

## Kumulativní cash flow za sledované období

| CZK tis.                                | 2027-2041        |
|-----------------------------------------|------------------|
| EBITDA, hotovostní                      | 7 218 082        |
| Výše investic (min. 3 mld. CZK)         | (3 801 630)      |
| Změna čistého pracovního kapitálu (NWC) | (453 066)        |
| Daň z příjmu                            | (791 985)        |
| <b>Volný cash flow</b>                  | <b>2 171 401</b> |

|                                              |                  |
|----------------------------------------------|------------------|
| Příplatky / výplata OKF AGEL                 | 3 000 000        |
| Kapitalizace úroků do OKF                    | -                |
| Kapitalizace dividend AGEL do OKF            | -                |
| Kapitalizace dividend NOK do OKF             | -                |
| <b>FCF po financování příplatkami do OKF</b> | <b>5 171 401</b> |

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| Akcionářský úvěr AGEL - čerpání / (splácení)       | -                |
| Úroky z akcionářského úvěru                        | -                |
| <b>FCF po financování akcionářským úvěrem AGEL</b> | <b>5 171 401</b> |

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| Dividenda AGEL   | (2 114 620)        |
| Dividenda NOK    | (1 089 350)        |
| <b>Dividendy</b> | <b>(3 203 970)</b> |

|                                         |                  |
|-----------------------------------------|------------------|
| <b>CASH FLOW, CELKEM / STAV k Dec41</b> | <b>1 967 431</b> |
| Dividendová kapacita vs hotovost Dec41  | (1 967 431)      |

|                                           |                  |
|-------------------------------------------|------------------|
| <b>Maximální pozice financování (OKF)</b> | <b>3 000 000</b> |
| Rok maximální expozice financování        | 2036             |

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Příplatky / výplata OKF AGEL          | 3 000 000        |
| Kapitalizované úroky                  | -                |
| Kapitalizované dividendy              | -                |
| <b>Spolu kapitalizace do OKF AGEL</b> | <b>3 000 000</b> |

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Hotovostní dividendy AGEL | 2 114 620 |
| Hotovostní dividendy NOK  | 1 089 350 |

| CZK tis.                                       | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        | 2025        | 2026B       | 2027        | 2028        | 2029        | 2030        | 2031        | 2032        | 2033        | 2034        | 2035        | 2036        | 2037        | 2038        | 2039        | 2040        | 2041        |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Verze společního podniku zahrnuje AGEL Jeseník |             | Ano         |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Výkaz zisku a stráty                           |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Výnosy od ZP                                   | 3 253 872   | 3 334 143   | 3 703 171   | 3 958 223   | 4 121 883   | 4 430 674   | 4 564 460   | 4 786 630   | 5 137 245   | 5 814 821   | 5 965 538   | 6 120 806   | 6 895 294   | 7 060 082   | 7 229 847   | 7 404 739   | 7 584 912   | 7 770 526   | 7 961 746   | 8 158 741   | 8 361 685   |
| Výnosy z medicíny okrem ZP                     | 47 009      | 43 902      | 46 147      | 48 606      | 47 678      | 34 265      | 34 950      | 35 649      | 36 362      | 37 089      | 37 831      | 38 588      | 39 359      | 40 147      | 40 950      | 41 769      | 42 604      | 43 456      | 44 325      | 45 212      | 46 116      |
| Výnosy za prodej zboží                         | 137 198     | 145 783     | 174 579     | 172 615     | 170 673     | 173 122     | 176 584     | 180 116     | 183 718     | 187 393     | 191 140     | 194 963     | 198 862     | 202 840     | 206 897     | 211 034     | 215 255     | 219 560     | 223 951     | 228 430     | 232 999     |
| Ostatné výnosy                                 | 327 223     | 149 422     | 177 677     | 249 705     | 206 975     | 209 656     | 203 545     | 207 616     | 211 768     | 216 004     | 220 324     | 224 730     | 229 225     | 233 809     | 238 486     | 243 255     | 248 120     | 253 083     | 258 144     | 263 307     | 268 573     |
| Výnosy                                         | 3 765 301   | 3 673 251   | 4 101 574   | 4 429 149   | 4 547 209   | 4 847 717   | 4 979 540   | 5 210 011   | 5 569 094   | 6 255 307   | 6 414 833   | 6 579 087   | 7 362 741   | 7 536 878   | 7 716 179   | 7 900 797   | 8 090 891   | 8 286 625   | 8 488 167   | 8 695 691   | 8 909 374   |
| Materiálové náklady                            | (747 910)   | (745 725)   | (861 595)   | (906 762)   | (976 226)   | (1 007 336) | (1 037 757) | (1 085 962) | (1 159 970) | (1 299 487) | (1 333 753) | (1 369 055) | (1 528 328) | (1 565 794) | (1 604 391) | (1 644 153) | (1 685 117) | (1 727 317) | (1 770 792) | (1 815 580) | (1 861 721) |
| Energie                                        | (49 388)    | (122 145)   | (93 224)    | (105 870)   | (99 148)    | (103 530)   | (105 600)   | (110 242)   | (118 654)   | (136 790)   | (139 031)   | (141 318)   | (162 085)   | (164 464)   | (166 890)   | (169 364)   | (171 888)   | (174 463)   | (177 089)   | (179 767)   | (182 500)   |
| Náklady na prodané zboží                       | (109 096)   | (115 608)   | (137 349)   | (137 290)   | (134 403)   | (137 176)   | (139 919)   | (142 718)   | (145 572)   | (148 483)   | (151 453)   | (154 482)   | (157 572)   | (160 723)   | (163 938)   | (167 217)   | (170 561)   | (173 972)   | (177 452)   | (181 001)   | (184 621)   |
| Služby                                         | (375 403)   | (382 002)   | (427 244)   | (477 854)   | (488 250)   | (505 719)   | (561 716)   | (585 341)   | (634 814)   | (696 174)   | (714 439)   | (733 069)   | (794 059)   | (807 926)   | (822 070)   | (836 497)   | (851 213)   | (866 223)   | (881 533)   | (897 150)   | (913 079)   |
| Osobní náklady                                 | (2 101 397) | (1 980 385) | (2 169 105) | (2 471 277) | (2 631 192) | (2 776 343) | (2 860 189) | (2 997 160) | (3 211 310) | (3 621 750) | (3 716 192) | (3 813 487) | (4 282 438) | (4 385 698) | (4 492 076) | (4 601 667) | (4 714 567) | (4 830 877) | (4 950 700) | (5 074 141) | (5 201 310) |
| Ostatní náklady                                | (22 283)    | (76 662)    | (56 755)    | (53 291)    | (73 136)    | (59 732)    | (60 926)    | (62 145)    | (63 388)    | (64 655)    | (65 949)    | (67 267)    | (68 613)    | (69 985)    | (71 385)    | (72 813)    | (74 269)    | (75 754)    | (77 269)    | (78 815)    | (80 391)    |
| Aktivace                                       | 10 014      | 13 534      | 16 513      | 17 001      | 17 903      | 18 946      | 19 325      | 19 712      | 20 106      | 20 508      | 20 918      | 21 337      | 21 763      | 22 199      | 22 643      | 23 095      | 23 557      | 24 028      | 24 509      | 24 999      | 25 499      |
| Prevádzkové náklady                            | (3 395 463) | (3 408 993) | (3 728 760) | (4 135 342) | (4 384 452) | (4 570 889) | (4 746 782) | (4 963 856) | (5 313 602) | (5 946 832) | (6 099 899) | (6 257 341) | (6 971 332) | (7 132 391) | (7 298 107) | (7 468 615) | (7 644 058) | (7 824 578) | (8 010 326) | (8 201 454) | (8 398 121) |
| EBITDA, účetní                                 | 369 839     | 264 258     | 372 814     | 293 807     | 162 757     | 276 828     | 232 757     | 246 154     | 255 492     | 308 475     | 314 934     | 321 746     | 391 409     | 404 487     | 418 072     | 432 182     | 446 834     | 462 047     | 477 841     | 494 236     | 511 253     |
| EBITDA %                                       | 9,8%        | 7,2%        | 9,1%        | 6,6%        | 3,6%        | 5,7%        | 4,7%        | 4,7%        | 4,6%        | 4,9%        | 4,9%        | 4,9%        | 5,3%        | 5,4%        | 5,4%        | 5,5%        | 5,5%        | 5,6%        | 5,6%        | 5,7%        | 5,7%        |
| EBITDA, hotovostní                             | 369 839     | 264 258     | 372 814     | 293 807     | 162 757     | 276 828     | 310 287     | 330 662     | 361 828     | 427 317     | 440 953     | 455 086     | 531 316     | 547 192     | 563 631     | 580 652     | 555 620     | 502 847     | 519 457     | 536 685     | 554 550     |
| EBITDA %                                       | 9,8%        | 7,2%        | 9,1%        | 6,6%        | 3,6%        | 5,7%        | 6,2%        | 6,3%        | 6,5%        | 6,8%        | 6,9%        | 6,9%        | 7,2%        | 7,3%        | 7,3%        | 7,3%        | 6,9%        | 6,1%        | 6,1%        | 6,2%        | 6,2%        |
| z toho:                                        |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| EBITDA SMN + NOK                               | 338 416     | 222 139     | 327 674     | 248 367     | 134 962     | 236 718     | 278 875     | 289 342     | 298 115     | 308 887     | 320 875     | 333 299     | 346 304     | 360 343     | 374 877     | 389 924     | 362 846     | 307 953     | 322 365     | 337 315     | 352 821     |
| EBITDA Jeseník                                 | 31 422      | 42 119      | 45 140      | 45 441      | 27 795      | 30 007      | 31 411      | 32 888      | 34 420      | 36 009      | 37 657      | 39 366      | 41 138      | 42 975      | 44 880      | 46 854      | 48 900      | 51 021      | 53 218      | 55 496      | 57 855      |
| EBITDA z rozvojových investic SMN+NOK+JEN      | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | 8 432       | 29 293      | 82 421      | 82 421      | 82 421      | 143 874     | 143 874     | 143 874     | 143 874     | 143 874     | 143 874     | 143 874     | 143 874     | 143 874     |
| Odpisy                                         | (15 788)    | (18 696)    | (23 228)    | (29 906)    | (26 536)    | (32 187)    | (79 372)    | (88 116)    | (107 827)   | (124 745)   | (138 453)   | (155 353)   | (166 581)   | (162 886)   | (158 187)   | (158 813)   | (151 840)   | (150 068)   | (138 970)   | (129 087)   | (126 474)   |
| EBIT                                           | 354 051     | 245 562     | 349 586     | 263 901     | 136 220     | 244 641     | 153 385     | 158 038     | 147 664     | 183 730     | 176 480     | 166 393     | 224 828     | 241 601     | 259 886     | 273 368     | 294 994     | 311 979     | 338 871     | 365 149     | 384 779     |
| Náklady financování                            | (1 432)     | (3 998)     | (4 904)     | (7 011)     | (4 326)     | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Ostatní finanční výsledek                      | (416)       | 2 456       | 5 091       | 7 220       | 14 499      | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| PBT                                            | 352 203     | 244 020     | 349 773     | 264 110     | 146 393     | 244 641     | 153 385     | 158 038     | 147 664     | 183 730     | 176 480     | 166 393     | 224 828     | 241 601     | 259 886     | 273 368     | 294 994     | 311 979     | 338 871     | 365 149     | 384 779     |
| Daň z příjmů                                   | (52 432)    | (42 665)    | (63 778)    | (51 164)    | (24 027)    | (51 151)    | (33 181)    | (32 611)    | (26 918)    | (30 571)    | (28 210)    | (26 705)    | (41 799)    | (50 408)    | (58 443)    | (63 073)    | (68 632)    | (72 373)    | (75 247)    | (78 256)    | (81 320)    |
| Daň z příjmů, odložená (+/-)                   | (9 931)     | 503         | (1 098)     | (322)       | 2 031       | -           | (17 974)    | (577)       | (4 092)     | (8 012)     | (8 851)     | (8 238)     | (5 415)     | (329)       | 3 867       | 5 666       | 6 683       | 6 857       | 4 084       | 1 575       | 517         |
| Čistý zisk                                     | 289 840     | 201 858     | 284 897     | 212 624     | 124 397     | 193 489     | 102 230     | 124 850     | 116 655     | 145 146     | 139 419     | 131 451     | 177 615     | 190 865     | 205 310     | 215 961     | 233 045     | 246 463     | 267 708     | 288 468     | 303 975     |

| CZK tis. | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026B | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 |
|----------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
|----------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|

|                                                |     |
|------------------------------------------------|-----|
| Verze spoločního podniku zahrnuje AGEL Jeseník | Ano |
|------------------------------------------------|-----|

## Rozvaha

| Aktiva                             |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Software                           | 7 382     | 6 937     | 7 711     | 4 831     | 9 374     | 9 374     | 17 155    | 23 899    | 30 261    | 35 499    | 39 611    | 43 536    | 46 211    | 47 636    | 50 205    | 52 311    | 54 224    | 55 961    | 57 496    | 58 866    | 60 106    |
| Stavby                             | 69 653    | 88 783    | 88 842    | 98 753    | 161 939   | 151 113   | 148 994   | 150 034   | 141 795   | 134 063   | 290 947   | 402 820   | 390 265   | 377 710   | 365 154   | 352 599   | 349 877   | 347 018   | 344 020   | 340 879   | 337 594   |
| Hmotné movité věci                 | 97 154    | 117 884   | 126 678   | 122 564   | 128 702   | 140 340   | 235 713   | 308 113   | 562 162   | 571 911   | 650 461   | 673 710   | 639 010   | 610 254   | 580 054   | 542 504   | 505 514   | 472 888   | 454 028   | 447 732   | 446 744   |
| Majetek v pořízení                 | 30 758    | 12 874    | 19 009    | 37 391    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    | 23 498    |
| Majetok prevaz z NOK               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 278 922   | 237 814   | 199 814   | 163 814   | 131 814   | 101 814   | 73 814    | 47 814    | 24 814    | 8 814     | -         | -         | -         | -         | -         |
| Finanční majetek JEN               | -         | -         | 4 679     | 74 010    | 74 010    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| Dlouhodobý majetek                 | 204 946   | 226 478   | 246 919   | 337 549   | 397 521   | 603 246   | 663 174   | 705 357   | 921 530   | 896 785   | 1 106 331 | 1 217 379 | 1 146 798 | 1 083 912 | 1 027 725 | 970 912   | 933 112   | 899 365   | 879 042   | 870 975   | 867 942   |
| Zásoby                             | 92 424    | 90 791    | 97 266    | 99 304    | 111 375   | 114 772   | 118 098   | 123 213   | 130 920   | 145 203   | 148 937   | 152 781   | 169 063   | 173 136   | 177 329   | 181 645   | 186 088   | 190 662   | 195 371   | 200 218   | 205 208   |
| Pohledávky z obchodních vztahů     | 489 749   | 503 166   | 597 258   | 662 621   | 722 464   | 772 040   | 795 000   | 832 686   | 891 767   | 1 005 287 | 1 031 122 | 1 057 730 | 1 187 427 | 1 215 651 | 1 244 718 | 1 274 655 | 1 305 488 | 1 337 243 | 1 369 949 | 1 403 633 | 1 438 326 |
| Ostatní aktiva                     | 572 823   | 133 078   | 80 617    | 76 594    | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   | 138 613   |
| Předplacené nájemné vůči Kraju     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 6 471     | 266 963   | 433 627   | 594 785   | 713 765   | 645 426   | 505 519   | 362 815   | 217 256   | 68 786    | -         | -         | -         | -         | -         |
| Finanční prostředky / cash pooling | 353 650   | 380 680   | 618 387   | 736 769   | 672 978   | -         | -         | -         | -         | 180 851   | 430 000   | 699 953   | 964 487   | 1 263 112 | 1 556 268 | 1 846 729 | 1 941 247 | 1 958 407 | 1 972 042 | 1 974 722 | 1 967 431 |
| Obežný majetek                     | 1 508 646 | 1 107 715 | 1 393 528 | 1 575 287 | 1 645 429 | 1 025 425 | 1 058 181 | 1 361 474 | 1 594 927 | 2 064 739 | 2 462 438 | 2 694 503 | 2 965 109 | 3 153 326 | 3 343 183 | 3 510 428 | 3 571 436 | 3 624 925 | 3 675 974 | 3 717 186 | 3 749 578 |
| AKTIVA CELKEM                      | 1 713 592 | 1 334 193 | 1 640 447 | 1 912 837 | 2 042 951 | 1 628 671 | 1 721 355 | 2 066 832 | 2 516 457 | 2 961 524 | 3 568 769 | 3 911 881 | 4 111 907 | 4 237 238 | 4 361 908 | 4 481 340 | 4 504 548 | 4 524 290 | 4 555 016 | 4 588 161 | 4 617 520 |

| Pasiva                                   |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Závazky z obchodních vztahů              | (264 465)   | (103 328)   | (110 949)   | (101 187)   | (110 851)   | (114 489)   | (120 445)   | (125 620)   | (134 417)   | (148 904)   | (152 674)   | (156 542)   | (172 478)   | (176 190)   | (180 002)   | (183 915)   | (187 933)   | (192 058)   | (196 295)   | (200 644)   | (205 111)   |
| Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | (5 314)     | (16 648)    | (18 758)    | (21 971)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    | (17 742)    |
| Závazky z osobních nákladů               | (155 804)   | (158 894)   | (173 160)   | (199 932)   | (204 854)   | (216 154)   | (222 682)   | (233 346)   | (250 019)   | (281 974)   | (289 327)   | (296 902)   | (333 413)   | (341 452)   | (349 734)   | (358 267)   | (367 057)   | (376 112)   | (385 441)   | (395 051)   | (404 952)   |
| Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky     | (71 499)    | (93 011)    | (118 712)   | (86 326)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    | (85 544)    |
| Ostatní krátkodobá pasiva                | (555 299)   | (176 281)   | (147 629)   | (191 723)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   | (203 524)   |
| Odložený daňový závazek                  | -           | -           | -           | -           | -           | (30 867)    | (48 841)    | (49 418)    | (53 509)    | (61 521)    | (70 372)    | (78 610)    | (84 024)    | (84 353)    | (80 486)    | (74 820)    | (68 136)    | (61 279)    | (57 195)    | (55 620)    | (55 103)    |
| Cizí zdroje - provozní                   | (1 052 380) | (548 162)   | (569 208)   | (601 140)   | (622 514)   | (668 320)   | (698 778)   | (715 154)   | (744 754)   | (799 209)   | (819 182)   | (838 863)   | (896 725)   | (908 805)   | (917 031)   | (923 811)   | (929 935)   | (936 259)   | (945 740)   | (958 126)   | (971 976)   |
| Závazky k úvěrovým institucím            | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Závazky ke společníkům                   | (42 309)    | (43 363)    | (49 497)    | (82 026)    | (84 112)    | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Cizí zdroje - financování                | (42 309)    | (43 363)    | (49 497)    | (82 026)    | (84 112)    | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Základní kapitál                         | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    | (12 100)    |
| Fondy ze zisku a OKF                     | (64 818)    | (63 460)    | (64 417)    | (79 957)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    | (81 413)    |
| Kapitálové fondy z příplatků AGEL        | -           | -           | -           | -           | -           | -           | (223 300)   | (698 600)   | (1 295 600) | (1 675 600) | (2 268 600) | (2 600 000) | (2 696 000) | (2 796 000) | (2 898 000) | (3 000 000) | (3 000 000) | (3 000 000) | (3 000 000) | (3 000 000) | (3 000 000) |
| Ostatní kapitálový fondy - NOK           | -           | -           | -           | -           | -           | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   | (248 055)   |
| Nerozdělený zisk minulých let            | (252 145)   | (465 250)   | (660 328)   | (924 990)   | (1 118 415) | (425 294)   | (356 479)   | (186 621)   | (17 880)    | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| HV běžného období                        | (289 840)   | (201 858)   | (284 897)   | (212 624)   | (124 397)   | (193 489)   | (102 230)   | (124 850)   | (116 655)   | (145 146)   | (139 419)   | (131 451)   | (177 615)   | (190 865)   | (205 310)   | (215 961)   | (233 045)   | (246 463)   | (267 708)   | (288 468)   | (303 975)   |
| Vlastní kapitál                          | (618 903)   | (742 668)   | (1 021 742) | (1 229 671) | (1 336 325) | (960 351)   | (1 022 577) | (1 351 638) | (1 771 703) | (2 162 314) | (2 749 587) | (3 073 018) | (3 215 182) | (3 328 433) | (3 444 877) | (3 557 529) | (3 574 613) | (3 588 031) | (3 609 276) | (3 630 036) | (3 645 543) |
| PASIVA CELKEM                            | (1 713 592) | (1 334 193) | (1 640 447) | (1 912 837) | (2 042 951) | (1 628 671) | (1 721 355) | (2 066 832) | (2 516 457) | (2 961 524) | (3 568 769) | (3 911 881) | (4 111 907) | (4 237 238) | (4 361 908) | (4 481 340) | (4 504 548) | (4 524 290) | (4 555 016) | (4 588 161) | (4 617 520) |

| CZK tis.                                        | 2021     | 2022     | 2023      | 2024      | 2025      | 2026B     | 2027      | 2028      | 2029      | 2030      | 2031      | 2032      | 2033      | 2034      | 2035      | 2036      | 2037      | 2038      | 2039      | 2040      | 2041 |
|-------------------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|
| Verze společního podniku zahrnuje AGEL Jeseník  |          | Ano      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |      |
| Cash flow, zjednodušený                         |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |      |
| EBITDA, hotovostní                              | 264 258  | 372 814  | 293 807   | 162 757   | 276 828   | 310 287   | 330 662   | 361 828   | 427 317   | 440 953   | 455 086   | 531 316   | 547 192   | 563 631   | 580 652   | 555 620   | 502 847   | 519 457   | 536 685   | 554 550   |      |
| Celková výše investic (CAPEX)                   | (40 228) | (43 669) | (120 536) | (86 509)  | 41 010    | (223 300) | (475 300) | (597 000) | (380 000) | (593 000) | (331 400) | (96 000)  | (100 000) | (102 000) | (102 000) | (154 040) | (157 121) | (160 263) | (163 468) | (166 738) |      |
| Změna čistého pracovního kapitálu (NWC)         | (76 257) | (27 060) | (31 446)  | (112 559) | (38 034)  | 4 172     | (26 385)  | (37 228)  | (73 348)  | (9 596)   | (10 771)  | (88 117)  | (20 216)  | (25 034)  | (27 474)  | (29 152)  | (30 006)  | (27 933)  | (26 146)  | (25 832)  |      |
| Daň z příjmu                                    | (42 161) | (64 876) | (51 486)  | (21 996)  | (51 151)  | (51 155)  | (33 188)  | (31 010)  | (38 583)  | (37 061)  | (34 943)  | (47 214)  | (50 736)  | (54 576)  | (57 407)  | (61 949)  | (65 516)  | (71 163)  | (76 681)  | (80 804)  |      |
| FCF před financováním                           | 105 612  | 237 209  | 90 339    | (58 307)  | 228 652   | 40 004    | (204 211) | (303 410) | (64 614)  | (198 704) | 77 972    | 299 985   | 376 239   | 382 021   | 393 771   | 310 479   | 250 205   | 260 098   | 270 389   | 281 177   |      |
| Příplatky / výplata OKF AGEL                    | -        | -        | -         | -         | -         | 223 300   | 475 300   | 597 000   | 380 000   | 593 000   | 331 400   | 96 000    | 100 000   | 102 000   | 102 000   | -         | -         | -         | -         | -         |      |
| Kapitalizace úroků do OKF                       | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |      |
| Kapitalizace dividend AGEL do OKF               | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |      |
| Kapitalizace dividend NOK do OKF                | -        | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |      |
| FCF po financování příplatkami do OKF           | 105 612  | 237 209  | 90 339    | (58 307)  | 228 652   | 263 304   | 271 089   | 293 590   | 315 386   | 394 296   | 409 372   | 395 985   | 476 239   | 484 021   | 495 771   | 310 479   | 250 205   | 260 098   | 270 389   | 281 177   |      |
| Akcionářský úvěr AGEL - čerpání / (splácení)    | 1 054    | 6 134    | 32 529    | 2 086     | (84 112)  | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |      |
| Úroky z akcionářského úvěru a finanční výsledek | (1 542)  | 187      | 209       | 10 173    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |      |
| FCF po financování akcionářským úvěrem AGEL     | 105 124  | 243 530  | 123 077   | (46 048)  | 144 540   | 263 304   | 271 089   | 293 590   | 315 386   | 394 296   | 409 372   | 395 985   | 476 239   | 484 021   | 495 771   | 310 479   | 250 205   | 260 098   | 270 389   | 281 177   |      |
| Dividenda AGEL                                  | (78 093) | (5 823)  | (4 695)   | (17 744)  | (817 518) | (173 780) | (178 919) | (193 770) | (88 793)  | (95 797)  | (92 017)  | (86 758)  | (117 226) | (125 971) | (135 504) | (142 534) | (153 810) | (162 666) | (176 687) | (190 389) |      |
| Dividenda NOK                                   | -        | -        | -         | -         | -         | (89 523)  | (92 170)  | (99 821)  | (45 742)  | (49 350)  | (47 403)  | (44 693)  | (60 389)  | (64 894)  | (69 805)  | (73 427)  | (79 235)  | (83 798)  | (91 021)  | (98 079)  |      |
| Dividendy                                       | (78 093) | (5 823)  | (4 695)   | (17 744)  | (817 518) | (263 304) | (271 089) | (293 590) | (134 535) | (145 146) | (139 419) | (131 451) | (177 615) | (190 865) | (205 310) | (215 961) | (233 045) | (246 463) | (267 708) | (288 468) |      |
| CASH FLOW, CELKEM                               | 27 030   | 237 707  | 118 382   | (63 791)  | (672 978) | -         | -         | -         | 180 851   | 249 149   | 269 953   | 264 534   | 298 625   | 293 156   | 290 461   | 94 518    | 17 160    | 13 635    | 2 680     | (7 291)   |      |

**CZK tis.**

**Zahrnout do společného podniku AGEL Jeseník**

**Výkaz zisku a stráty**

Výnosy od ZP  
Výnosy z medicíny okrem ZP  
Výnosy za prodej zboží  
Ostatné výnosy

**Výnosy**

Materiálové náklady  
Energie  
Náklady na prodané zboží  
Služby  
Osobní náklady  
Ostatní náklady  
Aktivace

**Prevádzkové náklady**

**EBITDA, účetní**

EBITDA %

**EBITDA, hotovostní**

EBITDA %

Odpisy

**EBIT**

Náklady financování  
Ostatní finanční výsledek

**PBT (účetní)**

Daň z příjmů, splatná  
Daň z příjmů, odložená (+/-)

**Čistý zisk**

**Úpravy P&L**

*Prodej entity ASTRA Město Albrechtice do skupiny AGEL ve výši potřebné na splacení IC finan*

*Zaokrouhlovací rozdíl oproti účetní závěrce - SMN*

*Zaokrouhlovací rozdíl oproti účetní závěrce - SMN + JEN*

**PBT (daňový)**

EBITDA  
Odpisy (daňové)  
Úroky (daňovo uznatelné)  

---

**PBT (daňový)**

*Sazba dane*

**Ukazatele obrátkovosti pracovního kapitálu**

---

DSO  
DPO  
DIO  
Personnel expenses

**Rozvaha**

**Aktiva**

---

Software  
Stavby  
Hmotné movité věci  
Majetek v pořízení  
Majetek převzat z NOK  
Finanční majetek JEN

---

**Dlouhodobý majetek**

Zásoby  
Pohledávky z obchodních vztahů  
Ostatní aktiva  
Předplacené nájemné vůči Kraju  
Finanční prostředky / cash pooling

---

**Obežní majetek**

**AKTIVA CELKEM**

---

**Pasiva**

---

Závazky z obchodních vztahů  
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba  
Závazky z osobních nákladů  
Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky  
Ostatní krátkodobá pasiva  
Odložený daňový závazek

---

**Cizí zdroje - provozní**

Závazky k úvěrovým institucím

Závazky ke společníkům

---

**Cizí zdroje - financování**

Základní kapitál  
Fondy ze zisku a OKF  
Kapitálové fondy z příplatků AGEL  
Ostatní kapitálový fondy - NOK  
Nerozdělený zisk minulých let  
HV běžného období

---

**Vlastní kapitál**

---

**PASIVA CELKEM**

check

*Zaokrouhlovací rozdíl oproti účetní závěrce - SMN*

*Zaokrouhlovací rozdíl oproti účetní závěrce - SMN + JEN*

---

**Cash flow, zjednodušený**

EBITDA, hotovostní  
Celková výše investic (CAPEX)  
Změna čistého pracovního kapitálu (NWC)  
Daň z příjmu

---

**FCF**

Příplatky / výplata OKF AGEL  
Kapitalizace úroků do OKF  
Kapitalizace dividend AGEL do OKF  
Kapitalizace dividend NOK do OKF

---

**FCF po financování příplatkami do OKF**

Akcionářský úvěr AGEL - čerpání / (splácení)  
Úroky z akcionářského úvěru a finanční výsledek

---

**FCF po financování akcionářským úvěrem AGEL**

Dividenda AGEL  
Dividenda NOK

---

**Dividendy**

---

**CASH FLOW, CELKEM**

Cash - Počáteční stav

---

**Cash - Konečný stav**

check

## Financování a distribuce FCF

### **Nenávratná kontribuce AGEL do OKF ve výši investičního závazku 3 mld. CZK**

Závazek

Příplatek do OKF

Potřeba dodatočního financování

### **Financování prostřednictvím**

Míra výplaty OKF / splácení úvěru - % z FCF

### **Financování příplatky do OKF od AGEL**

#### **Počáteční stav**

Příplatek

Výplata

#### **Konečný stav**

Možná částka k výplatě při návratné kontribuci

Možná částka k výplatě při nenávratné kontribuci ve výši investičního závazku

### **Akcionářský úvěr AGEL**

#### **Počáteční stav**

Čerpání

Splácení

#### **Konečný stav (istina)**

### **Kapitalizace úroků do OKF**

Úrokový náklad při sazbě

Finanční prostředky disponibilní pro výplatu dividend

Nerozdělený zisk minulých let

### **Dividendová kapacita**

Obchodní podíl AGEL (Akce typu B)

Obchodní podíl NOK (Akce typu B)

### **Kapitalizace dividendy AGEL do OKF do splacení příplatku do OKF / úvěru**

Kapitalizovat dividendy?

