INTEGROVANÝ REGIONÁLNÍ OPERAČNÍ PROGRAM

Obecná PRAVIDLA

PRO ŽADATELE A PŘÍJEMCE

PŘÍLOHA Č. 17

**POSTUP PRO ZPRACOVÁNÍ CBA V MS2014+**

VYDÁNÍ 1.3

PLATNOST OD 16. 2. 2016

# Obsah

[1. Zkratky 3](#_Toc438199732)

[2. Úvod 3](#_Toc438199733)

[3. Koncept aplikace CBA v MS 2014+ 3](#_Toc438199734)

[4. Postup pro založení CBA v MS2014+ 4](#_Toc438199735)

[4.1. Založení CBA v MS2014+ 4](#_Toc438199740)

[4.2. Postup vyplnění CBA – úvodní obrazovky, vstupní údaje 6](#_Toc438199741)

[CBA veřejná podpora 6](#_Toc438199742)

[CBA standardní 9](#_Toc438199743)

[4.3. Vstupní veličiny 12](#_Toc438199744)

[4.4. Zpracování FA 13](#_Toc438199745)

[Investice a zdroje 14](#_Toc438199746)

[Provozní náklady a výnosy 16](#_Toc438199747)

[Zůstatková hodnota 16](#_Toc438199748)

[4.5. Kriteriální ukazatele FA 17](#_Toc438199749)

[Návratnost investic pro FA 18](#_Toc438199750)

[Návratnost kapitálu pro FA 19](#_Toc438199751)

[Udržitelnost FA 20](#_Toc438199752)

[4.6. Citlivostní analýza FA 21](#_Toc438199753)

[4.7. Finanční mezera, příjmy projektu 23](#_Toc438199754)

[4.8. Zpracování EA 25](#_Toc438199755)

[4.9. Kriteriální ukazatele EA 27](#_Toc438199756)

[Návratnost investic pro EA 27](#_Toc438199757)

[Návratnost kapitálu pro EA 27](#_Toc438199758)

[Udržitelnost pro EA 28](#_Toc438199759)

[4.10. Citlivostní analýza EA 28](#_Toc438199760)

[4.11. Shrnutí výsledků CBA 30](#_Toc438199761)

[4.12. Možné operace se založenou CBA 32](#_Toc438199762)

[4.13. Finalizace CBA analýzy 34](#_Toc438199763)

[4.14. Přenesení údajů z CBA analýzy na žádost o podporu 35](#_Toc438199764)

# Zkratky

CBA – Cost Benefit Analýza (analýza nákladů a výnosů)

EA – Ekonomická analýza

FA – Finanční analýza

IRR – Internal Rate of Return, vnitřní výnosové procento; jedná se o relativní výnos daného projekt

NPV – Net Present Value, čistá současná hodnota; jedná se o diskontovanou hodnotu všech peněžních toků daného projektu

# Úvod

Analýza nákladů a přínosů (cost-benefit analysis, CBA) patří k základním technikám pro hodnocení investičních projektů. Rozšiřuje běžné finanční hodnocení projektu o socio-ekonomické (společenské) dopady projektu (externality).

Povinnost zpracování CBA ukládá Metodický pokyn pro řízení výzev a hodnocení projektu. Konkrétní pravidla a limity (pokud jsou relevantní), od kterých je nutné vypracovávat Finanční analýzu (FA) a Ekonomickou analýzu (EA), jsou stanoveny ve Specifických pravidlech pro žadatele a příjemce. Žadatel je povinen zpracovat CBA v modulu CBA MS2014+.

Modul CBA je možné využít i pro individuální ověření potřeb financování projektů zakládajících veřejnou podporu (v IROP se týká SC 1.2 aktivita Terminály, SC 2.1, SC 2.3, SC 3.1). Upozorňujeme však, že se zjištěné částky automaticky nepřenášejí na žádost o podporu (součástí vstupních dat pro výpočty CBA – veřejná podpora nejsou zdroje financování).

V případě dotazů k modulu CBA má žadatel možnost se obrátit na pracovníky CRR. Kontakty na ně nalezne ve Specifických pravidlech pro žadatele a příjemce.

Poznámka: Všechny obrázky v textu jsou orientační a mohou se v závislosti na podmínkách výzvy v některých částech odlišovat.

# Koncept aplikace CBA v MS 2014+

Aplikace CBA slouží pro výpočet Finanční mezery, Finanční analýzy, Ekonomické analýzy, hodnocení Projektu, citlivostní analýzy.

Finanční a ekonomická analýza se provádí metodou diskontovaných peněžních toků a uvažuje se skutečná částka peněz, která se v rámci projektu získá nebo vyplatí. Nepeněžní účetní položky (např. odpisy) se do analýzy nezahrnují. Peněžní toky probíhají v různých letech, proto je nutné vzít v úvahu časovou hodnotu peněz. Budoucí peněžní toky je nutné vyjádřit k jejich hodnotě v současném okamžiku pomocí diskontování budoucích hodnot. Veškeré částky peněžních toků se kalkulují a uvádějí v reálných cenách.

Aplikaci CBA je možné spustit **bez založení Žádosti o podporu**. Nezbytné je, aby se žadatel/příjemce přihlásil alespoň k operačnímu programu a výzvě.

V případě, že je Žádost o podporu založená, je možné do CBA přebírat základní identifikační údaje a celkové způsobilé výdaje.

Při finalizaci Žádosti o podporu existují kontroly shody mezi Žádostí o podporu a aplikací CBA. Kontrolou prochází i částka podpory na Žádosti o podporu a v aplikaci CBA (částka v aplikaci CBA je horní hranicí).

**Aplikace CBA je rozdělena na Základní informace, Finanční analýzu, citlivostní analýzu, výpočet zůstatkové hodnoty investice, Finanční mezeru/příjmy projektu, ekonomickou analýzu.**

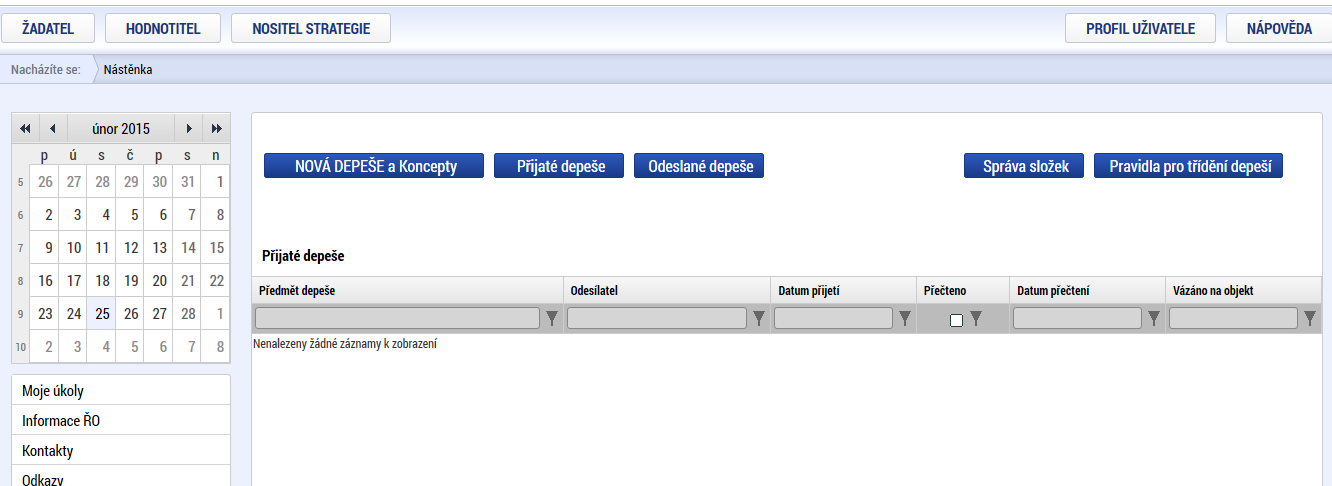
Pro správné vyplnění CBA je třeba kromě této příručky pracovat s Obecnými a specifickými pravidly pro žadatele a příjemce.

