



PŘEDPOKLADY DALŠÍHO VÝVOJE

společnosti

Vodovody a kanalizace Pardubice, a.s.

Pardubice 10. 3. 2016

1. **OBSAH**

1.	<i>Obsah</i>	2
2.	<i>Úvod</i>	3
3.	<i>Předpokládaný vývoj objemových ukazatelů pro vodné a stočné</i>	4
4.	<i>Očekávané investice, dotace</i>	5
5.	<i>Graf - přehled předpokládaných investic v letech 2016-2020</i>	6
6.	<i>Vývoj úvěrového zatížení společnosti</i>	6
7.	<i>Graf vývoje úvěrového zatížení společnosti</i>	7
8,9..	<i>Cash flow, závěr</i>	8
	<i>Seznam příloh</i>	
	<i>Příloha č. 1 – Výsledovka společnosti</i>	9
	<i>Příloha č. 2 – Cash flow společnosti</i>	10

2. ÚVOD

Tato zpráva je určena akcionářům společnosti jako informace pro valnou hromadu dne 12. 5. 2016. Zpráva „Předpoklady dalšího vývoje společnosti“ Vodovody a kanalizace Pardubice, a.s. uvádí připravované a plánované akce v letech 2016 – 2020. Jedná se o akce, na které je zpracovaná projektová dokumentace a akce, které jsou připravovány v rámci rozvoje a údržby vodohospodářské infrastruktury. V rámci dotačních fondů EU jsou přednostně podávány žádosti o spolufinancování těchto akcí dle vypsaných a připravovaných výzev. Byla zahájena spolupráce v rámci Strategie ITI pro Hradecko-pardubickou metropolitní oblast pro období 2014-2020. V rámci této strategie budou realizovány akce: i „Dostavba kanalizace na Pardubicku“ a „Vodárenská soustava východní Čechy – zdrojová oblast Nemošice“.

Prioritními akcemi v roce 2016 jsou akce, na které byly podány žádosti o dotaci. Z hlediska dodávky pitné vody se jedná o akci „Zajištění kvality vody pro skupinový vodovod Přelouč“ z hlediska odkanalizování a čištění odpadních vod se jedná o akce odkanalizování Dašice – Zminný, odkanalizování obce Lhota pod Přeloučí – Škudly, napojení obce Kunětice a Bezděkov na skupinovou kanalizaci Pardubice.

Z vlastních zdrojů jsou připraveny projekty na realizaci těchto akcí: Skupinový vodovod Holicko II a Intenzifikace ČOV Záboří nad Labem a ČOV Zdechovice.

Dále jsou do plánu výstavby zařazeny akce, které řeší problém „Sucha“. Jedná se o akce, které zajistí dostatečnou kapacitu stávajících vodních zdrojů a zlepšení kvality pitné vody. Jedná se zejména o akci „Vodárenská soustava Východní Čechy“. Cílem této akce je zajištění kapacity vodních zdrojů Hrobice, Čeperka, Oplatil a rekonstrukce úpravny vody Hrobice na kapacitu 200 l/s. Dále je navrženo dokončení zokruhování stávajících vodovodů tak, aby byla zabezpečena dodávka pitné vody pro jednotlivá města a obce v rámci sucha.

K zajištění chodu akciové společnosti z hlediska plánovaných výnosů, nákladů a objemu oprav je součástí předpokladů vývoje zpracován finanční výhled hospodaření v letech 2016 až 2020.

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.