**Kapitalizace dividendy NOK do OKF do splacení příplatku do OKF / úvěru**

*Kapitalizovat dividendy?*

**Permanentní kapitalizace dividend NOK do OKF**

## **CAPEX a odpisy**

### **(1) Investice AGEL**

Stavby

Stavby

ZT

#### **Rozvoj**

Stavby

Stavby

ZT

IT

#### **Obnova**

### **Investice AGEL - Hlavní objem**

IT

ZT

Stavby -Rekonstrukce

Stavby - Rozvoj

SMN obnova

JEN obnova

NOK - hnutelny majetok

### **Investice do majetku společného podniku**

SW

ZT

Stavby -Rekonstrukce

Budovy - Rozvoj

SMN obnova

JEN obnova

NOK - hnutelny majetok

### **Účetní odpisy z investic do společného podniku**

SW

ZT

Stavby -Rekonstrukce

Budovy - Rozvoj

SMN obnova  
JEN obnova  
NOK - hnutelny majetok

---

**Daňové odpisy z investic do společného podniku**

---

**(3) Stávající majetek**

SMN  
JEN  
NOK

---

**Účetní odpisy ze stávajícího majetku**

SMN  
JEN  
NOK

---

**Daňové odpisy ze stávajícího majetku**

---

**Účetní odpisy celkom**

---

**Daňový odpisy celkem**

---

***Hodnota majetku, účetní***

SMN  
JEN  
NOK

---

**Hodnota majetku, daňová**

*Odložená daň*

|        | 2021               | 2022               | 2023               | 2024               |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ano    |                    |                    |                    |                    |
|        | 3 253 872          | 3 334 143          | 3 703 171          | 3 958 223          |
|        | 47 009             | 43 902             | 46 147             | 48 606             |
|        | 137 198            | 145 783            | 174 579            | 172 615            |
|        | 327 223            | 149 422            | 177 677            | 249 705            |
|        | <b>3 765 301</b>   | <b>3 673 251</b>   | <b>4 101 574</b>   | <b>4 429 149</b>   |
|        | (747 910)          | (745 725)          | (861 595)          | (906 762)          |
|        | (49 388)           | (122 145)          | (93 224)           | (105 870)          |
|        | (109 096)          | (115 608)          | (137 349)          | (137 290)          |
|        | (375 403)          | (382 002)          | (427 244)          | (477 854)          |
|        | (2 101 397)        | (1 980 385)        | (2 169 105)        | (2 471 277)        |
|        | (22 283)           | (76 662)           | (56 755)           | (53 291)           |
|        | 10 014             | 13 534             | 16 513             | 17 001             |
|        | <b>(3 395 463)</b> | <b>(3 408 993)</b> | <b>(3 728 760)</b> | <b>(4 135 342)</b> |
|        | <b>369 839</b>     | <b>264 258</b>     | <b>372 814</b>     | <b>293 807</b>     |
|        | 9,8%               | 7,2%               | 9,1%               | 6,6%               |
|        | <b>369 839</b>     | <b>264 258</b>     | <b>372 814</b>     | <b>293 807</b>     |
|        | 9,8%               | 7,2%               | 9,1%               | 6,6%               |
|        | (15 788)           | (18 696)           | (23 228)           | (29 906)           |
|        | <b>354 051</b>     | <b>245 562</b>     | <b>349 586</b>     | <b>263 901</b>     |
|        | (1 432)            | (3 998)            | (4 904)            | (7 011)            |
|        | (416)              | 2 456              | 5 091              | 7 220              |
|        | <b>352 203</b>     | <b>244 020</b>     | <b>349 773</b>     | <b>264 110</b>     |
|        | (52 432)           | (42 665)           | (63 778)           | (51 164)           |
|        | (9 931)            | 503                | (1 098)            | (322)              |
|        | <b>289 840</b>     | <b>201 858</b>     | <b>284 897</b>     | <b>212 624</b>     |
|        | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             |
| cování | -                  | -                  | -                  | -                  |
|        | 0                  | (2)                | 2                  | 0                  |
|        | (0)                | 360                | 3                  | (0)                |

---

|  |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|
|  | 52,0 | 52,1 | 55,6 | 57,9 |
|  | 75,3 | 27,6 | 26,7 | 22,7 |
|  | 39,4 | 38,5 | 35,5 | 34,7 |
|  | 27,1 | 29,3 | 29,1 | 29,5 |



|  |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 7 382          | 6 937          | 7 711          | 4 831          |
|  | 69 653         | 88 783         | 88 842         | 98 753         |
|  | 97 154         | 117 884        | 126 678        | 122 564        |
|  | 30 758         | 12 874         | 19 009         | 37 391         |
|  | -              | -              | -              | -              |
|  | -              | -              | 4 679          | 74 010         |
|  | <b>204 946</b> | <b>226 478</b> | <b>246 919</b> | <b>337 549</b> |

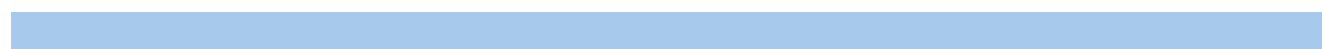
|  |                  |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 92 424           | 90 791           | 97 266           | 99 304           |
|  | 489 749          | 503 166          | 597 258          | 662 621          |
|  | 572 823          | 133 078          | 80 617           | 76 594           |
|  | -                | -                | -                | -                |
|  | 353 650          | 380 680          | 618 387          | 736 769          |
|  | <b>1 508 646</b> | <b>1 107 715</b> | <b>1 393 528</b> | <b>1 575 287</b> |

|  |                  |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | <b>1 713 592</b> | <b>1 334 193</b> | <b>1 640 447</b> | <b>1 912 837</b> |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|

|  |                    |                  |                  |                  |
|--|--------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | (264 465)          | (103 328)        | (110 949)        | (101 187)        |
|  | (5 314)            | (16 648)         | (18 758)         | (21 971)         |
|  | (155 804)          | (158 894)        | (173 160)        | (199 932)        |
|  | (71 499)           | (93 011)         | (118 712)        | (86 326)         |
|  | (555 299)          | (176 281)        | (147 629)        | (191 723)        |
|  | -                  | -                | -                | -                |
|  | <b>(1 052 380)</b> | <b>(548 162)</b> | <b>(569 208)</b> | <b>(601 140)</b> |

|   |   |   |   |
|---|---|---|---|
| - | - | - | - |
|---|---|---|---|

|                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (42 309)           | (43 363)           | (49 497)           | (82 026)           |
| <b>(42 309)</b>    | <b>(43 363)</b>    | <b>(49 497)</b>    | <b>(82 026)</b>    |
| (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           |
| (64 818)           | (63 460)           | (64 417)           | (79 957)           |
| -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  |
| (252 145)          | (465 250)          | (660 328)          | (924 990)          |
| (289 840)          | (201 858)          | (284 897)          | (212 624)          |
| <b>(618 903)</b>   | <b>(742 668)</b>   | <b>(1 021 742)</b> | <b>(1 229 671)</b> |
| <b>(1 713 592)</b> | <b>(1 334 193)</b> | <b>(1 640 447)</b> | <b>(1 912 837)</b> |
| PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             |
| -                  | -                  | -                  | (0)                |
| (1)                | -                  | -                  | (0)                |



|                |                |               |
|----------------|----------------|---------------|
| 264 258        | 372 814        | 293 807       |
| (40 228)       | (43 669)       | (120 536)     |
| (76 257)       | (27 060)       | (31 446)      |
| (42 161)       | (64 876)       | (51 486)      |
| <b>105 612</b> | <b>237 209</b> | <b>90 339</b> |

|                 |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>105 612</b>  | <b>237 209</b> | <b>90 339</b>  |
| 1 054           | 6 134          | 32 529         |
| (1 542)         | 187            | 209            |
| <b>105 124</b>  | <b>243 530</b> | <b>123 077</b> |
| (78 093)        | (5 823)        | (4 695)        |
| -               | -              | -              |
| <b>(78 093)</b> | <b>(5 823)</b> | <b>(4 695)</b> |
| <b>27 030</b>   | <b>237 707</b> | <b>118 382</b> |
| 353 650         | 380 680        | 618 387        |
| <b>380 680</b>  | <b>618 387</b> | <b>736 769</b> |
| -               | -              | -              |



**Ano**

3 000 000

**OKF**

100,0%

**Ne**

4,00%

|  |         |                |
|--|---------|----------------|
|  | 624 210 | 741 464        |
|  | 667 108 | 945 225        |
|  |         | <b>741 464</b> |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |

**Ne**

Ne

|    |
|----|
| Ne |
|----|

Ne

|    |
|----|
| Ne |
|----|



|     |   |
|-----|---|
| SMN |   |
| JEN |   |
|     | - |

|     |        |
|-----|--------|
| SMN |        |
| JEN |        |
|     | 53 298 |
|     | 53 298 |

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Odpisová skupina 8 (učetní)  |  |
| Odpisová skupina 10 (učetní) |  |
| Odpisová skupina 30 (učetní) |  |
| Odpisová skupina 60 (učetní) |  |
| Odpisová skupina 10 (učetní) |  |
| Odpisová skupina 10 (učetní) |  |
| Odpisová skupina 10 (učetní) |  |

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Učetní doba odpisů v letech</b> |  |
| 8                                  |  |
| 10                                 |  |
| 30                                 |  |
| 60                                 |  |
| 10                                 |  |
| 10                                 |  |
| 10                                 |  |

**Daňová doba odpisů v letech**

8  
5  
30  
50

5  
5  
5

---

|         |          |          |          |
|---------|----------|----------|----------|
| (8 423) | (10 429) | (13 902) | (14 940) |
| (7 365) | (8 267)  | (9 326)  | (14 966) |

---

|          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|
| (21 093) | (20 140) | (18 688) | (16 295) |
| (15 704) | (16 981) | (17 661) | (16 625) |

---

---

-  
-

|                    | 0                  | 1                  | 2                  | 3                  | 4                  |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 2025               | 2026B              | 2027               | 2028               | 2029               | 2030               |
|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 4 121 883          | 4 430 674          | 4 564 460          | 4 786 630          | 5 137 245          | 5 814 821          |
| 47 678             | 34 265             | 34 950             | 35 649             | 36 362             | 37 089             |
| 170 673            | 173 122            | 176 584            | 180 116            | 183 718            | 187 393            |
| 206 975            | 209 656            | 203 545            | 207 616            | 211 768            | 216 004            |
| <b>4 547 209</b>   | <b>4 847 717</b>   | <b>4 979 540</b>   | <b>5 210 011</b>   | <b>5 569 094</b>   | <b>6 255 307</b>   |
| (976 226)          | (1 007 336)        | (1 037 757)        | (1 085 962)        | (1 159 970)        | (1 299 487)        |
| (99 148)           | (103 530)          | (105 600)          | (110 242)          | (118 654)          | (136 790)          |
| (134 403)          | (137 176)          | (139 919)          | (142 718)          | (145 572)          | (148 483)          |
| (488 250)          | (505 719)          | (561 716)          | (585 341)          | (634 814)          | (696 174)          |
| (2 631 192)        | (2 776 343)        | (2 860 189)        | (2 997 160)        | (3 211 310)        | (3 621 750)        |
| (73 136)           | (59 732)           | (60 926)           | (62 145)           | (63 388)           | (64 655)           |
| 17 903             | 18 946             | 19 325             | 19 712             | 20 106             | 20 508             |
| <b>(4 384 452)</b> | <b>(4 570 889)</b> | <b>(4 746 782)</b> | <b>(4 963 856)</b> | <b>(5 313 602)</b> | <b>(5 946 832)</b> |
| <b>162 757</b>     | <b>276 828</b>     | <b>232 757</b>     | <b>246 154</b>     | <b>255 492</b>     | <b>308 475</b>     |
| 3,6%               | 5,7%               | 4,7%               | 4,7%               | 4,6%               | 4,9%               |
| <b>162 757</b>     | <b>276 828</b>     | <b>310 287</b>     | <b>330 662</b>     | <b>361 828</b>     | <b>427 317</b>     |
| 3,6%               | 5,7%               | 6,2%               | 6,3%               | 6,5%               | 6,8%               |
| (26 536)           | (32 187)           | (79 372)           | (88 116)           | (107 827)          | (124 745)          |
| <b>136 220</b>     | <b>244 641</b>     | <b>153 385</b>     | <b>158 038</b>     | <b>147 664</b>     | <b>183 730</b>     |
| (4 326)            | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 14 499             | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>146 393</b>     | <b>244 641</b>     | <b>153 385</b>     | <b>158 038</b>     | <b>147 664</b>     | <b>183 730</b>     |
| (24 027)           | (51 151)           | (33 181)           | (32 611)           | (26 918)           | (30 571)           |
| 2 031              | -                  | (17 974)           | (577)              | (4 092)            | (8 012)            |
| <b>124 397</b>     | <b>193 489</b>     | <b>102 230</b>     | <b>124 850</b>     | <b>116 655</b>     | <b>145 146</b>     |
|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| -                  | 10 102             | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 0                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |

|  |                     |                     |                     |                      |                      |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|  | 276 828<br>(33 250) | 232 757<br>(74 754) | 246 154<br>(90 862) | 255 492<br>(127 311) | 308 475<br>(162 898) |
|  | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    |
|  | <b>243 578</b>      | <b>158 004</b>      | <b>155 293</b>      | <b>128 181</b>       | <b>145 577</b>       |

21,0%      21,0%      21,0%      21,0%      21,0%      21,0%

|      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|
| 60,8 | 60,8 | 60,8 | 60,8 | 60,8 | 60,8 |
| 23,8 | 23,8 | 23,8 | 23,8 | 23,8 | 23,8 |
| 36,6 | 36,6 | 36,6 | 36,6 | 36,6 | 36,6 |
| 28,4 | 28,4 | 28,4 | 28,4 | 28,4 | 28,4 |



|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 9 374          | 9 374          | 17 155         | 23 899         | 30 261         | 35 499         |
| 161 939        | 151 113        | 148 994        | 150 034        | 141 795        | 134 063        |
| 128 702        | 140 340        | 235 713        | 308 113        | 562 162        | 571 911        |
| 23 498         | 23 498         | 23 498         | 23 498         | 23 498         | 23 498         |
|                | 278 922        | 237 814        | 199 814        | 163 814        | 131 814        |
| 74 010         | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>397 521</b> | <b>603 246</b> | <b>663 174</b> | <b>705 357</b> | <b>921 530</b> | <b>896 785</b> |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 111 375          | 114 772          | 118 098          | 123 213          | 130 920          | 145 203          |
| 722 464          | 772 040          | 795 000          | 832 686          | 891 767          | 1 005 287        |
| 138 613          | 138 613          | 138 613          | 138 613          | 138 613          | 138 613          |
| -                | -                | 6 471            | 266 963          | 433 627          | 594 785          |
| 672 978          | -                | -                | -                | -                | 180 851          |
| <b>1 645 429</b> | <b>1 025 425</b> | <b>1 058 181</b> | <b>1 361 474</b> | <b>1 594 927</b> | <b>2 064 739</b> |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>2 042 951</b> | <b>1 628 671</b> | <b>1 721 355</b> | <b>2 066 832</b> | <b>2 516 457</b> | <b>2 961 524</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (110 851)        | (114 489)        | (120 445)        | (125 620)        | (134 417)        | (148 904)        |
| (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         |
| (204 854)        | (216 154)        | (222 682)        | (233 346)        | (250 019)        | (281 974)        |
| (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         |
| (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        |
| -                | (30 867)         | (48 841)         | (49 418)         | (53 509)         | (61 521)         |
| <b>(622 514)</b> | <b>(668 320)</b> | <b>(698 778)</b> | <b>(715 194)</b> | <b>(744 754)</b> | <b>(799 209)</b> |

-

|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (84 112)           | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>(84 112)</b>    | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           |
| (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           |
| -                  | -                  | (223 300)          | (698 600)          | (1 295 600)        | (1 675 600)        |
| -                  | (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          |
| (1 118 415)        | (425 294)          | (355 479)          | (186 621)          | (17 880)           | -                  |
| (124 397)          | (193 489)          | (102 230)          | (124 850)          | (116 655)          | (145 146)          |
| <b>(1 336 325)</b> | <b>(960 351)</b>   | <b>(1 022 577)</b> | <b>(1 351 638)</b> | <b>(1 771 703)</b> | <b>(2 162 314)</b> |
| <b>(2 042 951)</b> | <b>(1 628 671)</b> | <b>(1 721 355)</b> | <b>(2 066 832)</b> | <b>(2 516 457)</b> | <b>(2 961 524)</b> |
| PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
|                    |                    | -                  | -                  | -                  | -                  |
|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 162 757            | 276 828            | 310 287            | 330 662            | 361 828            | 427 317            |
| (86 509)           | 41 010             | (223 300)          | (475 300)          | (597 000)          | (380 000)          |
| (112 559)          | (38 034)           | 4 172              | (26 385)           | (37 228)           | (73 348)           |
| (21 996)           | (51 151)           | (51 155)           | (33 188)           | (31 010)           | (38 583)           |
| <b>(58 307)</b>    | <b>228 652</b>     | <b>40 004</b>      | <b>(204 211)</b>   | <b>(303 410)</b>   | <b>(64 614)</b>    |
| -                  | -                  | 223 300            | 475 300            | 597 000            | 380 000            |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>(58 307)</b>    | <b>228 652</b>     | <b>263 304</b>     | <b>271 089</b>     | <b>293 590</b>     | <b>315 386</b>     |
| 2 086              | (84 112)           | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 10 173             | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>(46 048)</b>    | <b>144 540</b>     | <b>263 304</b>     | <b>271 089</b>     | <b>293 590</b>     | <b>315 386</b>     |
| (17 744)           | (817 518)          | (173 780)          | (178 919)          | (193 770)          | (88 793)           |
| -                  | -                  | (89 523)           | (92 170)           | (99 821)           | (45 742)           |
| <b>(17 744)</b>    | <b>(817 518)</b>   | <b>(263 304)</b>   | <b>(271 089)</b>   | <b>(293 590)</b>   | <b>(134 535)</b>   |
| <b>(63 791)</b>    | <b>(672 978)</b>   | -                  | -                  | -                  | <b>180 851</b>     |
| 736 769            | 672 978            | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>672 978</b>     | -                  | -                  | -                  | -                  | <b>180 851</b>     |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |



|  |  |         |         |         |         |
|--|--|---------|---------|---------|---------|
|  |  | 223 300 | 475 300 | 597 000 | 380 000 |
|  |  | -       | -       | -       | -       |

|      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|
| 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
|------|------|------|------|------|

|   |   |                |                |                  |                  |
|---|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| - | - | -              | <b>223 300</b> | <b>698 600</b>   | <b>1 295 600</b> |
| - | - | 223 300        | 475 300        | 597 000          | 380 000          |
| - | - | -              | -              | -                | -                |
| - | - | <b>223 300</b> | <b>698 600</b> | <b>1 295 600</b> | <b>1 675 600</b> |

|   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

|   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

|   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|---|

|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 690 721        | 817 518        | 263 304        | 271 089        | 293 590        | 315 386        |
| 1 137 614      | 1 242 812      | 618 783        | 457 710        | 311 471        | 134 535        |
| <b>690 721</b> | <b>817 518</b> | <b>263 304</b> | <b>271 089</b> | <b>293 590</b> | <b>134 535</b> |

|        |        |       |       |       |       |
|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 100,0% | 100,0% | 66,0% | 66,0% | 66,0% | 66,0% |
| 0,0%   | 0,0%   | 34,0% | 34,0% | 34,0% | 34,0% |

|    |    |    |    |    |    |
|----|----|----|----|----|----|
| Ne | Ne | Ne | Ne | Ne | Ne |
|----|----|----|----|----|----|

Ne Ne Ne Ne Ne Ne



|               |               |                |                |                |                |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               |               | 84 000         | 330 000        | 173 000        | 80 000         |
|               |               | -              | -              | -              | -              |
|               | -             | 45 000         | 32 000         | 235 000        | 10 000         |
| -             | -             | <b>129 000</b> | <b>362 000</b> | <b>408 000</b> | <b>90 000</b>  |
|               |               | -              | 15 000         | 100 000        | 200 000        |
|               |               | 7 000          | 10 000         | -              | -              |
|               |               | 79 000         | 80 000         | 80 000         | 81 000         |
|               |               | 8 300          | 8 300          | 9 000          | 9 000          |
| <b>87 800</b> | <b>33 000</b> | <b>94 300</b>  | <b>113 300</b> | <b>189 000</b> | <b>290 000</b> |

|               |               |                |                |                |                |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>87 800</b> | <b>33 000</b> | <b>223 300</b> | <b>475 300</b> | <b>597 000</b> | <b>380 000</b> |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

|   |               |                |                |                |                |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| - | -             | 8 300          | 8 300          | 9 000          | 9 000          |
| - | -             | 124 000        | 112 000        | 315 000        | 91 000         |
| - | -             | 7 000          | 10 000         | -              | -              |
| - | -             | -              | -              | -              | -              |
|   | 20 000        |                |                |                | -              |
| - | 13 000        | -              | -              | -              | -              |
| - |               |                |                |                | -              |
| - | <b>33 000</b> | <b>139 300</b> | <b>130 300</b> | <b>324 000</b> | <b>100 000</b> |

|   |                |                 |                 |                 |                 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| - | -              | (519)           | (1 556)         | (2 638)         | (3 763)         |
| - | -              | (6 200)         | (18 000)        | (39 350)        | (59 650)        |
| - | -              | (117)           | (400)           | (567)           | (567)           |
| - | -              | -               | -               | -               | -               |
| - | (1 000)        | (2 000)         | (2 000)         | (2 000)         | (2 000)         |
| - | (650)          | (1 300)         | (1 300)         | (1 300)         | (1 300)         |
| - | -              | -               | -               | -               | -               |
| - | <b>(1 650)</b> | <b>(10 135)</b> | <b>(23 256)</b> | <b>(45 854)</b> | <b>(67 279)</b> |

|   |   |          |          |          |           |
|---|---|----------|----------|----------|-----------|
| - | - | (519)    | (1 556)  | (2 638)  | (3 763)   |
| - | - | (12 400) | (36 000) | (78 700) | (119 300) |
| - | - | (117)    | (400)    | (567)    | (567)     |
| - | - | -        | -        | -        | -         |

|   |                |                 |                 |                 |                  |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| - | (2 000)        | (4 000)         | (4 000)         | (4 000)         | (4 000)          |
| - | (1 300)        | (2 600)         | (2 600)         | (2 600)         | (2 600)          |
| - | -              | -               | -               | -               | -                |
| - | <b>(3 300)</b> | <b>(19 635)</b> | <b>(44 556)</b> | <b>(88 504)</b> | <b>(130 229)</b> |

|                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (16 855)        | (19 712)        | (19 127)        | (18 301)        | (18 301)        | (18 301)        |
| (9 682)         | (10 825)        | (9 002)         | (8 560)         | (7 673)         | (7 165)         |
|                 |                 | (41 108)        | (38 000)        | (36 000)        | (32 000)        |
| <b>(26 536)</b> | <b>(30 537)</b> | <b>(69 237)</b> | <b>(64 860)</b> | <b>(61 973)</b> | <b>(57 466)</b> |

|                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (17 111)        | (18 465)        | (14 694)        | (11 788)        | (8 838)         | (7 211)         |
| (11 483)        | (11 485)        | (10 424)        | (9 518)         | (7 969)         | (5 457)         |
|                 |                 | (30 000)        | (25 000)        | (22 000)        | (20 000)        |
| <b>(28 593)</b> | <b>(29 950)</b> | <b>(55 118)</b> | <b>(46 306)</b> | <b>(38 807)</b> | <b>(32 669)</b> |

|                 |                 |                 |                 |                  |                  |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>(26 536)</b> | <b>(32 187)</b> | <b>(79 372)</b> | <b>(88 116)</b> | <b>(107 827)</b> | <b>(124 745)</b> |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|

|                 |                 |                 |                 |                  |                  |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>(28 593)</b> | <b>(33 250)</b> | <b>(74 754)</b> | <b>(90 862)</b> | <b>(127 311)</b> | <b>(162 898)</b> |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|

|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>397 521</b> | <b>603 246</b> | <b>663 174</b> | <b>705 357</b> | <b>921 530</b> | <b>896 785</b> |
| 119 842        | 131 076        | 236 047        | 310 003        | 536 661        | 499 220        |
| 114 524        | 103 039        | 92 615         | 83 097         | 75 128         | 69 670         |
| -              | 131 936        | 101 936        | 76 936         | 54 936         | 34 936         |
| <b>234 365</b> | <b>366 052</b> | <b>430 598</b> | <b>470 036</b> | <b>666 725</b> | <b>603 827</b> |

|   |          |          |          |          |          |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| - | (30 867) | (48 841) | (49 418) | (53 509) | (61 521) |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|

| 5    | 6    | 7    | 8    | 9    | 10   |
|------|------|------|------|------|------|
| 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 5 965 538        | 6 120 806        | 6 895 294        | 7 060 082        | 7 229 847        | 7 404 739        |
| 37 831           | 38 588           | 39 359           | 40 147           | 40 950           | 41 769           |
| 191 140          | 194 963          | 198 862          | 202 840          | 206 897          | 211 034          |
| 220 324          | 224 730          | 229 225          | 233 809          | 238 486          | 243 255          |
| <b>6 414 833</b> | <b>6 579 087</b> | <b>7 362 741</b> | <b>7 536 878</b> | <b>7 716 179</b> | <b>7 900 797</b> |

|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (1 333 753)        | (1 369 055)        | (1 528 328)        | (1 565 794)        | (1 604 391)        | (1 644 153)        |
| (139 031)          | (141 318)          | (162 085)          | (164 464)          | (166 890)          | (169 364)          |
| (151 453)          | (154 482)          | (157 572)          | (160 723)          | (163 938)          | (167 217)          |
| (714 439)          | (733 069)          | (794 059)          | (807 926)          | (822 070)          | (836 497)          |
| (3 716 192)        | (3 813 487)        | (4 282 438)        | (4 385 698)        | (4 492 076)        | (4 601 667)        |
| (65 949)           | (67 267)           | (68 613)           | (69 985)           | (71 385)           | (72 813)           |
| 20 918             | 21 337             | 21 763             | 22 199             | 22 643             | 23 095             |
| <b>(6 099 899)</b> | <b>(6 257 341)</b> | <b>(6 971 332)</b> | <b>(7 132 391)</b> | <b>(7 298 107)</b> | <b>(7 468 615)</b> |

|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>314 934</b> | <b>321 746</b> | <b>391 409</b> | <b>404 487</b> | <b>418 072</b> | <b>432 182</b> |
| 4,9%           | 4,9%           | 5,3%           | 5,4%           | 5,4%           | 5,5%           |

|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>440 953</b> | <b>455 086</b> | <b>531 316</b> | <b>547 192</b> | <b>563 631</b> | <b>580 652</b> |
| 6,9%           | 6,9%           | 7,2%           | 7,3%           | 7,3%           | 7,3%           |

|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (138 453)      | (155 353)      | (166 581)      | (162 886)      | (158 187)      | (158 813)      |
| <b>176 480</b> | <b>166 393</b> | <b>224 828</b> | <b>241 601</b> | <b>259 886</b> | <b>273 368</b> |

|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>176 480</b> | <b>166 393</b> | <b>224 828</b> | <b>241 601</b> | <b>259 886</b> | <b>273 368</b> |

|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (28 210)       | (26 705)       | (41 799)       | (50 408)       | (58 443)       | (63 073)       |
| (8 851)        | (8 238)        | (5 415)        | (329)          | 3 867          | 5 666          |
| <b>139 419</b> | <b>131 451</b> | <b>177 615</b> | <b>190 865</b> | <b>205 310</b> | <b>215 961</b> |

|   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

|                      |                      |                      |                      |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 314 934<br>(180 599) | 321 746<br>(194 581) | 391 409<br>(192 365) | 404 487<br>(164 451) | 418 072<br>(139 771) | 432 182<br>(131 833) |
| -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>134 334</b>       | <b>127 165</b>       | <b>199 045</b>       | <b>240 036</b>       | <b>278 301</b>       | <b>300 348</b>       |

