

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 1: DBFO NAVRHOVANÝ PROGRAM S
UKONČENÍM V ROKU 2013**

v mil. SKK

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT																		
VÝNOSY (TIEŇOVÉ MÝTO)	-	-	-	-	-	1 608	1 608	1 608	8 256	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515
Náklady na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	37	38	40	172	269	279	288	298	309	320	331	834	354
Ostatné náklady	-	-	-	-	-	1	1	1	3	5	6	6	6	6	6	7	17	7
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	-	-	-	-	-	1 571	1 569	1 568	8 080	11 240	11 231	11 221	11 211	11 200	11 189	11 177	10 665	11 153
Odpisy a amortizácia	-	-	-	-	-	1 127	1 082	1 037	5 624	7 612	7 293	6 974	6 655	6 336	6 017	5 698	5 379	5 059
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI A ZDANENÍM (EBIT)	-	-	-	-	-	444	487	531	2 457	3 628	3 938	4 247	4 556	4 864	5 172	5 480	5 286	6 094
Finančné náklady (úroky + bankové poplatky)	-	18	39	65	73	881	831	782	4 101	5 440	5 089	4 739	4 388	4 038	3 688	3 337	2 987	2 637
ZISK / STRATA PRED ZDANENÍM (EBT)	-	(18)	(39)	(65)	(73)	(437)	(344)	(251)	(1 644)	(1 811)	(1 152)	(492)	167	826	1 484	2 142	2 299	3 457
Daň	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46	69	93	306	437	657
ČISTÝ ZISK / STRATA	-	(18)	(39)	(65)	(73)	(437)	(344)	(251)	(1 644)	(1 811)	(1 152)	(492)	121	757	1 391	1 837	1 862	2 800
Dividenda - 95,0% z čistého zisku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132	423	331	1 435
VÝKAZ CASH FLOW																		
PRÍJMY																		
Príjmy z mýta	-	-	-	-	-	1 608	1 608	1 608	8 256	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515
Čerpanie nadradeného dlhu	-	3 579	7 796	12 916	14 596	11 767	11 767	11 767	6 686	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Navyšovanie vlastného imania	-	488	1 063	1 761	1 990	1 605	1 605	1 605	912	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	4 067	8 859	14 677	16 586	14 980	14 980	14 980	15 854	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515
VÝDAVKY																		
Investičné výdavky	-	4 067	8 859	14 677	16 586	13 372	13 372	13 372	7 598	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výdavky na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	37	38	40	172	269	279	288	298	309	320	331	834	354
Iné	-	-	-	-	-	1	1	1	3	5	6	6	6	6	6	7	17	7
Výdavky na financovanie	-	18	39	65	73	881	831	782	4 101	5 440	5 089	4 739	4 388	4 038	3 688	3 337	2 987	2 637
Zaplatené dane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46	69	93	306	437	657
Splátky nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	783	783	783	4 014	5 561	5 561	5 561	5 561	5 561	5 561	5 561	5 561	5 561
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132	423	331	1 435
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	4 085	8 898	14 742	16 659	15 073	15 025	14 977	15 888	11 275	10 934	10 594	10 300	9 984	9 800	9 965	10 167	10 651
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	-	(18)	(39)	(65)	(73)	(93)	(45)	3	(34)	240	581	921	1 215	1 531	1 716	1 550	1 349	864
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	-	-	(18)	(57)	(121)	(194)	(287)	(332)	(328)	(363)	(123)	458	1 379	2 594	4 125	5 841	7 391	8 739
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	-	(18)	(57)	(121)	(194)	(287)	(332)	(328)	(363)	(123)	458	1 379	2 594	4 125	5 841	7 391	8 739	9 603
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																		
Cash flow pre koncesionára	-	(488)	(1 063)	(1 761)	(1 990)	(1 605)	(1 605)	(1 605)	(912)	-	-	-	-	-	132	423	331	1 435
Vnútorná miera výnosnosti (IRR)	11.0%																	
Čistá súčasná hodnota (NPV)	93 747																	

