

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 1: 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)	-	-	-	-	-	1 714	1 714	1 714	8 751	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202
Náklady na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	41	42	44	189	296	306	317	328	340	352	364	917	390
Ostatné náklady	-	-	-	-	-	1	1	1	4	6	6	6	7	7	7	7	17	8
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	-	-	-	-	-	1 672	1 671	1 669	8 558	11 899	11 889	11 878	11 867	11 855	11 843	11 830	11 267	11 804
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)	-	-	-	-	-	473	519	566	2 594	3 830	4 158	4 485	4 812	5 139	5 465	5 791	5 566	6 441
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)	(469)	(370)	(271)	(1 752)	(1 929)	(1 230)	(531)	166	864	1 561	2 258	2 404	3 650
Daň	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50	74	98	314	457	693
ČISTÝ ZISK / STRATA	-	(16)	(34)	(58)	(84)	(469)	(370)	(271)	(1 752)	(1 929)	(1 230)	(531)	117	790	1 463	1 943	1 947	2 956
Dividenda - 95,0% z čistého zisku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147	451	330	1 421
VÝKAZ CASH FLOW																		
PRÍJMY																		
Príjmy z mýta	-	-	-	-	-	1 714	1 714	1 714	8 751	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202
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	17 132	17 132	17 132	17 510	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202
VÝDAVKY																		
Investičné výdavky	-	3 588	7 647	13 162	19 006	15 418	15 418	15 418	8 759	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výdavky na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	41	42	44	189	296	306	317	328	340	352	364	917	390
Iné	-	-	-	-	-	1	1	1	4	6	6	6	7	7	7	7	17	8
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50	74	98	314	457	693
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147	451	330	1 421
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	3 603	7 681	13 219	19 089	17 234	17 183	17 132	17 551	11 949	11 589	11 229	10 919	10 584	10 396	10 558	10 772	11 192
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	-	(16)	(34)	(58)	(84)	(102)	(51)	0	(41)	252	613	973	1 283	1 618	1 805	1 644	1 430	1 010
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobía)	-	-	(16)	(49)	(107)	(191)	(293)	(344)	(344)	(385)	(132)	481	1 454	2 737	4 355	6 160	7 804	9 233
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobía)	-	(16)	(49)	(107)	(191)	(293)	(344)	(344)	(385)	(132)	481	1 454	2 737	4 355	6 160	7 804	9 233	10 243
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																		
Cash flow pre koncesionára	-	(431)	(918)	(1 579)	(2 281)	(1 850)	(1 850)	(1 850)	(1 051)	-	-	-	-	-	147	451	330	1 421
Vnútna miera výnosnosti (IRR)	11.0%																	
Čistá súčasná hodnota (NPV)	99 392																	

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 1: 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)	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	10 488	10 488	10 488	3 451	305 038
Náklady na prevádzku a údržbu	404	2 332	1 762	447	463	479	496	513	531	550	1 386	589	514	6 634	4 543	229	25 799
Ostatné náklady	8	37	17	9	9	10	10	10	11	11	21	12	10	37	13	5	306
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	11 790	9 833	10 423	11 745	11 729	11 713	11 695	11 678	11 659	11 640	10 795	11 600	9 964	3 816	5 932	3 217	278 933
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)	6 765	5 147	6 075	7 735	8 058	8 379	8 701	9 021	9 341	9 661	9 154	10 297	8 999	3 141	5 547	3 123	168 984
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)	4 345	3 098	4 397	6 393	7 052	7 709	8 223	8 667	9 094	9 519	9 119	10 297	8 999	3 141	5 547	3 123	112 884
Daň	826	642	782	1 215	1 340	1 465	1 562	1 647	1 728	1 809	1 733	1 956	1 710	898	982	364	22 344
ČISTÝ ZISK / STRATA	3 520	2 456	3 615	5 179	5 712	6 245	6 661	7 021	7 366	7 710	7 386	8 341	7 289	2 243	4 565	2 759	90 541
Dividenda - 95.0% z čistého zisku	3 344	2 599	3 220	4 920	5 426	5 932	6 328	6 670	6 997	7 325	7 017	7 924	6 924	3 637	4 434	2 621	87 669
VÝKAZ CASH FLOW																	
PRÍJMY																	
Príjmy z mýta	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	10 488	10 488	10 488	3 451	305 038
Čerpanie nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86 606
Navyšovanie vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 810
	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	12 202	10 488	10 488	10 488	3 451	403 453
VÝDAVKY																	
Investičné výdavky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98 416
Výdavky na prevádzku a údržbu	404	2 332	1 762	447	463	479	496	513	531	550	1 386	589	514	6 634	4 543	229	25 799
Iné	8	37	17	9	9	10	10	10	11	11	21	12	10	37	13	5	306
Výdavky na financovanie	2 420	2 049	1 678	1 342	1 006	670	478	354	248	142	35	-	-	-	-	-	56 100
Zaplatené dane	826	642	782	1 215	1 340	1 465	1 562	1 647	1 728	1 809	1 733	1 956	1 710	898	982	364	22 344
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	3 344	2 599	3 220	4 920	5 426	5 932	6 328	6 670	6 997	7 325	7 017	7 924	6 924	3 637	4 434	2 621	87 669
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 722	-	-	6 809	3 279	11 810
	12 889	13 547	12 792	13 266	13 578	11 610	10 836	10 879	11 200	11 521	10 736	12 203	9 158	11 207	16 781	6 498	400 581
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	(688)	(1 346)	(591)	(1 065)	(1 376)	592	1 365	1 322	1 001	680	1 465	(2)	1 329	(719)	(6 293)	(3 047)	2 872
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	10 243	9 555	8 210	7 619	6 555	5 178	5 770	7 135	8 457	9 458	10 138	11 604	11 602	12 931	12 212	5 919	-
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	9 555	8 210	7 619	6 555	5 178	5 770	7 135	8 457	9 458	10 138	11 604	11 602	12 931	12 212	5 919	2 872	2 872
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																	
Cash flow pre koncesionára	3 344	2 599	3 220	4 920	5 426	5 932	6 328	6 670	6 997	7 325	7 017	9 646	6 924	3 637	11 243	8 772	90 541
Vnútorná miera výnosnosti (IRR)	11.0%																
Čistá súčasná hodnota (NPV)	99 392																