összegű kártalanítási bevételt, ami 2009-ben emelte az egyéb bevételeket, a tervezett tárgyi-eszköz értékesítés viszont emelkedik.

A terv szerint a *saját teljesítményérték* 134 MFt-tal csökken 2010-ben, a saját kivitelezésben végzett beruházások mértékének csökkenése miatt.

3.4 Költségek, ráfordítások

A ráfordítások terve a Társaság szervezeti egységeinek jóváhagyott akciótervei alapján került kidolgozásra, amely többszöri visszacsatolás alapján, az elmaradt díjmelés következtében várhatóan csökkenő bevételek miatti költségcsökkentések figyelembe vételével az alábbiak szerint alakul:

- Az *anyagjellegű ráfordítások* 148 MFt-os csökkenése várható a 2010. évi üzleti tervben, amely 627 MFt-tal alacsonyabb, mint az előtervben volt. Ennek okai:
 - Az anyagköltség 109 MFt-tal emelkedik a beszállítói árak tervezett emelkedése, és a tevékenységek összetételének változása miatt.
 - A villamos energia igények kielégítése 2010-ben is a piacról történik. A tendereztetés már lezajlott, a 2010-es szabadpiaci ár jelentősen kedvezőbb a 2009. évi díjknál. Így az energiaköltségben 2010-ben 228 MFt-os csökkenéssel kell számolni.

- Az összes igénybevett szolgáltatás 48 MFt-tal csökken. Ezen belül 517 MFt-os növekedés várható részben a szolgáltatások díjainak emelkedése miatt. Az inflációs költségnövekedésen túl az üzleti terv többletfeladatokat is tartalmaz, mint például a kereskedelemfejlesztés, fenntartási munkák, kutatás-fejlesztés, projektek. A menedzsmentdíj az új számítási eljárás alapján 564 MFt-tal csökken a terv szerint.
Az előtervhez képest 605 MFt-os csökkenés tapasztalható. 163 MFt-os csökkenés van figyelembe véve az díjmelés elmaradása miatti feszesebb gazdálkodás következtében, a menedzsmentdíj pedig az előtervben figyelembe vett mértéknél 442 MFt-tal alacsonyabb.
- A biztosítási díjak, hatósági díjak és bankköltségek tervezett növekménye 20 MFt.
- A *személyi jellegű ráfordítások* esetében összességében 112 MFt-os növekedéssel számol az üzleti terv, amely az előtervben tervezettnél 148 MFt-tal alacsonyabb:
 - A Társaság a díjmelés elmaradása miatt 1%-os béremelést ajánlott fel a Kollektív Szerződés módosítására irányuló egyeztetésen a munkavállalóknak. Ezt a dolgozók képviselői nem fogadták el, helyette a cafeteria keret 25%-os emelését kérték, és ebben sikerült egyezsége jutni. Így a béremelés mértéke 2010-ben 0%. A 2009-hez mért 63 MFt-os növekedés a létszámváltozás (59 MFt) és a minimálbér emelése miatti felzárkóztatás (4 MFt) miatt következik be. Az előtervhez viszonyítva a tervezett bérköltség így 216 MFt-tal csökken.
 - A *személyi jellegű kifizetések* közel az előző évi szinten kerültek figyelembe vételre, a 2009-hez viszonyított 175 MFt-os növekedést főként a cafeteria keret 25%-os emelése, illetve az adóváltozások okozzák.
 - A *társadalombiztosítási járulékok* összességében 126 MFt-tal csökkennek, a járulékok 5%-pontos csökkentése következtében.
- Az *értékcsökkenési leírást* a tervezett beruházások üzembe helyezésének figyelembevételével kalkulálta a Társaság.
- Az *egyéb ráfordításoknál* 86 MFt emelkedés van tervezve, melynek fő okai:
 - Az értékesítéssel kapcsolatos ráfordítások emelkedése 63 MFt (ebből a factoring költségek emelkedése 47 MFt).
 - Az adók 21 MFt-tal növekednek.
 - A szolgálati lakások tervezett értékesítése következtében az elszámolt kivezetési érték is emelkedik 45 MFt-tal.
 - A kárhelyreállítási, kártérítési költségek és az erre a célra képzett céltartalék 49 MFt-tal csökken.
 - A vízkészletjárulék tervezett emelkedése 71 MFt, a járulék mértékének emelkedése miatt.
 - A selejtezés 71 MFt-tal csökken.
 - Egyéb kisebb változások hatása +6 MFt.Az előtervhez viszonyítva a csökkenés 48 MFt.
- A *kamatbevételek* tervezésénél a Társaság 2010-ben várható pénzügyi helyzete a meghatározó, az előző évinél alacsonyabb kamatszint mellett. A *pénzügyi ráfordításoknál* a fennálló beruházási hitel kamatai vannak figyelembe véve. Az előtervénél 13 MFt-tal alacsonyabb a tervezett eredmény, az alacsonyabb bevételek miatt bekövetkező kamatbevétel csökkenés következtében.
- A *rendkívüli eredmény* 321 MFt. A rendkívüli ráfordításoknál +1 Ft/m³ támogatás van tervezve az értékesített m³-re vetítve az ivóvízbázishoz tartozó települési önkormányzatok számára a vízminőség hosszú távú megőrzése érdekében, a „Hálózat Alapítvány” támogatására fizetendő összeg viszont 133 MFt-tal csökken.

3.5 Eredmény

A Társaság adózás előtti eredménye a fentiek következtében – figyelembe véve a menedzsmentdíj (vagy szakmai támogatási díj) összegét is a ráfordításokban – 1.572 MFt az üzleti tervben.

