

Důvodová zpráva

Orgánům SMO je předkládán tento materiál za účelem rozhodnutí o variantě dalšího způsobu vývoje společnosti EKOVA ELECTRIC a. s. (dále jen EKOVA).

VZNIK EKOVA

EKOVA byla založena dne 11. 11. 2010 jakožto dceřiná společnost Dopravního podniku Ostrava a. s. (dále jen DPO), a to nepeněžitým vkladem a vznikla ke dni 1. 1. 2011.

Hlavními důvody pro založení EKOVA a tím vyčlenění podnikatelských aktivit z DPO do EKOVA bylo odstranění existujících právních a ekonomických rizik spojených s tehdejším fungováním DPO, a to zejména:

a/ Eliminovat realizaci komerčních aktivit ze strany subjektu financovaného z veřejných rozpočtů a zabránit tak nepřipustnému křížovému financování komerčních činností z veřejných prostředků.

- *S ohledem na významný objem sdílených procesů, aktiv a kapacit nebylo fakticky možné v rámci jednoho právního subjektu oddělit financování užití kompenzační platby (dotace) za plnění závazku veřejné služby od financování údržby a výroby dopravních prostředků pro externí zákazníky mimo DPO.*
- *Ponechání DPO v tehdejší uspořádání bylo právně nepřipustné, neboť vedlo k poskytnutí nedovolené veřejné podpory komerčně realizované výrobní činnosti pro externí zákazníky mimo DPO a mohly jim být naplněny znaky nedovoleného omezování hospodářské soutěže.*
- *V případě, že by nedošlo k oddělení těžké údržby a výroby dopravních prostředků do jiného subjektu, DPO by bylo vystaveno riziku, že nedokáže zajistit soulad výkonu své podnikatelské činnosti (plnění závazku veřejné služby a současně výroby pro externí zákazníky) s právním rámcem ČR a EU, což by vedlo k nutnosti ukončit nebo výrazně utlumit výrobní činnosti pro externí zákazníky mimo DPO.*

b/ Vytvořit podmínky pro další dlouhodobý stabilní rozvoj podnikání, zvýšit pružnost a konkurenceschopnost v obchodních vztazích, vytvořit legální podmínky pro vývoj vlastních produktů a jejich uplatnění na trhu.

- *DPO byl a je, s ohledem na své specifické postavení (včetně podřízenosti zákonu o veřejném přístupu k informacím), velmi limitován z hlediska možností a rozsahu podnikání, může jen ve velmi omezené míře přijímat podnikatelské riziko a vyvíjet vlastní obchodní aktivity. Také pozice veřejného zadavatele (podřízenost zákonu o veřejných zakázkách) představuje významné omezení z hlediska schopnosti vyhovět termínovým požadavkům zákazníků na dodávky.*

Výše uvedené důvody, které vedly k založení EKOVA, plně platí i v současné době.

Účetní hodnota nepeněžitého vkladu majetku z DPO byla ve výši 381 820 000,- Kč. Předmětem nepeněžitého vkladu byly části podniku, které měl DPO ve svém vlastnictví, a to část podniku „těžká údržba kolejových vozidel, výroba a montáž tramvajů, výroba trakčních motorů“ a část podniku „výroba a montáž trolejbusů“. Součástí vkládaných částí podniku byly také nemovitosti, a to pozemky, budovy a nemovitosti nezapsané v katastru nemovitostí.

Hodnota EKOVA a tedy i emise akcií byla ve výši 500 984 000,- Kč a byla stanovena na základě znaleckého posudku vkládaných částí podniku (DPO) do dceřiné společnosti DPO (viz příloha č. 1 a 2 předloženého materiálu).

Základní kapitál byl stanoven ve výši 500 000 000,- Kč a rozdíl mezi hodnotou vkladu a emisí akcií byl určen k tvorbě rezervního fondu ve výši 984 000,- Kč.

Rozhodující metodou při ocenění hodnoty EKOVY (emise akcií) byla tržní metoda vycházející z předpokládaných budoucích finančních toků. Ty byly vypočteny s přihlédnutím k prognózovaným budoucím tržbám, provozním nákladům a investičním výdajům.

