

Dane:

Oprocentowanie realne kredytu	9,86%
Zakres czasowy symulacji	10 lat (do 2013r.)
Stopa dyskontowa	6,65%

Ceny netto usług

Cena 1m ³ wody dla ludności	2,50 zł
Cena 1m ³ wody dla firm	4,00 zł
Cena za odprowadzanie ścieków za m ³	2,00 zł

Ceny netto usług przed zmianą

Cena 1m ³ wody dla ludności	1,68 zł
Cena 1m ³ wody dla firm	3,36 zł
Cena za odprowadzanie ścieków za m ³	1,78 zł

Inwestycja i jej opłacalność:

Koszty udziału w inwestycji	2004 rok	2005 rok	2006 rok	RAZEM
Całość kosztów inwestycji	742,82	1 114,23	1 857,06	3 714,11
RAZEM (25% udział)	185,71	278,56	464,26	928,53
w tym udział firmy YYY (20%)	148,56	222,85	371,41	742,82
w tym udział gminy (5%)	37,14	55,71	92,85	185,71

Scenariusz:

GINA: XXXX
REALISTYCZNY

% wzrostu cen konieczny do osiągnięcia zwrotu z inwestycji:

0,0%

NPV	tys. zł
438,89	

Jeżeli nie zaznaczono inaczej, wszystkie wartości pieniężne podawane są w tys. zł

RACHUNEK WYNIKÓW	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży	385,44	433,48	529,54	577,58	577,58	577,58	577,58	577,58	577,58	577,58
I. Zaopatrzenie w wodę	275,44	323,48	419,54	467,58	467,58	467,58	467,58	467,58	467,58	467,58
II. Odprowadzanie ścieków	110,00	110,00	110,00	110,00	110,00	110,00	110,00	110,00	110,00	110,00
B. Koszty działalności operacyjnej	262,05	300,10	373,87	411,92	411,92	411,92	411,92	411,92	411,92	411,92
I. Wynagrodzenia	142,44	160,13	195,49	213,18	213,18	213,18	213,18	213,18	213,18	213,18
II. Zakup materiałów i usług	17,36	19,52	23,83	25,98	25,98	25,98	25,98	25,98	25,98	25,98
III. Koszty energii	99,93	112,33	137,14	149,55	149,55	149,55	149,55	149,55	149,55	149,55
IV. Amortyzacja	2,32	8,12	17,41	23,21	23,21	23,21	23,21	23,21	23,21	23,21
C. Koszty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Wynik finansowy brutto	123,39	133,38	155,67	165,66	165,66	165,66	165,66	165,66	165,66	165,66
F. Podatek dochodowy	0,00	23,44	25,34	29,58	29,58	29,58	31,48	31,48	31,48	31,48
G. Wynik finansowy netto	123,39	109,93	130,33	136,08	136,08	134,19	134,19	134,19	134,19	134,19

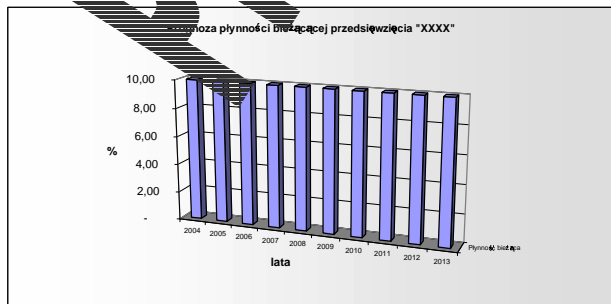
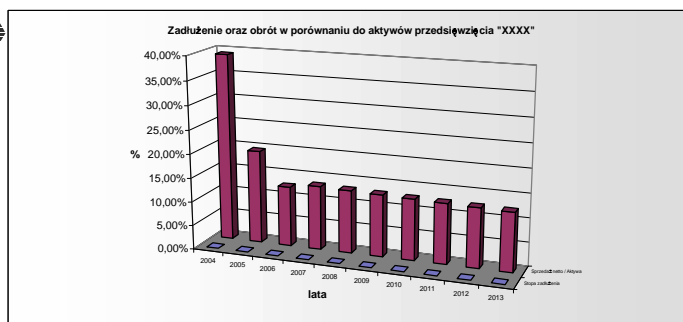
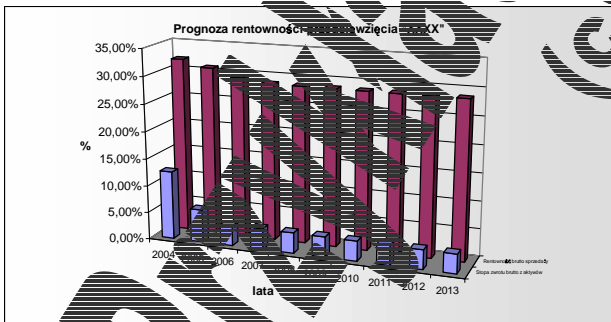
PRZEPIŁY WYKONKOWE	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Przeplwy operacyjne		125,71	118,06	147,74	159,30	157,40	157,40	157,40	157,40	157,40	157,40
Przeplwy inwestycyjne		-148,56	-222,85	-317,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przeplwy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		-22,86	-104,79	-169,83	159,30	157,40	157,40	157,40	157,40	157,40	157,40
Przeplwy zdyskontowane		-22,86	-98,26	-196,66	131,34	134,19	134,19	114,09	106,98	100,31	88,20
Przeplwy zdyskontowane skumulowane		-22,86	-121,12	-317,77	-158,44	-4,77	49,33	156,31	256,62	350,69	438,89

