

CBA – příručka žadatele

verze 2.0, platná od 4. listopadu 2015

Seznam změn

- Doplněn seznam zkratk
- Doplněno vysvětlení kdy platí povinnost zpracovat CBA k projektu
- Doplněna orientační tabulka pro určení povinnosti CBA u jednotlivých výzev
- Rozšířeny definice pojmů používaných v rámci CBA
- Doplněn popis variant (nulová, rozdílová, investiční varianta)
- Podrobněji vysvětlena problematika Provozních nákladů a výnosů
- Podrobněji vysvětleny principy CBA a doplněny hodnoty pro posuzování jednotlivých ukazatelů
- Uvedeny specifické případy vyplňování CBA u vybraných výzev

Obsah

Seznam změn.....	2
Obsah.....	3
Úvod	4
Kdy platí povinnost zpracovat k projektu CBA	5
Vytvoření CBA.....	6
1. Základní informace	7
2. Investice a zdroje.....	11
3. Provozní náklady a výnosy.....	12
4. Zůstatková hodnota.....	13
5. Návratnost investic pro FA	14
6. Návratnost kapitálu pro FA	15
7. Udržitelnost pro FA.....	15
8. Citlivost finanční analýzy	15
9. Výběr specifických cílů	16
10. Socio-ekonomické dopady	16
11. Návratnost investic pro EA	16
12. Návratnost kapitálu pro EA	16
13. Udržitelnost pro EA	16
14. Citlivost ekonomické analýzy	16
15. Výsledky CBA	17
16. Specifické případy.....	17

Úvod

Analýza nákladů a přínosů (též označována jako **analýza nákladů a výnosů**, případně anglickým termínem **cost-benefit analysis, CBA**) patří k základním technikám pro hodnocení investičních projektů. Analýza nákladů a přínosů rozšiřuje běžné finanční hodnocení projektu o veškeré socio-ekonomické (společenské) dopady projektu (externality).¹

S vytvářením CBA doporučujeme začít až poté, co má žadatel v ISKP (informační systém koncového příjemce) založený projekt.

Seznam použitých zkratk:

CBA	Cost benefit analýza (analýza nákladů a výnosů)
CZV	Celkové způsobilé výdaje
EA	Ekonomická analýza (CBA rozšířená o socioekonomické dopady)
FA	Finanční analýza (standardní CBA)
I	Investice – počáteční investiční náklady projektu
IRR	Internal rate of return, vnitřní výnosové procento; jedná se o relativní výnos daného projektu
Kč	Koruna česká
NPV	Net present value, čistá současná hodnota; jedná se o diskontovanou hodnotu všech peněžních toků daného projekt
CFNPNI	Celkové finanční náklady pro návratnost investice

¹ Zdroj:

https://cs.wikipedia.org/wiki/Anal%C3%BDza_n%C3%A1klad%C5%AF_a_p%C5%99%C3%ADnos%C5%AF

Kdy platí povinnost zpracovat k projektu CBA

- Pokud má projekt hodnotu CZV 5 mil. Kč a vyšší a zároveň investiční výdaje tvoří více než 50% CZV, platí povinnost zpracování finanční analýzy v modulu CBA.
- Pokud má projekt hodnotu CZV 100 mil. Kč a vyšší a zároveň investiční výdaje tvoří více než 50% CZV platí povinnost zpracování finanční a zároveň ekonomické analýzy v modulu CBA.
- Pokud investiční výdaje projektu nepřesahují 50% CZV (bez ohledu na velikost projektu) neplatí povinnost zpracovat CBA.