# Postup pro založení CBA v MS2014+

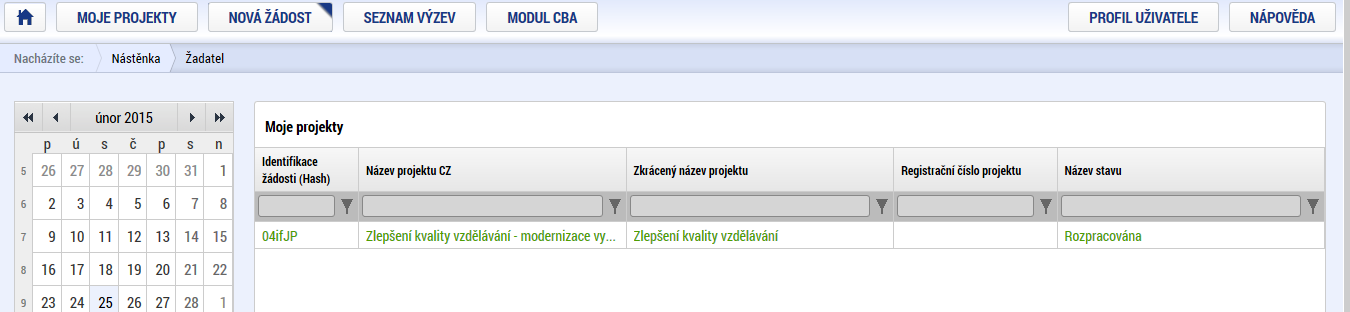


## Založení CBA v MS2014+

Pro založení nového CBA žadatel klikne v horním menu na položku „Žadatel“, systém zobrazí Konto žádostí.



Žadatel 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.



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



Žadatel si v seznamu formulářů kliknutím vybere Integrovaný regionální operační program. Po výběru programu se zobrazí obrazovka platných číselníků položek CBA, ze které si žadatel v seznamu formulářů kliknutím vybere číselník pro vybraný výzvu.

Systém založí nové CBA a přepne žadatele na úvodní obrazovku – Základní informace o CBA. Systém automaticky vyplní pole „Uživatelské jméno“, „Kód programové linie“ a „Název programové linie“.



## Postup vyplnění CBA – úvodní obrazovky, vstupní údaje

Na úvodní obrazovce je třeba zadat identifikaci, zda se jedná o CBA pro ověření potřeb financování v rámci veřejné podpory, nebo o „standardní“ CBA. V případě, že žadatel využívá CBA pro ověření potřeb financování v rámci veřejné podpory, doporučujeme tuto část vyplnit jako první. Zároveň je nutné vyplnit checkbox k veřejné podpoře před navázáním CBA k projektu, po navázání je pole již needitovatelné.

Pokud projekt zakládá veřejnou podporu, u níž je nutné provést individuální ověření potřeb financování[[1]](#footnote-1) a žadatel je zároveň povinen zpracovat FA (případně i EA), žadatel zpracuje obě varianty CBA, Veřejnou podporu i standardní.

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).

V editovatelných tabulkách žadatel vyplní všechny sloupce. Nuly není třeba do tabulky vyplňovat.

### CBA veřejná podpora

Pro zpracování CBA, které je typem CBA pro ověření max. výše veřejné podpory (Individuální ověření potřeb), je třeba na úvodní obrazovce „Základní informace“ zaškrtnout checkbox veřejná podpora hodnotou „ANO“. Tím je ovlivněna struktura obrazovek a rozsah datových polí pro zadání vstupních informací.



**Individuální ověření potřeb financování u projektů veřejné podpory**

Individuální ověření potřeb musí být součástí žádosti o podporu, ale žadatel není povinen jej zpracovat v MS 2014+. Žadatelům nicméně tento postup doporučujeme. Žadatel na úvodní straně vyplňuje pole:

* Název CBA
* Sektor pro referenční období
* Začátek referenčního období – datum začátku referenčního období
* Konec referenčního období – datum konce referenčního období
* Celkové způsobilé výdaje – musí být stejné jako na žádosti o podporu[[2]](#footnote-2)
* Typ veřejné podpory – v IROP je poskytována pouze investiční veřejná podpora, na základě této volby budou zpřístupněny jen relevantní části datových polí

Žadatel dále zaškrtává následující checkboxy:

* Konsolidace – pokud je hodnota ANO, tak se jedná o konsolidované hodnoty a žadatel uvede subjekty konsolidace.
* Rozdílová varianta – pokud je hodnota ANO, tak žadatel bude zadávat rozdílovou variantu; pokud je hodnota NE, žadatel zadává nulovou a investiční variantu, systém dopočítá rozdílovou variantu (více v kapitole 4.4 Zpracování FA).

Pole „Diskontní sazba“ je vyplněno automaticky hodnotou 4. Jedná se o reálnou finanční diskontní sazbu, která je doporučená Evropskou komisí. Z důvodu použité reálné diskontní sazby je nutné veličiny v podobě hotovostních toků kalkulovat v reálných (stálých) cenách bez vlivu meziročního pohybu cen. Pole „Celkové investiční výdaje“ se vyplní automaticky po zadání údajů na dalších obrazovkách.

Navázání CBA k projektu (pokud existuje) se provádí výběrem z číselníku přes datovou položku „Navázání CBA k projektu“. Jejím rozkliknutím se otevře seznam projektů daného žadatele. Datové položky „Název subjektu“, „IČ“, „HASH“, kód výzvy“ a „název výzvy“ se vyplní automaticky při navázání CBA ke konkrétnímu projektu.

Aby bylo možné CBA podat jako podklad pro hodnocení, je nutné CBA s projektem provázat.

Po navázání projektu k CBA přes datovou položku „navázání CBA k projektu“ se zobrazí vybraný projekt. Po stisku tlačítka „Data z projektu“ se automaticky doplní data z projektové žádosti – identifikace projektu a celkové způsobilé výdaje.



Po stisku tlačítka „Proveď změnu“ se v levém menu zpřístupní obrazovky pro zadání vstupních údajů pro výpočet.



Na záložce Investice (Investiční veřejná podpora) vyplní žadatel přes tlačítko „Editovat vše“ investiční náklady. Změnu potvrdí tlačítkem „Uložit vše“. Na záložce „Provozní náklady a výnosy“ stejným způsobem příslušné náklady a výnosy dle jednotlivých let. Detailněji je postup pro vyplnění obrazovek „Investice“ a „Provozní náklady a výnosy“ popsán v kapitole 4.3 Zpracování FA.

