



PŘEDPOKLADY DALŠÍHO VÝVOJE

společnosti

Vodovody a kanalizace Pardubice, a.s.

Pardubice 27. 3. 2014

1. OBSAH

1.	Obsah	2
2.	Úvod	3
3	Předpokládaný vývoj objemových ukazatelů a vodného a stočného	4
4.	Očekávané investice, dotace	5
5.	Přehled předpokládaných investic v letech 2014-2018.....	6
6.	Vývoj úvěrového zatížení společnosti.....	6
7.	Graf vývoje úvěrového zatížení společnosti	7
6.	Cash flow, závěr.....	8
Seznam příloh		
	Příloha č. 1 – Výsledovka společnosti.....	9
	Příloha č. 2 – Cash flow společnosti.....	10

2. Úvod

Tato zpráva je určena akcionářům společnosti jako informace pro valnou hromadu dne 15. 5. 2014. Zpráva „Předpoklady dalšího vývoje společnosti“ Vodovody a kanalizace Pardubice, a.s. konkretizuje plánované akce, na které byly zpracovány projektové dokumentace, dále předpokládané objemy investic nutných na obnovu infrastrukturního majetku a prostředky na pokrytí vodohospodářského rozvoje měst a obcí. Prioritními akcemi investičního plánu společnosti v současném období jsou:

- Skupinový vodovod Holicko o RN 208 000 000,- Kč
- Intenzifikace ČOV Horní Jelení o RN 35 000 000,- Kč

U těchto investičních akcí byla zpracovaná žádost o dotaci a předána na SFŽP, probíhají výběrová řízení na zhotovitele.

K zajištění chodu akciové společnosti z hlediska plánovaných výnosů, nákladů a objemu oprav je součástí předpokladů vývoje zpracován finanční výhled hospodaření v letech 2014 až 2018.

Ve finančním výhledu jsou modelovány finanční toky veškerých aktuálně známých projektů společnosti tak, aby bylo možné vyčíslit potřebu finančních prostředků pro průběžné financování plánovaných projektů, dále vyčíslit potřebu finančních zdrojů na dofinancování projektů i řádné financování chodu společnosti.

