

Poradenská činnost pro VHZ, a.s. s ohledem na plnění podmínek OPŽP

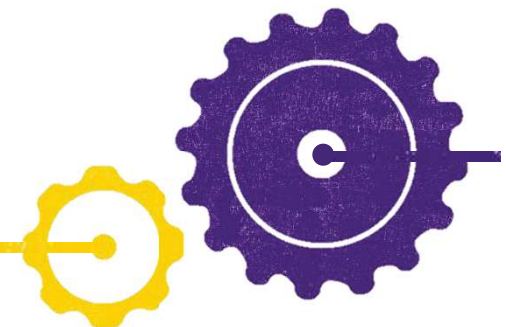
Valná hromada VHZ, a.s.

7. října 2015

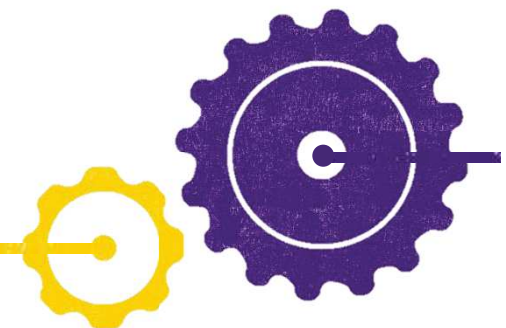


Obsah

1. Zásady OPŽP
2. Kalkulace 2015
3. Periodické přezkoumání pro období 2016-20
4. Výstup ze soutěže
5. Závěr
6. Otázky a diskuze

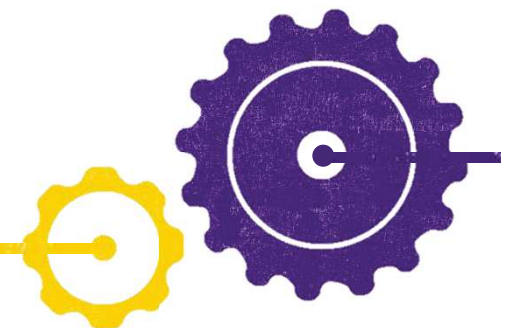


Zásady OPŽP



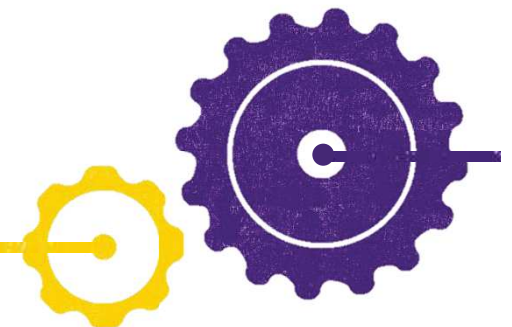
Udržitelnost

1. Nájemné musí vytvářet adekvátní zdroje na obnovu infastruktury v souladu s Finanční analýzou pro dotovaný projekt.
2. Určující je v zásadě vývoj cen – nájemné musí být takové, aby ceny nebyly o více než 10% nižší, než ceny dle Finanční analýzy



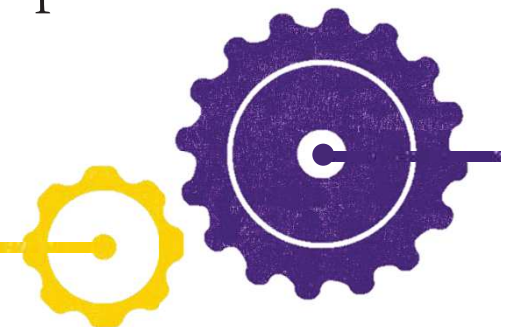
Strop na nákladech a zisk

1. Provozní náklady jsou předmětem „stropu“ – nesmí růst v průběhu času o více, než vývoj zvolených cenových indexů
2. Zisk je předmětem exaktního výpočtu návratnosti vloženého kapitálu.