Na záložce „Veřejná podpora“ dojde k automatickým výpočtům maximální investiční podpory a to následujícím způsobem:

1. maximální výše investiční podpory se stanoví jako rozdíl celkových způsobilých nákladů a diskontovaných čistých příjmů, tj. rozdílu diskontovaných provozních příjmů a diskontovaných provozních výdajů za dobu životnosti projektu (referenční období), odpovídající podílu CZV na CIV.

**max IP = CZV – DNR**, kde

max IP je maximální investiční podpora

CZV jsou způsobilé výdaje projektu

DNR jsou diskontované čisté příjmy odpovídající podílu CZV na CIV vypočtené jako (DR+RV – DOC)\*(CZV/CIV), kde DR jsou diskontované příjmy, nutné výpočet upravit následujícím způsobem:

* Na základě vyplněných údajů celkové investiční výdaje (CIV) a celkové způsobilé výdaje (CZV) vypočítat % podílu CZV na CIV
* Tímto % přepočítat celkovou sumu příjmů, která vstupuje do výpočtu - tj. položka DR.

DOC jsou diskontované provozní výdaje

RV je zůstatková hodnota

CIV jsou celkové investiční výdaje projektu

Procento přiměřeného zisku je položka, která se nevyplňuje.

### CBA standardní

Pro zpracování klasické CBA, je třeba na úvodní obrazovce „Základní informace“ zaškrtnout checkbox veřejná podpora hodnotou „NE“ (i v případě, že projekt zakládá veřejnou podporu), tím je ovlivněn rozsah datových polí pro zadání vstupních informací.

Žadatel na úvodní straně vyplňuje pole:

* Název CBA
* Sektor pro referenční období – výběr z číselníku
* Začátek referenčního období – datum začátku referenčního období
* Konec referenčního období – datum konce referenčního období
* Celkové způsobilé výdaje – musí být stejné jako na žádosti o podporu[[3]](#footnote-3)

Žadatel dále zaškrtává následující checkboxy:

* Hlavní CBA – pokud je hodnota ANO, jedná se o hlavní CBA projektu.
* Konsolidace – pokud je hodnota ANO, tak se jedná o konsolidované hodnoty a žadatel uvede subjekty konsolidace.
* Ekonomická analýza – pokud je hodnota ANO, žadatel vyplňuje část CBA týkající se Ekonomické analýzy.
* Příjmy dle čl. 61 – pokud je hodnota ANO, projekt **může** generovat příjmy dle čl. 61 a žadateli se zpřístupní obrazovka Finanční mezera/příjmy projektu. Na obrazovce Finanční mezera/příjmy projektu se ověří, zda projekt vytváří čisté příjmy.
* Rozdílová varianta – pokud je hodnota ANO, tak žadatel bude zadávat rozdílovou variantu; pokud je hodnota NE, žadatel zadává nulovou a investiční variantu, systém dopočítá rozdílovou variantu (více v kapitole 4.4 Zpracování FA).
* Vlastní výpočet zůstatkové hodnoty – pokud je hodnota ANO, žadatel provádí vlastní výpočet zůstatkové hodnoty; pokud je hodnota NE, výpočet provede systém na základě vstupních dat zadaných žadatelem.



Pole“ Diskontní sazba“ je vyplněno automaticky hodnotou 4. Jedná se o reálnou finanční diskontní sazbu, která je doporučená Evropskou komisí. Z důvodu použité reálné diskontní sazby je nutné veličiny v podobě hotovostních toků kalkulovat v reálných (stálých) cenách bez vlivu meziročního pohybu cen. Pole „Celkové investiční výdaje“ se vyplní automaticky po zadání údajů na dalších obrazovkách.

Navázání CBA k projektu (pokud existuje) se provádí výběrem z číselníku přes datovou položku „Navázání CBA k projektu“. Jejím rozkliknutím se otevře seznam projektů daného žadatele. Datové položky „Název subjektu“, „IČ“, „HASH“, kód výzvy“ a „název výzvy“ se vyplní automaticky při navázání CBA ke konkrétnímu projektu.

Aby bylo možné CBA podat jako podklad pro hodnocení, je nutné CBA s projektem provázat.

Po navázání projektu k CBA přes datovou položku „navázání CBA k projektu“ se zobrazí vybraný projekt. Po stisku tlačítka „Data z projektu“ se automaticky doplní data z projektové žádosti – identifikace projektu a celkové způsobilé výdaje.



V levé části obrazovky jsou k dispozici další záložky. Tyto záložky jsou neaktivní, dokud není provedena základní identifikace (nastavení základních parametrů CBA, které ovlivňují výpočty a rozsah zpracování CBA) na záložce základní informace. Tyto údaje jsou v této fázi již vyplněny, je tedy možné pomocí tlačítka „Proveď změnu“ příslušné obrazovky zpřístupnit.



Díky tomu dojde k zaktivnění příslušných záložek. **V tomto momentu se uzamyká zvolená varianta 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 následujících výpočtů. Pokud bude chtít žadatel změnit variantu atributů, musí použít tlačítko „Chci provést změnu“, které se objeví na místě tlačítka „Proveď změnu“.

## Vstupní veličiny

**Výdaje projektu**

Znamenají jakýkoli odtok peněžních prostředků (tzn. záporný pohyb peněz), ať již v podobě úbytku peněz z pokladny, nebo z bankovního účtu.

**Náklady projektu**

Náklad je spojen se spotřebou určitých aktiv. Spotřeba může, ale nemusí, být spojena s pohybem peněz.

**Příjmy projektu**

Znamenají přítok peněžních prostředků (tzn. kladný pohyb peněz) do pokladny nebo na bankovní účet. Jsou to poplatky hrazené přímo uživateli za používání infrastruktury vybudované projektem, příjmy z prodeje nebo pronájmu pozemků, budov, staveb, příjmy z prodeje výrobků či vedlejších výrobků vytvořené projektem či jiné poskytování služeb za úplatu. Do příjmů se nezahrnují transfery a dotace, ani smluvní pokuty vyplývající z porušení podmínek smlouvy mezi příjemcem podpory a dodavatelem. V případě projektů podpořených ve SC 2.3 se mezi příjmy řadí platby od pojišťoven, tržby za zdravotní péči (dle ceníku). Dále také úspora provozních nákladů, pokud není vyvážena odpovídajícím snížením provozních dotací, se považuje za provozní výnos.

**Výnosy projektu**

Jsou spojeny se získáním určité hodnoty, což může, ale nemusí být spojeno s pohybem peněz.

**Investiční náklady**

Jedná se o veškeré způsobilé i nezpůsobilé výdaje investičního i neinvestičního charakteru, které vzniknou během realizace projektu. Mohou být plánovány do několika prvních let. Součástí může být například nákup přístrojů, pozemků, budov, ale také třeba výdaje spojené s publicitou a jiné výdaje neinvestičního charakteru.

**Reinvestiční náklady**

Náklady na pravidelné reinvestice nebo modernizace jsou součástí celkových investičních výdajů, ale jedná se o výdaje nezpůsobilé.

**Reprodukční náklady**

Náklady na výměnu krátkodobých aktiv (zařízení krátkodobé životnosti). Jsou považovány za provozní náklady a jsou zahrnuty do výpočtu čistých příjmů (DNR = diskontované příjmy - diskontované provozní náklady + zůstatková hodnota).

