

Dôvodová správa

Predloženie najvhodnejšieho návrhu na uzavretie zmluvy o dočasnom prevode akcií v spoločnostiach NsP Spišská Nová Ves, a. s., NsP Trebišov, a. s., NsP sv. Barbory Rožňava, a. s. a NsP Štefana Kukuru Michalovce, a. s..

1. Východiskový stav

Nemocnice s poliklinikami (ďalej iba „NsP“) boli delimitované Ministerstvom zdravotníctva SR Košickému samosprávnemu kraju (ďalej iba „KSK“) v roku 2003. Hnuteľný a nehnuteľný majetok bol v tom čase delimitovaný s obrovským skrytým investičným dlhom vrátane objektívnej zadlženosti. Napriek realizovaným opatreniam, „transformácii“ na akciové spoločnosti (r. 2005), investíciám do modernizácie prístrojového vybavenia, zmenám v manažmentoch a intenzívnym rokovaniam so zdravotnými poisťovňami sa nepodarilo dosiahnuť vyrovnané hospodárenie jednotlivých NsP.

Z rozpočtu KSK boli poskytnuté finančné prostriedky NsP v období rokov 2003 až 2010 v celkovej výške: **20 759 879,- €** (bežné výdavky, kapitálové výdavky, vklady do základného imania, návratné finančné výpomoci, úhrada záväzkov NsP - príspevkových organizácií). Predmetné finančné prostriedky boli pre jednotlivé NsP vynaložené nasledovne:

NsP Spišská Nová Ves	3 159 929,- €
NsP sv. Barbory Rožňava	2 666 267,- €
NsP Trebišov	1 654 578,- €
NsP Štefana Kukuru Michalovce	6 635 976,- €
Finančné prostriedky poskytnuté na úhradu záväzkov NsP – p.o.	6 643 129,- €

2. Chronológia obchodnej verejnej súťaže

Z uvedených dôvodov hľadal KSK spôsob riešenia neúmerného zadlžovania zdravotníckych zariadení. V roku 2007 bola poradenskou spoločnosťou spracovaná „Analýza NsP KSK“. Výsledkom bolo predloženie viacerých variant riešenia problému, pričom najvhodnejším bol prezentovaný prenájom všetkých NsP jednému strategickému partnerovi. Tento variant mal umožniť ekonomicky najvýhodnejšie poskytovanie dostupnej a kvalitnej zdravotnej starostlivosti, čo bolo a je v súlade s cieľmi a zámermi KSK v oblasti zdravotníctva.

V roku 2008 bola vypracovaná „Finančná analýza stavu hospodárenia NsP v pôsobnosti KSK a analýza cash flow“. Zastupiteľstvo KSK následne na svojom 21. zasadnutí dňa 24.11.2008 **uznesením č. 549/2008 vzalo túto analýzu na vedomie a zároveň schválilo vytvorenie Komisie na prípravu súťažných podmienok** na výber strategického partnera na prenájom majetku za účelom prevádzkovania nemocníc, ktorých zakladateľom je KSK. V závere tohto materiálu poslanci zastupiteľstva požiadali predsedu KSK, aby **vyhlásil medzinárodnú verejnú súťaž na výber strategického partnera** na prenájom majetku za účelom prevádzkovania nemocníc, ktorých zakladateľom je KSK a v prípade úspešného vyhodnotenia tejto súťaže **predložiť Zastupiteľstvu KSK na schválenie zmluvné podmienky pre víťazného uchádzača**. Zastupiteľstvo KSK ďalej zaviazalo predsedu KSK, aby v návrhu zmluvy o dlhodobom prenájme zariadení so strategickým partnerom boli zapracované nasledovné požiadavky:

- zvýšenie miezd pre všetkých zdravotníckych zamestnancov o 20%,
- zvýšenie počtu ambulancií o 15%,

- zachovanie dostupnosti zdravotnej starostlivosti v takom rozsahu, v akom bola ku dňu schválenia uznesenia,
- deklarovanie dokončenia rozostavaného pavilónu nemocnice v Michalovciach.

Uznesením Zastupiteľstva KSK č. 39/2010 došlo k zmene niektorých členov komisie. Následne boli **Uznesením Zastupiteľstva KSK č. 80/2010 upravené podmienky** stanovené Zastupiteľstvom KSK tak, že bolo zrušené schválené percento pri podmienke zvýšenia počtu ambulancií. Tiež bola zmenená schválená podmienka deklarovania dokončenia rozostavaného pavilónu nemocnice v Michalovciach na deklarovanie spôsobu dokončenia rozostavaného pavilónu.