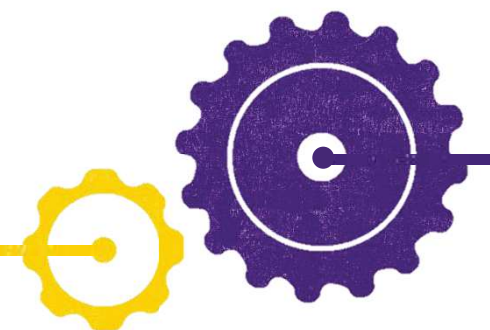
Riziko poptávky a dělení úspor

1. Provozovatel nenese riziko poptávky – dochází k meziročnímu „vyrovnání“
2. Dochází také k vyrovnání ostatních „promítaných položek“, které provozovatel nemůže ovlivnit
3. Případné úspory provozovatele jsou sdílené s odběrateli, nejdříve průběžně pomocí meziročního vyrovnání, a pak přes proces periodického přezkoumání



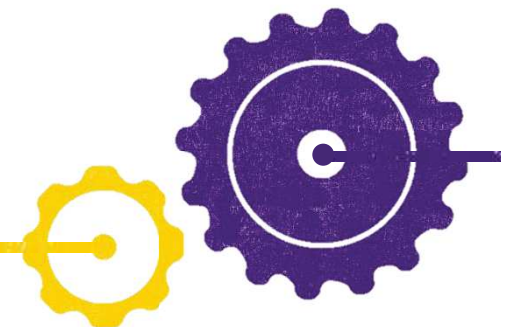
Způsob sestavení kalkulace cen

1. Provozovatel sestavuje kalkulaci
2. Výpočet je mechanický proces zadávání dat do standardních finančních nástrojů OPŽP, které pak počítají ceny pro vodné a stočné dle smluvních pravidel

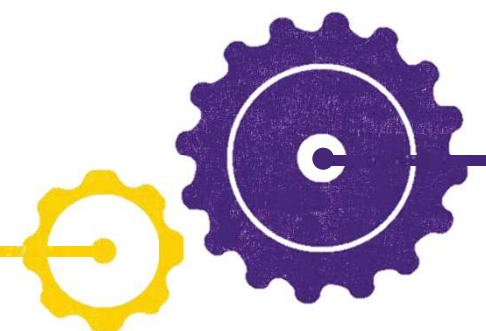


VHZ a zásady OPŽP

1. Dodatek č. 6 z r. 2010 již zakotvuje zásady OPŽP v podobě smluvních pravidel zejména Přílohy č. 6 (tzv. Platební mechanismus).
2. Po dodatku č. 11 z r. 2014 bylo nutné jenom „oživit“ postup, který je smluvně platný a účinný již od účinnosti dodatku č. 11

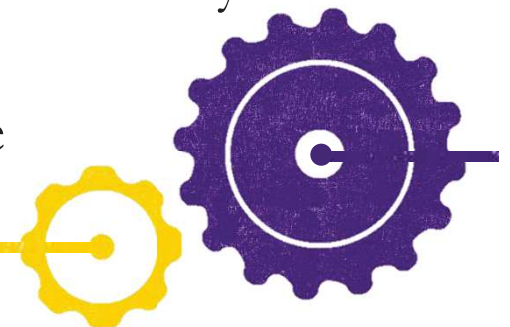


Kalkulace 2015



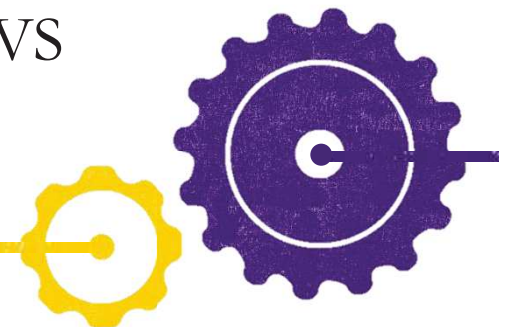
První krok – uprava výše nájemného

1. MŽP se rozhodlo ve světle ekonomické krize počínaje rokem 2008 snížit povinné zvyšování cen z 5 % na 2 % nad inflace.
2. Pomohli jsme prokázat, že tato změna v kombinaci s aktualizací fakturovaných objemů znamená, že nájemné může zůstat ve zásadě v současné výši.
3. Nicméně tato výše je hluboce nedostačující k zajištění obnovy stávajícího majetku – proto jsme navrhli minimální meziroční navýšení nájemného o 1 mil. Kč + inflace