**Investiční zdroje**

Jedná se o celkové zdroje na krytí veškerých investičních nákladů (způsobilých i nezpůsobilých). Celkové zdroje se rozdělují ve struktuře

* Příspěvek Unie
* Soukromé zdroje
* Finanční prostředky ze státního rozpočtu
* Finanční prostředky ze státních fondů
* Finanční prostředky z rozpočtu krajů
* Finanční prostředky z rozpočtu obcí
* Jiné veřejné finanční prostředky
* Ostatní zdroje

**Provozní náklady**

Zahrnují veškeré předpokládané náklady na zajištění běžné činnosti. Zahrnují přímé výrobní náklady (spotřeba materiálu a služeb, personál, údržba apod.), výdaje vzniklé během provozní fáze (např. výměna zařízení krátkodobé životnosti), administrativní výdaje a výdaje na distribuci. Do provozních nákladů se nezahrnují položky, které neodpovídají přímé metodě výpočtu cash flow, tj. odpisy, rezervy na reprodukční náklady a pohotovostní rezervy. Naopak je nutné zohlednit případnou úsporu provozních nákladů vyvolanou projektem. Úspory provozních nákladů, nejsou-li kompenzovány rovnocenným snížením provozních výdajů, se považují za příjem projektu.

**Zůstatková hodnota**

Pokud mají některá aktiva životnost, přesahující referenční období, je nutné do výpočtů[[4]](#footnote-4) zahrnout i jejich zůstatkovou hodnotu. Při určení zůstatkové hodnoty je nutno zohlednit různou ekonomickou životnost všech součástí investice. Zůstatkovou hodnotu je možné stanovit třemi způsoby:

* zůstatková tržní hodnota dlouhodobého majetku, za kterou by měl být prodán na konci referenčního období, a zbývajících čistých pasiv;
* zůstatková hodnota veškerých aktiv a pasiv na základě standardních účetních odpisů;
* *čistá současná hodnota čistých příjmů, plynoucích z investice po zbývající dobu životnosti; do peněžních toků musí být zahrnuta jako příjem posledního roku referenčního období.*

Modul CBA v MS2014+ pro výpočet zůstatkové hodnoty používá poslední způsob. Žadatel má možnost použít pro výpočet jiný přístup, ale musí jeho použití zdůvodnit.

**Upozornění: Terminologie užívaná v modulu CBA MS2014+ pojmy výdaje x náklady a výnosy x příjmy nerozlišuje. Jsou považovány za synonyma.**

## Zpracování FA

Finanční analýza vychází z údajů zadaných v oblasti základních informací. Je zaměřená na ověření potřeby spolufinancování a finanční udržitelnosti projektu.

Počet sloupců (let) je ve všech tabulkách v tomto oddíle dynamický – podle zvoleného počtu let referenčního období + součtový sloupec. Součástí seznamů v tomto oddílu je součtový řádek a řádek, který bude diskontovat sečtené hodnoty. Není možné, aby žadatel seznamy jakkoli rozšiřoval. Struktura řádků v každé tabulce (položky) je definována číselníkem CBA pro specifický cíl a může být jiná, než je na zde uvedených obrázcích.

Finanční analýza se provádí přírůstkovou metodou. Jedná se o rozdíl ve vstupních veličinách, který nastane v důsledku realizace projektu. Při variantě nulové a investiční bude systémem dopočtena rozdílová varianta, jinak žadatel zadá přímo rozdílovou variantu. Uvedené obrázky počítají s rozdílovou variantou.

* Scénář bez projektu (nulová varianta) – vývoj jednotlivých veličin po celou dobu referenčního období za předpokladu, že by projekt nebyl realizován.
* Scénář s projektem (investiční varianta) – vývoj jednotlivých veličin po celou dobu referenčního období za předpokladu, že projekt bude realizován. Zahrnuje náklady investice do nové i do stávající infrastruktury. Zohledněn je i příjem, vytvořený projektem.
* Rozdílová varianta – rozdíl mezi hodnotami jednotlivých veličin ve scénáři s projektem a bez projektu.

Pokud v nulové variantě nejsou realizovány žádné příjmy ani výdaje, jsou příjmy a výdaje investiční varianty zároveň přírůstkovými veličinami. V ostatních případech je nutné přírůstkové hodnoty určit pomocí rozdílové varianty.

Zadání údajů v tabulkách:

* Pro zadání údajů se používá tlačítko „Editovat vše“
* Zadané údaje je možné kopírovat do jiných polí
* Zadané údaje je možné vyexportovat do MS EXCEL pomocí tlačítka „Export standardní“

Obrazovky pro zadání vstupních dat jsou:

* Investice a zdroje
* Provozní náklady a výnosy
* Zůstatková hodnota

### Investice a zdroje

Obrazovka Investice a zdroje se skládá z needitovatelného seznamu „Celkové a diskontované položky“. Tato tabulka se zobrazuje i na dalších obrazovkách.



Dále jsou na této obrazovce k dispozici dva editovatelné seznamy (přes tlačítka „Editovat vše“):

* Investice



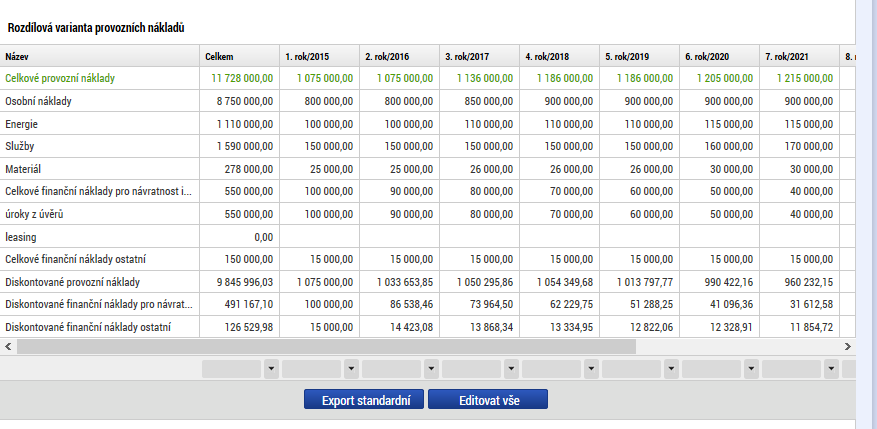
Žadatel do tabulky „Rozdílová varianta investičních nákladů“ vyplňuje veškeré náklady investičního i neinvestičního charakteru, způsobilé i nezpůsobilé, vynaložené v souvislosti s konstrukcí/výstavbou/realizací projektu v investiční fázi projektu.

* Zdroje financování investic



Zdroje financování se zadávají ve vazbě na přepokládané investice, nepokrývají tedy oblast provozního financování. Jsou zde evidovány celkové zdroje financování. Pokud tedy projekt zahrnuje i přepokládané nezpůsobilé výdaje, je třeba je zahrnout do vlastních zdrojů příjemce (konkrétní vlastní zdroj financování je určen typem příjemce).

### Provozní náklady a výnosy





Na této obrazovce vyplní žadatel přes tlačítko „Editovat vše“ veškeré provozní náklady a výnosy související s projektem. V případě, že vzniká úspora nákladů, zadávají se úspory nákladů do tabulky „Rozdílová varianta provozních nákladů“ se záporným znaménkem.

