

Ülés dátuma: 2011. május 30.
Ülés sorszáma: 2011/5
Napirend száma: 5

Javaslat a Fővárosi Vízművek Zrt. 2011. évi Üzleti tervére

Előterjesztő: Steffen Rohr

Határozati javaslat:

A Közgyűlés úgy dönt, hogy a Társaság 2011. évi üzleti tervét 26 819 MFt nettó árbevétellel elfogadja.

Tartalomjegyzék

	oldal
Tartalomjegyzék.....	2
1 Vezetői összefoglaló	3
2 A 2011. évi vízdíjak	4
2.1 Ivóvíz díjak	4
2.1.1 Ivóvíz fogyasztási díj	4
2.1.2 Ivóvíz alapdíj	4
2.1.3 Az átadott víz díja.....	5
2.2 Iparivíz díjak	6
3 Feltételrendszer.....	7
4 A Társaság 2011. évi üzleti elképzelései (2011. évi Üzleti terv).....	8
4.1 Vízfogyasztási igények	9
4.2 Bevételek.....	10
4.3 Költségek, ráfordítások.....	10
4.4 Eredmény	12
4.5 Beruházások	13
4.6 Pénzügyi helyzet	14
4.7 Kockázatok.....	14
5 Mellékletek	15
5.1 Feltételek 2011. Üzleti terv	15
5.2 Jellemző műszaki adatok	16
5.3 Bevételek, költségek, ráfordítások alakulása.....	17
5.3.1 Eredménykimutatás.....	17
5.3.2 eltérések az előtervhez viszonyítva	18
5.3.3 Egyéb tevékenység bevétele	19
5.3.4 Társasági adó levezetés	20
5.4 Mérleg	21
5.5 Cash-flow	22
5.6 Negyedéves likviditási terv	23
5.7 Beruházási terv	24
5.7.1 Beruházásokkal összefüggő források.....	24
5.7.2 Tervezett beruházással összefüggő ráfordítások	25
5.8 Hitelállomány alakulása.....	26
5.8.1 Hitelfelvétel, kondíciók.....	26
5.8.2 Éves hiteltörlesztés, hitelállomány alakulása.....	26
5.8.3 Működési, finanszírozási hitel alakulása	26
5.9 Menedzsmentdíj, osztalék meghatározása a 2010-es Megállapodásban rögzített arányok szerint ..	27
5.10 Létszám és bérfejlesztés alakulása.....	28
5.10.1 Létszámterv	28
5.10.2 Bérfejlesztés	28
5.11 Saját tőke védelem szempontjából tételes ellenőrzés alá vont bevételek, költségek, ráfordítások ..	29

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 alaptevékenység megfelelő színvonalú működtetésére optimális költségszint elérésével, hogy folyamatosan megfeleljen a szigorú minőségi követelményeknek, és a vízdíj is mérsékelt szinten maradjon.

Azonban 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 nagyobb hangsúlyt kapni.

A 2011-es gazdálkodást meghatározó főbb tényezők és feladatok a következők:

Gazdálkodási helyzet:

A 2011. évi terv készítésekor figyelembe kellett venni, hogy a gazdaságban recesszió van, és jelentősebb pozitív elmozdulás csak a következő években várható. 2010-ben a Társaság 4,7%-os díjemelési javaslatával szemben az Árhatalóság 1%-os díjemelést hagyott jóvá, amit továbbítani kell a vízbázisokon működő önkormányzatok részére, így 2010-ben sem az infláció, sem a volumencsökkenés fedezetére nem volt biztosítva forrás, ezért csak erőteljes költségtakarékossági intézkedések mellett lehetett a 2010. évi célkitűzéseket elérni. A gazdasági válság következtében az ivóvíz értékesítés csökkenő tendenciája 2010-ben tovább erősödött (-7%), melynek kompenzálása érdekében a növekedési stratégiát kellett és kell mindinkább előtérbe helyezni a jövőben is.

Feladatok:

- Egyéb tevékenységek bevételeinek növelése (a kereskedelemfejlesztési program folytatásával).
- Teljes költségkontroll és a szinergiahatások kihasználása.
- Feleslegessé vált – az alaptevékenységhez gazdaságosan nem üzemeltethető – vagyonelemek további hasznosításának előkészítése.
- A vevőállomány és a vízfogyasztás folyamatos monitorozása, a kedvezőtlen tendenciák előrejelzése, a szükséges intézkedések megtétele.
- A vízminőségi előírásoknak való megfelelés.
- A csőrekonstrukciók maximalizálása a rendelkezésre álló források erejéig.
- Az agglomerációs területen lévő víz-és csatornaszolgáltatásban rejlő növekedési lehetőségek további kiaknázása.

Mindezek figyelembevételével készült el a 2011. évi üzleti terv.

2 A 2011. évi vízdíjak

A vízdíjjavaslat készítésekor fontos szempont volt, hogy a gazdasági helyzetre való tekintettel a díjemelés mértéke alacsony szinten maradjon. A 2010-es díjemelés elmaradása, és a vártnál nagyobb fogyasztáscsökkenés ellenére az előterjesztés az inflációs előrejelzésnek megfelelő díjemelési javaslatot tartalmazott, ami a vállalat elérhető forrásait tovább csökkenti. Az inflációval behatárolt díjmeghatározás folyamatos alkalmazása már rövidtávon is eredményezheti többek között a beruházási források szűkülését, ami a megfelelő szintű rekonstrukciót és sürgősen elvégzendő beruházási feladatok elvégzését veszélyeztetheti, a Társaság nyeresége rövid időn belül elfogyhat, illetve tömeges elbocsátásokhoz és a szolgáltatási színvonal csökkenéséhez vezethet.

2.1 Ivóvíz díjak

2.1.1 Ivóvíz fogyasztási díj

A Fővárosi Vízművek Zrt. az inflációs várakozásnak megfelelő, átlagos 3,5%-os díjemelés mellett eltérő mértékű fogyasztási díjemelési javaslatot tett külön a lakossági, külön az ipar-közületi fogyasztókra, melyet a Budapest Főváros Közgyűlése – mint árhatóság – 2011-re jóváhagyott. Ennek alapján, Budapesten:

- a lakossági ivóvíz fogyasztási díj: 187,20 Ft/m³ + ÁFA (2,7%-os díjemelés)
- az ipar-közületi ivóvíz fogyasztási díj: 194,00 Ft/m³ + ÁFA (6,4%-os díjemelés)

Az agglomerációs településeken szolgáltatott ivóvíz díja átlagosan megegyezik a budapesti díjjal. A díjakat ezeken a településeken is a helyi önkormányzatoknak, – mint árhatóságnak – kell jóváhagyniuk.

2.1.2 Ivóvíz alapidj

A lakossági alapidj 2011-ben 154 Ft/bekötés/hónap + ÁFA

Az ipar-közületi alapidjak mértéke:

Alapidj Basic tariff	Havi átlagfogyasztás Average monthly consumption m ³ /ügyfél/client	Nettó alapidj Ft/hó Net basic tariff HUF/month	Éves nettó alapidj Ft/év Annual net basic tariff HUF/year	Bruttó alapidj Ft/hó Gross basic tariff HUF/month	Bruttó éves díj Ft/év Annual gross basic tariff HUF/year
2011	0 - 7,5	1 212	14 544	1 515	18 180
2011	7,5 - 15	4 416	52 992	5 520	66 240
2011	15 felett	7 212	86 544	9 015	108 180

Az agglomerációs településeken szolgáltatott ivóvíz esetében az alapidjak megegyeznek a budapesti alapidjakkal mind a lakosságnál mind az ipar-közületnél. Kivétel Budaörs, ahol nincs lakossági alapidj, de a bevétel különbözet beépítésre került az ipar-közületi fogyasztási díjba.

2.1.3 Az átadott víz díja

Az átadott víz esetében az értékesített vízmennyiséget egy másik szolgáltató cég veszi át, és magát a szolgáltatást ez a cég végzi, a helyi hálózatot ő üzemelteti, ő számláz és szedi be a díjat, és ő van közvetlen kapcsolatban a fogyasztókkal. A Fővárosi Vízművek Zrt. csak a szolgáltató céggel áll jogviszonyban. Az ivóvíz értékesítés ebben az esetben termékértékesítésnek minősül, az eladott ivóvíz – mint termék – pedig a szabadáras kategóriába tartozik, így az ára a két fél megállapodásán alapul. Az átadott víz árának megállapítása az átadási ponton számított önköltségen alapul, biztosítva a Fővárosi Vízművek Zrt. részére a megfelelő nyereségszintet.