21,0%      21,0%      21,0%      21,0%      21,0%      21,0%

|      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|
| 60,8 | 60,8 | 60,8 | 60,8 | 60,8 | 60,8 |
| 23,8 | 23,8 | 23,8 | 23,8 | 23,8 | 23,8 |
| 36,6 | 36,6 | 36,6 | 36,6 | 36,6 | 36,6 |
| 28,4 | 28,4 | 28,4 | 28,4 | 28,4 | 28,4 |



|                  |                  |                  |                  |                  |                |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| 39 611           | 43 536           | 46 211           | 47 636           | 50 205           | 52 311         |
| 290 947          | 402 820          | 390 265          | 377 710          | 365 154          | 352 599        |
| 650 461          | 673 710          | 639 010          | 610 254          | 580 054          | 542 504        |
| 23 498           | 23 498           | 23 498           | 23 498           | 23 498           | 23 498         |
| 101 814          | 73 814           | 47 814           | 24 814           | 8 814            | -              |
| -                | -                | -                | -                | -                | -              |
| <b>1 106 331</b> | <b>1 217 379</b> | <b>1 146 798</b> | <b>1 083 912</b> | <b>1 027 725</b> | <b>970 912</b> |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 148 937          | 152 781          | 169 063          | 173 136          | 177 329          | 181 645          |
| 1 031 122        | 1 057 730        | 1 187 427        | 1 215 651        | 1 244 718        | 1 274 655        |
| 138 613          | 138 613          | 138 613          | 138 613          | 138 613          | 138 613          |
| 713 765          | 645 426          | 505 519          | 362 815          | 217 256          | 68 786           |
| 430 000          | 699 953          | 964 487          | 1 263 112        | 1 556 268        | 1 846 729        |
| <b>2 462 438</b> | <b>2 694 503</b> | <b>2 965 109</b> | <b>3 153 326</b> | <b>3 334 183</b> | <b>3 510 428</b> |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>3 568 769</b> | <b>3 911 881</b> | <b>4 111 907</b> | <b>4 237 238</b> | <b>4 361 908</b> | <b>4 481 340</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (152 674)        | (156 542)        | (172 478)        | (176 190)        | (180 002)        | (183 915)        |
| (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         |
| (289 327)        | (296 902)        | (333 413)        | (341 452)        | (349 734)        | (358 267)        |
| (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         |
| (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        |
| (70 372)         | (78 610)         | (84 024)         | (84 353)         | (80 486)         | (74 820)         |
| <b>(819 182)</b> | <b>(838 863)</b> | <b>(896 725)</b> | <b>(908 805)</b> | <b>(917 031)</b> | <b>(923 811)</b> |

|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           |
| (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           |
| (2 268 600)        | (2 600 000)        | (2 696 000)        | (2 796 000)        | (2 898 000)        | (3 000 000)        |
| (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| (139 419)          | (131 451)          | (177 615)          | (190 865)          | (205 310)          | (215 961)          |
| <b>(2 749 587)</b> | <b>(3 073 018)</b> | <b>(3 215 182)</b> | <b>(3 328 433)</b> | <b>(3 444 877)</b> | <b>(3 557 529)</b> |
| <b>(3 568 769)</b> | <b>(3 911 881)</b> | <b>(4 111 907)</b> | <b>(4 237 238)</b> | <b>(4 361 908)</b> | <b>(4 481 340)</b> |
| PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 440 953            | 455 086            | 531 316            | 547 192            | 563 631            | 580 652            |
| (593 000)          | (331 400)          | (96 000)           | (100 000)          | (102 000)          | (102 000)          |
| (9 596)            | (10 771)           | (88 117)           | (20 216)           | (25 034)           | (27 474)           |
| (37 061)           | (34 943)           | (47 214)           | (50 736)           | (54 576)           | (57 407)           |
| <b>(198 704)</b>   | <b>77 972</b>      | <b>299 985</b>     | <b>376 239</b>     | <b>382 021</b>     | <b>393 771</b>     |
| 593 000            | 331 400            | 96 000             | 100 000            | 102 000            | 102 000            |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>394 296</b>     | <b>409 372</b>     | <b>395 985</b>     | <b>476 239</b>     | <b>484 021</b>     | <b>495 771</b>     |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>394 296</b>     | <b>409 372</b>     | <b>395 985</b>     | <b>476 239</b>     | <b>484 021</b>     | <b>495 771</b>     |
| (95 797)           | (92 017)           | (86 758)           | (117 226)          | (125 971)          | (135 504)          |
| (49 350)           | (47 403)           | (44 693)           | (60 389)           | (64 894)           | (69 805)           |
| <b>(145 146)</b>   | <b>(139 419)</b>   | <b>(131 451)</b>   | <b>(177 615)</b>   | <b>(190 865)</b>   | <b>(205 310)</b>   |
| <b>249 149</b>     | <b>269 953</b>     | <b>264 534</b>     | <b>298 625</b>     | <b>293 156</b>     | <b>290 461</b>     |
| 180 851            | 430 000            | 699 953            | 964 487            | 1 263 112          | 1 556 268          |
| <b>430 000</b>     | <b>699 953</b>     | <b>964 487</b>     | <b>1 263 112</b>   | <b>1 556 268</b>   | <b>1 846 729</b>   |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |



593 000      331 400      96 000      100 000      102 000      102 000

-      -      -      -      -      -

0,0%      0,0%      0,0%      0,0%      0,0%      0,0%

---

**1 675 600      2 268 600      2 600 000      2 696 000      2 796 000      2 898 000**

593 000      331 400      96 000      100 000      102 000      102 000

-      -      -      -      -      -

---

**2 268 600      2 600 000      2 696 000      2 796 000      2 898 000      3 000 000**

-      -      -      -      -      -

-      -      -      -      -      -

---

-      -      -      -      -      -

-      -      -      -      -      -

-      -      -      -      -      -

---

-      -      -      -      -      -

---

-      -      -      -      -      -

575 147      839 372      1 095 938      1 440 727      1 747 133      2 052 038

145 146      139 419      131 451      177 615      190 865      205 310

---

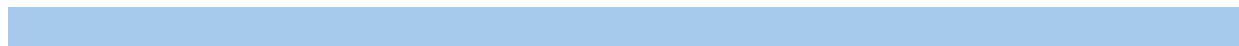
**145 146      139 419      131 451      177 615      190 865      205 310**

66,0%      66,0%      66,0%      66,0%      66,0%      66,0%

34,0%      34,0%      34,0%      34,0%      34,0%      34,0%

Ne      Ne      Ne      Ne      Ne      Ne

Ne Ne Ne Ne Ne Ne



|                |                |   |   |   |   |
|----------------|----------------|---|---|---|---|
| 80 000         | 65 000         | - | - | - | - |
| 166 000        | 123 400        | - | - | - | - |
| 10 000         | 75 000         | - | - | - | - |
| <b>256 000</b> | <b>263 400</b> | - | - | - | - |

|                |               |               |                |                |                |
|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 165 000        | -             | -             | -              | -              | -              |
| -              | -             | -             | -              | -              | -              |
| 163 000        | 58 000        | 86 000        | 90 000         | 90 000         | 90 000         |
| 9 000          | 10 000        | 10 000        | 10 000         | 12 000         | 12 000         |
| <b>337 000</b> | <b>68 000</b> | <b>96 000</b> | <b>100 000</b> | <b>102 000</b> | <b>102 000</b> |

|                |                |               |                |                |                |
|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>593 000</b> | <b>331 400</b> | <b>96 000</b> | <b>100 000</b> | <b>102 000</b> | <b>102 000</b> |
|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|

|                |                |               |                |                |                |
|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 9 000          | 10 000         | 10 000        | 10 000         | 12 000         | 12 000         |
| 173 000        | 133 000        | 86 000        | 90 000         | 90 000         | 90 000         |
| -              | -              | -             | -              | -              | -              |
| 166 000        | 123 400        | -             | -              | -              | -              |
| -              | -              | -             | -              | -              | -              |
| -              | -              | -             | -              | -              | -              |
| -              | -              | -             | -              | -              | -              |
| <b>348 000</b> | <b>266 400</b> | <b>96 000</b> | <b>100 000</b> | <b>102 000</b> | <b>102 000</b> |

|                 |                  |                  |                  |                  |                  |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (4 888)         | (6 075)          | (7 325)          | (8 575)          | (9 431)          | (9 894)          |
| (72 850)        | (88 150)         | (99 100)         | (107 900)        | (116 900)        | (125 900)        |
| (567)           | (567)            | (567)            | (567)            | (567)            | (567)            |
| (1 383)         | (3 795)          | (4 823)          | (4 823)          | (4 823)          | (4 823)          |
| (2 000)         | (2 000)          | (2 000)          | (2 000)          | (2 000)          | (1 000)          |
| (1 300)         | (1 300)          | (1 300)          | (1 300)          | (1 300)          | (650)            |
| -               | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>(82 988)</b> | <b>(101 887)</b> | <b>(115 115)</b> | <b>(125 165)</b> | <b>(135 021)</b> | <b>(142 834)</b> |

|           |           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (4 888)   | (6 075)   | (7 325)   | (8 575)   | (9 431)   | (9 894)   |
| (145 700) | (163 900) | (162 200) | (137 100) | (114 500) | (106 100) |
| (567)     | (567)     | (567)     | (567)     | (567)     | (567)     |
| (1 660)   | (4 554)   | (5 788)   | (5 788)   | (5 788)   | (5 788)   |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (2 000)          | -                | -                | -                | -                | -                |
| (1 300)          | -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>(156 114)</b> | <b>(175 096)</b> | <b>(175 880)</b> | <b>(152 030)</b> | <b>(130 286)</b> | <b>(122 348)</b> |

|                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (18 301)        | (18 301)        | (18 301)        | (7 556)         |                 |                 |
| (7 165)         | (7 165)         | (7 165)         | (7 165)         | (7 165)         | (7 165)         |
| (30 000)        | (28 000)        | (26 000)        | (23 000)        | (16 000)        | (8 814)         |
| <b>(55 466)</b> | <b>(53 466)</b> | <b>(51 466)</b> | <b>(37 721)</b> | <b>(23 165)</b> | <b>(15 979)</b> |

|                 |                 |                 |                 |                |                |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| (4 028)         | (4 028)         | (4 028)         | (4 028)         | (4 028)        | (4 028)        |
| (5 457)         | (5 457)         | (5 457)         | (5 457)         | (5 457)        | (5 457)        |
| (15 000)        | (10 000)        | (7 000)         | (2 936)         | -              | -              |
| <b>(24 485)</b> | <b>(19 485)</b> | <b>(16 485)</b> | <b>(12 421)</b> | <b>(9 485)</b> | <b>(9 485)</b> |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>(138 453)</b> | <b>(155 353)</b> | <b>(166 581)</b> | <b>(162 886)</b> | <b>(158 187)</b> | <b>(158 813)</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>(180 599)</b> | <b>(194 581)</b> | <b>(192 365)</b> | <b>(164 451)</b> | <b>(139 771)</b> | <b>(131 833)</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

|                  |                  |                  |                  |                  |                |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>1 106 331</b> | <b>1 217 379</b> | <b>1 146 798</b> | <b>1 083 912</b> | <b>1 027 725</b> | <b>970 912</b> |
| 687 078          | 774 355          | 690 448          | 634 391          | 602 077          | 577 701        |
| 64 213           | 58 756           | 53 298           | 47 841           | 42 383           | 36 926         |
| 19 936           | 9 936            | 2 936            | -                | -                | -              |
| <b>771 228</b>   | <b>843 047</b>   | <b>746 683</b>   | <b>682 232</b>   | <b>644 461</b>   | <b>614 627</b> |

|          |          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (70 372) | (78 610) | (84 024) | (84 353) | (80 486) | (74 820) |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

| 11   | 12   | 13   | 14   | 15   |
|------|------|------|------|------|
| 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 7 584 912        | 7 770 526        | 7 961 746        | 8 158 741        | 8 361 685        |
| 42 604           | 43 456           | 44 325           | 45 212           | 46 116           |
| 215 255          | 219 560          | 223 951          | 228 430          | 232 999          |
| 248 120          | 253 083          | 258 144          | 263 307          | 268 573          |
| <b>8 090 891</b> | <b>8 286 625</b> | <b>8 488 167</b> | <b>8 695 691</b> | <b>8 909 374</b> |

|                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (1 685 117)        | (1 727 317)        | (1 770 792)        | (1 815 580)        | (1 861 721)        |
| (171 888)          | (174 463)          | (177 089)          | (179 767)          | (182 500)          |
| (170 561)          | (173 972)          | (177 452)          | (181 001)          | (184 621)          |
| (851 213)          | (866 223)          | (881 533)          | (897 150)          | (913 079)          |
| (4 714 567)        | (4 830 877)        | (4 950 700)        | (5 074 141)        | (5 201 310)        |
| (74 269)           | (75 754)           | (77 269)           | (78 815)           | (80 391)           |
| 23 557             | 24 028             | 24 509             | 24 999             | 25 499             |
| <b>(7 644 058)</b> | <b>(7 824 578)</b> | <b>(8 010 326)</b> | <b>(8 201 454)</b> | <b>(8 398 121)</b> |

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>446 834</b> | <b>462 047</b> | <b>477 841</b> | <b>494 236</b> | <b>511 253</b> |
| 5,5%           | 5,6%           | 5,6%           | 5,7%           | 5,7%           |

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>555 620</b> | <b>502 847</b> | <b>519 457</b> | <b>536 685</b> | <b>554 550</b> |
| 6,9%           | 6,1%           | 6,1%           | 6,2%           | 6,2%           |

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (151 840)      | (150 068)      | (138 970)      | (129 087)      | (126 474)      |
| <b>294 994</b> | <b>311 979</b> | <b>338 871</b> | <b>365 149</b> | <b>384 779</b> |

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| -              | -              | -              | -              | -              |
| -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>294 994</b> | <b>311 979</b> | <b>338 871</b> | <b>365 149</b> | <b>384 779</b> |

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (68 632)       | (72 373)       | (75 247)       | (78 256)       | (81 320)       |
| 6 683          | 6 857          | 4 084          | 1 575          | 517            |
| <b>233 045</b> | <b>246 463</b> | <b>267 708</b> | <b>288 468</b> | <b>303 975</b> |

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |

|                      |                      |                      |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 446 834<br>(120 014) | 462 047<br>(117 414) | 477 841<br>(119 523) | 494 236<br>(121 587) | 511 253<br>(124 012) |
| -                    | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>326 820</b>       | <b>344 633</b>       | <b>358 318</b>       | <b>372 650</b>       | <b>387 240</b>       |

21,0%      21,0%      21,0%      21,0%      21,0%

|      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|
| 60,8 | 60,8 | 60,8 | 60,8 | 60,8 |
| 23,8 | 23,8 | 23,8 | 23,8 | 23,8 |
| 36,6 | 36,6 | 36,6 | 36,6 | 36,6 |
| 28,4 | 28,4 | 28,4 | 28,4 | 28,4 |



|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 54 224         | 55 961         | 57 496         | 58 866         | 60 106         |
| 349 877        | 347 018        | 344 020        | 340 879        | 337 594        |
| 505 514        | 472 888        | 454 028        | 447 732        | 446 744        |
| 23 498         | 23 498         | 23 498         | 23 498         | 23 498         |
| -              | -              | -              | -              | -              |
| -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>933 112</b> | <b>899 365</b> | <b>879 042</b> | <b>870 975</b> | <b>867 942</b> |

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 186 088          | 190 662          | 195 371          | 200 218          | 205 208          |
| 1 305 488        | 1 337 243        | 1 369 949        | 1 403 633        | 1 438 326        |
| 138 613          | 138 613          | 138 613          | 138 613          | 138 613          |
| -                | -                | -                | -                | -                |
| 1 941 247        | 1 958 407        | 1 972 042        | 1 974 722        | 1 967 431        |
| <b>3 571 436</b> | <b>3 624 925</b> | <b>3 675 974</b> | <b>3 717 186</b> | <b>3 749 578</b> |

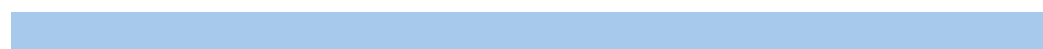
|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>4 504 548</b> | <b>4 524 290</b> | <b>4 555 016</b> | <b>4 588 161</b> | <b>4 617 520</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (187 933)        | (192 058)        | (196 295)        | (200 644)        | (205 111)        |
| (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         | (17 742)         |
| (367 057)        | (376 112)        | (385 441)        | (395 051)        | (404 952)        |
| (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         | (85 544)         |
| (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        | (203 524)        |
| (68 136)         | (61 279)         | (57 195)         | (55 620)         | (55 103)         |
| <b>(929 935)</b> | <b>(936 259)</b> | <b>(945 740)</b> | <b>(958 126)</b> | <b>(971 976)</b> |

|                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           | (12 100)           |
| (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           | (81 413)           |
| (3 000 000)        | (3 000 000)        | (3 000 000)        | (3 000 000)        | (3 000 000)        |
| (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          | (248 055)          |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| (233 045)          | (246 463)          | (267 708)          | (288 468)          | (303 975)          |
| <b>(3 574 613)</b> | <b>(3 588 031)</b> | <b>(3 609 276)</b> | <b>(3 630 036)</b> | <b>(3 645 543)</b> |

|                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(4 504 548)</b> | <b>(4 524 290)</b> | <b>(4 555 016)</b> | <b>(4 588 161)</b> | <b>(4 617 520)</b> |
| PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             | PRAVDA             |

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |



|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 555 620        | 502 847        | 519 457        | 536 685        | 554 550        |
| (154 040)      | (157 121)      | (160 263)      | (163 468)      | (166 738)      |
| (29 152)       | (30 006)       | (27 933)       | (26 146)       | (25 832)       |
| (61 949)       | (65 516)       | (71 163)       | (76 681)       | (80 804)       |
| <b>310 479</b> | <b>250 205</b> | <b>260 098</b> | <b>270 389</b> | <b>281 177</b> |

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| -              | -              | -              | -              | -              |
| -              | -              | -              | -              | -              |
| -              | -              | -              | -              | -              |
| -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>310 479</b> | <b>250 205</b> | <b>260 098</b> | <b>270 389</b> | <b>281 177</b> |

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| -              | -              | -              | -              | -              |
| -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>310 479</b> | <b>250 205</b> | <b>260 098</b> | <b>270 389</b> | <b>281 177</b> |

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (142 534)        | (153 810)        | (162 666)        | (176 687)        | (190 389)        |
| (73 427)         | (79 235)         | (83 798)         | (91 021)         | (98 079)         |
| <b>(215 961)</b> | <b>(233 045)</b> | <b>(246 463)</b> | <b>(267 708)</b> | <b>(288 468)</b> |

|               |               |               |              |                |
|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>94 518</b> | <b>17 160</b> | <b>13 635</b> | <b>2 680</b> | <b>(7 291)</b> |
|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 846 729        | 1 941 247        | 1 958 407        | 1 972 042        | 1 974 722        |
| <b>1 941 247</b> | <b>1 958 407</b> | <b>1 972 042</b> | <b>1 974 722</b> | <b>1 967 431</b> |

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|



|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |

100,0%      100,0%      100,0%      100,0%      100,0%

|           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| -         | -         | -         | -         | -         |
| -         | -         | -         | -         | -         |
| 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| (310 479) | (250 205) | (260 098) | (270 389) | (281 177) |
| -         | -         | -         | -         | -         |
| -         | -         | -         | -         | -         |
| -         | -         | -         | -         | -         |
| -         | -         | -         | -         | -         |
| -         | -         | -         | -         | -         |

|           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2 157 208 | 2 191 452 | 2 218 505 | 2 242 430 | 2 255 899 |
| 215 961   | 233 045   | 246 463   | 267 708   | 288 468   |
| 215 961   | 233 045   | 246 463   | 267 708   | 288 468   |

66,0%      66,0%      66,0%      66,0%      66,0%  
34,0%      34,0%      34,0%      34,0%      34,0%

Ne      Ne      Ne      Ne      Ne

Ne

Ne

Ne

Ne

Ne



|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 40 000 | 40 800 | 41 616 | 42 448 | 43 297 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 10 000 | 10 200 | 10 404 | 10 612 | 10 824 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 91 800 | 93 636 | 95 509 | 97 419 | 99 367 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 12 240 | 12 485 | 12 734 | 12 989 | 13 249 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>154 040</b> | <b>157 121</b> | <b>160 263</b> | <b>163 468</b> | <b>166 738</b> |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>154 040</b> | <b>157 121</b> | <b>160 263</b> | <b>163 468</b> | <b>166 738</b> |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 12 240 | 12 485 | 12 734 | 12 989 | 13 249 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 91 800 | 93 636 | 95 509 | 97 419 | 99 367 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 10 000 | 10 200 | 10 404 | 10 612 | 10 824 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>114 040</b> | <b>116 321</b> | <b>118 647</b> | <b>121 020</b> | <b>123 441</b> |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

|          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|
| (10 328) | (10 748) | (11 199) | (11 619) | (12 009) |
|----------|----------|----------|----------|----------|

|           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (128 790) | (126 262) | (114 369) | (103 715) | (100 355) |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

|       |         |         |         |         |
|-------|---------|---------|---------|---------|
| (733) | (1 070) | (1 413) | (1 764) | (2 121) |
|-------|---------|---------|---------|---------|

|         |         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| (4 823) | (4 823) | (4 823) | (4 823) | (4 823) |
|---------|---------|---------|---------|---------|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - |
|---|---|---|---|---|

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>(144 674)</b> | <b>(142 903)</b> | <b>(131 805)</b> | <b>(121 922)</b> | <b>(119 308)</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

|          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|
| (10 328) | (10 748) | (11 199) | (11 619) | (12 009) |
|----------|----------|----------|----------|----------|

|          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|
| (93 680) | (90 324) | (91 638) | (92 931) | (94 609) |
|----------|----------|----------|----------|----------|

|       |         |         |         |         |
|-------|---------|---------|---------|---------|
| (733) | (1 070) | (1 413) | (1 764) | (2 121) |
|-------|---------|---------|---------|---------|

|         |         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| (5 788) | (5 788) | (5 788) | (5 788) | (5 788) |
|---------|---------|---------|---------|---------|

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>(110 529)</b> | <b>(107 929)</b> | <b>(110 038)</b> | <b>(112 102)</b> | <b>(114 528)</b> |

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| -              | -              | -              | -              | -              |
| (7 165)        | (7 165)        | (7 165)        | (7 165)        | (7 165)        |
| -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>(7 165)</b> | <b>(7 165)</b> | <b>(7 165)</b> | <b>(7 165)</b> | <b>(7 165)</b> |
| (4 028)        | (4 028)        | (4 028)        | (4 028)        | (4 028)        |
| (5 457)        | (5 457)        | (5 457)        | (5 457)        | (5 457)        |
| -              | -              | -              | -              | 0              |
| <b>(9 485)</b> | <b>(9 485)</b> | <b>(9 485)</b> | <b>(9 485)</b> | <b>(9 485)</b> |

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>(151 840)</b> | <b>(150 068)</b> | <b>(138 970)</b> | <b>(129 087)</b> | <b>(126 474)</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

|                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>(120 014)</b> | <b>(117 414)</b> | <b>(119 523)</b> | <b>(121 587)</b> | <b>(124 012)</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

|                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>933 112</b> | <b>899 365</b> | <b>879 042</b> | <b>870 975</b> | <b>867 942</b> |
| 577 185        | 581 549        | 586 130        | 591 021        | 595 906        |
| 31 468         | 26 011         | 20 554         | 15 096         | 9 639          |
| -              | -              | -              | -              | 0              |
| <b>608 653</b> | <b>607 560</b> | <b>606 684</b> | <b>606 117</b> | <b>605 545</b> |
| (68 136)       | (61 279)       | (57 195)       | (55 620)       | (55 103)       |

Total







2027-2041

---

812 000

289 400

407 000

---

**1 508 400**

688 162

69 040

1 374 731

161 297

---

**2 293 230**

---

**3 801 630**

---

-

161 297

1 781 731

69 040

289 400

-

-

-

---

**2 301 469**

---

(110 565)

(1 307 491)

(12 151)

(48 588)

(19 000)

(12 350)

-

---

**(1 510 146)**

(110 565)

(1 539 082)

(12 151)

(58 306)

(18 000)

(11 700)

-

---

**(1 749 804)**

---

*Vývoj předpokladů SMN - stávající business bez rozvojových investic*

| CZK tis.                   | 2021               | 2022               |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Výkaz zisku a stráty       | Actual             | Actual             |
| Výnosy od ZP               | 2 913 353          | 2 932 589          |
| Výnosy z medicíny okrem ZP | 45 075             | 41 329             |
| Výnosy za prodej zboží     | 135 982            | 144 138            |
| Ostatné výnosy             | 288 960            | 130 107            |
| <b>Výnosy</b>              | <b>3 383 370</b>   | <b>3 248 163</b>   |
| Materiálové náklady        | (682 971)          | (661 919)          |
| Energie                    | (44 372)           | (108 206)          |
| Náklady na prodané zboží   | (108 188)          | (114 424)          |
| Služby                     | (329 150)          | (333 530)          |
| Osobní náklady             | (1 871 287)        | (1 755 563)        |
| Ostatní náklady            | (18 629)           | (64 721)           |
| Aktivace                   | 9 644              | 12 339             |
| <b>Prevádzkové náklady</b> | <b>(3 044 954)</b> | <b>(3 026 024)</b> |
| <b>EBITDA</b>              | <b>338 416</b>     | <b>222 139</b>     |
| EBITDA %                   | 10,0%              | 6,8%               |

**Výnosy od ZP**

*diff to P&L*

**HOSPITALIZACE**

|                                           |     |     |
|-------------------------------------------|-----|-----|
| Počet případů                             | n/q | n/q |
| Case mix index (eCMI)                     | n/q | n/q |
| Total casemix (eCM)                       | n/q | n/q |
| Průměrná efektivní IZS (CZK)              | n/q | n/q |
| <i>Růst počtu případů</i>                 |     |     |
| <i>Růst průměrní základní sazby (CZK)</i> |     |     |

**AMB**

*AMB - chronické*

*AMB - urgent*

*AMB - LAB*

*AMB - RTG*

Počet návštěv

Průměrná hodnota návštěvy (CZK)

*Růst počtu případů*

*Růst průměrní ceny za návštěvu*

**Následná péče**

Počet OD

Průměrná sazba za OD (CZK)

*Růst počtu OD*  
*Růst průměrní sazby za OD (CZK)*

Ostatní

*Růst počtu případů*  
*Růst průměrní sazby (CZK)*

Výnosy z medicíny okrem ZP

*Růst*

Výnosy za prodej zboží

*Růst*

Ostatné výnosy

*Růst*

---

### **Materiálové náklady**

Spotřeba léků a léčiv

*Růst*

Zdravotnický materiál

*Růst*

Zdravotnický materiál - ZÚM

*Růst*

Diagnostika pro laboratoře a reportované testy

*Růst*

Ostatní náklady

*Růst*

---

### **Služby**

Nájem časti podniku + neuznaná DPH

Nájem budov + neuznaná DPH, cash

Ostatní

Nájem

*Růst*

Opravy, údržba a servis budov, ZT a IT

*Růst*

Holdingové služby

*Růst*

Úklidové služby, praní a likvidace odpadu

*Růst*

Ostatní

*Růst*

---

### **Osobní náklady**

Osobní náklady na personál

FTEs EOP

Průměrná mesační mzda (000s CZK)