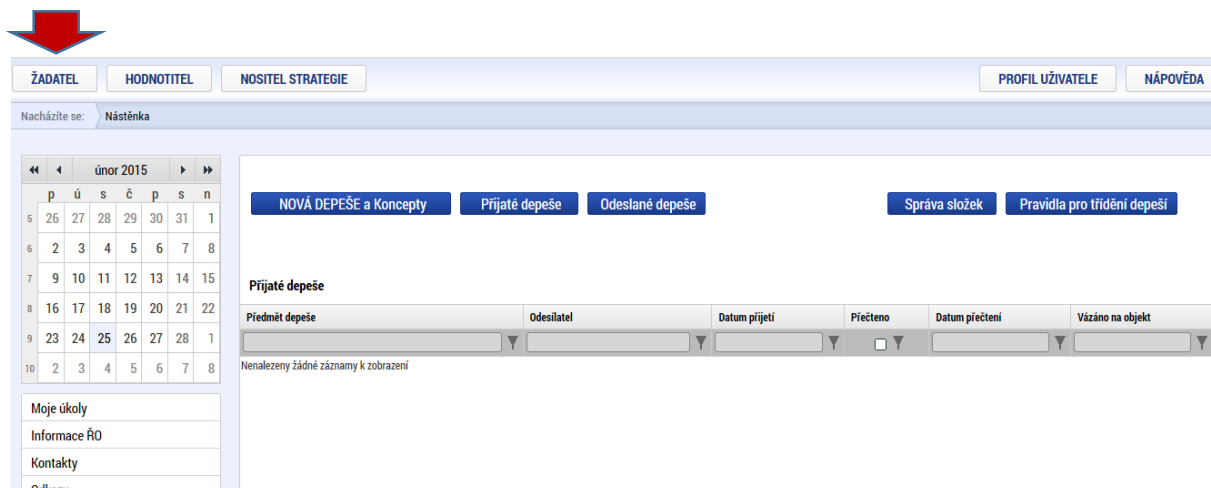
Program	CBA
APLIKACE I. VÝZVA - BEZ ÚČINNÉ SPOLUPRÁCE	Ne (neinv.)
APLIKACE I. VÝZVA - S ÚČINNOU SPOLUPRACÍ	Ne (neinv.)
ICT A SDÍLENÉ SLUŽBY - I. VÝZVA - BUDOVÁNÍ A MODERNIZACE	Ano
ICT A SDÍLENÉ SLUŽBY - I. výzva - TVORBA NOVÝCH IS/ICT ŘEŠENÍ	Ne (neinv.)
ICT A SDÍLENÉ SLUŽBY I. VÝZVA - ZŘIZOVÁNÍ A PROVOZ CENTER SDÍLENÝCH SLUŽEB	Ne (neinv.)
INOVACE-INOVAČNÍ PROJEKT-I. VÝZVA	Ano
MARKETING-I. VÝZVA-INDIVIDUÁLNÍ ÚČASTI NA VELETRŽÍCH A VÝSTAVÁCH	Ne (neinv.)
NEMOVITOSTI I. VÝZVA	Ano
PARTNERSTVÍ ZNALOSTNÍHO TRANSFERU - I. VÝZVA	Ne (neinv., projekty pod 5 mil.)
POTENCIÁL I. VÝZVA	Ano
SPOLUPRÁCE-KLASTRY-I. VÝZVA-INTERNACIONALIZACE	Ne (neinv., projekty pod 5 mil.)
SPOLUPRÁCE-KLASTRY-I. VÝZVA-KOLEKTIVNÍ VÝZKUM	Ne (neinv.)
SPOLUPRÁCE-KLASTRY-I. VÝZVA-ROZVOJ KLASTRU	Ne (neinv., projekty pod 5 mil.)
SPOLUPRÁCE-KLASTRY-I. VÝZVA-SDÍLENÁ INFRASTRUKTURA	Ano
ŠKOLICÍ STŘEDISKA I. VÝZVA	Ano
TECHNOLOGIE II.výzva	Ano
TECHNOLOGIE PRO MIKROPODNIKY I. VÝZVA	Ne (pod 5 mil.)
ÚSPORY ENERGIE - I. VÝZVA	Ano
Služby infrastruktury - I. výzva	Ano
Inovace - II. výzva - Projekt na ochranu práv průmyslového vlastnictví	Ne (neinv., projekty pod 5 mil.)
Spolupráce - Technické platformy - I. výzva	Ne (neinv., projekty pod 5 mil.)
Technologie - III. výzva	Ano
Obnovitelné zdroje energie - I. výzva	Ano
Úspory energie v SZT – I. výzva	Ano
Smart grids I. (Distribuční sítě) I. výzva	Ano
Smart grids II. (Přenosová síť) I. výzva	Ano
Nízkouhlíkové technologie I. výzva	Ano

Uvedená tabulka platí ke stavu k 1.11.2015 a je pouze orientační. Základní povinnost, kdy je nutné dokládat CBA, je uvedena v odstavci nad tabulkou.

Vytvoření CBA

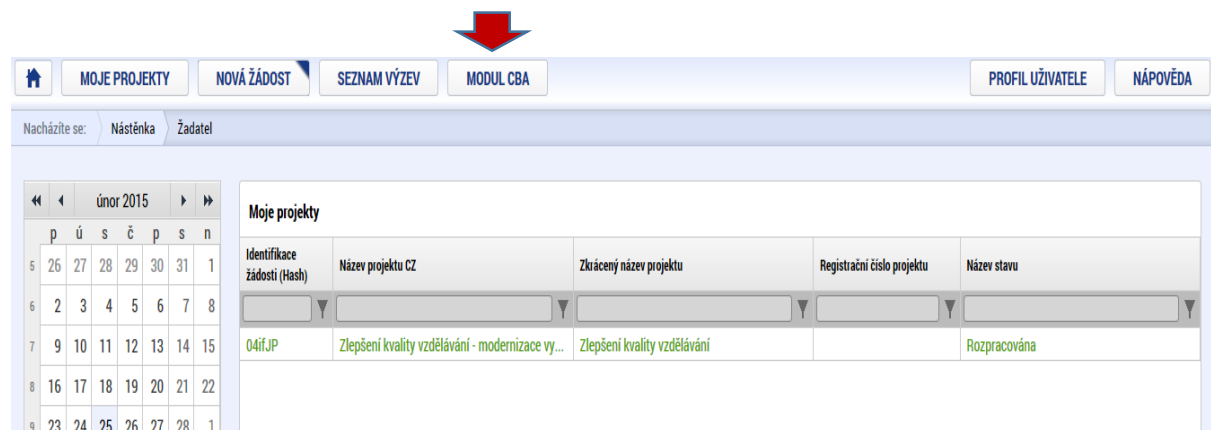
Uživatel klikne v horním menu na položku „Žadatel“.