Partner Client	Alapdíj Ft/hó Basic tariff HUF/month	m ³ -től from	m ³ -ig to	Fogyasztási díj Ft/m ³ Consumption fee HUF/m ³	Átlagos díj a tervezett mennyiségnél Ft/m ³ Average fee in the planned volume HUF/m ³	Megjegyzés Note
Dunaharaszti	7 873 000	0	1 600 000	59,10	128,06	Ajánlat - Offer
		1 600 000	1 760 000	118,10		
		1 760 000		106,30		
Vác	4 871 000	0	1 460 000	23,40	73,79	
		1 460 000		51,50		
Dunakeszi	10 736 000	0	3 740 000	21,50	59,62	
		3 740 000		50,70		
Üröm	212 000	0	70 000	47,70	109,30	
		70 000		78,50		
Biatorbágy	-	-	-	137,70	137,70	Ajánlat - Offer
Kistarcsa	-	-	-	139,60	139,60	
Nagykovácsi	-	-	-	157,50	157,50	
Ecser	-	-	-	149,30	149,30	
Érd	-	-	-	67,70	67,70	Ajánlat - Offer T
Tököl	-	0	1 600 000	72,90	72,67	
		1 600 000		68,10		
Tököl reptér	-	-	-	202,80	202,80	
Szigetszentmiklós	-	-	-	112,00	112,00	Ajánlat - Offer

2.2 Iparivíz díjak

Az iparivíz szolgáltatás esetén nem ivóvíz minőségű vizet szolgáltat a Fővárosi Vízművek Zrt., hanem annál rosszabb minőségű vizet, külön erre a célra kiépített iparivíz hálózaton. Ez a víz emberi fogyasztásra nem alkalmas, a termelő vállalatok általában a gyártási technológia során hűtés céljára használják.

Az iparivíz ára szintén a szabadáras kategóriába tartozik.

A 2011. évi iparivíz fogyasztási díjak az alábbiak:

Zóna Zone	Fogyasztói kategória Consumer's category	Fogyasztó Consumer	Fogyasztási díj Ft/m ³ Consumption fee HUF/m ³
Dél-pesti	Nagyfogyasztók Big consumers	Richter Gedeon Gyógyszergyár Nyrt:	100,00
		ISD Dunaferri Zrt.*	109,70
Budapesti Erőmű Zrt.		77,50	
	Közepes és kis fogyasztók Middle and small consumers		100,00
Észak-pesti	1 Nagyfogyasztó 1 Big consumer	Budapesti Erőmű Zrt.	77,50

* A Dunaferri Zrt. még nem fogadta el a 2011-re javasolt díjat.

A 2011. évi iparivíz alapdíjak azonosak az ipar-közületi kategóriánál alkalmazott ivóvíz alapdíjakkal, azonban a 0 m³-es havi átlagfogyasztás esetén is kiszámlázásra kerül.

Az alapdíjak mértéke:

Alapdíj Basic tariff	Havi átlagfogyasztás Average monthly consumption m ³ /ügyfél/client	Nettó alapdíj Ft/hó Net basic tariff HUF/month	Éves nettó alapdíj Ft/év Annual net basic tariff HUF/year	Bruttó alapdíj Ft/hó Gross basic tariff HUF/month	Bruttó éves díj Ft/év Annual gross basic tariff HUF/year
2011	- 7,5	1 212	14 544	1 515	18 180
2011	7,5 – 15	4 416	52 992	5 520	66 240
2011	15 felett	7 212	86 544	9 015	108 180

3 Feltételrendszer

A 2011. évi üzleti terv összeállítását az előterjesztés 5.1. sz. mellékletében jelzett feltételezések figyelembevételén túl az alábbi tényezők befolyásolták:

1. A 2011. évi üzleti 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:
 - 1.1. Figyelembe kellett venni a 2008. és a 2010. években megkötött tulajdonosi Megállapodásokban rögzítetteket.
A 2010. évi Megállapodásban rögzített szabályok alapján – előre meghatározott menedzsmentdíj-osztalék arány – számolt a Társaság.
 - 1.2. A 2010. évi Megállapodás alapján az osztalékfizetés mértéke 90%, a Társaság pénzügyi egyensúlyának megtartását is figyelembe véve.
 - 1.3. Amennyiben a Tulajdonosok a feltételezésektől jelentősen eltérően állapodnak meg, természetesen átdolgozásra kerül az üzleti terv, és azt újra jóvá kell hagynia a Társaság Közgyűlésének. Azonban addig is szükség van a napi üzemeltetéshez jóváhagyott üzleti tervre.
2. A 2010-es év zárása az üzleti terv készítésének időpontjában még nincs a Fővárosi Vízművek Zrt. Közgyűlése által elfogadva. A 2010. évi tényadatok esetleges változása (tulajdonosi döntés következtében) befolyásolhatja a 2011. évi üzleti tervet, amelyek a mindenkori várható előrejelzésekben fognak megjelenni.
3. Az elmúlt év fogyasztáscsökkenését figyelembe véve az üzleti terv az előtervnel 1%-kal alacsonyabb vízértékesítést tartalmaz.
4. 2011-ben a Fővárosi Közgyűlés döntése értelmében a Fővárosi Vízművek Zrt.-nek nem kell támogatást fizetnie a „Hálózat a budapesti díjhátralékosokért” alapítvány részére, így ez a döntés a tervezett kiadásokat az előtervhez viszonyítva csökkenti.
5. A 2011-re tervezett jogszabályi változások hatásaival számol az üzleti terv, ezek a következők:
 - 5.1. A társasági adókulcs 500 MFt-ig 10%, 500 MFt felett 19%.
 - 5.2. A Vízitársulatokról szóló 2009. évi CXLIV. Tv. alapján fizetendő társulati hozzájárulás eltörlése
 - 5.3. Megszűnik a nagy értékű vagyontárgyak adója.
 - 5.4. Megszűnik a televíziókészülék üzemben tartási díja.
 - 5.5. A személyi jövedelemadó törvény módosulásának a Társaságot érintő hatásai átvezetésre kerültek az üzleti tervben.
 - 5.6. 2011-ben a vízkészletjárulék mértéke nem emelkedik.

4 A Társaság 2011. évi üzleti elképzelései (2011. évi Üzleti terv)

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

„Kiváló minőségű vízszolgáltatás, hosszú távon is olcsón.”

Továbbra is ezen irány mentén haladva, a stratégiában megfogalmazottak alapján készült el a 2011. évi üzleti terv.

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 a kereskedelemfejlesztésből adódó lehetőségek kiaknázását.

Hatékonyságjavítást és költségcsökkentést célzó elképzelések:

- Teljes költségkontroll, és a szinergia lehetőségek kiaknázása.
- Az alaptervékenység megfelelő színvonalú működtetése, optimális költségszint elérésével.
- A vízminőséggel és az energiafelhasználás optimalizálásával kapcsolatos folyamatok előtérbe helyezése (K+F tevékenységek).
- A fizetési hajlandóság folyamatos nyomon követése, és a nem kívánatos tendenciák bekövetkezése esetén a szükséges intézkedések megtétele.

Üzemeltetés:

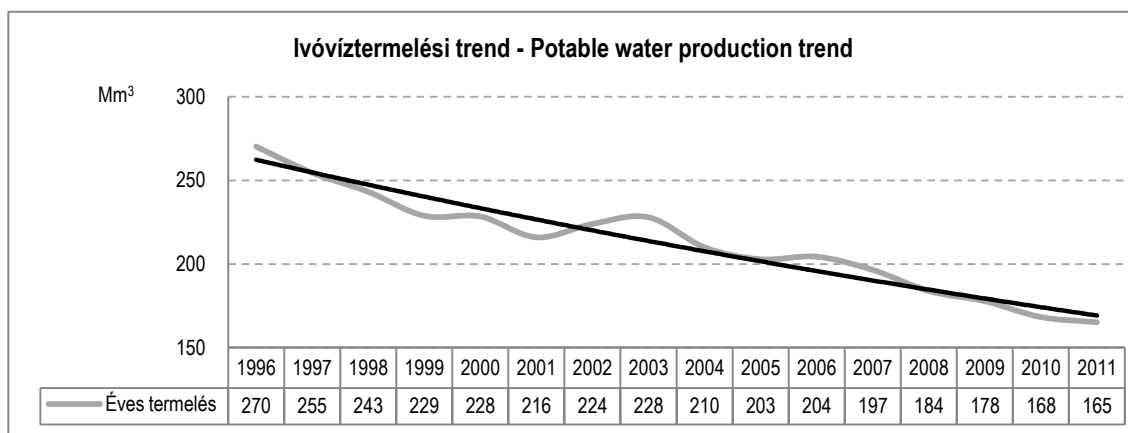
- A szolgáltatás biztonságos és magas szintű működtetése.
- A vízminőség biztosítása, a hazai és az EU előírásoknak való megfeleltetése.
- Vízbázis-védelem erősítése – együttműködés a Társaság vízbázisain elhelyezkedő települések önkormányzataival környezetvédelmi és vízbázis-védelmi feladatok ellátására.
- A fogyasztók magas szintű kiszolgálása.
- További költségmegtakarítási lehetőségek kidolgozása (adminisztrációs költségek, létszám optimalizáció).

