

Taloudellinen mallinnus

- Talousmallitarkastelut
- Laskentaperiaatteet
- Kaupan kohteen arvo ja kaupan rahoitus
- Omistajatuloutus ja omistajalainat
- Mallinnustarkastelut ja niiden tulokset



Talousmallitarkastelut

- Työssä rakennettiin talousmalli Vihdin vesihuoltolaitokselle. Talousmalliin laadittiin arvio taksakorotustarpeesta vuoteen 2030 asti.
- Talousmalli laadittiin neljästä skenaariosta:
 - Skenaario 1: Nummelan uusi jätevedenpuhdistamo ja kirkonkylän jätevedenpuhdistamon saneeraus, ei yhtiöittämistä
 - Skenaario 2: Nummelan uusi jätevedenpuhdistamo ja kirkonkylän jätevedenpuhdistamon saneeraus, yhtiöittäminen v. 2022
 - Skenaario 3: Jäteveden käsittely Blominmäen jätevedenpuhdistamolla, ei yhtiöittämistä
 - Skenaario 4: Jäteveden käsittely Blominmäen jätevedenpuhdistamolla, yhtiöittäminen v. 2022
- Taloudellisessa mallinnuksessa huomioitiin liiketoimintakauppa. Tämä tapahtui korottamalla vesihuoltolaitoksen käyttöomaisuuden tasearvo käypään arvoon ja suunnittelemalla kaupan edellyttämä rahoitus.

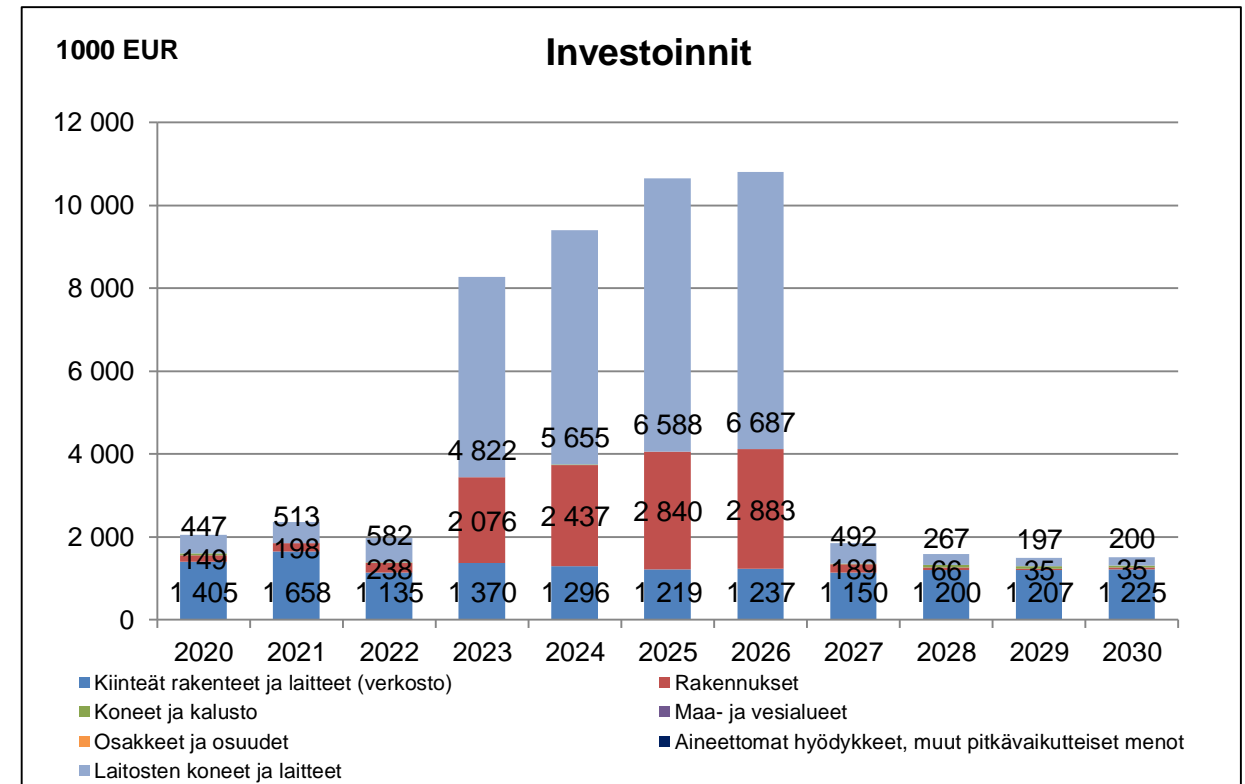
Talouksmallin laskentaperiaatteet

- Talouksmalli perustuu vuosien 2017-2019 tilinpäätöksiin ja vuosien 2020 ja 2021 talousarvioihin.
- Kotitalouksilta laskutetun vesi- ja jätevesimäärän oletettiin pysyvän vuosina 2020-2030 vuoden 2019 tasolla (vastaa Tilastokeskuksen kuntakohtaista väestöennustetta ja vedenkulutuksen laskutrendiä).
- Palautuskelpoisia liittymismaksuja arvioitiin suunnitelmajaksolla saatavan 318 000 €/v., joka vastaa vuosien 2018 ja 2019 keskiarvoa.
- Käyttökustannusten oletettiin kehittyvän talousarvion 2021 tasolta ennustetun inflaation mukaisesti.
- Uusi jätevedenkäsittelyratkaisu oletettiin otettavaksi käyttöön vuoden 2027 alussa. Tällöin nykyiset jätevedenkäsittelyn käyttökulut korvautuvat uuden jätevedenkäsittelyratkaisun kustannusarvion mukaisilla käyttökuluilla.
- Uusille lainoille oletettiin 10 vuoden maksuaika tasaerälyhennyksin ja korkotasona käytettiin 1,0 %.
- Mallissa käytettiin inflaation tasona 1,5 %/v.
- ***Yksityiskohtaisemmat laskentaperiaatteet on kuvattu raportin liitteessä.***

Talousmallin laskentaperiaatteet

Skenaariot 1 ja 2: Vihdin uusi keskuspuhdistamo

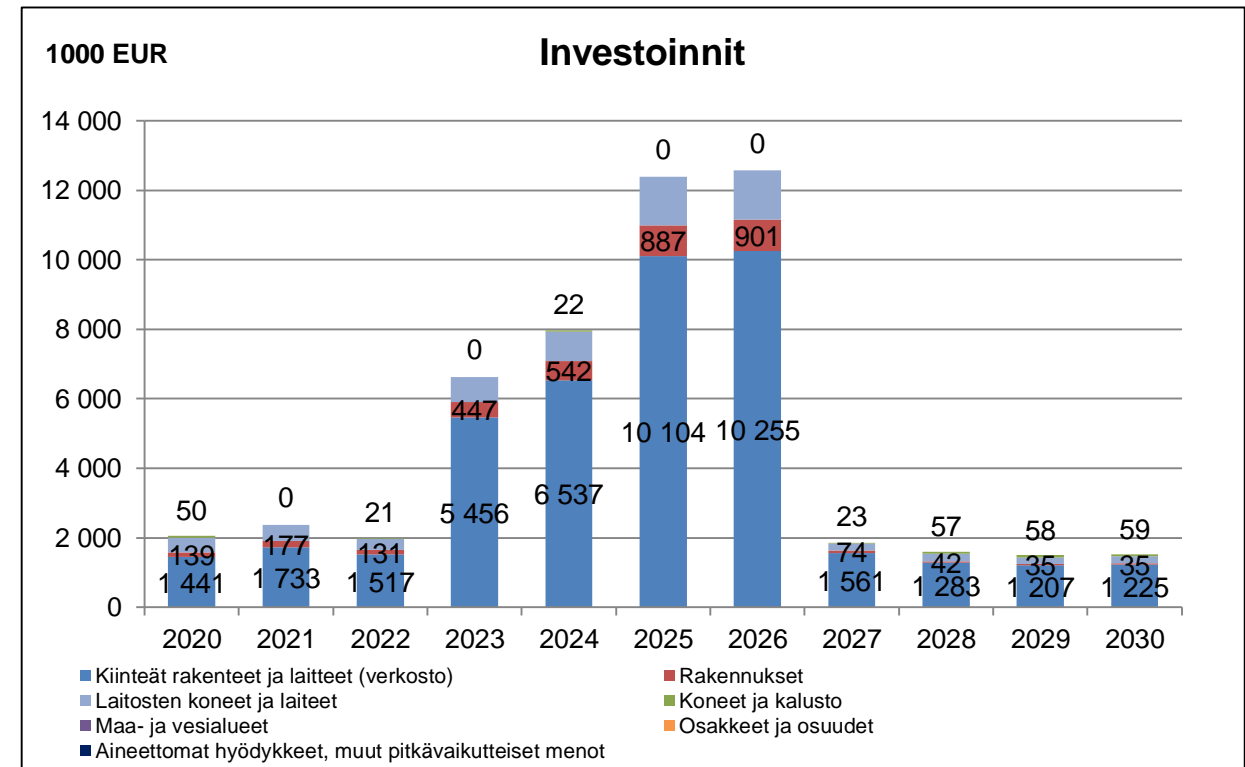
- Vesihuoltolaitoksen suunnitelman mukaan laitoksen investoinnit ovat vuosina 2021-2030 nykyrahassa keskimäärin 4,58 milj. €/v.
 - Puhdistamoinvestoinnit vuosina 2021-2030 yhteensä n. 33,9 milj. €
 - Muiden investointien osuus n. 11,9 milj. €
 - Vuosina 2017-2019 vesihuoltolaitoksen investoinnit olivat keskimäärin 1,35 milj. €/v.
- Vihdin kunnan tavoitteleman pitkän aikavälin kasvun toteutuessa puhdistamo vaatii laajennusinvestointeja.
- Uuden jätevedenkäsittelyratkaisun kustannusarvion mukaiset käyttökustannukset ovat 1,47 milj. €/v.
 - Nykyiset jätevedenpuhdistuksen käyttökustannukset 1,05 milj. €/v.



Talousmallin laskentaperiaatteet

Skenaariot 3 ja 4: Käsittely Blominmäen jv-puhdistamolla

- Vesihuoltolaitoksen suunnitelman mukaan laitoksen investoinnit ovat vuosina 2021-2030 nykyrahassa keskimäärin 4,61 milj. €/v.
 - Blominmäkeen rakennettavaan siirtoviemäriin liittyvät investoinnit vuosina 2021-2030 n. 34,2 milj. €
 - Muiden investointien osuus n. 11,9 milj. €
 - Vuosina 2017-2019 vesihuoltolaitoksen investoinnit olivat keskimäärin 1,35 milj. €/v.
- Siirtoviemäriin kapasiteetti on riittävä myös Vihdin kunnan tavoitteleman pitkän aikavälin kasvun toteutuessa.
- Uuden jätevedenkäsittelyratkaisun kustannusarvion mukaiset käyttökustannukset ovat 0,51 milj. €/v*. HSY:n perimä jäteveden käyttömaksu reaalisena n. 1,3 milj. €/v.
 - Nykyiset jätevedenpuhdistuksen käyttökustannukset 1,05 milj. €/v.



