

Příloha č.4

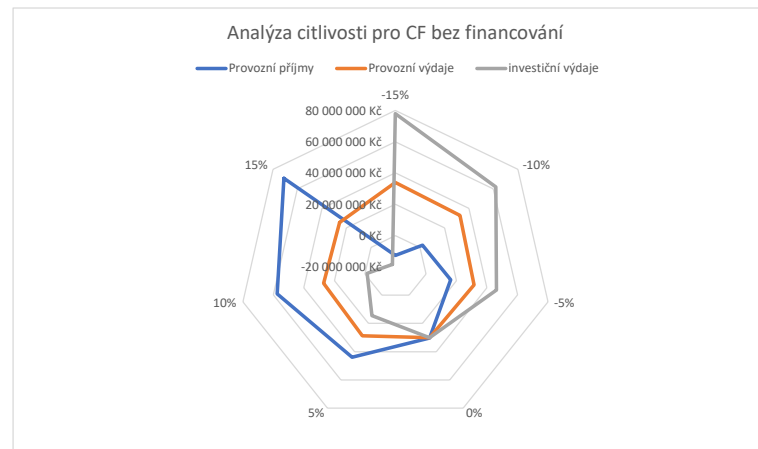
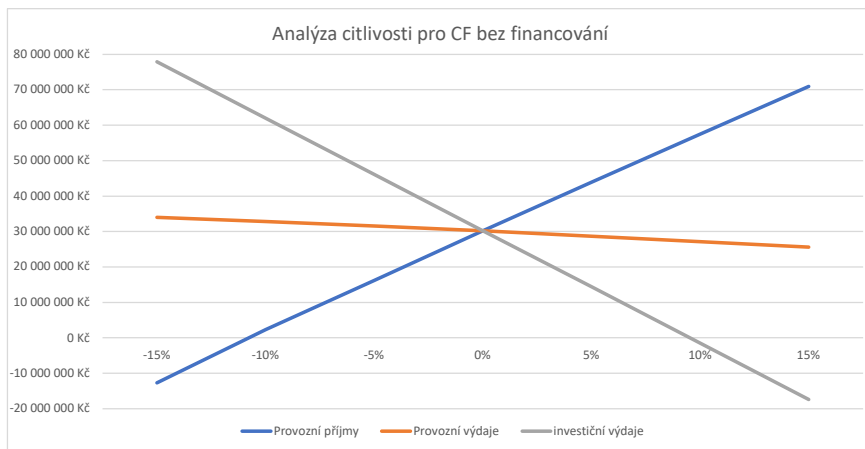
Analýza citlivosti

Investice	364 847 392 Kč	Zůstatkový hodnot	484 000 000 Kč	koeficient příjmy	1
Sazba daně	21%	Požadovaný výnos	5%	koeficient výdaje	1
				koeficient inv	1