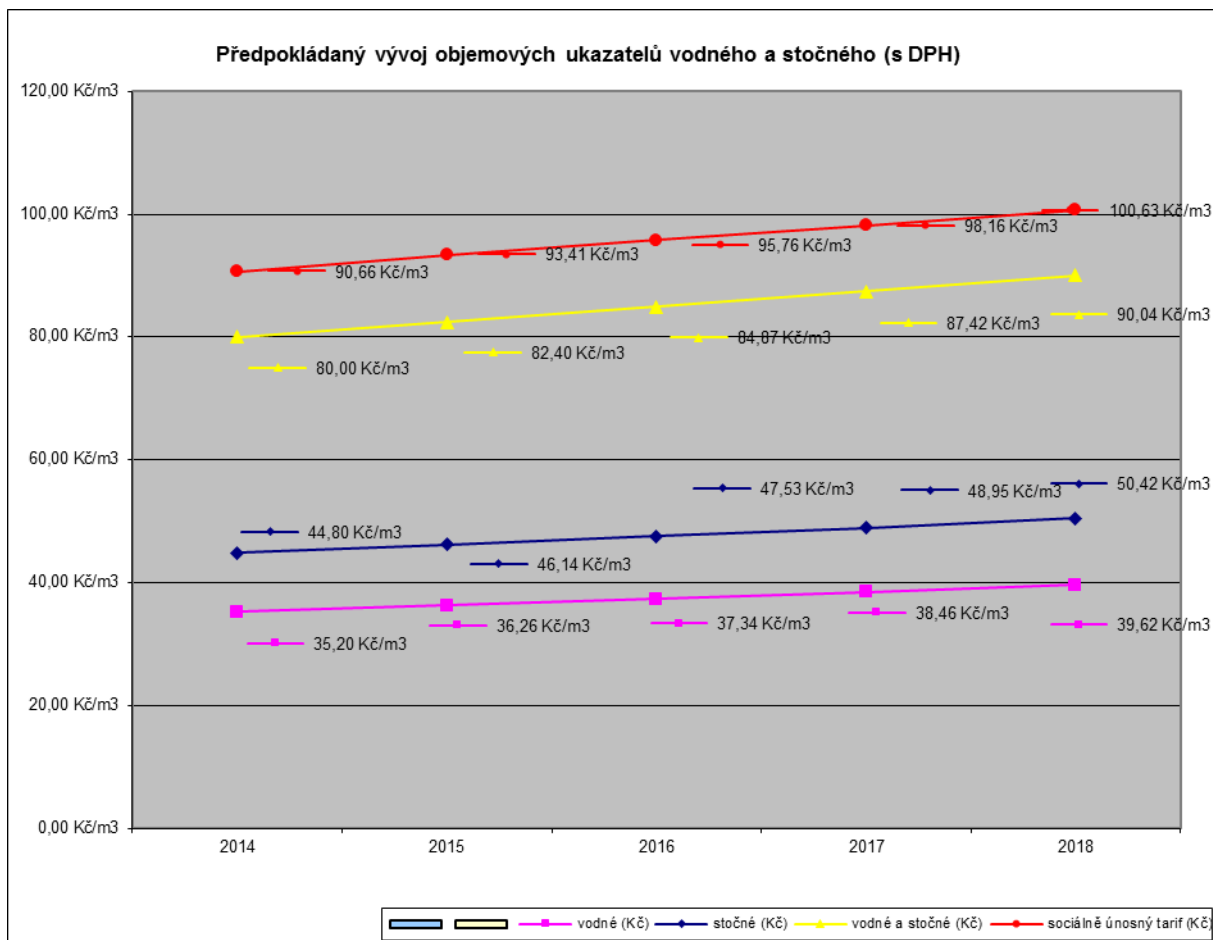
Prezentované období analýzy **1. ledna 2014 – 31. prosinec 2018.**

Společnost vede účetnictví podle Českých účetních standardů, tak i veškeré informace v tomto dokumentu jsou zpracovány souladu CAS¹.

¹ Českých účetních standardů

3. PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ OBJEMOVÝCH UKAZATELŮ A VODNÉHO A STOČNÉHO

V následujícím grafu jsou prezentovány předpokládané parametry vývoje hlavních ukazatelů společnosti tak, jak byly modelovány v časovém horizontu 5-ti let.



Po zvážení všech skutečností, které ovlivňují cenu vodného a stočného a nutných potřeb pro zabezpečení provozní činnosti včetně rozvoje společnosti, se cena na rok 2014 nezvyšovala. Od roku 2015 do roku 2018 včetně se předpokládá růst ceny vodného a stočného o 2% nad úroveň předpokládané inflace tak, aby byla zachována předchozí úroveň obnovy infrastrukturního majetku. Sociálně únosný tarif vodného a stočného byl vypočten společností MOTT MACDONALD Praha, spol. s r.o. Základní úvaha je založena na předpokladu, že je sociálně únosné vynaložit za služby vodovodů a kanalizací 2% z tzv. průměrného čistého příjmu domácností v Pardubickém kraji. Ze studie vyplývá, že skutečná cena za vodné a stočné společnosti Vodovody a kanalizace Pardubice, a.s. se v roce 2014 přiblíží k hranici 86 % ze sociálně únosné ceny. Z předpokladů je zřejmé, že vývoj ceny vodného a stočného k sociálně únosné ceně se nebude výrazně zvyšovat. Uvažované tarify jsou v hodnotách s DPH.

V letech 2014 – 2018 předpokládáme meziroční pokles objemu fakturované vody a odkanalizované fakturované vody ve výši 0,5 – 1,0 % ročně.

Přehled předpokládaného výsledku hospodaření společnosti je uveden v Příloze č. 1 – Výsledovka společnosti.