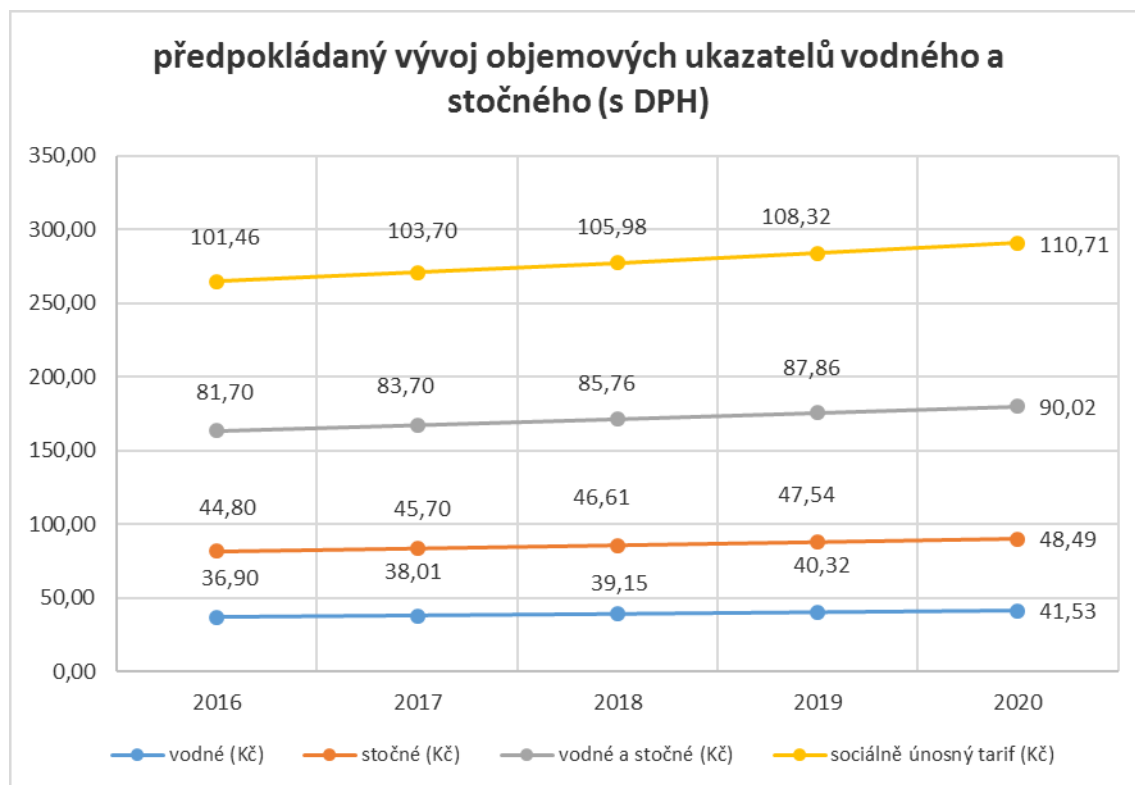
Prezentované období analýzy 1. ledna 2016 – 31. prosinec 2020.

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 PRO VODNÉ A STOČNÉ

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 pro vodné a stočné a nutných potřeb pro zabezpečení provozní činnosti včetně rozvoje společnosti, se na rok 2016 zvýšila cena pro vodné o 4,84%, cena pro stočné zůstala na stejné výši. Sociálně únosná cena pro vodné a stočné byla vypočtena dle pravidel OPŽP. Sociálně únosná hranice pro výdaje na vodné a stočné je definována jako cena pro vodné a stočné (vč. DPH), která představuje 2% průměrných čistých příjmů domácností dle Pardubického kraje a se standardní spotřebou 83 l/os.

Z výše uvedeného vyplývá, že skutečná cena za vodné a stočné společnosti Vodovody a kanalizace Pardubice, a.s. se v roce 2016 přiblíží k hranici 80,52 % ze sociálně únosné ceny, která je v roce 2016 vypočtena pro naši společnost ve výši 101,46 Kč. Z předpokladů je zřejmé, že se vývoj ceny pro vodné a stočné k sociálně únosné ceně nebude výrazně zvyšovat. Uvažované tarify jsou v hodnotách s DPH.