Období	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Investice	364 847 392 Kč										
Celkové příjmy		44 375 421 Kč	44 375 421 Kč	44 375 421 Kč	44 375 421 Kč	44 375 421 Kč	44 375 421 Kč	44 375 421 Kč	44 375 421 Kč	44 375 421 Kč	44 375 421 Kč
Celkové výdaje		32 267 590 Kč	25 181 959 Kč	25 181 959 Kč	25 181 959 Kč	26 641 348 Kč	25 546 806 Kč	25 546 806 Kč	25 546 806 Kč	25 546 806 Kč	27 006 196 Kč
Provozní výdaje (bez vyjm. položek)		21 160 601 Kč	21 160 601 Kč	21 160 601 Kč	21 160 601 Kč	21 160 601 Kč	21 160 601 Kč	21 160 601 Kč	21 160 601 Kč	21 160 601 Kč	21 160 601 Kč
Obnova a údržba		729 695 Kč	729 695 Kč	729 695 Kč	729 695 Kč	2 189 084 Kč	1 094 542 Kč	1 094 542 Kč	1 094 542 Kč	1 094 542 Kč	2 553 932 Kč
Obalový materiál (PET a dárky)		262 124 Kč	262 124 Kč	262 124 Kč	262 124 Kč	262 124 Kč	262 124 Kč	262 124 Kč	262 124 Kč	262 124 Kč	262 124 Kč
Obalový materiál (KEG a sklenice)		10 115 170 Kč	3 029 539 Kč	3 029 539 Kč	3 029 539 Kč	3 029 539 Kč	3 029 539 Kč	3 029 539 Kč	3 029 539 Kč	3 029 539 Kč	3 029 539 Kč
Odписы		13 004 120 Kč	13 004 120 Kč	13 004 120 Kč	13 004 120 Kč	13 004 120 Kč	12 912 672 Kč	12 912 672 Kč	12 912 672 Kč	12 912 672 Kč	12 912 672 Kč
Zůstatková hodnota projektu		0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	484 000 000 Kč
Úrok		7 413 535 Kč	6 847 016 Kč	6 239 544 Kč	5 588 157 Kč	4 889 682 Kč	4 140 714 Kč	3 337 603 Kč	2 476 435 Kč	1 553 013 Kč	562 837 Kč
Úmory z úvěru (pouze výdaj)		7 836 741 Kč	8 403 259 Kč	9 010 731 Kč	9 662 118 Kč	10 360 593 Kč	11 109 561 Kč	11 912 672 Kč	12 773 840 Kč	13 697 262 Kč	14 687 439 Kč
Daň z příjmů bez fin.		0 Kč	1 299 762 Kč	1 299 762 Kč	1 299 762 Kč	993 290 Kč	1 242 348 Kč	1 242 348 Kč	1 242 348 Kč	1 242 348 Kč	53 170 555 Kč
CF pro vyhodnocení ef. investice bez fin.	-364 847 392 Kč	12 107 831 Kč	17 893 700 Kč	17 893 700 Kč	17 893 700 Kč	16 740 783 Kč	17 586 267 Kč	17 586 267 Kč	17 586 267 Kč	17 586 267 Kč	448 198 670 Kč
Kumulované CF bez fin	-364 847 392 Kč	-352 739 562 Kč	-334 845 861 Kč	-316 952 161 Kč	-299 058 460 Kč	-282 317 678 Kč	-264 731 411 Kč	-247 145 144 Kč	-229 558 877 Kč	-211 972 611 Kč	236 226 060 Kč
Diskontované CF bez fin	-364 847 392 Kč	11 531 267 Kč	16 230 114 Kč	15 457 251 Kč	14 721 192 Kč	13 116 841 Kč	13 123 143 Kč	12 498 231 Kč	11 903 078 Kč	11 336 264 Kč	275 155 104 Kč
Kumulované DCF bez fin	-364 847 392 Kč	-353 316 125 Kč	-337 086 011 Kč	-321 628 760 Kč	-306 907 568 Kč	-293 790 727 Kč	-280 667 584 Kč	-268 169 353 Kč	-256 266 275 Kč	-244 930 011 Kč	30 225 093 Kč
Daň z příjmu s fin.		0 Kč	0 Kč	0 Kč	126 249 Kč	0 Kč	372 798 Kč	541 451 Kč	722 297 Kč	916 215 Kč	53 052 359 Kč
CF pro vyhodnocení ef. investice s fin.	-364 847 392 Kč	4 694 296 Kč	12 346 446 Kč	12 953 918 Kč	13 479 056 Kč	12 844 391 Kč	14 315 103 Kč	14 949 561 Kč	15 629 883 Kč	16 359 387 Kč	447 754 029 Kč
Kumulované CF s fin.	-364 847 392 Kč	-360 153 096 Kč	-347 806 650 Kč	-334 852 732 Kč	-321 373 676 Kč	-308 529 285 Kč	-294 214 182 Kč	-279 264 622 Kč	-263 634 739 Kč	-247 275 352 Kč	200 478 677 Kč
Diskontované CF s fin.	-364 847 392 Kč	4 470 758 Kč	11 198 591 Kč	11 190 082 Kč	11 089 253 Kč	10 063 916 Kč	10 682 150 Kč	10 624 374 Kč	10 578 920 Kč	10 545 407 Kč	274 882 133 Kč
Kumulované DCF s fin.	-364 847 392 Kč	-360 376 634 Kč	-349 178 044 Kč	-337 987 962 Kč	-326 898 709 Kč	-316 834 793 Kč	-306 152 643 Kč	-295 528 269 Kč	-284 949 349 Kč	-274 403 943 Kč	478 190 Kč

CF bez vlivu financování, vliv na NPV

Změna faktoru	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
Provozní příjmy	-12 714 086 Kč	2 267 821 Kč	16 246 457 Kč	30 225 093 Kč	43 939 233 Kč	57 474 115 Kč	71 008 997 Kč
Provozní výdaje	34 045 979 Kč	32 832 103 Kč	31 618 227 Kč	30 225 093 Kč	28 688 541 Kč	27 151 989 Kč	25 615 437 Kč
investiční výdaje	77 896 686 Kč	62 006 155 Kč	46 115 624 Kč	30 225 093 Kč	14 334 562 Kč	-1 555 968 Kč	-17 446 499 Kč



CF s vlivem financování, vliv na NPV

Změna faktoru	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
Provozní příjmy	-48 215 620 Kč	-31 368 906 Kč	-15 039 616 Kč	478 190 Kč	14 617 486 Kč	28 596 123 Kč	42 574 759 Kč
Provozní výdaje	5 087 846 Kč	3 551 294 Kč	2 014 742 Kč	478 190 Kč	-1 058 362 Kč	-2 594 913 Kč	-4 131 465 Kč
investiční výdaje	48 149 783 Kč	32 259 252 Kč	16 368 721 Kč	478 190 Kč	-15 412 340 Kč	-31 302 871 Kč	-47 193 402 Kč

