



PŘEDPOKLADY DALŠÍHO VÝVOJE

společnosti

Vodovody a kanalizace Pardubice, a.s.

Pardubice 19. 3. 2015

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 2015-2019	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 14. 5. 2015. 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 210 000 000,- Kč*
- *Kanalizace a ČOV Horní Jelení o RN 35 000 000,- Kč*

Tyto investiční akce byly zahájeny.

K zajištění chodu akciové společnosti z hlediska plánovaných výnosů, nákladů a objemu oprav je součástí předpokladů vývoje zpracován finanční výhled hospodaření v letech 2015 až 2019.

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.

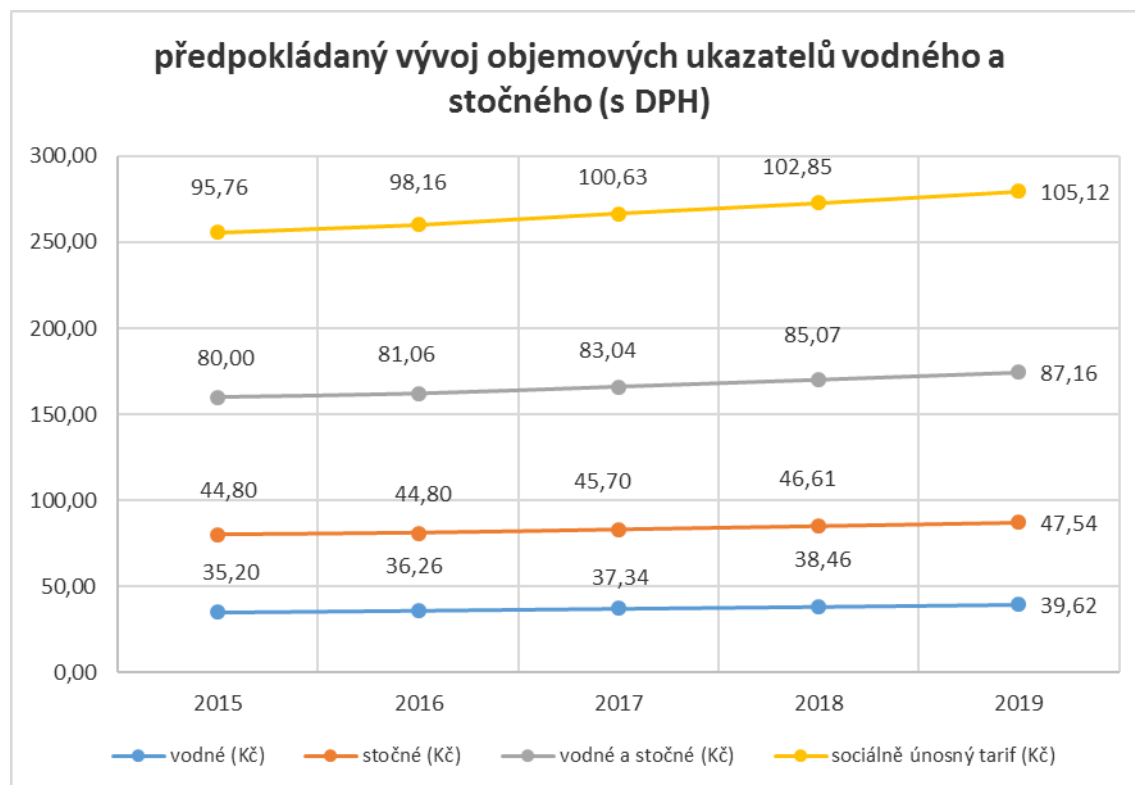
Prezentované období analýzy 1. ledna 2015 – 31. prosinec 2019.

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 2015 nezvyšovala. Sociálně únosný tarif vodného a stočného byl vypočten Ministerstvem životního prostředí (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).