Systém zobrazí Konto žádostí.



Uživatel v hlavním menu klikne na položku „Modul CBA“.

Systém otevře záložku „Konto CBA“ se seznamem založených CBA navázaných i nenavázaných na projekt a s informací, pod kterým operačním programem jsou založené.



Uživatel v hlavním menu klikne na položku „Nové CBA“.	Systém otevře okno se seznamem formulářů jednotlivých operačních programů, pod kterými je možné CBA vytvořit.
---	---

Uživatel si v seznamu formulářů kliknutím vybere „01 - Operační program Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost“, pod kterým chce nové CBA založit.	Systém založí nové CBA a přepne uživatele na úvodní obrazovku – Základní informace o CBA. Systém automaticky vyplní pole Uživatelské jméno, Kód programové linie a Název programové linie.
---	--

Po výběru programu se zobrazí obrazovka pro vyplnění základních údajů.

1. Základní informace

- **Název CBA**
- **Začátek referenčního období** – datum začátku referenčního období, tedy začátek realizace projektu. Referenční období = doba provozu projektu. Délku referenčního období žadatel zvolí dle povahy projektu, ale musí respektovat přednastavenou minimální a maximální délku referenčního období, která se odvíjí od **Sektoru pro referenční období**.
- **Konec referenčního období** – datum konce referenčního období (délka referenčního období musí korespondovat s délkou uvedenou pro konkrétní sektor).
- Zaškrtněte **červený křížek** u checkboxu „**Veřejná podpora**“.
- **Sektor pro referenční období** – výběr z číselníku dle charakteru projektu; udává minimální a maximální počet let referenčního období. V OPPIK volte, podle charakteru projektu, mezi sektory: Podnikatelská infrastruktura, Výzkum a inovace a Energie.

Referenční období			
Název CZ	Hodnota	Od	Do
Přístavy a letiště	25		
Městská doprava		25	30
Ostatní sektory		10	15
Železnice	30		
Pozemní komunikace		25	30
Odpadové hospodářství		25	30
Výzkum a inovace		15	25
Širokopásmové sítě		15	20
Podnikatelská infrastruktura		10	15
Energie		15	25
Dodávky vody/čistění vody	30		

- **Celkové způsobilé výdaje** – vyplňte celkové způsobilé výdaje projektu.
- Datové položky „Název subjektu“, „IČ“, „HASH“, kód výzvy“ a „název výzvy“ se vyplní automaticky při navázání CBA ke konkrétnímu projektu. **Navázání CBA k projektu** (pokud existuje) se provádí výběrem z číselníku přes datovou položku „Navázání CBA k projektu“, otevře se seznam projektů daného žadatele. Navázání neprovádějte dříve, než zaškrtnete checkbox Veřejná podpora.

Po navázání projektu k CBA se automaticky doplní údaje z vybrané žádosti o podporu:

ZÁKLADNÍ INFORMACE

PŘÍSTUP K CBA
KONTROLA
VYMAZAT CBA
ODVÁZÁNÍ CBA
TISK

NÁZEV
Projekt 1

NAVÁZÁNÍ CBA K PROJEKTU
Zateplení

Data z projektu

ZAČÁTEK REFERENČNÍHO OBDOBÍ
1. 10. 2015

KONEC REFERENČNÍHO OBDOBÍ
1. 10. 2025

UŽIVATELSKÉ JMÉNO
HXAIMJAR

KÓD PROGRAMOVÉ LINIE
01

NÁZEV PROGRAMOVÉ LINIE
Operační program Podnikání a inovace

CBA je finalizované

V případě služeb obecného hospodářského zájmu je třeba provést výpočet pro doložení výše vyrovnávací platby. V případě blokových výjimek je třeba provést individuální ověření potřeb financování nebo uplatnit sníženou sazbu podpory v souladu s Nařízením Komise (EU) č. 651/2014 ze dne 17. června 2014 a v souladu s čl. 61 odst. 8 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1303/2013 ze dne 17. prosince 2013.

Tj. v případě, kdy projekt sice zakládá veřejnou podporu v režimu blokové výjimky, ale zároveň uplatňuje sníženou sazbu podpory, je pro zpracování CBA relevantní check veřejná podpora "NE".

