

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 1: 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)	-	-	-	-	-	1 851	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	
Náklady na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	37	243	251	260	269	279	288	298	309	320	331	834	3 069	
Ostatné náklady	-	-	-	-	-	1	5	5	5	5	6	6	6	6	6	7	17	42	
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	-	-	-	-	-	1 814	13 411	13 403	13 394	13 384	13 375	13 365	13 354	13 344	13 333	13 321	12 809	10 548	
Odpisy a amortizácia	-	-	-	-	-	1 296	9 583	9 197	8 812	8 427	8 041	7 656	7 270	6 885	6 500	6 114	5 729	5 344	
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI A ZDANENÍM (EBIT)	-	-	-	-	-	517	3 829	4 205	4 582	4 958	5 334	5 709	6 084	6 459	6 833	7 207	7 080	5 205	
Finančné náklady (úroky + bankové poplatky)	-	43	119	119	119	1 048	6 970	6 548	6 127	5 705	5 284	4 862	4 441	4 019	3 598	3 176	2 755	2 333	
ZISK / STRATA PRED ZDANENÍM (EBT)	-	(43)	(119)	(119)	(119)	(531)	(3 142)	(2 343)	(1 545)	(748)	50	847	1 643	2 440	3 235	4 031	4 325	2 872	
Daň	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61	373	615	766	822	557	
ČISTÝ ZISK / STRATA	-	(43)	(119)	(119)	(119)	(531)	(3 142)	(2 343)	(1 545)	(748)	50	847	1 582	2 066	2 621	3 265	3 503	2 315	
Dividenda - 95,0% z čistého zisku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	1 412	3 328	2 255	
VÝKAZ CASH FLOW																			
PRÍJMY																			
Príjmy z mýta	-	-	-	-	-	1 851	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	
Čerpanie nadradeného dlhu	-	8 570	23 888	23 806	23 806	20 622	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Navyšovanie vlastného imania	-	1 169	3 257	3 246	3 246	2 812	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	9 739	27 145	27 052	27 052	25 285	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	
VÝDAVKY																			
Investičné výdavky	-	9 739	27 145	27 052	27 052	23 434	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Výdavky na prevádzku a údržbu	-	-	-	-	-	37	243	251	260	269	279	288	298	309	320	331	834	3 069	
Iné	-	-	-	-	-	1	5	5	5	5	6	6	6	6	6	7	17	42	
Výdavky na financovanie	-	43	119	119	119	1 048	6 970	6 548	6 127	5 705	5 284	4 862	4 441	4 019	3 598	3 176	2 755	2 333	
Zaplatené dane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61	373	615	766	822	557	
Splátky nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	900	6 691	6 691	6 691	6 691	6 691	6 691	6 691	6 691	6 691	6 691	6 691	6 691	
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	1 412	3 328	2 255	
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	9 782	27 265	27 171	27 171	25 420	13 909	13 496	13 083	12 671	12 259	11 848	11 497	11 399	11 478	12 383	14 446	14 946	
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	-	(43)	(119)	(119)	(119)	(135)	(250)	163	576	988	1 400	1 811	2 161	2 260	2 181	1 276	(787)	(1 287)	
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	-	-	(43)	(162)	(281)	(400)	(535)	(785)	(622)	(46)	941	2 341	4 152	6 314	8 574	10 755	12 031	11 244	
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	-	(43)	(162)	(281)	(400)	(535)	(785)	(622)	(46)	941	2 341	4 152	6 314	8 574	10 755	12 031	11 244	9 957	
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOTI INVESTÍCIE																			
Cash flow pre koncesionára	-	(1 169)	(3 257)	(3 246)	(3 246)	(2 812)	-	-	-	-	-	-	-	-	248	1 412	3 328	2 255	
Vnútna miera výnosnosti (IRR)	11.0%																		
Čistá súčasná hodnota (NPV)	124 554																		