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 felkutatása és kiaknázása.

4.1 Vízfogyasztási igények

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, 2009-2010-ben gazdasági recesszió éreztette hatását, 2010-ben rendkívül kedvezőtlen időjárási körülmények mellett. 2011-re átlagos időjárási körülmények kerültek figyelembevételre, a budapesti népesség kismértékű emelkedése mellett.

A budapesti átlagos lakossági fogyasztás a tervezett adatok alapján 139 liter/fő/nap. Az átlagos európai nagyvárosi fogyasztás jelenleg 120-130 liter/fő/nap. Ennek és szélsőségektől mentes időjárásnak köszönhetően a fővárosi lakossági fogyasztása 2011-ben várhatóan tovább csökken.

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 (-11%), és pozitív elmozdulás véleményünk szerint 2011-ben még nem várható.

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

Az ivóvíztermelés tervezett mennyisége 165,2 Mm³, a többéves trendek megfelelően. Az átlagos napi ivóvíztermelés tervezetten 452,6 em³. A nyári csúcspont maximum 600 ezer m³/nap érték körül várható, mely a rendelkezésre álló kapacitások részleges kihasználásával is biztosítható.

A nem számlázott víz tervezett mértéke 18%.

A tervezett ivóvíz értékesítés 135,5 Mm³. A 2010. évi, és a 2011. januári értékesítést figyelembe véve a tervezett vízértékesítés az előtervben figyelembe vett mennyiségnél 1,4 Mm³-rel kevesebb.

4.2 Bevételek

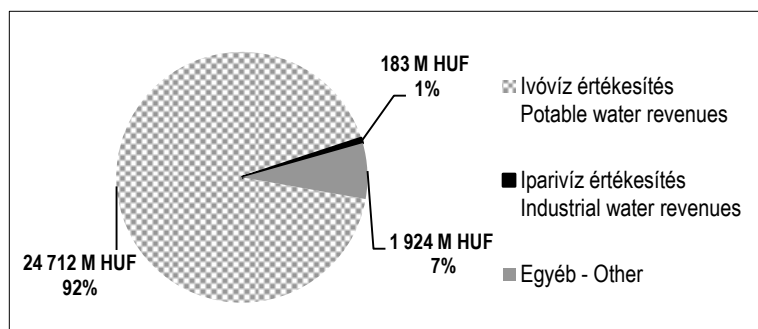
Az ivóvíz értékesítés tervezett bevétele 2011-ben 24,7 milliárd Ft, ebből mintegy 557 MFt-ot jelent az alapdíjból származó bevétel.

Az ipari vízértékesítés esetében mintegy 7%-os csökkenés várható az előző évhez viszonyítva. A csökkenés következtében fellépő bevételkiesést a tervezett díjemelés tudja ellensúlyozni, így a 2010. évi bevételt kismértékben meghaladó árbevétel várható 2011-ben.

Az egyéb tevékenységek árbevételében jelentősebb változás nem várható, az előző évhez mért növekedést a tervezett áremelés okozza.

A bevétel növelését célzó projektek elindultak 2007-ben és folytatódnak 2011-ben is, így hatásuk is érvényesül a 2011. évi tervben. 2010-hez viszonyítva növekedést azonban csak akkor lehet realizálni, ha a gazdaság helyzete javul, illetve az előkészítő munkák előrehaladása alapján ismét belép egy újabb termék, vagy szolgáltatás, mivel van olyan tevékenység (pl. mérőkezelés), ahol átmenetileg csökkenéssel kell számolni. Ezen tevékenységekre a vállalat nagyobb figyelmet fog szentelni, azonban a rendelkezésre álló beruházási-és költségkeretek ennek lehetőségét korlátozzák.

A 2011-ben tervezett 26 819 MFt-os nettó árbevétel összetétele az alábbiak szerint alakul:



Az egyéb bevételek 54 MFt-tal emelkednek az előző évhez viszonyítva, mivel a 2010-ben elszámolt céltartalék képzés visszavezetése növeli a bevételeket, ugyanakkor viszont 2011-ben ingatlan értékesítés nem szerepel az üzleti tervben, ami a bevételek csökkenését vonja maga után.

A terv szerint a saját teljesítményérték 62 MFt-tal csökken 2011-ben, részben a saját kivitelezésben végzett beruházások mértékének csökkenése, részben pedig a saját kárhelyreállítás csökkenése miatt.

4.3 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 410 MFt-os növekedése várható 2010-hez viszonyítva a 2011. évi üzleti tervben. Az előtérvezetett eltérés +78 MFt. Ennek okai:
 - 2010-ben az ivóvíz értékesítés mennyisége jelentősen elmaradt a tervezett értéktől, ezért az elmúlt év során a Társaságnak jelentős költségcsökkentést kellett végrehajtani, hogy a bevételkiesés ellensúlyozható legyen, ami egy rendkívül alacsony bázishoz vezetett.
 - Az anyagköltség 149 MFt-tal emelkedik a 2011-re tervezett aktív szén felhasználás, a tervezett munkák összetételének változása, valamint a beszállítói árak tervezett emelkedése miatt. Ez utóbbiból az üzemanyagárak tervezett növekedése önmagában 30 MFt-os költségnövekedést okoz. Az előtérvezetett 5 MFt-os költség csökkenés szerepel az üzleti tervben, mivel más költségelemekből (pl. alkatrész felhasználás, munkaruha költség) még lehetett csökkenteni.