- A 2010-ben fizetendő társasági adó 250 MFt, figyelembe véve a különadó megszüntetését, a társasági adó mértékének változását (16%-ról 19%-ra emelkedik), illetve az adóalap módosító tételek változásait.
- Mindezek ismeretében a Társaság 1.322 MFt adózás utáni eredménnyel számol.
(Az adózás utáni eredmény előtervhez viszonyított növekedése 80 MFt, a vízdíjbevétel 866 MFt-os csökkenése mellett. Így az üzleti terv alapján a bevételcsökkenés kigazdálkodható, amennyiben az értékesítési terv teljesül.)

A fizetendő osztalék tervezetten összesen 1.253 MFt, az osztalék mértékének meghatározásánál az üzleti terv azzal a feltételezéssel számolt, hogy a 2010. évben képződött eredmény 95%-a osztalékalapot képez (ehhez tulajdonosi döntés szükséges).

A fentiek alapján a tervezett *mérleg szerinti eredmény* 69 MFt.

(Részletes adatok lásd a 4.3.1. és 4.3.2 sz. melléletekben.)

3.6 Beruházások

A beruházásokra fordítható **saját keret 5.540 MFt**. Az önkormányzatoktól, más vállalkozóktól meghatározott célra átvett beruházási célú pénzeszközök (250 MFt) a fenti kereten felül értendők.

Ennek megfelelően a Fővárosi Vízművek Zrt. 2010. évi üzleti terve 5.790 MFt-os beruházási tervet tartalmaz, melyből:

Saját forrásból megvalósított beruházások:	5.540 MFt
<u>Átvett pénzeszközökből megvalósított beruházások:</u>	<u>250 MFt</u>
Összesen:	5.790 MFt

(Részletes adatokat lásd a 4.6.1. sz. mellékletben.)

A saját forrásokon belül:

- A vízdíjből finanszírozott beruházási forrás 4.341 MFt.
- A víziközmű fejlesztési hozzájárulásból tervezett beruházás a tervezett 550 MFt-os bevétel és a 2009. évben fel nem használt 213 MFt-os forrás mellett 763 MFt, amely kiegészíti a vízdíjből finanszírozott forrást, de kizárólag csak fejlesztési célokra használható.
- 245 MFt a 2009. évi, Közgyűlés által is jóváhagyott beruházási maradványból képzett beruházási tartalék felhasználása. Ezt egészíti ki 36 MFt-tal a 2009. évi zárás alapján fennmaradó forrás.
- 155 MFt pedig a 2009-ről áthúzódó, az autópálya építésekkel kapcsolatos kártalanításból befolyt bevételből fizetendő kútkiváltás.

A Társaság Közgyűlése a 2010. évi beruházási tervet a 10/2010-es határozatában jóváhagyta. Ezt egészíti ki az Igazgatóság 10/2010-es határozata, mely a 2009-es 36 MFt-os maradvány 2010-es felhasználásáról döntött, és a 11/2010-es határozata, mely a 2009-ben fel nem használt 213 MFt-os víziközmű fejlesztési hozzájárulásból származó forrás felhasználásáról döntött.

Az elfogadott beruházási tervben a **beruházási források felhasználásakor** alapelveként a sokéves tapasztalatok alapján a következő megosztást követjük stratégiai területenként 2010-ben:

- Csőhálózati beruházások: 52,6%
- Víztermelés/víztechnológia: 26,6%
- Támogató területek: 17,9%
- Egyéb: 2,9%

A csőhálózati beruházásokkal kapcsolatosan ki kell emelni, hogy a hosszú távú minőségi és biztonságos szolgáltatás fenntartásának érdekében nagyobb mértékben szükséges a vízcső rekonstrukciók megvalósítása, mint amennyi az évenként rendelkezésre álló forrásból biztosítható.

(Az SZMSZ 2. sz. mellékletének 2.3.3 fejezetében foglaltak szerint a vízcső-hálózati beruházások éves volumene középtávon el kell, hogy érje a közel 1%-os szintet, ami megfelel a nemzetközi és a hazai tapasztalatoknak is). A 2010-es terv 24,4 km-nyi vezeték rekonstrukciót tartalmaz.

A beruházási terv figyelembe veszi a Fővárosi Önkormányzat által megküldött, a 2009-2010-es időszakra vonatkozó, módosított és átütemezett útfelújítási programot.

Fontosabb csőhálózati feladatok:

Gravitációs csatorna felújítása, Budakeszi út II. ütem, Kápolna utca – lhász utca, Károly körút, Nádor utca, Somlói út – Kelenhegyi út, Frankel Leó utca, Szépvölgyi út, Százados út, Naplás utca, Soroksári Duna ág alatti csőátvezetés.

3.7 Pénzügyi helyzet

Az eredményterv, valamint a beruházási terv teljesítése esetén a Fővárosi Vízművek Zrt. folyamatos finanszírozhatósága 2010-ben biztosított.