*Rast počtu FTE*

*Rast průměrní mzdy (CZK)*

Ostatní osobní náklady

*Růst*

---

Energie

*Růst*

Náklady na prodané zboží

*Růst*

Ostatní náklady

*Růst*

Aktivace

*Růst*

---



| 2023               | 2024               | 2025               | 2026B              | 2027               | 2028               |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actual             | Actual             | Actual             | Budget             | BP                 | BP                 |
| 3 259 185          | 3 472 285          | 3 624 874          | 3 921 240          | 4 039 662          | 4 161 659          |
| 43 656             | 46 601             | 45 945             | 32 488             | 33 138             | 33 801             |
| 172 521            | 170 133            | 168 046            | 170 429            | 173 838            | 177 314            |
| 160 980            | 220 190            | 181 577            | 173 522            | 176 992            | 180 532            |
| <b>3 636 342</b>   | <b>3 909 208</b>   | <b>4 020 442</b>   | <b>4 297 679</b>   | <b>4 423 629</b>   | <b>4 553 307</b>   |
| (765 387)          | (808 683)          | (869 038)          | (897 468)          | (924 571)          | (952 493)          |
| (81 889)           | (94 151)           | (86 898)           | (92 414)           | (94 262)           | (96 147)           |
| (135 921)          | (135 708)          | (132 695)          | (135 425)          | (138 134)          | (140 896)          |
| (376 162)          | (419 347)          | (428 176)          | (444 144)          | (498 909)          | (515 376)          |
| (1 916 113)        | (2 173 062)        | (2 320 175)        | (2 457 551)        | (2 531 769)        | (2 608 228)        |
| (48 231)           | (45 275)           | (64 536)           | (50 996)           | (52 016)           | (53 056)           |
| 15 034             | 15 385             | 16 039             | 17 036             | 17 377             | 17 724             |
| <b>(3 308 668)</b> | <b>(3 660 842)</b> | <b>(3 885 480)</b> | <b>(4 060 961)</b> | <b>(4 222 283)</b> | <b>(4 348 473)</b> |
| <b>327 674</b>     | <b>248 367</b>     | <b>134 962</b>     | <b>236 718</b>     | <b>201 346</b>     | <b>204 834</b>     |
| 9,0%               | 6,4%               | 3,4%               | 5,5%               | 4,6%               | 4,5%               |
|                    |                    |                    |                    | 293 886            | 288 816            |
| <b>3 233 811</b>   | <b>3 446 003</b>   | <b>3 636 909</b>   | <b>3 921 240</b>   | <b>4 039 662</b>   | <b>4 161 659</b>   |
| (25 374)           | (26 282)           | 12 035             | 0                  | -                  | -                  |
| 1 872 354          | 2 010 426          | 2 074 958          | 2 350 634          | 2 421 623          | 2 494 756          |
| 35 223             | 34 504             | 34 385             | 37 414             | 37 788             | 38 166             |
| 0,81               | 0,83               | 0,86               | 0,87               | 0,87               | 0,87               |
| 28 689             | 28 702             | 29 584             | 32 483             | 32 808             | 33 136             |
| 65 264             | 70 045             | 70 138             | 72 365             | 73 812             | 75 289             |
|                    | -2,0%              | -0,3%              | 8,8%               | 1,0%               | 1,0%               |
|                    | 7,3%               | 0,1%               | 3,2%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 1 048 398          | 1 094 337          | 1 160 696          | 1 143 307          | 1 177 835          | 1 213 406          |
| 541 209            | 476 422            | 492 996            | 511 139            | 516 250            | 521 413            |
| 59 415             | 73 022             | 92 984             | 93 994             | 94 934             | 95 883             |
| 355 682            | 348 684            | 346 795            | 375 974            | 379 734            | 383 531            |
| 159 860            | 174 980            | 172 551            | 184 264            | 186 107            | 187 968            |
| 1 116 166          | 1 073 108          | 1 105 326          | 1 165 371          | 1 177 025          | 1 188 795          |
| 939                | 1 020              | 1 050              | 981                | 1 001              | 1 021              |
|                    | -3,9%              | 3,0%               | 5,4%               | 1,0%               | 1,0%               |
|                    | 8,6%               | 3,0%               | -6,6%              | 2,0%               | 2,0%               |
| 255 191            | 288 208            | 336 702            | 351 593            | 362 211            | 373 150            |
| 68 874             | 71 375             | 82 069             | 78 391             | 79 175             | 79 967             |
| 3 705              | 4 038              | 4 103              | 4 485              | 4 575              | 4 666              |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                  | 3,6%             | 15,0%            | -4,5%            | 1,0%             | 1,0%             |
|                  | 9,0%             | 1,6%             | 9,3%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 57 868           | 53 032           | 64 553           | 75 706           | 77 992           | 80 347           |
|                  |                  |                  |                  | 1,0%             | 1,0%             |
|                  |                  |                  |                  | 2,0%             | 2,0%             |
| 43 656           | 46 601           | 45 945           | 32 488           | 33 138           | 33 801           |
|                  | 6,7%             | -1,4%            | -29,3%           | 2,0%             | 2,0%             |
| 172 521          | 170 133          | 168 046          | 170 429          | 173 838          | 177 314          |
|                  | -1,4%            | -1,2%            | 1,4%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 160 980          | 220 190          | 181 577          | 173 522          | 176 992          | 180 532          |
|                  | 36,8%            | -17,5%           | -4,4%            | 2,0%             | 2,0%             |
|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>(765 387)</b> | <b>(808 683)</b> | <b>(869 038)</b> | <b>(897 468)</b> | <b>(924 571)</b> | <b>(952 493)</b> |
| (190 298)        | (206 114)        | (215 758)        | (226 560)        | (233 402)        | (240 451)        |
|                  | 8,3%             | 4,7%             | 5,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (142 394)        | (144 151)        | (144 765)        | (149 675)        | (154 195)        | (158 852)        |
|                  | 1,2%             | 0,4%             | 3,4%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (172 586)        | (195 580)        | (225 447)        | (236 574)        | (243 718)        | (251 079)        |
|                  | 13,3%            | 15,3%            | 4,9%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (119 753)        | (125 016)        | (127 086)        | (129 227)        | (133 130)        | (137 150)        |
|                  | 4,4%             | 1,7%             | 1,7%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (140 355)        | (137 823)        | (155 982)        | (155 432)        | (160 126)        | (164 962)        |
|                  | -1,8%            | 13,2%            | -0,4%            | 3,0%             | 3,0%             |
|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>(376 162)</b> | <b>(419 347)</b> | <b>(428 176)</b> | <b>(444 144)</b> | <b>(498 909)</b> | <b>(515 376)</b> |
| (59 426)         | (59 526)         | (59 435)         | (59 435)         | -                | -                |
| (33 607)         | (35 247)         | (35 421)         | (36 483)         | (143 719)        | (153 082)        |
| (500)            | (293)            | (529)            | (545)            | (556)            | (567)            |
| (93 533)         | (95 065)         | (95 385)         | (96 463)         | (144 275)        | (153 649)        |
|                  | 1,6%             | 0,3%             | 1,1%             | 2,0%             | 2,0%             |
| (56 230)         | (82 209)         | (99 946)         | (97 341)         | (99 288)         | (101 274)        |
|                  | 46,2%            | 21,6%            | -2,6%            | 2,0%             | 2,0%             |
| (83 176)         | (87 841)         | (70 721)         | (90 418)         | (92 226)         | (94 071)         |

|           |           |           |             |             |             |
|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|
|           | 5,6%      | -19,5%    | 27,9%       | 2,0%        | 2,0%        |
| (77 630)  | (85 503)  | (88 937)  | (91 829)    | (93 665)    | (95 539)    |
|           | 10,1%     | 4,0%      | 3,3%        | 2,0%        | 2,0%        |
| (65 593)  | (68 729)  | (73 188)  | (68 092)    | (69 454)    | (70 843)    |
|           | 4,8%      | 6,5%      | -7,0%       | 2,0%        | 2,0%        |
|           |           |           | (2 457 551) | (2 531 769) | (2 608 228) |
|           |           |           | (2 312 087) | (2 381 912) | (2 453 846) |
|           |           | 2 240     | 2 240       | 2 262       | 2 285       |
|           |           |           | 64,6        | 65,9        | 67,2        |
|           |           |           |             | 1,0%        | 1,0%        |
|           |           |           |             | 2,0%        | 2,0%        |
|           |           |           | (145 464)   | (149 857)   | (154 382)   |
|           |           |           |             | 3,0%        | 3,0%        |
| (81 889)  | (94 151)  | (86 898)  | (92 414)    | (94 262)    | (96 147)    |
|           | 15,0%     | -7,7%     | 6,3%        | 2,0%        | 2,0%        |
| (135 921) | (135 708) | (132 695) | (135 425)   | (138 134)   | (140 896)   |
|           | -0,2%     | -2,2%     | 2,1%        | 2,0%        | 2,0%        |
| (48 231)  | (45 275)  | (64 536)  | (50 996)    | (52 016)    | (53 056)    |
|           | -6,1%     | 42,5%     | -21,0%      | 2,0%        | 2,0%        |
| 15 034    | 15 385    | 16 039    | 17 036      | 17 377      | 17 724      |
|           | 2,3%      | 4,3%      | 6,2%        | 2,0%        | 2,0%        |

1

| 2029               | 2030               | 2031               | 2032               | 2033               | 2034               |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BP                 | BP                 | BP                 | BP                 | BP                 | BP                 |
| 4 287 342          | 4 416 819          | 4 550 207          | 4 687 624          | 4 829 190          | 4 975 031          |
| 34 477             | 35 166             | 35 870             | 36 587             | 37 319             | 38 065             |
| 180 861            | 184 478            | 188 167            | 191 931            | 195 769            | 199 685            |
| 184 143            | 187 825            | 191 582            | 195 414            | 199 322            | 203 308            |
| <b>4 686 822</b>   | <b>4 824 289</b>   | <b>4 965 826</b>   | <b>5 111 555</b>   | <b>5 261 600</b>   | <b>5 416 089</b>   |
| (981 259)          | (1 010 893)        | (1 041 422)        | (1 072 873)        | (1 105 273)        | (1 138 653)        |
| (98 070)           | (100 032)          | (102 032)          | (104 073)          | (106 154)          | (108 277)          |
| (143 714)          | (146 589)          | (149 520)          | (152 511)          | (155 561)          | (158 672)          |
| (548 965)          | (571 828)          | (588 760)          | (606 031)          | (622 616)          | (635 069)          |
| (2 686 996)        | (2 768 144)        | (2 851 742)        | (2 937 864)        | (3 026 588)        | (3 117 991)        |
| (54 118)           | (55 200)           | (56 304)           | (57 430)           | (58 579)           | (59 750)           |
| 18 079             | 18 441             | 18 809             | 19 186             | 19 569             | 19 961             |
| <b>(4 495 043)</b> | <b>(4 634 244)</b> | <b>(4 770 970)</b> | <b>(4 911 596)</b> | <b>(5 055 202)</b> | <b>(5 198 451)</b> |
| <b>191 779</b>     | <b>190 045</b>     | <b>194 856</b>     | <b>199 959</b>     | <b>206 398</b>     | <b>217 638</b>     |
| 4,1%               | 3,9%               | 3,9%               | 3,9%               | 3,9%               | 4,0%               |
| 287 182            | 285 097            | 282 530            | 279 452            | 275 832            | 271 637            |
| <b>4 287 342</b>   | <b>4 416 819</b>   | <b>4 550 207</b>   | <b>4 687 624</b>   | <b>4 829 190</b>   | <b>4 975 031</b>   |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 2 570 098          | 2 647 715          | 2 727 676          | 2 810 052          | 2 894 915          | 2 982 342          |
| 38 548             | 38 933             | 39 322             | 39 716             | 40 113             | 40 514             |
| 0,87               | 0,87               | 0,87               | 0,87               | 0,87               | 0,87               |
| 33 467             | 33 802             | 34 140             | 34 481             | 34 826             | 35 174             |
| 76 794             | 78 330             | 79 897             | 81 495             | 83 125             | 84 787             |
| 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 1 250 050          | 1 287 802          | 1 326 694          | 1 366 760          | 1 408 036          | 1 450 559          |
| 526 627            | 531 893            | 537 212            | 542 584            | 548 010            | 553 490            |
| 96 842             | 97 811             | 98 789             | 99 777             | 100 774            | 101 782            |
| 387 366            | 391 240            | 395 152            | 399 104            | 403 095            | 407 126            |
| 189 847            | 191 746            | 193 663            | 195 600            | 197 556            | 199 532            |
| 1 200 683          | 1 212 690          | 1 224 817          | 1 237 065          | 1 249 435          | 1 261 930          |
| 1 041              | 1 062              | 1 083              | 1 105              | 1 127              | 1 149              |
| 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 384 419            | 396 029            | 407 989            | 420 310            | 433 004            | 446 080            |
| 80 766             | 81 574             | 82 390             | 83 214             | 84 046             | 84 886             |
| 4 760              | 4 855              | 4 952              | 5 051              | 5 152              | 5 255              |

|                  |                    |                    |                    |                    |                    |
|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1,0%             | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%             | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 82 774           | 85 274             | 87 849             | 90 502             | 93 235             | 96 051             |
| 1,0%             | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%             | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 34 477           | 35 166             | 35 870             | 36 587             | 37 319             | 38 065             |
| 2,0%             | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 180 861          | 184 478            | 188 167            | 191 931            | 195 769            | 199 685            |
| 2,0%             | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 184 143          | 187 825            | 191 582            | 195 414            | 199 322            | 203 308            |
| 2,0%             | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| <b>(981 259)</b> | <b>(1 010 893)</b> | <b>(1 041 422)</b> | <b>(1 072 873)</b> | <b>(1 105 273)</b> | <b>(1 138 653)</b> |
| (247 713)        | (255 194)          | (262 900)          | (270 840)          | (279 019)          | (287 446)          |
| 3,0%             | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| (163 649)        | (168 591)          | (173 682)          | (178 928)          | (184 331)          | (189 898)          |
| 3,0%             | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| (258 661)        | (266 473)          | (274 520)          | (282 811)          | (291 352)          | (300 150)          |
| 3,0%             | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| (141 292)        | (145 559)          | (149 955)          | (154 484)          | (159 149)          | (163 955)          |
| 3,0%             | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| (169 944)        | (175 076)          | (180 364)          | (185 811)          | (191 422)          | (197 203)          |
| 3,0%             | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| <b>(548 965)</b> | <b>(571 828)</b>   | <b>(588 760)</b>   | <b>(606 031)</b>   | <b>(622 616)</b>   | <b>(635 069)</b>   |
| -                | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| (179 425)        | (194 897)          | (204 291)          | (213 872)          | (222 615)          | (227 067)          |
| (579)            | (590)              | (602)              | (614)              | (626)              | (639)              |
| (180 003)        | (195 487)          | (204 893)          | (214 486)          | (223 241)          | (227 706)          |
| 2,0%             | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| (103 299)        | (105 365)          | (107 473)          | (109 622)          | (111 815)          | (114 051)          |
| 2,0%             | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| (95 952)         | (97 871)           | (99 829)           | (101 825)          | (103 862)          | (105 939)          |

|          |          |           |           |           |           |
|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |
| (97 449) | (99 398) | (101 386) | (103 414) | (105 482) | (107 592) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |
| (72 260) | (73 705) | (75 179)  | (76 683)  | (78 216)  | (79 781)  |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |

|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(2 686 996)</b> | <b>(2 768 144)</b> | <b>(2 851 742)</b> | <b>(2 937 864)</b> | <b>(3 026 588)</b> | <b>(3 117 991)</b> |
| (2 527 952)        | (2 604 296)        | (2 682 946)        | (2 763 971)        | (2 847 442)        | (2 933 435)        |
| 2 307              | 2 330              | 2 354              | 2 377              | 2 401              | 2 425              |
| 68,5               | 69,9               | 71,3               | 72,7               | 74,2               | 75,7               |
| 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| (159 045)          | (163 848)          | (168 796)          | (173 894)          | (179 145)          | (184 555)          |
| 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |

|          |           |           |           |           |           |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (98 070) | (100 032) | (102 032) | (104 073) | (106 154) | (108 277) |
| 2,0%     | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |

|           |           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (143 714) | (146 589) | (149 520) | (152 511) | (155 561) | (158 672) |
| 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |

|          |          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (54 118) | (55 200) | (56 304) | (57 430) | (58 579) | (59 750) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |

|        |        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 18 079 | 18 441 | 18 809 | 19 186 | 19 569 | 19 961 |
| 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   |



| 2035               | 2036               | 2037               | 2038               | 2039               | 2040               |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BP                 | BP                 | BP                 | BP                 | BP                 | BP                 |
| 5 125 277          | 5 280 061          | 5 439 518          | 5 603 792          | 5 773 026          | 5 947 372          |
| 38 826             | 39 603             | 40 395             | 41 203             | 42 027             | 42 867             |
| 203 678            | 207 752            | 211 907            | 216 145            | 220 468            | 224 877            |
| 207 375            | 211 522            | 215 752            | 220 067            | 224 469            | 228 958            |
| <b>5 575 157</b>   | <b>5 738 938</b>   | <b>5 907 573</b>   | <b>6 081 207</b>   | <b>6 259 990</b>   | <b>6 444 075</b>   |
| (1 173 040)        | (1 208 466)        | (1 244 961)        | (1 282 559)        | (1 321 293)        | (1 361 196)        |
| (110 443)          | (112 652)          | (114 905)          | (117 203)          | (119 547)          | (121 938)          |
| (161 846)          | (165 083)          | (168 384)          | (171 752)          | (175 187)          | (178 691)          |
| (647 770)          | (660 726)          | (673 940)          | (687 419)          | (701 167)          | (715 191)          |
| (3 212 154)        | (3 309 161)        | (3 409 098)        | (3 512 052)        | (3 618 116)        | (3 727 384)        |
| (60 945)           | (62 164)           | (63 407)           | (64 676)           | (65 969)           | (67 288)           |
| 20 360             | 20 767             | 21 182             | 21 606             | 22 038             | 22 479             |
| <b>(5 345 838)</b> | <b>(5 497 484)</b> | <b>(5 653 513)</b> | <b>(5 814 055)</b> | <b>(5 979 241)</b> | <b>(6 149 208)</b> |
| <b>229 319</b>     | <b>241 454</b>     | <b>254 060</b>     | <b>267 153</b>     | <b>280 749</b>     | <b>294 867</b>     |
| 4,1%               | 4,2%               | 4,3%               | 4,4%               | 4,5%               | 4,6%               |
| 266 832            | 261 382            | 255 247            | 248 389            | 240 765            | 232 333            |
| <b>5 125 277</b>   | <b>5 280 061</b>   | <b>5 439 518</b>   | <b>5 603 792</b>   | <b>5 773 026</b>   | <b>5 947 372</b>   |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 3 072 408          | 3 165 195          | 3 260 784          | 3 359 260          | 3 460 709          | 3 565 223          |
| 40 919             | 41 328             | 41 742             | 42 159             | 42 581             | 43 006             |
| 0,87               | 0,87               | 0,87               | 0,87               | 0,87               | 0,87               |
| 35 526             | 35 881             | 36 240             | 36 603             | 36 969             | 37 338             |
| 86 483             | 88 213             | 89 977             | 91 776             | 93 612             | 95 484             |
| 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 1 494 365          | 1 539 495          | 1 585 988          | 1 633 885          | 1 683 228          | 1 734 062          |
| 559 025            | 564 615            | 570 262            | 575 964            | 581 724            | 587 541            |
| 102 800            | 103 828            | 104 866            | 105 915            | 106 974            | 108 044            |
| 411 197            | 415 309            | 419 462            | 423 657            | 427 893            | 432 172            |
| 201 527            | 203 542            | 205 578            | 207 633            | 209 710            | 211 807            |
| 1 274 549          | 1 287 295          | 1 300 168          | 1 313 169          | 1 326 301          | 1 339 564          |
| 1 172              | 1 196              | 1 220              | 1 244              | 1 269              | 1 294              |
| 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 459 552            | 473 430            | 487 728            | 502 457            | 517 632            | 533 264            |
| 85 735             | 86 592             | 87 458             | 88 333             | 89 216             | 90 108             |
| 5 360              | 5 467              | 5 577              | 5 688              | 5 802              | 5 918              |

|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 98 952             | 101 940            | 105 019            | 108 190            | 111 458            | 114 824            |
| 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 38 826             | 39 603             | 40 395             | 41 203             | 42 027             | 42 867             |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 203 678            | 207 752            | 211 907            | 216 145            | 220 468            | 224 877            |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| 207 375            | 211 522            | 215 752            | 220 067            | 224 469            | 228 958            |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| <b>(1 173 040)</b> | <b>(1 208 466)</b> | <b>(1 244 961)</b> | <b>(1 282 559)</b> | <b>(1 321 293)</b> | <b>(1 361 196)</b> |
| (296 127)          | (305 070)          | (314 283)          | (323 774)          | (333 552)          | (343 625)          |
| 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| (195 633)          | (201 541)          | (207 628)          | (213 898)          | (220 358)          | (227 013)          |
| 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| (309 215)          | (318 553)          | (328 174)          | (338 084)          | (348 295)          | (358 813)          |
| 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| (168 907)          | (174 008)          | (179 263)          | (184 677)          | (190 254)          | (195 999)          |
| 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| (203 159)          | (209 294)          | (215 615)          | (222 126)          | (228 835)          | (235 745)          |
| 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |
| <b>(647 770)</b>   | <b>(660 726)</b>   | <b>(673 940)</b>   | <b>(687 419)</b>   | <b>(701 167)</b>   | <b>(715 191)</b>   |
| -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| (231 608)          | (236 241)          | (240 965)          | (245 785)          | (250 700)          | (255 714)          |
| (651)              | (665)              | (678)              | (691)              | (705)              | (719)              |
| (232 260)          | (236 905)          | (241 643)          | (246 476)          | (251 406)          | (256 434)          |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| (116 332)          | (118 659)          | (121 032)          | (123 452)          | (125 921)          | (128 440)          |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| (108 058)          | (110 219)          | (112 424)          | (114 672)          | (116 965)          | (119 305)          |

|           |           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |
| (109 744) | (111 939) | (114 178) | (116 461) | (118 790) | (121 166) |
| 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |
| (81 376)  | (83 004)  | (84 664)  | (86 357)  | (88 084)  | (89 846)  |
| 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |

|                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(3 212 154)</b> | <b>(3 309 161)</b> | <b>(3 409 098)</b> | <b>(3 512 052)</b> | <b>(3 618 116)</b> | <b>(3 727 384)</b> |
| (3 022 025)        | (3 113 290)        | (3 207 312)        | (3 304 172)        | (3 403 958)        | (3 506 758)        |
| 2 449              | 2 474              | 2 499              | 2 524              | 2 549              | 2 574              |
| 77,2               | 78,7               | 80,3               | 81,9               | 83,5               | 85,2               |
| 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               | 1,0%               |
| 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               | 2,0%               |
| (190 129)          | (195 871)          | (201 786)          | (207 880)          | (214 158)          | (220 626)          |
| 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               | 3,0%               |

|           |           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (110 443) | (112 652) | (114 905) | (117 203) | (119 547) | (121 938) |
| 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |

|           |           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (161 846) | (165 083) | (168 384) | (171 752) | (175 187) | (178 691) |
| 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      |

|          |          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (60 945) | (62 164) | (63 407) | (64 676) | (65 969) | (67 288) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |

|        |        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 20 360 | 20 767 | 21 182 | 21 606 | 22 038 | 22 479 |
| 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   |



2041

BP

6 126 982  
43 725  
229 375  
233 537

**6 633 620**

(1 402 304)  
(124 377)  
(182 264)  
(729 494)  
(3 839 951)  
(68 634)  
22 928

**(6 324 095)**

**309 524**

4,7%  
223 047

**6 126 982**

-

3 672 892  
43 436  
0,87  
37 712  
97 394

1,0%

2,0%

1 786 430  
593 417  
109 124  
436 494  
213 925  
1 352 960  
1 320

1,0%

2,0%

549 369  
91 010  
6 036

1,0%  
2,0%

118 291

1,0%  
2,0%

43 725

2,0%

229 375

2,0%

233 537

2,0%

**(1 402 304)**

(354 003)

3,0%

(233 868)

3,0%

(369 649)

3,0%

(201 919)

3,0%

(242 865)

3,0%

**(729 494)**

-

(260 829)

(734)

(261 562)

2,0%

(131 009)

2,0%

(121 691)

2,0%

(123 589)

2,0%

(91 643)

2,0%

**(3 839 951)**

(3 612 662)

2 600

86,9

1,0%

2,0%

(227 289)

3,0%

(124 377)

2,0%

(182 264)

2,0%

(68 634)

2,0%

22 928

2,0%

*Vývoj předpokladů JEN - stávající business bez rozvojových investic*

| CZK tis.                   | 2021             | 2022             |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Výkaz zisku a stráty       | Actual           | Actual           |
| Výnosy od ZP               | 340 519          | 401 554          |
| Výnosy z medicíny okrem ZP | 1 934            | 2 574            |
| Výnosy za prodej zboží     | 1 217            | 1 645            |
| Ostatné výnosy             | 38 262           | 19 315           |
| <b>Výnosy</b>              | <b>381 931</b>   | <b>425 088</b>   |
| Materiálové náklady        | (64 939)         | (83 806)         |
| Energie                    | (5 015)          | (13 939)         |
| Náklady na prodané zboží   | (909)            | (1 184)          |
| Služby                     | (46 253)         | (48 472)         |
| Osobní náklady             | (230 109)        | (224 822)        |
| Ostatní náklady            | (3 653)          | (11 941)         |
| Aktivace                   | 370              | 1 196            |
| <b>Prevádzkové náklady</b> | <b>(350 509)</b> | <b>(382 969)</b> |
| <b>EBITDA</b>              | <b>31 422</b>    | <b>42 119</b>    |
| EBITDA %                   | 8,2%             | 9,9%             |

**Výnosy od ZP**

*diff to P&L*

**HOSPITALIZACE**

|                                           |     |     |
|-------------------------------------------|-----|-----|
| Počet případů                             | n/q | n/q |
| Case mix index (eCMI)                     | n/q | n/q |
| Total casemix (eCM)                       | n/q | n/q |
| Průměrná efektivní IZS (CZK)              | n/q | n/q |
| <i>Růst počtu případů</i>                 |     |     |
| <i>Růst průměrní základní sazby (CZK)</i> |     |     |

**AMB**

*AMB - chronické*

*AMB - urgent*

*AMB - LAB*

*AMB - RTG*

Počet návštěv

Průměrná hodnota návštěvy (CZK)

*Růst počtu případů*

*Růst průměrní ceny za návštěvu*

**Následná péče**

Počet OD

Průměrná sazba za OD (CZK)

*Růst počtu OD*  
*Růst průměrní sazby za OD (CZK)*

Ostatní

*Růst počtu případů*  
*Růst průměrní sazby (CZK)*

Výnosy z medicíny okrem ZP

*Růst*

Výnosy za prodej zboží

*Růst*

Ostatné výnosy

*Růst*

---

### **Materiálové náklady**

Spotřeba léků a léčiv

*Růst*

Zdravotnický materiál

*Růst*

Zdravotnický materiál - ZÚM

*Růst*

Diagnostika pro laboratoře a reportované testy

*Růst*

Ostatní náklady

*Růst*

---

### **Služby**

Nájem časti podniku + neuznaná DPH

Nájem budov + neuznaná DPH

Ostatní

Nájem

*Růst*

Opravy, údržba a servis budov, ZT a IT

*Růst*

Holdingové služby

*Růst*

Úklidové služby, praní a likvidace odpadu

*Růst*

Ostatní

*Růst*

---

### **Osobní náklady**

Osobní náklady na personál

FTEs EOP

Průměrná mesační mzda (000s CZK)