NÁZEV SUBJEKTU
Nadace Malý Noe

IČ
27802370

KÓD VÝZVY
01_15_010

NÁZEV VÝZVY
ÚSPORY ENERGIE - I. VÝZVA

HASH
1CFzWP

VERZE

NÁZEV ČÍSELNÍKU POLOŽEK CBA
CBA pro OP PIK

☒ Veřejná podpora

Chci provést změnu

Základní informace

SEKTOR PRO REFERENČNÍ OBDOBÍ
Ostatní sektory

OD
10

DO
15

REFERENČNÍ OBDOBÍ
11

☒ Hlavní CBA

☒ Konsolidace

SUBJEKTY KONSOLIDACE

☒ Ekonomická analýza

☒ Příjmy dle čl. 61

☒ Rozdílová varianta

☒ Vlastní výpočet Zůstatkové hodnoty

CELKOVÉ ZPŮSOBILÉ VÝDAJE
10 000 000,00

DISKONTNÍ SAZBA
4,00

JINÉ PENĚŽNÍ PŘÍJMY
0,00

CELKOVÉ INVESTIČNÍ VÝDAJE

Uložit

Storno

Dále se na záložce Základní informace určuje, zda bude zpracovávána i **ekonomická analýza**, zda se bude provádět výpočet finanční mezery/sazby flat rate – „**Příjmy dle čl. 61**“, zda bude využita **metoda rozdílové varianty** a zda bude využit **vlastní výpočet zůstatkové hodnoty** investice.

- **Ekonomická analýza** – žadatel zaškrtně ANO, pokud CZV projektu jsou 100 mil. Kč a vyšší a zároveň investiční výdaje tvoří více než 50% CZV. V ostatních případech nebude **ekonomická, resp. socio-ekonomická** analýza zpracována.
- **Příjmy dle čl. 61** – pokud je hodnota ANO zpřístupní se záložka Finanční mezera/Příjmy projektu. U projektů podaných ve výzvách, které jsou vyhlašovány podle nařízení EK 651/2014 Obecné nařízení o blokových výjimkách se uvede NE.
- **Rozdílová varianta** - pokud je hodnota ANO, tak žadatel bude zadávat pouze rozdílovou variantu. Pokud je hodnota NE, tak bude žadatel zadávat nulovou a investiční variantu. Systém dopočítá rozdílovou variantu. **Nulová varianta** - jedná se o vývoj jednotlivých veličin po celou dobu referenčního období za předpokladu, že by projekt nebyl realizován (vůbec, nebo v jiném rozsahu než v předkládaném, a bez podpory dotace). Doporučujeme žadatelům vyplňovat „ANO“, pokud neprovádění projektu (nulová varianta) nepřináší žádné náklady.
- **Vlastní výpočet Zůstatkové hodnoty** - pokud je hodnota ANO, tak žadatel bude provádět vlastní výpočet zůstatkové hodnoty. Pokud je hodnota NE, tak výpočet provede systém na základě vstupních dat zadaných uživatelem. Doporučujeme žadatelům vyplňovat ANO. Zůstatková hodnota = čistá současná hodnota aktiv k poslednímu roku referenčního období zvoleného pro hodnotící analýzu (virtuální likvidační hodnota).
- **Konsolidace** - žadatel zaškrtně ANO, pouze pokud se jedná o konsolidované hodnoty, tzn. pokud vlastníkem a provozovatelem jsou různé subjekty, jinak bude NE. Konsolidaci je nutné provést u těch subjektů, které skutečně realizují výstup projektu a u kterých přesáhnou náklady nebo příjmy 5 % celkového rozpočtu resp. celkových příjmů projektu (tj. příjmy provozovatele v souvislosti s projektem přesáhnou 5 % celkových příjmů projektu či výdaje provozovatele v souvislosti s projektem přesáhnou 5 % celkových výdajů projektu).
- **Subjekty konsolidace** – relevantní pro případ, že byla zvolena hodnota konsolidace ANO; uveďte subjekty konsolidace.
- **Celkové způsobilé výdaje** - musí být stejné jako na žádosti o podporu. Zadávány pro potřebu výpočtu finanční mezery. Po provázání s projektem je vyplněno automaticky.
- **Jiné peněžní příjmy** - žadatel vyplní pouze v případě jiných peněžních příjmů generovaných projektem, jedná se o vstupní informaci pro výpočet finanční mezery. Jde o jakékoliv příjmy mimo čl. 61 obecného nařízení č. 1303/2013. Tyto příjmy snižují celkové způsobilé výdaje projektu, čímž je snížen základ pro výpočet podpory a tím i samotná výše podpory. **Problematika jiných peněžních příjmů se neuplatňuje v projektech v rámci veřejné podpory. Žadatel tedy vyplní vždy 0.**
- **Diskontní sazba** – pevně stanovena.
- **Celkové investiční výdaje** – částka investičních výdajů projektu.