3.8 Kockázatok

A 2010. évi üzleti terv teljesítésében az alábbi kockázatokkal kell számolni:

1. A tulajdonosok között folyó tárgyalások eredménye:
A Tulajdonosok közötti, SZMSZ módosításra irányuló tárgyalások még nem zárultak le, így az üzleti tervet részben feltételezések alapján kellett összeállítani. A végleges megállapodás eltérhet a tervben figyelembe vett feltételezésektől. Ez befolyásolhatja a 2010. évi üzleti tervet is.
2. A vízértékesítés tervezett mennyisége:
2010-ben 146,5 Mm³-es értékesítéssel számol az üzleti terv. Ez a 2009. évi tényleges értékesítéshez képest 1,5%-os csökkenést jelent. Mivel a vízértékesítési prognózisnál a Társaság a 2010-es tervet átlagos időjárási körülmények figyelembe vételével állította össze, ezért az ivóvíz értékesítési mennyiségben rejlő kockázat bekövetkezési valószínűsége 2010-ben jelentősnek tekinthető, különösen akkor, ha a gazdasági recesszió következtében az ipari-közületi fogyasztók fogyasztása még a tervezettnél is nagyobb mértékben csökken.
3. Hitelválság és recesszió:
A 2009-10. évi gazdasági recesszió hatására a tervezettnél jelentősebben csökkenhet az ipari-közületi fogyasztók fogyasztása, csökkenhet a fizetési hajlandóságuk, így nőhet a Társaság kintlévősége. A pénzügyileg gyengébb kivitelezők, alvállalkozók csődhelyzetbe kerülhetnek, mely hátráltathatja a feladatok teljesítését.

4 Mellékletek

4.1 Feltételek 2010. Üzleti terv

		2009 terv Plan	2009 tény Actual	Eltérés Difference	2010 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
I _w - Elektromos energia árándexe	I _w - Price index of electricity	8,9%	2,5%	-6,4%	5,3%	2,8%
I _b - Béremelés mértéke a vízdíjban	I _b - Index for wages and salaries (in the water tariff)	4,8%	4,8%	0,0%	4,4%	-0,4%
Tervezett béremelés	Index for wages and salaries (in the plan)	4,8%	4,8%	0,0%	0,0%	-4,8%
I _p - Ipar belföldi értékesítési árándexe	I _p - Industrial price index	5,4%	0,5%	-4,9%	5,6%	5,1%
Munkaadói járulék	Employer's compulsory contribution	3,0%	3,0%	0,0%	0,0%	-3,0%
Szakképzési hozzájárulás	Education contribution	1,5%	1,5%	0,0%	1,5%	0,0%
Társadalombiztosítási járulék	Health security tax	29,0%	29,0%	0,0%	27,0%	-2,0%
Rehabilitációs hozzájárulás (eFt/fő/év)	Rehabilitation contribution	192,7	192,7	0,0	964,5	771,8
Rehabilitációs hozzájáruláshoz létszám	Number of employees for rehabilitation contribution	61	61	0	61	0
Átlagos állományi létszám	Average corrected legal employment figure	1 298	1 293	-6	1 302	10
Faktorált vízmennyiség	%s of receivables sold, expressed in m ³	95,3	94,8	-0,5	94,5	-0,3
Ipari víz értékesítési ára Ft/m ³	Sales price of industrial water HUF/m ³	73,2	74,5	1,4	88,5	14,0
Forgási sebesség (hó) - vízártékesítés	Turnover velocity - drinking water receivables	0,57	0,47	-0,10	0,48	0,01
Forgási sebesség (hó) - egyéb bevételek	Turnover velocity - other receivables	1,42	3,59	2,17	2,42	-1,17
Díjbeszedő fizetési határideje (napok száma)	Payment delay of Díjbeszedő (number of days)	37,88	39,73	1,85	42,58	2,85
Követelés-eladás átlagos árfolyama	Average price of sold receivables, %	5,1%	5,0%	-0,1%	4,9%	-0,1%
Összes tervezett beruházás (saját és idegen forrásból)	Total investment (own+external)	6 714,3	6 616,9	-97,4	5 790,0	-826,9
Összes tervezett beruházásból hitellel finanszírozott arány	Ratio of investments financed by credit	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Saját vállalkozásban végzett beruházás	Own performed investments	499,8	514,4	14,6	451,5	-62,9
Idegen kivitelezésű beruházáshoz általunk vásárolt anyag	Own purchased material for investments by sub-contractors	53,1	150,4	97,3	67,4	-83,0
Beruházás VF-ből, idegen forrásból	Investment of waterworks development contribution and of external funds	1 921,3	2 088,9	167,5	1 013,0	-1 075,9
„Hálózat” alapítványnak fizetett támogatás	Contributions paid to "Network" Fund	353	353	0	220	-133
Társasági adó mértéke	Corporate tax rate	16%	16%	0%	19%	3%
Osztalékfizetés mértéke	% basis for dividend payout	96%	90%	-6%	95%	5%
Iparüzési adó mértéke	Local municipality tax rate	2%	2%	0%	2%	0%
Innovációs járulék mértéke (csökkenti a K+F költség)	Amount of contribution for innovation (reduced by R&D)	0,3%	0,3%	0,0%	0,3%	0,0%
Különadó	Special tax	4%	4%	0%	0%	-4%

4.2 Jellemző műszaki adatok

			2009 terv Plan	2009 tény Actual	Eltérés Difference	2010 terv Plan	Eltérés Difference
			1	2	3=2-1	4	5=4-2
Ivóvíztermelés összesen	Total potable water	millió m ³	183,4	177,8	-5,6	178,5	0,7
ebből: kútvíz	Total potable water	millió m ³	183,4	177,8	-5,6	178,5	0,7
felszíni víz	Surface water	millió m ³	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Átlagos napi termelés	Average daily production	em ³	502,3	487,0	-15,3	489,0	2,0
Értékesítési különbözet*	Non water revenues*	%	17,9%	16,3%	-1,6%	17,9%	1,6%
Ivóvíz értékesítés összesen*	Total potable water sales*	millió m ³	150,5	148,7	-1,8	146,5	-2,2
		millió Ft	25 974	25 604	-370	25 675	71
ebből: háztartás	Domestic	millió m ³	96,4	95,7	-0,7	95,8	0,1
		%	64,1%	64,4%	0,3%	65,4%	1,0%
ipar, közület	Industry and public	millió m ³	54,1	53,0	-1,1	50,7	-2,3
		%	35,9%	35,6%	-0,3%	34,6%	-1,0%
Ipari víz termelés	Industrial water	millió m ³	2,8	2,3	-0,5	2,2	-0,1
Az időszak átlagos napi termelése	Average daily production	em ³	7,6	6,3	-1,3	6,0	-0,3
Ipari víz értékesítés	Total industrial water sales	millió m ³	2,8	2,7	-0,1	1,9	-0,8
		millió Ft	206	204	-2	170	-34