4. OČEKÁVANÉ INVESTICE A DOTACE

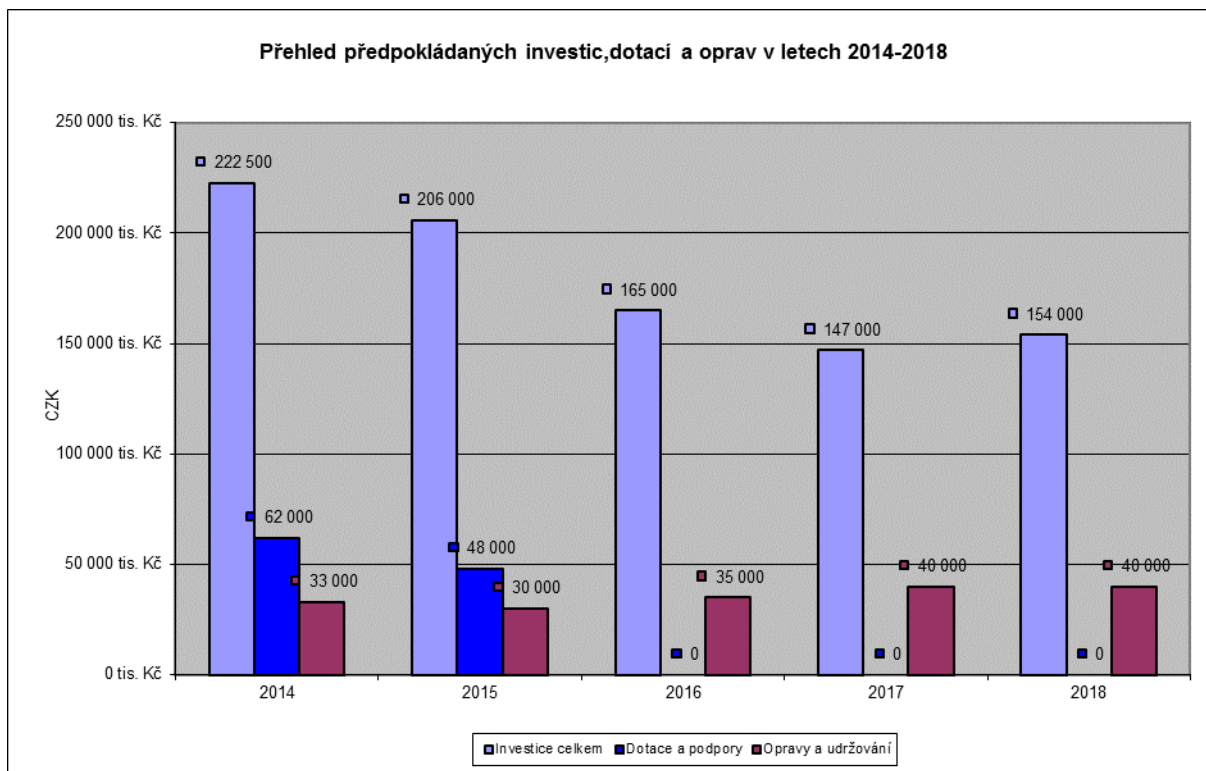
V následující tabulce rekapitulujeme očekávané investice, dotace a náklady na opravy a udržování společnosti přičemž investice jsou rozděleny do hlavních kategorií. Hodnoty uvedené v této tabulce jsou uvedeny bez DPH a jsou na aktuální bázi tak, jak předpokládáme, že budou postupně účtovány na účty dlouhodobého majetku (uvedeno v tis. Kč).