Z výše uvedeného vyplývá, že skutečná cena za vodné a stočné společnosti Vodovody a kanalizace Pardubice, a.s. se v roce 2015 přiblíží k hranici 83,5 % ze sociálně únosné ceny, která je v roce 2015 vypočtena pro naši společnost ve výši 95,76 Kč. 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 2015 – 2017 předpokládáme meziroční pokles objemu fakturované vody a odkanalizované fakturované vody ve výši 0,5 %, v dalších letech pokles o 0,2 %.

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

4. OČEKÁVANÉ INVESTICE A DOTACE

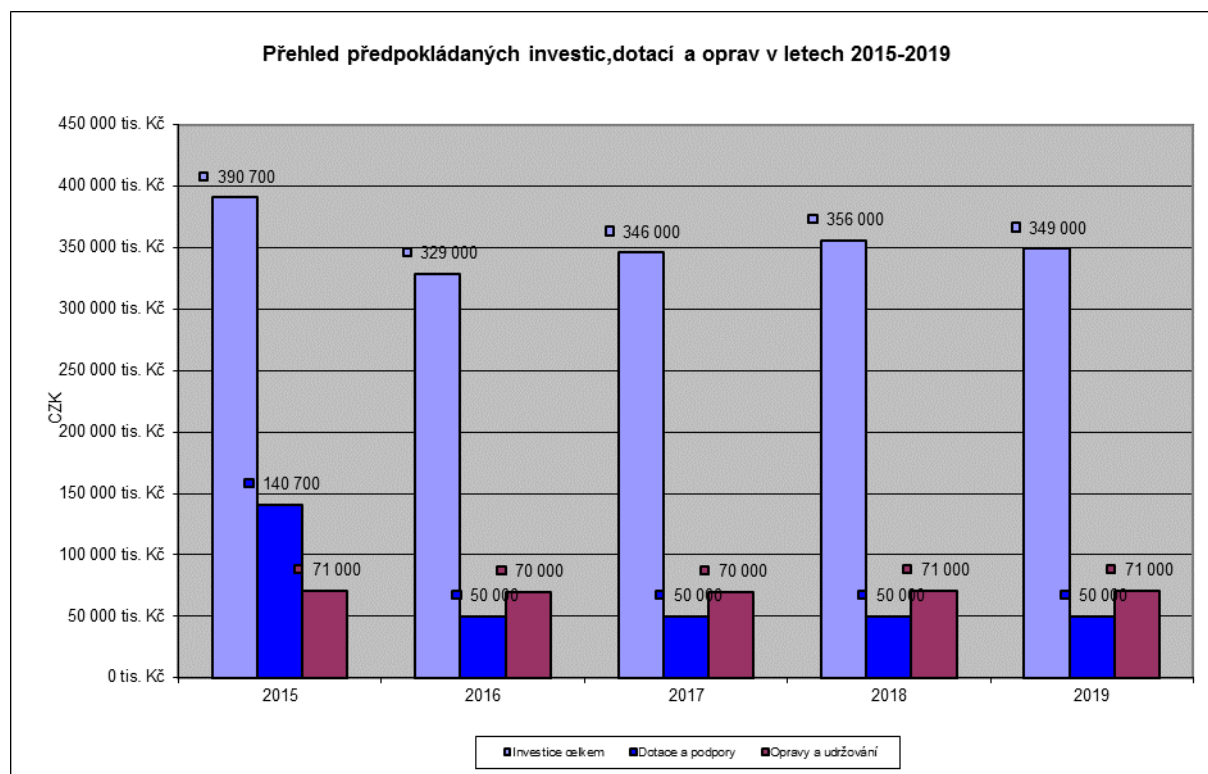
V následující tabulce rekapitulujeme očekávané investice, dotace a náklady na opravy a udržování společnosti přičemž investice jsou rozděleny do hlavních kategorií. Hodnoty uvedené v této tabulce jsou uvedeny bez DPH a jsou na aktuální bázi tak, jak předpokládáme, že budou postupně účtovány na účty dlouhodobého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