Majetek, který byl předmětem vkladu ze strany DPO, byl naveden do účetnictví EKOVY v aktuálních účetních cenách evidovaných v DPO. Rozdíl mezi nominální hodnotou vydaných akcií a účetní hodnotou vkladu k 1.1.2011 byl zaúčtován jako oceňovací rozdíl (s dobou odepisování ze zákona 15 let), a to v konečné výši 119 164 000,- Kč.

ZREÁLNĚNÍ HODNOTY EKOVY V ROCE 2012

Znalecký posudek zpracovaný v závěru roku 2012 společností E&Y Valuation s.r.o. pro DPO (*viz příloha č. 3 předloženého materiálu*), který stanovil tržní hodnotu EKOVY v podobě ocenění 100 % jejích akcií na základě objektivizovaných budoucích předpokládaných finančních toků, ukázal, že tato aktuálně nedosahuje hodnoty, která byla definována v době vzniku společnosti. Na základě podkladů a předpokladů uvedených v tomto Posudku je Znalec názoru, že hodnota 50 kusů kmenových akcií na jméno, z nichž každá má jmenovitou hodnotu 10 000 000 Kč, představujících 100 % akcií společnosti EKOVA, ve výlučném vlastnictví společnosti DPO, k datu ocenění 31. července 2012 určená intervalově po zaokrouhlení činí: 290 400 tis. Kč - 302 000 tis. Kč (slovy: dvě stě devadesát milionů čtyři sta tisíc korun českých až tři sta dva milionů korun českých).

V reakci na tuto skutečnost společnost přistoupila k zrealnění hodnoty oceňovacího rozdílu vzniklého z přecenění majetku v účetnictví společnosti EKOVA ELECTRIC a.s. a to prostřednictvím opravné položky ve výši 100 % jeho hodnoty. Bylo provedeno porovnání vývoje hlavních ukazatelů střednědobého plánu společnosti zpracovaného vedením ke dni účetní závěrky a střednědobých plánů zpracovaných pro účely obou znaleckých posudků, a to zejména v úrovni ukazatelů dosahování ziskovosti a čistého zisku, které lze považovat v současných ekonomických podmínkách za ukazatele prosperity společnosti a zprostředkovaně za ukazatele přidané hodnoty firmy. Rovněž byly zohledněny veškeré dostupné informace ohledně zakázového krytí v následujících obdobích a předpokládaného vývoje trhu, na kterém se společnost pohybuje. Na základě veškerých těchto informací byla definována reálná hodnota vykazovaného oceňovacího rozdílu a vyčísleno znehodnocení tohoto majetku, které bylo v účetní závěrce společnosti zachyceno formou opravné položky k oceňovacímu rozdílu z přecenění majetku ve výši 100 %. To se projevilo vykázáním jednorázové účetní ztráty v roce 2012 (HV před zdaněním - 67,9 mil. Kč).

Oceňovací rozdíl tak nadále figuruje v majetku společnosti, je rovnoměrně odepisován, ale současně je ve stejné výši jako činí roční odpis rozpouštěna opravná položka a toto odepisování tak již nemá dopad do hospodářského výsledku společnosti. Protože po celé další období nedošlo k zásadnímu pozitivnímu vývoji dosahované a očekávané finanční a ekonomické pozice EKOVY, nebylo nikdy přistoupeno byť k částečnému snížení vytvořené opravné položky.

V této chvíli je nutné konstatovat, že predikce budoucích ekonomických výsledků počítala s výrazně vyššími objemy tržeb, přidané hodnoty i dosahovaných hospodářských výsledků a finančních toků, než se kdy dařilo EKOVĚ dosahovat.