Kaupan kohteen arvo

- Vihdin vesihuoltolaitoksen arvo määritettiin ns. teknisen nykykäyttöarvon menetelmällä (*laskenta esitetty raportin liitteessä*).
 - Kaupan toteutuksen yhteydessä laskenta tulee päivittää arvonmäärityksen jälkeen toteutuneiden investointien osalta.
- Vesihuoltolaitoksen käyttöomaisuuden* tekniseksi nykykäyttöarvoksi saatiin **25,2 milj. €**, mikä on noin 1,8-kertainen käyttöomaisuuden vuoden 2019 tasearvoon** (14,0 milj. €) verrattuna.
 - Hulevesiverkostoa ei ole tarkoitus siirtää vesihuoltoyhtiöön, vaan se jää kuntaan.
- Nykyiset jätevedenpuhdistamot jäävät pois käytöstä vuonna 2027. Jätevedenpuhdistamoiden tavallista lyhyempi jäljellä oleva käyttöikä on huomioitu arvonmäärityksessä.

* Vesihuoltoverkostot, jätevesipumppaamot ja paineenkorotusasemat, vedenottamot ja jätevedenpuhdistamot sekä puhtasvesisäiliöt.

** Vuoden 2019 taseesta rakennukset, kiinteät rakenteet ja laitteet sekä ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat. Kiinteistä rakenteista ja laitteista vähennetty arvioitu hulevesiverkoston tasearvo. Koneet ja kalusto eivät sisälly arvonmääritykseen, vaan siirtyvät yhtiöön tasearvostaan.

- Taseyksikön taseessa olevat maa- ja vesialueet eivät siirry yhtiölle, vaan ne vuokrataan kunnalta.
 - Vuokra arvioitiin talousmallinnuksessa olevan 6 000 €/v. (5 % tasearvosta).
- Taseyksikön koneet ja kalusto (siltä osin kun eivät sisälly arvonmääritykseen) 15 000 € sekä vaihto-omaisuus 17 000 € siirtyvät yhtiölle tasearvostaan.
- Keskeneräiset hankinnat siirtyvät yhtiölle tasearvostaan (siltä osin kun eivät sisälly arvonmääritykseen).
- Liittymismaksuvelat (ennuste 10,7 milj. €) siirtyvät yhtiölle.
- Vesihuoltolaitoksen saamiset kunnalta, myyntisaamiset, siirtosaamiset ja muut saamiset sekä korottomat velat kunnalta, ostovelat, siirtovelat ja muut lyhytaikaiset velat eivät siirry yhtiölle.

Kaupan kohteen arvo, rahoitus ja vaikutus kunnan talouteen, jos hulevesiverkostoa ei siirretä yhtiöön

KAUPAN KOHDE / SIIRTYVÄT VARAT	VESIHUOLTOLAITOKSEN YHTIÖITTÄMINEN	25,5 milj. €
Kaupan kohteen arvo	Vesihuoltolaitoksen arvo (sisältää myös tasearvosta siirtyvät koneet ja kaluston, uuden jätevedenkäsittelyratkaisun keskeneräiset hankinnat, vaihto-omaisuuden sekä varainsiirtoveron; tarkentuu vuoden 2021 lopussa).	25,5 milj. €
RAHOITUS		25,5 milj. €
Osakepääoma	Osa myytävän liiketoiminnan käyvästä arvosta käytetään vastaanottavan yhtiön osakepääoman maksamiseen (apporttiperustaminen).	6,4 milj. €
Vesihuoltolaitoksen vanhat liittymismaksuvelat	Osa kauppahinnasta rahoitetaan siirtämällä vesihuoltolaitoksen palautuskelpoisista liittymismaksuista syntyneet liittymismaksuvelat yhtiöön.	10,7 milj. €
Perustamislaina (omistajalaina)	Loppu kauppahinta jää kunnan saatavaksi yhtiöltä. Kauppahintalaina koostuu bullet-muotoisesta perustamislainasta (15 v.) ja annuiteettimuotoisesta perustamislainasta (30 v.). Tällä jaolla pyritään helpottamaan laskentajakson keskimääräistä suurempaa investointirasitusta. Omistajalainojen korkojen määrä lähtee tasolta 399 000 €/vuosi. <ul style="list-style-type: none"> • Perustamislaina 1: 4,200 milj. €, korko 5,0 % • Perustamislaina 2: 4,201 milj. €, korko 4,5 % <ul style="list-style-type: none"> • Lyhennykset alkavat vuonna 2029. Lyhennysten suuruus alkaa tasolta 69 000 €/v. Seitsemän vuoden lyhennysvapaalla helpotetaan jätevedenkäsittelyinvestoinneista aiheutuvaa poikkeuksellista investointirasitusta. 	8,4 milj. €
KUNNAN VOITTO		11,2 milj. €
Vihdin kunnan saama kirjanpidollinen voitto	Tarkentuu vuoden 2021 lopussa.	11,2 milj. €

Kaupan kohteen arvo, rahoitus ja vaikutus kunnan talouteen, jos hulevesiverkosto siirretään yhtiöön

KAUPAN KOHDE / SIIRTYVÄT VARAT	VESIHUOLTOLAITOKSEN YHTIÖITTÄMINEN	35,7 milj. €
Kaupan kohteen arvo	Vesihuoltolaitoksen arvo (sisältää myös tasearvosta siirtyvät koneet ja kaluston, uuden jätevedenkäsittelyratkaisun keskeneräiset hankinnat, vaihto-omaisuuden sekä varainsiirtoveron; tarkentuu vuoden 2021 lopussa).	35,7 milj. €
RAHOITUS		35,7 milj. €
Osakepääoma	Osa myytävän liiketoiminnan käyvästä arvosta käytetään vastaanottavan yhtiön osakepääoman maksamiseen (apporttiperustaminen).	8,9 milj. €
Vesihuoltolaitoksen vanhat liittymismaksuvelat	Osa kauppahinnasta rahoitetaan siirtämällä vesihuoltolaitoksen palautuskelpoisista liittymismaksuista syntyneet liittymismaksuvelat yhtiöön.	10,7 milj. €
Perustamislaina (omistajalaina)	Loppu kauppahinta jää kunnan saatavaksi yhtiöltä. Kauppahintalaina koostuu bullet-muotoisesta perustamislainasta (15 v.) ja annuiteettimuotoisesta perustamislainasta (30 v.). Tällä jaolla pyritään helpottamaan laskentajakson keskimääräistä suurempaa investointirasitusta. Omistajalainojen korkojen määrä lähtee tasolta 399 000 €/vuosi. <ul style="list-style-type: none"> Perustamislaina 1: 8,050 milj. €, korko 2,91 % Perustamislaina 2: 8,051 milj. €, korko 2,05 % <ul style="list-style-type: none"> Lyhennykset alkavat vuonna 2029. Lyhennysten suuruus alkaa tasolta 197 000 €/v. Seitsemän vuoden lyhennysvapaalla helpotetaan jätevedenkäsittelyinvestoinneista aiheutuvaa poikkeuksellista investointirasitusta. 	16,1 milj. €
KUNNAN VOITTO		16,2 milj. €
Vihdin kunnan saama kirjanpidollinen voitto	Tarkentuu vuoden 2021 lopussa.	16,2 milj. €

Kaupan rahoituksesta tuleva tulo kunnalle ja myyntivoitto

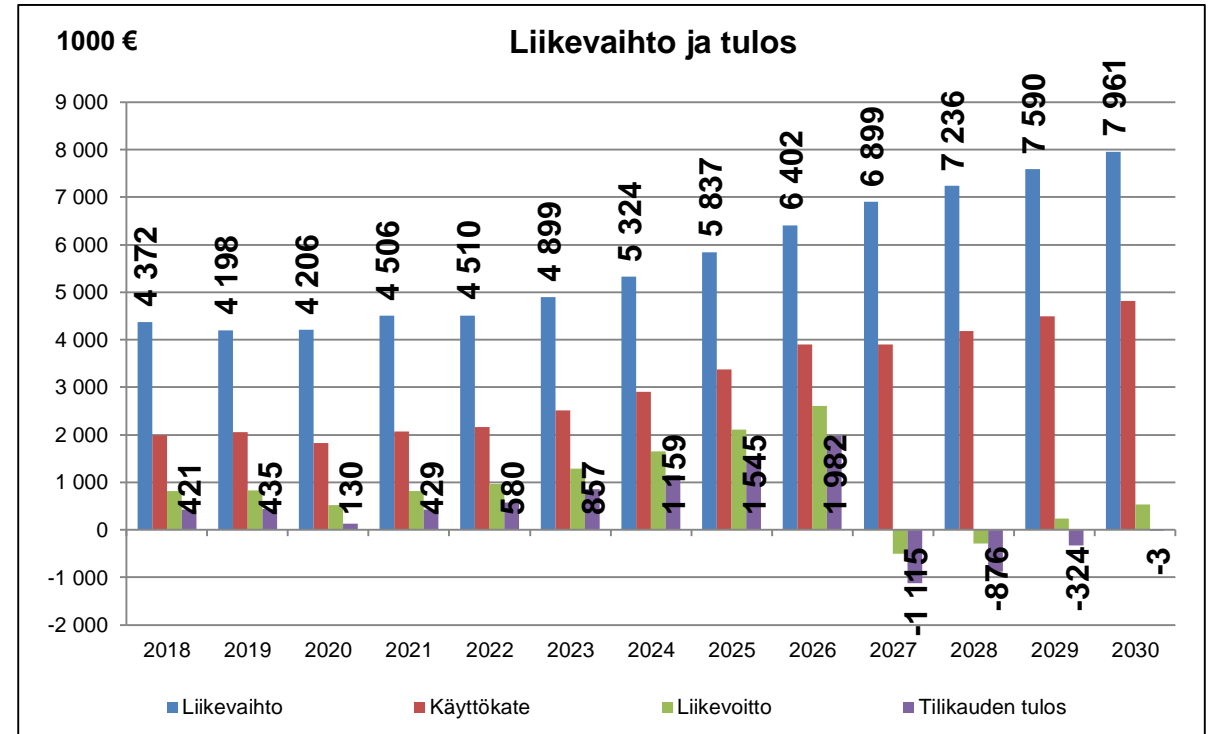
- Kunta saa vuosittain tuloa yhtiöltä korkoina perustamislainoista, jotka kunta myöntää yhtiölle.
- Perustamislaina jakautuu 15 vuoden bulletlinaan ja 30 vuoden annuiteettilinaan.
- Perustamislainojen korot asetettiin talousmallinnuksessa tasolle 5,0 % (bulletlaina) ja 4,5 % (annuiteettilaina). Tällöin perustamislainoista maksetaan korkoja tarkastelujakson alussa 399 000 €/v.
 - Perustamislainojen korkotason lainmukaisuus tarkistetaan Verohallinnon Konserniverokeskuksesta
- Yhtiön lainojen lyhennyssuunnitelmat ja omistajalainojen korot tarkistetaan 5 vuoden välein.
- Kunta saa noin 11 milj. euron kirjanpidollisen myyntivoiton.