tis. Kč	2014	2015	2016	2017	2018
Modernizace BČOV	1 000	0	0	0	0
Ostatní investice BČOV	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Odkoupení inv. na BČOV	0	20 000	0	0	0
Skupinový vodovod Holicko	100 000	100 000	8 000	0	0
Úpravna vody Mokošín, Přelouč	3 000	20 000	20 000	0	0
ČOV Horní Jelení	20 000	15 000	0	0	0
V Ráji vodovod, kanalizace	15 000	0	0	0	0
Třída Míru, Sladkovského	12 000	0	0	0	0
Úpravna vody Vysoké Chvojno	7 000	0	0	0	0
Lhota, Škudly - kanalizace	13 000	0	0	0	0
Popkovice, Pražská kanalizace	8 000	0	0	0	0
Třebosice ČOV - přepojení	0	10 000	0	0	0
Rekonstrukce ČOV Zdechovice	0	7 000	0	0	0
Rekonstrukce ČOV Záboří n.L.	0	6 000	0	0	0
Odkanalizování Přeloučsko	0	0	10 000	0	0
Skupinový vodovod Holicko II.	0	0	20 000	20 000	5 000
Úpravna vody Studená Voda	0	0	0	0	7 000
Ostatní investice	41 500	26 000	25 000	25 000	25 000
Nové investice - nespecifikované	0	0	80 000	100 000	115 000
Celkem investice	222 500	206 000	165 000	147 000	154 000
Peněžité a nepeněžité vklady	50 156	0	100 000		0
Nabytí majetku z poskyt. záloh	9 000	8 000	0	0	500
Dotace, podpory a úplaty	62 000	48 000	0	0	0

V následujícím grafu jsou prezentovány předpokládané investice a dotace tak, jak byly modelovány v časovém horizontu 5-ti let.

Kromě běžných investic a investic určených na obnovu majetku společnost předpokládá nabytí majetku formou peněžních a nepeněžních vkladů, které budou následně zohledněny zvýšením základního kapitálu v roce 2014 a 2016.

V následujícím grafu jsou prezentovány předpokládané investice ve vazbě na schválený plán obnovy majetku společnosti v časovém horizontu 5-ti let.