*Rast počtu FTE*

*Rast průměrní mzdy (CZK)*

Ostatní osobní náklady

*Růst*

---

Energie

*Růst*

Náklady na prodané zboží

*Růst*

Ostatní náklady

*Růst*

Aktivace

*Růst*

---

| 2023             | 2024             | 2025             | 2026B            | 2027             | 2028             |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Actual           | Actual           | Actual           | Budget           | BP               | BP               |
| 443 986          | 485 938          | 497 008          | 509 434          | 524 799          | 540 648          |
| 2 491            | 2 005            | 1 733            | 1 777            | 1 812            | 1 848            |
| 2 058            | 2 482            | 2 627            | 2 693            | 2 747            | 2 802            |
| 16 697           | 29 516           | 25 397           | 26 032           | 26 553           | 27 084           |
| <b>465 232</b>   | <b>519 941</b>   | <b>526 766</b>   | <b>539 935</b>   | <b>555 910</b>   | <b>572 382</b>   |
| (96 209)         | (98 079)         | (107 188)        | (109 868)        | (113 186)        | (116 604)        |
| (11 335)         | (11 719)         | (12 249)         | (11 116)         | (11 338)         | (11 565)         |
| (1 429)          | (1 581)          | (1 708)          | (1 751)          | (1 786)          | (1 821)          |
| (51 083)         | (58 507)         | (60 074)         | (61 576)         | (62 807)         | (64 063)         |
| (252 992)        | (298 215)        | (311 017)        | (318 793)        | (328 420)        | (338 339)        |
| (8 524)          | (8 015)          | (8 599)          | (8 735)          | (8 910)          | (9 088)          |
| 1 479            | 1 616            | 1 864            | 1 910            | 1 948            | 1 987            |
| <b>(420 092)</b> | <b>(474 500)</b> | <b>(498 972)</b> | <b>(509 928)</b> | <b>(524 499)</b> | <b>(539 493)</b> |
| <b>45 140</b>    | <b>45 441</b>    | <b>27 795</b>    | <b>30 007</b>    | <b>31 411</b>    | <b>32 888</b>    |
| 9,7%             | 8,7%             | 5,3%             | 5,6%             | 5,7%             | 5,7%             |
|                  |                  |                  |                  | 30 721           | 31 346           |
| <b>427 956</b>   | <b>477 859</b>   | <b>489 103</b>   | <b>509 414</b>   | <b>524 799</b>   | <b>540 648</b>   |
| (16 030)         | (8 079)          | (7 906)          | (19)             |                  |                  |
| 220 741          | 238 092          | 239 386          | 252 941          | 260 580          | 268 450          |
| 4 716            | 4 607            | 4 474            | 4 540            | 4 585            | 4 631            |
| 0,69             | 0,73             | 0,74             | 0,74             | 0,74             | 0,74             |
| 3 258            | 3 353            | 3 304            | 3 353            | 3 386            | 3 420            |
| 67 753           | 71 009           | 72 453           | 75 443           | 76 952           | 78 491           |
|                  | -2,3%            | -2,9%            | 1,5%             | 1,0%             | 1,0%             |
|                  | 4,8%             | 2,0%             | 4,1%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 170 625          | 204 208          | 218 777          | 215 320          | 221 823          | 228 522          |
| 131 606          | 141 570          | 148 498          | 143 150          | 144 582          | 146 027          |
| 10 991           | 11 541           | 12 094           | 4 925            | 4 974            | 5 024            |
| 24 130           | 23 107           | 24 285           | 25 033           | 25 283           | 25 536           |
| 14 560           | 16 930           | 16 612           | 17 531           | 17 706           | 17 883           |
| 181 287          | 193 148          | 201 489          | 190 639          | 192 545          | 194 471          |
| 941              | 1 057            | 1 086            | 1 129            | 1 152            | 1 175            |
|                  | 6,5%             | 4,3%             | -5,4%            | 1,0%             | 1,0%             |
|                  | 12,3%            | 2,7%             | 4,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 30 865           | 31 681           | 27 097           | 36 884           | 37 998           | 39 145           |
| 10 654           | 10 447           | 9 845            | 10 496           | 10 601           | 10 707           |
| 2 897            | 3 033            | 2 752            | 3 514            | 3 584            | 3 656            |

|          |          |           |           |           |           |
|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|          | -1,9%    | -5,8%     | 6,6%      | 1,0%      | 1,0%      |
|          | 4,7%     | -9,2%     | 27,7%     | 2,0%      | 2,0%      |
| 5 725    | 3 878    | 3 842     | 4 269     | 4 398     | 4 530     |
|          |          |           |           | 1,0%      | 1,0%      |
|          |          |           |           | 2,0%      | 2,0%      |
| 2 491    | 2 005    | 1 733     | 1 777     | 1 812     | 1 848     |
|          | -19,5%   | -13,6%    | 2,5%      | 2,0%      | 2,0%      |
| 2 058    | 2 482    | 2 627     | 2 693     | 2 747     | 2 802     |
|          | 20,6%    | 5,8%      | 2,5%      | 2,0%      | 2,0%      |
| 16 697   | 29 516   | 25 397    | 26 032    | 26 553    | 27 084    |
|          | 76,8%    | -14,0%    | 2,5%      | 2,0%      | 2,0%      |
|          |          |           |           |           |           |
| (96 209) | (98 079) | (107 188) | (109 868) | (113 186) | (116 604) |
| (30 056) | (29 425) | (31 206)  | (31 269)  | (32 213)  | (33 186)  |
|          | -2,1%    | 6,1%      | 0,2%      | 3,0%      | 3,0%      |
| (31 800) | (33 692) | (36 103)  | (32 842)  | (33 834)  | (34 856)  |
|          | 5,9%     | 7,2%      | -9,0%     | 3,0%      | 3,0%      |
| (4 259)  | (5 303)  | (6 315)   | (5 774)   | (5 948)   | (6 128)   |
|          | 24,5%    | 19,1%     | -8,6%     | 3,0%      | 3,0%      |
| (10 303) | (9 362)  | (9 600)   | (9 956)   | (10 257)  | (10 566)  |
|          | -9,1%    | 2,6%      | 3,7%      | 3,0%      | 3,0%      |
| (19 790) | (20 298) | (23 964)  | (30 027)  | (30 933)  | (31 868)  |
|          | 2,6%     | 18,1%     | 25,3%     | 3,0%      | 3,0%      |
|          |          |           |           |           |           |
| (51 083) | (58 507) | (60 074)  | (61 576)  | (62 807)  | (64 063)  |
|          |          |           |           | -         | -         |
|          |          |           |           | -         | -         |
|          |          |           |           | -         | -         |
| -        | -        | -         | -         | -         | -         |
| #####    | #####    | #####     | #####     | 2,0%      | 2,0%      |
| (7 404)  | (8 767)  | (12 510)  | (12 661)  | (12 914)  | (13 173)  |
|          | 18,4%    | 42,7%     | 1,2%      | 2,0%      | 2,0%      |
| (13 037) | (15 342) | (14 367)  | (16 089)  | (16 411)  | (16 739)  |

|          |          |          |           |           |           |
|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
|          | 17,7%    | -6,4%    | 12,0%     | 2,0%      | 2,0%      |
| (16 835) | (17 322) | (17 910) | (18 028)  | (18 389)  | (18 757)  |
|          | 2,9%     | 3,4%     | 0,7%      | 2,0%      | 2,0%      |
| (13 806) | (17 075) | (15 287) | (14 797)  | (15 093)  | (15 395)  |
|          | 23,7%    | -10,5%   | -3,2%     | 2,0%      | 2,0%      |
|          |          |          | (318 793) | (328 420) | (338 339) |
|          |          |          | (309 495) | (318 842) | (328 471) |
|          |          | 295      | 295       | 298       | 301       |
|          |          |          | 65,7      | 67,0      | 68,3      |
|          |          |          |           | 1,0%      | 1,0%      |
|          |          |          |           | 2,0%      | 2,0%      |
|          |          |          | (9 298)   | (9 578)   | (9 868)   |
|          |          |          |           | 3,0%      | 3,0%      |
| (11 335) | (11 719) | (12 249) | (11 116)  | (11 338)  | (11 565)  |
|          | 3,4%     | 4,5%     | -9,2%     | 2,0%      | 2,0%      |
| (1 429)  | (1 581)  | (1 708)  | (1 751)   | (1 786)   | (1 821)   |
|          | 10,7%    | 8,0%     | 2,5%      | 2,0%      | 2,0%      |
| (8 524)  | (8 015)  | (8 599)  | (8 735)   | (8 910)   | (9 088)   |
|          | -6,0%    | 7,3%     | 1,6%      | 2,0%      | 2,0%      |
| 1 479    | 1 616    | 1 864    | 1 910     | 1 948     | 1 987     |
|          | 9,3%     | 15,3%    | 2,5%      | 2,0%      | 2,0%      |

| 2029             | 2030             | 2031             | 2032             | 2033             | 2034             |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| BP               | BP               | BP               | BP               | BP               | BP               |
| 556 975          | 573 796          | 591 124          | 608 976          | 627 367          | 646 314          |
| 1 885            | 1 923            | 1 962            | 2 001            | 2 041            | 2 082            |
| 2 858            | 2 915            | 2 973            | 3 033            | 3 093            | 3 155            |
| 27 626           | 28 178           | 28 742           | 29 317           | 29 903           | 30 501           |
| <b>589 344</b>   | <b>606 812</b>   | <b>624 801</b>   | <b>643 326</b>   | <b>662 404</b>   | <b>682 052</b>   |
| (120 125)        | (123 753)        | (127 490)        | (131 341)        | (135 307)        | (139 393)        |
| (11 797)         | (12 032)         | (12 273)         | (12 519)         | (12 769)         | (13 024)         |
| (1 858)          | (1 895)          | (1 933)          | (1 971)          | (2 011)          | (2 051)          |
| (65 344)         | (66 651)         | (67 984)         | (69 344)         | (70 731)         | (72 146)         |
| (348 556)        | (359 083)        | (369 927)        | (381 099)        | (392 608)        | (404 465)        |
| (9 270)          | (9 456)          | (9 645)          | (9 838)          | (10 034)         | (10 235)         |
| 2 027            | 2 068            | 2 109            | 2 151            | 2 194            | 2 238            |
| <b>(554 924)</b> | <b>(570 803)</b> | <b>(587 144)</b> | <b>(603 960)</b> | <b>(621 266)</b> | <b>(639 076)</b> |
| <b>34 420</b>    | <b>36 009</b>    | <b>37 657</b>    | <b>39 366</b>    | <b>41 138</b>    | <b>42 975</b>    |
| 5,8%             | 5,9%             | 6,0%             | 6,1%             | 6,2%             | 6,3%             |
| 31 973           | 32 601           | 33 231           | 33 861           | 34 490           | 35 118           |
| <b>556 975</b>   | <b>573 796</b>   | <b>591 124</b>   | <b>608 976</b>   | <b>627 367</b>   | <b>646 314</b>   |
| 276 557          | 284 909          | 293 513          | 302 377          | 311 509          | 320 917          |
| 4 678            | 4 724            | 4 772            | 4 819            | 4 867            | 4 916            |
| 0,74             | 0,74             | 0,74             | 0,74             | 0,74             | 0,74             |
| 3 454            | 3 489            | 3 524            | 3 559            | 3 595            | 3 631            |
| 80 061           | 81 662           | 83 295           | 84 961           | 86 661           | 88 394           |
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 235 423          | 242 533          | 249 858          | 257 403          | 265 177          | 273 185          |
| 147 488          | 148 962          | 150 452          | 151 957          | 153 476          | 155 011          |
| 5 074            | 5 125            | 5 176            | 5 228            | 5 280            | 5 333            |
| 25 792           | 26 049           | 26 310           | 26 573           | 26 839           | 27 107           |
| 18 062           | 18 243           | 18 425           | 18 610           | 18 796           | 18 984           |
| 196 416          | 198 380          | 200 364          | 202 367          | 204 391          | 206 435          |
| 1 199            | 1 223            | 1 247            | 1 272            | 1 297            | 1 323            |
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 40 328           | 41 545           | 42 800           | 44 093           | 45 424           | 46 796           |
| 10 814           | 10 922           | 11 031           | 11 142           | 11 253           | 11 366           |
| 3 729            | 3 804            | 3 880            | 3 957            | 4 037            | 4 117            |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 4 667            | 4 808            | 4 953            | 5 103            | 5 257            | 5 416            |
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 1 885            | 1 923            | 1 962            | 2 001            | 2 041            | 2 082            |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 2 858            | 2 915            | 2 973            | 3 033            | 3 093            | 3 155            |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 27 626           | 28 178           | 28 742           | 29 317           | 29 903           | 30 501           |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| <b>(120 125)</b> | <b>(123 753)</b> | <b>(127 490)</b> | <b>(131 341)</b> | <b>(135 307)</b> | <b>(139 393)</b> |
| (34 188)         | (35 221)         | (36 285)         | (37 380)         | (38 509)         | (39 672)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (35 908)         | (36 993)         | (38 110)         | (39 261)         | (40 446)         | (41 668)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (6 313)          | (6 504)          | (6 700)          | (6 903)          | (7 111)          | (7 326)          |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (10 886)         | (11 214)         | (11 553)         | (11 902)         | (12 261)         | (12 632)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (32 830)         | (33 822)         | (34 843)         | (35 895)         | (36 979)         | (38 096)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| <b>(65 344)</b>  | <b>(66 651)</b>  | <b>(67 984)</b>  | <b>(69 344)</b>  | <b>(70 731)</b>  | <b>(72 146)</b>  |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| (13 436)         | (13 705)         | (13 979)         | (14 258)         | (14 544)         | (14 835)         |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| (17 074)         | (17 415)         | (17 764)         | (18 119)         | (18 481)         | (18 851)         |

|          |          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| (19 132) | (19 515) | (19 905) | (20 303) | (20 709) | (21 123) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| (15 703) | (16 017) | (16 337) | (16 664) | (16 997) | (17 337) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>(348 556)</b> | <b>(359 083)</b> | <b>(369 927)</b> | <b>(381 099)</b> | <b>(392 608)</b> | <b>(404 465)</b> |
| (338 391)        | (348 610)        | (359 138)        | (369 984)        | (381 158)        | (392 669)        |
| 304              | 307              | 310              | 313              | 316              | 319              |
| 69,7             | 71,1             | 72,5             | 74,0             | 75,4             | 77,0             |
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| (10 166)         | (10 473)         | (10 789)         | (11 115)         | (11 450)         | (11 796)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |

|          |          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (11 797) | (12 032) | (12 273) | (12 519) | (12 769) | (13 024) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| (1 858)  | (1 895)  | (1 933)  | (1 971)  | (2 011)  | (2 051)  |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| (9 270)  | (9 456)  | (9 645)  | (9 838)  | (10 034) | (10 235) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| 2 027    | 2 068    | 2 109    | 2 151    | 2 194    | 2 238    |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |

| 2035             | 2036             | 2037             | 2038             | 2039             | 2040             |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| BP               | BP               | BP               | BP               | BP               | BP               |
| 665 833          | 685 941          | 706 656          | 727 997          | 749 983          | 772 632          |
| 2 123            | 2 166            | 2 209            | 2 253            | 2 298            | 2 344            |
| 3 218            | 3 282            | 3 348            | 3 415            | 3 483            | 3 553            |
| 31 111           | 31 733           | 32 368           | 33 015           | 33 676           | 34 349           |
| <b>702 285</b>   | <b>723 122</b>   | <b>744 581</b>   | <b>766 681</b>   | <b>789 440</b>   | <b>812 879</b>   |
| (143 603)        | (147 940)        | (152 408)        | (157 010)        | (161 752)        | (166 637)        |
| (13 285)         | (13 550)         | (13 821)         | (14 098)         | (14 380)         | (14 667)         |
| (2 092)          | (2 134)          | (2 177)          | (2 220)          | (2 265)          | (2 310)          |
| (73 589)         | (75 060)         | (76 561)         | (78 093)         | (79 655)         | (81 248)         |
| (416 680)        | (429 263)        | (442 227)        | (455 582)        | (469 341)        | (483 515)        |
| (10 440)         | (10 648)         | (10 861)         | (11 079)         | (11 300)         | (11 526)         |
| 2 283            | 2 328            | 2 375            | 2 422            | 2 471            | 2 520            |
| <b>(657 405)</b> | <b>(676 268)</b> | <b>(695 681)</b> | <b>(715 660)</b> | <b>(736 221)</b> | <b>(757 383)</b> |
| <b>44 880</b>    | <b>46 854</b>    | <b>48 900</b>    | <b>51 021</b>    | <b>53 218</b>    | <b>55 496</b>    |
| 6,4%             | 6,5%             | 6,6%             | 6,7%             | 6,7%             | 6,8%             |
| 35 743           | 36 366           | 36 985           | 37 599           | 38 206           | 38 806           |
| <b>665 833</b>   | <b>685 941</b>   | <b>706 656</b>   | <b>727 997</b>   | <b>749 983</b>   | <b>772 632</b>   |
| 330 608          | 340 593          | 350 879          | 361 475          | 372 392          | 383 638          |
| 4 965            | 5 015            | 5 065            | 5 116            | 5 167            | 5 219            |
| 0,74             | 0,74             | 0,74             | 0,74             | 0,74             | 0,74             |
| 3 667            | 3 704            | 3 741            | 3 778            | 3 816            | 3 854            |
| 90 162           | 91 965           | 93 804           | 95 680           | 97 594           | 99 546           |
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 281 435          | 289 935          | 298 691          | 307 711          | 317 004          | 326 578          |
| 156 561          | 158 127          | 159 708          | 161 305          | 162 918          | 164 547          |
| 5 386            | 5 440            | 5 495            | 5 550            | 5 605            | 5 661            |
| 27 378           | 27 652           | 27 929           | 28 208           | 28 490           | 28 775           |
| 19 173           | 19 365           | 19 559           | 19 754           | 19 952           | 20 151           |
| 208 499          | 210 584          | 212 690          | 214 817          | 216 965          | 219 135          |
| 1 350            | 1 377            | 1 404            | 1 432            | 1 461            | 1 490            |
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 48 209           | 49 665           | 51 165           | 52 710           | 54 302           | 55 942           |
| 11 479           | 11 594           | 11 710           | 11 827           | 11 945           | 12 065           |
| 4 200            | 4 284            | 4 369            | 4 457            | 4 546            | 4 637            |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 5 580            | 5 748            | 5 922            | 6 100            | 6 285            | 6 474            |
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 2 123            | 2 166            | 2 209            | 2 253            | 2 298            | 2 344            |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 3 218            | 3 282            | 3 348            | 3 415            | 3 483            | 3 553            |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| 31 111           | 31 733           | 32 368           | 33 015           | 33 676           | 34 349           |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| <b>(143 603)</b> | <b>(147 940)</b> | <b>(152 408)</b> | <b>(157 010)</b> | <b>(161 752)</b> | <b>(166 637)</b> |
| (40 870)         | (42 105)         | (43 376)         | (44 686)         | (46 036)         | (47 426)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (42 926)         | (44 223)         | (45 558)         | (46 934)         | (48 351)         | (49 812)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (7 547)          | (7 775)          | (8 010)          | (8 252)          | (8 501)          | (8 757)          |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (13 013)         | (13 406)         | (13 811)         | (14 228)         | (14 658)         | (15 100)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| (39 247)         | (40 432)         | (41 653)         | (42 911)         | (44 207)         | (45 542)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |
| <b>(73 589)</b>  | <b>(75 060)</b>  | <b>(76 561)</b>  | <b>(78 093)</b>  | <b>(79 655)</b>  | <b>(81 248)</b>  |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| (15 131)         | (15 434)         | (15 743)         | (16 057)         | (16 379)         | (16 706)         |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| (19 228)         | (19 613)         | (20 005)         | (20 405)         | (20 813)         | (21 229)         |

|          |          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| (21 546) | (21 977) | (22 416) | (22 864) | (23 322) | (23 788) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| (17 684) | (18 037) | (18 398) | (18 766) | (19 141) | (19 524) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>(416 680)</b> | <b>(429 263)</b> | <b>(442 227)</b> | <b>(455 582)</b> | <b>(469 341)</b> | <b>(483 515)</b> |
| (404 527)        | (416 744)        | (429 329)        | (442 295)        | (455 653)        | (469 413)        |
| 322              | 326              | 329              | 332              | 335              | 339              |
| 78,5             | 80,1             | 81,7             | 83,3             | 85,0             | 86,7             |
| 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             | 1,0%             |
| 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             | 2,0%             |
| (12 153)         | (12 520)         | (12 898)         | (13 287)         | (13 688)         | (14 102)         |
| 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             | 3,0%             |

|          |          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (13 285) | (13 550) | (13 821) | (14 098) | (14 380) | (14 667) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| (2 092)  | (2 134)  | (2 177)  | (2 220)  | (2 265)  | (2 310)  |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| (10 440) | (10 648) | (10 861) | (11 079) | (11 300) | (11 526) |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |
| 2 283    | 2 328    | 2 375    | 2 422    | 2 471    | 2 520    |
| 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     | 2,0%     |

2041

BP

795 966

2 391

3 624

35 036

**837 017**

(171 669)

(14 961)

(2 356)

(82 873)

(498 117)

(11 757)

2 571

**(779 162)**

**57 855**

6,9%

39 398

**795 966**

395 224

5 271

0,74

3 892

101 537

1,0%

2,0%

336 440

166 193

5 718

29 063

20 353

221 326

1 520

1,0%

2,0%

57 632

12 186

4 730

1,0%  
2,0%

6 670

1,0%  
2,0%

2 391

2,0%

3 624

2,0%

35 036

2,0%

**(171 669)**

(48 858)

3,0%

(51 316)

3,0%

(9 022)

3,0%

(15 556)

3,0%

(46 917)

3,0%

**(82 873)**

-

-

-

-

2,0%

(17 040)

2,0%

(21 654)

2,0%

(24 264)

2,0%

(19 915)

2,0%

---

**(498 117)**

(483 590)

342

88,4

1,0%

2,0%

(14 528)

3,0%

---

(14 961)

2,0%

(2 356)

2,0%

(11 757)

2,0%

2 571

2,0%

---

## Výkaz zisku a strát - plán EBITDA z rozvojových investic

Výnosy od ZP  
Výnosy z medicíny okrem ZP  
Výnosy za prodej zboží  
Ostatné výnosy

### Výnosy

Materiálové náklady  
Energie  
Náklady na prodané zboží  
Služby  
Osobní náklady  
Ostatní náklady  
Aktivace

### Prevádzkové náklady

### EBITDA

EBITDA %

Materiálové náklady  
Energie  
Náklady na prodané zboží  
Služby  
Osobní náklady  
Ostatní náklady  
Aktivace

## Rozvojové investice a jejich odpisové doby

| Entita                                                   | Projekt | Lokalita     |
|----------------------------------------------------------|---------|--------------|
| Centralizace laboratoří a rekonstrukce prostor onkologie | SMN     | Přerov       |
| Gastrocentrum                                            | SMN     | Prostějov    |
| MRI                                                      | JEN     | JEN          |
| Nové CT                                                  | SMN     | SMN společně |
| Pavilon urgentu + vnější síť                             | JEN     | JEN          |
| Rekonstrukce pavilonu následné péče                      | SMN     | Prostějov    |
| Rekonstrukce prostor JIP, výstavba kardiocentra          | SMN     | Přerov       |
| Rozšíření rehabilitačního centra                         | SMN     | Prostějov    |
| Rozvoj robotické chirurgie                               | SMN     | SMN společně |
| Stavba patologie                                         | SMN     | Přerov       |
| Vybavení urgentu (jenom ZT)                              | SMN     | Přerov       |
| Vybavení urgentu (jenom ZT)                              | SMN     | Prostějov    |

|                                                           |     |              |
|-----------------------------------------------------------|-----|--------------|
| Zkapacitnění ortopedické operativy a rekonstrukce dialýzy | SMN | Šternberk    |
| Centralizace laboratoří a rekonstrukce prostor onkologie  | SMN | Přerov       |
| Gastrocentrum                                             | SMN | Prostějov    |
| MRI                                                       | JEN | JEN          |
| Nové CT                                                   | SMN | SMN společně |
| Pavilon urgentu + vnější síť                              | JEN | JEN          |
| Rekonstrukce pavilonu následné péče                       | SMN | Prostějov    |
| Rekonstrukce prostor JIP, výstavba kardiocentra           | SMN | Přerov       |
| Rozšíření rehabilitačního centra                          | SMN | Prostějov    |
| Rozvoj robotické chirurgie                                | SMN | SMN společně |
| Stavba patologie                                          | SMN | Přerov       |
| Vybavení urgentu (jenom ZT)                               | SMN | Přerov       |
| Vybavení urgentu (jenom ZT)                               | SMN | Prostějov    |
| Zkapacitnění ortopedické operativy a rekonstrukce dialýzy | SMN | Šternberk    |

#### Kalkulace EBITDA na základě návratnosti

| Scenár       | Návratnost |
|--------------|------------|
| Pesimistický | 16,0       |
| Základní     | 12,0       |
| Optimistický | 8,0        |

| Zvolený scénář | Základní |
|----------------|----------|
|----------------|----------|

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Návratnost v letech - FCFF | 12,0 |
|----------------------------|------|