Ďalšiu zmenu prinieslo **Uznesenie Zastupiteľstva KSK č. 155/2010** zo dňa 20.10.2010, ktorým **došlo k zmene názvu vytvorenej komisie** na: Komisia na prípravu zadávacej dokumentácie pre medzinárodnú obchodnú verejnú súťaž o najvhodnejší návrh na uzavretie zmluvy o dočasnom prevode akcií v spoločnostiach Nemocnica s poliklinikou Spišská Nová Ves, a.s., Nemocnica s poliklinikou Trebišov, a.s., Nemocnica s poliklinikou sv. Barbory Rožňava, a.s., Nemocnica s poliklinikou Štefana Kukuru Michalovce, a.s. a doporučeniu Zastupiteľstvu KSK schváliť najvhodnejší návrh spĺňajúci hodnotiace kritériá a uzatvoriť zmluvné dokumenty. Analogicky sa zmenila aj požiadavka Zastupiteľstva KSK na predsedu v súvislosti s vyhlásením medzinárodnej verejnej súťaže na výber strategického partnera na dočasný prevod akcií nemocníc, ktorých zakladateľom je KSK, za účelom ich prevádzkovania.

Úrad KSK postupoval v súlade s uzneseniami Zastupiteľstva KSK. Dňa 18.11.2010 bola vyhlásená **obchodná verejná súťaž o najvhodnejší Návrh na uzavretie zmluvy o dočasnom prevode 10 kusov kmeňových listinných akcií na meno každá v nominálnej hodnote 3.320,00 EUR emitenta Nemocnica s poliklinikou Spišská Nová Ves, a.s., 10 kusov kmeňových listinných akcií na meno každá v nominálnej hodnote 3.320,00 EUR emitenta Nemocnica s poliklinikou sv. Barbory Rožňava, a.s., 10 kusov kmeňových listinných akcií na meno každá v nominálnej hodnote 3.320,00 EUR emitenta Nemocnica s poliklinikou Trebišov, a.s. a 9 kusov kmeňových listinných akcií na meno každá v nominálnej hodnote 2.500,00 EUR emitenta Nemocnica s poliklinikou Štefana Kukuru Michalovce, a.s.,** (ďalej len „OVS“). Súťažné podmienky boli zverejnené na úradnej tabuli KSK. Oznámenie o vyhlásení bolo zverejnené na webovej stránke Úradu KSK, v obchodnom vestníku a v dennej tlači s celoslovenskou pôsobnosťou.

O súťažné podmienky mohli záujemcovia požiadať poradcu KSK pre OVS, ktorým je spoločnosť AKMG, s.r.o. Banská Bystrica (vybratá na základe výsledkov realizovaného verejného obstarávania). Záujemcom, ktorí v lehote do 1.12.2010 splnili predpoklady stanovené súťažnými podmienkami pre vstup do Data Room-u (spracovanie právneho a ekonomického posúdenia NsP - due diligence), bol umožnený prístup do Data Room-u, ako aj prístup na informačné stretnutia so zástupcami manažmentu jednotlivých NsP. Podmienky na vstup do Data Room-u boli nasledovné: predloženie čestného prehlásenia, že účastník má záujem o účasť v obchodnej verejnej súťaži, predloženie výpisu z obchodného alebo iného príslušného registra, povolenie na poskytovanie zdravotnej starostlivosti, doklad o zaplatení účastníckeho poplatku a dohoda o zachovaní dôvernosti.

Predmetné podmienky splnili traja uchádzači (AGEL SK a.s., UNIPHARMA – 1. slovenská lekárska akciová spoločnosť, Vranovská investičná s.r.o.), ktorí zároveň využili prístup do Data Room-u v presne stanovených dňoch v priebehu mesiacov december 2010 a január 2011 a zúčastnili sa aj informačných stretnutí so zástupcami nemocníc. **Účastníci predložili návrhy, ktoré museli byť doručené v dvoch zalepených a nepoškodených obálkach do sídla poradcu KSK v lehote najneskôr do 27.1.2011.** Do sídla poradcu boli v

termíne doručené návrhy od dvoch účastníkov: AGEL SK a.s. a Vranovská investičná s.r.o., ďalší uchádzač svoj návrh nepredložil.

Obsah obálky č. 1:

- identifikácia záujemcu,
- doklad o splnení kvalifikačných predpokladov,
- prehlásenie o úplnosti a pravdivosti návrhu,
- prehlásenie o záväznosti predloženého návrhu,
- plná moc,
- návrh Zmluvy o dočasnom prevode akcií, bez uvedenia výšky peňažného plnenia;

Obsah obálky č. 2:

- doklady k hodnotiacim kritériám Zadávacej dokumentácie,
- podnikateľský zámer,
- podpísaný záväzný návrh Zmluvy o dočasnom prevode akcií, vrátane uvedenia výšky peňažného plnenia.