Talousmallitarkastelu

Skenaario 1: Nummelan uusi puhdistamo,
kirkonkylän puhdistamon saneeraus,
ei yhtiöittämistä

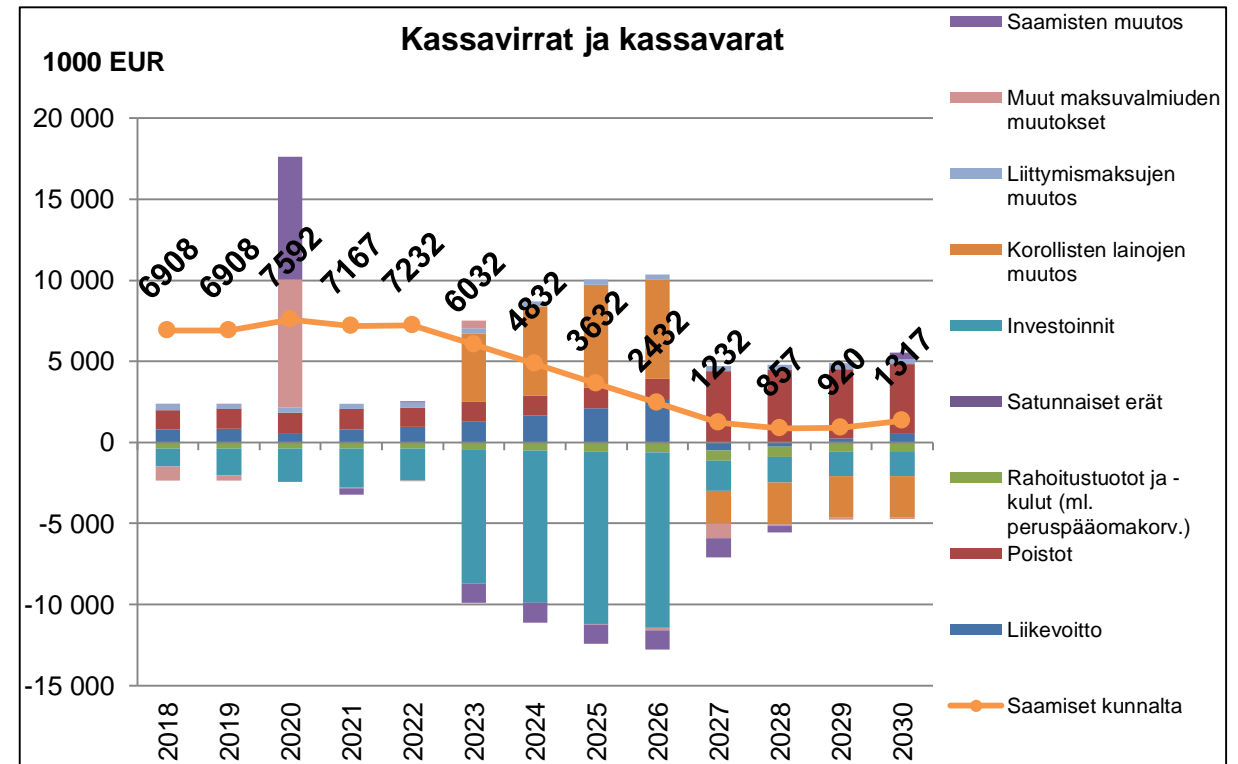
Toiminnan rahoitussuunnitelma

- Investointien rahoitukseen otetaan lainaa rahoituslaitoksilta 25,9 milj. €.
- Vesihuoltolaitoksen liikevaihto nousee taksakorotusten myötä tarkastelujaksolla tasolle 8,0 milj. €.
- Vesihuollon käyttö- ja perusmaksut nousevat 80 % vuosina 2022-2030
- Inflaatioennuste vuosina 2022-2030 n. 14 %
- Toiminnan rahoittamiseen käytetään saamia kunnalta 6,4 milj. € vuosina 2023-2028.
- Tilikauden tulos on keskimäärin 420 000 €/v. vuosina 2022-2030.



Kassavirrat ja kassavarat ehdotetulla rahoitussuunnitelmalla

- Saamiset kunnalta laskevat 6,4 milj. € vuosina 2023-2028.
 - Talousmallissa on oletettu, että vesihuoltolaitoksen sallitaan tuottavan edellä mainittu negatiivinen kassavirta. Vesihuoltolaitoksen saamiset kunnalta tullaan tarkastamaan ja mahdolliset muutokset saamisten määrässä vaikuttavat taksakorotustarpeeseen.
- Vuodesta 2029 alkaen saamiset kunnalta kasvavat, koska tilikauden tuloksen tappiollisuuden vuoksi tehtävien taksakorotusten myötä vesihuoltolaitos tuottaa positiivista kassavirtaa (poistotaso on investointeja ja lainanlyhennyksiä korkeampi).
- Vuonna 2030 saamiset kunnalta ovat 1,3 milj. €
 - Pitkäaikaiset korottomat velat kunnalta 0,74 milj. € vuonna 2019.



Arvioitu taksakorotustarve

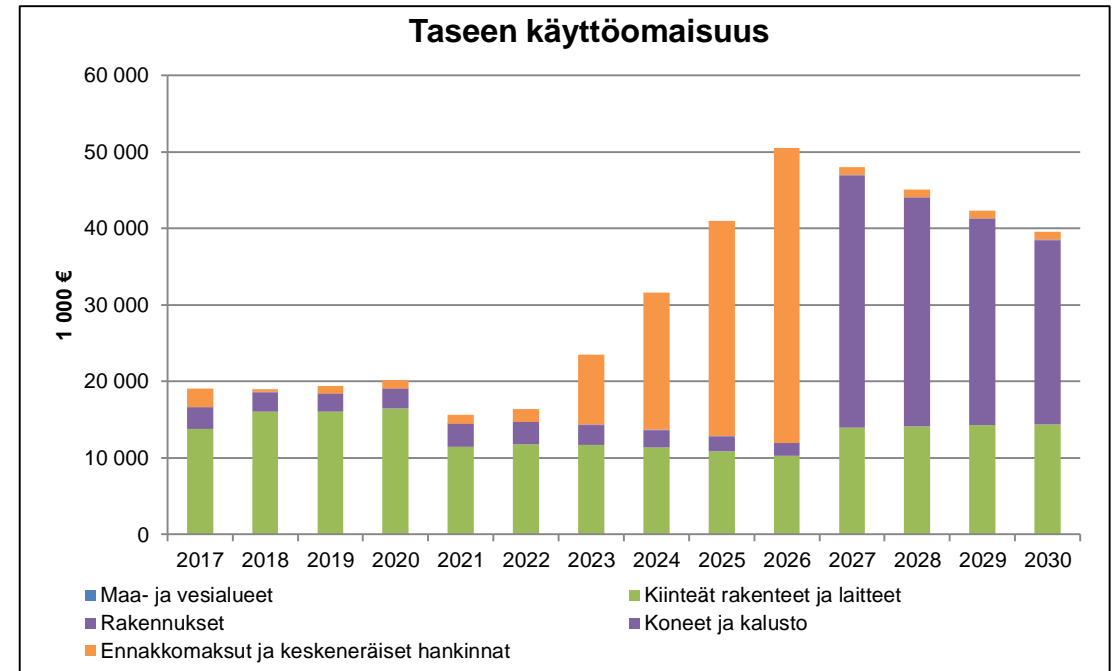
— Alla olevassa taulukossa on esitetty vesihuoltolaitoksen taloudellisen mallinnuksen mukainen taksakorotusennuste.

— 160 m³/v. vettä kuluttavan OK-talon veden ja jäteveden käyttö- ja perusmaksut nousevat vuoden 2021 tasolta 890 €/v. tasolle 1 600 €/v. vuonna 2030.

MAKSUJEN KOROTUKSET (sis. Inflaation 1,5 %)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Vesihuoltomaksut	0 %	9 %	9 %	10 %	10 %	8 %	5 %	5 %	5 %

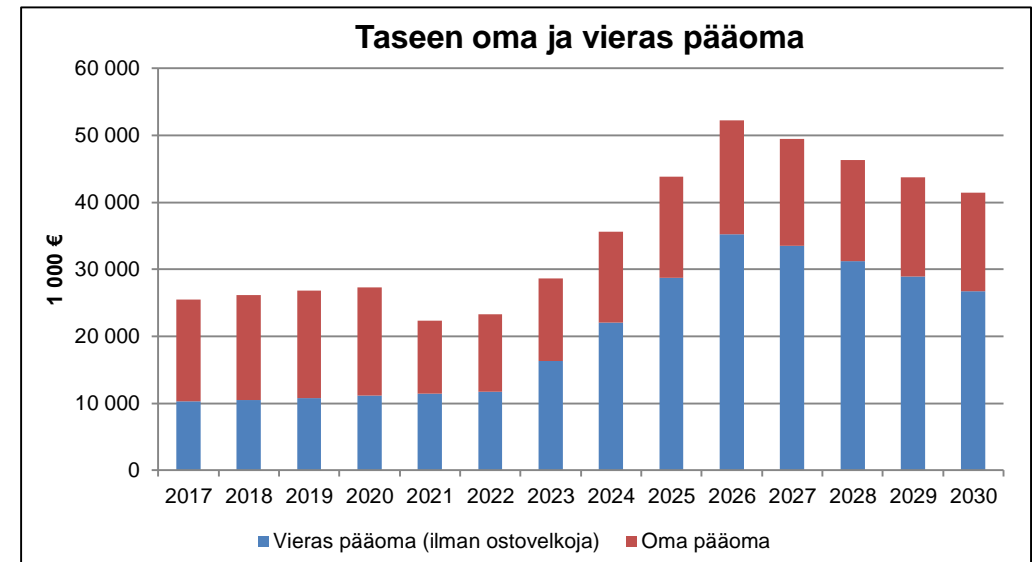
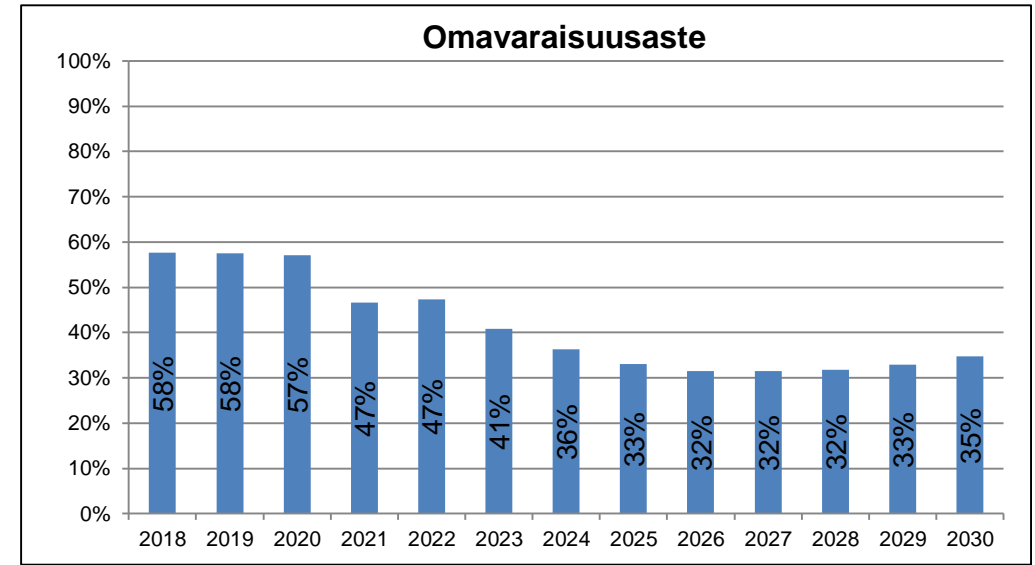
Tase