Sazba dane

| Entita                                                    | Projekt | Lokalita     |
|-----------------------------------------------------------|---------|--------------|
| Centralizace laboratoří a rekonstrukce prostor onkologie  | SMN     | Přerov       |
| Gastrocentrum                                             | SMN     | Prostějov    |
| MRI                                                       | JEN     | JEN          |
| Nové CT                                                   | SMN     | SMN společně |
| Pavilon urgentu + vnější síť                              | JEN     | JEN          |
| Rekonstrukce pavilonu následné péče                       | SMN     | Prostějov    |
| Rekonstrukce prostor JIP, výstavba kardiocentra           | SMN     | Přerov       |
| Rozšíření rehabilitačního centra                          | SMN     | Prostějov    |
| Rozvoj robotické chirurgie                                | SMN     | SMN společně |
| Stavba patologie                                          | SMN     | Přerov       |
| Vybavení urgentu (jenom ZT)                               | SMN     | Přerov       |
| Vybavení urgentu (jenom ZT)                               | SMN     | Prostějov    |
| Zkapacitnění ortopedické operativy a rekonstrukce dialýzy | SMN     | Šternberk    |

|                                                                  | <b>Projekt</b> | <b>Lokalita</b> |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Centralizace laboratoří a rekonstrukce prostor onkologie</b>  | SMN            | Přerov          |
| <b>Gastrocentrum</b>                                             | SMN            | Prostějov       |
| <b>MRI</b>                                                       | JEN            | JEN             |
| <b>Nové CT</b>                                                   | SMN            | SMN společně    |
| <b>Pavilon urgentu + vnější síť</b>                              | JEN            | JEN             |
| <b>Rekonstrukce pavilonu následné péče</b>                       | SMN            | Prostějov       |
| <b>Rekonstrukce prostor JIP, výstavba kardiocentra</b>           | SMN            | Přerov          |
| <b>Rozšíření rehabilitačního centra</b>                          | SMN            | Prostějov       |
| <b>Rozvoj robotické chirurgie</b>                                | SMN            | SMN společně    |
| <b>Stavba patologie</b>                                          | SMN            | Přerov          |
| <b>Vybavení urgentu (jenom ZT)</b>                               | SMN            | Přerov          |
| <b>Vybavení urgentu (jenom ZT)</b>                               | SMN            | Prostějov       |
| <b>Zkapacitnění ortopedické operativy a rekonstrukce dialýzy</b> | SMN            | Šternberk       |
| <b>Total EBITDA increment</b>                                    |                |                 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|

|   | 2027 | 2028            | 2029             | 2030             | 2031             |
|---|------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|   | -    | 84 323          | 292 928          | 824 206          | 824 206          |
| - | -    | -               | -                | -                | -                |
| - | -    | -               | -                | -                | -                |
| - | -    | -               | -                | -                | -                |
| - | -    | <b>84 323</b>   | <b>292 928</b>   | <b>824 206</b>   | <b>824 206</b>   |
|   | -    | (16 865)        | (58 586)         | (164 841)        | (164 841)        |
|   | -    | (2 530)         | (8 788)          | (24 726)         | (24 726)         |
| - | -    | -               | -                | -                | -                |
|   | -    | (5 903)         | (20 505)         | (57 694)         | (57 694)         |
| - | -    | (50 594)        | (175 757)        | (494 524)        | (494 524)        |
| - | -    | -               | -                | -                | -                |
| - | -    | -               | -                | -                | -                |
| - | -    | <b>(75 890)</b> | <b>(263 635)</b> | <b>(741 785)</b> | <b>(741 785)</b> |

|   |       |              |               |               |               |
|---|-------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| - | -     | <b>8 432</b> | <b>29 293</b> | <b>82 421</b> | <b>82 421</b> |
|   | 10,0% | 10,0%        | 10,0%         | 10,0%         | 10,0%         |
|   |       | 20,0%        | 20,0%         | 20,0%         | 20,0%         |
|   |       | 3,0%         | 3,0%          | 3,0%          | 3,0%          |
|   |       | -            | -             | -             | -             |
|   |       | 7,0%         | 7,0%          | 7,0%          | 7,0%          |
|   |       | 60,0%        | 60,0%         | 60,0%         | 60,0%         |
|   | -     | -            | -             | -             | -             |
|   | -     | -            | -             | -             | -             |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|

|  | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|------|------|------|------|------|
|  |      | 130  | 100  |      |      |
|  | 7    | 30   | 33   |      |      |
|  | 7    |      |      |      |      |
|  |      |      |      |      | 166  |
|  |      |      | 15   | 80   | 80   |
|  |      | 60   |      |      |      |
|  |      | 40   |      |      |      |
|  |      |      | 15   |      |      |
|  | 70   | 50   |      |      |      |

|            |            |            |           |            |
|------------|------------|------------|-----------|------------|
|            | 20         | 10         |           |            |
|            |            | 40         |           |            |
|            |            | 45         |           |            |
| 45         |            |            |           |            |
|            |            |            | 10        | 10         |
|            | 20         |            |           |            |
|            | 2          |            |           |            |
|            |            | 65         |           |            |
|            | 10         |            |           |            |
|            |            | 30         |           |            |
|            |            | 35         |           |            |
|            |            | 20         |           |            |
| <b>129</b> | <b>362</b> | <b>408</b> | <b>90</b> | <b>256</b> |



|            |             |             |             |             |             |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Values     |             |             |             |             |             |
|            | <b>2027</b> | <b>2028</b> | <b>2029</b> | <b>2030</b> | <b>2031</b> |
|            |             | 130         | 140         |             |             |
| 7          |             | 30          | 78          |             |             |
| 52         |             |             |             |             |             |
|            |             |             | 15          | 90          | 166         |
|            |             | 80          |             |             | 90          |
|            |             | 42          |             |             |             |
|            |             |             | 80          |             |             |
| 70         |             | 60          |             |             |             |
|            |             |             | 30          |             |             |
|            |             |             | 35          |             |             |
|            |             | 20          | 30          |             |             |
| <b>129</b> | <b>362</b>  | <b>408</b>  | <b>90</b>   | <b>256</b>  |             |

| 2027       | 2028       | 2029        | 2030        | 2031        |
|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| -          | -          | -           | 26,8        | 26,8        |
| -          | -          | -           | 11,2        | 11,2        |
| -          | -          | -           | -           | -           |
| -          | 4,2        | 4,2         | 4,2         | 4,2         |
| -          | -          | -           | -           | -           |
| -          | -          | -           | -           | -           |
| -          | -          | 7,9         | 7,9         | 7,9         |
| -          | 4,2        | 4,2         | 4,2         | 4,2         |
| -          | -          | -           | 6,9         | 6,9         |
| -          | -          | 13,0        | 13,0        | 13,0        |
| -          | -          | -           | 1,6         | 1,6         |
| -          | -          | -           | 1,8         | 1,8         |
| -          | -          | -           | 4,9         | 4,9         |
| <b>0,0</b> | <b>8,4</b> | <b>29,3</b> | <b>82,4</b> | <b>82,4</b> |

|  |
|--|
|  |
|--|

| 2032             | 2033               | 2034               | 2035               | 2036               | 2037               |
|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 824 206          | 1 438 737          | 1 438 737          | 1 438 737          | 1 438 737          | 1 438 737          |
| -                | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>824 206</b>   | <b>1 438 737</b>   | <b>1 438 737</b>   | <b>1 438 737</b>   | <b>1 438 737</b>   | <b>1 438 737</b>   |
| (164 841)        | (287 747)          | (287 747)          | (287 747)          | (287 747)          | (287 747)          |
| (24 726)         | (43 162)           | (43 162)           | (43 162)           | (43 162)           | (43 162)           |
| -                | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| (57 694)         | (100 712)          | (100 712)          | (100 712)          | (100 712)          | (100 712)          |
| (494 524)        | (863 242)          | (863 242)          | (863 242)          | (863 242)          | (863 242)          |
| -                | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>(741 785)</b> | <b>(1 294 864)</b> | <b>(1 294 864)</b> | <b>(1 294 864)</b> | <b>(1 294 864)</b> | <b>(1 294 864)</b> |

| 82 421 | 143 874 | 143 874 | 143 874 | 143 874 | 143 874 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 10,0%  | 10,0%   | 10,0%   | 10,0%   | 10,0%   | 10,0%   |
| 20,0%  | 20,0%   | 20,0%   | 20,0%   | 20,0%   | 20,0%   |
| 3,0%   | 3,0%    | 3,0%    | 3,0%    | 3,0%    | 3,0%    |
| -      | -       | -       | -       | -       | -       |
| 7,0%   | 7,0%    | 7,0%    | 7,0%    | 7,0%    | 7,0%    |
| 60,0%  | 60,0%   | 60,0%   | 60,0%   | 60,0%   | 60,0%   |
| -      | -       | -       | -       | -       | -       |
| -      | -       | -       | -       | -       | -       |

|  |
|--|
|  |
|--|

| 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | Total |
|------|------|------|------|------|-------|
|      |      |      |      |      | 230   |
|      |      |      |      |      | 70    |
| 2    |      |      |      |      | 2     |
|      |      |      |      |      | 7     |
| 121  |      |      |      |      | 287   |
| 65   |      |      |      |      | 240   |
|      |      |      |      |      | 60    |
|      |      |      |      |      | 40    |
|      |      |      |      |      | 15    |
|      |      |      |      |      | 120   |
|      |      |      |      |      | 0     |
|      |      |      |      |      | 0     |

|            |              |
|------------|--------------|
|            | 30           |
|            | 40           |
|            | 45           |
| 25         | 25           |
|            | 45           |
| 40         | 40           |
| 10         | 30           |
|            | 20           |
|            | 2            |
|            | 65           |
|            | 10           |
|            | 30           |
|            | 35           |
|            | 20           |
| <b>263</b> | <b>1 508</b> |



| 2032       | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | Total        |
|------------|------|------|------|------|--------------|
|            |      |      |      |      | 270          |
|            |      |      |      |      | 115          |
| 27         |      |      |      |      | 27           |
|            |      |      |      |      | 52           |
| 161        |      |      |      |      | 327          |
| 75         |      |      |      |      | 270          |
|            |      |      |      |      | 80           |
|            |      |      |      |      | 42           |
|            |      |      |      |      | 80           |
|            |      |      |      |      | 130          |
|            |      |      |      |      | 30           |
|            |      |      |      |      | 35           |
|            |      |      |      |      | 50           |
| <b>263</b> |      |      |      |      | <b>1 508</b> |

| 2032        | 2033         | 2034         | 2035         | 2036         | 2037         |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 26,8        | 26,8         | 26,8         | 26,8         | 26,8         | 26,8         |
| 11,2        | 11,2         | 11,2         | 11,2         | 11,2         | 11,2         |
| -           | 2,0          | 2,0          | 2,0          | 2,0          | 2,0          |
| 4,2         | 4,2          | 4,2          | 4,2          | 4,2          | 4,2          |
| -           | 32,6         | 32,6         | 32,6         | 32,6         | 32,6         |
| -           | 26,9         | 26,9         | 26,9         | 26,9         | 26,9         |
| 7,9         | 7,9          | 7,9          | 7,9          | 7,9          | 7,9          |
| 4,2         | 4,2          | 4,2          | 4,2          | 4,2          | 4,2          |
| 6,9         | 6,9          | 6,9          | 6,9          | 6,9          | 6,9          |
| 13,0        | 13,0         | 13,0         | 13,0         | 13,0         | 13,0         |
| 1,6         | 1,6          | 1,6          | 1,6          | 1,6          | 1,6          |
| 1,8         | 1,8          | 1,8          | 1,8          | 1,8          | 1,8          |
| 4,9         | 4,9          | 4,9          | 4,9          | 4,9          | 4,9          |
| <b>82,4</b> | <b>143,9</b> | <b>143,9</b> | <b>143,9</b> | <b>143,9</b> | <b>143,9</b> |

| 2038               | 2039               | 2040               | 2041               |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 438 737          | 1 438 737          | 1 438 737          | 1 438 737          |
| -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>1 438 737</b>   | <b>1 438 737</b>   | <b>1 438 737</b>   | <b>1 438 737</b>   |
| (287 747)          | (287 747)          | (287 747)          | (287 747)          |
| (43 162)           | (43 162)           | (43 162)           | (43 162)           |
| -                  | -                  | -                  | -                  |
| (100 712)          | (100 712)          | (100 712)          | (100 712)          |
| (863 242)          | (863 242)          | (863 242)          | (863 242)          |
| -                  | -                  | -                  | -                  |
| -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>(1 294 864)</b> | <b>(1 294 864)</b> | <b>(1 294 864)</b> | <b>(1 294 864)</b> |

PRAVDA

Tax D&amp;A period

50

50

50

50

50

50

50

50

50

50

50

50

50  
5  
5  
5  
5  
5  
5  
5  
5  
5  
5  
5  
5  
5  
5



| Weighted D&A period | Vplyv od | EBITDA |
|---------------------|----------|--------|
| 43,3                | 2030     | 26,8   |
| 32,4                | 2030     | 11,2   |
| 8,3                 | 2033     | 2,0    |
| 11,1                | 2028     | 4,2    |
| 44,5                | 2033     | 32,6   |
| 45,0                | 2033     | 26,9   |
| 38,8                | 2029     | 7,9    |
| 47,9                | 2028     | 4,2    |
| 13,4                | 2030     | 6,9    |
| 46,5                | 2029     | 13,0   |
| 5,0                 | 2030     | 1,6    |
| 5,0                 | 2030     | 1,8    |
| 32,0                | 2030     | 4,9    |
|                     |          | 143,9  |

| 2038         | 2039         | 2040         | 2041         |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 26,8         | 26,8         | 26,8         | 26,8         |
| 11,2         | 11,2         | 11,2         | 11,2         |
| 2,0          | 2,0          | 2,0          | 2,0          |
| 4,2          | 4,2          | 4,2          | 4,2          |
| 32,6         | 32,6         | 32,6         | 32,6         |
| 26,9         | 26,9         | 26,9         | 26,9         |
| 7,9          | 7,9          | 7,9          | 7,9          |
| 4,2          | 4,2          | 4,2          | 4,2          |
| 6,9          | 6,9          | 6,9          | 6,9          |
| 13,0         | 13,0         | 13,0         | 13,0         |
| 1,6          | 1,6          | 1,6          | 1,6          |
| 1,8          | 1,8          | 1,8          | 1,8          |
| 4,9          | 4,9          | 4,9          | 4,9          |
| <b>143,9</b> | <b>143,9</b> | <b>143,9</b> | <b>143,9</b> |

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

21,0%

| D&A | PBT  | Tax  | PAT  | FCFF |
|-----|------|------|------|------|
| 6,2 | 20,6 | -4,3 | 16,3 | 22,5 |
| 3,6 | 7,6  | -1,6 | 6,0  | 9,6  |
| 3,2 | -1,3 | 0,3  | -1,0 | 2,3  |
| 4,7 | -0,5 | 0,1  | -0,4 | 4,3  |
| 7,4 | 25,2 | -5,3 | 19,9 | 27,3 |
| 6,0 | 20,9 | -4,4 | 16,5 | 22,5 |
| 2,1 | 5,8  | -1,2 | 4,6  | 6,7  |
| 0,9 | 3,3  | -0,7 | 2,6  | 3,5  |
| 6,0 | 0,9  | -0,2 | 0,7  | 6,7  |
| 2,8 | 10,2 | -2,1 | 8,0  | 10,8 |
| 6,0 | -4,4 | 0,9  | -3,5 | 2,5  |
| 7,0 | -5,2 | 1,1  | -4,1 | 2,9  |
| 1,6 | 3,3  | -0,7 | 2,6  | 4,2  |

Projekty agregovane v mCZK

| Rozvoj / ob Druh investicie |        | Entita |
|-----------------------------|--------|--------|
| Rozvoj                      | Stavby | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavby | JEN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | JEN    |
| Rozvoj Total                |        |        |
| Obnova                      | Stavby | SMN    |
| Obnova                      | Stavby | JEN    |
| Obnova                      | ZT     | SMN    |
| Obnova                      | ZT     | JEN    |
| Obnova                      | IT     | SMN    |
| Obnova Total                |        |        |
| Grand Total                 |        |        |

Projekty detailne v mCZK

| Rozvoj / ob Druh investicie |        | Entita |
|-----------------------------|--------|--------|
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | SMN    |
| Rozvoj                      | Stavba | JEN    |
| Rozvoj                      | Stavba | JEN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | SMN    |
| Rozvoj                      | ZT     | JEN    |
| Rozvoj                      | ZT     | JEN    |
| Rozvoj Total                |        |        |
| Obnova                      | Stavba | SMN    |
| Obnova                      | Stavba | SMN    |
| Obnova                      | Stavba | SMN    |

|              |        |     |
|--------------|--------|-----|
| Obnova       | Stavba | SMN |
| Obnova       | Stavba | SMN |
| Obnova       | Stavba | JEN |
| Obnova       | Stavba | JEN |
| Obnova       | Stavba | JEN |
| Obnova       | ZT     | SMN |
| Obnova       | ZT     | SMN |
| Obnova       | ZT     | SMN |
| Obnova       | ZT     | SMN |
| Obnova       | ZT     | JEN |
| Obnova       | ZT     | JEN |
| Obnova       | ZT     | JEN |
| Obnova       | IT     | SMN |
| Obnova Total |        |     |
| Grand Total  |        |     |

|  | 2027       | 2028       |
|--|------------|------------|
|  | 84         | 330        |
|  | -          | -          |
|  | 45         | 32         |
|  | -          | -          |
|  | <b>129</b> | <b>362</b> |
|  | -          | 15         |
|  | 7          | 10         |
|  | 73         | 74         |
|  | 6          | 6          |
|  | 8          | 8          |
|  | <b>94</b>  | <b>113</b> |
|  | <b>223</b> | <b>475</b> |

| Projekt                                                                    | Sum of 2027 | Sum of 2028 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Rekonstrukce pavilonu následné péče                                        | -           | -           |
| Centralizace laboratoří a rekonstrukce prostor onkologie                   | -           | 130         |
| Stavba patologie                                                           | 70          | 50          |
| Gastrocentrum                                                              | 7           | 30          |
| Rekonstrukce prostor JIP, výstavba kardiocentra                            | -           | 60          |
| Rozšíření rehabilitačního centra                                           | -           | 40          |
| Zkapacitnění ortopedické operativy a rekonstrukce dialýzy                  | -           | 20          |
| Rozvoj robotické chirurgie                                                 | -           | -           |
| Nové CT                                                                    | 7           | -           |
| Vybavení urgentu (jenom ZT)                                                | -           | -           |
| Pavilon urgentu + vnější síť                                               | -           | -           |
| MRI                                                                        | -           | -           |
| Rozvoj robotické chirurgie                                                 | -           | -           |
| Vybavení urgentu (jenom ZT)                                                | -           | -           |
| Gastrocentrum                                                              | -           | -           |
| Nové CT                                                                    | 45          | -           |
| Centralizace laboratoří a rekonstrukce prostor onkologie                   | -           | -           |
| Rekonstrukce pavilonu následné péče                                        | -           | -           |
| Zkapacitnění ortopedické operativy a rekonstrukce dialýzy                  | -           | -           |
| Rekonstrukce prostor JIP, výstavba kardiocentra                            | -           | 20          |
| Stavba patologie                                                           | -           | 10          |
| Rozšíření rehabilitačního centra                                           | -           | 2           |
| Pavilon urgentu + vnější síť                                               | -           | -           |
| MRI                                                                        | -           | -           |
|                                                                            | <b>129</b>  | <b>362</b>  |
| Rekonstrukce budovy polikliniky – centrum péče o chronické pacienty        | -           | 15          |
| Rekonstrukce bývalého pavilonu interny pro akutní a ambulantní rehab. péči | -           | -           |
| Pravidelná obnova a servis IT                                              | -           | -           |

|                                                                            |            |            |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Pravidelná obnova ZT (majetok SMN)                                         | -          | -          |
| Pravidelná obnova ZT (v současnosti majetok NOK)                           | -          | -          |
| Střecha - stará budova                                                     | -          | 10         |
| Topení - stará budova                                                      | 7          | -          |
| Pravidelná obnova                                                          | -          | -          |
| Pravidelná obnova ZT (v současnosti majetok NOK)                           | 53         | 54         |
| Pravidelná obnova ZT (majetok SMN)                                         | 20         | 20         |
| Rekonstrukce budovy polikliniky – centrum péče o chronické pacienty        | -          | -          |
| Rekonstrukce bývalého pavilonu interny pro akutní a ambulantní rehab. péči | -          | -          |
| Pravidelná obnova                                                          | 6          | 6          |
| Topení - stará budova                                                      | -          | -          |
| Střecha - stará budova                                                     | -          | -          |
| Pravidelná obnova a servis IT                                              | 8          | 8          |
|                                                                            | <b>94</b>  | <b>113</b> |
|                                                                            | <b>223</b> | <b>475</b> |

| 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033      | 2034       | 2035       |
|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| 173        | 80         | 80         | 65         | -         | -          | -          |
| -          | -          | 166        | 123        | -         | -          | -          |
| 235        | 10         | 10         | 10         | -         | -          | -          |
| -          | -          | -          | 65         | -         | -          | -          |
| <b>408</b> | <b>90</b>  | <b>256</b> | <b>263</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| 100        | 200        | 165        | -          | -         | -          | -          |
| -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| 74         | 75         | 157        | 52         | 80        | 84         | 84         |
| 6          | 6          | 6          | 6          | 6         | 6          | 6          |
| 9          | 9          | 9          | 10         | 10        | 10         | 12         |
| <b>189</b> | <b>290</b> | <b>337</b> | <b>68</b>  | <b>96</b> | <b>100</b> | <b>102</b> |
| <b>597</b> | <b>380</b> | <b>593</b> | <b>331</b> | <b>96</b> | <b>100</b> | <b>102</b> |

| Sum of 2029 | Sum of 2030 | Sum of 2031 | Sum of 2032 | Sum of 2033 | Sum of 2034 | Sum of 2035 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 15          | 80          | 80          | 65          | -           | -           | -           |
| 100         | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| 33          | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| 10          | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| 15          | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | 166         | 121         | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | 2           | -           | -           | -           |
| 65          | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| 65          | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| 45          | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| 40          | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | 10          | 10          | 10          | -           | -           | -           |
| 20          | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | 40          | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | 25          | -           | -           | -           |
| <b>408</b>  | <b>90</b>   | <b>256</b>  | <b>263</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| 100         | 70          | 65          | -           | -           | -           | -           |
| -           | 130         | 100         | -           | -           | -           | -           |
| -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |

|            |            |            |            |           |            |            |
|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| 54         | 55         | 55         | 30         | 58        | 60         | 60         |
| 20         | 20         | 22         | 22         | 22        | 24         | 24         |
| -          | -          | 50         | -          | -         | -          | -          |
| -          | -          | 30         | -          | -         | -          | -          |
| 6          | 6          | 6          | 6          | 6         | 6          | 6          |
| -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| 9          | 9          | 9          | 10         | 10        | 10         | 12         |
| <b>189</b> | <b>290</b> | <b>337</b> | <b>68</b>  | <b>96</b> | <b>100</b> | <b>102</b> |
| <b>597</b> | <b>380</b> | <b>593</b> | <b>331</b> | <b>96</b> | <b>100</b> | <b>102</b> |

| 2036 Sum of Grand Total |             |
|-------------------------|-------------|
| -                       | 812         |
| -                       | 289         |
| -                       | 342         |
| -                       | 65          |
| -                       | <b>1508</b> |
| -                       | 480         |
| -                       | 17          |
| 84                      | 837         |
| 6                       | 60          |
| 12                      | 98          |
| <b>102</b>              | <b>1492</b> |
| <b>102</b>              | <b>3000</b> |

| Sum of 2036 | Sum of Grand Total |
|-------------|--------------------|
| -           | 240                |
| -           | 230                |
| -           | 120                |
| -           | 70                 |
| -           | 60                 |
| -           | 40                 |
| -           | 30                 |
| -           | 15                 |
| -           | 7                  |
| -           | -                  |
| -           | 287                |
| -           | 2                  |
| -           | 65                 |
| -           | 65                 |
| -           | 45                 |
| -           | 45                 |
| -           | 40                 |
| -           | 30                 |
| -           | 20                 |
| -           | 20                 |
| -           | 10                 |
| -           | 2                  |
| -           | 40                 |
| -           | 25                 |
| -           | <b>1508</b>        |
| -           | 250                |
| -           | 230                |
| -           | -                  |

|            |             |
|------------|-------------|
| -          | -           |
| -          | -           |
| -          | 10          |
| -          | 7           |
| -          | -           |
| 60         | 539         |
| 24         | 218         |
| -          | 50          |
| -          | 30          |
| 6          | 60          |
| -          | -           |
| -          | -           |
| 12         | 98          |
| <b>102</b> | <b>1492</b> |
| <b>102</b> | <b>3000</b> |

| CZK tis. | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------|------|------|------|------|
|----------|------|------|------|------|

Základný trhový nájom  
Dodatočný nájom z investícií

**Hrubý nájom spolu**

Neuznaná DPH

**Hrubý nájom s DPH**

**CAPEX budovy SMN, z toho:**

*Rozvoj*

*Obnova*

Hrubý nájom bez DPH

Investície

**Hotovostné nájomné pre daný rok, pred úpravou o minimálnu požadovanú platbu**

Minimálna stanovená platba

Zúčtovanie investícií z minulých rokov (pohľadávka SMN voči Kraju)

**Finálne hotovostné nájomné**

Rozdiel cash vs účtovné nájomné

Yield

**Celkom zvýšenie nájomného**

|  | 0       | 1        | 2         | 3         | 4         | 5         | 6         | 7         |      |
|--|---------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|
|  | 2025    | 2026B    | 2027      | 2028      | 2029      | 2030      | 2031      | 2032      | 2033 |
|  |         | 2,0%     | 2,5%      | 2,4%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0%      | 2,0% |
|  | 123 068 | 125 529  | 128 668   | 131 756   | 134 391   | 137 079   | 139 820   | 142 617   |      |
|  |         | -        | 5 040     | 24 961    | 35 840    | 41 357    | 46 984    | 51 824    |      |
|  | 123 068 | 125 529  | 133 708   | 156 717   | 170 231   | 178 436   | 186 804   | 194 440   |      |
|  |         | 18 189   | 19 374    | 22 708    | 24 666    | 25 855    | 27 068    | 28 174    |      |
|  |         | 143 719  | 153 082   | 179 425   | 194 897   | 204 291   | 213 872   | 222 615   |      |
|  |         | 84 000   | 345 000   | 273 000   | 280 000   | 245 000   | 65 000    | -         |      |
|  |         | 84 000   | 330 000   | 173 000   | 80 000    | 80 000    | 65 000    |           |      |
|  |         | -        | 15 000    | 100 000   | 200 000   | 165 000   | -         |           |      |
|  |         | 125 529  | 133 708   | 156 717   | 170 231   | 178 436   | 186 804   | 194 440   |      |
|  |         | (84 000) | (345 000) | (273 000) | (280 000) | (245 000) | (65 000)  | -         |      |
|  |         | 41 529   | (211 292) | (116 283) | (109 769) | (66 564)  | 121 804   | 194 440   |      |
|  |         | 48 000   | 49 200    | 50 381    | 51 388    | 52 416    | 53 465    | 54 534    |      |
|  |         | (6 471)  | (266 963) | (433 627) | (594 785) | (713 765) | (645 426) | (505 519) |      |
|  |         | 48 000   | 49 200    | 50 381    | 51 388    | 52 416    | 53 465    | 54 534    |      |

|          |          |           |           |           |           |           |
|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (77 529) | (84 508) | (106 336) | (118 842) | (126 019) | (133 340) | (139 907) |
|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

|      |       |        |        |        |        |        |
|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 6,0% | 5 040 | 5 161  | 5 264  | 5 369  | 5 477  | 5 586  |
|      |       | 19 800 | 20 196 | 20 600 | 21 012 | 21 432 |
|      |       |        | 10 380 | 10 588 | 10 799 | 11 015 |
|      |       |        |        | 4 800  | 4 896  | 4 994  |
|      |       |        |        |        | 4 800  | 4 896  |
|      |       |        |        |        |        | 3 900  |
|      | 5 040 | 24 961 | 35 840 | 41 357 | 46 984 | 51 824 |

| 8              | 9              | 10             | 11             | 12             | 13             | 14             | 15             |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 2034           | 2035           | 2036           | 2037           | 2038           | 2039           | 2040           | 2041           |
| 2,0%           | 2,0%           | 2,0%           | 2,0%           | 2,0%           | 2,0%           | 2,0%           | 2,0%           |
| 145 469        | 148 378        | 151 346        | 154 373        | 157 460        | 160 609        | 163 822        | 167 098        |
| 52 860         | 53 917         | 54 996         | 56 096         | 57 218         | 58 362         | 59 529         | 60 720         |
| <b>198 329</b> | <b>202 296</b> | <b>206 342</b> | <b>210 468</b> | <b>214 678</b> | <b>218 971</b> | <b>223 351</b> | <b>227 818</b> |
| 28 738         | 29 313         | 29 899         | 30 497         | 31 107         | 31 729         | 32 364         | 33 011         |
| <b>227 067</b> | <b>231 608</b> | <b>236 241</b> | <b>240 965</b> | <b>245 785</b> | <b>250 700</b> | <b>255 714</b> | <b>260 829</b> |

- - - 40 000 40 800 41 616 42 448 43 297

40 000 40 800 41 616 42 448 43 297

|                |                |                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 198 329        | 202 296        | 206 342        | 210 468        | 214 678        | 218 971        | 223 351        | 227 818        |
| -              | -              | -              | (40 000)       | (40 800)       | (41 616)       | (42 448)       | (43 297)       |
| <b>198 329</b> | <b>202 296</b> | <b>206 342</b> | <b>170 468</b> | <b>173 878</b> | <b>177 355</b> | <b>180 902</b> | <b>184 521</b> |

55 624 56 737 57 872 59 029 60 210 61 414 62 642 63 895

(362 815) (217 256) (68 786) - - - - -

|               |               |               |                |                |                |                |                |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>55 624</b> | <b>56 737</b> | <b>57 872</b> | <b>101 683</b> | <b>173 878</b> | <b>177 355</b> | <b>180 902</b> | <b>184 521</b> |
| PRAVDA        |               |               |                |                |                |                |                |

(142 705) (145 559) (148 470) (108 786) (40 800) (41 616) (42 448) (43 297)

|               |               |               |               |               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 5 698         | 5 812         | 5 928         | 6 047         | 6 168         | 6 291         | 6 417         | 6 545         |
| 21 861        | 22 298        | 22 744        | 23 199        | 23 663        | 24 136        | 24 619        | 25 111        |
| 11 236        | 11 460        | 11 690        | 11 923        | 12 162        | 12 405        | 12 653        | 12 906        |
| 5 094         | 5 196         | 5 300         | 5 406         | 5 514         | 5 624         | 5 736         | 5 851         |
| 4 994         | 5 094         | 5 196         | 5 300         | 5 406         | 5 514         | 5 624         | 5 736         |
| 3 978         | 4 058         | 4 139         | 4 221         | 4 306         | 4 392         | 4 480         | 4 569         |
| <b>52 860</b> | <b>53 917</b> | <b>54 996</b> | <b>56 096</b> | <b>57 218</b> | <b>58 362</b> | <b>59 529</b> | <b>60 720</b> |

|                              | Total     |
|------------------------------|-----------|
| Hrubý nájom                  | 2 188 413 |
| Investície                   | 1 500 162 |
| DPH po uplatnení koeficientu | 14,5%     |

## Prognóza ČNB



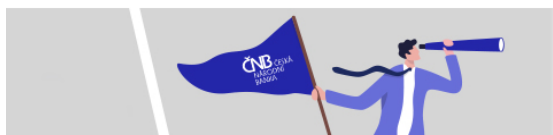
Tato prognóza, kterou připravili ekono-  
misté ČNB, je založena na datech dostupných

|                                   |
|-----------------------------------|
| Inflace (%)                       |
| Hrubý domácí produkt (mzr. změny) |
| Úrokové sazby 3M PRIBOR (%)       |
| Měnový kurz (CZK/EUR)             |

Poznámka: **Tučně prognóza**

<https://www.cnb.cz/cs/menove>

## – léto 2026



Monetární sekce měnové, byla zveřejněna 6. 8. 2026 a až na dílčí upravných k 24. 7. 2026.