Pokud příjmy generované během referenčního období mohou splňovat definici příjmů dle čl. 61 Obecného nařízení EK, je třeba zaškrtnout check „příjmy dle čl. 61“. Výše příjmů, které zde žadatel zadá, se automaticky zohlední při výpočtu diskontovaných čistých příjmů a v případě, že kladné, tak i ve výpočtu finanční mezery a výše dotace.

### 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. Při určení celkové výše zůstatkové hodnoty investice je nutno zohlednit různou ekonomickou životnost všech součástí investice.

Na obrazovce „Zůstatková hodnota“ žadatel vybere z číselníku položek „Celkové investiční náklady“ (v některých výzvách mohou být na výběr různé položky, v takovém případě žadatel vybere pro něj relevantní položky), přetáhne je na pravou stranu obrazovky a po stisku tlačítka „Editovat vše“ vyplní v tabulce záznamy za všechny nové investice, které budou vytvářet příjmy po konci referenčního období. 1. rok v této tabulce je tedy prvním rokem po konci referenčního období. 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.



Odlišný přístup pro stanovení zůstatkové hodnoty je možný pouze v řádně odůvodněných případech. Žadatel si v takovém případě zvolí na obrazovce „Základní informace o CBA“ pomocí Checkboxu, že provede vlastní výpočet zůstatkové hodnoty, zobrazí se mu textové pole pro zdůvodnění výpočtu a pole pro ruční zadání zůstatkové hodnoty. Tu vypočítá žadatel ve studii proveditelnost/podkladech pro hodnocení a aplikace ji pozadání automatický promítne do posledního roku referenčního období. Možné způsoby výpočtu jsou například:

* zůstatková tržní hodnota dlouhodobého majetku, za kterou by měl být prodán na konci referenčního období, a zbývajících čistých pasiv;
* zůstatková hodnota veškerých aktiv a pasiv na základě standardních účetních odpisů.

## Kriteriální ukazatele FA

Na základě zadaných vstupních údajů, popsaných v předchozí kapitole, modul CBA provede automatický výpočet kriteriálních ukazatelů. Číselníky CBA a komentář ŘO se v závislosti na dosažených hodnotách kriteriálních ukazatelů zobrazí žadateli.

Vzorce pro výpočet ukazatelů jsou uvedeny v Metodickém doporučení pro projekty vytvářející příjmy v programovém období 2014-2020.

Záporné výsledky kriteriálních ukazatelů FA jsou často očekávané a akceptovatelné. Na první pohled nepříznivé hodnoty mohou být žádoucí. Doporučujeme žadateli se předem seznámit s kritérii pro hodnocení projektu v dané výzvě.

### Návratnost investic pro FA

V rámci posuzování finanční návratnosti investice se hodnotí finanční výkon projektu. Používají se k tomu ukazatele vyjadřující schopnost čistých příjmů pokrýt investiční náklady bez ohledu na to, jak jsou tyto náklady financovány. Více viz Metodické doporučení pro projekty vytvářející příjmy v programovém období 2014 – 2020, kapitola „Základní ukazatele finanční analýzy“.

Vstupní údaje pro výpočet finanční návratnosti investice:

* Celkové investiční náklady
* Celkové provozní náklady
* Celkové finanční náklady pro finanční návratnost investice
* Celkové provozní výnosy (včetně zůstatkové hodnoty)

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

* Čistá současná hodnota (NPV)
* Index rentability (NPV/I)
* Vnitřní výnosové procento (IRR)
* Doba návratnosti investice
* Udržitelnost (pouze ANO, NE na základě vyhodnocení, zda kumulovaný finanční tok z investice je ve všech letech kladný)





V IROP se k hodnocení používají nejčastěji FNPV (ENPV při zahrnutí socioekonomických dopadů) a IRR.

* FNPV – Čistá současná hodnota vyjadřuje celkovou současnou hodnotu všech peněžních toků souvisejících s investičním projektem. Používá se jako kritérium pro hodnocení výnosnosti investičních projektů. Hlavní výhodou kritéria je zohlednění faktoru času. Základem pro výpočet je správný odhad budoucích finančních toků, souvisejících s projektem, a správná volba doby životnosti investice. Je-li FNPV kladné číslo, znamená to, že projekt je finančně soběstačný a dodatečné finanční prostředky (dotace) nejsou nutné.

*St…..bilance cash flow v čase t (rozdíl očekávaných příjmů a investičních a provozních výdajů)*

*at….diskontní faktor zvolený pro diskontování v čase (tj. at=1/(1+i)t)*

*i…..referenční diskontní sazba – 4 %*

*n…..poslední rok referenčního období*

*t…..časový horizont referenčního období*

* Finanční vnitřní výnosové procento (IRR) – Vypovídá o tom, kolik procent na hodnoceném projektu vyděláme, pokud zvážíme časovou hodnotu peněz. Pro výpočet je nutný správný odhad budoucích finančních toků plynoucích z hodnoceného projektu. Pro investici je důležité, aby IRR bylo kladné a co nejvyšší.

### Návratnost kapitálu pro FA

Počítá se finanční čistá současná hodnota (FNPV kapitálu), finanční zdroje (bez příspěvku Unie), investované do projektu, se považují za odliv peněžních prostředků, nikoliv za investiční náklady. Ostatní zdroje financování (kromě příspěvku Unie) by měly být uvažovány v okamžiku, kdy jsou v projektu skutečně vyplaceny nebo splaceny (v případě půjček a úvěrů). Vnitřní výnosové procento kapitálu stanoví výnosnost pro příjemce (národní veřejné i soukromé).

Tento ukazatel vyjadřuje návratnost kapitálu vloženého do projektu, lze jej tedy použít ke zhodnocení návratnosti národního kapitálu jako celku nebo návratnosti kapitálu jednotlivých subjektů zapojených do financování projektu. Při zapojení více subjektů je v rámci finanční analýzy prováděna konsolidace jejich zdrojů a prostřednictvím tohoto ukazatele lze zhodnotit návratnost kapitálu vloženého do projektu každým ze subjektů.

Vstupní údaje pro výpočet finanční návratnosti kapitálu:

* Celkové provozní náklady
* Celkové finanční náklady (celkové finanční náklady pro FNI + celkové finanční náklady ostatní)
* Celkové provozní výnosy (včetně zůstatkové hodnoty)
* Národní zdroje financování – vše kromě Příspěvku Unie

Finanční návratnost kapitálu je v modulu CBA hodnocena podle následujících kriteriálních ukazatelů:

* Čistá současná hodnota (NPV)
* Index rentability (NPV/I)[[5]](#footnote-5)
* Vnitřní výnosové procento (IRR)
* Doba návratnosti investice
* Udržitelnost (pouze ANO, NE na základě vyhodnocení, zda kumulovaný finanční tok z investice je ve všech letech kladný)





### Udržitelnost 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.

Vstupní údaje pro výpočet finanční udržitelnosti:

* Celkové investiční náklady
* Celkové provozní náklady
* Celkové finanční náklady (celkové finanční náklady pro FNI+celkové finanční náklady ostatní)
* Celkové provozní výnosy (včetně zůstatkové hodnoty)
* Zdroje financování

Finanční udržitelnost je v modulu CBA hodnocena podle následujících kriteriálních ukazatelů:

* Čistá současná hodnota (NPV)
* Index rentability (NPV/I)[[6]](#footnote-6)
* Vnitřní výnosové procento (IRR)
* Doba návratnosti investice
* Udržitelnost (pouze ANO, NE na základě vyhodnocení, zda kumulovaný finanční tok z investice je ve všech letech kladný)



## Citlivostní analýza FA

Vstupní podmínkou pro modelování citlivostní analýzy je založení CBA analýzy a vyplnění celé Finanční analýzy. Citlivostní analýza je dostupná na obrazovce „Citlivost finanční analýzy“.