Komisia v spolupráci s poradcom KSK pre OVS stanovila nasledovné hodnotiace kritériá:

- najvyššie ponúknuté peňažné plnenie, váha 20%
- kvalita a rozsah skúseností, váha 20%
- obrat, počet lôžok, zdravotnícke odbory, váha 20%
- podnikateľský zámer, váha 20%
- zmluvné podmienky uvedené v návrhu zmluvy o dočasnom prevode akcií, váha 20%

Vyhlasovateľ OVS v súlade s podmienkami OVS musí oznámiť vybraný návrh zmluvy o dočasnom prevode akcií v NsP všetkým účastníkom, z pomedzi ktorých návrh zmluvy vybral, do 30 dní odo dňa jeho schválenia Zastupiteľstvom KSK, najneskôr však do 30.6.2011.

3. Vyhodnotenie návrhov Zmlúv podľa poradcu AKMG

Vyhodnotenie kritérií súťaže

Tab. č. 1

Hodnotené kritérium	Maximálny počet bodov	Účastník 1 (AGEL SK)		Účastník 2 (VI)	
		Počet bodov	Počet bodov po uplatnení 20% váhy	Počet bodov	Počet bodov po uplatnení 20% váhy
Najvyššie ponúknuté peňažné plnenie	100,00	14,30	2,86	100,00	20,00
Kvalita a rozsah skúseností	100,00	100,00	20,00	69,30	13,90
Obrat, počet lôžok, zdravotnícke odbory	100,00	100,00	20,00	96,10	19,20
Podnikateľský zámer	200,00	200,00	20,00	200,00	20,00
Zmluvné podmienky uvedené v Návrhu o dočasnom prevode akcií v NsP	700,00	425,00	12,14	600,00	17,14
Celkom	1 200,00	839,30	75,00	1 065,40	90,24

Hodnotenie záväzku dodržať uznesenia Zastupiteľstva KSK:

AGEL Sk, a.s.

- **zvýšenie mzdy pre všetkých zdravotníckych zamestnancov najmenej o 20% -** v prvých opatreniach ekonomického charakteru plánuje reštrukturalizáciu mzdového systému, na ktorú v personálnej oblasti plánu do roku 2013 nadväzuje zvýšenie variabilnej zložky mzdy zdravotníckeho personálu a postupné zvyšovanie mzdového ohodnotenia zamestnancov s cieľom dosiahnutia tejto požiadavky KSK po roku 2013
- **zabezpečenie zvýšenia počtu ambulancií -** v prvých opatreniach odborného charakteru plánuje posilniť ambulantnú starostlivosť; v pláne do roku 2013, v rámci zaistenia dostupnosti zdravotnej starostlivosti v sérii hlavných odborov (chirurgia, interné, detské, očné, urológia a ďalšie), plánuje rozšíriť alebo vybudovať sieť odborných ambulancií s cieľom naplnenia tejto požiadavky po roku 2013
- **zachovanie dostupnosti zdravotnej starostlivosti v rozsahu pred nadobudnutím účinnosti zmluvy o dočasnom prevode akcií v NsP –** v prvých opatreniach odborného charakteru plánuje zachovanie zdravotnej starostlivosti v základných odboroch pri koncentrácii starostlivosti v nadefinovaných nosných odboroch; v pláne do roku 2013 chce pokračovať v reštrukturalizačných a stabilizačných opatreniach s ohľadom na regionálnu potrebu prevádzkovaných odborov; po roku 2013 plánuje rozvoj kvalitne poskytovanej zdravotnej starostlivosti s dôrazom na zabezpečenie vzdelaného personálu a technické zázemie
- **deklarovať spôsob dokončenia rozostavaného pavilónu Nemocnice s poliklinikou Štefana Kukuru Michalovce, a.s. –** v pláne do roku 2013 v rámci investičného rozvoja uvažuje so spoluúčasťou na dostavbu pavilónu NsP Štefana Kukuru Michalovce, a.s. po jej stabilizácii, po roku 2015.

Vranovská investičná, s.r.o.

- **zvýšenie mzdy pre všetkých zdravotníckych zamestnancov najmenej o 20 % -** v prvých opatreniach ekonomického charakteru plánuje zvýšenie miezd pracovníkov

formou variabilnej zložky; v rámci predpokladov finančných projekcií pre roky 2011 až 2013 plánuje zvýšiť personálne náklady o 20 % v priebehu dvoch rokov od prevzatia