ZAPOTRZEBOWANIE NA KAPITAŁ OBROTOWY,	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Przyrost(-) / ubytek(+) śr. pieniężnych z działalności	125,71	118,06	147,74	159,30	157,40	157,40	157,40	157,40	157,40	157,40
Środki pieniężne na początku roku	0,00	125,71	243,76	391,51	550,80	708,20	865,60	1 023,00	1 180,40	1 337,79
Przewidywane środki na koniec roku	125,71	243,76	391,51	550,80	708,20	865,60	1 023,00	1 180,40	1 337,79	1 495,19
Wymagany minimalny zasób środków pieniężnych	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Wymagane finansowanie inwestycji	148,56	222,85	317,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wymagane dofinansowanie działalności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zadłużenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki od kredytu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Splata zobowiązań	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo środków	125,71	123,76	131,51	150,80	138,20	865,60	1 023,00	1 180,40	1 337,79	1 495,19

Gmina XXXX - c.d.

BILANS	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
AKTYWA	984,16	1 221,38	1 722,70	2 324,76	3 391,31	4 455,85	4 520,40	4 584,95	4 649,49	4 714,04
A. Aktywa trwałe	742,82	947,58	1 272,33	1 624,33	2 309,83	3 416,98	3 324,13	3 231,28	3 138,42	3 045,57
I. Rzeczowe aktywa trwałe	742,82	947,58	1 272,33	1 624,33	2 309,83	3 416,98	3 324,13	3 231,28	3 138,42	3 045,57
B. Aktywa obrotowe	241,34	273,80	450,37	700,43	1 081,48	1 038,87	1 196,27	1 353,67	1 511,07	1 668,47
I. Należności krótkoterminowe	115,88	130,68	168,88	232,27	333,27	333,27	333,27	333,27	333,27	333,27
II. Środki pieniężne	125,46	143,12	281,49	468,16	748,21	705,60	863,00	1 020,40	1 177,80	1 335,20
PASYWA	984,16	1 221,38	1 722,70	2 324,76	3 391,31	4 455,85	4 520,40	4 584,95	4 649,49	4 714,04
A. Kapitał własny	984,16	1 221,38	1 722,70	2 324,76	3 391,31	4 455,85	4 520,40	4 584,95	4 649,49	4 714,04
I. Kapitał podstawowy	984,16	1 221,38	1 722,70	2 324,76	3 391,31	4 455,85	4 520,40	4 584,95	4 649,49	4 714,04
II. Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ANALIZA WSKAŹNIKOWA	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Rentowność brutto sprzedaży	32,01%	30,77%	29,40%	28,68%	28,68%	28,68%	28,68%	28,68%	28,68%	28,68%
Płynność bieżąca	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Stopa zadłużenia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Stopa zwrotu brutto z aktywów	14,29%	6,00%	3,69%	3,83%	3,77%	3,72%	3,66%	3,61%	3,56%	3,51%
Sprzedaż netto / Aktywa	0,13	0,20	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,12	0,12



Uwaga: w sytuacji braku zobowiązań krótkoterminowych, teoretycznie nieskończoną płynność oznaczono jako równą 10