4.3 Bevételek, költségek, ráfordítások alakulása

4.3.1 Változások az előtervhez viszonyítva

		adatok Mft-ban		
		2010 vízdíj- javaslat Water fee proposal	2010 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1
I. Bevételek		I. Revenues		
Ivóvíz	Potable water	26 541	25 675	-866
Ipari víz	Industrial water	145	170	25
Egyéb tevékenységek bevétele	Other activities revenue	1 954	1 920	-34
Értékesítés nettó árbevétele összesen	Net sales, total	28 640	27 765	-875
Egyéb bevételek	Other revenues	699	802	103
Saját teljesítményérték	Capitalized value of own investments	562	561	-1
Bevételek összesen	Revenues total	29 901	29 128	-773
II. Ráfordítások		II. Expenses		
Anyagköltség	Material cost	1 737	1 750	13
Villamos energia költség	Electric power cost	2 252	2 246	-6
Igénybevett szolgáltatások	Services	7 969	7 364	-605
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses	55	44	-11
Egyéb szolgáltatások	Other services	186	168	-18
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses, total	12 199	11 572	-627
Bérek költség	Wages	5 221	5 005	-216
Személyi jellegű kifizetések	Payments to staff	921	1 034	113
TBJ	Social insurance contribution	1 627	1 582	-45
Személyi jellegű ráfordítások	Staff (labour) costs	7 769	7 621	-148
Értéksökkenési leírás	Depreciation	4 772	4 772	0
Egyéb ráfordítások	Other expenses	4 010	3 962	-48
Ráfordítások összesen	Total expenses	28 750	27 927	-823
III. Üzemi eredmény	III. Trading profit	1 151	1 201	50
IV. Pénzügyi műveletek		IV. Financial transactions		
Bevételei	Revenues	226	194	-32
Ráfordításai	Expenses	163	144	-19
Eredménye	Profits	63	50	-13
Szokásos vállalkozási eredmény	Profit on ordinary activities	1 214	1 251	37
Rendkívüli bevételek	Extraordinary revenues	744	785	41
Rendkívüli ráfordítások	Extraordinary expenses	483	464	-19
Rendkívüli eredmény	Extraordinary profits	261	321	60
Adózás előtti eredmény	Profits before tax	1 475	1 572	97
Társasági adó, kölönadó	Tax	233	250	17
Adózás utáni eredmény	After-tax profit	1 242	1 322	80
Eredménytartalék felhasználása	Used up profit reserve	0	0	0
Osztalék	Dividend	1 180	1 253	73
Mérleg szerinti eredmény	Balance sheet profit figure	62	69	7

4.3.2 Eredménykimutatás

adatok MFT-ban

		2009 terv Plan	2009 tény Actual	Eltérés Difference	2010 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
I. Bevételek		I. Revenues				
Ivóvíz	Potable water	25 974	25 604	-370	25 675	71
Ipari víz	Industrial water	206	204	-2	170	-34
Egyéb tevékenységek bevétele	Other activities revenue	2 125	1 817	-308	1 920	103
Értékesítés nettó árbevétele összesen	Net sales, total	28 305	27 625	-680	27 765	140
Egyéb bevételek	Other revenues	972	995	23	802	-193
Saját teljesítményérték	Capitalized value of own investments	596	695	99	561	-134
Bevételek összesen	Revenues total	29 873	29 315	-558	29 128	-187
II. Ráfordítások		II. Expenses				
Anyagköltség	Material cost	1 802	1 641	-161	1 750	109
Villamos energia költség	Electric power cost	2 481	2 474	-7	2 246	-228
Igénybevett szolgáltatások	Services	5 170	7 412	2 242	7 364	-48
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses	56	45	-11	44	-1
Egyéb szolgáltatások	Other services	209	148	-61	168	20
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses, total	9 718	11 720	2 002	11 572	-148
Bérek költség	Wages	4 942	4 942	0	5 005	63
Személyi jellegű kifizetések	Payments to staff	867	859	-8	1 034	175
TBJ	Social insurance contribution	1 783	1 708	-75	1 582	-126
Személyi jellegű ráfordítások	Staff (labour) costs	7 592	7 509	-83	7 621	112
Értécsökkenési leírás	Depreciation	4 620	4 591	-29	4 772	181
Egyéb ráfordítások	Other expenses	4 039	3 876	-163	3 962	86
Ráfordítások összesen	Total expenses	25 969	27 696	1 727	27 927	231
III. Üzemi eredmény	III. Trading profit	3 904	1 619	-2 285	1 201	-418
IV. Pénzügyi műveletek		IV. Financial transactions				
Bevételei	Revenues	473	385	-88	194	-191
Ráfordításai	Expenses	164	145	-19	144	-1
Eredménye	Profits	309	240	-69	50	-190
Szokásos vállalkozási eredmény	Profit on ordinary activities	4 213	1 859	-2 354	1 251	-608
Rendkívüli bevételek	Extraordinary revenues	718	760	42	785	25
Rendkívüli ráfordítások	Extraordinary expenses	469	472	3	464	-8
Rendkívüli eredmény	Extraordinary profits	249	288	39	321	33
Adózás előtti eredmény	Profits before tax	4 462	2 147	-2 315	1 572	-575
Társasági adó, különadó	Tax	760	306	-454	250	-56
Adózás utáni eredmény	After-tax profit	3 702	1 841	-1 861	1 322	-519
Eredménytartalék felhasználása	Used up profit reserve	0	0	0	0	0
Osztalék	Dividend	3 558	1 514	-2 044	1 253	-261
Mérleg szerinti eredmény	Balance sheet profit figure	144	327	183	69	-258