Veškeré údaje v celém modulu CBA se vyplňují **v Kč** (nikoli v tis. Kč)!

Po vyplnění údajů na obrazovce „Základní informace“ o CBA je třeba údaje **„Uložit“**.

Posledním krokem založení CBA je stisknutí tlačítka „**Proveď změnu**“.

Díky tomu dojde k zpřístupnění příslušných záložek v levé navigační liště. **V tomto momentu dochází k uložení zvolené varianty Ekonomické analýzy, Rozdílové varianty, Vlastního výpočtu Zůstatkové hodnoty, Sektoru pro referenční období, Délky referenčního období a Začátku referenčního období.** Jedná se o klíčové vstupní parametry pro provádění následných výpočtů. Pokud bude chtít uživatel změnit variantu výše zmíněných atributů, musí použít tlačítko „Chci provést změnu“. Po stisku tlačítka dojde k deaktivaci levého menu. Aby mohl uživatel opět editovat jednotlivé záložky v levé navigační liště (měl je aktivní), musí opět uzamknout atributy tlačítkem „Proveď změnu“. V tomto momentu dojde opět k zpřístupnění příslušných záložek.

Nyní je nabídka záložek levého menu aktivní:

Datové oblasti	^
Základní informace	
Investice a zdroje	
Provozní náklady a výnosy	
Zůstatková hodnota	
Návratnost investic pro FA	
Návratnost kapitálu pro FA	
Udržitelnost pro FA	
Citlivost finanční analýzy	
Výběr specifických cílů	
Socio-ekonomické dopady	
Návratnost investic pro EA	
Návratnost kapitálu pro EA	
Udržitelnost pro EA	
Citlivost ekonomické analýzy	
Finanční mezera/Příjmy projektu	
Výsledky CBA	

nebo

Datové oblasti	^
Základní informace	
Investice a zdroje	
Provozní náklady a výnosy	
Zůstatková hodnota	
Návratnost investic pro FA	
Návratnost kapitálu pro FA	
Udržitelnost pro FA	
Citlivost finanční analýzy	
Výběr specifických cílů	
Socio-ekonomické dopady	
Návratnost investic pro EA	
Návratnost kapitálu pro EA	
Udržitelnost pro EA	
Citlivost ekonomické analýzy	
Finanční mezera/Příjmy projektu	
Výsledky CBA	

2. Investice a zdroje

Uživatel klikne vlevo na záložku „Investice a zdroje“.

První tabulka je souhrnem dalších, které lze editovat po stisknutí tlačítka „Editovat vše“.

K pohybu mezi jednotlivými kolonkami používejte tabulátor nebo myš. **Pozor, kliknutím do jiné tabulky, než je aktuálně editovaná, dojde ke smazání všech záznamů v aktuálně editované tabulce!**

Nulová varianta představuje stav bez realizace projektu, na který je požadována dotace. Pokud by projekt bez schválení dotace nebyl vůbec realizován, není potřeba nulovou variantu vyplňovat. Předpokládáme, že nulová varianta bude ve většině případů obsahovat pouze nuly. Nuly není třeba do tabulky vyplňovat. Pro větší přehlednost zvolte v takovém případě na záložce **Základní informace** **Rozdílová varianta – ANO**.

Jestliže ale žadatel počítá s určitou investicí i v případě, že žádost o dotaci nebude schválena, bude nulová varianta obsahovat údaje z této pravděpodobně menší investice.

Investiční varianta představuje stav s realizací projektu. Na této záložce se vyplňují data dvojího typu – do čeho bude žadatel v jednotlivých letech investovat a z čeho budou tyto investice hrazeny, opět za jednotlivé roky.

Rozdílová varianta znamená rozdíl mezi investiční a nulovou variantou. Pokud žadatel zaškrtně na Základních informacích (viz výše) na checkboxu NE, tak systém sám vypočte rozdílovou variantu z tabulek Investiční a Nulová varianta. Pokud bude nulová varianta nenulová, tak je pro hodnocení rozhodná rozdílová varianta.

Pokud žadatel zaškrtně na Základních informacích (viz výše) na checkboxu ANO, tak má možnost vyplnit pouze rozdílovou variantu (tedy rozdíl mezi investiční a nulovou variantou). V případě že nulová varianta neobsahuje žádné hodnoty, platí, že rozdílová varianta a investiční varianta jsou totožné.

Zdroje financování je nutné vyplnit tak, aby se celkové investiční náklady rovnaly celkovým zdrojům financování v jednotlivých letech. Při vyplnění reálného obdržení dotace s určitým zpožděním oproti investičnímu výdaji lze tento požadavek dodržet uvedením stejné částky, jako je v řádku Příspěvek unie, do řádku Soukromé zdroje s mínusem (ve stejném sloupci).