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

4. OČEKÁVANÉ INVESTICE A DOTACE

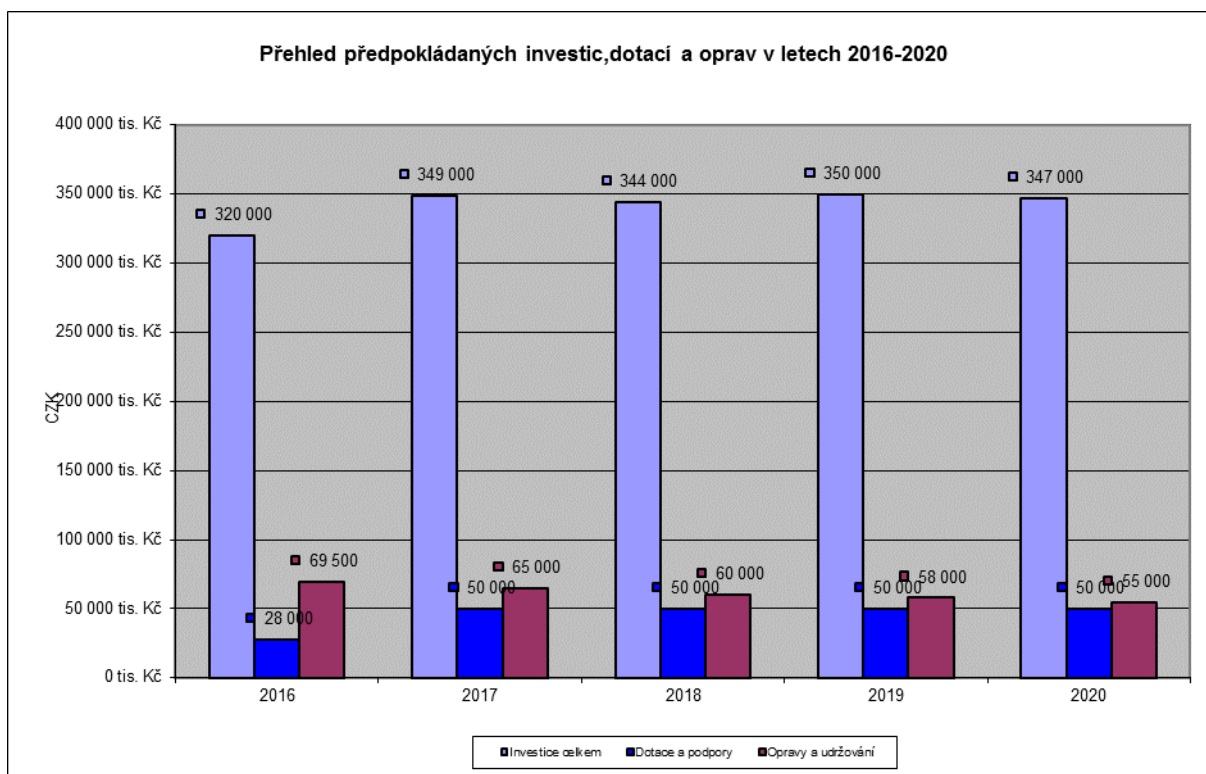
V následující tabulce rekapitulujeme očekávané investice, dotace a náklady na opravy a udržování společnosti přičemž investice jsou rozděleny do hlavních kategorií. Hodnoty uvedené v této tabulce jsou uvedeny bez DPH a jsou na aktuální bázi tak, jak předpokládáme, že budou postupně účtovány na účty dlouhodobého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

