

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 2: BOT 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)	-	-	-	-	-	1 782	1 782	1 782	9 021	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	
Náklady na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	48	50	52	224	350	362	375	388	402	416	430	2 066	461	
Ostatné náklady	-	-	-	-	-	1	1	1	4	7	7	7	8	8	8	9	19	9	
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	-	-	-	-	-	1 733	1 731	1 729	8 793	12 253	12 240	12 227	12 214	12 200	12 186	12 171	10 525	12 139	
Odpisy a amortizácia	-	-	-	-	-	1 200	1 152	1 104	5 963	8 069	7 731	7 393	7 054	6 716	6 378	6 040	5 701	5 363	
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI A ZDANENÍM (EBIT)	-	-	-	-	-	533	580	626	2 829	4 183	4 509	4 834	5 159	5 484	5 808	6 131	4 824	6 777	
Finančné náklady (úroky + bankové poplatky)	-	16	34	58	84	942	890	837	4 347	5 759	5 388	5 017	4 646	4 275	3 904	3 533	3 162	2 791	
ZISK / STRATA PRED ZDANENÍM (EBT)	-	(16)	(34)	(58)	(84)	(409)	(310)	(211)	(1 517)	(1 575)	(879)	(182)	514	1 209	1 904	2 598	1 662	3 986	
Daň	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	66	85	161	472	485	598	
ČISTÝ ZISK / STRATA	-	(16)	(34)	(58)	(84)	(409)	(310)	(211)	(1 517)	(1 575)	(879)	(187)	447	1 124	1 743	2 126	1 177	3 388	
Dividenda - 95,0% z čistého zisku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	574	794	628	2 303	
VÝKAZ CASH FLOW																			
PRÍJMY																			
Príjmy z mýta	-	-	-	-	-	1 782	1 782	1 782	9 021	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	
Čerpanie nadradeného dlhu	-	3 157	6 729	11 582	16 725	13 568	13 568	13 568	7 708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Navyšovanie vlastného imania	-	431	918	1 579	2 281	1 850	1 850	1 850	1 051	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	3 588	7 647	13 162	19 006	17 200	17 200	17 200	17 780	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	
VÝDAVKY																			
Investičné výdavky	-	3 588	7 647	13 162	19 006	15 418	15 418	15 418	8 759	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Výdavky na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	48	50	52	224	350	362	375	388	402	416	430	2 066	461	
Iné	-	-	-	-	-	1	1	1	4	7	7	7	8	8	8	9	19	9	
Výdavky na financovanie	-	16	34	58	84	942	890	837	4 347	5 759	5 388	5 017	4 646	4 275	3 904	3 533	3 162	2 791	
Zaplatené dane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	66	85	161	472	485	598	
Splátky nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	832	832	832	4 252	5 888	5 888	5 888	5 888	5 888	5 888	5 888	5 888	5 888	
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	574	794	628	2 303	
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	3 603	7 681	13 219	19 089	17 242	17 191	17 140	17 586	12 004	11 645	11 292	10 996	10 906	10 951	11 126	12 248	12 051	
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	-	(16)	(34)	(58)	(84)	(41)	9	60	194	606	964	1 317	1 613	1 703	1 659	1 484	362	559	
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	-	-	(16)	(49)	(107)	(191)	(232)	(223)	(163)	31	636	1 601	2 918	4 531	6 234	7 893	9 377	9 739	
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	-	(16)	(49)	(107)	(191)	(232)	(223)	(163)	31	636	1 601	2 918	4 531	6 234	7 893	9 377	9 739	10 298	
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																			
Cash flow pre koncesionára	-	(431)	(918)	(1 579)	(2 281)	(1 850)	(1 850)	(1 850)	(1 051)	-	-	-	-	248	574	794	628	2 303	
Vnútna miera výnosnosti (IRR)	11.0%																		
Čistá súčasná hodnota (NPV)	103 133																		

