

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 2: DBFO VLÁDNY PROGRAM S
UKONČENÍM V ROKU 2010**

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)	-	-	-	-	-	2 150	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	
Náklady na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	44	287	297	307	318	329	341	353	365	378	391	1 878	8 562	
Ostatné náklady	-	-	-	-	-	1	6	6	6	6	7	7	7	7	8	8	18	45	
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	-	-	-	-	-	2 106	15 626	15 615	15 605	15 594	15 582	15 571	15 558	15 546	15 533	15 519	14 022	7 311	
Odpisy a amortizácia	-	-	-	-	-	1 479	10 974	10 533	10 092	9 650	9 209	8 768	8 326	7 885	7 444	7 002	6 561	6 120	
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI A ZDANENÍM (EBIT)	-	-	-	-	-	627	4 651	5 082	5 513	5 943	6 373	6 803	7 232	7 661	8 089	8 517	7 461	1 191	
Finančné náklady (úroky + bankové poplatky)	-	45	138	137	137	1 197	7 981	7 499	7 016	6 533	6 051	5 568	5 085	4 603	4 120	3 637	3 154	2 672	
ZISK / STRATA PRED ZDANENÍM (EBT)	-	(45)	(138)	(137)	(137)	(571)	(3 330)	(2 417)	(1 503)	(590)	323	1 235	2 147	3 058	3 969	4 880	4 307	(1 480)	
Daň	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117	550	754	927	931	187	
ČISTÝ ZISK / STRATA	-	(45)	(138)	(137)	(137)	(571)	(3 330)	(2 417)	(1 503)	(590)	323	1 235	2 030	2 509	3 215	3 953	3 376	(1 668)	
Dividenda - 95,0% z čistého zisku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154	1 340	2 681	3 770	818	
VÝKAZ CASH FLOW																			
PRÍJMY																			
Príjmy z mýta	-	-	-	-	-	2 150	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	
Čerpanie nadradeného dlhu	-	9 051	27 570	27 488	27 488	23 823	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Navyšovanie vlastného imania	-	1 234	3 759	3 748	3 748	3 249	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	10 285	31 329	31 236	31 236	29 222	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	
VÝDAVKY																			
Investičné výdavky	-	10 285	31 329	31 236	31 236	27 072	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Výdavky na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	44	287	297	307	318	329	341	353	365	378	391	1 878	8 562	
Iné	-	-	-	-	-	1	6	6	6	6	7	7	7	7	8	8	18	45	
Výdavky na financovanie	-	45	138	137	137	1 197	7 981	7 499	7 016	6 533	6 051	5 568	5 085	4 603	4 120	3 637	3 154	2 672	
Zaplatené dane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117	550	754	927	931	187	
Splátky nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	1 027	7 662	7 662	7 662	7 662	7 662	7 662	7 662	7 662	7 662	7 662	7 662	7 662	
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154	1 340	2 681	3 770	818	
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	10 330	31 467	31 374	31 374	29 341	15 936	15 464	14 991	14 520	14 048	13 577	13 224	13 341	14 262	15 306	17 414	19 946	
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	-	(45)	(138)	(137)	(137)	(119)	(18)	455	927	1 399	1 870	2 341	2 694	2 578	1 657	612	(1 495)	(4 028)	
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	-	-	(45)	(183)	(321)	(458)	(577)	(594)	(140)	787	2 186	4 056	6 397	9 091	11 668	13 325	13 937	12 442	
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	-	(45)	(183)	(321)	(458)	(577)	(594)	(140)	787	2 186	4 056	6 397	9 091	11 668	13 325	13 937	12 442	8 414	
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																			
Cash flow pre koncesionára	-	(1 234)	(3 759)	(3 748)	(3 748)	(3 249)	-	-	-	-	-	-	-	154	1 340	2 681	3 770	818	
Vnútna miera výnosnosti (IRR)	11.0%																		
Čistá súčasná hodnota (NPV)	145 473																		

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 2: DBFO VLÁDNY PROGRAM S
UKONČENÍM V ROKU 2010**