Příklad (při dotaci 50 %):

Rozdílová varianta investičních nákladů				
Název CZ	Celkem	1. rok/2015	2. rok/2016	3. rok/2017
Celkové investiční náklady	5 000 000,00	1 500 000,00	3 500 000,00	0,00
Pozemky a stavby	0,00			
Stroje a zařízení	5 000 000,00	1 500 000,00	3 500 000,00	
HW a sítě	0,00			
Publicita	0,00			
Diskontované investiční náklady	4 865 384,62	1 500 000,00	3 365 384,62	0,00

<div> <div><</div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> </div>				
		Export standardní	Editovat vše	

Rozdílová varianta zdrojů financování				
Název CZ	Celkem	1. rok/2015	2. rok/2016	3. rok/2017
Celkové zdroje financování	5 000 000,00	1 500 000,00	3 500 000,00	0,00
Příspěvek unie	2 125 000,00	0,00	750 000,00	1 375 000,00
Soukromé zdroje	2 875 000,00	1 500 000,00	2 750 000,00	-1 375 000,00

Mezi soukromé zdroje se počítají jak vlastní prostředky žadatele, tak cizí zdroje (půjčky, úvěry).

Editovatelné jsou vždy pouze ty tabulky, pod kterými je tlačítko „Editovat vše“, ostatní tabulky s jediným tlačítkem „Export standardní“ slouží pouze k zobrazení souhrnných výsledků vč. možnosti uložení exportu ve formátu .xlsx (MS Excel).

3. Provozní náklady a výnosy

Do editovatelných tabulek žadatel vyplní provozní náklady a výnosy v jednotlivých letech. Je potřeba vyplnit **všechny sloupce. Nuly není třeba do tabulky vyplňovat.** Žadatel vždy kompletně vyplní tabulky investiční nebo rozdílové varianty. Problematika nulové varianty je vysvětlena v kapitole č.2 „Investice a zdroje“.

Vyplňují se údaje pouze za konkrétní projekt a nikoli za celou společnost. Pokud je projekt součástí většího celku, je třeba vyplnit náklady a výnosy pouze za tu část, která se přímo týká projektu.

Do řádku **Celkové finanční náklady pro návratnost investice (CFNPNI)** vyplňujte takové finanční náklady, které byste jinak vyplňovali do položek Nákladové úroky a Ostatní finanční náklady (součet tvoří položku Celkové finanční náklady ostatní). Finanční náklady tak budou vstupovat do výpočtu ukazatelů. Např. nákladové úroky z úvěru (bez splátky jistiny) tedy také vyplňte do řádku **CFNPNI**. **Řádky Nákladové úroky a Ostatní finanční náklady zanechte prázdné!**

CBA nepočítá s odpisy (jeden z rozdílů oproti FRP a „finanční kalkulačce“ z OPPI). Investiční náklady nejsou uplatňovány ve více letech, jako je tomu v účetnictví. Do výpočtu vstupuje ihned (v daném roce) celá částka.

CBA nepočítá se zdaněním výsledků hospodaření projektu v jednotlivých letech. Z toho důvodu vychází ukazatele návratnosti investic i návratnosti kapitálu lépe než ve „finanční kalkulačce“ a FRP. Tyto nástroje počítaly ukazatele ekvivalentní ukazatelům pro Návratnost kapitálu pro FA.

Z uvedeného vyplývá, že výsledky ukazatelů budou **odlišné** od FRP a „finanční kalkulačky“ (podobné nástroje pro posouzení investice v OPPI). Tyto nástroje již není nutné vyplňovat a doporučujeme je již nepoužívat.

4. Zůstatková hodnota

V případě, že některá projektová aktiva mají **delší životnost, než je referenční období projektu**, je důležité započítat jejich zůstatkovou hodnotu. Ta je vypočítána jako čistá současná hodnota čistých příjmů plynoucích z investice po zbývající dobu životnosti a musí být zahrnuta do peněžních toků jako příjem posledního roku referenčního období. Odlišný přístup pro stanovení zůstatkové hodnoty je možný pouze v řádně odůvodněných případech.

Na obrazovce „Zůstatková hodnota“ vyplní uživatel záznamy za všechny nové investice, které budou vytvářet příjmy po konci referenčního období (životnost investice přesahuje referenční období).

Uživatel bude záznamy přidávat sám, je k dispozici také součtový řádek a řádek zobrazující diskontované hodnoty. Aplikace zajistí automatický výpočet čisté současné hodnoty a výslednou částku promítne do posledního roku referenčního období (jedná se o nultý rok pro diskontování) s kladným znaménkem.

Pokud si uživatel zvolí v Základních informacích pomocí checkboxu, že provede vlastní výpočet zůstatkové hodnoty, zobrazí se mu textové pole pro zdůvodnění výpočtu a pole pro ruční zadání zůstatkové hodnoty. Tuto variantu doporučujeme.

