

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 2: 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)	-	-	-	-	-	1 673	1 673	1 673	8 524	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919
Náklady na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	44	45	47	203	318	329	341	353	365	378	391	1 878	419
Ostatné náklady	-	-	-	-	-	1	1	1	4	6	7	7	7	7	8	8	18	8
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	-	-	-	-	-	1 629	1 627	1 626	8 316	11 594	11 583	11 571	11 559	11 546	11 533	11 520	10 023	11 491
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)	-	-	-	-	-	502	545	589	2 693	3 982	4 290	4 597	4 904	5 210	5 517	5 822	4 644	6 432
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)	(379)	(286)	(193)	(1 408)	(1 458)	(800)	(142)	515	1 172	1 829	2 485	1 657	3 795
Daň	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	62	80	151	461	464	572
ČISTÝ ZISK / STRATA	-	(18)	(39)	(65)	(73)	(379)	(286)	(193)	(1 408)	(1 458)	(800)	(147)	453	1 092	1 678	2 024	1 193	3 223
Dividenda - 95,0% z čistého zisku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	237	526	747	761	2 343
VÝKAZ CASH FLOW																		
PRÍJMY																		
Príjmy z mýta	-	-	-	-	-	1 673	1 673	1 673	8 524	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919
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	15 045	15 045	15 045	16 122	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919
VÝDAVKY																		
Investičné výdavky	-	4 067	8 859	14 677	16 586	13 372	13 372	13 372	7 598	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výdavky na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	44	45	47	203	318	329	341	353	365	378	391	1 878	419
Iné	-	-	-	-	-	1	1	1	4	6	7	7	7	7	8	8	18	8
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	62	80	151	461	464	572
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	237	526	747	761	2 343
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	4 085	8 898	14 742	16 659	15 080	15 032	14 984	15 920	11 325	10 986	10 653	10 372	10 289	10 312	10 505	11 669	11 540
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	-	(18)	(39)	(65)	(73)	(34)	13	61	202	594	933	1 266	1 547	1 630	1 607	1 414	250	379
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	-	-	(18)	(57)	(121)	(194)	(229)	(216)	(155)	47	641	1 573	2 839	4 386	6 016	7 623	9 037	9 287
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	-	(18)	(57)	(121)	(194)	(229)	(216)	(155)	47	641	1 573	2 839	4 386	6 016	7 623	9 037	9 287	9 666
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																		
Cash flow pre koncesionára	-	(488)	(1 063)	(1 761)	(1 990)	(1 605)	(1 605)	(1 605)	(912)	-	-	-	-	237	526	747	761	2 343
Vnútna miera výnosnosti (IRR)	11.0%																	
Čistá súčasná hodnota (NPV)	97 398																	

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 2: 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)	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	10 245	10 245	10 245	3 395	297 968
Náklady na prevádzku a údržbu	434	5 669	4 090	481	498	515	533	552	571	591	2 838	633	552	8 459	5 806	246	37 577
Ostatné náklady	9	37	17	10	10	10	11	11	11	12	21	13	11	38	13	5	321
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	11 476	6 212	7 812	11 428	11 411	11 393	11 375	11 356	11 336	11 316	9 059	11 273	9 682	1 749	4 427	3 144	260 070
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)	6 736	1 791	3 710	7 645	7 947	8 249	8 549	8 850	9 149	9 448	7 510	10 043	8 772	1 112	4 064	3 056	156 357
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)	4 450	(145)	2 124	6 377	6 997	7 616	8 098	8 515	8 915	9 314	7 477	10 043	8 772	1 112	4 064	3 056	103 377
Daň	845	424	575	741	1 177	1 447	1 539	1 618	1 694	1 770	1 563	1 766	1 667	681	947	104	20 352
ČISTÝ ZISK / STRATA	3 604	(569)	1 549	5 636	5 820	6 169	6 559	6 897	7 221	7 544	5 914	8 277	7 105	431	3 117	2 952	83 025
Dividenda - 95.0% z čistého zisku	3 424	1 718	2 507	3 002	4 985	5 860	6 231	6 552	6 860	7 167	6 332	7 614	6 750	2 758	3 835	1 335	81 545
VÝKAZ CASH FLOW																	
PRÍJMY																	
Príjmy z mýta	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	10 245	10 245	10 245	3 395	297 968
Čerpanie nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80 874
Navyšovanie vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 028
	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	11 919	10 245	10 245	10 245	3 395	389 871
VÝDAVKY																	
Investičné výdavky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91 903
Výdavky na prevádzku a údržbu	434	5 669	4 090	481	498	515	533	552	571	591	2 838	633	552	8 459	5 806	246	37 577
Iné	9	37	17	10	10	10	11	11	11	12	21	13	11	38	13	5	321
Výdavky na financovanie	2 286	1 936	1 586	1 268	951	633	451	335	234	134	33	-	-	-	-	-	52 979
Zaplatené dane	845	424	575	741	1 177	1 447	1 539	1 618	1 694	1 770	1 563	1 766	1 667	681	947	104	20 352
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	3 424	1 718	2 507	3 002	4 985	5 860	6 231	6 552	6 860	7 167	6 332	7 614	6 750	2 758	3 835	1 335	81 545
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 608	-	-	6 361	3 059	11 028
	12 559	15 345	13 814	10 542	12 660	11 351	10 619	10 660	10 963	11 266	11 303	11 634	8 979	11 935	16 962	4 748	388 390
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	(641)	(3 427)	(1 896)	1 377	(741)	568	1 300	1 258	956	653	616	285	1 266	(1 690)	(6 717)	(1 353)	1 481
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	9 666	9 025	5 599	3 703	5 080	4 340	4 907	6 207	7 466	8 421	9 074	9 690	9 975	11 241	9 551	2 834	-
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	9 025	5 599	3 703	5 080	4 340	4 907	6 207	7 466	8 421	9 074	9 690	9 975	11 241	9 551	2 834	1 481	1 481
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																	
Cash flow pre koncesionára	3 424	1 718	2 507	3 002	4 985	5 860	6 231	6 552	6 860	7 167	6 332	9 222	6 750	2 758	10 197	5 874	83 025
Vnútorná miera výnosnosti (IRR)	11.0%																
Čistá súčasná hodnota (NPV)	97 398																