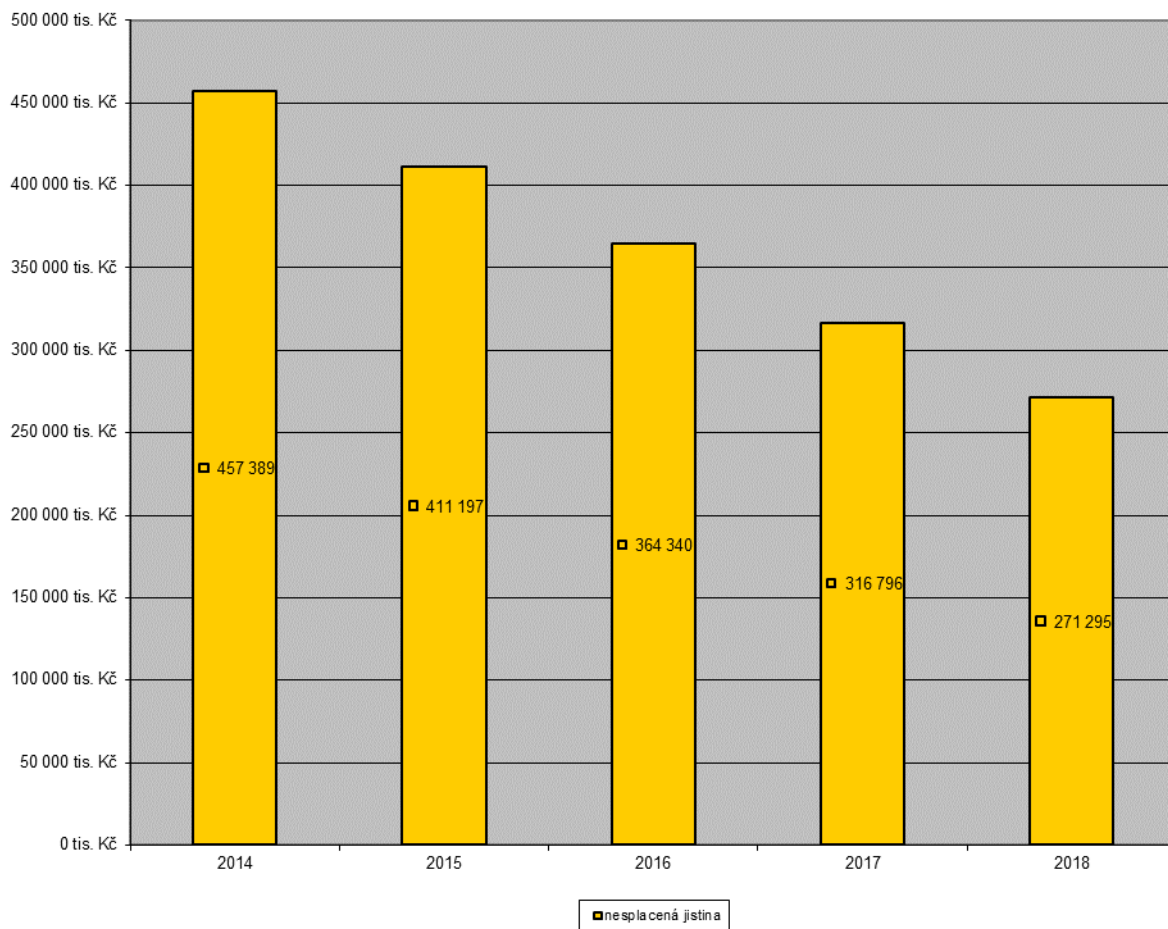
5. VÝVOJ ÚVĚROVÉHO ZATÍŽENÍ SPOLEČNOSTI

Akciová společnost měla k 31. 12. 2013 závazky z titulu úvěrů a půjček na financování investiční výstavby v celkové výši 502,94 mil. Kč.

1. Závazky ke státnímu rozpočtu ČR ve výši 20,06 mil. Kč.
Tyto závazky jsou postupně splatné až do roku 2021. Jedná se především o závazky z titulu návratných finančních výpomocí a „zvýhodněných“ úvěrů se státní zárukou na investiční akce (Vodovod Stěblová, Kanalizace Lázně Bohdaneč, Vodovod Pardubice – propojení Sever-Jih, Technická obnova vodovodu Přelouč).
2. Závazek – úvěr ČSOB, a.s. na nákup BČOV ve výši 225,34 mil. Kč (dle smlouvy o úvěru ze dne 21. 10. 2009 se splatností do roku 2025).
3. Závazek – úvěr ČSOB, a.s. na financování investiční akce „Skupinový projekt Labe-Loučná“ ve výši 257,54 mil. Kč se splatností do roku 2026.

Podle aktuálně známých skutečností a předpokladů se hodnota zadlužení společnosti vyjádřená výší nesplacené jistiny bude v průběhu let 2014 – 2018 postupně snižovat.

Vývoj úvěrového zatížení společnosti v letech 2014-2018



6. CASH FLOW SPOLEČNOSTI

V cash flow společnosti jako ostatně v celé analýze byly zohledněny veškeré aktuálně známé skutečnosti. U některých není známa výše podpory projektu ze státního rozpočtu ČR, která může mít jistý vliv na výstupy, které jsou tímto dokumentem prezentovány.

V cash flow společnosti jsou v tomto duchu konsolidovány veškeré toky společnosti včetně vazby na individuální projektové financování projektů. Ty se v cash flow společnosti projevují jako toky vlastních zdrojů na financování daného projektu a výsledného pře-financování kontokorentního úvěru daného projektu, přičemž čerpání a splácení investičních úvěrů již probíhá v samotné cash flow společnosti.

Přehled předpokládaného vývoje cash flow společnosti je uveden v Příloze č. 2 – Cash flow společnosti.