tis. Kč	2015	2016	2017	2018	2019
Skupinový vodovod Holicko I. + II.	150 000	20 000	18 000	0	0
Kanalizace a ČOV Horní Jelení	33 000	0	0	0	0
Kanalizace Pražská ulice Pardubice	18 000	0	0	0	0
Svítkov-Rosice-propojení vodovodu	10 000	0	0	0	0
Nemošice-výtlač kanalizace	7 000	0	0	0	0
Starý Máteřov-výtlač kanalizace	15 000	0	0	0	0
ÚV Mokošín	20 000	25 000	23 000	20 000	0
Kanalizace Škudly-Lhota	1 000	10 000	10 000	10 000	9 000
BČOV Pardubice	8 500	10 000	5 000	5 000	5 000
Areál VAK	15 000	15 000	5 000	5 000	5 000
ČOV Zdechovice	1 000	9 000	0	0	0
ÚV Hrobice	0	10 000	10 000	10 000	0
Zdroj Nemošice	0	5 000	8 000	8 000	0
Rekonstrukce vodovod Pardubice	16 200	25 000	25 000	30 000	30 000
Rekonstrukce vodovod Holicko	10 000	10 000	20 000	25 000	30 000
Rekonstrukce vodovod Přeloučsko	4 000	10 000	20 000	25 000	30 000
Rekonstrukce kanalizace Pardubice	15 000	40 000	45 000	48 000	50 000
Rekonstrukce kanalizace Holicko	4 000	15 000	20 000	20 000	20 000
Rekonstrukce kanalizace Přeloučsko	6 000	15 000	20 000	20 000	20 000
Spolupráce při pořízování infrastr.	20 000	25 000	30 000	30 000	30 000
Nákup věcí movitých	30 000	25 000	25 000	25 000	25 000
Příprava PD a IČ	7 000	10 000	12 000	15 000	15 000
Nové investice nespécifikované		50 000	50 000	60 000	80 000
Celkem investice	390 700	329 000	346 000	356 000	349 000
Peněžité a nepeněžité vklady	1 800	100 000	0	50 000	0
Nabytí majetku z poskyt. záloh	8 000	500	0	0	0
Dotace, podpory a úplaty	140 700	50 000	50 000	50 000	50 000

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 2015, 2016 a 2018.