- Tarkastelujakson lopussa pysyvien vastaavien arvo on 39,6 milj. € (19,4 milj. € vuonna 2019). Suunniteltujen investointien määrä on selvästi poistotasoa korkeampi.



Tase

- Vesihuoltolaitos nostaa tarkastelujaksolla lainaa 25,9 milj. €.
- Omavaraisuusaste on tarkastelujakson lopussa 35 %.
- Matalimmillaan omavaraisuusaste on 32 % vuosina 2026-2028.
- Vesihuoltolaitoksella on korollista velkaa v. 2030 jäljellä n. 12,4 milj. €.

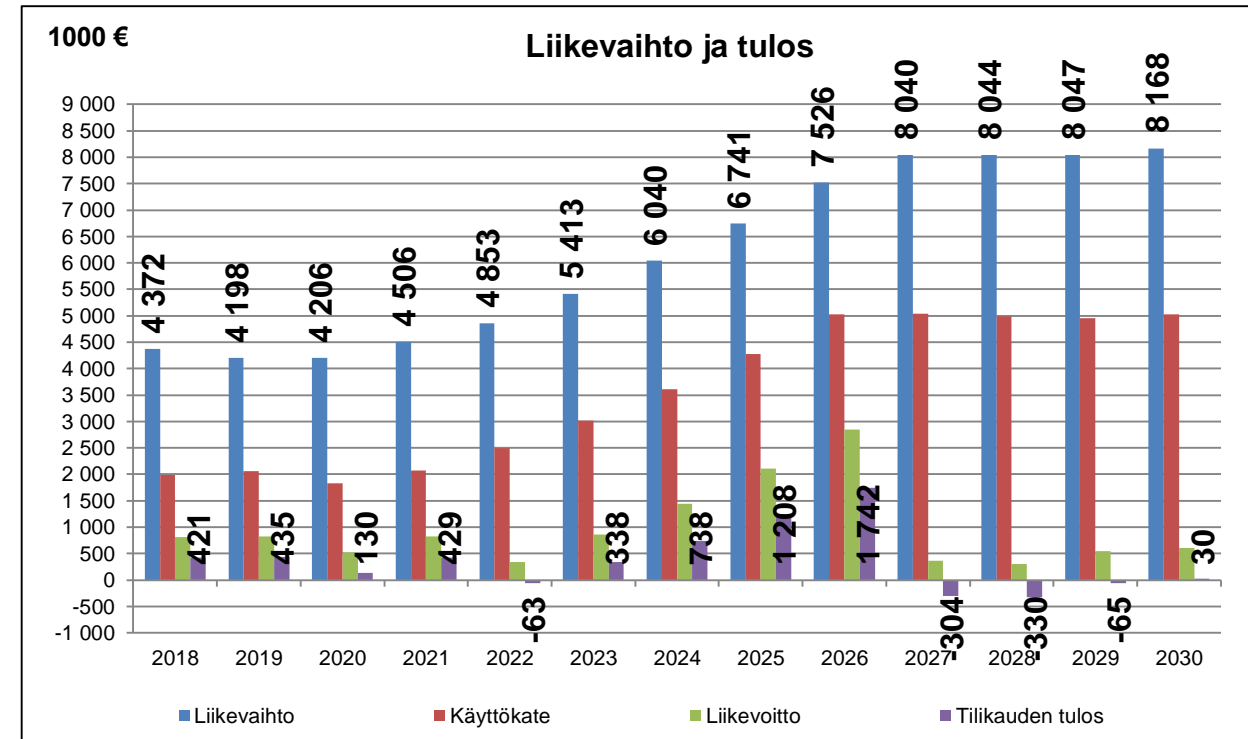


Talouksmallitarkastelu

Skenaario 2: Nummelan uusi puhdistamo,
kirkonkylän puhdistamon saneeraus,
osakeyhtiöittäminen vuonna 2022

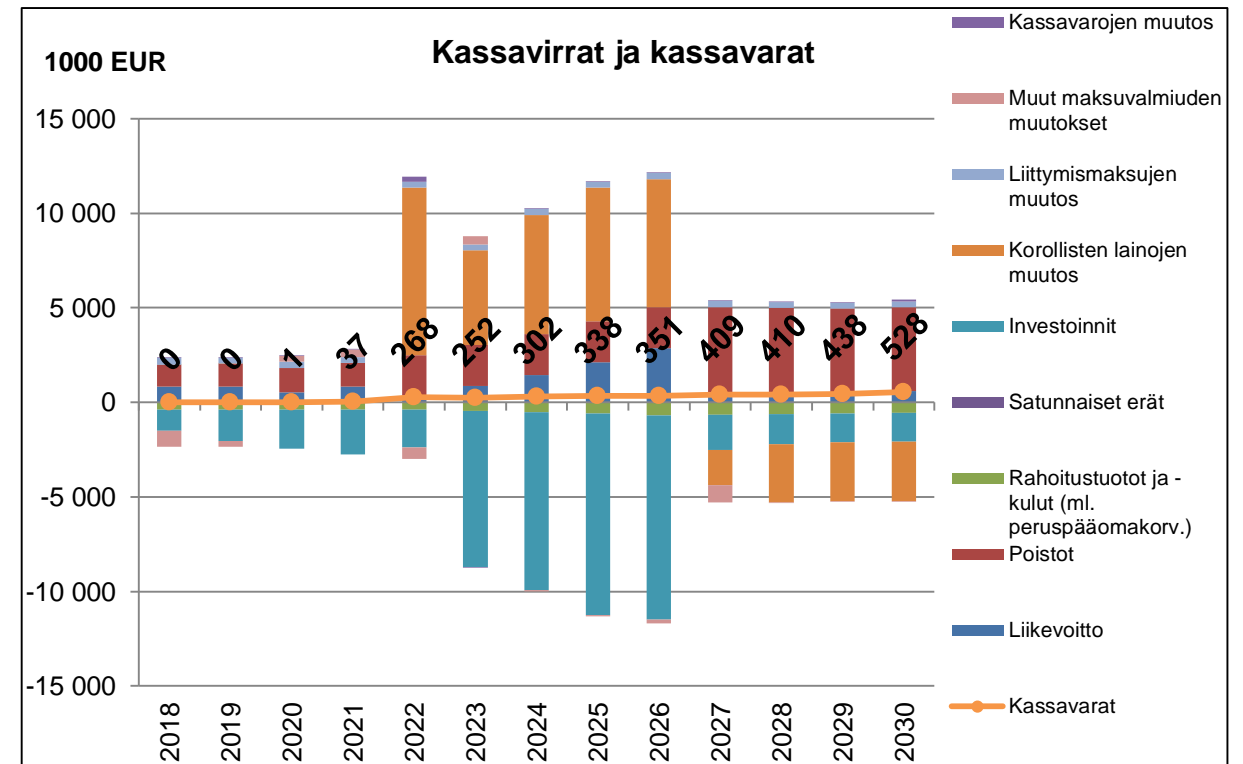
Toiminnan rahoitussuunnitelma

- Liiketoimintakauppa rahoitetaan kunnan myöntämällä lainarahalla yhteensä 8,4 milj. € ja investointien rahoitukseen otetaan lainaa rahoituslaitoksilta 30,6 milj. €.
- Vesihuoltolaitoksen liikevaihto nousee taksakorotusten myötä tarkastelujaksolla tasolle 8,2 milj. €.
 - Vesihuollon käyttö- ja perusmaksut nousevat 85 % vuosina 2022-2030
 - Inflaatioennuste vuosina 2022-2030 n. 14 %
- Tilikauden tulos on keskimäärin 370 000 €/v. vuosina 2022-2030.



Kassavirrat ja kassavarat ehdotetulla rahoitussuunnitelmalla

- Kassassa on tilikausien päätteessä rahaa 5-6 % liikevaihdosta.
- Yhtiö aloittaa toimintansa ilman kassavaroja, tarvittava käyttöpääoma voidaan järjestää esimerkiksi tililimiitillä.