|         | 2026 | 2027 | 2028 |
|---------|------|------|------|
|         | 2,0  | 2,5  | 2,4  |
| (y v %) | 2,2  | 2,7  | 2,5  |
|         | 3,7  | 3,9  | 3,7  |
|         | 24,3 | 24,4 | 24,3 |

| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY<br>v druhovém členění<br>(v tisících Kč) |                                                                            |      |            |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                               |                                                                            | Č.ř. | Skut. 2021 | Skut. 2022 | Skut. 2023 | Skut. 2024 | Skut. 2025 |
| I.                                                            | Tržby z prodeje výrobků a služeb                                           | 1    | 2 990 984  | 3 014 133  | 3 344 650  | 3 606 467  | 3 715 491  |
| II.                                                           | Tržby za prodej zboží                                                      | 2    | 135 982    | 144 138    | 172 521    | 174 587    | 172 253    |
| A.                                                            | Výkonová spotřeba                                                          | 3    | 1 164 681  | 1 218 079  | 1 359 359  | 1 457 889  | 1 516 809  |
| A.1.                                                          | Náklady vynaložené na prodané zboží                                        | 4    | 108 188    | 114 424    | 135 921    | 135 708    | 132 695    |
| A.2.                                                          | Spotřeba materiálu a energie                                               | 5    | 727 343    | 770 125    | 847 276    | 902 834    | 955 937    |
| A.3.                                                          | Služby                                                                     | 6    | 329 150    | 333 530    | 376 162    | 419 347    | 428 176    |
| B.                                                            | Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)                                   | 7    | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| C.                                                            | Aktivace (-)                                                               | 8    | -9 644     | -12 339    | -15 034    | -15 385    | -16 039    |
| D.                                                            | Osobní náklady                                                             | 9    | 1 871 287  | 1 755 563  | 1 916 113  | 2 173 062  | 2 320 175  |
| D.1.                                                          | Mzdové náklady                                                             | 10   | 1 392 643  | 1 295 683  | 1 407 948  | 1 599 748  | 1 717 022  |
| D.2.                                                          | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady     | 11   | 478 644    | 459 881    | 508 165    | 573 314    | 603 153    |
| D.2.1.                                                        | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění                      | 12   | 454 800    | 424 826    | 460 375    | 523 278    | 562 275    |
| D.2.2.                                                        | Ostatní náklady                                                            | 13   | 23 845     | 35 054     | 47 790     | 50 036     | 40 878     |
| E.                                                            | Úpravy hodnot v provozní oblasti                                           | 14   | 7 815      | 17 450     | 10 828     | 14 386     | 12 870     |
| E.1.                                                          | Úpravy hodnot dlouhodobého majetku                                         | 15   | 8 423      | 10 429     | 13 902     | 14 940     | 16 855     |
| E.1.1.                                                        | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé          | 16   | 8 423      | 10 429     | 13 902     | 14 940     | 16 855     |
| E.1.2.                                                        | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné         | 17   | 0          | 0          | 0          |            |            |
| E.1.3.                                                        | Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu                                  | 171  |            |            |            |            |            |
| E.1.4.                                                        | Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu                                 | 172  |            |            |            |            |            |
| E.2.                                                          | Úpravy hodnot zásob                                                        | 18   | 0          | 7 028      | -3 521     | -414       | -3 617     |
| E.3.                                                          | Úpravy hodnot pohledávek                                                   | 19   | -608       | -7         | 447        | -140       | -368       |
| III.                                                          | Ostatní provozní výnosy                                                    | 20   | 256 404    | 89 890     | 119 173    | 128 154    | 132 698    |
| III.1.                                                        | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku                                     | 21   | 0          | 754        | 2 777      | 0          | 4          |
| III.2.                                                        | Tržby z prodaného materiálu                                                | 22   | 1 240      | 2 684      | 0          | 2 747      | 2 659      |
| III.3.                                                        | Jiné provozní výnosy                                                       | 23   | 255 165    | 86 452     | 116 396    | 125 407    | 130 035    |
| F.                                                            | Ostatní provozní náklady                                                   | 24   | 19 238     | 57 700     | 51 304     | 45 829     | 68 521     |
| F.1.                                                          | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku                             | 25   | 58         | 1 237      | 2 056      | 2 093      | 1 291      |
| F.2.                                                          | Zůstatková cena prodaného materiálu                                        | 26   | 8          | 51         | 54         | 57         | 36         |
| F.3.                                                          | Daně a poplatky v provozní oblasti                                         | 27   | 28 224     | 20 453     | 15 557     | 19 658     | 16 798     |
| F.4.                                                          | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady přístích období             | 28   | -28 772    | 11 917     | 4 259      | -6 005     | 14 011     |
| F.5.                                                          | Jiné provozní náklady                                                      | 29   | 19 721     | 24 042     | 29 378     | 30 026     | 36 385     |
| *                                                             | Provozní výsledek hospodaření (+/-)                                        | 30   | 329 993    | 211 708    | 313 774    | 233 427    | 118 107    |
| VI.                                                           | Výnosové úroky a podobné výnosy                                            | 39   | 172        | 2 999      | 5 680      | 7 851      | 8 143      |
| VI.2.                                                         | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy                                    | 41   | 172        | 2 999      | 5 680      | 7 851      | 8 143      |
| I.                                                            | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti                                | 42   |            |            |            |            |            |
| J.                                                            | Nákladové úroky a podobné náklady                                          | 43   | 321        | 1 690      | 960        | 976        | 461        |
| J.1.                                                          | Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba         | 44   |            |            |            |            |            |
| J.2.                                                          | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady                                  | 45   | 321        | 1 690      | 960        | 976        | 461        |
| VII.                                                          | Ostatní finanční výnosy                                                    | 46   | 187        | 2          | 35         | 6          | 1          |
| K.                                                            | Ostatní finanční náklady                                                   | 47   | 726        | 596        | 594        | 637        | 610        |
| *                                                             | Finanční výsledek hospodaření (+/-)                                        | 48   | -688       | 715        | 4 161      | 6 244      | 7 073      |
| **                                                            | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)                                   | 49   | 329 305    | 212 423    | 317 935    | 239 671    | 125 180    |
| L.                                                            | Daň z příjmů                                                               | 50   | 60 822     | 39 496     | 59 606     | 46 383     | 19 815     |
| L.1.                                                          | Daň z příjmů splatná                                                       | 51   | 52 432     | 39 839     | 58 960     | 46 233     | 22 358     |
| L.2.                                                          | Daň z příjmů odložená (+/-)                                                | 52   | 8 391      | -342       | 646        | 150        | -2 543     |
| **                                                            | Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)                                      | 53   | 268 483    | 172 926    | 258 329    | 193 288    | 105 365    |
|                                                               | Konsolidovaný výsledek hospodaření bez menšin                              | 54   | 268 483    | 172 926    | 258 329    | 193 288    | 105 365    |
|                                                               | Menšinový výsledek hospodaření                                             | 55   | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
|                                                               | Výsledek hospodaření před akvizicí                                         | 56   | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| *                                                             | Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci                                | 57   | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| M.                                                            | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)                    | 58   |            |            |            | 0          | 0          |
|                                                               | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)                                | 59   | 268 483    | 172 926    | 258 329    | 193 288    | 105 365    |
| ***                                                           | Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)         | 60   | 268 483    | 172 926    | 258 329    | 193 288    | 105 365    |
| ****                                                          | Výsledek hospodaření za účetní období včetně menšinových podílů (+/-)      | 61   | 268 483    | 172 926    | 258 329    | 193 288    | 105 365    |
| ****                                                          | Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů před zdaněním | 62   | 329 305    | 212 423    | 317 935    | 239 671    | 125 180    |

PWC  
připomínky

Produkce jak je, ale sofistikovaněji  
Dopracovat harmonogram investic naše/sejich  
oni nájemné  
oni - dividendu  
+ 3 mld my

náklady - target ČNB

3 mld na začátku?  
roky relativně  
zlepšit HV, aby bylo co vytahovat

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**

(v tisících Kč)

|           |                                                                                        | Mapping            |      | Skut. 2021       | Skut. 2022       | Skut. 2023       | Skut. 2024       | Skut. 2025       |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           |                                                                                        |                    | Č.ř. | Netto            | Netto            | Netto            | Netto            | Netto            |
|           | <b>AKTIVA CELKEM</b>                                                                   |                    | 1    | <b>1 491 004</b> | <b>1 101 043</b> | <b>1 393 355</b> | <b>1 608 327</b> | <b>1 715 414</b> |
| A.        | Pohledávky za upsaný základní kapitál                                                  |                    | 2    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.        | <b>Dlouhodobý majetek</b>                                                              |                    | 3    | <b>110 068</b>   | <b>116 566</b>   | <b>125 609</b>   | <b>127 459</b>   | <b>164 688</b>   |
| B.I.      | <b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>                                                     |                    | 4    | <b>364</b>       | <b>477</b>       | <b>1 749</b>     | <b>3 855</b>     | <b>8 017</b>     |
| B.I.1.    | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje                                                     |                    | 5    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.I.2.    | Ocenitelná práva                                                                       |                    | 6    | 364              | 477              | 1 533            | 1 367            | 6 351            |
| B.I.2.1.  | Software                                                                               | Software           | 7    | 364              | 477              | 1 533            | 1 367            | 6 351            |
| B.I.2.2.  | Ostatní ocenitelná práva                                                               |                    | 8    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.I.3.    | Goodwill                                                                               |                    | 9    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.I.4.    | Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek                                                    |                    | 10   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.I.5.    | nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek                                                |                    | 11   | 0                | 0                | 216              | 2 488            | 1 665            |
| B.I.5.1.  | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek                                       |                    | 12   |                  |                  |                  | 0                | 0                |
| B.I.5.2.  | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek                                                | Software           | 13   | 0                | 0                | 216              | 2 488            | 1 665            |
| B.II.     | <b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>                                                       |                    | 14   | <b>109 504</b>   | <b>116 089</b>   | <b>123 860</b>   | <b>123 604</b>   | <b>156 672</b>   |
| B.II.1.   | Pozemky a stavby                                                                       |                    | 15   | 17 161           | 21 823           | 23 945           | 23 047           | 52 120           |
| B.II.1.1. | Pozemky                                                                                |                    | 16   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.II.1.2. | Stavby                                                                                 | Stavby             | 17   | 17 161           | 21 823           | 23 945           | 23 047           | 52 120           |
| B.II.2.   | Hmotné movité věci a jejich soubory                                                    | Hmotné movité věci | 18   | 63 847           | 85 282           | 92 330           | 90 217           | 96 061           |
| B.II.3.   | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku                                                    |                    | 19   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.II.4.   | Ostatní dlouhodobý hmotný majetek                                                      |                    | 20   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.II.4.1. | Pěstitelské celky trvalých porostů                                                     |                    | 21   |                  |                  |                  | 0                | 0                |
| B.II.4.2. | Dospělá zvířata a jejich skupiny                                                       |                    | 22   |                  |                  |                  | 0                | 0                |
| B.II.4.3. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek                                                         |                    | 23   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.II.5.   | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek |                    | 24   | 28 497           | 8 984            | 7 585            | 10 340           | 8 491            |
| B.II.5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek                                         | Majetek v pořizení | 25   | 0                | 0                | 0                | 9 434            | 8 491            |
| B.II.5.2. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek                                                  | Majetek v pořizení | 26   | 28 497           | 8 984            | 7 585            | 906              | 0                |
| B.III.    | <b>Dlouhodobý finanční majetek</b>                                                     |                    | 27   | <b>200</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| B.III.1.  | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba                                                | Majetek v pořizení | 28   | 200              | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.III.2.  | Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba                                      |                    | 29   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.III.3.  | Podíly - podstatný vliv                                                                |                    | 30   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.III.4.  | Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv                                                      |                    | 31   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.III.5.  | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly                                               |                    | 32   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| B.III.6.  | Zápůjčky a úvěry - ostatní                                                             |                    | 33   |                  |                  |                  | 0                | 0                |

|             |                                                  |                                    |     |           |         |           |           |           |
|-------------|--------------------------------------------------|------------------------------------|-----|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| B.III.7.    | Ostatní dlouhodobý finanční majetek              |                                    | 34  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| B.III.7.1.  | Jiný dlouhodobý finanční majetek                 |                                    | 35  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| B.III.7.2.  | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek |                                    | 36  |           |         |           | 0         | 0         |
| B.IV.       | <b>Konsolidační rozdíly</b>                      |                                    |     | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| B.IV.1.     | Kladný konsolidační rozdíl                       |                                    | 101 | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| B.IV.2.     | Záporný konsolidační rozdíl                      |                                    | 102 | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| B.V.        | <b>Cenné papíry a podíly v ekvivalenci</b>       |                                    | 103 | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.          | <b>Oběžná aktiva</b>                             |                                    | 37  | 1 379 018 | 979 690 | 1 262 941 | 1 475 194 | 1 545 185 |
| C.I.        | <b>Zásoby</b>                                    |                                    | 38  | 84 484    | 82 746  | 87 062    | 89 175    | 101 858   |
| C.I.1.      | Materiál                                         | Zásoby                             | 39  | 71 984    | 68 997  | 71 930    | 74 764    | 87 799    |
| C.I.2.      | Nedokončená výroba a polotovary                  |                                    | 40  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.I.3.      | Výrobky a zboží                                  |                                    | 41  | 12 500    | 13 750  | 15 132    | 14 411    | 14 059    |
| C.I.3.1.    | Výrobky                                          |                                    | 42  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.I.3.2.    | Zboží                                            | Zásoby                             | 43  | 12 500    | 13 750  | 15 132    | 14 411    | 14 059    |
| C.I.4.      | Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny         |                                    | 44  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.I.5.      | Poskytnuté zálohy na zásoby                      |                                    | 45  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.II.       | <b>Pohledávky</b>                                |                                    | 46  | 1 263 368 | 889 445 | 1 156 766 | 1 378 815 | 1 434 726 |
| C.II.1.     | <b>Dlouhodobé pohledávky</b>                     |                                    | 47  | 10 085    | 12 026  | 8 830     | 8 344     | 8 122     |
| C.II.1.1.   | Pohledávky z obchodních vztahů                   |                                    | 48  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.II.1.2.   | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba      |                                    | 49  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.II.1.3.   | Pohledávky - podstatný vliv                      |                                    | 50  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.II.1.4.   | Odložená daňová pohledávka                       | Ostatní aktiva                     | 51  | 1 880     | 2 223   | 1 577     | 1 427     | 3 970     |
| C.II.1.5.   | Pohledávky - ostatní                             |                                    | 52  | 8 204     | 9 803   | 7 253     | 6 917     | 4 153     |
| C.II.1.5.1. | Pohledávky za společníky                         |                                    | 53  |           |         |           | 0         | 0         |
| C.II.1.5.2. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy                     | Ostatní aktiva                     | 54  | 60        | 60      | 44        | 44        | 44        |
| C.II.1.5.3. | Dohadné účty aktivní                             |                                    | 55  |           |         |           | 0         | 0         |
| C.II.1.5.4. | Jiné pohledávky                                  | Ostatní aktiva                     | 56  | 8 144     | 9 743   | 7 209     | 6 873     | 4 109     |
| C.II.2.     | <b>Krátkodobé pohledávky</b>                     |                                    | 57  | 1 253 283 | 877 419 | 1 147 936 | 1 370 471 | 1 426 603 |
| C.II.2.1.   | Pohledávky z obchodních vztahů                   | Pohledávky z obchodních vztahů     | 58  | 252 950   | 311 420 | 344 179   | 342 733   | 421 570   |
| C.II.2.2.   | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba      | Finanční prostředky / cash pooling | 59  | 311 751   | 372 946 | 597 468   | 729 098   | 665 334   |
| C.II.2.3.   | Pohledávky - podstatný vliv                      |                                    | 60  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.II.2.4.   | Pohledávky - ostatní                             |                                    | 61  | 688 582   | 193 053 | 206 289   | 298 641   | 339 699   |
| C.II.2.4.1. | Pohledávky za společníky                         |                                    | 62  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.II.2.4.2. | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění       |                                    | 63  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.II.2.4.3. | Stát - daňové pohledávky                         | Ostatní aktiva                     | 64  | 2 045     | 9 419   | 1 525     | 1 957     | 20 738    |
| C.II.2.4.4. | Krátkodobé poskytnuté zálohy                     | Ostatní aktiva                     | 65  | 331       | 46 107  | 33 517    | 47 653    | 54 241    |
| C.II.2.4.5. | Dohadné účty aktivní                             | Pohledávky z obchodních vztahů     | 66  | 177 176   | 131 221 | 164 318   | 244 248   | 234 452   |
| C.II.2.4.6. | Jiné pohledávky                                  | Ostatní aktiva                     | 67  | 509 030   | 6 306   | 6 929     | 4 783     | 30 268    |
| C.III.      | <b>Krátkodobý finanční majetek</b>               |                                    | 68  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |
| C.III.1.    | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba          |                                    | 69  | 0         | 0       | 0         | 0         | 0         |

|              |                                     |                                           |           |               |              |               |              |              |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|-----------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| C.III.2.     | Ostatní krátkodobý finanční majetek |                                           | 70        | 0             | 0            | 0             | 0            | 0            |
| <b>C.IV.</b> | <b>Peněžní prostředky</b>           | <i>Finanční prostředky / cash pooling</i> | <b>71</b> | <b>31 166</b> | <b>7 498</b> | <b>19 113</b> | <b>7 204</b> | <b>8 602</b> |
| C.IV.1.      | Peněžní prostředky v pokladně       |                                           | 72        | 646           | 738          | 936           | 1 133        | 1 114        |
| C.IV.2.      | Peněžní prostředky na účtech        |                                           | 73        | 30 521        | 6 760        | 18 177        | 6 071        | 7 487        |
| <b>D.</b>    | <b>Časové rozlišení</b>             |                                           | <b>74</b> | <b>1 917</b>  | <b>4 787</b> | <b>4 805</b>  | <b>5 673</b> | <b>5 541</b> |
| D.I.         | Náklady příštích období             | <i>Ostatní aktiva</i>                     | 75        | 1 752         | 4 578        | 4 719         | 5 546        | 5 431        |
| D.II.        | Komplexní náklady příštích období   |                                           | 76        | 0             | 0            | 0             | 0            | 0            |
| D.III.       | Příjmy příštích období              | <i>Ostatní aktiva</i>                     | 77        | 165           | 209          | 86            | 127          | 110          |

| KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA<br>v plném rozsahu<br>(v tisících Kč) |                                                                   |                                                 |      |                  |                  |                  |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                             |                                                                   | Mapping                                         | Č.ř. | Skut. 2021       | Skut. 2022       | Skut. 2023       | Skut. 2024       | Skut. 2025       |
|                                                             | <b>PASIVA CELKEM</b>                                              |                                                 | 78   | <b>1 491 004</b> | <b>1 101 043</b> | <b>1 393 355</b> | <b>1 608 327</b> | <b>1 715 414</b> |
| <b>A.</b>                                                   | <b>Vlastní kapitál</b>                                            |                                                 | 79   | <b>552 279</b>   | <b>647 516</b>   | <b>902 322</b>   | <b>1 093 267</b> | <b>1 182 964</b> |
| <i>A.I.</i>                                                 | <i>Základní kapitál</i>                                           |                                                 | 80   | <b>2 100</b>     | <b>2 100</b>     | <b>2 100</b>     | <b>2 100</b>     | <b>2 100</b>     |
| A.I.1.                                                      | Základní kapitál                                                  | <i>Základní kapitál</i>                         | 81   | 2 100            | 2 100            | 2 100            | 2 100            | 2 100            |
| <i>A.II.</i>                                                | <i>Ážio a kapitálové fondy</i>                                    |                                                 | 84   | <b>1 082</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| A.II.2.                                                     | Kapitálové fondy                                                  |                                                 | 86   | 1 082            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| A.II.2.1.                                                   | Ostatní kapitálové fondy                                          | <i>Fondy ze zisku a OKF</i>                     | 87   | 1 082            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <i>A.III.</i>                                               | <i>Fondy ze zisku</i>                                             |                                                 | 92   | <b>3 221</b>     | <b>3 349</b>     | <b>4 106</b>     | <b>18 998</b>    | <b>20 030</b>    |
| A.III.2.                                                    | Statutární a ostatní fondy                                        | <i>Fondy ze zisku a OKF</i>                     | 94   | 3 221            | 3 349            | 4 106            | 18 998           | 20 030           |
| <i>A.IV.</i>                                                | <i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>                    |                                                 | 95   | <b>277 393</b>   | <b>469 141</b>   | <b>637 787</b>   | <b>878 881</b>   | <b>1 055 469</b> |
| A.IV.1.                                                     | Nerozdělený zisk minulých let                                     | <i>Nerozdělený zisk minulých let</i>            | 96   | 277 393          | 469 141          | 637 067          | 878 881          | 1 055 469        |
| A.IV.3.                                                     | Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)                      | <i>Nerozdělený zisk minulých let</i>            | 98   | 0                | 0                | 720              | 0                | 0                |
| <i>A.V.</i>                                                 | <i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>         | <i>HV BO</i>                                    | 99   | <b>268 483</b>   | <b>172 926</b>   | <b>258 329</b>   | <b>193 288</b>   | <b>105 365</b>   |
| <b>B. + C.</b>                                              | <b>Cizí zdroje</b>                                                |                                                 | 101  | <b>938 406</b>   | <b>453 320</b>   | <b>490 793</b>   | <b>511 688</b>   | <b>531 980</b>   |
| <i>B.</i>                                                   | <i>Rezervy</i>                                                    |                                                 | 102  | <b>45 237</b>    | <b>57 153</b>    | <b>74 310</b>    | <b>55 407</b>    | <b>61 579</b>    |
| B.1.                                                        | Rezerva na důchody a podobné závazky                              | <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | 103  | 2 468            | 2 976            | 2 792            | 2 960            | 11 099           |
| B.4.                                                        | Ostatní rezervy                                                   | <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | 106  | 42 768           | 54 177           | 58 620           | 52 447           | 50 481           |
| <i>C.</i>                                                   | <i>Závazky</i>                                                    |                                                 | 107  | <b>893 169</b>   | <b>396 166</b>   | <b>416 483</b>   | <b>456 282</b>   | <b>470 401</b>   |
| <i>C.I.</i>                                                 | <i>Dlouhodobé závazky</i>                                         |                                                 | 108  | <b>15 457</b>    | <b>19 274</b>    | <b>21 866</b>    | <b>8 117</b>     | <b>6 072</b>     |
| C.I.4.                                                      | Závazky z obchodních vztahů                                       | <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | 114  | 0                | 67               | 67               | 67               | 2 062            |
| C.I.6.                                                      | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba                          | <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | 116  | 10 831           | 7 498            | 14 590           | 8 050            | 4 009            |
| C.I.9.                                                      | Závazky - ostatní                                                 |                                                 | 119  | 4 627            | 11 709           | 7 209            | 0                | 0                |
| C.I.9.1.                                                    | Závazky ke společníkům                                            | <i>Závazky ke společníkům</i>                   | 120  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| C.I.9.2.                                                    | Stát - daňové závazky a dotace                                    | <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | 121  | 0                | 10 700           | 7 209            | 0                | 0                |
| C.I.9.4.                                                    | Jiné závazky                                                      | <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | 122  | 4 627            | 1 009            | 0                | 0                | 0                |
| <i>C.II.</i>                                                | <i>Krátkodobé závazky</i>                                         |                                                 | 123  | <b>877 712</b>   | <b>376 892</b>   | <b>394 617</b>   | <b>448 165</b>   | <b>464 329</b>   |
| C.II.1.                                                     | Vydané dluhopisy                                                  |                                                 | 124  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| C.II.1.1.                                                   | Vyměnitelné dluhopisy                                             |                                                 | 125  |                  |                  |                  | 0                |                  |
| C.II.1.2.                                                   | Ostatní dluhopisy                                                 |                                                 | 126  |                  |                  |                  | 0                |                  |
| C.II.2.                                                     | Závazky k úvěrovým institucím                                     | <i>Závazky k úvěrovým institucím</i>            | 127  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| C.II.3.                                                     | Krátkodobé přijaté zálohy                                         | <i>Závazky z obchodních vztahů</i>              | 128  | 482              | 709              | 776              | 508              | 374              |
| C.II.4.                                                     | Závazky z obchodních vztahů                                       | <i>Závazky z obchodních vztahů</i>              | 129  | 246 532          | 89 138           | 100 516          | 88 070           | 94 094           |
| C.II.5.                                                     | Krátkodobé směnky k úhradě                                        |                                                 | 130  |                  |                  |                  | 0                |                  |
| C.II.6.                                                     | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba                          | <i>Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba</i> | 131  | 3 333            | 16 648           | 18 758           | 21 971           | 17 742           |
| C.II.7.                                                     | Závazky - podstatný vliv                                          | <i>Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba</i> | 132  | 1 981            |                  |                  | 0                |                  |
| C.II.8.                                                     | Závazky - ostatní                                                 |                                                 | 133  | 625 384          | 270 398          | 274 567          | 337 615          | 352 119          |
| C.II.8.1.                                                   | Závazky ke společníkům                                            |                                                 | 134  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| C.II.8.2.                                                   | Krátkodobé finanční výpomoci                                      |                                                 | 135  | 0                | 0                |                  | 0                |                  |
| C.II.8.3.                                                   | Závazky k zaměstnancům                                            | <i>Závazky z osobních nákladů</i>               | 136  | 90 885           | 92 621           | 100 654          | 115 008          | 114 239          |
| C.II.8.4.                                                   | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění         | <i>Závazky z osobních nákladů</i>               | 137  | 47 917           | 50 203           | 54 139           | 64 053           | 68 325           |
| C.II.8.5.                                                   | Stát - daňové závazky a dotace                                    | <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | 138  | 423 390          | 14 779           | 15 912           | 24 530           | 24 120           |
| C.II.8.6.                                                   | Dohadné účty pasivní                                              | <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | 139  | 57 473           | 106 159          | 91 248           | 130 801          | 132 625          |
| C.II.8.7.                                                   | Jiné závazky                                                      | <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | 140  | 5 718            | 6 635            | 12 614           | 3 223            | 12 810           |
| <b>D.</b>                                                   | <b>Časové rozlišení pasiv</b>                                     |                                                 | 141  | <b>320</b>       | <b>207</b>       | <b>240</b>       | <b>3 371</b>     | <b>470</b>       |
| D.I.                                                        | Výdaje příštích období                                            | <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | 142  | 80               | 16               | 28               | 3 210            | 46               |
| D.II.                                                       | Výnosy příštích období                                            | <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | 143  | 239              | 192              | 212              | 161              | 424              |
| <b>E.</b>                                                   | <b>Menšinový vlastní kapitál</b>                                  |                                                 | 144  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| E.1.                                                        | Menšinový základní kapitál                                        |                                                 | 145  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| E.2.                                                        | Menšinové kapitálové fondy                                        |                                                 | 146  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| E.3.                                                        | Menšinové ziskové fondy včetně neroz. zisku a ztráty minulých let |                                                 | 147  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| E.4.                                                        | Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období            |                                                 | 148  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v druhovém členění