4.3.3 Egyéb tevékenység bevétele

adatok MFT-ban

		2009 terv Plan	2009 tény Actual	Eltérés Difference	2010 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Egyéb tevékenységek bevétele	Other activities revenue					
Egyéb alaptévékenység	Other base activity	22	21	-1	42	21
Építőipar, feldolgozóipar	Building trade, processing industry	39	43	4	39	-4
Kereskedelem	Commercial activity	59	52	-7	48	-4
Szálláshely-szolgáltatás, ingatlan bérbeadás	Accommodation service, real-estate renting	891	553	-338	599	46
Ügyfélszolgálati tevékenység	Customer service activity	920	932	12	1 003	71
Egyéb	Other (submeter, FCSM, ect.)	194	216	22	189	-27
Bevételek összesen	Revenues total	2 125	1 817	-308	1 920	103

4.3.4 Társasági adó levezetés

adatok MFT-ban

Adóalap módosító tételek	Tax base modifying items	2009 terv	2009 tény	Eltérés	2010 terv	Eltérés
		Plan	Actual	Difference	Plan	Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Céltartalék:	Provisions:	-162	-12	150	-115	-103
Amortizáció	Depreciation	112	61	-51	76	15
Nem vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség	Costs from non-operating activities	16	10	-6	10	0
9879-es főkönyvi számla (kapott támogatás elhatárolás megszüntetése)	9879 account number	-171	-311	-140	-239	72
Bírság	Penalty (863340)	0	10	10	5	-5
Hitelezési veszteség (863110, 112, 590)	Losses on credits	-23	10	33	-28	-38
Behajthatatlan követelés 20%-a	20% of the uncollectable receivables	0	0	0	0	0
Reprezentációs költség	Entertainment cost	0	0	0	31	31
Véglegesen adott támogatások	Subsidies	47	54	7	30	-24
Önellenőrzés ráfordításként elszámolt összege	Fines of self-correction being accounted as expenses	0	22	22	15	-7
- Hit. veszteségre befolyt bevétel	Income of losses on credits	-8	-2	6	-2	0
- Kutatás-fejlesztés közvetlen költsége	Direct cost of Research and Development	-36	-26	10	-7	19
Osztalék bevétel	Dividend income	-35	-32	3	-16	16
Önellenőrzés bevételként elszámolt összege	Fines of self-correction being accounted as income	0	-4	-4	0	4
Iparüzési adó	Local tax	-479	-471	8	0	471
Összesen:	Total:	-739	-691	48	-240	451

Fizetendő adó	Tax					
Adózás előtti eredmény	Profit before tax	4 462	2 147	-2 315	1 572	-575
Adóalap növelő tételek	Items added to the tax base	-739	-691	48	-240	451
Adóalap veszteség felhasználás előtt:	Tax base before use of deferred losses	3 723	1 456	-2 267	1 332	-124
Elhatárolt veszteség felhasználása:	Use of deferred losses	0	0	0	0	0
Adóalap	Tax base	3 723	1 456	-2 267	1 332	-124
Adó mértéke	Tax rate	16,0%	16,0%	0,0%	19,0%	3,0%
Társasági adó	Corporate tax	596	233	-363	253	20
Társasági adó önrevízió miatt	Self-revision tax	0	5	5	0	-5
Társasági adó adókedvezménye	Tax relief	0	-3	-3	-3	0
Összes társasági adó	Corporate tax total	596	235	-361	250	15