- **zabezpečenie zvýšenia počtu ambulancií** - v prvých opatreniach odborného charakteru plánuje posilnenie ambulantnej starostlivosti, najmä zvýšením počtu o ambulanciu klinickej logopédie a všeobecného lekárstva v NsP Spišská Nová Ves, a.s. a kardiologickú ambulanciu v NsP sv. Barbory Rožňava, a.s.
- **zachovanie dostupnosti zdravotnej starostlivosti v rozsahu pred nadobudnutím účinnosti zmluvy o dočasnom prevode akcií v NsP** - v prvých opatreniach odborného charakteru plánuje využitie synergie pri poskytovaní zdravotnej starostlivosti medzi jednotlivými NsP i ďalšími zariadeniami účastníka, zriadenie nových medicínskych odborov a celý rad opatrení špecifických pre jednotlivé NsP a v pláne do roku 2013 chce zabezpečiť súčasnú dostupnosť zdravotnej starostlivosti v hlavných odboroch formou udržania súčasného počtu postelí v týchto odboroch.
- **deklarovať spôsob dokončenia rozostavaného pavilónu Nemocnice s poliklinikou Štefana Kukuru Michalovce, a.s.** - v pláne do roku 2013 v rámci investičného rozvoja deklaruje svoj záujem v každom prípade zrealizovať dostavbu pavilónu NsP Štefana Kukuru Michalovce, a.s. (najmä využitím dotácií z fondov EÚ), a to v čo najkratšom časovom horizonte v priebehu doby dočasného vlastníctva akcií.

Stanovisko poradcu k výsledkom súťaže tvorí samostatnú prílohu č. I dôvodovej správy.

4. Stanovisko odborných útvarov KSK k výsledkom obchodnej súťaže

4.1 Právny aspekt

Predložené návrhy zmlúv účastníkov v rámci obchodnej verejnej súťaže boli podrobené analýze príslušnými odbormi KSK, v rámci ktorej (z dôvodu nejednoznačnosti niektorých ustanovení uvedených v predložených návrhoch) vyplynula potreba ďalších rokovaní.

Je potrebné uviesť, že v akvizičnom procese takého rozsahu, akým dočasný prevod akcií nemocníc je, nie je možné v samotnom návrhu zmluvy o dočasnom prevode kompletne postihnúť všetky možné situácie a prípady, ktoré môžu v budúcnosti po uzavretí celého procesu nastať. Z uvedeného dôvodu bolo potrebné iniciovať zo strany KSK stretnutia s navrhovateľmi, na ktorých došlo jednak k vysvetleniu a výkladu nie celkom zrejmych zmluvných ustanovení a taktiež k príprave právneho základu k podpisu dodatkov k zmluve o dočasnom prevode akcií, ktoré by upravili prípady alebo ustanovenia zmluvy, s ktorými navrhovateľ pri podávaní návrhu nepočítal, alebo ktorých úpravou by KSK získal výhodnejšie postavenie vzhľadom na dlhodobý charakter obchodného vzťahu.

Veľmi dôležitým aspektom popri zmluvách o dočasnom prevode bude uzavretie nájomných zmlúv k nehnuteľnostiam vo vlastníctve KSK, ktorých nájomcami sú v súčasnosti NsP. Predmetom nájmu budú popri už uvedených nehnuteľnostiach aj hnutelné veci vo vlastníctve KSK (napr. CT prístroje). V uvedených nájomných zmluvách bude potrebné predovšetkým upraviť to, ako bude nájomca predmet nájmu zhodnocovať a nájomné dohodnúť tak, aby bolo minimálne vo výške súčtu poistného a dane z nehnuteľností a takto dosiahnuť ekonomicky akceptovateľné postavenie KSK v tomto dlhodobom vzťahu s nájomcom.

Podmienkou pre úspešné uzavretie zmluvy je aj zabezpečenie písomného súhlasu mesta Michalovce s prevodom 9 ks akcií NsP Michalovce ako aj kladné stanovisko Protimonopolného úradu s možnou koncentráciou.

4.2 Ekonomické aspekty

4.2.1 Prepočet reálnej ceny jednotlivých ponúk

Peňažné plnenie ponúknuté zo strany jednotlivých uchádzačov, uvedené v návrhu základných dokumentov – Zmluva o dočasnom prevode akcií je nasledovné:

Štruktúra ponúkanej ceny
(nominálna cena podľa Zmlúv)

Tab. č. 2

Vranovská investičná s.r.o		cena/akcia	počet akcií	cena spolu
	RV	0,10	10	1
	SNV	403 260,00	10	4 032 600
	MI	896 200,00	9	8 065 800
	TV	403 260,00	10	4 032 600
	Spolu		39	16 131 001

AGEL SK, a.s.		cena/akcia	počet akcií	cena spolu
	RV	1,00	10	10
	SNV	133 590,00	10	1 335 900
	MI	45 000,00	9	405 000
	TV	55 910,00	10	559 100
	Spolu		39	2 300 010