(v tisících Kč)

|        |                                                                                     | Kód<br>řádku |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| I.     | Tržby z prodeje výrobků a služeb                                                    | 01           |
| II.    | Tržby za prodej zboží                                                               | 02           |
| A.     | Výkonová spotřeba                                                                   | 03           |
| A.1.   | Náklady vynaložené na prodané zboží                                                 | 04           |
| A.2.   | Spotřeba materiálu a energie                                                        | 05           |
| A.3.   | Služby                                                                              | 06           |
| B.     | Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)                                            | 07           |
| C.     | Aktivace (-)                                                                        | 08           |
| D.     | Osobní náklady                                                                      | 09           |
| D.1.   | Mzdové náklady                                                                      | 10           |
| D.2.   | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady              | 11           |
| D.2.1. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění                               | 12           |
| D.2.2. | Ostatní náklady                                                                     | 13           |
| E.     | Úpravy hodnot v provozní oblasti                                                    | 14           |
| E.1.   | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku                            | 15           |
| E.1.1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé                   | 16           |
| E.1.2. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné                  | 17           |
| E.2.   | Úpravy hodnot zásob                                                                 | 18           |
| E.3.   | Úpravy hodnot pohledávek                                                            | 19           |
| III.   | Ostatní provozní výnosy                                                             | 20           |
| III.1. | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku                                              | 21           |
| III.2. | Tržby z prodaného materiálu                                                         | 22           |
| III.3. | Jiné provozní výnosy                                                                | 23           |
| F.     | Ostatní provozní náklady                                                            | 24           |
| F.1.   | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku                                      | 25           |
| F.2.   | Prodaný materiál                                                                    | 26           |
| F.3.   | Daně a poplatky                                                                     | 27           |
| F.4.   | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období                      | 28           |
| F.5.   | Jiné provozní náklady                                                               | 29           |
| *      | <b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>                                          | 30           |
| IV.    | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly                                   | 31           |
| IV.1.  | Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba                                    | 32           |
| IV.2.  | Ostatní výnosy z podílů                                                             | 33           |
| G.     | Náklady vynaložené na prodané podíly                                                | 34           |
| V.     | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku                                  | 35           |
| V.1.   | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba | 36           |

|       |                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------|----|
| V.2.  | Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku         | 37 |
| H.    | Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem      | 38 |
| VI.   | Výnosové úroky a podobné výnosy                                    | 39 |
| VI.1. | Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba   | 40 |
| VI.2. | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy                            | 41 |
| I.    | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti                        | 42 |
| J.    | Nákladové úroky a podobné náklady                                  | 43 |
| J.1.  | Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba | 44 |
| J.2.  | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady                          | 45 |
| VII.  | Ostatní finanční výnosy                                            | 46 |
| K.    | Ostatní finanční náklady                                           | 47 |
| *     | <b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>                         | 48 |
| **    | <b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>                    | 49 |
| L.    | Daň z příjmů                                                       | 50 |
| L.1.  | Daň z příjmů splatná                                               | 51 |
| L.2.  | Daň z příjmů odložená (+/-)                                        | 52 |
| **    | <b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>                       | 53 |
| M.    | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)            | 54 |
| ***   | <b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>                 | 55 |
| *     | Čistý obrát za účetní období                                       | 56 |



|         |         |         |
|---------|---------|---------|
|         |         |         |
|         |         |         |
|         | 99      |         |
|         | 96      |         |
|         | 3       |         |
|         |         |         |
| 1 111   | 2 308   | 3 944   |
| 1 104   | 2 305   | 3 944   |
| 7       | 3       |         |
|         | 2       | 1       |
| 49      | 50      | 31      |
| -1 160  | -2 257  | -3 974  |
| 22 897  | 31 957  | 31 841  |
| 1 540   | 3 025   | 5 273   |
|         | 2 826   | 4 818   |
| 1 540   | 199     | 455     |
| 21 357  | 28 932  | 26 568  |
|         |         |         |
| 21 357  | 28 932  | 26 568  |
| 381 931 | 425 189 | 465 233 |

| Období do<br>31.12.2024 | Období do<br>31.12.2025 |
|-------------------------|-------------------------|
| 496 842                 | 501 875                 |
| 2 482                   | 2 627                   |
| <b>169 886</b>          | <b>181 219</b>          |
| 1 581                   | 1 708                   |
| 109 798                 | 119 437                 |
| 58 507                  | 60 074                  |
|                         |                         |
| -1 616                  | -1 864                  |
| <b>298 215</b>          | <b>311 017</b>          |
| 222 758                 | 232 320                 |
| <b>75 457</b>           | <b>78 698</b>           |
| 71 480                  | 74 498                  |
| 3 977                   | 4 199                   |
| <b>12 463</b>           | <b>9 681</b>            |
| <b>14 966</b>           | <b>9 682</b>            |
| 14 966                  | 9 682                   |
|                         |                         |
|                         |                         |
| -2 503                  |                         |
| <b>20 617</b>           | <b>22 265</b>           |
|                         | 79                      |
|                         |                         |
| 20 617                  | 22 185                  |
| <b>10 519</b>           | <b>8 599</b>            |
|                         |                         |
|                         |                         |
| 2 862                   | 2 558                   |
| 2 124                   | -194                    |
| 5 533                   | 6 236                   |
| <b>30 474</b>           | <b>18 113</b>           |
|                         | 7 000                   |
|                         | 7 000                   |
|                         |                         |
|                         |                         |
|                         |                         |
|                         |                         |

|                |                |
|----------------|----------------|
|                |                |
|                |                |
| <b>25</b>      |                |
|                |                |
| 25             |                |
|                |                |
| <b>6 035</b>   | <b>3 865</b>   |
| 6 035          | 3 865          |
|                |                |
| 2              | 1              |
| 27             | 36             |
| <b>-6 035</b>  | <b>3 100</b>   |
| <b>24 439</b>  | <b>21 213</b>  |
| <b>5 103</b>   | <b>2 181</b>   |
| 4 931          | 1 669          |
| 172            | 512            |
| <b>19 336</b>  | <b>19 032</b>  |
|                |                |
| <b>19 336</b>  | <b>19 032</b>  |
| <b>519 968</b> | <b>533 767</b> |

# ROZVAHA

v plném rozsahu

(v tisících Kč)

|               |                                                                                                   |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                                                                                   |
|               | <b>AKTIVA CELKEM</b>                                                                              |
| <b>A.</b>     | <b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>                                                      |
| <b>B.</b>     | <b>Stálá aktiva</b>                                                                               |
| <b>B.I.</b>   | <b><i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i></b>                                                         |
| B.I.1.        | Nehmotné výsledky vývoje                                                                          |
| B.I.2.        | <i>Ocenitelná práva</i>                                                                           |
| B.I.2.1.      | Software                                                                                          |
| B.I.2.2.      | Ostatní ocenitelná práva                                                                          |
| B.I.3.        | Goodwill                                                                                          |
| B.I.4.        | Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek                                                               |
| B.I.5.        | <i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i> |
| B.I.5.1.      | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek                                                  |
| B.I.5.2.      | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek                                                           |
| <b>B.II.</b>  | <b><i>Dlouhodobý hmotný majetek</i></b>                                                           |
| B.II.1.       | <i>Pozemky a stavby</i>                                                                           |
| B.II.1.1.     | Pozemky                                                                                           |
| B.II.1.2.     | Stavby                                                                                            |
| B.II.2.       | Hmotné movité věci a jejich soubory                                                               |
| B.II.3.       | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku                                                               |
| B.II.4.       | <i>Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>                                                          |
| B.II.4.1.     | Pěstitelské celky trvalých porostů                                                                |
| B.II.4.2.     | Dospělá zvířata a jejich skupiny                                                                  |
| B.II.4.3.     | Jiný dlouhodobý hmotný majetek                                                                    |
| B.II.5.       | <i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>     |
| B.II.5.1.     | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek                                                    |
| B.II.5.2.     | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek                                                             |
| <b>B.III.</b> | <b><i>Dlouhodobý finanční majetek</i></b>                                                         |
| B.III.1.      | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba                                                           |
| B.III.2.      | Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba                                                 |
| B.III.3.      | Podíly - podstatný vliv                                                                           |
| B.III.4.      | Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv                                                                 |
| B.III.5.      | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly                                                          |
| B.III.6.      | Zápůjčky a úvěry - ostatní                                                                        |
| B.III.7.      | <i>Ostatní dlouhodobý finanční majetek</i>                                                        |
| B.III.7.1.    | Jiný dlouhodobý finanční majetek                                                                  |

|                |                                                  |
|----------------|--------------------------------------------------|
| B.III.7.2.     | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek |
| <b>C.</b>      | <b>Oběžná aktiva</b>                             |
| <b>C.I.</b>    | <b>Zásoby</b>                                    |
| C.I.1.         | Materiál                                         |
| C.I.2.         | Nedokončená výroba a polotovary                  |
| C.I.3.         | Výrobky a zboží                                  |
| C.I.3.1.       | Výrobky                                          |
| C.I.3.2.       | Zboží                                            |
| C.I.4.         | Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny         |
| C.I.5.         | Poskytnuté zálohy na zásoby                      |
| <b>C.II.</b>   | <b>Pohledávky</b>                                |
| C.II.1.        | <b>Dlouhodobé pohledávky</b>                     |
| C.II.1.1.      | Pohledávky z obchodních vztahů                   |
| C.II.1.2.      | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba      |
| C.II.1.3.      | Pohledávky - podstatný vliv                      |
| C.II.1.4.      | Odložená daňová pohledávka                       |
| C.II.1.5.      | <i>Pohledávky - ostatní</i>                      |
| C.II.1.5.1.    | Pohledávky za společníky                         |
| C.II.1.5.2.    | Dlouhodobé poskytnuté zálohy                     |
| C.II.1.5.3.    | Dohadné účty aktivní                             |
| C.II.1.5.4.    | Jiné pohledávky                                  |
| C.II.2.        | <b>Krátkodobé pohledávky</b>                     |
| C.II.2.1.      | Pohledávky z obchodních vztahů                   |
| C.II.2.2.      | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba      |
| C.II.2.3.      | Pohledávky - podstatný vliv                      |
| C.II.2.4.      | <i>Pohledávky - ostatní</i>                      |
| C.II.2.4.1.    | Pohledávky za společníky                         |
| C.II.2.4.2.    | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění       |
| C.II.2.4.3.    | Stát - daňové pohledávky                         |
| C.II.2.4.4.    | Krátkodobé poskytnuté zálohy                     |
| C.II.2.4.5.    | Dohadné účty aktivní                             |
| C.II.2.4.6.    | Jiné pohledávky                                  |
| <b>C.II.3.</b> | <b>Časové rozlišení aktiv</b>                    |
| C.II.3.1.      | Náklady příštích období                          |
| C.II.3.2.      | Komplexní náklady příštích období                |
| C.II.3.3.      | Příjmy příštích období                           |
| <b>C.III.</b>  | <b>Krátkodobý finanční majetek</b>               |
| C.III.1.       | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba          |
| C.III.2.       | Ostatní krátkodobý finanční majetek              |
| <b>C.IV.</b>   | <b>Peněžní prostředky</b>                        |
| C.IV.1.        | Peněžní prostředky v pokladně                    |
| C.IV.2.        | Peněžní prostředky na účtech                     |
| <b>D.</b>      | <b>Časové rozlišení aktiv</b>                    |
| D.1.           | Náklady příštích období                          |

|      |                                   |
|------|-----------------------------------|
| D.2. | Komplexní náklady příštích období |
| D.3. | Příjmy příštích období            |

|                      |      | 2021    | 2022    | 2023    |
|----------------------|------|---------|---------|---------|
| Mapping              | C.r. | Netto   | Netto   | Netto   |
|                      | 1    | 222 589 | 233 150 | 247 092 |
|                      | 2    |         |         |         |
|                      | 3    | 94 878  | 109 912 | 121 310 |
|                      | 4    | 7 018   | 6 460   | 5 962   |
|                      | 5    |         |         |         |
|                      | 6    | 7 018   | 6 460   | 5 962   |
| Software             | 7    | 7 018   | 6 460   | 5 962   |
|                      | 8    |         |         |         |
|                      | 9    |         |         |         |
|                      | 10   |         |         |         |
|                      | 11   |         |         |         |
|                      | 12   |         |         |         |
| Software             | 13   |         |         |         |
|                      | 14   | 87 860  | 103 452 | 110 669 |
|                      | 15   | 52 492  | 66 960  | 64 897  |
| Stavby               | 16   | 3 002   | 3 002   | 3 180   |
| Stavby               | 17   | 49 490  | 63 958  | 61 717  |
| Hmotné movité věci   | 18   | 33 276  | 32 571  | 34 317  |
|                      | 19   |         |         |         |
|                      | 20   | 31      | 31      | 31      |
|                      | 21   |         |         |         |
|                      | 22   |         |         |         |
| Hmotné movité věci   | 23   | 31      | 31      | 31      |
|                      | 24   | 2 061   | 3 890   | 11 424  |
| Majetek v pořízení   | 25   |         |         | 1 847   |
| Majetek v pořízení   | 26   | 2 061   | 3 890   | 9 577   |
|                      | 27   |         |         | 4 679   |
| Finanční majetek JEN | 28   |         |         |         |
|                      | 29   |         |         |         |
|                      | 30   |         |         |         |
|                      | 31   |         |         |         |
|                      | 32   |         |         |         |
|                      | 33   |         |         |         |
|                      | 34   |         |         | 4 679   |
| Finanční majetek JEN | 35   |         |         | 679     |

|                                           |           |                |                |                |
|-------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Finanční majetek JEN</i>               | <b>36</b> |                |                | 4 000          |
|                                           | <b>37</b> | <b>127 185</b> | <b>122 724</b> | <b>125 181</b> |
|                                           | <b>38</b> | <b>7 940</b>   | <b>8 045</b>   | <b>10 204</b>  |
| <i>Zásoby</i>                             | <b>39</b> | 7 898          | 8 000          | 10 147         |
|                                           | <b>40</b> |                |                |                |
|                                           | <b>41</b> | <b>42</b>      | <b>45</b>      | <b>57</b>      |
|                                           | <b>42</b> |                |                |                |
| <i>Zásoby</i>                             | <b>43</b> | 42             | 45             | 57             |
|                                           | <b>44</b> |                |                |                |
|                                           | <b>45</b> |                |                |                |
|                                           | <b>46</b> | <b>117 360</b> | <b>114 443</b> | <b>113 422</b> |
|                                           | <b>47</b> | <b>21 942</b>  | <b>16 532</b>  | <b>520</b>     |
|                                           | <b>48</b> |                |                |                |
|                                           | <b>49</b> |                |                |                |
|                                           | <b>50</b> |                |                |                |
| <i>Ostatní aktiva</i>                     | <b>51</b> | 2 123          | 975            | 520            |
|                                           | <b>52</b> | <b>19 819</b>  | <b>15 557</b>  |                |
|                                           | <b>53</b> |                |                |                |
| <i>Ostatní aktiva</i>                     | <b>54</b> |                |                |                |
|                                           | <b>55</b> |                |                |                |
| <i>Ostatní aktiva</i>                     | <b>56</b> | 19 819         | 15 557         |                |
|                                           | <b>57</b> | <b>95 418</b>  | <b>97 911</b>  | <b>112 902</b> |
| <i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>     | <b>58</b> | 32 807         | 30 192         | 42 015         |
| <i>Finanční prostředky / cash pooling</i> | <b>59</b> | 8 847          |                | 251            |
|                                           | <b>60</b> |                |                |                |
|                                           | <b>61</b> | <b>53 763</b>  | <b>67 719</b>  | <b>70 636</b>  |
|                                           | <b>62</b> |                |                |                |
|                                           | <b>63</b> |                |                |                |
| <i>Ostatní aktiva</i>                     | <b>64</b> | 236            |                |                |
| <i>Ostatní aktiva</i>                     | <b>65</b> | 97             | 10 757         | 6 359          |
| <i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>     | <b>66</b> | 26 816         | 30 333         | 46 746         |
| <i>Ostatní aktiva</i>                     | <b>67</b> | 26 614         | 26 629         | 17 531         |
|                                           |           |                |                |                |
|                                           |           |                |                |                |
|                                           |           |                |                |                |
|                                           |           |                |                |                |
|                                           | <b>68</b> |                |                |                |
|                                           | <b>69</b> |                |                |                |
|                                           | <b>70</b> |                |                |                |
| <i>Finanční prostředky / cash pooling</i> | <b>71</b> | <b>1 885</b>   | <b>236</b>     | <b>1 555</b>   |
|                                           | <b>72</b> | 214            | 200            | 223            |
|                                           | <b>73</b> | 1 671          | 36             | 1 332          |
|                                           | <b>74</b> | <b>526</b>     | <b>514</b>     | <b>601</b>     |
| <i>Ostatní aktiva</i>                     | <b>75</b> | 525            | 514            | 601            |

|                       |           |   |  |  |
|-----------------------|-----------|---|--|--|
|                       | <b>76</b> |   |  |  |
| <i>Ostatní aktiva</i> | <b>77</b> | 1 |  |  |

PRAVDA

|                |                |
|----------------|----------------|
|                |                |
| <b>2024</b>    | <b>2025</b>    |
| <b>Netto</b>   | <b>Netto</b>   |
| <b>304 510</b> | <b>327 536</b> |
|                |                |
| <b>210 090</b> | <b>232 833</b> |
| <b>976</b>     | <b>1 357</b>   |
|                |                |
| <b>333</b>     | <b>786</b>     |
| 333            | 786            |
|                |                |
|                |                |
|                |                |
| <b>643</b>     | <b>571</b>     |
|                |                |
| 643            | 571            |
| <b>135 104</b> | <b>157 467</b> |
| <b>75 706</b>  | <b>109 819</b> |
| 4 627          | 6 251          |
| 71 079         | 103 568        |
| 32 316         | 32 610         |
|                |                |
| <b>31</b>      | <b>31</b>      |
|                |                |
|                |                |
| 31             | 31             |
| <b>27 051</b>  | <b>15 007</b>  |
| 4 062          |                |
| 22 989         | 15 007         |
| <b>74 010</b>  | <b>74 010</b>  |
| 74 010         | 74 010         |
|                |                |
|                |                |
|                |                |
|                |                |
|                |                |
|                |                |
|                |                |
|                |                |

| |

|               |               |
|---------------|---------------|
|               |               |
| <b>93 815</b> | <b>94 340</b> |
| <b>10 129</b> | <b>9 517</b>  |
| 10 080        | 9 452         |
|               |               |
| <b>49</b>     | <b>64</b>     |
|               |               |
| 49            | 64            |
|               |               |
|               |               |
| <b>83 219</b> | <b>84 251</b> |
| <b>347</b>    | <b>3 057</b>  |
|               |               |
|               |               |
|               |               |
| 347           |               |
|               | <b>3 057</b>  |
|               |               |
|               |               |
|               | 3 057         |
| <b>82 872</b> | <b>81 194</b> |
| 39 966        | 45 555        |
|               | -1 531        |
|               |               |
| <b>42 906</b> | <b>37 170</b> |
|               |               |
|               |               |
|               |               |
| 7 207         | 9 977         |
| 35 674        | 20 887        |
| 25            | 6 306         |
|               |               |
|               |               |
|               |               |
|               |               |
|               |               |
|               |               |
|               |               |
| <b>467</b>    | <b>572</b>    |
| 157           | 296           |
| 310           | 277           |
| <b>605</b>    | <b>363</b>    |
| 605           | 363           |

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|  |  |

# ROZVAHA

## v plném rozsahu

(v tisících Kč)

|               |                                                                        |
|---------------|------------------------------------------------------------------------|
|               |                                                                        |
|               | <b>PASIVA CELKEM</b>                                                   |
| <b>A.</b>     | <b>Vlastní kapitál</b>                                                 |
| <b>A.I.</b>   | <b>Základní kapitál</b>                                                |
| A.I.1.        | Základní kapitál                                                       |
| A.I.2.        | Vlastní podíly (-)                                                     |
| A.I.3.        | Změny základního kapitálu                                              |
| <b>A.II.</b>  | <b>Ážio a kapitálové fondy</b>                                         |
| A.II.1.       | Ážio                                                                   |
| A.II.2.       | Kapitálové fondy                                                       |
| A.II.2.1.     | Ostatní kapitálové fondy                                               |
| A.II.2.2.     | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)                  |
| A.II.2.3.     | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) |
| A.II.2.4.     | Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)                            |
| A.II.2.5.     | Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)             |
| <b>A.III.</b> | <b>Fondy ze zisku</b>                                                  |
| A.III.1.      | Ostatní rezervní fondy                                                 |
| A.III.2.      | Statutární a ostatní fondy                                             |
| <b>A.IV.</b>  | <b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>                         |
| A.IV.1.       | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)             |
| A.IV.2.       | Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)                           |
| <b>A.V.</b>   | <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/- )</b>             |
| A.VI.         | Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)                      |
| <b>B.+C.</b>  | <b>Cizí zdroje</b>                                                     |
| <b>B.</b>     | <b>Rezervy</b>                                                         |
| B.I.          | Rezerva na důchody a podobné závazky                                   |
| B.II.         | Rezerva na daň z příjmů                                                |
| B.III.        | Rezervy podle zvláštních právních předpisů                             |
| B.IV.         | Ostatní rezervy                                                        |
| <b>C.</b>     | <b>Závazky</b>                                                         |
| <b>C.I.</b>   | <b>Dlouhodobé závazky</b>                                              |
| C.I.1.        | Vydané dluhopisy                                                       |
| C.I.1.1.      | Vyměnitelné dluhopisy                                                  |
| C.I.1.2.      | Ostatní dluhopisy                                                      |
| C.I.2.        | Závazky k úvěrovým institucím                                          |

|           |                                                           |
|-----------|-----------------------------------------------------------|
| C.I.3.    | Dlouhodobé přijaté zálohy                                 |
|           |                                                           |
| C.I.4.    | Závazky z obchodních vztahů                               |
| C.I.5.    | Dlouhodobé směnky k úhradě                                |
|           |                                                           |
| C.I.6.    | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba                  |
|           |                                                           |
| C.I.7.    | Závazky - podstatný vliv                                  |
|           |                                                           |
| C.I.8.    | Odložený daňový závazek                                   |
| C.I.9.    | <i>Závazky - ostatní</i>                                  |
| C.I.9.1.  | Závazky ke společníkům                                    |
|           |                                                           |
| C.I.9.2.  | Dohadné účty pasivní                                      |
|           |                                                           |
| C.I.9.3.  | Jiné závazky                                              |
| C.II.     | <b>Krátkodobé závazky</b>                                 |
| C.II.1.   | <i>Vydané dluhopisy</i>                                   |
| C.II.1.1. | Vyměnitelné dluhopisy                                     |
| C.II.1.2. | Ostatní dluhopisy                                         |
| C.II.2.   | Závazky k úvěrovým institucím                             |
| C.II.3.   | Krátkodobé přijaté zálohy                                 |
| C.II.4.   | Závazky z obchodních vztahů                               |
| C.II.5.   | Krátkodobé směnky k úhradě                                |
| C.II.6.   | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba                  |
|           |                                                           |
| C.II.7.   | Závazky - podstatný vliv                                  |
| C.II.8.   | <i>Závazky ostatní</i>                                    |
| C.II.8.1. | Závazky ke společníkům                                    |
| C.II.8.2. | Krátkodobé finanční výpomoci                              |
| C.II.8.3. | Závazky k zaměstnancům                                    |
| C.II.8.4. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění |
| C.II.8.5. | Stát - daňové závazky a dotace                            |
| C.II.8.6. | Dohadné účty pasivní                                      |
| C.II.8.7. | Jiné závazky                                              |
| C.III.    | <b>Časové rozlišení pasiv</b>                             |
| C.III.1.  | Výdaje příštích období                                    |
| C.III.2.  | Výnosy příštích období                                    |
| D.        | <b>Časové rozlišení pasiv</b>                             |
| D.1.      | Výdaje příštích období                                    |
| D.2.      | Výnosy příštích období                                    |



| Mapping                                     | Č.ř. | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------------|------|------------|------------|------------|
|                                             | 78   | 222 589    | 233 150    | 247 092    |
|                                             | 79   | 66 624     | 95 152     | 119 420    |
|                                             | 80   | 10 000     | 10 000     | 10 000     |
| <i>Základní kapitál</i>                     | 81   | 10 000     | 10 000     | 10 000     |
|                                             | 82   |            |            |            |
|                                             | 83   |            |            |            |
|                                             | 84   | 59 358     | 59 336     | 59 316     |
|                                             | 85   |            |            |            |
|                                             | 86   | 59 358     | 59 336     | 59 316     |
| <i>Fondy ze zisku a OKF</i>                 | 87   | 59 358     | 59 336     | 59 316     |
|                                             | 88   |            |            |            |
|                                             | 89   |            |            |            |
|                                             | 90   |            |            |            |
|                                             | 91   |            |            |            |
|                                             | 92   | 1 157      | 775        | 995        |
|                                             | 93   |            |            |            |
| <i>Fondy ze zisku a OKF</i>                 | 94   | 1 157      | 775        | 995        |
|                                             | 95   | -25 248    | -3 891     | 22 541     |
| <i>Nerozdělený zisk minulých let</i>        | 96   | -25 248    | -3 891     | 22 541     |
| <i>Nerozdělený zisk minulých let</i>        | 97   |            |            |            |
| <i>HV BO</i>                                | 99   | 21 357     | 28 932     | 26 568     |
|                                             | 100  |            |            |            |
|                                             | 101  | 155 955    | 137 998    | 127 667    |
|                                             | 102  | 9 852      | 16 584     | 22 536     |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i> | 103  | 314        | 480        | 440        |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i> | 104  |            | 1 823      | 2 896      |
|                                             | 105  |            |            |            |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i> | 106  | 9 538      | 14 281     | 19 200     |
|                                             | 107  | 146 103    | 121 414    | 105 131    |
|                                             | 108  | 953        |            |            |
|                                             | 109  |            |            |            |
|                                             | 110  |            |            |            |
|                                             | 111  |            |            |            |
|                                             | 112  |            |            |            |

|                                                 |            |                |                |                |
|-------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                 | <b>113</b> |                |                |                |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | <b>114</b> |                |                |                |
| <i>Rezervy a dlouhodobé závazky</i>             | <b>115</b> |                |                |                |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | <b>116</b> |                |                |                |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | <b>117</b> |                |                |                |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | <b>118</b> | 953            |                |                |
|                                                 | <b>119</b> |                |                |                |
| <i>Závazky ke společníkům</i>                   | <b>120</b> |                |                |                |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | <b>121</b> |                |                |                |
| <i>Rezervy a ostatní dlouhodobé závazky</i>     | <b>122</b> |                |                |                |
|                                                 | <b>123</b> | <b>145 150</b> | <b>121 414</b> | <b>105 131</b> |
|                                                 | <b>124</b> |                |                |                |
|                                                 | <b>125</b> |                |                |                |
|                                                 | <b>126</b> |                |                |                |
| <i>Závazky k úvěrovým institucím</i>            | <b>127</b> |                |                |                |
| <i>Závazky z obchodních vztahů</i>              | <b>128</b> | 106            | 69             | 123            |
| <i>Závazky z obchodních vztahů</i>              | <b>129</b> | 17 345         | 13 412         | 9 534          |
|                                                 | <b>130</b> |                |                |                |
| <i>Závazky ke společníkům</i>                   | <b>131</b> | 42 309         | 43 363         | 49 497         |
| <i>Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba</i> | <b>132</b> |                |                |                |
|                                                 | <b>133</b> | <b>85 390</b>  | <b>64 570</b>  | <b>45 977</b>  |
|                                                 | <b>134</b> |                |                |                |
|                                                 | <b>135</b> |                |                |                |
| <i>Závazky z osobních nákladů</i>               | <b>136</b> | 11 133         | 10 481         | 11 952         |
| <i>Závazky z osobních nákladů</i>               | <b>137</b> | 5 868          | 5 589          | 6 415          |
| <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | <b>138</b> | 49 199         | 18 839         | 3 611          |
| <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | <b>139</b> | 18 832         | 29 325         | 23 590         |
| <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | <b>140</b> | 358            | 336            | 409            |
|                                                 |            |                |                |                |
|                                                 |            |                |                |                |
|                                                 | <b>141</b> | <b>10</b>      |                | <b>5</b>       |
| <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | <b>142</b> | 10             |                | 4              |
| <i>Ostatní krátkodobá pasiva</i>                | <b>143</b> |                |                | 1              |



|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
|                   |                   |
|                   |                   |
|                   |                   |
|                   |                   |
|                   |                   |
| <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2025</b> |
| <b>304 510</b>    | <b>327 536</b>    |
| <b>136 404</b>    | <b>153 360</b>    |
| <b>10 000</b>     | <b>10 000</b>     |
| 10 000            | 10 000            |
|                   |                   |
|                   |                   |
| <b>59 252</b>     | <b>59 188</b>     |
|                   |                   |
| <b>59 252</b>     | <b>59 188</b>     |
| 59 252            | 59 188            |
|                   |                   |
|                   |                   |
|                   |                   |
| <b>1 707</b>      | <b>2 194</b>      |
|                   |                   |
| 1 707             | 2 194             |
| <b>46 109</b>     | <b>62 946</b>     |
| 46 109            | 62 946            |
|                   |                   |
| <b>19 336</b>     | <b>19 032</b>     |
|                   |                   |
| <b>168 105</b>    | <b>174 176</b>    |
| <b>22 803</b>     | <b>17 727</b>     |
| 351               | 1 515             |
| 1 039             |                   |
|                   |                   |
| 21 413            | 16 212            |
| <b>145 302</b>    | <b>156 448</b>    |
|                   | <b>165</b>        |
|                   |                   |
|                   |                   |
|                   |                   |
|                   |                   |

|         |         |
|---------|---------|
|         |         |
|         |         |
|         |         |
|         |         |
|         |         |
|         | 165     |
|         |         |
|         |         |
|         |         |
|         |         |
| 145 302 | 156 283 |
|         |         |
|         |         |
|         |         |
| 181     | 438     |
| 12 427  | 15 945  |
|         |         |
| 82 026  | 84 112  |
|         |         |
| 50 668  | 55 788  |
|         |         |
|         |         |
| 13 441  | 14 384  |
| 7 430   | 7 906   |
| 2 057   | 2 117   |
| 27 363  | 31 018  |
| 377     | 362     |
|         |         |
|         |         |
|         |         |
| 1       | 1       |
|         |         |
| 1       | 1       |