**ODHADOVANÉ HOTOVOSTNÉ TOKY
PPP/KONCESIONÁRA**

Všetky balíky

**SCENÁR 1: 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)	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	11 807	-	-	-	341 472
Náklady na prevádzku a údržbu	367	380	393	407	421	436	451	467	483	500	2 083	9 190	467	-	-	-	22 833
Ostatné náklady	7	8	8	8	8	9	9	9	10	10	20	46	9	-	-	-	277
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)	13 285	13 272	13 258	13 244	13 229	13 214	13 199	13 183	13 166	13 149	11 556	4 423	11 331	-	-	-	318 363
Odpisy a amortizácia	4 958	4 573	4 187	3 802	3 417	3 031	2 646	2 260	1 875	1 490	1 104	719	334	-	-	-	125 249
ZISK / STRATA PRED ÚROKMI A ZDANENÍM (EBIT)	8 327	8 699	9 071	9 442	9 813	10 183	10 553	10 922	11 291	11 659	10 451	3 704	10 998	-	-	-	193 113
Finančné náklady (úroky + bankové poplatky)	1 912	1 490	1 068	685	544	404	263	123	-	-	-	-	-	-	-	-	63 755
ZISK / STRATA PRED ZDANENÍM (EBT)	6 415	7 209	8 002	8 757	9 269	9 780	10 290	10 800	11 291	11 659	10 451	3 704	10 998	-	-	-	129 358
Daň	1 208	1 370	1 520	1 664	1 761	1 858	1 955	2 052	2 145	2 215	1 986	954	1 840	-	-	-	25 721
ČISTÝ ZISK / STRATA	5 207	5 839	6 482	7 093	7 508	7 921	8 335	8 748	9 146	9 444	8 466	2 751	9 158	-	-	-	103 637
Dividenda - 95.0% z čistého zisku	4 947	5 547	6 158	6 739	7 132	7 525	7 918	8 310	8 688	8 972	8 042	3 862	8 344	-	-	-	99 429
VÝKAZ CASH FLOW																	
PRÍJMY																	
Príjmy z mýta	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	11 807	-	-	-	341 472
Čerpanie nadradeného dlhu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100 692
Navyšovanie vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 731
	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	13 659	11 807	-	-	-	455 895
VÝDAVKY																	
Investičné výdavky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114 422
Výdavky na prevádzku a údržbu	367	380	393	407	421	436	451	467	483	500	2 083	9 190	467	-	-	-	22 833
Iné	7	8	8	8	8	9	9	9	10	10	20	46	9	-	-	-	277
Výdavky na financovanie	1 912	1 490	1 068	685	544	404	263	123	-	-	-	-	-	-	-	-	63 755
Zaplatené dane	1 208	1 370	1 520	1 664	1 761	1 858	1 955	2 052	2 145	2 215	1 986	954	1 840	-	-	-	25 721
Splátky nadradeného dlhu	6 691	6 691	6 091	2 230	2 230	2 230	2 230	1 930	-	-	-	-	-	-	-	-	111 519
Výplata dividend	4 947	5 547	6 158	6 739	7 132	7 525	7 918	8 310	8 688	8 972	8 042	3 862	8 344	-	-	-	99 429
Výplata vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 851	11 879	-	-	-	13 731
	15 132	15 485	15 239	11 733	12 097	12 462	12 827	12 891	11 327	11 697	12 131	15 903	22 540	-	-	-	451 686
ČISTÉ PRÍJMY / (VÝDAVKY)	(1 473)	(1 826)	(1 580)	1 926	1 562	1 197	832	767	2 332	1 962	1 528	(2 244)	(10 732)	-	-	-	4 208
Stav peňažných prostriedkov (zač. obdobia)	9 957	8 484	6 658	5 078	7 004	8 566	9 763	10 595	11 363	13 695	15 657	17 184	14 941	4 208	4 208	4 208	-
Stav peňažných prostriedkov (kon. obdobia)	8 484	6 658	5 078	7 004	8 566	9 763	10 595	11 363	13 695	15 657	17 184	14 941	4 208	4 208	4 208	4 208	4 208
UKAZOVATELE EFEKTÍVNOSTI INVESTÍCIE																	
Cash flow pre koncesionára	4 947	5 547	6 158	6 739	7 132	7 525	7 918	8 310	8 688	8 972	8 042	5 713	20 224	-	-	4 208	103 637
Vnútorná miera výnosnosti (IRR)	11.0%																
Čistá súčasná hodnota (NPV)	124 554																