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 2: BOT 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)	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	10 828	10 828	10 828	3 589	315 237
Náklady na prevádzku a údržbu	477	6 236	4 499	529	547	566	586	607	628	650	3 122	696	607	9 305	6 386	270	41 335
Ostatné náklady	10	38	18	11	11	11	12	12	13	13	22	14	12	38	13	5	342
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	12 123	6 336	8 093	12 070	12 051	12 032	12 011	11 991	11 969	11 946	9 465	11 899	10 208	1 484	4 428	3 313	273 560
Odpisy a amortizácia	5 025	4 686	4 348	4 010	3 671	3 333	2 995	2 656	2 318	1 980	1 642	1 303	965	675	384	94	109 949
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI A ZDANENÍM (EBIT)	7 098	1 650	3 745	8 060	8 380	8 699	9 017	9 334	9 651	9 967	7 824	10 596	9 243	810	4 044	3 219	163 611
Finančné náklady (úroky + bankové poplatky)	2 420	2 049	1 678	1 342	1 006	670	478	354	248	142	35	-	-	-	-	-	56 100
ZISK / STRATA PRED ZDANENÍM (EBT)	4 678	(399)	2 067	6 718	7 374	8 029	8 539	8 980	9 403	9 825	7 789	10 596	9 243	810	4 044	3 219	107 512
Daň	879	448	578	780	1 188	1 525	1 622	1 706	1 787	1 867	1 647	1 846	1 756	690	989	61	21 242
ČISTÝ ZISK / STRATA	3 799	(847)	1 488	5 938	6 186	6 503	6 917	7 274	7 616	7 958	6 142	8 750	7 487	120	3 055	3 158	86 270
Dividenda - 95.0% z čistého zisku	3 609	1 812	2 477	3 161	5 040	6 178	6 571	6 910	7 236	7 560	6 671	7 967	7 113	2 795	4 050	1 203	84 901
VÝKAZ CASH FLOW																	
PRÍJMY																	
Príjmy z mýta	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	10 828	10 828	10 828	3 589	315 237
Čerpanie nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86 606
Navyšovanie vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 810
	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	12 609	10 828	10 828	10 828	3 589	413 653
VÝDAVKY																	
Investičné výdavky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98 416
Výdavky na prevádzku a údržbu	477	6 236	4 499	529	547	566	586	607	628	650	3 122	696	607	9 305	6 386	270	41 335
Iné	10	38	18	11	11	11	12	12	13	13	22	14	12	38	13	5	342
Výdavky na financovanie	2 420	2 049	1 678	1 342	1 006	670	478	354	248	142	35	-	-	-	-	-	56 100
Zaplatené dane	879	448	578	780	1 188	1 525	1 622	1 706	1 787	1 867	1 647	1 846	1 756	690	989	61	21 242
Splátky nadradeného dlhu	5 888	5 888	5 333	5 333	5 333	3 054	1 963	1 685	1 685	1 685	545	-	-	-	-	-	98 139
Výplata dividend	3 609	1 812	2 477	3 161	5 040	6 178	6 571	6 910	7 236	7 560	6 671	7 967	7 113	2 795	4 050	1 203	84 901
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 722	-	-	6 809	3 279	11 810
	13 283	16 471	14 584	11 156	13 125	12 005	11 232	11 275	11 596	11 917	12 043	12 245	9 488	12 829	18 246	4 819	412 284
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	(674)	(3 862)	(1 974)	1 453	(516)	605	1 378	1 335	1 014	692	567	364	1 339	(2 001)	(7 419)	(1 230)	1 369
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	10 298	9 624	5 762	3 788	5 241	4 725	5 330	6 708	8 043	9 056	9 749	10 316	10 680	12 020	10 018	2 599	-
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	9 624	5 762	3 788	5 241	4 725	5 330	6 708	8 043	9 056	9 749	10 316	10 680	12 020	10 018	2 599	1 369	1 369
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																	
Cash flow pre koncesionára	3 609	1 812	2 477	3 161	5 040	6 178	6 571	6 910	7 236	7 560	6 671	9 689	7 113	2 795	10 859	5 851	86 270
Vnútorná miera výnosnosti (IRR)	11.0%																
Čistá súčasná hodnota (NPV)	103 133																