- A villamos energia igények kielégítése 2011-ben is a piacról történik. A tendereztetés már lezajlott, a 2011-es szabadpiaci ár kedvezőbb a 2010. évi díjnál. Az energiaköltségben ezért, illetve a víztermelés csökkenése miatt 2011-ben 87 MFt-os csökkenéssel kell számolni. Az előtervhez viszonyítva a költségek 45 MFt-tal alacsonyabbak, az értékesítés tervezett mennyiségének, és ebből következően a termelt vízmennyiség csökkentése miatt.
- Az igénybevett szolgáltatások 342 MFt-tal emelkednek 2010-hez képest. Az előtervhez viszonyítva 130 MFt-os többletköltség mutatkozik. A növekedés részben a szolgáltatások díjainak emelkedése miatt következik be (116 MFt). A díjbeszedésért fizetett költségtérítés a vízdíj növekedése miatt emelkedik (+19 MFt). Az inflációs költségnövekedésen túl az üzleti terv többletfeladatokat is tartalmaz, mint például a kereskedelemfejlesztés, fenntartási munkák, kutatás-fejlesztés, projektek.
 - A tervezett menedzsmentdíj 1.640 MFt, amely az előző évi összegnél 420 MFt-tal alacsonyabb, és közel 100 MFt-tal magasabb az előtervben tervezett menedzsmentdíjnál.
 - A gazdasági helyzet és az értékesítés bizonytalansága következtében 2011-ben a korábbi évekhez képest jelentősebb összeg (~1%) szerepel vállalati tartalékként az üzleti tervben.
- A közvetített szolgáltatások 3 MFt-tal csökkennek.
- Az egyéb szolgáltatások tervezett növekménye 9 MFt.
- A személyi jellegű ráfordítások esetében összességében 332 MFt-os növekedéssel számol az üzleti előterv, az előtervhez viszonyítva 93 MFt-os csökkentést tervezett a Társaság:
 - A 2011. évi vízdíjban 3,6%-os bérnövekménnyel számolt a Társaság. Az üzleti tervben ezzel azonos mértékű béremelés került figyelembe vételre. A béremelést a Társaság a munkahelyi szakszervezettel egyetértésben, differenciált mértékben hajtotta végre. Az egyéni bérek emelése 0-8%-os volt. Azoknál a munkavállalóknál, ahol a személyi jövedelemadó törvény változása nettó jövedelemcsökkenést okozott, magasabb béremelés történt, azokban az esetekben, ahol a törvényi változás következtében jelentősebb mértékben emelkedett a nettó jövedelem, nem volt béremelés.
 - A személyi jellegű kifizetések közel az előző évi szinten kerültek figyelembevételre, a 20 MFt-os növekedést főként a végkielégítésre, közös megegyezésre tervezett keretek emelése okozza, mivel 2010-ben ténylegesen alacsonyabb felhasználás történt. Az előtervhez viszonyítva 31 MFt-os csökkenés tapasztalható, melyet a törvényi változások (személyi jövedelemadó törvény) hatásának tervben való átvezetése okozott, mely átcsoportosítást jelentett a rendkívüli ráfordításokba.
 - A társadalombiztosítási járulékok összességében 88 MFt-tal emelkednek 2010-hez képest.
- Az értékcsökkenési leírást a tervezett beruházások üzembe helyezésének figyelembevételével kalkulálta a Társaság. Az előtervhez viszonyítva jelentős növekedés (190 MFt) tapasztalható a pontosabb összetétel és üzembe helyezési időpont miatt.
- Az egyéb ráfordításoknál 355 MFt-os csökkenés van tervezve az előző évhez viszonyítva, melynek fő okai:
 - Az értékesítéssel kapcsolatos ráfordítások emelkedése 9 MFt.
 - Az adók 15 MFt-tal növekednek.
 - A tárgyi eszközök tervezett értékesítése alacsonyabb az előző évi szintnél, így az elszámolt kivezetési érték is csökken 86 MFt-tal.
 - A vízkészletjárulék tervezett csökkenése 40 MFt, a csökkenő víztermelés következtében.
 - A selejtezés 7 MFt-tal alacsonyabb.
 - A kárhelyreállítási, kártérítési költségek 181 MFt-tal emelkednek a Stollár Béla utcai csőtörés rendezésének elhúzódása miatt, de ennek fedezetére 2010-ben céltartalékot képzett a Társaság.

- A céltartalék képzés 426 MFt-tal csökken az előző évhez viszonyítva. Ennek főbb okai:
 - 2010-ben a Társaság képzett céltartalékot a már említett Stollár Béla utcai csőtörés miatti fizetendő kártérítésre és annak kamataira, és az üzleti terv azzal számol, hogy 2011-ben ez az ügy rendeződni fog.
 - 2011-ben az üzleti terv nem számol támogatásokra képzett céltartalékkal, mivel azt feltételezi, hogy a vízbázisokon elhelyezkedő önkormányzatok 1 Ft/m³-es támogatásának kifizetése teljes egészében megtörténik az év során.
 - A 2011-es üzleti tervben nem szerepel korengedményes nyugdíjazásra képzett céltartalék, mert ennek lehetőségét 2011 végéig hosszabbították meg. Amennyiben az év során a törvényi szabályozás módosul, az év zárása során a képzett céltartalék módosulhat.
- A kamatbevételek tervezésénél a Társaság 2011. évi pénzügyi helyzete a meghatározó, az előző évinél alacsonyabb kamatszint mellett. A pénzügyi ráfordításoknál a fennálló, és a 2011-ben felvenni tervezett beruházási hitel kamatai vannak figyelembe véve.
- A rendkívüli eredmény 447 MFt. A rendkívüli ráfordításoknál 2011-ben is 1 Ft/m³ támogatás van tervezve az értékesített m³-re vetítve az ivóvízbázishoz tartozó települési önkormányzatok számára a vízminőség hosszú távú megőrzése érdekében, és azzal számol az üzleti terv, hogy a 2010-ben még ki nem fizetett összegek rendezése is megtörténik. A „Hálózat Alapítvány” támogatása a Fővárosi Közgyűlés döntése alapján nem szerepel a 2011. évi üzleti tervben.

4.4 Eredmény

A Társaság adózás előtti eredménye a fentiek következtében (figyelembe véve a menedzsmentdíj összegét is a ráfordításokban) 1.402 MFt az üzleti tervben.

- A 2011-ben fizetendő társasági adó 121 MFt, figyelembe véve, hogy a társasági adó mértéke 500 MFt-os adóalapig 10%.
- Mindezek ismeretében a Társaság 1.281 MFt adózás utáni eredménnyel számol.

A fizetendő osztalék tervezetten összesen 952 MFt, az osztalék mértékének meghatározásánál az üzleti terv azzal a feltételezéssel számolt, hogy a 2011. évben képződött eredmény 90%-a osztalékalapot képez (ehhez tulajdonosi döntés szükséges).

A fentiek alapján a tervezett mérleg szerinti eredmény 329 MFt.

(Részletes adatok lásd a 5.3.1. sz. mellékletben.)

4.5 Beruházások

A beruházásokra fordítható **saját keret 6 494 MFt**. Az önkormányzatoktól, más vállalkozóktól meghatározott célra átvett beruházási célú pénzeszközök (190 MFt) a fenti kereten felül értendők.

Ennek megfelelően a Fővárosi Vízművek Zrt. 2011. évi üzleti terve 6.684 MFt-os beruházási tervet tartalmaz, melyből:

<i>Saját forrásból megvalósított beruházások (alapterv):</i>	4.905 MFt
<i>Hitelből megvalósított beruházások:</i>	1.500 MFt
<i>2010. évi maradvány felhasználása:</i>	89 MFt
<u><i>Átvett pénzeszközökből megvalósított beruházások:</i></u>	<u>190 MFt</u>
Összesen:	6.684 MFt

(Részletes adatokat lásd a 5.7.1. sz. mellékletben.)

A saját forrásokon belül:

- A vízdíjből finanszírozott beruházási forrás 4.355 MFt.
- A víziközmű fejlesztési hozzájárulásból tervezett beruházás 550 MFt, amely kiegészíti a vízdíjből finanszírozott forrást, de kizárólag csak fejlesztési célokra használható.
- A 2010. évben fel nem használt 89 MFt-os forrás.

A fentieket kiegészíti a tervezett 1,5 milliárd Ft-os hitelfelvétel.

A Társaság Közgyűlése a 2011. évi beruházási tervet a 25/2011-es határozatában elfogadta, mely még nem tartalmazta az 1,5 milliárd Ft-os, hitelből megvalósítandó beruházásokat, és a 89 MFt-os maradvány felhasználását.

A hitelből megvalósítandó beruházási tervet az Igazgatóság a 235/2010-es és a 26/2011-es számú határozataiban elfogadta.

A 2010. évi maradvány felhasználásáról az Igazgatóság a 26/2011. számú határozatában döntött.

Az elfogadott beruházási alaptervben a **beruházási források felhasználásakor** alapelveként a sokéves tapasztalatok alapján a következő megosztást követik stratégiai területenként 2011-ben:

- Csőhálózati beruházások: 51,5%
- Víztermelés/víztechnológia: 26,9%
- Támogató területek: 18,0% (Ebből műszaki teljesítményhez kapcsolódó feladatok: 6%)
- Egyéb: 3,6%

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 2011-es beruházási alapterv 25,5 km-nyi vezeték rekonstrukciót tartalmaz, ami nem éri el a műszakilag indokolt mértéket. A csőrekonstrukciós beruházási forrásokat emelni szükséges, amire lehetőséget biztosíthat a gazdaságosan nem üzemeltethető ingatlanok értékesítése, évente 0,5-1%-os célzott többlet díjemelést, hitelforrás, illetve a tulajdonosi jövedelmek részbeni visszaforgatása.

A 2011. évi hitelfelvétel jóváhagyásával további, 20,4 km hálózati rekonstrukció valósítható meg, mellyel megközelíthető az 1%-os rekonstrukciós szint.

4.6 Pénzügyi helyzet

Az eredményterv, valamint a beruházási terv teljesítése esetén a Fővárosi Vízművek Zrt. folyamatos finanszírozhatósága 2011-ben biztosított.

A Társaság hosszú távú pénzügyi egyensúlyának biztosítása érdekében azonban hosszabb távon arra kell felkészülni, hogy az osztalék kifizetés mértéke maximálisan a pozitív cash-flow-hoz igazodjon.