Průměrné očekávané a dosahované hodnoty za období 2011-2019:

	<u>očekáváno</u>	<u>dosážno</u>
Tržby	467 mil. Kč	282 mil. Kč
Přidaná hodnota	195 mil. Kč	160 mil. Kč
Provozní výsledek	65 mil. Kč	20 mil. Kč
HV před zdaněním	65 mil. Kč	19 mil. Kč
Vyplacené dividendy	333 mil. Kč	49,5 mil. Kč

Podrobný přehled vývoje prognózovaných a skutečně dosahovaných hodnot uvedených ekonomických a finančních ukazatelů v jednotlivých letech je uveden v příloze č. 4 předloženého materiálu. Aktuální ekonomické a finanční ukazatele za rok 2019 jsou pak uvedeny v příloze č. 6 předloženého materiálu. Z uvedeného přehledu je zřejmé, že tato prognóza nebyla nikdy naplněna.

Jedním z jejích významných předpokladů přitom ale bylo, že téměř bezprostředně po vzniku samostatné společnosti do EKOVOY vstoupí strategický partner, který eliminuje slabé stránky EKOVOY (zajistí vlastní know-how, chybějící obchodní zázemí a další zakázky). To se ovšem nestalo.

ZAMÍTNUTÍ VSTUPU STRATEGICKÉHO PARTNERA DO EKOVOY V ROCE 2013

Zastupitelstvo města dne 19. 10. 2011 souhlasilo s variantou vstupu strategického partnera do EKOVOY, a to formou prodeje části akcií ve výši 66 % podílu na základním kapitálu EKOVOY.

Rozhodovací pravomoc zastupitelstva města o dalším „osudu“ EKOVOY tehdy (stejně jako dnes) plyne ze stanov EKOVOY, kdy dle stanov EKOVOY je převoditelnost akcií omezena. Pro případ nabytí účinnosti smlouvy o převodu akcií je nutný předchozí souhlas valné hromady EKOVOY (představenstvo DPO), když valná hromada je povinna (mimo jiné) udělit souhlas s převodem akcií na subjekt určený zastupitelstvem města.

Na základě výše uvedeného usnesení zastupitelstva města DPO spolu se SMO a prostřednictvím advokátní kanceláře (tehdy) HAVEL HOLÁSEK započali práce na výběrovém řízení za účelem nalezení strategického partnera pro EKOVOU a přípravy transakční dokumentace. Nezávazné nabídky podali

- společnosti ŠKODA TRANSPORTATION a. s. a Krnovské opravny a strojírny s. r. o. (dále také konsorcium)
- společnosti INEKON GROUP, a. s. a CEGELEC a. s.

Po provedení due diligence EKOVOY společnosti INEKON GROUP, a. s. a CEGELEC a. s. z celého procesu odstoupily. Vzhledem k jejich odstoupení započali zástupci výše uvedených subjektů s vyjednáváním o konečných podmínkách celé transakce s konsorciem.

Veškerá vyjednaná transakční dokumentace byla předložena zastupitelstvu města na jeho zasedání dne 30. 1. 2013 s tím, že zastupitelstvo města na základě doporučení rady města a DPO nesouhlasilo na základě předložené nabídky se vstupem strategického partnera - konsorcia ŠKODA TRANSPORTATION a. s. a Krnovské opravny a strojírny s. r. o. formou prodeje 66 % podílu na základním kapitálu EKOVOY. Vzhledem však k tomu, že před zasedáním zastupitelstva města byla SMO doručena žádost konsorcia o indikaci obchodních podmínek, které by pro DPO a SMO mohly být akceptovatelné, zastupitelstvo města uložilo radě města předložit zastupitelstvu města informaci týkající se vyjednaných podmínek s konsorciem na základě uvedené žádosti konsorcia.

Po seznámení se s novou nabídkou konsorcia DPO doporučilo tuto přijmout, ale zastupitelstvo města nakonec dne 20. 3. 2013 nesouhlasilo se vstupem strategického partnera - konsorcia do EKOVOY, a to formou prodeje části akcií ve výši 66 % podílu na základním kapitálu společnosti.

Dále je potřeba zmínit i to, že při plánování budoucích výkonů bylo předpokládáno, že cca 60 % (v průměru téměř 269 mil. Kč ročně) budou představovat výkony pro mateřskou společnost, a to jak v oblasti těžké údržby, tak i výroby dopravních prostředků pro DPO. Ani tento předpoklad zdaleka nebyl naplněn už z toho důvodu, že EKOVA neměla a nemá vlastní dokumentaci, aby se mohla ucházet ve výběrových řízeních na dodávku tramvají, což představovalo téměř 60 % z očekávaných výkonů pro DPO.