tis. Kč	2016	2017	2018	2019	2020
Skupinový vodovod Holicko II	30 000	6 000	10 000	0	0
Vodárenská soustava Východní Čechy	2 000	80 000	70 000	50 000	10 000
Zajištění kvality vody pro skup.vod.Přelouč	10 000	30 000	10 000	0	0
Starý Máteřov-výtlačkanalizace	8 000	0	0	0	0
BČOV Pardubice	10 000	10 000	15 000	15 000	15 000
Areál VAK	15 000	10 000	5 000	5 000	0
ČOV Zdechovice	1 000	18 000	0	0	0
Úpravna vody Hrobice	4 000	10 000	0	0	0
Zdroj Nemošice	4 000	5 000	2 000	10 000	2 000
Rekonstrukce vodovod Pardubice	35 000	30 000	35 000	45 000	10 000
Rekonstrukce vodovod Holicko	32 000	10 000	15 000	15 000	20 000
Rekonstrukce vodovod Přeloučsko	5 000	5 000	10 000	10 000	15 000
Rekonstrukce kanalizace Pardubice	71 000	40 000	50 000	60 000	75 000
Rekonstrukce kanalizace Holicko	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000
Rekonstrukce kanalizace Přeloučsko	18 000	20 000	15 000	15 000	15 000
Spolupráce při pořízování infrastruktur.	25 000	25 000	30 000	30 000	30 000
Nákup věcí movitých	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000
Příprava PD a IČ	10 000	10 000	12 000	15 000	15 000
Nové investice nespecifikované	0	0	25 000	40 000	100 000
Celkem investice	320 000	349 000	344 000	350 000	347 000
Peněžité a nepeněžité vklady	67 866	0	50 000	0	50 000
Nabytí majetku z poskyt. záloh	8 000	500	0	0	0
Dotace, podpory, podíl obcí	28 000	50 000	50 000	50 000	50 000

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 2016, 2018 a 2020.