Příklad: Žadatel zakoupí stroj za 7 milionů Kč. Doba odepisování stroje je 7 let. Projekt je realizován na 5 let. Každý rok je cena stroje díky odpisům snížena o milion korun. V době ukončení projektu je tedy zůstatková hodnota stroje 2 miliony Kč.

ZÚSTATKOVÁ HODNOTA

PŘÍSTUP K CBA

KOPIE CBA

KONTROLA

FINALIZACE CBA

VYMAZAT CBA

TISK

Zústatková hodnota

Výběr položky číselníku	Zústatková hodnota	Způsob výpočtu
stroje a zařízení	100 000,00	
Diskontovaná zústatková hodnota	100 000,00	

Export standardní

Editovat vše

Výběr položky číselníku

Kód	Název CZ
01.01	stavba
01.04	pozemek
01.02	HW a sítě
01.05	Publicita

Kód	Název CZ	Zústatková hodnota
01.03	stroje a zařízení	100 000,00

5. Návratnost investic pro FA

Záložka „**Návratnost investic pro FA**“ ukazuje vypočtené ukazatele návratnosti investice bez uvažování dotace. Jedná se o výpočet ukazatelů investice bez ohledu na to, jak jsou náklady na projekt financovány.

Finanční návratnost investice je v modulu CBA hodnocena podle následujících kritériálních ukazatelů:

- udržitelnost (pouze ANO, NE na základě vyhodnocení, zda kumulovaný finanční tok z investice je ve všech letech kladný) – **tento ukazatel nebude zohledněn při hodnocení CBA**
- čistá současná hodnota (NPV)
- doba návratnosti investice
- index rentability (NPV/Investiční náklady (nediskontované))²
- vnitřní výnosové procento (IRR)

Upozorňujeme žadatele, že smyslem operačních programů je podpora projektů, které by bez dotace nebyly dostatečně rentabilní. Z toho důvodu jsou nepříznivé výsledky ukazatelů na záložce „**Návratnost investic pro FA**“ očekávané a akceptovatelné. Nepříznivým výsledkem se rozumí situace kdy je projekt nerentabilní (NPV je záporná a IRR je menší než diskontní sazba), případně situace, kdy je investice rentabilní, ale nikoliv dostatečně na to, aby podnikatel nesl rizika s ní spojená.

Projekty dosahující v rámci návratnosti investice pro FA (bez zohlednění dotace) rentabilitu vyšší než 15% budou obecně považovány za dostatečně rentabilní samy o sobě.

Optimální hodnoty některých ukazatelů lze nalézt v tabulkách vedle spočítaných ukazatelů.

² ukazatel vhodný pro porovnání investičních záměrů s odlišnými investičními vstupy. Uvádí, kolik Kč navíc vynese jedna vložená Kč investice

6. Návratnost kapitálu pro FA

Záložka „**Návratnost kapitálu pro FA**“ ukazuje vypočtené ukazatele návratnosti investice se zohledněním poskytnuté dotace. Počítá se s investičními náklady sníženými o dotaci, ale se stejnými provozními výnosy a náklady).

Finanční návratnost kapitálu je v modulu CBA hodnocena podle stejných kritériálních ukazatelů jako návratnost investic pro FA.

Ukazatel „udržitelnost“ nebude zohledněn při hodnocení CBA – kumulovaný finanční tok může být (zejména v prvních letech po zahájení realizace projektu) záporný. Z toho důvodu se může objevit červený křížek, který ovšem neznamená, že projekt není vyhovující.

Návratnost kapitálu bude vždy vycházet lépe, než návratnost investice (vlivem snížení investičních nákladů o dotaci v případě návratnosti kapitálu).

Obecně platí pro „Návratnost kapitálu“, že:

- IRR by mělo být vyšší než diskontní sazba
- tudíž NPV by mělo být kladné
- index rentability – vždy vyšší než 0
- doba návratnosti – nejlépe do 10 let ale zároveň ne kratší než 1 rok

Optimální hodnoty některých ukazatelů lze nalézt v tabulkách vedle spočítaných ukazatelů. Pokud hodnota nebude vyhovující, hodnotitel CBA zohlední tuto skutečnost v komentáři k CBA projektu.

Tento komentář je sestavován individuálně ke každé žádosti jako podklad pro rozhodnutí o přidělení nebo nepřidělení dotace.

Negativní komentář k CBA není důvodem k automatickému vyřazení projektu.



7. Udržitelnost pro FA

Určení udržitelnosti projektu znamená posouzení, zda nevzniká riziko vyčerpání peněz v budoucnosti. Musí být doloženo, jak budou v časovém horizontu projektu odpovídat zdroje financování meziročním výdajům. Z toho plyne, že stěžejní je načasování peněžních příjmů a plateb. Projekt je udržitelný, pokud je čistý tok kumulovaného vytvářeného peněžního toku kladný pro všechny uvažované roky.

Ukazatel „udržitelnost“ nebude zohledněn při hodnocení CBA – kumulovaný finanční tok může být (zejména v prvních letech po zahájení realizace projektu) záporný.