Arvioitu taksakorotustarve

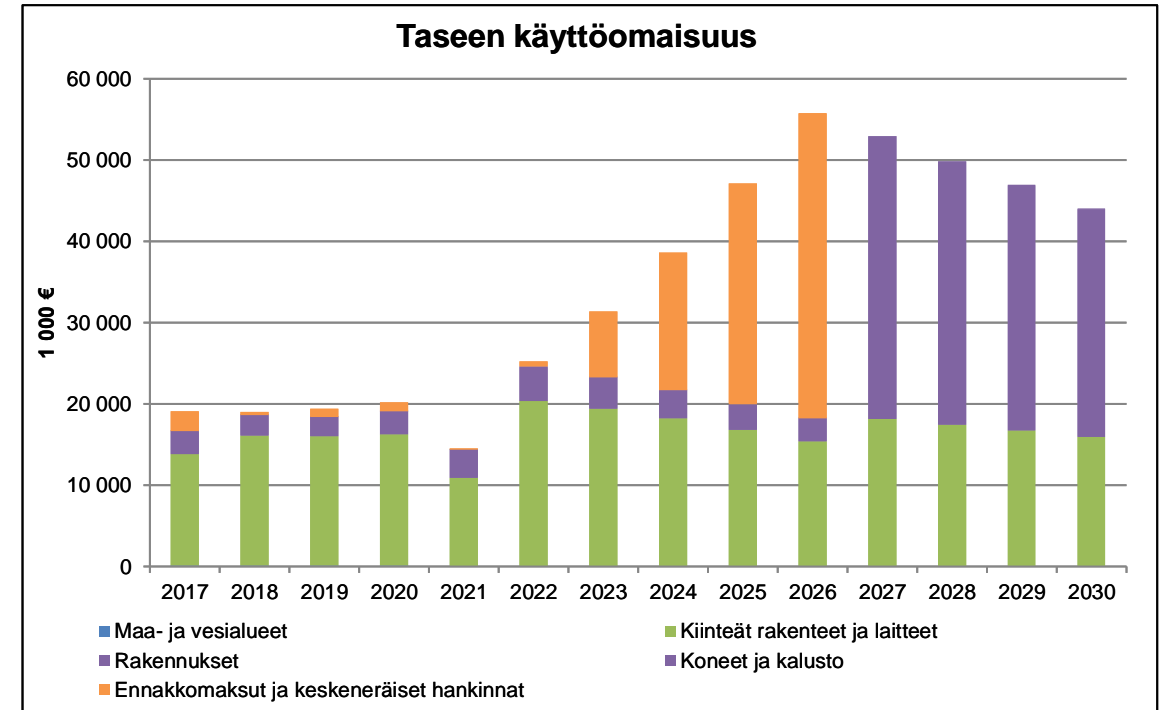
— Alla olevassa taulukossa on esitetty vesihuoltoyhtiön taloudellisen mallinnuksen mukainen taksakorotusennuste.

— 160 m³/v. vettä kuluttavan OK-talon veden ja jäteveden käyttö- ja perusmaksut nousevat vuoden 2021 tasolta 890 €/v. tasolle 1 640 €/v. vuonna 2030.

MAKSUJEN KOROTUKSET (sis. Inflaation 1,5 %)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Käyttö- ja perusmaksut	8 %	12 %	12 %	12 %	12 %	7 %	0 %	0 %	1,5 %

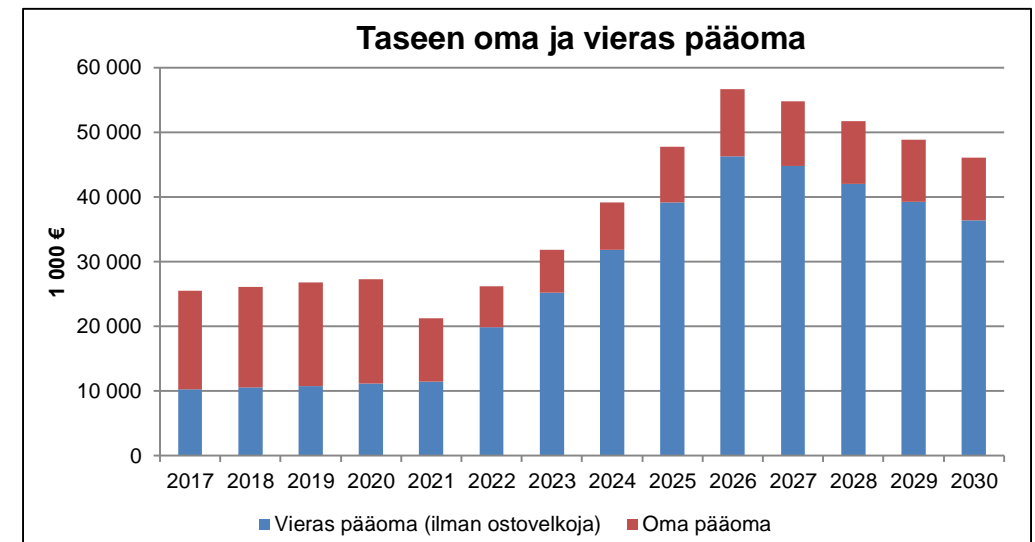
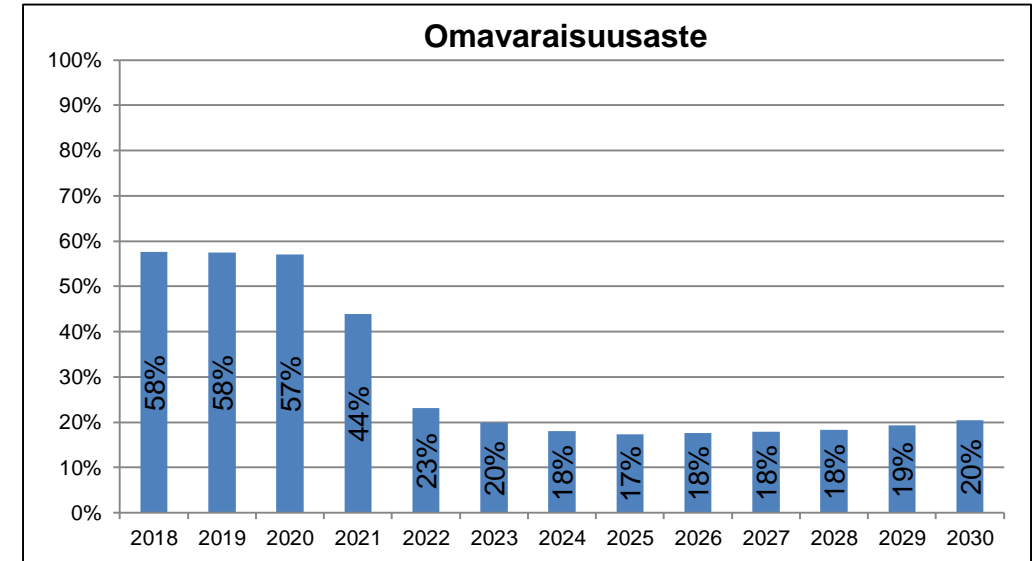
Tase

- Ehdotetulla investointisuunnitelmalla taseen pysyvien vastaavien arvo nousee liiketoimintakaupan myötä tasolle 25,3 milj. € vuonna 2022.
- Tarkastelujakson lopussa pysyvien vastaavien arvo on 44,0 milj. €, koska suunniteltujen investointien määrä on selvästi poistotasoa korkeampi.



Tase

- Yhtiö nostaa tarkastelujaksolla lainaa 39,0 milj. €.
- Perustamislainan osuus 8,4 milj. €
- Omavaraisuusaste asettuu yhtiöittämisessä tasolle 23 % ja on tarkastelujakson lopussa 20 %.
- Matalimmillaan omavaraisuusaste on 17 % vuonna 2025.
- Vesihuoltolaitoksella on korollista velkaa v. 2030 jäljellä n. 22,8 milj. €.