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 1: DBFO NAVRHOVANÝ PROGRAM S
UKONČENÍM V ROKU 2013**

v mil. SKK

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	Total
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT																	
VÝNOSY (TIEŇOVÉ MÝTO)	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	9 907	9 907	9 907	3 259	287 876
Náklady na prevádzku a údržbu	367	2 120	1 602	407	421	436	451	467	483	500	1 260	536	467	6 031	4 130	208	23 454
Ostatné náklady	7	35	16	8	8	9	9	9	10	10	20	11	9	37	13	4	286
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	11 141	9 361	9 897	11 100	11 086	11 071	11 055	11 039	11 022	11 005	10 236	10 969	9 430	3 839	5 764	3 047	264 136
Odpisy a amortizácia	4 740	4 421	4 102	3 783	3 464	3 145	2 826	2 506	2 187	1 868	1 549	1 230	911	637	363	89	103 714
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI A ZDANENÍM (EBIT)	6 400	4 940	5 795	7 317	7 622	7 926	8 229	8 532	8 835	9 137	8 687	9 739	8 519	3 202	5 401	2 958	160 422
Finančné náklady (úroky + bankové poplatky)	2 286	1 936	1 586	1 268	951	633	451	335	234	134	33	-	-	-	-	-	52 979
ZISK / STRATA PRED ZDANENÍM (EBT)	4 114	3 003	4 210	6 049	6 671	7 293	7 778	8 198	8 601	9 003	8 654	9 739	8 519	3 202	5 401	2 958	107 443
Daň	782	615	756	1 149	1 268	1 386	1 478	1 558	1 634	1 711	1 644	1 850	1 619	873	949	375	21 252
ČISTÝ ZISK / STRATA	3 332	2 389	3 454	4 900	5 404	5 907	6 300	6 640	6 967	7 292	7 009	7 888	6 901	2 329	4 452	2 583	86 191
Dividenda - 95.0% z čistého zisku	3 166	2 489	3 111	4 655	5 133	5 612	5 985	6 308	6 618	6 928	6 659	7 494	6 556	3 534	4 275	2 454	83 298
VÝKAZ CASH FLOW																	
PRÍJMY																	
Príjmy z mýta	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	9 907	9 907	9 907	3 259	287 876
Čerpanie nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80 874
Navyšovanie vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 028
	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	11 515	9 907	9 907	9 907	3 259	379 778
VÝDAVKY																	
Investičné výdavky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91 903
Výdavky na prevádzku a údržbu	367	2 120	1 602	407	421	436	451	467	483	500	1 260	536	467	6 031	4 130	208	23 454
Iné	7	35	16	8	8	9	9	9	10	10	20	11	9	37	13	4	286
Výdavky na financovanie	2 286	1 936	1 586	1 268	951	633	451	335	234	134	33	-	-	-	-	-	52 979
Zaplatené dane	782	615	756	1 149	1 268	1 386	1 478	1 558	1 634	1 711	1 644	1 850	1 619	873	949	375	21 252
Splátky nadradeného dlhu	5 561	5 561	5 039	5 039	5 039	2 885	1 854	1 593	1 593	1 593	516	-	-	-	-	-	92 685
Výplata dividend	3 166	2 489	3 111	4 655	5 133	5 612	5 985	6 308	6 618	6 928	6 659	7 494	6 556	3 534	4 275	2 454	83 298
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 608	-	-	6 361	3 059	11 028
	12 169	12 755	12 110	12 526	12 820	10 960	10 228	10 269	10 572	10 875	10 131	11 499	8 651	10 475	15 728	6 100	376 885
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	(654)	(1 240)	(595)	(1 011)	(1 305)	555	1 287	1 246	943	640	1 384	16	1 256	(568)	(5 821)	(2 841)	2 893
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	9 603	8 949	7 709	7 114	6 103	4 797	5 352	6 639	7 885	8 827	9 467	10 851	10 867	12 123	11 555	5 734	-
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	8 949	7 709	7 114	6 103	4 797	5 352	6 639	7 885	8 827	9 467	10 851	10 867	12 123	11 555	5 734	2 893	2 893
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																	
Cash flow pre koncesionára	3 166	2 489	3 111	4 655	5 133	5 612	5 985	6 308	6 618	6 928	6 659	9 102	6 556	3 534	10 637	8 406	86 191
Vnútorná miera výnosnosti (IRR)	11.0%																
Čistá súčasná hodnota (NPV)	93 747																