Ponúknutá cena v jednotlivých návrhoch zmlúv bola zo strany záujemcov konštruovaná značne rozdielne. V rámci hodnotenia sme poukázali na možné dopady takto konštruovanej ceny a vplyv niektorých zmluvných podmienok na zníženie celkovej kúpnej ceny. Dôvodom je skutočnosť, že sa jedná o „súťaž návrhov“, ktoré sú transformované do individuálne poňatých zmluvných ustanovení. V dôsledku toho cena nie je definitívna a nadväzujúce zmluvné podmienky majú dopad na konečnú - reálnu výšku peňažného plnenia. Na základe uvedeného sme usúdili, že jednotlivé zmluvy o dočasnom prevode akcií a ponúknuté peňažné plnenie nie je možné **posudzovať iba z pohľadu najvyššie ponúknutej nominálnej ceny, ale je nutné prihliadnuť aj na podmienky, ktoré túto cenu priamo ovplyvňujú.** V peňažnom plnení uvedenom v tabuľke č. 1 nie sú napríklad zohľadnené tieto skutočnosti:

- časová hodnota peňazí (tzv. nett present value - NPV) počas 20 ročnej splatnosti
- zníženie inkasa splátok o pokles čistého pracovného kapitálu oproti stavu k 30. 11. 2010
- dopad požadovanej kapitalizácie pohľadávok
- deklarovanie spôsobu zápočtu splátok kúpnej ceny o hodnotu reinvestícií
- budúce náklady KSK súvisiace so správou nehnuteľností (poistné, daň z nehnuteľností, prípadne odpisy)
- dopad hodnoty akcií pri spätnom odkupe na jednotlivé ponuky
- dopad rozdielnej výšky budúceho nájmu na peňažné plnenie
- dopad zmluvne požadovanej ochrany pred veriteľmi

Keďže tieto faktory v konečnom dôsledku výrazne ovplyvňujú finálnu hodnotu cenovej ponuky, vyhodnotili sme peňažné plnenie ako nie celkom jednoznačné a žiadali sme oboch uchádzačov o vysvetlenie a upresnenie jednotlivých zmluvných ustanovení.

Vyhodnotenie dopadov a ich vysvetlenie:

- **Prepočet čistej súčasnej hodnoty (NPV)** je zrealizovaním ceny z dôvodu jej celkovej splatnosti počas doby 20 ročného trvania kontraktu. V rámci nej sa hodnotí dopad aktuálnej ceny peňazí a predpokladaného vývoja ceny v budúcom období na celkový objem splátok. Splátky sme prepočítali aktuálnou priemernou cenou dlhodobých zdrojov 5 % p.a. **Výsledným efektom je dopad na zníženie reálnej hodnoty splátok počas trvania zmluvného vzťahu. Časovú hodnotu peňazí sme premietli ako dopad na reálnu cenu u oboch účastníkov súťaže.**
- **Zníženie inkasa o pokles hodnoty čistého pracovného kapitálu (ČPK) oproti stavu k 30.11.2010** je zmluvnou podmienkou Vranovskej investičnej, ktorou tento uchádzač požaduje zníženie kúpnej ceny o rozdiel v ČPK (zásoby + krátkodobé pohľadávky + finančné účty + krátkodobé časové rozlíšenie aktív znížené o krátkodobé záväzky vrátane rezerv, finančné výpomoci, bežné bankové úvery a krátkodobé časové rozlíšenie pasív), a to v prípade ak je tento pokles väčší než 1 % kúpnej ceny. **Podľa skutočného vývoja ČPK ku dňu 31.12.2010 predstavuje tento pokles sumu 1 879 tis. € oproti stavu k 30.11.2010 a je reálny predpoklad ďalšieho zníženia hodnoty ČPK. Z uvedeného dôvodu sme požadovali od Vranovskej investičnej vysvetliť spôsob vysporiadania tejto splátky, ktorá je aktuálna do 10 dní odo dňa nadobudnutia účinnosti zmluvy.**
- **Kapitalizácia pohľadávok vo výške 2 232 tis. €** je zmluvnou podmienkou Vranovskej investičnej vyplývajúcej zo záväzku KSK vykonať vklad do ostatných kapitálových fondov iných ako základné imanie akciových spoločností a to vo výške nesplatených pohľadávok voči KSK, vyčíslených ku dňu 30.11.2010. Tieto pohľadávky by boli následne započítané a to ešte pred nadobudnutím účinnosti zmluvy o dočasnom prevode akcií. Až po tomto zápočte by bola uhradená táto splátka kúpnej ceny. **Rovnako ako pri predchádzajúcej podmienke sme požadovali vysvetliť spôsob vysporiadania a termín úhrady tejto splátky kúpnej ceny.**
- **Zápočet splátok kúpnej ceny o hodnotu reinvestícií** je zmluvnou podmienkou s dopadom na reálnu výšku kúpnej ceny a to až v rozsahu do výšky ročných splátok o sumu zrealizovaných investícií do majetku predávajúceho, alebo majetku spoločností, formou jednostranného zápočtu svojej pohľadávky (Vranovská investičná). Táto podmienka podľa znenia zmlúv môže znamenať zhodnotenie majetku KSK, avšak rovnako aj majetku spoločnosti. V návrhu zmluvy AGEL bude reinvestícia vo výške 95 % taktiež odpočítaná z kúpnej ceny, avšak po predchádzajúcej dohode s KSK. **Z týchto dôvodov bolo požadované vysvetlenie v rámci rokovania od oboch účastníkov súťaže.**
- **Zohľadnenie budúcich nákladov KSK súvisiacich so správou nehnuteľnosti (poistné, daň z nehnuteľnosti, odpisy)** nie je priamo premietnuté do kúpnej ceny. V prípade ak celá výška splátok bude (s najväčšou pravdepodobnosťou) využitá v prospech reinvestovania, musel by KSK uvažovať s nákladmi na správu majetku na