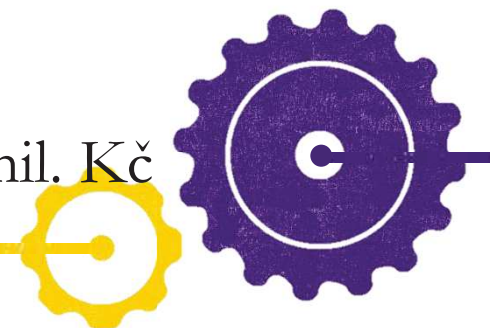
Druhý krok – sestavení kalkulace (1)

- . ŠPVS nesplnila svou smluvní povinnost předložit kalkulaci za r. 2015 s využitím závazného smluvního postupu, VHZ de facto převzala tuto povinnost a proto jsme pro VHZ sestavili kalkulaci dle smluvních pravidel.
- . Strop na provozní náklady podle smluvních pravidel vyšel podstatně níže, než představy ŠPVS.
- . Byla snaha přemostit část rozdílu mezi představami ŠPVS a kalkulacemi dle smluvních pravidel.



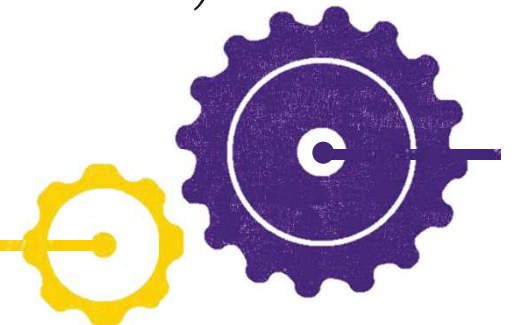
Druhý krok – sestavení kalkulace (2)

4. ŠPVS argumentovala, že prováděla (a provádí) opravy nad rámec prostého odstranění havárií a poruch. Standardní pravidla OPŽP obsahují pro tento případ institut „obnovujících oprav“, který však nebyl součástí Přílohy č. 6 z r. 2010.
5. Obnovující opravy představují legitimní způsob obnovy vodovodů a kanalizací VHZ, i z pohledu SFŽP – mají z pohledu „udržitelnosti“ stejnou váhu, jako nájemné.
6. Bylo domluveno, že ŠPVS v průběhu r. 2015 provede obnovující opravy v hodnotě 5,2 mil. Kč.
7. Nájemné také bylo navýšeno o 1,1 mil. Kč na 68,1 mil. Kč



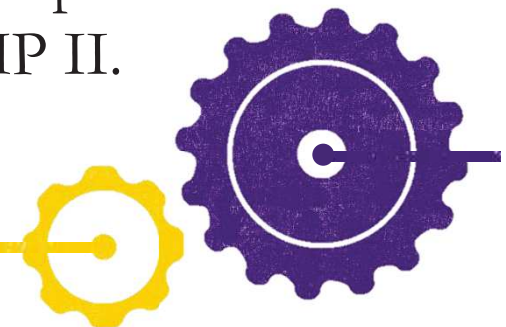
Třetí krok – Dodatek č. 12

1. Nové znění čl. č. 14 k obnovujícím opravám (výhodné ocenění oprav; pravidla k zajištění toho, aby obnovující opravy byly skutečně nad rámec odstranění poruch a havárií)
2. Zakotvení aktualizovaných finančních nástrojů vč. reálné výše nájemného do konce smlouvy pro složku pitné vody.
3. Dílčí technické úpravy Přílohy č. 6 (Platebního mechanismu).

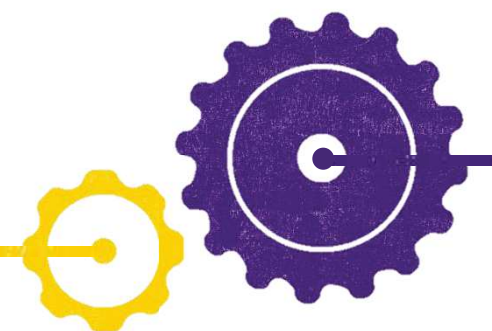


Čtvrtý krok – Vyrovnání

1. Do konce června 2016 ŠPVS musí předložit **auditovanou** skutečnost za r. 2015.
2. Podle těchto skutečných hodnot dojde k výpočtu vyrovnání za odpadní vodu, které smluvní strany musí mezi sebou vypořádat peněžně. (Vyrovnání za pitnou vodu půjde do ceny za r. 2017.)
3. Budou hrát roli hlavně: skutečné odvedené objemy odpadních vod, skutečný počet přípojek po realizaci projektu HP II.