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)	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	13 768	-	-	-	397 957
Náklady na prevádzku a údržbu	434	449	464	481	498	515	533	552	571	591	2 838	12 938	552	-	-	-	35 265
Ostatné náklady	9	9	9	10	10	10	11	11	11	12	21	46	11	-	-	-	311
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	15 476	15 461	15 444	15 428	15 411	15 393	15 375	15 356	15 336	15 315	13 059	2 935	13 205	-	-	-	362 380
Odpisy a amortizácia	5 678	5 237	4 796	4 354	3 913	3 472	3 030	2 589	2 148	1 706	1 265	824	382	-	-	-	143 437
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI A ZDANENÍM (EBIT)	9 798	10 224	10 649	11 074	11 498	11 921	12 344	12 767	13 188	13 609	11 794	2 111	12 823	-	-	-	218 944
Finančné náklady (úroky + bankové poplatky)	2 189	1 706	1 224	784	623	462	301	140	-	-	-	-	-	-	-	-	73 005
ZISK / STRATA PRED ZDANENÍM (EBT)	7 609	8 517	9 425	10 290	10 875	11 459	12 043	12 626	13 188	13 609	11 794	2 111	12 823	-	-	-	145 939
Daň	948	1 534	1 791	1 955	2 066	2 177	2 288	2 399	2 506	2 586	2 298	917	1 863	-	-	-	28 795
ČISTÝ ZISK / STRATA	6 661	6 983	7 634	8 335	8 808	9 282	9 755	10 227	10 683	11 024	9 496	1 194	10 960	-	-	-	117 144
Dividenda - 95.0% z čistého zisku	3 964	6 297	7 253	7 918	8 368	8 818	9 267	9 716	10 148	10 472	9 308	4 001	9 385	-	-	-	113 678
VÝKAZ CASH FLOW																	
PRÍJMY																	
Príjmy z mýta	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	13 768	-	-	-	397 957
Čerpanie nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115 419
Navyšovanie vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 739
	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	15 918	13 768	-	-	-	529 115
VÝDAVKY																	
Investičné výdavky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131 158
Výdavky na prevádzku a údržbu	434	449	464	481	498	515	533	552	571	591	2 838	12 938	552	-	-	-	35 265
Iné	9	9	9	10	10	10	11	11	11	12	21	46	11	-	-	-	311
Výdavky na financovanie	2 189	1 706	1 224	784	623	462	301	140	-	-	-	-	-	-	-	-	73 005
Zaplatené dane	948	1 534	1 791	1 955	2 066	2 177	2 288	2 399	2 506	2 586	2 298	917	1 863	-	-	-	28 795
Splátky nadradeného dlhu	7 662	7 662	6 977	2 554	2 554	2 554	2 554	2 212	-	-	-	-	-	-	-	-	127 698
Výplata dividend	3 964	6 297	7 253	7 918	8 368	8 818	9 267	9 716	10 148	10 472	9 308	4 001	9 385	-	-	-	113 678
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 114	13 625	-	-	-	15 739
	15 205	17 657	17 718	13 701	14 119	14 537	14 954	15 030	13 237	13 661	14 466	20 016	25 436	-	-	-	525 650
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	713	(1 739)	(1 800)	2 217	1 799	1 382	964	889	2 682	2 257	1 453	(4 097)	(11 668)	-	-	-	3 465
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	8 414	9 127	7 388	5 588	7 805	9 605	10 987	11 951	12 839	15 521	17 778	19 231	15 134	3 465	3 465	3 465	-
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	9 127	7 388	5 588	7 805	9 605	10 987	11 951	12 839	15 521	17 778	19 231	15 134	3 465	3 465	3 465	3 465	3 465
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																	
Cash flow pre koncesionára	3 964	6 297	7 253	7 918	8 368	8 818	9 267	9 716	10 148	10 472	9 308	6 115	23 010	-	-	3 465	117 144
Vnútorná miera výnosnosti (IRR)	11.0%																
Čistá súčasná hodnota (NPV)	145 473																