4.7 Kockázatok

A 2011. 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 2011. évi üzleti terv megvalósítását.
2. A vízártékesítés tervezett mennyisége:
2011-ben 135,5 Mm³-es értékesítéssel számol az üzleti terv. Ez a 2010. évi tényleges értékesítéshez képest 2%-os csökkenést jelent. Mivel a vízártékesítési prognózisnál a Társaság a 2011-es tervet átlagos időjárási körülmények figyelembevételével állította össze, ezért az ivóvíz értékesítési mennyiségben rejlő kockázat bekövetkezési valószínűsége 2011-ben jelentősnek tekinthető, különösen akkor, ha az időjárási körülmények a 2010-es évhez hasonlóan alakulnak.
3. Hitelválság és recesszió
A 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. Díjképzés
A csak inflációnak megfelelő díjemelés kockázatot jelent. A fogyasztáscsökkenés folytatódik középtávon, még 15-20%-os is lehet, ezt nem lehet teljes mértékben kompenzálni hatékonyság növeléssel. Jelentősen csökkenhet a szolgáltatási színvonal, tömeges elbocsátásokat eredményezhet, és a Tulajdonosok osztaléka is nullára csökkenhet középtávon.

5 Mellékletek

5.1 Feltételek 2011. Üzleti terv

		2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3	4	5=4-2
I _w - Elektromos energia árándexe	I _w - Price index of electricity	5,3%	0,9%	-4,4%	4,3%	3,4%
I _b - Béremelés mértéke a vízdíjban	I _b - Index for wages and salaries (in the water tariff)	4,4%	4,4%	0,0%	3,6%	-0,8%
Tervezett béremelés	Index for wages and salaries (in the plan)	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%	3,6%
I _p - Ipari belföldi értékesítési árándexe	I _p - Industrial price index	5,6%	11,5%	5,9%	5,0%	-6,5%
Munkaadói járulék	Employer's compulsory contribution	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Szakképzési hozzájárulás	Education contribution	1,5%	1,5%	0,0%	1,5%	0,0%
Társadalombiztosítási járulék	Health security tax	27,0%	27,0%	0,0%	27,0%	0,0%
Rehabilitációs hozzájárulás (eFt/fő/év)	Rehabilitation contribution	964,5	964,5	0,0	964,5	0,0
Rehabilitációs hozzájáruláshoz létszám	Number of employees for rehabilitation contribution	61	59	-2	59	0
Átlagos állományi létszám	Average corrected legal employment figure	1 302	1 311	9	1 329	18
Faktorált vízmennyiség	% of receivables sold, expressed in m ³	94,5	89,9	-4,6	89,8	-0,1
Ipari víz értékesítési ára Ft/m ³	Sales price of industrial water HUF/m ³	88,5	78,7	-9,8	89,5	10,7
Forgási sebesség (hó) - vízértékesítés	Turnover velocity - drinking water receivables	0,48	0,66	0,18	0,86	0,20
Forgási sebesség (hó) - egyéb bevételek	Turnover velocity - other receivables	2,42	1,57	-0,85	1,13	-0,44
Díjbeszedő fizetési határideje (napok száma)	Payment delay of Díjbeszedő (number of days)	42,58	40,76	-1,82	40,82	0,06
Követelés-eladás átlagos árfolyama	Average price of sold receivables, %	4,9%	4,9%	0,0%	4,9%	0,0%
Összes tervezett beruházás (saját és idegen forrásból)	Total investment (own+external)	5 790,0	5 622,5	-167,5	6 684,2	1 061,7
Összes tervezett beruházásból hitellel finanszírozott arány	Ratio of investments financed by credit	0,0%	0,0%	0,0%	25,6%	25,6%
Saját vállalkozásban végzett beruházás	Own performed investments	451,5	339,4	-112,1	480,6	141,2
Idegen kivitelezésű beruházáshoz általunk vásárolt anyag	Own purchased material for investments by sub-contractors	67,4	236,8	169,4	73,8	-163,0
Beruházás VF-ből, idegen forrásból	Investment of waterworks development contribution and of external funds	1 013,0	934,8	-78,2	740,0	-194,8
Hálózat" alapítványnak fizetett támogatás	Contributions paid to "Network" Fund	220	0	-220	0	0
Társasági adó mértéke	Corporate tax rate	19%	19%	0%	19%	0%
Társasági adó mértéke 500 MFT-ig	Corporate tax rate until HUF 500 M	0%	10%	10%	10%	0%
Osztalékfizetés mértéke	% basis for dividend payout	95%	90%	-5%	90%	0%
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%

5.2 Jellemző műszaki adatok

			2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
			1	2	3=2-1	4	5=4-2
Ivóvíztermelés összesen	Total potable water	millió m ³	178,5	165,9	-12,6	165,2	-0,7
Az időszak átlagos napi termelése	Average daily production	em ³	489,0	454,4	-34,7	452,6	-1,8
Értékesítési különbözet	Non water revenues	%	18%	17%	-1%	18%	1%
Ivóvíz értékesítés összesen	Total potable water sales	millió m ³	146,5	138,3	-8,2	135,5	-2,8
		millió Ft	25 675	24 422	-1 253	24 712	290
ebből: háztartás	Household	millió m ³	95,8	91,1	-4,7	90,7	-0,4
		%	65,4%	65,9%	0,5%	66,9%	1,0%
ipar, közület	Industry and public	millió m ³	50,7	47,2	-3,5	44,8	-2,4
		%	34,6%	34,1%	-0,5%	33,1%	-1,0%
Iparivíz termelés	Industrial water	millió m ³	2,2	2,4	0,2	2,2	-0,2
Az időszak átlagos napi termelése	Average daily production	em ³	6,0	6,6	0,5	6,0	-0,5
Iparivíz értékesítés	Total industrial water sales	millió m ³	1,9	2,2	0,3	2,0	-0,1
		millió Ft	170	171	1	183	12

5.3 Bevételek, költségek, ráfordítások alakulása

5.3.1 Eredménykimutatás

adatok MFt-ban

		2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
I. Bevételek		I. Revenues				
Ivóvíz	Potable water	25 675	24 422	-1 253	24 712	290
Ipari víz	Industrial water	170	171	1	183	12
Egyéb tevékenységek bevétele	Other activities revenue	1 920	1 890	-30	1 924	34
Értékesítés nettó árbevétele összesen	Net sales, total	27 765	26 483	-1 282	26 819	336
Egyéb bevételek	Other revenues	802	849	47	903	54
Saját teljesítményérték	Capitalized value of own investments	561	650	89	588	-62
Bevételek összesen	Revenues total	29 128	27 982	-1 146	28 310	328
II. Ráfordítások		II. Expenses				
Anyagköltség	Material cost	1 750	1 608	-142	1 757	149
Villamos energia költség	Electric power cost	2 246	1 997	-249	1 910	-87
Igénybevevett szolgáltatások	Services	7 365	6 594	-771	6 936	342
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses	44	52	8	49	-3
Egyéb szolgáltatások	Other services	168	160	-8	169	9
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses, total	11 573	10 411	-1 162	10 821	410
Bérek költség	Wages	5 005	4 980	-25	5 204	224
Személyi jellegű kifizetések	Payments to staff	1 034	947	-87	967	20
TBJ	Social insurance contribution	1 582	1 535	-47	1 623	88
Személyi jellegű ráfordítások	Staff (labour) costs	7 621	7 462	-159	7 794	332
Értékcsökkenési leírás	Depreciation	4 772	4 771	-1	4 975	204
Egyéb ráfordítások	Other expenses	3 962	4 145	183	3 790	-355
Ráfordítások összesen	Total expenses	27 928	26 789	-1 139	27 380	591
III. Üzemi eredmény	III. Trading profit	1 200	1 193	-7	930	-263
IV. Pénzügyi műveletek		IV. Financial transactions				
Bevételei	Revenues	194	203	9	132	-71
Ráfordításai	Expenses	143	81	-62	107	26
Pénzügyi eredmény	Financial profit	51	122	71	25	-97
Szokásos vállalkozási eredmény	Profit on ordinary activities	1 251	1 315	64	955	-360
Rendkívüli bevételek	Extraordinary revenues	785	788	3	797	9
Rendkívüli ráfordítások	Extraordinary expenses	464	417	-47	350	-67
Rendkívüli eredmény	Extraordinary profits	321	371	50	447	76
Adózás előtti eredmény	Profits before tax	1 572	1 686	114	1 402	-284
Társasági adó, különadó	Tax	250	293	43	121	-172
Adózás utáni eredmény	After tax profit	1 322	1 393	71	1 281	-112
Eredménytartalék felhasználása	Used up profit reserve	0	0	0	0	0
Osztalék	Dividend	1 253	1 196	-57	952	-244
Mérleg szerinti eredmény	Balance sheet profit figure	69	197	128	329	132