7. ZÁVĚR

Tato zpráva byla zpracována v období březen 2014 z výchozích předpokladů a skutečností, které byly známy v tomto období. Analýza je zpracována na období let 2014 – 2018 a z hlediska známých hodnot a skutečností s tím, že se předpokládá její průběžná aktualizace. Předpoklady uvedené v této zprávě budou sloužit jako poklad pro rozhodování statutárních orgánů a vedení akciové společnosti při sestavování plánů pro příští období.

Pardubice 27. 3. 2014

Představenstvo a.s.

Seznam příloh:

Příloha č. 1 – Výsledovka společnosti

Příloha č. 2 – Cash flow společnosti

Příloha č. 1 Výsledovka společnosti (v tis. Kč)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Výnosy celkem	593 303	601 513	669 769	689 862	710 558	731 875
z toho						
vodné	223 988	225 966	232 745	239 727	246 919	254 327
stočné	307 067	309 732	319 024	328 595	338 453	348 607
ostatní provozní výnosy	62 248	65 815	118 000	121 540	125 186	128 941
Náklady celkem	569 914	577 226	636 899	652 977	669 337	679 985
z toho						
materiál, energie, převzatá voda	96 627	97 325	99 272	101 257	103 283	105 349
opravy a udržování	25 415	33 000	30 000	35 000	40 000	40 000
ost. provozní náklady a služby	150 406	151 595	154 627	157 720	160 874	164 091
ČOV Pardubice	124 400	121 062	180 000	186 000	192 180	198 545
odpisy	161 204	163 331	165 000	165 000	165 000	165 000
finanční náklady, úroky z úvěrů	11 863	10 913	8 000	8 000	8 000	7 000
HV před zdaněním	23 389	24 287	32 870	36 885	41 221	51 890