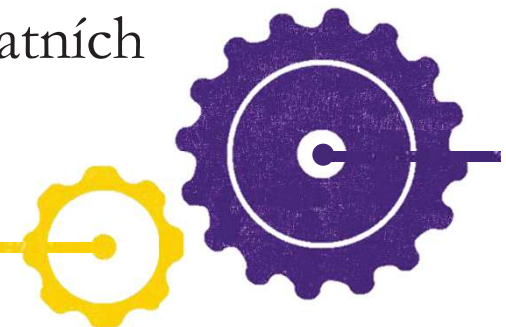


Periodické přezkoumání pro 2016-20



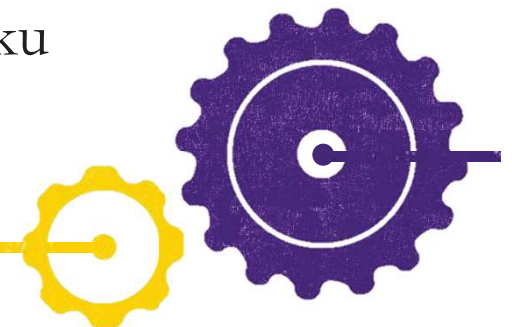
Jak to má fungovat

1. Vlastník sděluje provozovateli do konce listopadu (r. 2014):
 - Investiční program
 - Nájemné
 - Objemy vody dodané, odpadních vod odvedených
 - Další požadavky
2. Provozovatel provede vyhodnocení Prvního období cenové fixace a předloží výsledek Vlastníkovi spolu s návrhem ostatních parametrů do konce února (r. 2015).



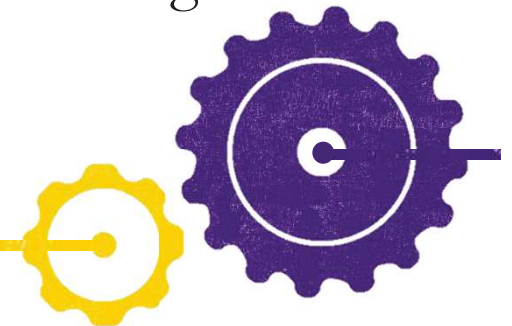
Jak to fungovalo a funguje (1)

1. VHZ sdělil ŠPVS potřebné údaje bezodkladně po obdržení schválení SFŽP ve vztahu k sníženému nájemnému.
2. ŠPVS opět nesplnila svou smluvní povinnost předložit nové finanční nástroje s výpočtem dle smluvních pravidel, a VHZ opět tuto roli, v zájmu včasného dovršení procesu, de facto převzala.
3. Výstup z vyhodnocení období 2010-2014:
ŠPVS dosáhla úspor ve vztahu k elektrické energii, podílu nefakturované vody a investic do provozního majetku



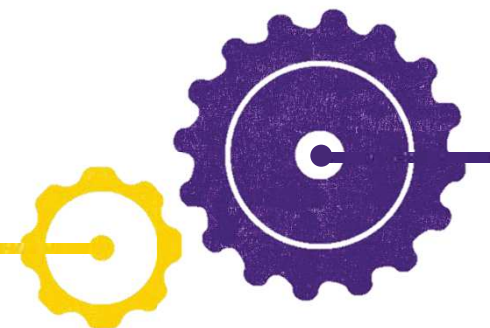
Jak to fungovalo a funguje (2)

4. V polovině září VHZ předložila svůj návrh nových finančních nástrojů ŠPVS na základě periodického přezkoumání, s obnovujícími opravami ve výši cca 6 mil. Kč.
5. Oproti návrhu ŠPVS, výstup z periodického přezkoumání je cca o 5 mil. Kč nižší (ÚVN + zisk).
6. Technický proces vyjednávání stále běží, ŠPVS zatím nereagovala na výpočty předložené VHZ.