5.3.2 Eltérések az előtervhez viszonyítva

adatok MFt-ban

		2011 vízdíjjavaslat Water fee proposal	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1
I. Bevételek		I. Revenues		
Ivóvíz	Potable water	24 879	24 712	-167
Ipari víz	Industrial water	188	183	-5
Egyéb tevékenységek bevétele	Other activities revenue	1 959	1 924	-35
Értékesítés nettó árbevétele összesen	Net sales, total	27 026	26 819	-207
Egyéb bevételek	Other revenues	670	903	233
Saját teljesítményérték	Capitalized value of own investments	575	588	13
Bevételek összesen	Revenues total	28 271	28 310	39
II. Ráfordítások		II. Expenses		
Anyagköltség	Material cost	1 762	1 757	-5
Villamos energia költség	Electric power cost	1 955	1 910	-45
Igénybevett szolgáltatások	Services	6 806	6 936	130
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses	49	49	0
Egyéb szolgáltatások	Other services	171	169	-2
Anyagjellegű ráfordítások	Material type of expenses, total	10 743	10 821	78
Béreköltség	Wages	5 244	5 204	-40
Személyi jellegű kifizetések	Payments to staff	998	967	-31
TBJ	Social insurance contribution	1 645	1 623	-22
Személyi jellegű ráfordítások	Staff (labour) costs	7 887	7 794	-93
Értéksökkenési leírás	Depreciation	4 785	4 975	190
Egyéb ráfordítások	Other expenses	3 785	3 790	5
Ráfordítások összesen	Total expenses	27 200	27 380	180
III. Üzemi eredmény	III. Trading profit	1 071	930	-141
IV. Pénzügyi műveletek		IV. Financial transactions		
Bevételei	Revenues	112	132	20
Ráfordításai	Expenses	95	107	12
Pénzügyi eredmény	Financial profit	17	25	8
Szokásos vállalkozási eredmény	Profit on ordinary activities	1 088	955	-133
Rendkívüli bevételek	Extraordinary revenues	797	797	0
Rendkívüli ráfordítások	Extraordinary expenses	507	350	-157
Rendkívüli eredmény	Extraordinary profits	290	447	157
Adózás előtti eredmény	Profits before tax	1 378	1 402	24
Társasági adó, különadó	Tax	161	121	-40
Adózás utáni eredmény	After tax profit	1 217	1 281	64
Eredménytartalék felhasználása	Used up profit reserve	0	0	0
Osztalék	Dividend	895	952	57
Mérleg szerinti eredmény	Balance sheet profit figure	322	329	7

5.3.3 Egyéb tevékenység bevétele

adatok MFT-ban

		2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Egyéb tevékenységek bevétele	Other activities revenue					
Egyéb alaptevékenység	Other base activity	42	28	-14	42	14
Építőipar, feldolgozóipar	Building trade, processing industry	39	30	-9	32	2
Kereskedelem	Commercial activity	48	69	21	52	-17
Szálláshely szolgáltatás, ingatlan bérbeadás	Accommodation service, real-estate renting	599	563	-36	587	24
Ügyfélszolgálati tevékenység	Customer service activity	1 003	1 002	-1	1 027	25
Egyéb	Other (submeter, FCSM, ect.)	189	198	9	184	-14
Bevételek összesen	Revenues total	1 920	1 890	-30	1 924	34

5.3.4 Társasági adó levezetés

adatok MFT-ban

Adóalap módosító tételek	Tax base modifying items	2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Céltartalék:	Provisions:	-115	341	456	-359	-700
Amortizáció	Depreciation	77	-37	-114	78	115
Nem vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség	Costs from non-operating activities	10	0	-10	0	0
Kapott támogatás elhatárolás megszüntetése	Donation	-239	-245	-6	-240	5
Bírság	Penalty(863340)	5	2	-3	0	-2
Hitelezési veszteség	Losses on credits	-28	-32	-4	15	47
Reprezentációs költség	Entertainment cost	31	53	22	63	10
Véglegesen adott támogatások	Subsidies	30	0	-30	0	0
Önellenőrzés ráfordításként elszámolt összege	Fines of self-correction being accounted as expenses	15	58	43	20	-38
Hít. veszteségre befolyt bevétel	Income of losses on credits	-2	0	2	0	0
Kutatás-fejlesztés közvetlen költsége	Direct cost of Research and Development	-8	-29	-21	-70	-41
Osztalék bevétel	Dividend	-16	-14	2	-24	-10
Önellenőrzés bevételként elszámolt összege	Fines of self-correction being accounted as revenues	0	-91	-91	0	91
Összesen:	Total:	-240	6	246	-517	-523

Fizetendő adó	Tax					
Adózás előtti eredmény	Profit before tax	1 572	1 686	114	1 402	-284
Adóalap növelő tételek	Items added to the tax base	-240	6	246	-517	-523
Adóalap veszteség felhasználás előtt:	Tax base before use of deferred losses	1 332	1 692	360	885	-807
Elhatárolt veszteség felhasználása:	Use of deferred losses	0	0	0	0	0
Adóalap	Tax base	1 332	1 692	360	885	-807
Adó mértéke	Tax rate	19%	19%	0%	19%	0%
Adó mértéke 500 MFT-ig	Tax rate until HUF 500 M	-	10%	-	10%	0%
Társasági adó	Corporate tax	253	300	47	124	-176

Társasági adó önrevízió miatt	Self-revision tax	0	-2	-2	0	2
Társasági adó adókedvezménye	Tax relief	-3	-5	-2	-3	2
Összes társasági adó	Corporate tax total	250	293	43	121	-172

5.4 Mérleg

adatok MFT-ban

		2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
A. Befektetett eszközök	A. Fixed assets	89 301	89 298	-3	91 019	1 721
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	I. INTANGIBLE ASSETS	427	654	227	402	-252
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	II. TANGIBLE ASSETS	88 472	88 271	-201	90 218	1 947
Műszaki berendezések, gépek, járművek	Plant and machinery	87 134	86 786	-348	88 733	1 947
Beruházások	Tangible assets in course of construction	1 338	1 485	147	1 485	0
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	III. FINANCIAL INVESTMENTS	402	373	-29	399	26
B. Forgóeszközök	B. Current assets	5 363	5 504	141	4 515	-989
I. KÉSZLETEK	I. INVENTORIES	165	150	-15	152	2
II. KÖVETELÉSEK	II. RECEIVABLES	3 417	2 742	-675	2 754	12
Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	Accounts receivable	2 793	2 533	-260	2 534	1
Egyéb követelések	Other receivables	624	209	-415	220	11
III. ÉRTÉKPAPIROK	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	1 781	2 612	831	1 609	-1 003
Pénztár, csekkek	Cash, cheques	3	2	-1	3	1
Bankbetétek	Bank deposits	1 778	2 610	832	1 606	-1 004
C. Aktív időbeli elhatárolások	C. Prepayments and accrued income	2 119	2 150	31	2 154	4
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	TOTAL ASSETS	96 783	96 952	169	97 688	736
D. Saját tőke	D. Equity	72 249	72 380	131	72 709	329
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	1 110	1 111	1	1 305	194
IV. LEKÖTÖTT TARTALÉK	IV. EARMARKED RESERVE	6	8	2	11	3
V. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	V. BALANCE SHEET PROFIT FIGURE	69	197	128	329	132
E. Céltartalékok	E. Provisions for risks, liabilities and charges	329	733	404	307	-426
F. Kötelezettségek	F. Liabilities	5 984	5 280	-703	6 377	1 096
I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	I. LONG TERM LIABILITIES	779	937	158	1 998	1 061
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	II. SHORT TERM LIABILITIES	5 205	4 343	-861	4 379	35
Vevőktől kapott előlegek	Advance payments received from customers	7	7	0	7	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatók (szállítók)	Trade accounts payable	2 301	1 441	-860	1 496	55
Rövid lejáratú hitelek	Short term bank loans and bank overdrafts	211	211	0	361	150
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	Other short term liabilities	2 686	2 685	-1	2 515	-170
G. Passzív időbeli elhatárolások	G. Accruals and deferred income	18 221	18 559	338	18 295	-264
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	TOTAL EQUITY & LIABILITIES	96 783	96 952	170	97 688	735

