**Cost-benefit analýza (kompilát z webu a wikipedie pro připomenutí)**

* *Porovnává náklady a výnosy (přínosy) investičních/rozvojových projektů.*
* *Převádí obojí na finanční hodnotu; v případě, že je finanční hodnota těžko vyčíslitelná, používá pomocné metody stanovení tzv. stínových cen.*
* *Klíčovou složkou je tzv. diskontní (úroková) sazba, tj. výnosová míra, kterou jsou diskontovány (přepočítány) budoucí peněžní toky na současnou hodnotu.*
* *Podstatou CBA je hodnocení projektů, u nichž se předpokládá širší dopad na veřejnost, kdy je potřeba zohlednit širší společenský prospěch či újmu projektu. To je i důvod převádění nefinančních dopadů do finančního vyjádření, případně jiný způsob zajištění souměřitelnosti různých dopadů pro potřeby vyhodnocení.*

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. Metoda porovnává benefity (benefits), které vyjadřují jakékoliv pozitivní efekty s náklady nebo újmy (costs), které postihují negativní efekty investice. Obvykle slouží k hodnocení projektů především z veřejné sféry (=spojené s rozhodováním o veřejných investicích).

CBA rozšiřuje běžné finanční hodnocení projektu (náklady na výstavbu a provoz vs. očekávané výnosy z provozu) o socioekonomické a případně i environmentální dopady projektu (tzv. **externality**). Rozdíl mezi finančním a socioekonomickým hodnocením projektu lze ilustrovat na příkladu dětského hřiště. Zatímco výdaje na výstavbu a provoz dětského hřiště patří do finanční analýzy, socioekonomická analýza rozšiřuje výsledky hodnocení i o užitek rodičů s dětmi, kteří budou hřiště využívat. Pro potřeby hodnocení v rámci CBA je třeba veškeré dopady kvantifikovat – ocenit finanční hodnotou.

K ocenění položek, pro které nejsou k dispozici tržní ceny (např. zmíněný užitek rodičů s dětmi), se používají tzv. **stínové ceny**. Ke stanovení stínových cen lze použít např. **náhražkové trhy**, **techniku ochoty platit**, **ochotu přijímat kompenzace**, apod. K rozšíření použití analýzy nákladů a přínosů v České republice došlo především v souvislosti s čerpáním prostředků ze strukturálních fondů. Analýza je často vyžadována jako povinná příloha žádosti o podporu.

Podstatou metody je analýza dopadů investice na subjekty, u nichž se předpokládá, že na ně realizace projektu nějakým způsobem bude mít dopad, dále pak kvantifikace zjištěných efektů a převod na společnou číselnou (ideálně finanční) jednotku. Poté již můžeme využít kriteriálních ukazatelů včetně např. indexu ziskovosti a doby návratnosti investice.

Pro zpracování CBA analýzy je možné použít tento postup:

* Popsání podstaty projektu (z technického, marketingového a organizačního hlediska)
* Vytvoření finančního plánu projektu z pohledu investora
* Definování subjektů, na které má realizace projektu vliv

Popis variant projektu:

* Nulová varianta – stav bez realizace projektu
* Investiční varianta (či varianty) – projekt bude realizován
* Definování maxima všech přínosů a újem v **celém životním cyklu investice**, jejich rozdělení na kvantifikovatelné a nekvantifikovatelné
* Převedení kvantifikovatelných přínosů a újem na hotovostní toky
* Stanovení **diskontní sazby[[1]](#footnote-1)** a spočtení kriteriálních ukazatelů
* Interpretace výsledků, rozhodnutí, zda je investice přijatelná

Zdroje:

<https://managementmania.com/cs/analyza-nakladu-a-prinosu-cba-cost-benefit-analysis>

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

<http://www.grantadvisor.cz/dotace-online/infocentrum/05_cba.pdf>

**EXERCISE: Cost-Benefit Analysis**

Enter the information in the spreadsheet below. The information is the stream of costs and benefits estimated for a proposed project. Year 0 represents the initial investment while costs for years 1-10 are the maintenance costs incurred at the end of each year. The benefits are e.g. the revenues from the economic development in the region.

**Costs:**

|  |  |
| --- | --- |
| Item | Cost |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

**Benefits:**

|  |  |
| --- | --- |
| Item | Benefit |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Year**  | **Costs** | **Benefits** | **Total benefits****minus costs** | **Discount factor (r)** | **Present value (PV)** |
| 1 |  |  |  |  |  |
| 2 |  |  |  |  |  |
| 3 |  |  |  |  |  |
| 4 |  |  |  |  |  |
| 5 |  |  |  |  |  |
| 6 |  |  |  |  |  |
| 7 |  |  |  |  |  |
| 8 |  |  |  |  |  |
| 9 |  |  |  |  |  |
| 10 |  |  |  |  |  |

**PV = R/(1 + r)^t**

(PV – present value – současná hodnota; R – očekávaná částka v budoucnosti; r – diskont – cena příležitosti (oppoturnity cost); t – čas)

1. Procentní vyjádření úrokové sazby vyčísluje, jakou částku finanční instituci, která úvěr (zápůjčku) poskytla, zaplatí dlužník navíc. Ve většině případů se jedná o procento fixní (stálé), ale může být někdy i úroková sazba proměnlivá, tzn., že poskytující finanční instituce může toto procento v průběhu úvěru měnit, snižovat či zvyšovat. [↑](#footnote-ref-1)