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



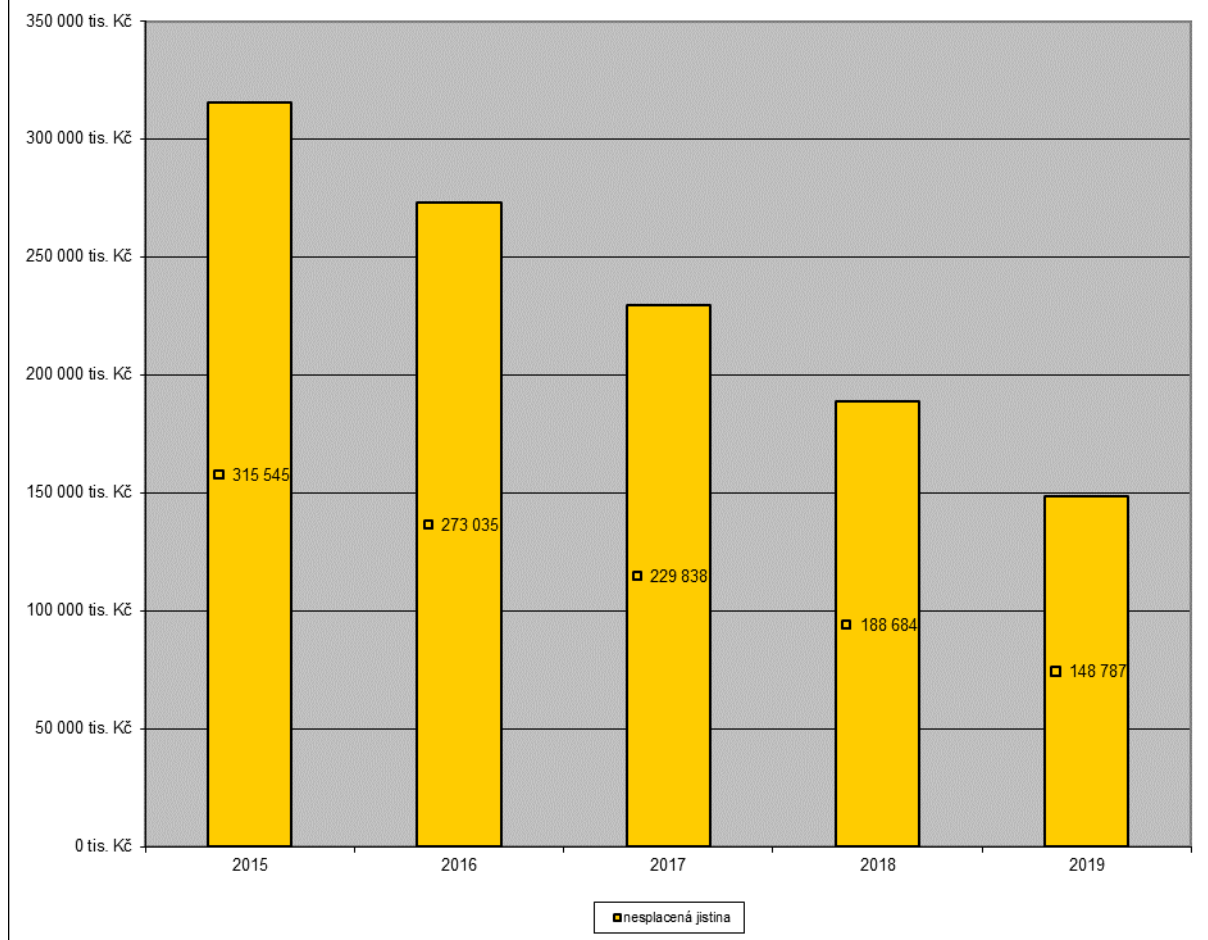
5. VÝVOJ ÚVĚROVÉHO ZATÍŽENÍ SPOLEČNOSTI

Akciová společnost měla k 31. 12. 2014 závazky z titulu úvěrů a půjček na financování investiční výstavby v celkové výši 407 390 tis. Kč.

1. Závazky ke státnímu rozpočtu ČR ve výši 16 135 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 Stěblová, Kanalizace Lázně Bohdaneč, Vodovod Pardubice – propojení Sever-Jih, Technická obnova vodovodu Přelouč).
2. Závazek – úvěr ČSOB, a.s. na nákup BČOV ve výši 208 639 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 182 616 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 2015 – 2019 postupně snižovat.

Vývoj úvěrového zatížení společnosti v letech 2015-2019



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 přefinancování 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 2015 z výchozích předpokladů a skutečností, které byly známy v tomto období. Analýza je zpracována na období let 2015 – 2019 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 19. 3. 2015

Představenstvo a.s.

Seznam příloh:

Příloha č. 1 – Výsledovka společnosti

Příloha č. 2 – Cash flow společnosti

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Výnosy celkem	593 962	654 330	668 049	679 940	693 863	708 029
<i>z toho</i>						
<i>vodné</i>	220 457	220 681	227 192	232 448	238 683	245 022
<i>stočné</i>	299 285	300 187	304 688	309 201	314 756	320 439
<i>ostatní provozní výnosy</i>	74 220	22 404	24 000	25 000	26 000	27 000
<i>výnosy od Synthesia</i>		111 058	112 169	113 291	114 424	115 568
Náklady celkem	583 942	638 016	628 021	637 671	651 784	662 164
<i>z toho</i>						
<i>materiál, energie, převzatá</i>						
<i>voda</i>	99 274	145 687	148 601	151 573	154 604	157 696
<i>opravy a udržování</i>	28 079	71 000	70 000	70 000	71 000	71 000
<i>ost. provozní náklady a služby</i>	175 077	266 843	258 920	264 098	269 380	274 768
<i>ČOV Pardubice</i>	115 202					
<i>odpisy</i>	158 239	146 686	143 000	145 000	150 000	152 000
<i>finanční náklady, úroky z úvěrů</i>	8 071	7 800	7 500	7 000	6 800	6 700
HV před zdaněním	10 020	16 314	40 028	42 269	42 079	45 865

Příloha č. 2 – Cash flow společnosti

		Cash flow (v tis. Kč)					
		2014	2015	2016	2017	2018	2019
č.ř.	Počáteční stav - pokladna, banka k 1.1.	163 815	227 213	180 609	155 671	117 608	77 421
Příjmy							
	Provozní činnost - tržby - mezisoučet (ř. 1 až 4)	684 382	759 833	771 313	784 137	799 306	814 765
1	Třby - vodné a stočné	603 453	604 748	611 662	622 896	636 455	650 280
2	Tržby - stav.práce,doprava,SMČ	8 861	9 680	9 970	10 270	10 577	10 895
3	Přijaté úroky, kurzové zisky	333	500	500	500	500	500
4	Ost.prov.výnosy, penále, zálohy, ostatní	71 735	144 905	149 181	150 471	151 774	153 090
	Investiční činnost - příjmy - mezisoučet (ř. 5 až 8)	151 878	151 500	57 000	57 000	57 000	57 000
5	Přijaté zálohy od obcí	0	1 800	0	0	0	0
6	Ostatní výnosy, prodej majetku	997	9 000	7 000	7 000	7 000	7 000
7	Dotace	150 881	140 700	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	114 418	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
	Celkem příjmy	950 678	1 061 333	978 313	991 137	1 006 306	1 021 765
Výdaje							
	Provozní činnost - výdaje - mezisoučet (ř. 11 až 19)	457 321	523 392	529 741	538 003	547 339	556 152
11	Nákup materiálu, ost. mat. nákl.	98 908	137 829	140 585	143 397	146 265	149 190
12	Nákup energie	21 214	53 510	54 580	55 672	56 785	57 921
13	Dodavatelské opravy	33 976	75 000	74 000	74 000	75 000	75 000
14	Platby služeb, ostatní	161 855	88 550	90 321	92 127	93 970	95 850
15	Odměny čl. statut.org	1 499	2 092	2 100	2 100	2 100	2 100
16	Ostat.prov.výdaje a zálohy, daně a poplatky	17 823	15 260	15 000	15 000	15 000	15 000
17	Platby mezd+SP+ZP (vč.daně z příjmu fyzických osob)	116 409	145 701	148 615	151 587	154 619	157 711
18	Splátka úvěrů	0	0	0	0	0	0
19	Splátky úroků z úvěrů	5 637	5 450	4 540	4 120	3 600	3 380
	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)	283 223	482 545	371 510	389 197	397 154	388 897
21	Investiční činnost - výdaje vč. záloh	187 675	390 700	329 000	346 000	356 000	349 000
22	Splátky půjček - investiční	95 548	91 845	42 510	43 197	41 154	39 897
23	Fin.majetek (kurzové ztráty,úroky)	0	0	0	0	0	0
	Finanční (kapitálová) čin. - výdaje	2 410	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
24	Výdaje ze soc. fondu	2 410	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
25	DPH - úhrada	144 326	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
	Celkem výdaje	887 280	1 107 937	1 003 251	1 029 200	1 046 493	1 047 049
	Konečný zůstatek - pokladna, banka	227 213	180 609	155 671	117 608	77 421	52 137