5. GRAF – PŘEHLED PŘEDPOKLÁDANÝCH INVESTIC, DOTACÍ A OPRAV

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



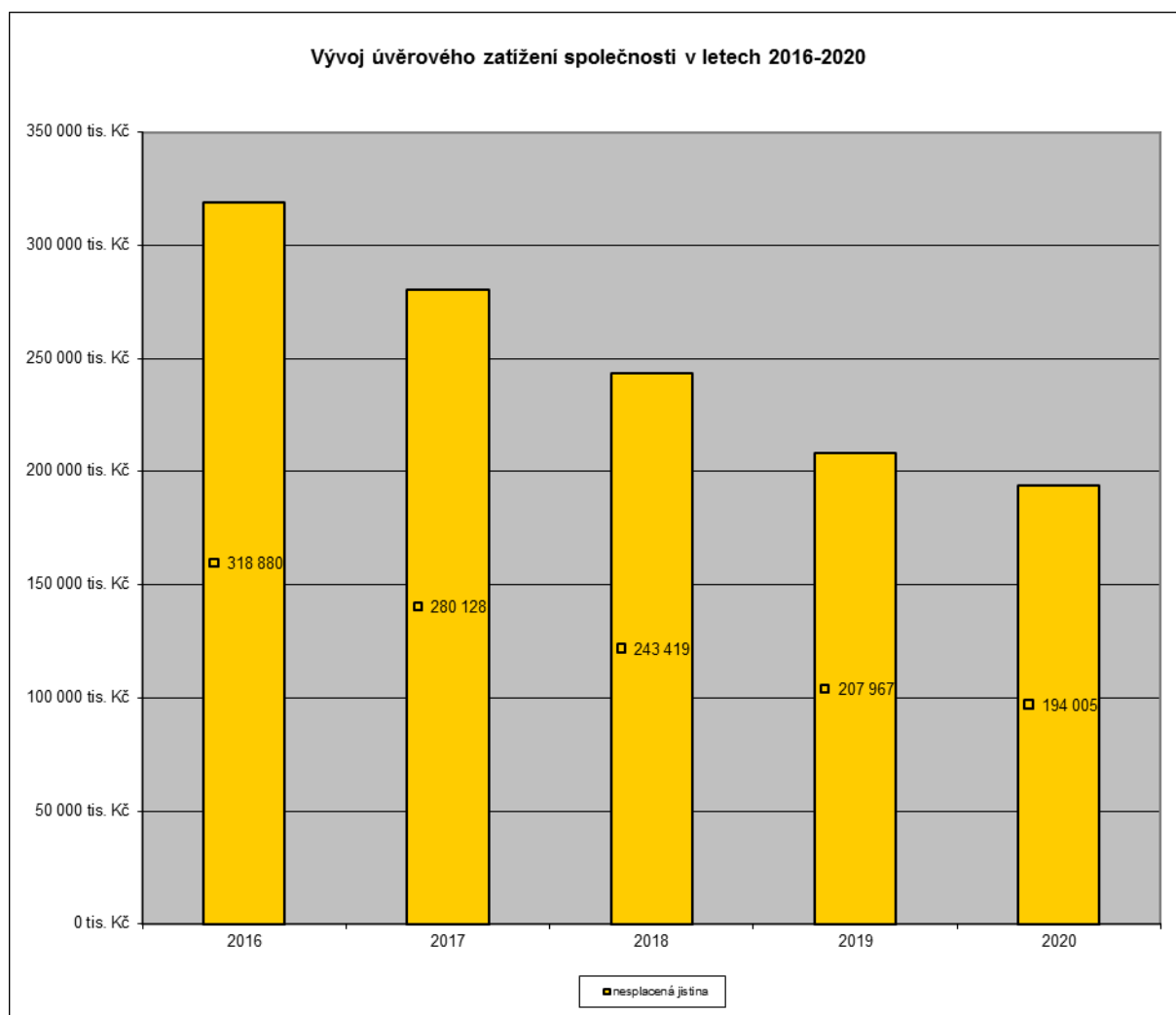
6. VÝVOJ ÚVĚROVÉHO ZATÍŽENÍ SPOLEČNOSTI

Akciová společnost měla k 31. 12. 2015 závazky z titulu úvěrů a půjček na financování investiční výstavby v celkové výši 318 880 tis. Kč.

1. Závazky ke státnímu rozpočtu ČR ve výši 12 210 tis. 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 Stéblová, Kanalizace Lázně Bohdaneč, Vodovod Pardubice – propojení Sever-Jih, Technická obnova vodovodu Přelouč).
2. Závazek – úvěr ČSOB, a.s. na nákup BČOV ve výši 191 302 tis. 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 115 368 tis. Kč se splatností do roku 2026.

Podle aktuálně známých skutečností a předpokladů se hodnota zadlužení společnosti vyjádřená výší nesplacené jistiny bude v průběhu let 2016 – 2020 postupně snižovat.

7. GRAF ÚVĚROVÉHO ZATÍŽENÍ



8. 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 přeřinancování 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.

9. ZÁVĚR

Tato zpráva byla zpracována v období březen 2016 z výchozích předpokladů a skutečností, které byly známy v tomto období. Analýza je zpracována na období let 2016 – 2020 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 10. 3. 2016

Představenstvo a.s.

Seznam příloh:

Příloha č. 1 – Výsledovka společnosti

Příloha č. 2 – Cash flow společnosti

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

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Výnosy celkem	649 642	653 266	667 760	680 897	694 123	707 547
<i>z toho</i>						
<i>vodné</i>	226 826	230 462	236 234	242 157	248 222	254 429
<i>stočné</i>	299 186	296 256	300 679	305 118	309 646	314 188
<i>ostatní provozní výnosy</i>	25 527	26 000	26 500	27 000	27 500	28 000
<i>výnosy od Synthesia</i>	98 103	102 482	104 532	106 622	108 755	110 930
Náklady celkem	632 167	637 789	646 120	654 209	665 674	676 530
<i>z toho</i>						
<i>materiál, energie, převzatá</i>						
<i>voda</i>	140 367	139 743	144 200	148 526	152 981	157 571
<i>opravy a udržování</i>	71 252	69 500	65 000	60 000	58 000	55 000
<i>ost. provozní náklady a služby</i>	261 247	267 398	275 420	283 683	292 193	300 959
<i>odpisy</i>	152 925	155 095	156 000	157 000	158 000	159 000
<i>finanční náklady, úroky z úvěrů</i>	6 376	6 053	5 500	5 000	4 500	4 000
HV před zdaněním	17 475	15 477	21 640	26 688	28 449	31 017