Příloha č. 2 – Cash flow společnosti

Cash flow (v tis. Kč)		2013	2014	2015	2016	2017	2018
č.ř.	Počáteční stav - pokladna, banka k 1.1.	84 551	163 815	220 907	266 198	303 424	325 159
	Příjmy						
	Provozní činnost - tržby - mezisoučet (ř. 1 až 7)	688 450	693 186	768 222	789 712	811 822	834 571
1	Tžby - vodné a stočné	616 313	616 053	634 534	653 570	673 178	693 374
2	Tržby - stav.práce,doprava,ostat.	7 389	7 537	7 688	7 841	7 998	8 158
3	Přijaté úroky, kurzové zisky	335	1 282	1 000	1 000	1 000	1 000
4	Provozování BČOV a) ČOV	46 185	50 406	0	0	0	0
5	Provozování BČOV b) NOV	9 497	7 909	0	0	0	0
6	Čištění odpadní vody Synthesia			115 000	117 300	119 646	122 039
7	Ost.prov.výnosy, penále, zálohy, ostatní	8 731	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
	Investiční činnost - příjmy - mezisoučet (ř. 7 až 16)	358 415	87 835	99 648	51 461	19 250	22 250
8	Přijaté zálohy od obcí	0	6 000				
9	Poskytnutý úvěr ČSOB na Modernizace BČOV	120 589	0	0	0	0	0
10	Ostatní výnosy, prodej majetku	343	500	500	500	500	500
11	Dotace ze SR ČR Skupinový vodovod Holicko	0	0	50 000	50 000	4 000	0
12	Dotace ze SR ČR na ÚV Přelouč	0	0	0	0	14 000	21 000
13	Dotace ze SFŽP (FS:fond soudružnosti) na investice L-L	64 098	0	0			
14	Dotace MZE na úroky na inv.Labe-Loučná(podproj.1-7)	529	1 335	1148	961	750	750
15	Dotace ze FS na Modernizaci BČOV	145 027					
16	Dotace ze SFŽP na Modernizaci BČOV	8 531	50 000	40 000	0	0	0
17	Dotace ze SR ČR ČOV Horní Jelení	0	12 000	8 000	0	0	0
18	Dotace na pořízení DM - BČOV odložené úplaty	19 298	18 000	0			
	Finanční (kapitálová) činnost - příjmy - mezisoučet (ř.17)	0	0	0	0	0	0
19	Finanční příjmy	0	0	0	0	0	0
20	DPH - nadměrný odpočet	124 520	140 000	140 000	140 000	140 000	140 000
	Celkem příjmy	1 171 385	921 021	1 007 870	981 173	971 072	996 821
	Výdaje						
	Provozní činnost - výdaje - mezisoučet (ř. 1 až 7)	443 656	453 801	568 874	591 138	614 423	638 780
1	Nákup materiálu,energie,opravy,služby	174 915	184 783	195 870	207 622	220 080	233 284
2	Náklady VaK na čištění odp. vod	143 060	139 221	207 000	213 900	221 007	228 327
3	Odměny čl. statut.org	541	600	600	600	600	600
4	Ostat.prov.výdaje a zálohy, daně a poplatky	12 786	12 300	45 000	45 000	45 000	45 000
5	Platby mezd+SP+ZP (vč.daně z příjmu fyzických osob)	112 354	116 897	120 404	124 016	127 737	131 569
6	Zaplacená daň z příjmu právnic.osob	0	0	0	0	0	0
	Investiční činnost-výdaje - mezisoučet (ř. 9 až 13)	187 860	222 500	206 000	165 000	147 000	154 000
7	Investice Labe - Loučná	69	0	0	0	0	0
8	Investice Modernizace BČOV a) ČOV	137 974	0	0	0	0	0
9	Investice odkoupení majetku (Veolia) na BČOV	0	0	20 000	0	0	0
10	Investice Modernizace BČOV c)projekt, nest.část	1 621	0	0	0	0	0
11	Investice a zálohy na investice (ostatní)	48 196	222 500	186 000	165 000	147 000	154 000
	Splátky úvěrů a úroků - mezisoučet	301 576	46 192	46 857	47 547	48 264	48 755
12	Splátky úvěru na inv.ČMZRB a NFV SR k běžným inv.	3 923	3 926	3 926	3 926	3 926	3 926
13	Splátky úvěr ČSOB - na nákup BČOV	16 079	17 337	18 002	18 692	19 409	19 900
14	Splátky půjčky SY (Synthesia Semtín) na nákup BČOV	52 000	0	0	0	0	0
15	Splátky úvěr - kontokor.ČSOB na inv. Labe - Loučná	79 789	16 919	16 919	16 919	16 919	16 919
16	Splátky úvěr ČSOB na inv.Labe-Loučná (podproj.1-7)	8 010	8 010	8 010	8 010	8 010	8 010
17	Splátky půjčka ze SFŽP na investice Labe - Loučná	21 186	0	0	0	0	0
18	Splátky úvěru ČSOB na Modernizaci BČOV	120 589	0	0	0	0	0
	Splátky úroků na investice celkem - mezisoučet	9 435	9 436	8 848	8 261	7 650	7 250
19	Splátky úroků z úvěru ČSOB – na nákup BČOV	4 065	4 404	4 200	4 000	3 800	3 600
20	Splátky úroků z půjčky SY – nákup BČOV	638	0	0	0	0	0
21	Splátky úroků z půjčky SFŽP na investice Labe - Loučná	383	0	0	0	0	0
22	Splátka úroků ČSOB na investice L+L (podprojekty 1-7)	529	1335	1148	961	750	750
23	Splátky úroků z úvěru ČSOB na Modernizaci BČOV	1 718	0	0	0	0	0
24	Splátky úroků z úvěru ČSOB na inv.L+L	2 102	3 697	3 500	3 300	3 100	2 900
25	Fin.majetek (kurzové ztráty,úroky)	0	0	0	0	0	0
26	Výdaje ze soc. fondu	2 749	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
27	DPH - úhrada	146 845	130 000	130 000	130 000	130 000	130 000
	Celkem výdaje	1 092 121	863 929	962 579	943 946	949 337	980 785
28	Konečný zůstatek – pokladna, banka	163 815	220 907	266 198	303 424	325 159	341 196