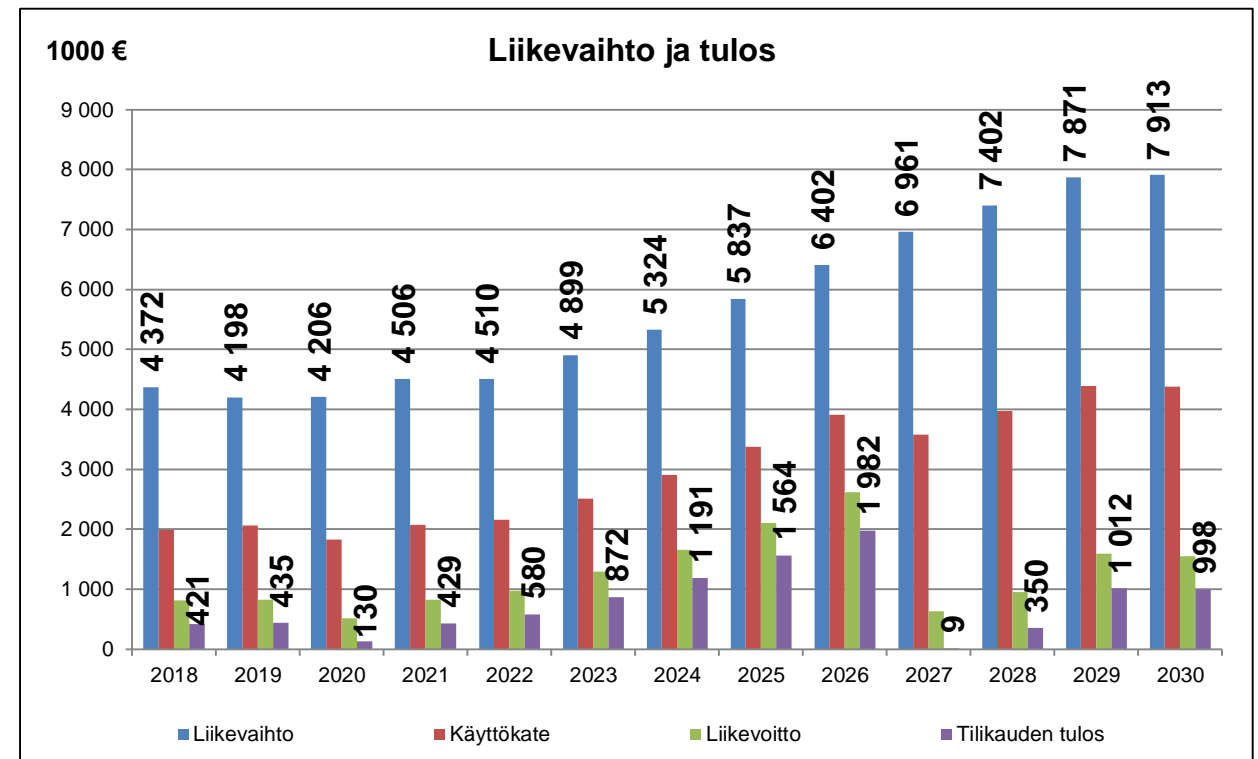


Talouksmallitarkastelu

Skenaario 3: Käsittely Blominmäen jv-
puhdistamolla, ei yhtiöittämistä

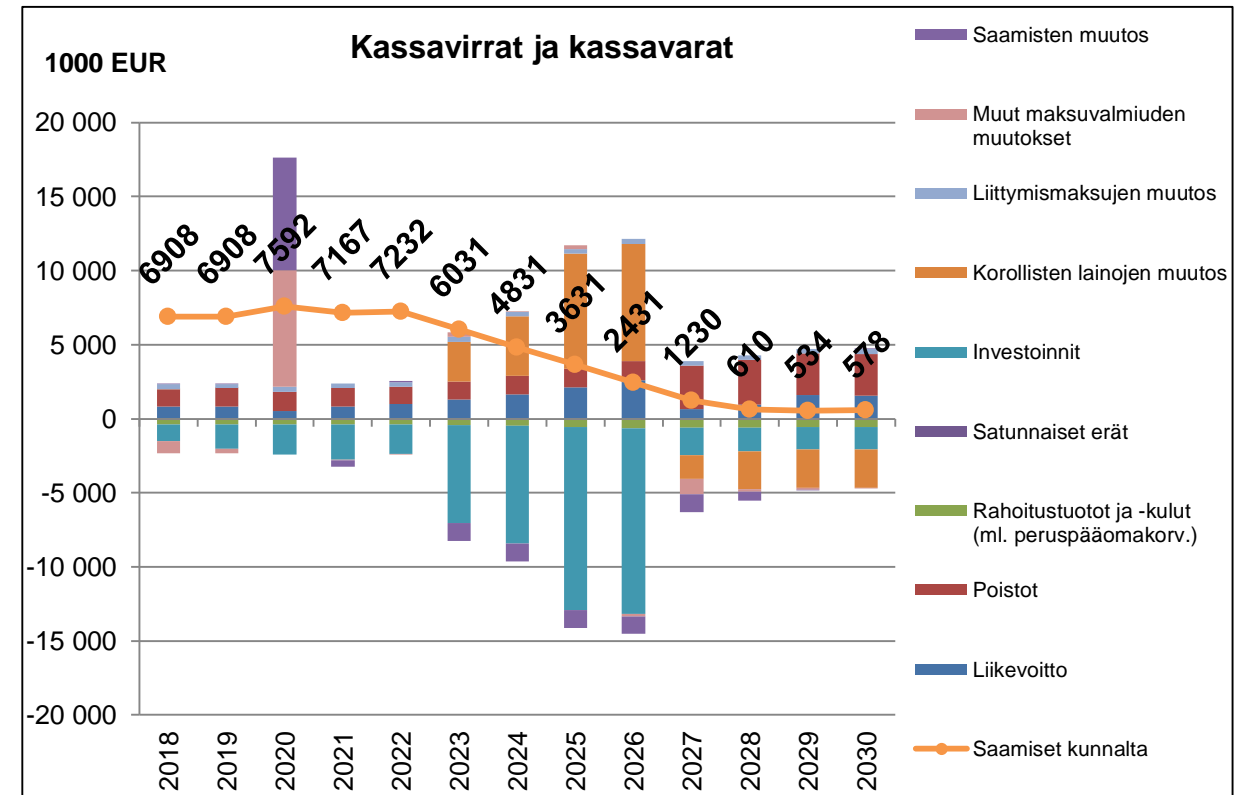
Toiminnan rahoitussuunnitelma

- Investointien rahoitukseen otetaan lainaa rahoituslaitoksilta 25,8 milj. €.
- Vesihuoltolaitoksen liikevaihto nousee taksakorotusten myötä tarkastelujaksolla tasolle 7,9 milj. €.
- Vesihuollon käyttö- ja perusmaksut nousevat 79 % vuosina 2022-2030
- Inflaatio vuosina 2022-2030 n. 14 %
- Toiminnan rahoittamiseen käytetään saamia kunnalta 6,7 milj. € vuosina 2023-2029.
- Tilikauden tulos on keskimäärin 950 000 €/v. vuosina 2022-2030.



Kassavirrat ja kassavarat ehdotetulla rahoitussuunnitelmalla

- Saamiset kunnalta laskevat 6,7 milj. € vuosina 2023-2029.
 - Talousmallissa on oletettu, että vesihuoltolaitoksen sallitaan tuottaa edellä mainittu negatiivinen kassavirta. Vesihuoltolaitoksen saamiset kunnalta tullaan tarkastamaan ja mahdolliset muutokset saamisten määrässä vaikuttavat taksakorotustarpeeseen.
- Vuonna 2030 saamiset kunnalta ovat 0,58 milj. €.
 - Pitkäaikaiset korottomat velat kunnalta 0,74 milj. € vuonna 2019



Arvioitu taksakorotustarve

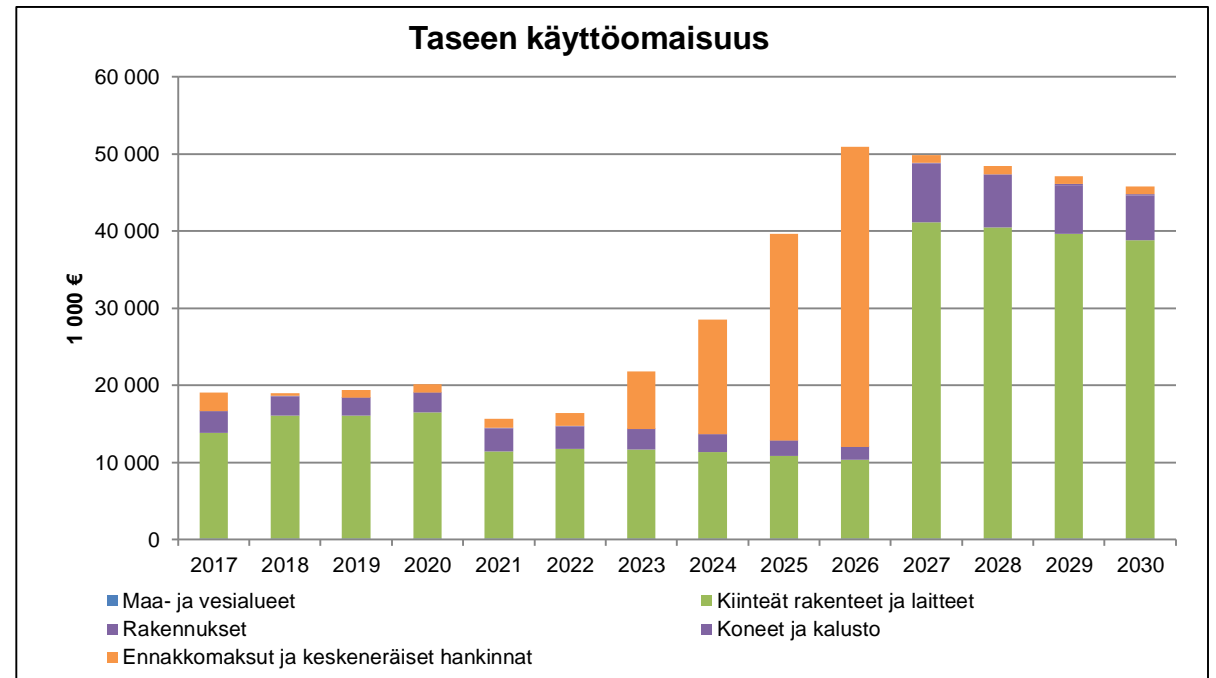
— Alla olevassa taulukossa on esitetty vesihuoltolaitoksen taloudellisen mallinnuksen mukainen taksakorotusennuste.

— 160 m³/v. vettä kuluttavan OK-talon veden ja jäteveden käyttö- ja perusmaksut nousevat vuoden 2021 tasolta 890 €/v. tasolle 1 590 €/v. vuonna 2030.

MAKSUJEN KOROTUKSET (sis. Inflaation 1,5 %)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Vesihuoltomaksut	0 %	9 %	9 %	10 %	10 %	9 %	6,5 %	6,5 %	0,5 %

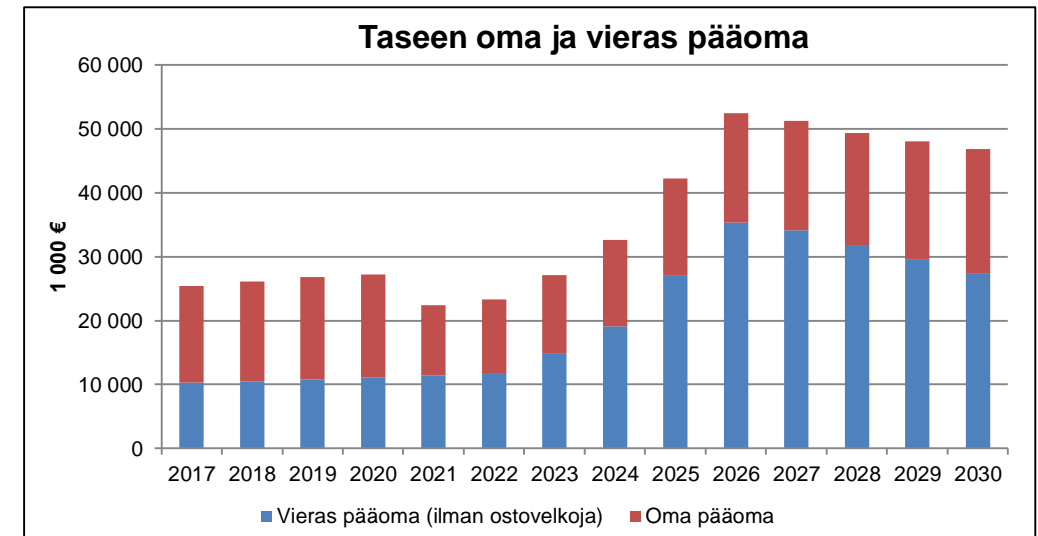
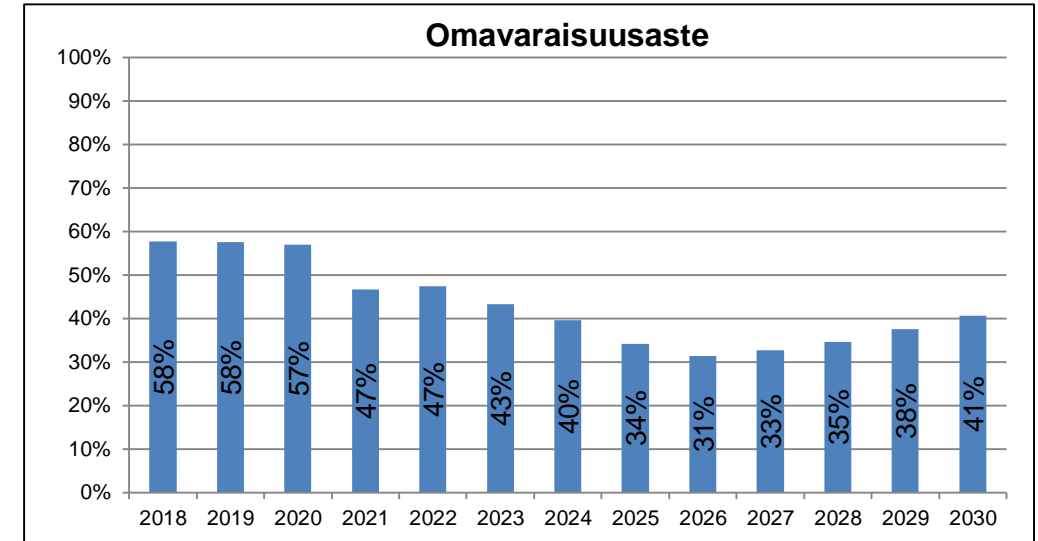
Tase

- Tarkastelujakson lopussa pysyvien vastaavien arvo on 45,8 milj. € (19,4 milj. € vuonna 2019). Suunniteltujen investointien määrä on selvästi poistotasoa korkeampi.