Příloha č. 2 – Cash flow společnosti

Cash flow (v tis. Kč)							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Č.ř.	Počáteční stav - pokladna, banka k 1.1.	227 212	163 356	131 413	92 845	75 896	60 897
	Příjmy						
	Provozní činnost - tržby - mezisoučet (ř. 1 až 4)	752 433	759 728	776 057	792 717	809 784	827 177
1	Třby - vodné a stočné	604 915	605 726	617 450	629 366	641 548	653 910
2	Tržby - stav.práce,doprava,SMČ	9 692	9 680	9 970	10 270	10 578	10 895
3	Přijaté úroky, kurzové zisky	393	500	500	500	500	500
4	Ost.prov.výnosy, penále, zálohy, ostatní	137 433	143 822	148 137	152 581	157 158	161 873
	Investiční činnost - příjmy - mezisoučet (ř. 5 až 8)	70 641	45 000	60 500	60 000	60 000	60 000
5	Přijaté zálohy od obcí	0	8 000	500	0	0	0
6	Ostatní výnosy, prodej majetku	446	9 000	10 000	10 000	10 000	10 000
7	Dotace	70 195	28 000	50 000	50 000	50 000	50 000
8	Poskytnutý úvěr na investice	0	0	0	0	0	0
	Finanční (kapitálová) činnost - příjmy - mezisoučet	0	0	0	0	0	0
9	Finanční příjmy	0	0	0	0	0	0
10	DPH - nadměrný odpočet	113 621	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
	Celkem příjmy	936 695	954 728	986 557	1 002 717	1 019 784	1 037 177
	Výdaje						
	Provozní činnost - výdaje - mezisoučet (ř. 11 až 19)	529 473	525 608	534 374	535 956	546 331	550 664
11	Nákup materiálu, ost. mat. nákl.	114 572	108 189	110 353	112 560	114 811	117 108
12	Nákup energie	55 270	55 178	56 282	57 408	58 556	59 727
13	Dodavatelské opravy	86 215	84 095	78 650	72 600	70 180	66 550
14	Platby služeb, ostatní	84 597	78 848	80 425	82 033	83 674	85 348
15	Odměny čl. statut.org	2 078	2 686	2 767	2 850	2 935	3 023
16	Ostat.prov.výdaje a zálohy, daně a poplatky	37 486	38 208	45 000	45 000	50 000	50 000
17	Platby mezd+SP+ZP (vč.daně z příjmu fyzických osob)	144 652	152 350	155 397	158 505	161 675	164 909
18	Splátka úvěrů	0	0	0	0	0	0
19	Splátky úroků z úvěrů, finanční náklady	4 603	6 053	5 500	5 000	4 500	4 000
	Provozní činnost - daně - mezisoučet (ř. 20)	0	0	0	0	0	0
20	Zaplacená daň z příjmu právnic.osob	0	0	0	0	0	0
	Investiční činnost-výdaje - mezisoučet (ř. 21 až 23)	310 376	358 063	387 752	380 709	385 452	360 962
21	Investiční činnost - výdaje vč. záloh	222 510	320 000	349 000	344 000	350 000	347 000
22	Splátky půjček - investiční	87 866	38 063	38 752	36 709	35 452	13 962
23	Fin.majetek (kurzové ztráty,úroky)	0	0	0	0	0	0
	Finanční (kapitálová) čin. - výdaje	2 755	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
24	Výdaje ze soc. fondu	2 755	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
25	DPH - úhrada	157 947	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
	Celkem výdaje	1 000 551	986 671	1 025 126	1 019 665	1 034 783	1 014 626
	Konečný zůstatek - pokladna, banka	163 356	131 413	92 845	75 896	60 897	83 449