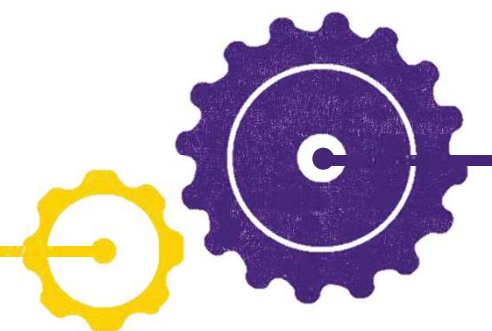


Periodické přezkoumání – další kroky

1. Dotáhnout technický proces výpočtů dle smluvních pravidel, vč. úpravy nájemného ze strany VHZ – aby odstranění křížového financování přes zisk nemělo příliš velký dopad do ceny.
2. Je žádoucí zakotvit výstup z Periodického přezkoumání v podobě dalšího dodatku, avšak to není nutné. Smlouva má jasný mechanismus pro případ, že smluvní strany se nemohou dohodnout (jede se podle mechanických výpočtů dle smluvních pravidel, dokud nebude spor vyřešen).

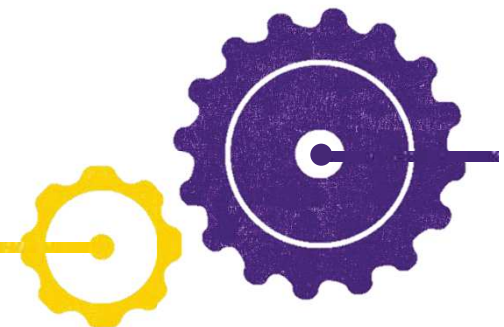


Výstup ze soutěže



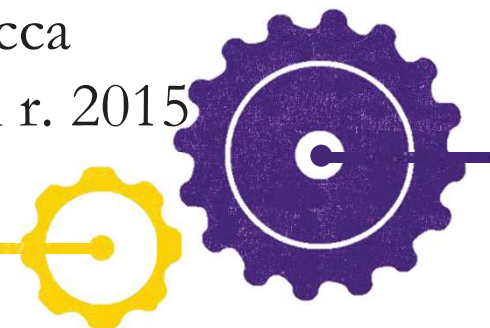
Porovnání s kalkulací 2015

1. ŠPVS nabízela ÚVN bez nájemného, obnovujících oprav a plně promítaných položek ve výši 69,6 mil. Kč (c.ú. 2015); výše těchto položek v kalkulaci 2015 je 76,0 mil. Kč = úspora 6,4 mil. Kč
2. Zisk dle nabídky ŠPVS je 5,5 mil. Kč v r. 2016 oproti 6,1 mil. Kč v kalkulaci 2015 = úspora do 0,6 mil. Kč
3. Celkové zlepšení pro VHZ je cca **7 mil. Kč**



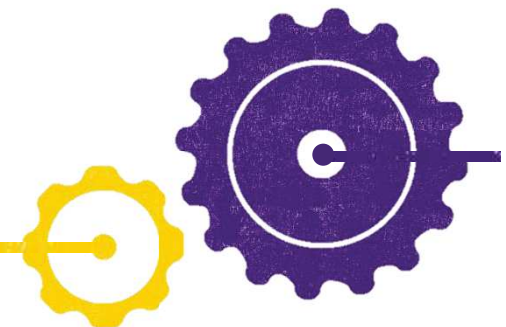
Doporučení ohledně minimální výše nájemného

1. Silně doporučeno (nebo povinnost ve vztahu k dotačním pravidlům?) určit nájemné tak, aby ceny byly alespoň ve výši dle Finanční analýzy minus 10%
2. Pro r. 2016 to znamená cca 34,86 Kč/m³ pro vodné a 35,40 Kč/m³ pro stočné (bez DPH), tj. navýšení 0,86 Kč/m³ pro vodné a 0,88 Kč/m³ pro stočné (tzn. o 2,5%)
3. Nájemné konzistentní s těmito cenami je ve výši cca 24,1 mil. Kč pro vodné a 51,5 mil. Kč pro stočné.
4. Nájemné pro r. 2016 musí tedy být celkem **alespoň** cca 75,6 mil. Kč tj. navýšení o alespoň 7,5 mil. Kč oproti r. 2015