Žadatel vybere položku, pro kterou chce provést citlivostní analýzu a zadá příslušné procento pro vyjádření změny. Následně použije tlačítko „Vypočítej citlivost“.



Aplikace automaticky zobrazí porovnání hodnot kriteriálních 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 kriteriálního ukazatele jsou zobrazeny v řádcích, které mají neaktivní check „citlivost“ .







## Finanční mezera, příjmy projektu

U projektů s celkovými způsobilými výdaji vyššími než 20 mil. Kč a s příjmy v podobě poplatků hrazených přímo konečným uživatelem výstupu projektu, je nutné ověřit, zda generuje čisté příjmy za celé referenční období. Pokud ano, tak se jedná o projekt vytvářející příjmy dle čl. 61 Obecného nařízení. Pro výpočet podpory lze u projektů spadajících pod čl. 61 použít pouze výpočet pomocí finanční mezery (metoda flat rate se v IROP nepoužívá).

Metodické vymezení problematiky příjmů dle čl. 61 Obecného nařízení, včetně popisu obou metod, je dostupné v Metodickém doporučení pro projekty vytvářející příjmy v programovém období 2014 – 2020, kapitola „Projekty vytvářející příjmy dle čl. 61 obecného nařízení. Žadatel je povinen řídit se instrukcemi v Obecných i specifických pravidlech pro žadatele a příjemce.

Algoritmus pro výpočet metodou finanční mezery:

* 1. Max DEE = DIC – DNR = FM
     1. Max DEE je maximální diskontované způsobilé výdaje
     2. DIC jsou diskontované investiční náklady
     3. DNR jsou diskontované čisté příjmy vypočtené DR+RV – DOC, kde:

DR jsou diskontované příjmy

RV je zůstatková hodnota

DOC jsou diskontované provozní výdaje

* + 1. FM… finanční mezera
  1. k = Max DEE / DIC
     1. k… míra mezery ve financování
  2. NDA = EC \* k
     1. NDA… základ pro výpočet dotace (nediskontovaný)
     2. EC… způsobilé výdaje
     3. k… míra mezery ve financování
  3. Základ pro výpočet dotace při zohlednění soukromých zdrojů
     1. PE = NDA \* r
     2. NDApe = NDA – PE
        1. PE… soukromé zdroje
        2. EC… způsobilé výdaje
        3. r… stanovený podíl soukromých výdajů na způsobilých výdajích
        4. ECp… výše způsobilých výdajů připadajících na příjmy
        5. NDA… základ pro výpočet dotace
        6. NDApe… modifikovaný základ pro výpočet dotace

Ověření, zda projekt dosahuje čistých příjmů a pokud ano, tak výpočet výše dotace pomocí metody finanční mezery, se provádí na obrazovce „Finanční mezera/Příjmy projektu“. Na tuto obrazovku se automaticky doplní celkové investiční výdaje, způsobilé výdaje, diskontované provozní náklady, diskontované příjmy a diskontovaná zůstatková hodnota, které byly zadány v části finanční analýzy.

Žadatel vyplní pole „Procento Národního spolufinancování“ a „Procento Příspěvku Unie“ a poté klikne na tlačítko „Výpočet finanční mezery/příjmů“.

Vstupní podmínky pro výpočet finanční mezery/příjmů projektu:

* Je založena CBA analýza
* Jsou vyplněny základní informace
* Jsou zadány údaje pro finanční analýzu
* Žadatel zatrhl Checkbox „Příjmy dle čl. 61“ a zvolil pomocí Checkboxů způsob výpočtu finanční mezerou

Při výpočtu pomocí finanční mezery je nejdříve zjištěn koeficient finanční mezery (diskontované investiční náklady – diskontované čisté příjmy)/diskontované investiční náklady a tímto koeficientem jsou vynásobeny celkové způsobilé výdaje, čímž je zjištěn základ pro výpočet dotace. Ze základu pro výpočet dotace pomocí procentní sazby pro výši podpory zjištěna maximální možná výše podpory.



Vypočtené hodnoty se, v případě, že projekt dosahuje čistých příjmů, přenesou na žádost o podporu připojeného projektu, a to konkrétně částka způsobilých výdajů připadající na příjmy dle čl. 61, podmínkou je finalizace CBA a finalizace projektu.

## Zpracování EA

Ekonomická analýza vychází ze zpracované finanční analýzy, ale navíc jsou v ekonomické analýze při výpočtu kriteriálních ukazatelů zohledněny socio-ekonomické dopady. Vymezení a ocenění socio-ekonomických dopadů bylo zpracováno centrálně a je dostupné v číselníku socio-ekonomických dopadů. Z tohoto číselníku žadatel vybírá dopady relevantní pro jeho projekt.

Projekty, u kterých se zpracovává ekonomická analýza, musí prokázat, že jsou žádoucí ze socioekonomického hlediska. Toto lze prokázat výsledky ekonomické analýzy, nejčastěji pozitivní ekonomickou čistou současnou hodnotou. V některých výzvách (bude vždy uvedeno v dokumentaci k výzvě) může být projekt ze socioekonomického hlediska i v případě, že ekonomická čistá současná hodnota je nižší než 0. Ve studii proveditelnosti však musí být dostatečné zdůvodnění, proč hodnota vychází záporně a popsáno, v čem spočívají přínosy projektu, které nebylo možné kvantitativně, za využití dopadů, které jsou k dispozici v modulu CBA, vyjádřit.

Socio-ekonomické dopady mají vazbu na specifické cíle programu, proto je třeba pro výběr socio-ekonomikcých dopadů nejprve vybrat specifický cíl na obrazovce Výběr specifických cílů přesunem specifického cíle z levé obrazovky do pravé.



V následujícím kroku na obrazovce „Socio-ekonomické dopady“ vybere žadatel relevantní dopady v každém roce a vyplní počet /výskyt dopadů. Žadatel nejprve klikne na tlačítko „Nový záznam“. V poli „Název socio-ekonomického dopadu“ si vybere z číselníku požadovaný dopad. Tím se žadateli zpřístupní k vyplnění pole „Počet“ a „Míra“ dopadu. Tyto údaje žadatel vyplní po dobu referenčního období. Žadatel poté záznam tlačítkem „Uložit“ zařadí mezi dopady a přes tlačítko „Nový záznam“ může celou akci opakovat, dokud nezadá všechny požadované socioekonomické dopady.

Aplikace automaticky zjistí hodnotu vynásobením hodnoty dopadu počtem výskytů dopadu (případně i mírou dopadu) v jednotlivých letech a výslednou hodnotu přičte k finanční analýze.



U některých dopadů se kromě počtu jednotek dopadů udává i míra dopadu. Např. u dopadu „nově vybudované cyklostezky“ je jednotkou dopadu počet cyklistů a mírou dopadu počet km – pro výpočet výsledné hodnoty je tedy třeba zadat jak počet cyklistů, tak počet km.

