



Nabídka odkupu akcií

VKM a.s. v majetku Města Kralupy nad Vltavou

**ČESKÁ
SPORITELNA**

2.6. 2003

1. Úvod

Česká spořitelna, a.s. (dále jen „ČS“) ve spolupráci se společností VIVENDI WATER, ČESKÁ REPUBLIKA, s.r.o. (dále jen „VIVENDI“) předkládá s potěšením tuto závaznou nabídku na odkup akcií společnosti Vodárny Kladno – Mělník, a.s., IČ: 46 35 69 91, se sídlem U vodojemu 3085, 272 80 Kladno 4, (dále jen „VKM“) ISIN CZ0009062964.

Naše nabídka je zaměřená na okamžité poskytnutí finančních prostředků Městu Kralupy nad Vltavou v kombinaci s poskytnutím záruk a jistot v oblasti nízkých cen vodného a stočného, vzrůstající úrovně poskytovaných služeb a převzetím odpovědností za rozvoj vodohospodářské infrastruktury. Věříme, že tato naše závazná nabídka bude pro Město Kralupy nad Vltavou dostatečně atraktivní a naplňující jeho představy o spolupráci se strategickým investorem na poli vodárenství.

VIVENDI vstoupila do VKM v loňském roce odkoupením akcií Statutárního města Kladna a následně dalších více než padesáti měst a obcí – akcionářů VKM. Mezi významnější partnery VIVENDI patří vedle Statutárního města Kladna též Město Mělník, Odolena Voda, Mšeno, Buštěhrad, Nové Strašecí, Unhošť a celá řada obcí bývalých okresů Kladno a Mělník.

VIVENDI je v současné době majoritním akcionářem VKM držícím práva k 60-ti % akcií této společnosti, s cílem získat 75-ti % podíl na hlasovacích právech VKM.

Tato naše závazná nabídka je rozčleněna do těchto základních částí:

- (I) Navrhovaná kupní cena;
- (II) kontrola vývoje cen vodného a stočného;
- (III) investice do vodohospodářské infrastruktury na území města Kralupy;
- (IV) účast zástupců Města Kralupy nad Vltavou ve statutárních orgánech VKM;

2. Navrhovaná kupní cena

ČS tímto závazně navrhuje odkoupení akcií VKM v majetku Města Kralupy nad Vltavou:

- za cenu za 1 ks akcie VKM ve výši 170 Kč

Kupní cena je stanovena jako jedna ze součástí z této komplexní nabídky, zejména s ohledem na níže popsanou garanci kontroly růstu cen vodného a stočného, která v konečném důsledku znamená významný ekonomický přínos pro občany města Kralupy nad Vltavou – zákazníky VKM.

Navrhované smluvní principy včetně smluvní dokumentace jsou detailně popsány v příloze této nabídky. Samozřejmě se jedná o pracovní návrh, který lze přizpůsobit požadavkům Města Kralupy nad Vltavou.

3. Kontrola vývoje cen vodného a stočného

VIVENDI jako jediný provozovatel na všech svých provozech v České republice nastolil závazek omezení ročního nárůstu cen vodného a stočného. Tento závazek přináší spokojenost zákazníků, pro které byl nekontrolovatelný růst cen vody v minulosti zátěží. U provozovatele však vyžaduje přísné dodržování politiky úspor, kontrolu investičního programu a vysokou efektivitu investic. Tento princip je také politickou jistotou pro obce.

ČS tímto ve spolupráci s VIVENDI

**garantuje roční nárůst ceny vodného a stočného maximálně o
míru roční inflace**

s výjimkou dodatečných finančních nákladů způsobených legislativními změnami, s výjimkou nákladů prokazatelně vzniklých a schválených představenstvem společnosti a uplatnitelných v souladu s příslušnými cenovými předpisy a s výjimkou zvýšení nákladů způsobeného přebíráním obecního infrastrukturního majetku.

Výše vodného a stočného bude vždy předmětem politického konsensu akcionářů VKM (představitelů měst a obcí spolupracujících s VIVENDI) a ČS, resp. VIVENDI.

Právně je závazek ČS, resp. VIVENDI zakotven v Akcionářské dohodě, která byla podepsána se Statutárním městem Kladno a Městem Mělník. Návrh cen vodného a stočného na následující kalendářní rok bude vždy v souladu s podmínkami Akcionářské dohody předkládán všem účastníkům této Akcionářské dohody k projednání a schválení.

4. Investice do vodohospodářské infrastruktury

ČS se tímto ve spolupráci s VIVENDI zavazuje k zachování stávající úrovně investic VKM do údržby, rozvoje, technického zhodnocení a výstavby vodohospodářské infrastruktury.

V rámci vstupu do VKM nabízíme v první fázi snížení finanční náročnosti stávajících investic a tím umožnění alokace finančních zdrojů na rozšíření investic do infrastruktury VKM, a to zejména prostřednictvím:

- provozních nástrojů: preventivní údržba, progresivní techniky detekce ztrát, zvyšování kvalifikace zaměstnanců a jiné techniky vedoucí k prodloužení životnosti zařízení a zlepšování jejich stavu,
- nástrojů nákupní politiky: lepší nákupní podmínky, pečlivější správa dodavatelů, vlastní stavební dozor a kontrola,
- nástrojů obchodní politiky: propojení investic vynucených s investicemi rozvojovými,
- plánovacích nástrojů: předefinováním investičního plánu na základě stanovených potřeb podle priority a účelnosti investic – plán investičních potřeb.

Důsledné dodržování této politiky a stanovení plánu investičních potřeb vede k naplnění základních principů spolupráce: udržení dobré ceny za vodné a stočné v kombinaci s rozvojem VKM.

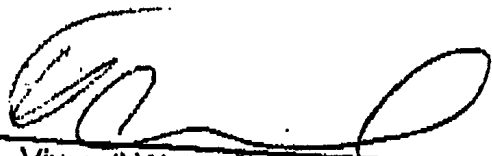
V dlouhodobějším horizontu je cílem vstupu VIVENDI do VKM, a.s. mimo jiné vytvoření provozovatelešského modelu provozování vodárenské infrastruktury. Provozovatelešským modelem se rozumí existence dvou společností, přičemž jedna je vlastníkem veškeré infrastruktury a druhá, provozní, má tuto infrastrukturu v dlouhodobém nájmu za který platí smluvní nájemné. provozní je soukromou společností a infrastrukturní je společností obecní.

VIVENDI
water
Česká republika

ČESKÁ
SPORITELNA

Zásadní význam zde má především možný závazek investora nezvyšovat cenu vodného a stočného nad míru inflace (s výjimkami uvedenými výše) a to po celou dobu platnosti akcionářské dohody.

Akcionářská dohoda je většinou uzavírána na delší časové období (běžně na 10 až 15 let) případně na dobu neurčitou, a tak zajišťuje dlouhodobá pravidla spolupráce v rámci dané společnosti.



Vivendi Water Česká republika
Ing. Jakub Hanzl
obchodní ředitel