4.4 Mérleg

		adatok MFT-ban				
		2009 terv Plan	2009 tény Actual	Eltérés Difference	2010 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
A. Befektetett eszközök	A. Fixed assets	88 550	88 483	-67	89 301	818
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	I. INTANGIBLE ASSETS	401	705	304	427	-278
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	II. TANGIBLE ASSETS	87 730	87 399	-331	88 472	1 073
Műszaki berendezések, gépek, járművek	Plant and machinery	86 756	86 062	-694	87 134	1 072
Beruházások	Tangible assets in course of construction	974	1 337	363	1 338	1
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	III. FINANCIAL INVESTMENTS	419	379	-40	402	23
B. Forgóeszközök	B. Current assets	7 903	8 280	377	5 363	-2 917
I. KÉSZLETEK	I. INVENTORIES	146	160	14	165	5
II. KÖVETELÉSEK	II. RECEIVABLES	2 667	3 501	834	3 417	-84
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	Accounts receivable	2 572	2 910	338	2 793	-117
Egyéb követelések	Other receivables	95	591	496	624	33
III. ÉRTÉKPAPÍROK	III. MARKETABLE SECURITIES	0	0	0	0	0
Eladásra vásárolt kötvények	Bonds bought for sale	0	0	0	0	0
Saját részvények, üzletrészek, eladásra vásárolt részvények	Own shares, share quotas, shares bought for sale	0	0	0	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK	IV. LIQUID ASSETS	5 090	4 619	-471	1 781	-2 838
Pénztár, csekkek	Cash, cheques	2	2	0	2	0
Bankbetétek	Bank deposits	5 088	4 617	-471	1 779	-2 838
C. Aktív időbeli elhatárolások	C. Prepayments and accrued income	2 139	2 170	31	2 119	-51
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	TOTAL ASSETS	98 592	98 933	341	96 783	-2 150
D. Saját tőke	D. Equity	72 018	72 181	163	72 249	68
I. JEGYZETT TŐKE	I. REGISTERED CAPITAL	58 600	58 600	0	58 600	0
II. TŐKETARTALÉK	II. CAPITAL RESERVES	12 464	12 464	0	12 464	0
III. EREDMÉNYTARTALÉK	III. RETAINED EARNINGS FROM PREVIOUS YEARS	810	787	-23	1 110	323
IV. LEKÖTÖTT TARTALÉK	IV. EARMARKED RESERVE	0	3	3	6	3
V. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	V. BALANCE SHEET PROFIT FIGURE	144	327	183	69	-258
E. Céltartalékok	E. Provisions for risks, liabilities and charges	375	512	137	329	-183
F. Kötelezettségek	F. Liabilities	8 276	7 303	-973	5 984	-1 319
I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	I. LONG TERM LIABILITIES	948	1 060	112	779	-281
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	II. SHORT TERM LIABILITIES	7 328	6 243	-1 085	5 205	-1 038
Vevőktől kapott előlegek	Advance payments received from customers	84	7	-77	7	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatók (szállítók)	Trade accounts payable	2 184	2 986	802	2 301	-685
Rövid lejáratú hitelek	Short term bank loans and bank overdrafts	420	379	-41	211	-168
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	Other short term liabilities	4 640	2 871	-1 769	2 686	-185
G. Passzív időbeli elhatárolások	G. Accruals and deferred income	17 923	18 937	1 014	18 221	-716
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	TOTAL EQUITY & LIABILITIES	98 592	98 933	341	96 783	-2 150

4.5 Pénzügyi helyzet alakulása

4.5.1 Cash-flow

adatok Mft-ban

		2009 tervek Plan	2009 tény Actual	Eltérés Difference	2010 tervek Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Adózott eredmény	Net income	144	327	183	69	-258
Értécsökkenési leírás	Depreciation	4 620	4 591	-29	4 772	181
Céltartalékok változása	Change in provisions for risks, liabilities and charges	-236	-98	138	-184	-86
Elszámolt értékvesztés és visszairás	Accounted depreciation and removal	34	70	36	28	-42
Tárgyi eszköz-értékesítés kivezetett értéke	Book value of asset disposal	32	18	-14	63	45
Tárgyi eszköz selejtezése	Scrapping of fixed assets	150	238	88	160	-78
Bruttó cash-flow	Gross cash flow	4 744	5 146	402	4 908	-238
Készletek változása	Change in inventories	1	15	14	5	-10
Vevői követelések változása	Change in trade accounts receivable	193	568	375	-88	-656
Vált. az eladásra vásárolt kötvények állományában	Change in bonds bought for sale	0	0	0	0	0
Vált. a saját részvények, üzletrészek, eladásra vásárolt részvények állományában	Change in own shares, share quotas, shares bought for sale	0	0	0	0	0
Egyéb követelések változása	Change in other receivables	-1 930	-1 434	496	33	1 467
Aktív időbeli elhatárolások változása	Change in prepayments and accrued income	34	65	31	-51	-116
A működés pénzügyi szükséglete	Cash need for operation	-1 702	-786	916	-101	685
Szállítói kötelezettségek változása	Change in trade accounts payable	85	886	801	-684	-1 570
Vevőktől kapott előlegek változása	Change in advance payments received from customers	3	-74	-77	0	74
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	Change in other short term liabilities	669	-1 099	-1 768	-185	914
Passzív időbeli elhatárolások változása	Change in accruals and deferred income	158	1 172	1 014	-716	-1 888
Működésből származó pénzforgás	Cash generated by operation	915	885	-30	-1 585	-2 470
Nettó cash-flow	Net cash-flow	7 361	6 817	-544	3 424	-3 393
Immateriális javak	Intangible assets	250	490	240	150	-340
Műszaki berendezések, gépek, járművek	Plant and machinery	6 464	5 879	-585	5 640	-239
Beruházások	Tangible assets in course of construction	0	363	363	0	-363
Befektetett pénzügyi eszközök	Financial investments	23	-17	-40	23	40
Beruházási cash-flow	Cash need for investments	6 737	6 715	-22	5 813	-902
Saját tőke változása	Change in shareholders' equity	0	0	0	0	0
Eredménytartalék felhasználása	Used up profit reserve	0	-20	-20	0	20
Rövid lejáratú hitelek változása	Change in short term bank loans and bank overdrafts	-10	-52	-42	-168	-116
Hosszú lejáratú kötelezettségek változása	Change in long term liabilities	-464	-351	113	-281	70
Pénzállomány változása	Change in cash and equivalents	150	-321	-471	-2 838	-2 517
Nyitó készpénzállomány	Opening cash	4 940	4 940	0	4 619	-321
Pénzállomány változása	Change in cash and equivalents	150	-321	-471	-2 838	-2 517
Záró készpénzállomány	Closing cash	5 090	4 619	-471	1 781	-2 838