Jiným typickým příkladem jsou revitalizace – „revitalizace a budování biotopů, nově zakládané lesy, parky a lesoparky,“. Jednotka dopadu je v ha, ale zároveň se v míře dopadu udává míra změny stavu v % - tj. pokud je uvedena míra změny stavu jako 100%, pak se jedná o úplnou revitalizaci, pokud bude zadána hodnota 50 %, byla revitalizace provedena z 50 %.

Pokud je míra dopadu udávána v procentech, pak výchozí nastavení oceněného dopadu (částka uvedená v poli „Hodnota dopadu“ v aplikaci CBA odpovídá jednoprocentní míře naplnění daného dopadu. Tj. v případě, že je míra dopadu 100 % a v datové položce míra je uvedeno 100 %, nacenění jedné jednotky daného dopadu odpovídá hodnotě dopadu evidované v databázi socio-ekonomických dopadů.

Pro každý dopad je k dispozici nápověda pro jeho zadání, nápovědu je možné pro plné zobrazení otevřít v samostatném okně.



Po výběru všech relevantních dopadů je možné zobrazit výsledky ekonomické kriteriální analýzy.

## Kriteriální ukazatele EA

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

### Návratnost investic pro EA



### Návratnost kapitálu pro EA



### Udržitelnost pro EA



## Citlivostní analýza EA

Žadatel může provést Výpočet Citlivostní analýzy, zvlášť u Finanční analýzy a zvlášť u Ekonomické analýzy. Citlivostní analýza v rámci ekonomické analýzy je zpracována na obdobném principu jako citlivostní analýza v rámci finanční analýzy dle popisu v kapitole 4.5, 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:



Po stisku tlačítka „Vypočítej citlivost“ se zobrazí následující výsledky pro návratnost investice.



Stejné tabulky se zobrazí i pro Návratnost kapitálu a Udržitelnost.

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.



Po stisku tlačítka „Vypočítej citlivost“ se zobrazí následující výsledky pro návratnost investice.



Stejné tabulky se zobrazí i pro Návratnost kapitálu a Udržitelnost.

## Shrnutí výsledků CBA

Shrnutí výsledků CBA za finanční analýzu a ekonomickou analýzu je dostupné na obrazovce „Výsledky CBA“.

Průběh všech finančních/ekonomických veličin v jednotlivých letech, kumulovaně, v diskontovaném i nediskontovaném vyjádření.



Přehled peněžních toků relevantních pro jednotlivé typy kriteriální analýzy.



Přehled kumulovaných peněžních toků relevantních pro jednotlivé typy kriteriální analýzy.



Vyhodnocení udržitelnosti (na základě průběhu kumulovaných peněžních toků).



Vyhodnocení kriteriálních ukazatelů finanční a ekonomické analýzy:

* Návratnost investice – za finanční i ekonomickou analýzu.
* Návratnost kapitálu – za finanční i ekonomickou analýzu.
* Udržitelnost – za finanční i ekonomickou analýzu.

Pro ilustraci obrázek Návratnosti investice.



## Možné operace se založenou CBA

Založenou CBA je možné před finalizací:

* Smazat – na obrazovce „základní informace o CBA“ použít nabídku „vymazat CBA“
* Kopírovat – na obrazovce „základní informace o CBA“ použít nabídku „Kopie CBA“ (Součástí kopie nejsou výpočty pro finanční mezeru – ty se dopočítají po změně vstupních dat)



Uživatel, který založil CBA analýzu, se automaticky stává jejím vlastníkem; s právem k editaci CBA analýzy. Pouze vlastník CBA analýzy smí přidělit/odebrat oprávnění uživatelům k CBA analýze, kterou vytvořil. Pro sdílení CBA analýzy je třeba použít volbu – „Přístup k CBA“.



Pomocí nového záznamu je možné přidat nového uživatele a přidělit mu práva.

CBA analýza je nasdílená novému uživateli, který ji uvidí v Kontě nepřijatých CBA. Uživatel má nastavena práva čtenáře či editora CBA analýzy. Pro zobrazení CBA analýzy v Kontě CBA musí uživatel nasdílenou CBA analýzu přijmout. Takto vytvořený záznam lze smazat a tím přístup k CBA odebrat.

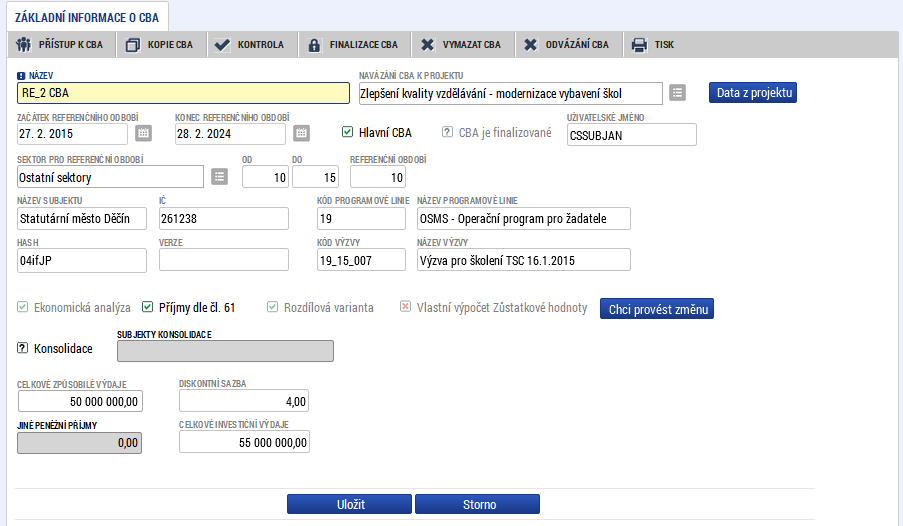
**Přijetí/odmítnutí sdílené analýzy** se provádí na záložce konto CBA, kde je žadateli zobrazena nabídka nasdílených CBA analýz. Žadatel vstoupí na konkrétní záznam a použije volbu „přijmout CBA analýzu“. Pokud použije volbu „odmítnout CBA analýzu, daná CBA analýze nebude na kontě CBA příslušného žadatele zobrazena. Pokud žadatel sdílení CBA analýzy přijal, ale následně chce toto sdílení zrušit, vstoupí do Konta CBA a vybere jednu CBA analýzu, kterou má nasdílenou (tj. není jejím vlastníkem) a dá volbu „Zrušení sdílení“.

**Předání práv vlastníka analýzy** je možné za podmínek, že uživatel, který chce předat práva vlastníka CBA analýzy, je vlastníkem této CBA analýzy a uživatel, kterému mají být práva vlastníka CBA analýzy předána, má tuto CBA analýzu přijatu v Kontě CBA s právem editace.

Uživatel vstoupí do Konta CBA a vybere jednu CBA analýzu, které je vlastníkem a u které chce předat práva vlastníka. Uživatel vstoupí do Přístupu k CBA. Aplikace zobrazí seznam dosud založených záznamů a formulář pro nastavení přístupu k CBA analýze. Uživatel vybere záznam uživatele, kterému chce předat práva vlastníka CBA analýzy. U vybraného uživatele stiskne tlačítko „Předat vlastnická práva tomuto správci“.