Tase

- Vesihuoltolaitos nostaa tarkastelujaksolla lainaa 25,8 milj. €.
- Omavaraisuusaste on tarkastelujakson lopussa 41 %.
- Matalimmillaan omavaraisuusaste on 31 % vuonna 2026.
- Vesihuoltolaitoksella on korollista velkaa v. 2030 jäljellä n. 13,0 milj. €.

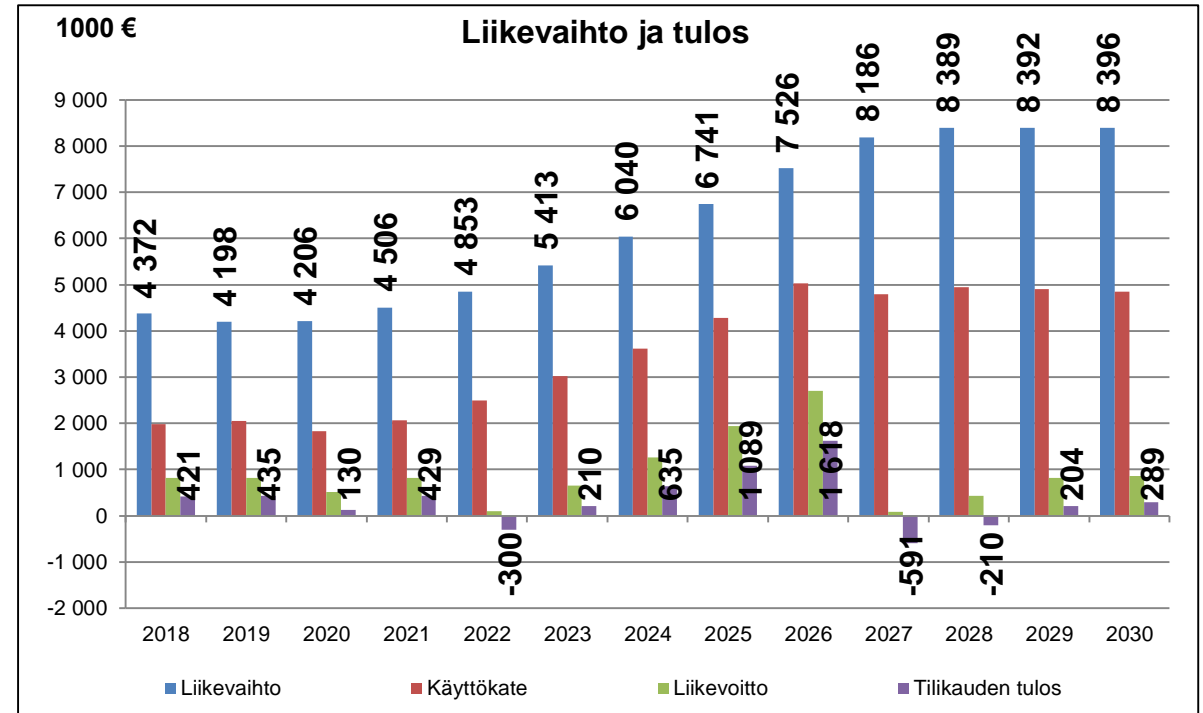


Talousmallitarkastelu

Skenaario 4: Käsittely Blominmäen jv-
puhdistamolla, osakeyhtiöittäminen
vuonna 2022

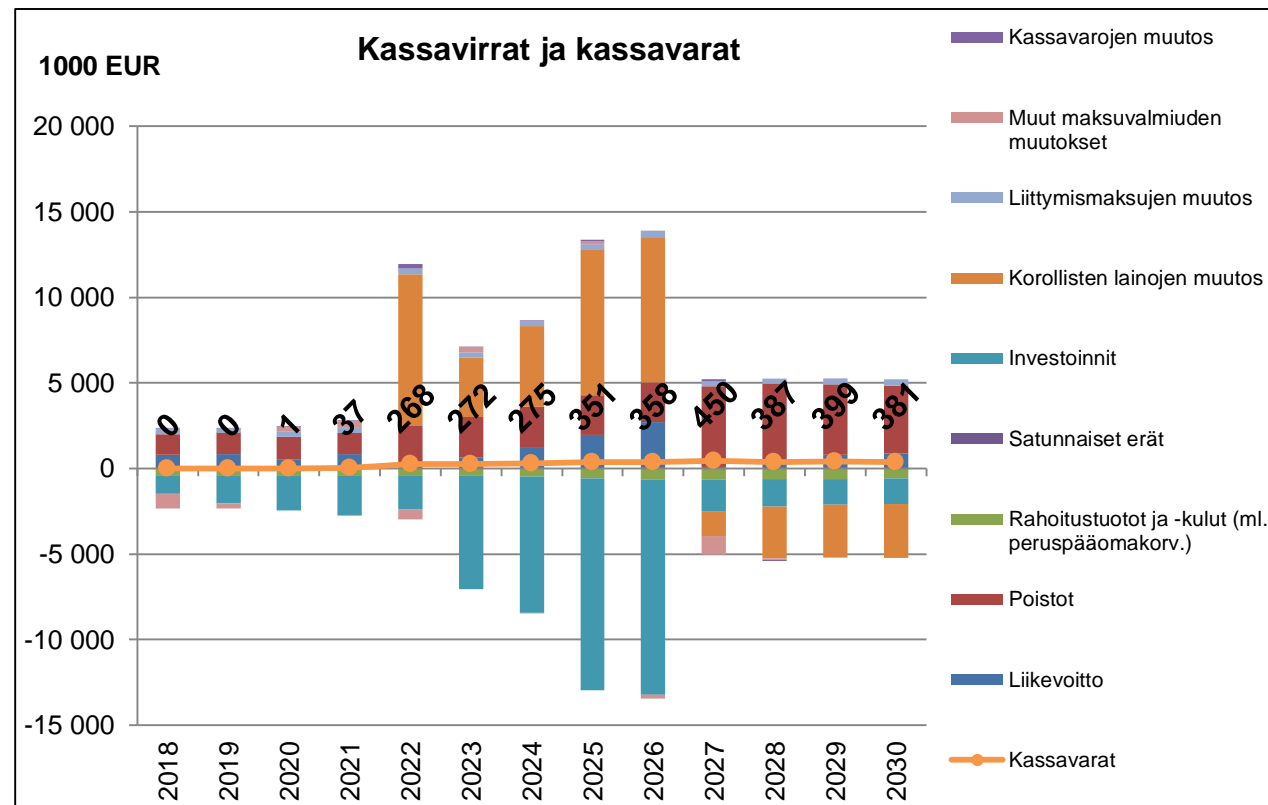
Toiminnan rahoitussuunnitelma

- Liiketoimintakauppa rahoitetaan kunnan myöntämällä lainarahalla yhteensä 8,4 milj. € ja investointien rahoitukseen otetaan lainaa rahoituslaitoksilta 30,3 milj. €.
- Vesihuoltolaitoksen liikevaihto nousee taksakorotusten myötä tarkastelujaksolla tasolle 8,4 milj. €.
 - Vesihuollon käyttö- ja perusmaksut nousevat 90 % vuosina 2022-2030
 - Inflaatio vuosina 2022-2030 n. 14 %
- Tilikauden tulos on keskimäärin 330 000 €/v. vuosina 2022-2030.



Kassavirrat ja kassavarat ehdotetulla rahoitussuunnitelmalla

- Kassassa on tilikausien päätteessä rahaa 5-6 % liikevaihdosta.
- Yhtiö aloittaa toimintansa ilman kassavaroja, tarvittava käyttöpääoma voidaan järjestää esimerkiksi tililimiitillä



Arvioitu taksakorotustarve

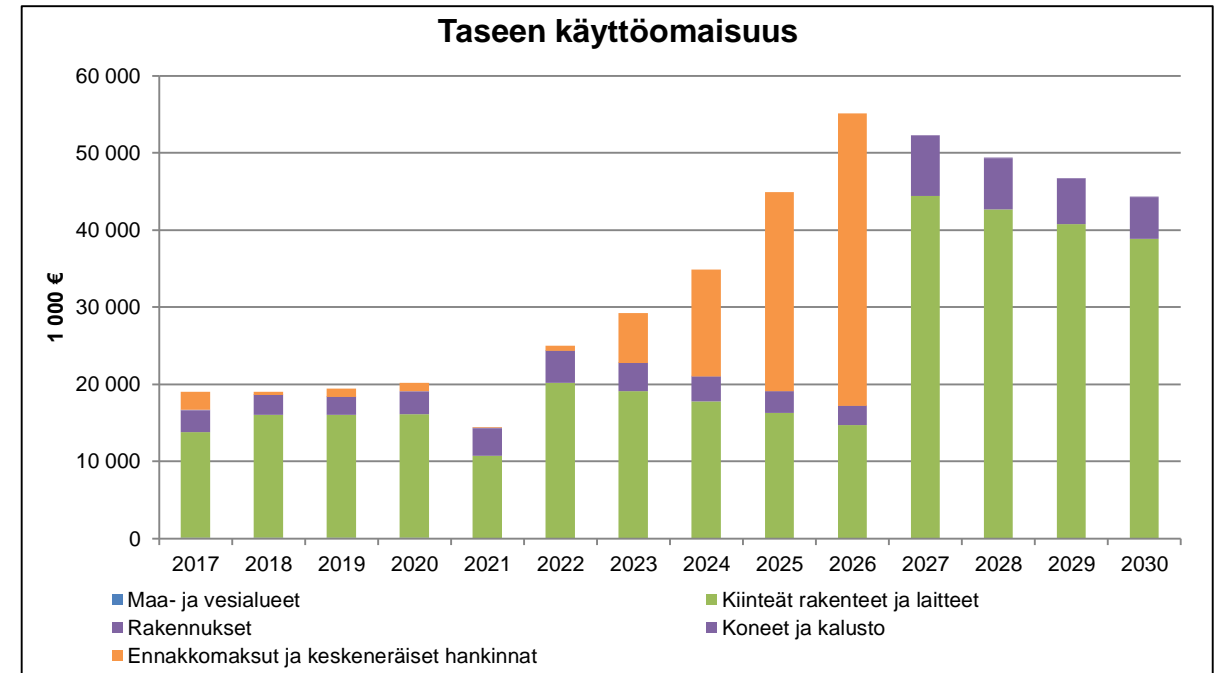
— Alla olevassa taulukossa on esitetty vesihuoltoyhtiön taloudellisen mallinnuksen mukainen taksakorotusennuste.