4.5.2 Negyedéves likviditási terv

adatok MFT-ban

		2010			
		I.	II.	III.	IV.
Nyitó egyenleg	Opening balance	4 619	3 163	2 477	1 289
Bevételek	Revenues				
Saját értékesítésű víz	Water sold by Company	2 460	2 500	2 740	2 600
Díjbeszedő	Díjbeszedő	4 900	4 980	5 100	5 230
Egyéb vevő	Other receivables	510	350	350	380
Pénzeszköz átvétel	Cash receipt	215	230	300	255
ÁFA	VAT	0	0	0	0
Hitelfelvétel	Loans	0	0	0	0
Egyéb	Other	120	130	120	120
Kamatbevételek	Interest revenues	40	50	30	30
Befektetés visszavezetés	Investment reimbursement	0	0	0	0
Bevételek összesen	Total revenues	8 245	8 240	8 640	8 615
Kiadások	Expenditures				
Beruházások	Investments	1 130	1 350	2 940	1 670
Szállítók	Suppliers	5 103	3 060	3 410	3 057
Munkabér	Wages	830	800	790	920
Társadalombiztosítási járulék	Social insurance contribution	490	450	450	530
Vízkészlet-járulék	Water reserve allowance	220	240	260	260
Adók	Taxes	840	420	890	600
ÁFA	VAT	610	800	820	800
Hiteltörlesztés	Loan repayment	108	108	108	56
Egyéb kiadások	Other expenditures	370	1 699	160	230
Befektetési javaslat	Investment proposal	0	0	0	0
Kiadások összesen	Total expenditures	9 701	8 927	9 828	8 123
ZÁRÓ EGYENLEG	Closing Balance	3 163	2 477	1 289	1 781

4.6 Beruházási terv

4.6.1 Beruházások forrásai

adatok Mft-ban

		2010 vízdíjjavaslat Water fee proposal	2010 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1
Vízdíj	Water fee	4 772	4 772	0
<i>Ebből: B_s elem</i>	<i>B_s element</i>	4 508	4 487	-21
<i>K_a elem</i>	<i>K_a element</i>	264	285	21
Hosszúlejáratú hitel	Long term loans	0	0	0
Víziközmű fejlesztési hozzájárulás	Waterworks development contribution	550	763	213
Egyéb bevétel	Other revenues	155	155	0
Felhasználás beruházási tartalékból	Expenditures in investments reserves	245	281	36
Átvett idegen forrás	External funds received	250	250	0
Beruházással összefüggő források összesen:	Total investment related sources	5 972	6 221	249

A vízdíjből finanszírozott forrás felhasználásának megoszlása:

- 4.341 Mft folyó évi beruházási kiadásokra fordítandó.
- 431 Mft hiteltörlesztésre szolgál. Ez az összeg magasabb, mint a 2010. évi tényleges hiteltörlesztés, mivel a 2007. évi 1 milliárd Ft-os előtörlesztés (250/2007. sz. Igazgatósági határozat alapján) összegét az eredeti hiteltörlesztés ütemezésének megfelelően kell a vízdíjban figyelembe venni az Igazgatóságnak benyújtott előterjesztés alapján.

4.6.2 Tervezett beruházással összefüggő ráfordítások

A Társaság Közgyűlése a 10/2010-es határozatával jóváhagyta a 2010. évi beruházási tervet.

adatok MFT-ban

		2010 terv Plan
Hálózati műtárgyak	Network installations	46
Csővezetékek	Pipelines	2 316
Bekötővezetékek	Service connections	80
Vízmérés	Water metering	339
Csőhálózati beruházások összesen	Total water network investments	2 781
Kutak	Wells	272
Vízmű telepek (gépház, vízkezelőmű)	Waterworks facilities (pumping stations & water treatment plants)	446
Medencék	Reservoirs	81
Védterületek, árvízvédelmi művek	Protective areas	40
Víztechnológiai gépek, berendezések	Water technology machines, equipments	124
Elektromos berendezések	Electric equipments	120
Kábelek	Cables	270
Irányítástechnika	Process control	56
Víztechnológiai létesítmények beruházásai összesen	Total water technology facilities investments	1 409
Hírközlés, adatátvitel	Telecommunication, data transfer	35
Informatika	IT	389
Gépek, műszerek	Machines and instruments	34
Járművek, munkagépek	Vehicles and machinery	178
Üzleti felszerelések	Office equipment	5
Kisebb tárgyi eszköz	Small tangible assets	7
Biztonságtechnika, vagyonvédelem	Safety systems and protection of property	95
Nem víztechnológiai létesítmények	Non-water technological facilities	205
Támogató területek beruházásai összesen	Total supporting area investments	948
Beruházás előkészítés a következő évre	Capex projects started in previous year	80
Vállalati tartalék	Company provisions	50
Áthúzódó beruházások	Capex projects started in previous year	0
K+F	R+D	23
Egyéb beruházások	Other investments	153
Beruházások összesen	Total investments	5 291
Ebből vízmű-fejlesztési hozzájárulás	Of witch: Waterworks development contribution	550
Eltérés a jóváhagyott tervtől	Difference from approved plan	249
Víziközmű fejlesztési hozzájárulás 2009. évi maradványa	Surplus of waterworks development contribution	213
Beruházás előző évi maradványból	Investment from surplus of previous year	36
SAJÁT BERUHÁZÁSOK ÖSSZESEN:	TOTAL INVESTMENTS FROM OWN FUNDS:	5 540
Átvett pénzeszközökből megvalósított beruházások	Total investments from received funds	250
BERUHÁZÁSOK ÖSSZESEN	TOTAL CAPITAL EXPNDITURE	5 790
Hiteltörlesztés	Loan repayment	431
FELHASZNÁLÁS MINDÖSSZESEN	GRAND TOTAL	6 221

A Társaság Igazgatóságának 10/2010-es és 11/2010-es határozata alapján a 2010-es beruházási terv forrása 249 MFT-tal megemelhető.