5.5 Cash-flow

adatok MFT-ban

		2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Adózott eredmény	Net income	69	197	128	329	132
Értékcsökkenési leírás	Depreciation	4 772	4 771	-1	4 975	204
Céltartalékok változása	Change in provisions for risks, liabilities and charges	-184	221	405	-426	-647
Elszámolt értékvesztés és visszairás	Accounted depreciation and removal	28	76	48	34	-42
Tárgyeszköz-értékesítés kivezetett értéke	Book value of asset disposal	63	92	29	4	-88
Tárgyi eszköz selejtezése	Scrapping of fixed assets	160	164	4	160	-4
Bruttó cash-flow	Gross cash flow	4 908	5 521	613	5 076	-445
Készletek változása	Change in inventories	5	-10	-15	3	13
Vevői követelések változása	Change in trade accounts receivable	-88	-301	-213	35	336
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	33	-381	-414	10	391
Aktív időbeli elhatárolások változása	Change in prepayments and accrued income	-51	-20	31	4	24
A működés pénzsükséglete	Cash need for operation	-101	-712	-611	52	764
Szállítói kötelezettségek változása	Change in trade accounts payable	-684	-1 544	-860	54	1 598
Vevőtől kapott előlegek változása	Change in advance payments received from customers	0	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	Change in other short term liabilities	-185	-187	-2	-170	17
Passzív időbeli elhatárolások változása	Change in accruals and deferred income	-716	-378	338	-263	115
Működésből származó pénzforrás	Cash generated by operation	-1 585	-2 109	-524	-379	1 730
Nettó cash-flow	Net cash-flow	3 424	4 124	700	4 645	521
Immateriális javak	Intangible assets	150	263	113	150	-113
Műszaki berendezések, gépek, járművek	Plant and machinery	5 640	5 437	-203	6 684	1 247
Beruházások	Tangible assets in course of construction	0	148	148	0	-148
Befektetett pénzügyi eszközök	Financial investments	23	-6	-29	25	31
Beruházási cash-flow	Cash need for investments	5 813	5 842	29	6 859	1 017
Saját tőke változása	Change in shareholders' equity	0	0	0	0	0
Eredménytartalék felhasználása		0	2	2	0	-2
Rövid lejáratú hitelek változása	Change in short term bank loans and bank overdrafts	-168	-168	0	150	318
Hosszú lejáratú kötelezettségek változása	Change in long term liabilities	-281	-123	158	1 061	1 184
Pénzállomány változása	Change in cash and equivalents	-2 838	-2 007	831	-1 003	1 004
Nyitó készpénzállomány	Opening cash	4 619	4 619	0	2 612	-2 007
Pénzállomány változása	Change in cash and equivalents	-2 838	-2 007	831	-1 003	1 004
Záró készpénzállomány	Closing cash	1 781	2 612	831	1 609	-1 003

5.6 Negyedéves likviditási terv

adatok MFT-ban

		2011			
		I.	II.	III.	IV.
Nyitó egyenleg	Opening balance	2 612	2 845	2 304	1 817
Bevételek					
Revenues					
Saját értékesítésű víz	Water sold by Company	2 290	2 410	2 530	2 430
Díjbeszedő	Díjbeszedő	4 820	4 940	5 030	5 150
Egyéb vevő	Other receivables	290	350	350	380
Pénzeszköz átvétel	Cash receipt	150	235	300	240
ÁFA	VAT	0	0	0	0
Hitelfelvétel	Loans	0	0	200	1 300
Egyéb	Other	120	130	120	120
Kamatbevételek	Interest revenues	26	36	26	17
Bevételek összesen	Total revenues	7 696	8 101	8 556	9 637
Kiadások					
Expenditures					
Beruházások	Investments	770	1 150	2 270	3 330
Szállítók	Suppliers	2 930	3 130	3 290	3 143
Munkabér	Wages	800	900	840	970
Társadalombiztosítási járulék	Social insurance contribution	530	590	560	650
Vízészlet-járulék	Water reserve allowance	240	180	200	190
Adók	Taxes	780	410	770	460
ÁFA	VAT	1 090	850	900	850
Hiteltörlesztés	Loan repayment	53	53	53	53
Egyéb kiadások	Other expenditures	270	1 380	160	200
Kiadások összesen	Total expenditures	7 463	8 643	9 043	9 845
ZÁRÓ EGYENLEG	Closing Balance	2 845	2 304	1 817	1 609

5.7 Beruházási terv

5.7.1 Beruházásokkal összefüggő források

adatok MFt-ban

		2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Vízdíj	Water fee	4 772	4 682	-90	4 785	103
<i>Ebből: B_s elem</i>	<i>B_s element</i>	4 487	4 378	-109	4 485	107
<i>K_a elem</i>	<i>K_a element</i>	285	304	19	300	-4
Hosszúlejáratú hitel	Long term loans	0	0	0	1 500	1 500
Vízmű fejlesztési hozzájárulás	Waterworks development contribution	763	714	-49	550	-164
Egyéb bevétel	Other revenues	155	155	0	0	-155
Előző évi maradvány	Remainder from previous year	281	281	0	89	-192
Átvett idegen forrás	External funds received	250	221	-29	190	-31
Beruházással összefüggő források összesen:	Total investment related sources	6 221	6 053	-168	7 114	1 061

5.7.2 Tervezett beruházással összefüggő ráfordítások

A Társaság Közgyűlése a 2011. évi beruházási alaptervet a 25/2011-es határozatában elfogadta, mely még nem tartalmazta a hitelből megvalósítandó beruházásokat. Az 1,5 milliárd Ft-os, hitelből finanszírozandó beruházási tervet az Igazgatóság a 235/2010-es, és a 26/2011-es számú határozataiban jóváhagyta. A 2010. évi maradvány felhasználásáról az Igazgatóság a 25/2011-es határozatában döntött.

adatok MFT-ban

		2011 terv Plan
Hálózati műtárgyak	Network installations	30
Csővezetékek	Pipelines	2 068
Bekötővezetékek	Service connections	86
Vízmérés	Water metering	340
Csőhálózati beruházások összesen	Total water network investments	2 524
Kutak	Wells	329
Vízmű telepek (gépház, vízkezelőmű)	Waterworks facilities (pumping stations & water treatment plants)	195
Medencék	Reservoirs	141
Védterületek, árvízvédelmi művek	Protective areas	91
Víztechnológiai gépek, berendezések	Water technology machines, equipments	182
Elektromos berendezések	Electric equipments	159
Kábelek	Cables	162
Irányítástechnika	Process control	60
Víztechnológiai létesítmények beruházásai összesen	Total water technology facilities investments	1 319
Hírközlés, adatátvitel	Telecommunication, data transfer	50
Informatika	IT	333
Gépek, műszerek	Machines and instruments	35
Járművek, munkagépek	Vehicles and machinery	158
Üzleti felszerelések	Office equipment	5
Kisebb tárgyi eszköz	Small tangible assets	7
Biztonságtechnika, vagyonvédelem	Safety systems and protection of property	110
Nem víztechnológiai létesítmények	Non-water technological facilities	184
Támogató területek beruházásai összesen	Total supporting area investments	882
Beruházás előkészítés a következő évre	Capex projects started in previous year	100
Vállalati tartalék	Company provisions	50
Áthúzódó beruházások	Capex projects started in previous year	0
K+F	R+D	30
Egyéb beruházások összesen	Total other investments	180
Beruházások összesen (Alapterv)	Total investments (Basic Plan)	4 905
Ebből: vízmű-fejlesztési hozzájárulás	Of witch: Waterworks development contribution	550
Beruházások hitelfelvételből	Investments from loan	1 500
Beruházások előző évi maradványból	Investments from unexpended balance of previous year	89
Saját forrásból megvalósított beruházások összesen	Total investments from own funds	6 494
Átvett pénzeszközből megvalósított beruházások	Total investments from received funds	190
BERUHÁZÁSOK ÖSSZESEN	TOTAL CAPITAL EXPENDITURE	6 684
Hiteltörlesztés	Loan repayment	430
FELHASZNÁLÁS MINDÖSSZESEN	GRAND TOTAL	7 114

5.8 Hitelállomány alakulása

5.8.1 Hitelfelvétel, kondíciók

A 2011. évi üzleti terv 1,5 milliárd Ft beruházási hitelfelvételt tartalmaz a csőrekonstrukció mértékének növelése, illetve a hatékonyság javítását, a vízminőség megőrzését, a szolgáltatás biztonságát célzó létesítményi beruházások növelése érdekében, amennyiben a Tulajdonosok a végleges üzleti tervben ezt jóváhagyják. A hitel törlesztését az elképzelések szerint 2012-ben kezdi meg a Fővárosi Vízművek Zrt, és a fizetendő kamatokat is be kell építeni a 2012. évi vízdíjba.

