

## Úkolem je vypracovat bod č. 2.7 šablony seminární práce – Návratnost investic

- 2.7. Návratnost investic – srovnání celkových přínosů a nevýhod s náklady projektu. Posouzení investice by mělo ukázat, jak bude projekt financovaný. Každý projekt je unikátní a nelze obecně stanovit, která metoda je vhodnější. Dle typu a zaměření projektu na výstupy (benefity) postupujte při výběru vhodné metody.

*TIP: K tomuto tématu je zaměřena přednáška, která souhrnněji představuje možnosti propočtu a využití různých metod pro návratnost investic.*

---

### Používané metody pro hodnocení ekonomické efektivity investičních projektů

1. **Metoda výnosnosti investic** – ROI (Return on Investment). Cílovým efektem je zde zisk.

Jak se počítá?

## Vzorec pro výpočet ROI

Pro základní výpočet návratnosti investic stačí dosadit do vzorce:

$$\text{ROI (\%)} = \text{zisk} / \text{investice} * 100$$

Poznámka: všichni jistě víme, že nejdříve dělíme a až pak násobíme (protože u dělení a násobení neexistuje přednost, zkrátka počítáme zleva). Jestliže to náhodou nevíte, představte si ve vzorečku kolem podílu ještě závorky.

ROI si také můžete spočítat podle složitější verze vzorečku:

$$\text{ROI (\%)} = (\text{výnosy} - \text{investice}) / \text{investice} * 100$$

Pokud nechcete mít ROI v procentech, pak samozřejmě na konci nenásobíte stem.

### Příklad výpočtu ROI

Představte si, že jste do svého obchodu nakoupili nějaké zboží za 6 000 Kč. Prodali jste ho pak za 14 000 Kč, přičemž samotná realizace prodeje vás přišla na 4 000 Kč (na mzdu lidí, kteří ho prodávali, náklady na dovezení do obchodu apod.).

Jak z toho spočítat ROI?

- Prodej zboží vás stál 10 000 Kč (6 000 Kč + 4 000 Kč).
- Výnosy z prodeje činily 14 000 Kč.
- ROI tedy bylo  $(14\,000 - 10\,000) / 10\,000 = 40\%$ .

9. Seminář  
Projektový management

Projekt se vám tedy vyplatil. Z každé investované koruny máte čtyřicet haléřů zisku. Pokud by však ROI vyšel pod 0 %, už se vám projekt nevyplatil. **ROI nižší než 0 % znamená ztrátu.**

2. **Metoda doby splacení** – Payback Method. Cílovým efektem je zde doba, za kterou dojde ke splacení vložených výdajů.
3. **Metoda čisté současné hodnoty** – NPV (Net Present Value on Investment). Cílovým efektem je rozdíl mezi diskontovanou současnou hodnotou a hodnotou kapitálových výdajů.
4. **Metoda vnitřního výnosového procenta** – IRR (Internal Rate of Return). Cílovým efektem je zjištění výnosnosti investičního projektu během své životnosti.
5. **Nákladově výstupové metody hodnocení** – Metoda **nákladů a užitku** – Cost-Benefit Analysis. Používá se u analýz neziskových projektů.

První čtyři metody se používají při *hodnocení ziskových* typů. To znamená, že jde o projekty, které přímo vygenerují příjmy a výnosy.

Poslední metoda se využívá při *analýze neziskových projektů*. Příjmy a výnosy není například možné vygenerovat nebo se dají velmi obtížně kvantifikovat. U většiny projektů je ale nezbytné zhodnotit ekonomickou efektivnost.