ťarchu rozpočtu a to počas doby trvania zmluvného vzťahu s víťazným uchádzačom. **Z tohto dôvodu bola požiadavka zo strany KSK na zohľadnenie úhrady týchto nákladov, minimálne na úrovni daní a poistného .**

- **Cena nájomného** predstavuje rozdielne výšky nájomného vyplývajúce z novo uzatváraných nájomných zmlúv (8,- € navrhovaných Vranovskou investičnou a 114 tis. € AGEL). **KSK preto požadoval v rámci vysvetlenia upresniť spôsob uzatvárania a hodnotu nájmu budúcich nájomných zmlúv.**
- **Dopad ochrany pred veriteľmi** je podmienkou požadovanou v návrhu Zmluvy AGEL, ktorá v prípade akceptovania môže mať zásadný, v súčasnosti ťažko vyčísliteľný dopad na kúpnu cenu akcií a s tým súvisiace problémy.

Na základe týchto skutočností vyplývajúcich z navrhovaných podmienok zmlúv, ktoré by mohli zásadným spôsobom ovplyvniť kúpnu cenu pri dočasnom prevode akcií **sa komisia na prípravu zadávacej dokumentácie o najvhodnejší návrh na uzatvorenie zmluvy o dočasnom prevode akcií uzniesla, aby uvedené dopady boli konkretizované a vysvetlené na rokovanom konaní s jednotlivými uchádzačmi, ktoré sa uskutočnilo dňa 23.3.2011.**

Výsledkom týchto rokovaní bolo poskytnutie písomného výkladu niektorých ustanovení predložených návrhov zmlúv o dočasnom prevode akcií zo strany uchádzačov. Na základe týchto vysvetlení sme následne mohli upraviť prepočet všetkých dopadov navrhovaných podmienok na kúpnu cenu akcií a stanoviť reálnu cenu, ktorá v konečnom dôsledku vyplynie z tejto transakcie. Výsledný efekt je nasledovný:

Prepočet reálnej ceny jednotlivých ponúk podľa návrhu zmlúv pred rokovaniami so záujemcami

Tab. č. 3 v tis. €

	Riadok	Porovnávaný aspekt	Vranovská	Agel	Poznámka
Zmluvná cena	1	Prvá splátka v roku 2011	1 945	58	
	2	Kapitalizácia pohľadávok (2. splátka)	2 232	0	
	3	Splátky počas 20 rokov	11 954	2 242	
	4	Nominálna cena - súčet r. 1 až r. 3	16 131	2 300	
Dopady zmluvných podmienok	5	Vplyv NPV (5% p.a.) na splátky	-4 505	-831	
	6	Vysporiadanie pohľadávok	-2 232		
	7	Zníženie inkasa o odhad poklesu ČPK	-1 879	0	
	8	Úhrada nákl. súvisiacich s poistením a daňou z nehn.	0	1 460	npv 20y*
	9	Reinvestovanie splátok kúpnej ceny	-7 448	-1 396	npv 20y
	10	Poistné, daň a odpisy - spolu**	-24 422	-24 422	npv 20y
	11	Spätný odkup***	0	-2 300	
	12	Závazky z obchod. styku	5 992	5 992	
	13	Súčet r. 5 až r. 12	-34 494	-21 497	
Alternatívny dopadov na reálnu cenu	14	Reálna cena po zohľadnení všetkých dopadov po dobu 20-tich rokov (r. 4 + r.13)	-18 363	-19 197	
	15	Cena zohľadňujúca poistné a daň z nehnuteľností	4 599	3 765	

* npv 20y - súčasná hodnota 20-ročných nákladov, resp. výnosov

** podľa údajov platných pre rok 2011

*** cena spätného odkupu v prípade AGELu bola pre potrebu porovnania ponúk stanovená vo výške 2,3 mil. €, t.j. na úrovni súčasnej ponuky zmluvnej ceny

Výsledná cena (r. 15) dáva obraz o tom, ako môžu niektoré podmienky (r. 5 – 13) ovplyvniť nominálnu cenu ponúknutú jednotlivými uchádzačmi v prípade nepriaznivého vývoja podmieňujúcich a odkladacích podmienok zmlúv. Podrobná špecifikácia konštrukcie zmluvných podmienok počas celého obdobia trvania zmluvného vzťahu je uvedená v samostatných prílohách č. 2 a 3.

