

COST BENEFIT ANALÝZA

část I.

FINANČNÍ ŘÍZENÍ Z HLEDISKA ÚČETNÍ
EVIDENCE

Hodnocení veřejně prospěšných projektů

- Investiční projekt
- Veřejně prospěšný projekt

- Cílem hodnocení investice je zjistit, zda:
 - Je investice smysluplná?
 - Který z investičních projektů je nejlepší?

Cost Benefit analýza

- CBA – metodický postup

„Co komu realizace investičního projektu přináší a co komu bere?“

- Vymezení dopadů akce
- Agregace dopadů
- Převedení na hotovostní toky
- Zahrnutí do výpočtu rozhodujících ukazatelů

Základní pojmy - CBA

- Efekty plynoucí z investice
- Costs
- Benefits
- Beneficient
- Hotovostní tok
- Čistý hotovostní tok
- Kriteriaální ukazatele

Postup při zpracování CBA

1. Definice podstaty projektu
2. Vymezení struktury beneficentů
3. Popis rozdílu mezi nulovou a investiční variantou
4. Určení a kvantifikace C a B
5. Vyčlenění doplňkových, neocenitelných C a B
6. Převedení ocenitelných C a B na hotovostní toky

7. Stanovení diskontní sazby
8. Výpočet kritériálních ukazatelů
9. Provedení citlivostní analýzy
10. Posouzení projektu
11. Rozhodnutí o přijatelnosti a financování investice

Ad. 1 Určení podstaty projektu

- Investiční záměr
- Fáze projektu:
 - Předinvestiční fáze
 - Investiční fáze
 - Provozní fáze
 - Poprovozní fáze

Předinvestiční fáze projektu

- Příprava projektu
- Do této fáze spadají náklady:
 - Na projektovou dokumentaci
 - Na přípravu projektu
 - Na zpracování ekonomických studií
 - Na hodnocení efektivnosti projektu

SUNK COSTS - utopené náklady

Investiční fáze projektu

- Období od začátku investiční výstavby do zahájení jejího provozu
- Převažují výdaje nad příjmy

Provozní fáze projektu

- Období od zahájení provozu do jeho ukončení
 - ŽIVOTNOST PROJEKTU
- Benefits by měly převažovat nad Costs

Poprovozní fáze projektu

- Likvidační etapa
- Předchozí existence projektu může stále ovlivňovat C a B některých subjektů

Vymezení zainteresovaných subjektů

- KOMU projekt něco přinese nebo něco bere?
- Obecné rozdělení subjektů:
 - Domácnosti
 - Podniky
 - Municipální subjekty
 - Stát
 - Ostatní

1. Krok – vymezení všech subjektů dotčených projektem
2. Krok – relevantní subjekty z hlediska investora a poskytovatele dotace
3. Krok – sloučení seznamů z 2. kroku do jedné skupiny
4. Krok – nalezení průniku mezi kroky 1 a 3

Výsledkem je seznam beneficentů.

Popis nulové a investiční varianty

- Nulová varianta
- Investiční varianta
- Rozdíl variant

Vymezení, kvantifikace a členění relevantních C a B

- Jsou známé beneficienty
- Představa o jejich situaci a užitečích v případě nulové a investiční varianty
- Přírůstková metoda

Členění C a B

- Podle dotčeného subjektu
- Podle fáze života projektu
- Podle věcné povahy
- Podle schopnosti vyjádřit C a B v kvantifikovatelných jednotkách
- Podle jednoznačnosti příčinné souvislosti s projektem

Problémy při vymezení C a B

- Neopomenout tyto kroky:
 1. Zkontrolovat, zda některý z B není zároveň újmou jiného
 2. Vyvarovat se duplicitního zahrnutí C a B
 3. Ujistit se, že odhady výše a struktury C a B jsou v souladu s identickou nulovou, resp. Investiční variantou

Převod ocenitelných C a B na hotovostní toky

- Přímé ocenění na základě tržní ceny
- Stínové ceny
- Náhražkové trhy

- Nominální a reálné vyjádření hotovostních toků