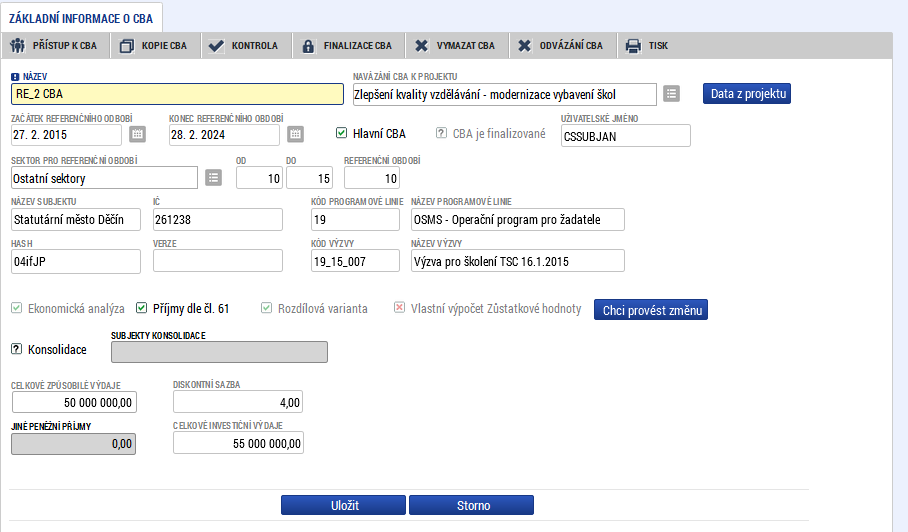
## Finalizace CBA analýzy

Po vyplnění všech relevantních údajů je třeba CBA analýzu finalizovat. Před finalizací se doporučuje spustit kontrolu správného vyplnění údajů.





V následujícím kroku je možné CBA analýzu finalizovat.





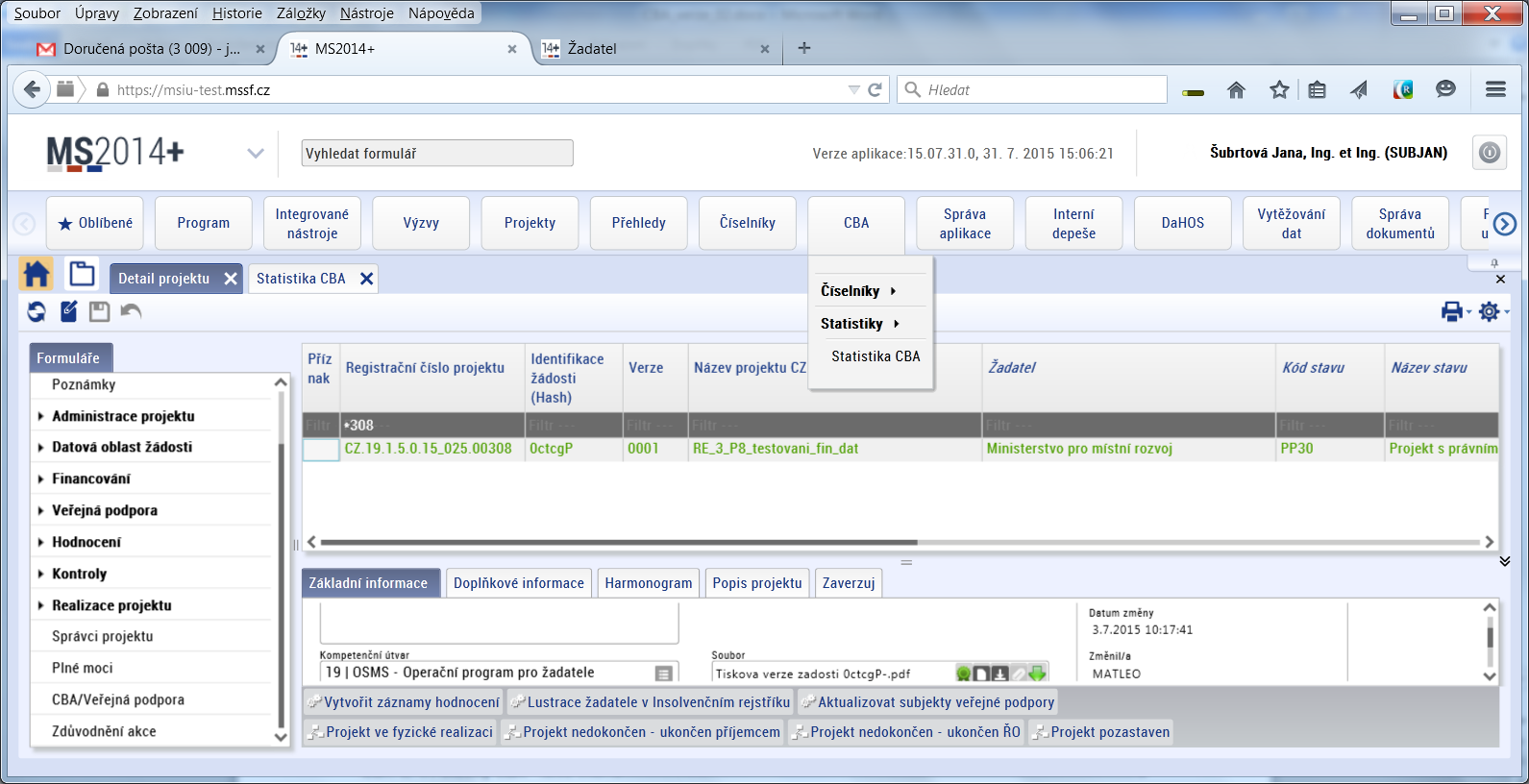
## Přenesení údajů z CBA analýzy na žádost o podporu

Po finalizaci CBA analýzy, pokud je v rámci CBA analýzy zjišťována finanční mezera, je na žádost o podporu přenesen údaj o výši příjmů dle čl. 61. Pro jeho zobrazení je třeba na přehledu financování projektu použít tlačítko „Rozpad financí“.

Po podání CBA do CSSF je možné zobrazit podané CBA v rámci daného projektu na záložce projektu v levém menu.



Výsledky jednotlivých předložených CBA lze pak zobrazit přes menu CBA statistiky.



1. Bude upřesněno ve specifických pravidlech pro jednotlivé SC [↑](#footnote-ref-1)
2. Zadávány pro potřebu výpočtu finanční mezery, pole je plněno ručně. Po provázání s projektem je naplněno automaticky. [↑](#footnote-ref-2)
3. Zadávány pro potřebu výpočtu finanční mezery, pole je plněno ručně. Po provázání s projektem je naplněno automaticky. [↑](#footnote-ref-3)
4. Výše zůstatkové hodnoty je vstupní veličinou ve výpočtu max. výše investiční podpory. [↑](#footnote-ref-4)
5. Poměr NPV ku vstupní investici, tj. NPV na jednotku investice, vhodné pro porovnání investičních záměrů s odlišnými investičními vstupy mezi sebou. [↑](#footnote-ref-5)
6. Poměr NPV ku vstupní investici, tj. NPV na jednotku investice, vhodné pro porovnání investičních záměrů s odlišnými investičními vstupy mezi sebou. [↑](#footnote-ref-6)