SOUČASNÝ STAV

K dnešnímu dni je nutné uvést:

1. Odbyt, kontrakty

- V současnosti minimum zasmluvněných kontraktů.
 - DPO - velké prohlídky tramvají (dále také jen „VP“), střední prohlídky tramvají (dále také jen „SP“) dle platného plánu, kontrakt do konce 2021, pak nové VŘ,
 - GO tramvají M32 16 ks do konce 2020, pak nic. Jednání o dalších 6 ks - dosud nepotvrzeno,
 - Krátkodobé zakázky menšího objemu pro v tržbách řádu jednotek milionů.
- Trh modernizací a oprav tramvají má výkyvy v návaznosti na obchodní modely a příležitosti pořizování nových vozů.
- Obchodně omezující faktor: EKOVA není vlastníkem dokumentace k žádné tramvaji, což ji řadí do druhé ligy v tendrech na opravy tramvají. Dokumentaci k tramvaji výrobce vozidla neprodá () ani jednání o zapůjčení (2019 - obchodní případ) neskončila úspěšně.
- **Vývoj podílu zakázek pro DPO** na celkových tržbách EKOvy: 2016 - 37 %, 2017 - 30,8 %, 2018 - 41 %, 2019 - 41 %, 2020 - předpoklad 41,2 %.
- **Příležitost:** VP, SP tramvají Stadler pro DPO; bude-li podepsán kontrakt s vlastníkem dokumentace (v jednání).
- **Chybí globální právní podpora a stále zastoupení na zahraničních trzích.** Tyto faktory vytvářejí riziko vzniku pohledávek, které je obtížné vymoci.
- Tlak na vyšší efektivitu a snížení režii vede k potřebě zajištění většího objemu výroby. Současně u výrobců kolejových vozidel registrujeme poptávku po volných výrobních kapacitách a kvalifikované pracovní síle.
- S ohledem na zrychlující se technologický vývoj je představa **úspěšného vývoje nových kompletních vozidel iluzorní.** Stávající výrobky v segmentu e-mobility jsou dosud moderní a technologicky na úrovni, s každým dalším rokem toto pozitivum ztrácí na významu.
- Předchozí strategické plány rozvoje e-mobility podcenily skutečnost, že malá společnost s malými kapacitami produkce nemůže cenově konkurovat velkovýrobcům s kapacitou stovek e- busů ročně.
- Obchodní statistiky EKOvy za období 2016 - 2020 jsou uvedeny v příloze č. 5 předloženého materiálu.

2. Ekova tým, personál

- K 31.1.2020 stav 188 zaměstnanců () proti 216 k 31.1.2019 (), meziroční pokles o 15% (z důvodů 1-3 v odstavci Odbyt).
- Pozitivum: restrukturalizací a zeštíhlením v roce 2019, Ekova dosáhla poměru D : THZ cca 3:1, který je v průmyslu považován za dobrý.
- Kolektivní smlouva do 31.12.2020. Pozitivum: vztah s odbory korektní, bez třecích ploch.

- Změny na trhu práce (mzdy, kvalifikace) - obrovský tlak na růst mezd způsobuje snížení profitability poskytovaných služeb s důsledkem přijímání zakázek s minimálním či žádným ziskem, pouze ke krytí režijních nákladů.
- Pozitivum: profesní skladba personálu pro předmět podnikání je vynikající, v některých pozicích špičková (např. elektromobilita).
- Náladu zaměstnanců: stabilizovaná, určitá míra nervozity z dalšího vývoje existuje, ale díky přenosu informací od vedení k zaměstnancům panuje všeobecná naděje na novou expanzi EKOVA pod hlavičkou nového vlastníka.