5.8.2 Éves hiteltörlesztés, hitelállomány alakulása

2011-ben a 2005-2006-ban felvett hitel törlesztését kell folytatni. Ennek megfelelően a tervezett hiteltörlesztés 211 Mft.

adatok Mft-ban

		2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Nyitó hitelállomány	Opening loan portfolio	990	990	0	779	-211
Rövid lejáratú hitelek nyitó állománya	Short-term loans	379	379	0	211	-168
Hitelfelvétel	New loans	0	0	0	1 500	1 500
Törlesztés	Repayment	379	379	0	211	-168
Rövid lejáratú hitelek záró állománya	Closing short-term loans portfolio	211	211	0	361	150
Hosszú lej. hitelek záró állománya	Closing long-term loans portfolio	779	779	0	1 919	1 139

5.8.3 Működési, finanszírozási hitel alakulása

A Társaság a negyedéves pénzforgalmi terv adatai alapján 2011-ben év közben folyamatosan tudja kiadásait finanszírozni. A 2011-es menedzsmentdíj, illetve az osztalék 2012. évi kifizetése következtében év végén mintegy 1,6 milliárd Ft pénzállománnyal fog rendelkezni.

5.9 Menedzsmentdíj, osztalék meghatározása a 2010-es Megállapodásban rögzített arányok szerint

adatok MFT-ban

		2008 tény Actual		2010 terv Plan		2010 tény Actual		2011 terv Plan	
Menedzsmentdíj	Management fee	2 487	60,79%	2 045	60,79%	2 060	60,79%	1 640	60,79%
Adózott eredmény	After tax profit	1 604		1 322		1 393		1 281	
Osztalékalapban figyelembe nem vehető	Not-considerable in dividend base								
Adókedvezmény (beruházásra)	Tax relief (from investment)	0		3		4		3	
Hitel előtörlesztés visszapótlása	Replacement of advanced loan pay-off	0		0		52		220	
Kártalanítási bevétel (beruházásra)	Recovered damages (from investment)	0		0		8		0	
Osztalékalapként figyelembe vehető adózott eredmény	After tax profit considerable as dividend base	1 604	39,21%	1 319	39,21%	1 329	39,21%	1 058	39,21%
Osztalék (MFT-ra kerekítve)	Dividend	1 444		1 253		1 196		952	
Osztalékfizetés aránya	Dividend payment ratio	90,0%		95,0%		90,0%		90,0%	

5.10 Létszám és bérfeljesztés alakulása

5.10.1 Létszámterv

A tervezett átlagos állományi létszám: 1.329 fő

2010. második félévében a Társaság állományba vette az alkalmazott bérmunkások egy részét a jogszabályok szigorodása miatt. Az átlagos létszám kisebb emelkedését 2011-ben ez okozza.

2011-ben a Fővárosi Vízművek Zrt. 30 fő létszámleépítést céloz meg (ezt a tervezett létszám még nem tartalmazza).

5.10.2 Bérfeljesztés

A bérfeljesztés tervezett mértéke 3,6%

		adatok MFt-ban
2010. évi tényleges bértömeg (MFt)	Total 2010 actual wages (HUF million)	4 980
Létszámváltozás miatti korrekció (MFt)	Adjustment due to changes in staff numbers (HUF million)	43
Korrigált bértömeg (MFt)	Corrected wages (HUF million)	5 023
Bérfeljesztés tervezett mértéke	Budgeted increase in total wages	3,6%
Tervezett bértömeg (MFt):	Budgeted total wages (HUF million):	5 204

A 2011. évi vízdíjban 3,6%-os bérnövekménnyel számolt a Társaság. Az üzleti tervben ezzel azonos mértékű béremelés került figyelembevételre. A béremelést a Társaság a munkahelyi szakszervezettel egyetértésben, differenciált mértékben hajtotta végre. Az egyéni bérek emelése 0-8%-os volt. Azoknál a munkavállalóknál, ahol a személyi jövedelemadó törvény változása nettó jövedelemcsökkenést okozott, magasabb béremelés történt, azokban az esetekben, ahol a törvényi változás következtében jelentősebb mértékben emelkedett a nettó jövedelem, nem volt béremelés.

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

adatok MFT-ban

		2010 terv Plan	2010 tény Actual Plan	Eltérés Difference	2011 terv Plan	Eltérés Difference
		1	2	3=2-1	4	5=4-2
Rendkívüli ráfordítások	Extraordinary expenses	464	417	-47	350	-67
Pénzügyi ráfordítások	Financial expenses	143	81	-62	107	26
Végkielégítés, közös megegyezés	Severance payments, mutual agreement	50	15	-35	50	35
Korengedményes nyugdíjazás	Early pension payments	55	102	47	71	-31
Értékcsökkenés	Depreciation	4 772	4 771	-1	4 975	204
Terven felüli értékcsökkenés	Unbudgeted depreciation	160	161	1	160	-1
Céltartalék képzés, értékvesztés	Provisions, expected losses	454	906	452	432	-474
Kamatbevételek	Financial revenues	194	203	9	132	-71
Egyéb bevételek	Other revenues	53	52	-1	50	-2
Céltartalék felhasználás, értékvesztés visszairás	Usage of provisions for expected losses	568	565	-3	791	226

- A munkaviszony megszüntetésével kapcsolatos költségekre 2011-re tervezett összeg mértéke a korábbi éveknek megfelelően került meghatározásra. Vezető állású dolgozóknak végkielégítés kifizetését nem tervezi a Társaság.
- Az értékcsökkenés 2011. évi növekedése a beruházások aktiválásának következménye.
- A terven felüli értékcsökkenés a selejtezésre váró eszközök értéke alapján lett figyelembe véve.
- A pénzügyi ráfordítások az előző évinél magasabb szintje a tervezett 1,5 milliárd Ft-os hitelfelvétel miatt következik be.
- A rendkívüli ráfordításoknál az előző évhez mért csökkenés oka, hogy 2011-ben a Társaságnak nincs kötelezettsége a Fővárosi Közgyűlés döntése értelmében arra vonatkozóan, hogy a „Hálózat Alapítványnak” támogatást fizessen. A rendkívüli ráfordításoknál 2011-ben is 1 Ft/m³ támogatás van tervezve az értékesített m³-re vetítve az ivóvízbázishoz tartozó települési önkormányzatok számára a vízminőség hosszú távú megőrzése érdekében, és azzal számol az üzleti terv, hogy a 2010-ben még ki nem fizetett összegek rendezése is megtörténik.
- A céltartalék képzésre, értékvesztésre tervezett összeg csökken az alábbiak miatt:
 - 2010-ben a Társaság céltartalékot képzett a Stollár Béla utcai csőtörés miatti fizetendő kártérítésre és annak kamataira, és az üzleti terv azzal számol, hogy 2011-ben ez az ügy rendeződni fog.
 - 2011-ben az üzleti terv nem számol támogatásokra képzett céltartalékkal, mivel azt feltételezi, hogy a vízbázisokon elhelyezkedő önkormányzatok 1 Ft/m³-es támogatásának kifizetése teljes egészében megtörténik az év során.
 - A 2011-es üzleti tervben nem szerepel korengedményes nyugdíjazásra képzett céltartalék, mert ennek lehetőségét 2011 végéig hosszabbították meg. Amennyiben az év során a törvényi szabályozás módosul, az év zárása során a képzett céltartalék módosulhat.
 - A 2011. évi üzleti tervben a követelésekre elszámolt értékvesztés összege is csökken, tekintettel a 2010. évi magasabb összegre.
- A kamatbevételek csökkenésének oka a szabad pénzeszközök csökkenése mellett a realizálható hozamok csökkenése.
- A céltartalék felhasználás összege az előző évben képzett céltartaléknak megfelelően változik.