Po rokovaníach s jednotlivými uchádzačmi a na základe ich potvrdenia formou písomného výkladu niektorých ustanovení predložených návrhov zmlúv o dočasnom prevode akcií dochádza k výraznému posunu (zlepšeniu) dopadov. Ide hlavne o vysvetlenia spôsobu reinvestovania ročných splátok kúpnej ceny, ktoré podľa potvrdenia uchádzačov budú smerované len do majetku Košického samosprávneho kraja. Reálnu cenu pozitívne ovplyvní tiež vysvetlenie konštrukcie úhrady nákladov spojených so správou majetku (poistné a daň), ktoré budú v prípade Vranovskej investičnej premietnuté do nájomných zmlúv. Po premietnutí vysvetlení do reálnej ceny jednotlivých ponúk je celkový finančný efekt výrazne priaznivejší, čo prezentuje nasledujúca tabuľka:

**Prepočet reálnej ceny jednotlivých ponúk
s premietnutím výkladu niektorých ustanovení zmlúv**

Tab. č. 4 v tis. €

	Riadok	Porovnávaný aspekt	Vranovská	Agel	Poznámka
Zmluvná cena	1	Prvá splátka v roku 2011	1 945	58	
	2	Kapitalizácia pohľadávok (2. splátka)	2 232	0	
	3	Splátky počas 20 rokov	11 954	2 242	
	4	Nominálna cena - súčet r. 1až r. 3	16 131	2 300	
Dopady zmluvných podmienok	5	Vplyv NPV (5% p.a.) na splátky	-3 826	-831	
	6	Vysporiadanie pohľadávok	-2 232		
	7	Zníženie inkasa o odhad poklesu ČPK	-1 879	0	
	8	Úhrada nákl. súvisiacich s poistením a daňou z nehn.	1 460	1 460	npv 20y*
	9	Reinvestovanie splátok kúpnej ceny	0	0	
	10	Poistné, daň a odpisy - spolu**	-24 422	-24 422	npv 20y
	11	Spätný odkup***	0	-2 300	
	12	Závazky z obchod. styku	5 992	5 992	
	13	Súčet r. 5 až r. 12	-24 907	-20 101	
Alternatívy dopadov na reálnu cenu	14	Reálna cena po zohľadnení všetkých dopadov po dobu 20-tich rokov (r. 4 + r.13)	-8 776	-17 801	
	15	Cena zohľadňujúca poistné a daň z nehnuteľnosti	14 186	5 161	

Po týchto prepočtoch je možné konštatovať, že aj po zohľadnení všetkých dopadov zmluvných podmienok **vychádza ako výhodnejšia cenová ponuka Vranovskej investičnej** a to za predpokladu, že do ceny akcií (resp. nájmu) nebudú premietnuté náklady na odpisy nehnuteľnosti vo vlastníctve KSK (r. 10). Znamená to, že v reálnej cene akcií budú zohľadnené len náklady na poistné a daň z nehnuteľnosti, t.j. na úrovni súčasných nájomných zmlúv uzatvorených s NsP.

4.2.2 Vyhodnotenie podnikateľských zámerov

Podnikateľské zábery jednotlivých uchádzačov považuje KSK spoločne so Zmluvou o dočasnom prevode akcií za jeden z kľúčových dokumentov predložených súťažných návrhov. Poskytuje detailný pohľad na kroky jednotlivých uchádzačov v rámci nevyhnutnej štrukturalizácie jednotlivých nemocníc, ako aj na zabezpečenie zdravotnej starostlivosti v ďalšom období, bez narušenia kontinuity zo strany zdravotníckych zariadení. Pridanou hodnotou vyplývajúcou z jednotlivých ekonomických plánov by malo byť postupné zvyšovanie kvality poskytovanej zdravotnej starostlivosti, ktorá by sa mala prejavovať následne po realizácii prvých krokov nevyhnutných po prevzatí nemocníc vybraným uchádzačom. V rámci týchto princípov sú ekonomické plány v oboch podnikateľských zámeroch rozdelené do viacerých etáp ako:

- **prvé (okamžité) opatrenia po prevzatí nemocníc**
- **strategické (ekonomické opatrenia)**
- **investičný rozvoj**

Medzi prvé (okamžité opatrenia) po uzatvorení Zmluvy o dočasnom prevode akcií v oblasti ekonomiky budú patriť napríklad:

- zavedenie a sledovanie hospodárenia jednotlivých nákladových stredísk
- jednanie so zdravotnými poisťovňami
- racionalizácia nákladov a dodávateľských zmlúv
- rokovania s jednotlivými veriteľmi a nastavenie splátkových plánov
- rokovania s bankami o možnostiach využitia externých zdrojov na nákup technológie, sanácia záväzkov a pod.
- obstaranie nevyhnutnej technológie podľa platnej legislatívy
- organizácia centrálnych nákupov.