8. Citlivost finanční analýzy

Vstupní podmínkou pro modelování citlivostní analýzy je založení CBA analýzy a vyplnění celé finanční analýzy. Žadatel vybere položku, kterou chce změnit a zadá příslušné procento pro vyjádření změny. Aplikace automaticky zobrazí porovnání hodnot kritériálních ukazatelů před a po zadané procentní změně dané položky.

Absolutní hodnoty daného kritéria po zadané procentní změně jsou zobrazeny v řádcích, které mají aktivní check „citlivost“ . Zde je také k dispozici údaj o výsledné procentní změně daného kritéria. Původní absolutní hodnoty daného kritériálního ukazatele jsou zobrazeny v řádcích, které mají neaktivní check „citlivost“ .

Následující záložky se týkají Socio-ekonomické analýzy. (Projekty, kde CZV mají hodnotu 100 mil. Kč a vyšší a zároveň investiční výdaje tvoří více než 50% CZV).

9. Výběr specifických cílů

Záložky Výběr specifických cílů a Socio-ekonomické dopady spolu souvisí. Socio-ekonomické dopady mají vazbu na specifické cíle programu, proto je třeba pro výběr socio-ekonomických dopadů nejprve vybrat specifický cíl.

Aby bylo možné vyplnit data k socio-ekonomickým dopadům, vybere žadatel specifické cíle, které projekt má. Pro výběr je třeba označit specifický cíl v levém sloupci a pomocí šipky mezi sloupci ho přesunout do pravého. Je možné vybrat více specifických cílů.

10. Socio-ekonomické dopady

Na záložce Socio-ekonomické dopady potom dochází k ocenění dopadu vybraného cíle, který představuje okruh menšího či většího počtu dílčích dopadů. Ty lze přiřadit k projektu stisknutím tlačítka „Nový záznam“ a poté stiskem rozevíracího seznamu vedle žlutého políčka. Poté žadatel zadá počet těchto efektů v jednotlivých letech a stiskne „Uložit“. Tímto způsobem lze postupovat opakovaně a přidat potřebný počet socio-ekonomických dopadů.

U některých dopadů se kromě počtu dopadů udává i míra dopadu.

11. Návratnost investic pro EA

Kriteriální ukazatele ekonomické analýzy jsou zpracovány na obdobném principu jako kriteriální ukazatele finanční analýzy (bod č. 5), ale se zohledněním vlivu oceněných socio-ekonomických dopadů.

12. Návratnost kapitálu pro EA

Kriteriální ukazatele ekonomické analýzy jsou zpracovány na obdobném principu jako kriteriální ukazatele finanční analýzy (bod č. 6), ale se zohledněním vlivu oceněných socio-ekonomických dopadů.

13. Udržitelnost pro EA

Kriteriální ukazatele ekonomické analýzy jsou zpracovány na obdobném principu jako kriteriální ukazatele finanční analýzy (bod č. 7), ale se zohledněním vlivu oceněných socio-ekonomických dopadů.

14. Citlivost ekonomické analýzy

Je zpracována na obdobném principu jako citlivostní analýza v rámci finanční analýzy (bod č. 8), ale pracuje s kriteriálními ukazateli ekonomické analýzy.

Jsou zde dostupné jak výsledky citlivostního testu pro finanční analýzu, tak výsledky citlivostního testu pro ekonomickou analýzu, pokud je zadána procentní změna položek, které ovlivňují finanční analýzu.

Na vstupní obrazovce je možné zadat procentní změnu položek, které ovlivňují finanční analýzu, pak se zobrazí výsledky citlivostní analýzy jak pro finanční, tak pro ekonomickou analýzu.

Pokud je na vstupní obrazovce zadána procentní změna položky, která ovlivňuje pouze ekonomickou analýzu (procentní změna dopadů), zobrazí se výsledky citlivostního testu pro ekonomickou analýzu.

15. Výsledky CBA

Lze zde nalézt průběh všech finančních/ekonomických veličin v jednotlivých letech, kumulovaně, v diskontovaném i nediskontovaném vyjádření.

16. Specifické případy

U některých výzev OPPIK existuje povinnost zpracovat CBA, i když není zcela zřejmé, jaké údaje vyplnit do výnosů projektu.

- **Potenciál** – jako výnos vyplňte očekávané příjmy z prováděného VaV – například očekávané tržby z prototypů uvedených do výroby, úspory provozních nákladů vzniklých díky VaV apod.
- **Úspory energie** – jako příjem projektu je možné uvést úsporu energie. Úsporu je nutné vyplnit jako výnos s kladným znaménkem.
- **Nemovitosti** – pokud projekt generuje úsporu provozních nákladů, uveďte ji s kladným znaménkem jako provozní výnos. Jako provozní výnos je možné použít i výnosy z podporované činnosti, která bude probíhat v nemovitosti spadající do projektu.