— 160 m³/v. vettä kuluttavan OK-talon veden ja jäteveden käyttö- ja perusmaksut nousevat vuoden 2021 tasolta 890 €/v. tasolle 1 690 €/v. vuonna 2030.

MAKSUJEN KOROTUKSET (sis. Inflaation 1,5 %)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Vesihuoltomaksut	8 %	12 %	12 %	12 %	12 %	9 %	2,5 %	0 %	0 %

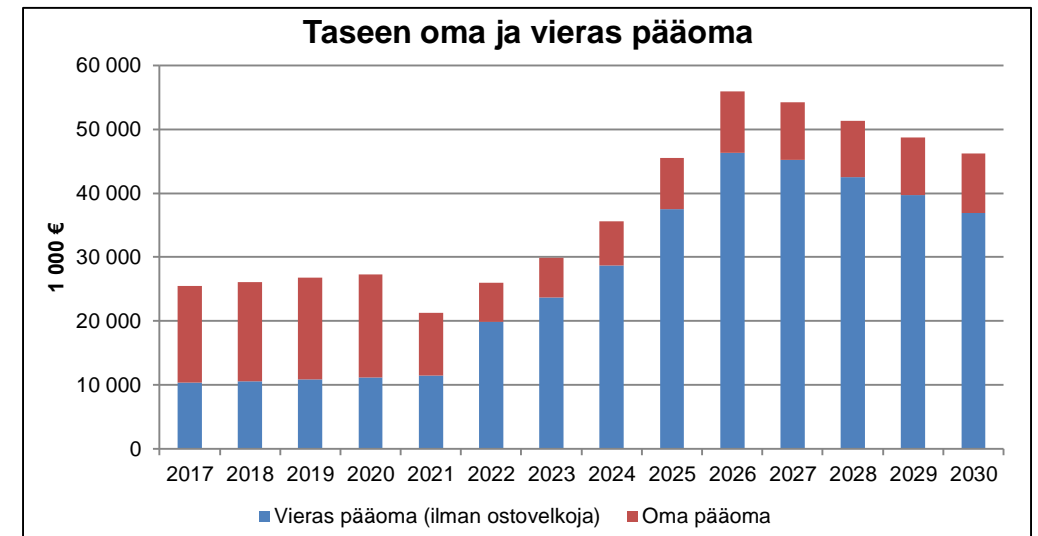
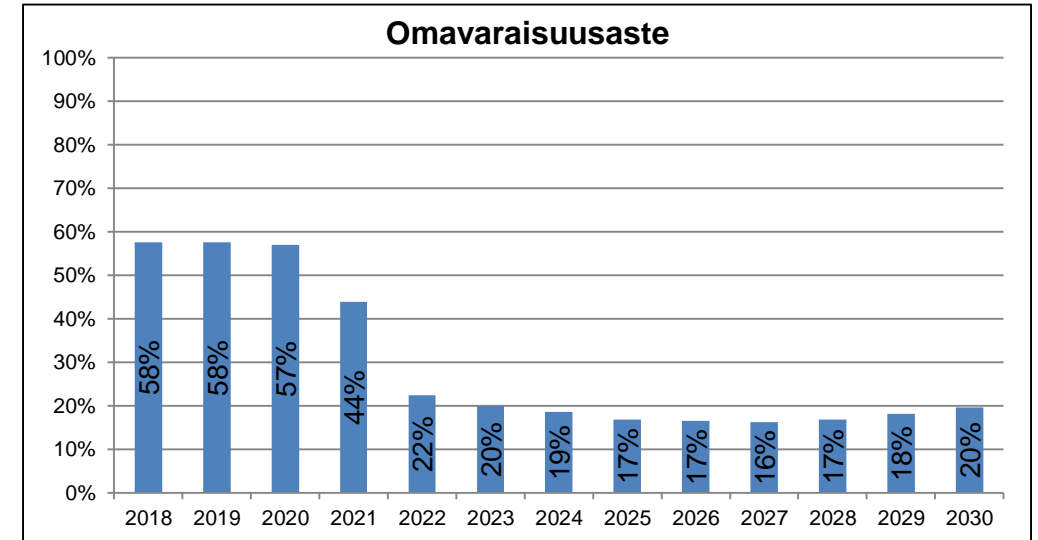
Tase

- Ehdotetulla investointisuunnitelmalla taseen pysyvien vastaavien arvo nousee liiketoimintakaupan myötä tasolle 25,0 milj. € vuonna 2022.
- Tarkastelujakson lopussa pysyvien vastaavien arvo on 44,3 milj. €, koska suunniteltujen investointien määrä on selvästi poistotasoa korkeampi.



Tase

- Yhtiö nostaa tarkastelujaksolla lainaa 38,7 milj. €.
- Omavaraisuusaste asettuu yhtiöittämisessä tasolle 22 % ja on tarkastelujakson lopussa 20 %.
- Matalimmillaan omavaraisuusaste on 16 % vuonna 2027.
- Vesihuoltolaitoksella on korollista velkaa v. 2030 jäljellä n. 23,4 milj. €.



Ennustetun taksakorotustarpeen syyt

- Ennustettu taksakorotustarve aiheutuu pääosin jätevesiratkaisun investoinneista. Molemmat jätevedenkäsittelyratkaisut edellyttävät poikkeuksellisen suuria investointeja.
- Vuosien 2021-2030 keskimääräinen vuotuinen reaalin investointitaso on vuosiin 2017-2019 verrattuna 3,4-kertainen
 - Keskuspuhdistamoinvestoinnin kustannusarvio reaalisena 33,9 milj. €
 - Siirtoviemäri-investoinnin kustannusarvio reaalisena 34,2 milj. €
- Investointitason nosto johtuu jätevedenkäsittelyyn liittyvistä investoinneista. Investointitason nosto ja siitä johtuva taksakorotustarve on edessä vesihuoltolaitoksen organisaatiomuodosta riippumatta.
- Lisäksi vesihuoltolaitoksen kulutusoja nykytilanteeseen verrattuna nostaa kaikissa skenaarioissa:
 - Ennustettu inflaatio 1,5 %/v., yhteensä n. 14 % vuosina 2022-2030.
 - Uuden jätevedenkäsittelyratkaisun myötä kasvavat jätevedenkäsittelyn käyttökustannukset.

Ennustetun taksakorotustarpeen syyt

- Taksakorotustarpeen ero taseyksikkö- ja yhtiöittämisvaihtoehtojen välillä johtuu pääosin vesihuoltolaitoksen toiminnan rahoittamisesta kunnan varoilla taseyksikkövaihtoehdoissa.
- Vesihuoltolaitos on historiassa tuottanut positiivista kassavirtaa, minkä johdosta taseyksikölle on kertynyt saamia kunnalta. Taseyksikkövaihtoehdoissa oletettiin, että vesihuoltolaitos voi rahoittaa toimintaansa näillä varoilla. Tämä madaltaa vesihuollon taksakorotustarvetta ja toisaalta aiheuttaa negatiivista kassavirtaa kunnalle. Halutessaan kunta voi esimerkiksi oman pääoman sijoituksilla tukea vesihuoltolaitosta investoinneissa myös vesihuoltolaitoksen toimiessa yhtiömuodossa.
- Skenaariossa 1 tappiollisen tuloksen aiheuttama taksakorotustarve pienentää skenaarioiden 1 ja 2 välistä eroa (yhtiö määrittelee oman poistosuunnitelmansa).
- Yhtiöittämisvaihtoehdoissa taksakorotustarvetta aiheuttaa myös:
 - Vuonna 2029 tasolta 69 000 €/v. alkavat kunnalle maksettavat perustamislainan lyhennykset (0,8 - 0,9 % vuoden 2029 ennustetusta liikevaihdosta).
 - Yhteisövero. Skenaariossa 2 keskimäärin 110 000 €/v. vuosina 2022-2030 (1,6 % keskimääräisestä liikevaihdosta) ja skenaariossa 4 keskimäärin 90 000 €/v. vuosina 2022-2030 (1,3 % keskimääräisestä liikevaihdosta). Yhteisöveron määrä riippuu mm. käytettävästä poisto-ohjelmasta, jonka yhtiön hallitus päättää.
- Taloudellisessa mallinnuksessa ei ole huomioitu yhtiöittämisellä saavutettavia talouden tehostumisen vaikutuksia, jotka toteutuessaan laskevat taksakorotustarvetta yhtiöittämisvaihtoehdoissa.

Taloudellisen mallinnuksen yhteenveto

	Skenaario 1: Nummelan uusi puhdistamo, kirkonkylän puhdistamon saneeraus, ei yhtiöittämistä	Skenaario 2: Nummelan uusi puhdistamo, kirkonkylän puhdistamon saneeraus, yhtiöittäminen v. 2022	Skenaario 3: Käsittely Blominmäen jv- puhdistamolla, ei yhtiöittämistä	Skenaario 4: Käsittely Blominmäen jv- puhdistamolla, yhtiöittäminen v. 2022
Liikevaihto 2030	8,0 milj. €	8,2 milj. €	7,9 milj. €	8,4 milj. €
Kassavarat 2030 (Taseyksiköllä saamiset kunnalta)	1,3 milj. €	0,5 milj. €	0,6 milj. €	0,4 milj. €
Omavaraisuusaste 2022 ja 2030	47 % - 35 %	23 % - 20 %	47 % - 41 %	22 % - 20 %
Korollisen velan määrä 2030	12,4 milj. €	22,8 milj. €	13,0 milj. €	23,4 milj. €
Käyttö- ja perusmaksuorotukset 2022-2030	80 %	85 %	79 %	90 %
Käyttö- ja perusmaksutulot 2022-2030	54,6 milj. €	60,8 milj. €	55,1 milj. €	61,9 milj. €
Vihdin kunnan saama kirjanpidollinen voitto	0 €	n. 11 milj. €	0 €	n. 11 milj. €
Kunnan ja yhtiön väliset kassavirrat	Korvaus peruspääomasta: 393 000 €/v. Saamisten muutos 2022-2030: -5,9 milj. € (kassavirta kunnalta vesihuoltolaitokselle)	Perustamislainojen korot: n. 399 000 €/v. Perustamislainojen lyhennykset: alk. 69 000 €/v. vuonna 2029. Vuokra maa-alueista: 6 000 €/v.	Korvaus peruspääomasta: 393 000 €/v. Saamisten muutos 2022-2030: -6,6 milj. € (kassavirta kunnalta vesihuoltolaitokselle)	Perustamislainojen korot: n. 399 000 €/v. Perustamislainojen lyhennykset: alk. 69 000 €/v. vuonna 2029. Vuokra maa-alueista: 6 000 €/v.