V strategickej oblasti budú ako prvé realizované nasledujúce opatrenia:

- nastavenie holdingového modelu organizačnej štruktúry
- vytvorenie nákladových stredísk a ich zabezpečenia a koordinácia
- koncentrácie výkonov z hľadiska efektivity poskytovania služieb a stanovenie nosných odborov a pod.
- zriadenie nových medicínskych odborov a zavedenie špecifických opatrení pre jednotlivé NsP

Investičný rozvoj predpokladá rozdelenie investícií hlavne do oblastí obstarania zdravotníckej technológie a zdravotne - technického vybavenia NsP a rekonštrukcie prevádzkových priestorov bezprostredne súvisiacich s poskytovaním zdravotnej starostlivosti. Tieto investície by mali byť financované z refinančných zdrojov (cena za akcie), vlastnými investičnými prostriedkami jednotlivých uchádzačov a zo zdrojov EÚ. **Okrem týchto investícií je v podnikateľských zámeroch oboch uchádzačov deklarovaný záujem o dokončenie rozostavaného pavilónu NsP Štefana Kukuru Michalovce, a.s., pričom odhadovaný rozpočtový náklad na jeho dokončenie predstavuje výšku 20 – 25 mil. €.** Dokončenie tejto investície však predpokladá viacero následných krokov (napríklad uzatvorenie osobitnej dohody s KSK, vypísanie verejnej obchodnej súťaže na zabezpečenie dostavby, financovania a prevádzkovania tejto investície na základe koncesného spôsobu obstarávania a pod.). Na základe uvedeného je potrebné tieto kroky odsúhlasiť Zastupiteľstvom KSK a konkretizovať formu a spôsob súťaže zabezpečujúcej dokončenie

tejto významnej investície, pretože samotná deklarácia záujmu nie je postačujúca a nie je právne vynútiteľná.

5. Z á v e r

Vývoj ekonomickej situácie v nemocniciach s poliklinikami v Trebišove, Michalovciach, Rožňave a Spišskej Novej Vsi, ktoré od januára 2003 prešli do pôsobnosti Košického samosprávneho kraja nasvedčuje tomu, že pôvodný zámer dosiahnuť vyrovnané hospodárenie vo všetkých zariadeniach sa nenaplnil. Najnepriaznivejšia situácia je v NsP sv. Barbory Rožňava, a.s., ktorej hrozí konkurz. Negatívne výsledky vykazuje aj NsP Trebišov, a.s. Napriek relatívne priaznivým výsledkom NsP Štefana Kukuru Michalovce, a.s. a NsP Spišská Nová Ves, a.s. je nutné sa aj v týchto zariadeniach zaoberať skrytým investičným dlhom, reštrukturalizačnými opatreniami na jeho odstránenie a riešením nárastu v oblasti neuhradených dlhodobých záväzkov z obchodného styku. Nevyhnutné je vniesť do hospodárenia nemocníc nové parametre nastavené na zlepšenie kvality a ekonomickej stability jednotlivých zariadení tak, aby boli zárukou ďalšieho pokračovania nevyhnutnej zdravotnej starostlivosti.

Zložitý vývoj v oblasti zdravotníctva nasvedčuje tomu, že realizáciu týchto opatrení bez vstupu nových investičných stimulov a finančných zdrojov nebude možné zvládnuť.

Na základe uvedeného vidíme realizáciu tejto transakcie prostredníctvom Zmluvy o dočasnom prevode akcií za nevyhnutnú a odporúčame ju realizovať s cieľom, aby nedošlo ku konkurzným konaniam v jednotlivých zariadeniach. V opačnom prípade, okrem dopadu na zhoršenie poskytovania zdravotnej starostlivosti hrozia ďalšie negatívne dopady nielen na rozpočet KSK, ale aj organizácií v pôsobnosti KSK. Dôsledkom bude s najväčšou pravdepodobnosťou aj zhoršenie ratingu Košického samosprávneho kraja.

Košice 11. 4. 2011

Spracoval: Odbor sociálnych vecí a zdravotníctva
Úsek riaditeľa pre strategické investície a riadenie projektov
Právny odbor