4.7 Hitelállomány alakulása

4.7.1 Hitelfelvétel, kondíciók

A 2010. évi üzleti terv hitelfelvételt nem tartalmaz.

4.7.2 Éves hiteltörlesztés, hitelállomány alakulása

2010-ben a 2005-2006-ban felvett hitel törlesztését kell folytatni. Ennek megfelelően a tervezett hiteltörlesztés 379 Mft.

adatok Mft-ban

		2009 terv Plan	2009 tény Actual	Eltérés Difference	2010 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Nyitó hitelállomány	Opening loan portfolio	1 369	1 369	0	990	-379
Rövid lejáratú hitelek nyitó állománya	Short-term loans	431	431	0	379	-52
Hitelfelvétel	New loans	0	0	0	0	0
Törlesztés	Repayment	431	431	0	379	-52
Rövid lejáratú hitelek záró állománya	Closing short-term loans portfolio	420	379	-42	211	-168
Hosszú lej. hitelek záró állománya	Closing long-term loans portfolio	948	990	42	779	-211

4.7.3 Működési, finanszírozási hitel alakulása

A Társaság a negyedéves pénzforgalmi terv adatai alapján 2010-ben év közben folyamatosan tudja kiadásait finanszírozni. A 2010-es menedzsmentdíj, illetve az osztalék 2011. évi kifizetése következtében év végén közel 1,8 milliárd Ft pénzállománnyal fog rendelkezni.

4.8 Létszám és bérfelvezetés alakulása

4.8.1 Létszámterv

A tervezett átlagos állományi létszám: 1.302 fő

2010-ben a Társaság a létszámcsökkentési lehetőségei már kimerültek. A növekedési stratégia előtérbe kerülése miatt megnövekedett feladatok az év során kisebb létszámnövekedést igényelnek.

4.8.2 Bérterv

A bérfelvezetés tervezett mértéke 0%

		adatok MFt-ban
2009. évi várható bértömeg (MFt)	Total 2009 forecast wages (HUF million)	4 942
Létszámváltozás és minimálbér-emelés miatti korrekció (MFt)	Adjustment due to changes in staff numbers, and increase of statutory minimum wage (HUF million)	63
Korrigált bértömeg (MFt)	Corrected wages (HUF million)	5 005
Bérfelvezetés tervezett mértéke	Budgeted increase in total wages	0,0%
Tervezett bértömeg (MFt):	Budgeted total wages (HUF million):	5 005

A 63 MFt-os korrekcióból 59 MFt az új pozíciók (ingatlangazdálkodási igazgató, kereskedelmi csoport) kialakítása miatt, 4 MFt pedig a minimálbér emelése miatti felzárkóztatás miatt merül fel. Az egyéni bérfelvezetés mértéke 0%, melyben a Társaság megállapodott az érdekképviselettel. Béremelés helyett a cafeteria keret 25%-os emelése valósul meg a Kollektív Szerződés alapján.

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

adatok Mft-ban

		2009 terv Plan	2009 tény Actual	Eltérés Difference	2010 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Rendkívüli ráfordítások	Extraordinary expenses	469	472	3	464	-8
Pénzügyi ráfordítások	Financial expenses	164	145	-19	144	-1
Végkielégítés	Severance payments	30	10	-20	30	20
Korengedményes nyugdíjazás	Early pension payments	55	78	23	55	-23
Értécsökkenés	Depreciation	4 620	4 591	-29	4 772	181
Terven felüli értécsökkenés	Unbudgeted depreciation	150	236	86	160	-76
Céltartalék képzés, értékvesztés	Provisions	500	659	159	500	-159
Kamatbevételek	Financial revenues	473	385	-88	190	-195
Egyéb bevételek	Other revenues	58	60	2	53	-7
Céltartalék felhasználás	Usage of provisions for expected losses	662	671	9	568	-103

- A végkielégítésre, korengedményes nyugdíjazásra 2010-re tervezett összeg a létszámmozgásokkal összhangban került meghatározásra.
- Az értécsökkenés 2010. évi növekedése a beruházások aktiválásának következménye.
- A pénzügyi ráfordítások az előző évihez hasonló szintje abból adódik, hogy a Fővárostól megvásárolt szolgálati lakások mindegyike nem kerül eladásra, így a kapott kedvezményt, és annak kamatait vissza kell fizetnie a Társaságnak. Ez növeli a hitel után fizetett kamatkidadások csökkenése mellett a pénzügyi ráfordításokat.
- A kamatbevételek csökkenésének oka a szabad pénzeszközök csökkenése mellett a realizálható hozamok csökkenése.
- A rendkívüli ráfordítások előző évhez hasonló szintjét az alábbiak befolyásolják:
 - A vízbázisainkon elhelyezkedő települések tervezett vízbázis-védelmi és környezetvédelmi célú támogatása növeli a ráfordításokat.
 - A „Hálózat Alapítványnak” fizetendő támogatás csökkenése viszont közel hasonló mértékben csökkenti a kiadásokat.
- Az egyéb bevételek a kapott kártérítések miatt csökkennek.
- A céltartalék képzés csökken, mivel nem számítunk a korábbi évekhez hasonló, jelentős összegű csőtörés miatti kártérítésre.
- A céltartalék felhasználás csökkenése a 2008-as csőtörések miatt 2010-ben fizetendő kártérítések összegének várható csökkenése miatti alacsonyabb 2009. évi céltartalék képzés következménye.