3. Ostatní

- Zvažované investice za cca 180 milionů korun (2020 - 2023). Jedinou akutní investicí v roce 2020, v rozpětí 10-15 mil. Kč, je oprava tří kritických konstrukčních prvků střechy výrobní haly a sanace 100% ostatních konstrukčních prvků za účelem bezpečného užívání haly. Další investice v příštích třech letech jsou žádoucí (nikoli nezbytně nutné) ohledem na příští směřování Ekovy. Například technické/stavební úpravy hlavní výrobní haly, aby vyhovovala měnící se struktuře vozového parku z důvodu zvyšujícího se podílu dlouhých vysokokapacitních tramvají. Nebo nákup strojů a zařízení (obnova dosluhující/zastaralé techniky), dílčí modernizace, posílení kapacity lakovny, stavba tryskárny, apod. Pro zajištění dalších obchodů, které jsou na trhu poptávány, musí EKOVA zajistit nové kompetence v poskytovaných službách.
- Jsou vedeny soudní spory z některých obchodních případů z titulu nesplacených pohledávek ve výši 98,87 mil. Kč ().
- Přes všechna výše popsaná fakta **EKOVA drží svou hodnotu**, nenachází se v žádné finanční krizi, ale stávající kontrakty zatím nenaplnují výrobní kapacity po roce 2020. Majitelé však na nastalou situaci a změny na trhu musí reagovat, aby byla zajištěna profitabilita, zaměstnanost a kvalita poskytovaných služeb.

RACIONALIZAČNÍ A ÚSPORNÁ OPATŘENÍ

V návaznosti na nedostatečnou zakázkovou náplň přijala EKOVA celou řadu opatření s cílem zmírnit dopady této situace do hospodaření společnosti.

V průběhu roku byl postupně snižován stav zaměstnanců v dělnických a navazujících technických profesích, aby odpovídal reálné potřebě (ukončování pracovních poměrů sjednaných na dobu určitou, přirozené odchody zaměstnanců bez jejich nahrazení novými zaměstnanci).

Ve snaze udržet si zaměstnance s vysokou přidanou hodnotou pro firmu i během tohoto složitého období zapůjčila zaměstnance i k jiným zaměstnavatelům nebo byli zapojeni do realizace vybraných investičních akcí a oprav namísto externích dodavatelů (dílčí technická zhodnocení a opravy výrobních prostor, zvedáků, podvozků apod.). V zájmu zvyšování potřebné kvalifikace proběhlo školení vytipovaných zaměstnanců s využitím dotačních prostředků v rámci De Minimis (evropský praktik lepení).

Vedle výrobních dělníků byl v průběhu roku snížen stav personálu v obslužných útvech o 14 zaměstnanců, což znamenalo úsporu osobních nákladů ve výši 1,5 mil. Kč.

Další opatření směřovala do oblasti úspor provozních nákladů včetně energií. Díky nim a také díky příznivému počasí bylo dosaženo úspory ve spotřebě elektřiny a tepla 1,1 mil. Kč (-13%), o téměř 3,8 mil. Kč (-20%) pak byla nižší spotřeba režijního materiálu a služeb.

Na výnosové straně se podařilo dosáhnout vyššího objemu tržeb z pronájmu volných nebytových prostor + 116 tis. Kč (+17%). Vyjednáváním příznivějšího úročení dočasně volné finanční hotovosti a pořízením krátkodobých směnek se podařilo získat na úrocích 983 tis. Kč.

EKOVA stojí na křižovatce, kdy se musí strategicky rozhodnout, jak zareaguje na výše popsané změny na obchodních a pracovních trzích.

Účetní závěrka společnosti EKOVA za rok 2019 je připojena v příloze č. 6 předloženého materiálu.

ŘEŠENÍ VZNIKLÉ SITUACE

Možnosti řešení vzniklé situace jsou:

- 1. Útlumová varianta (Insourcing do DPO)**
- 2. Status quo**
- 3. Vstup strategického partnera**

Za účelem řádného posouzení jednotlivých variant řešení dalšího vývoje společnosti EKOVA nechal DPO zpracovat znalecký posudek na ocenění obchodního závodu (podniku) společnosti EKOVA (viz přílohy č. 7 až 20 předloženého materiálu; předmětný posudek a první část příloh k tomuto posudku jsou uvedeny v příloze č. 7 předloženého materiálu, ostatní přílohy k tomuto posudku jsou pak připojeny v přílohách č. 8 až 20 předloženého materiálu) a uzavřel s poradcem Grant Thornton Advisory s.r.o. smlouvu o poskytnutí poradenských služeb, na základě které byla mimo jiné zpracována „Analýza strategických variant dalšího vývoje společnosti EKOVA ELECTRIC“ (viz příloha č. 21 předloženého materiálu).