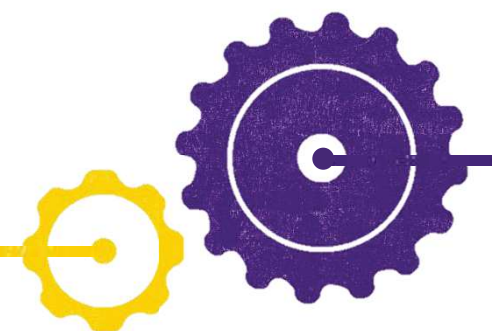


Vztah mezi cenou a výší nájemného při stálých objemech

1. Zdražení o 1 Kč bez DPH ve vodném znamená navýšení nájemného o cca 3,3 mil. Kč
(při zdražení o 1 Kč vč. DPH navýšení je 2,9 mil. Kč)
2. Zdražení o 1 Kč bez DPH ve stočném znamená navýšení nájemného o cca 3,7 mil. Kč
(při zdražení o 1 Kč vč. DPH navýšení je 3,2 mil. Kč)

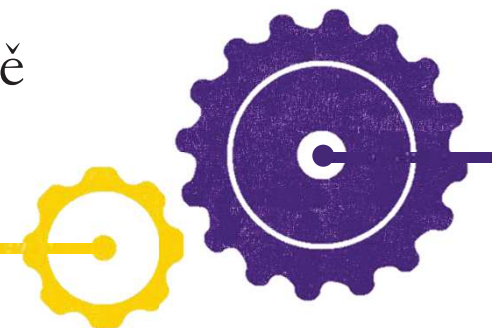


Závěr

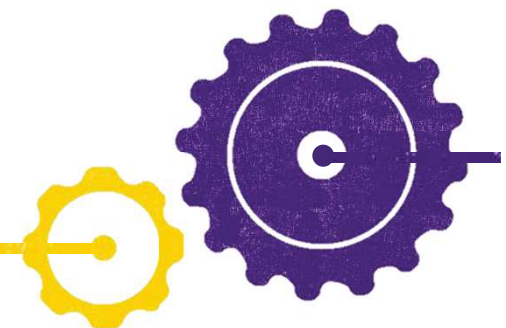


Závěry

1. Jsou velké výhody pro VHZ z návratu k smluvním pravidlům OPŽP v r. 2015 a z koncese dle stejných pravidel – cca 8 mil. Kč v nájemném a 5 mil. Kč v garantovaných obnovujících opravách
2. Nyní je nutné smluvní procesy dotáhnout:
 - Dodatek č. 12 pro r. 2015
 - Periodické přezkoumání pro 2016-20 v pitné vodě
 - Uzavřít smlouvu pro 2016-20 v odpadní vodě



Otázky a diskuze





Grant Thornton

An instinct for growth™

www.grantthornton.cz / www.gti.org

© 2014 Grant Thornton Advisory s.r.o., Grant Thornton Valuations, a.s. All rights reserved.

Grant Thornton Advisory s.r.o. je členská firma Grant Thornton International Ltd. (Grant Thornton International). Grant Thornton Valuations, a.s. je dceřinou společností Grant Thornton Advisory s.r.o. Odkazy na Grant Thornton se vztahují ke Grant Thornton International nebo ke členským firmám. Grant Thornton International a členské firmy nejsou mezinárodním partnerstvím. Služby jsou nezávisle poskytovány jednotlivými členskými firmami.

/ Grant Thornton Advisory s.r.o. is a member firm of Grant Thornton International Ltd. (Grant Thornton International). Grant Thornton Valuations, a.s. is a subsidiary of Grant Thornton Advisory s.r.o. References to Grant Thornton are to Grant Thornton International or its member firms. Grant Thornton International and the member firms are not a worldwide partnership. Services are delivered independently by the member firms.