Na základě provedené analýzy variant zpracované v rámci zvolených kritérií **doporučil poradce Grant Thornton Advisory** řešení aktuální situace společnosti EKOVA **formou vstupu strategického partnera**.

Na základě výše uvedené analýzy a na základě současně dostupných informací přijalo **představenstvo DPO** dne 4.5.2020 usnesení, kterým také **doporučuje řešení** aktuální situace společnosti EKOVA **formou vstupu strategického partnera** (viz příloha č. 22 předloženého materiálu).

Na základě výše uvedené analýzy a na základě současně dostupných informací přijala dne 7.5.2020 usnesení také **dozorčí rada DPO**, kterým **doporučuje řešení** aktuální situace společnosti EKOVA **formou vstupu strategického partnera** (viz příloha č. 23 předloženého materiálu).

Pro případ zvolení varianty „vstup strategického partnera“ zpracoval poradce rovněž posouzení předložených závazných nabídek včetně návrhu dalšího postupu u této varianty řešení (viz příloha č. 24 předloženého materiálu).

Rada města svým usnesením č. 03850/RM1822/58 ze dne 12.05.2020 doporučila zastupitelstvu města rozhodnout o řešení aktuální situace společnosti EKOVA formou vstupu strategického partnera a zpracování návrhu transakční dokumentace s investorem ŠKODA TRANSPORTATION a. s.

Přílohy:

- Příloha č. 1 Znalecký posudek ze dne 20.08.2010
- Příloha č. 2 Dodatek č. 1 ke znaleckému posudku ze dne 20.08.2010
- Příloha č. 3 Znalecký posudek společnosti E&Y Valuation s.r.o. z roku 2012
- Příloha č. 4 Přehled vývoje prognózovaných a skutečně dosahovaných hodnot uvedených ekonomických a finančních ukazatelů
- Příloha č. 5 Obchodní statistiky EKOVOY za období 2016-2020
- Příloha č. 6 Zpráva nezávislého auditora o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2019
- Příloha č. 7 Znalecký posudek ze dne 29. 10. 2019, vč. první části příloh k tomuto posudku
- Příloha č. 8 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29. 10. 2019 – Provozní kapacity a technická úroveň
- Příloha č. 9 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29. 10. 2019 – Kopie katastrální mapy

- Příloha č. 10 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výpis z katastru nemovitostí
- Příloha č. 11 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Seznam licencí a ochranných známek EKOVA ELECTRIC
- Příloha č. 12 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Stanovy společnosti EKOVA ELECTRIC
- Příloha č. 13 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výpis z obchodního rejstříku
- Příloha č. 14 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výroční zpráva 2012
- Příloha č. 15 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výroční zpráva 2013
- Příloha č. 16 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výroční zpráva 2014
- Příloha č. 17 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výroční zpráva 2015
- Příloha č. 18 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výroční zpráva 2016
- Příloha č. 19 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výroční zpráva 2017
- Příloha č. 20 Příloha ke znaleckému posudku ze dne 29.10.2019 – Výroční zpráva 2018
- Příloha č. 21 Analýza strategických variant dalšího vývoje společnosti EKOVA ELECTRIC
- Příloha č. 22 Usnesení představenstva společnosti Dopravní podnik Ostrava a.s., ze dne 4.5.2020
- Příloha č. 23 Usnesení dozorčí rady společnosti Dopravní podnik Ostrava a.s., ze dne 7.5.2020
- Příloha č. 24 Posouzení závazných nabídek investorů a návrh dalšího postupu u varianty „vstup strategického partnera“

Vzhledem k tomu, že tento materiál obsahuje informace spadající pod režim obchodního tajemství, nejsou součástí zveřejněného materiálu anonymizované údaje uvedené v důvodové zprávě a přílohy č. 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 21 a 24 tohoto materiálu.