



EVROPSKÁ UNIE
Evropský fond pro regionální rozvoj
Integrovaný regionální operační program



MINISTERSTVO
PRO MÍSTNÍ
ROZVOJ ČR

vstupní proměnná, kterou je možné editovat

méně významné výstupní či informativní proměnné

významná výstupní či mezivýstupní proměnná v reálném vyjádření

významná výstupní či mezivýstupní proměnná v nominálním vyjádření

NOM zkratka pro peněžně vyjádřenou proměnnou v nominálních cenách, tj. v cenách c

REAL zkratka pro peněžně vyjádřenou proměnnou v reálných cenách, tj. v cenách odp

UPOZORNĚNÍ: kalkulátor je platný pro konstatní úroveň odhadu očekávané inflace v

odpovídajících cenové hladině běžného období
odpovídajících cenové hladině základního období (období nula)

relevantním období (tj. od počátku do období, ve kterém se tok vyskytuje)



EVROPSKÁ UNIE
Evropský fond pro regionální rozvoj
Integrovaný regionální operační program



MINISTERSTVO
PRO MÍSTNÍ
ROZVOJ ČR

NOM diskontní sazba	6.08%
Míra inflace	2.00%
REAL diskontní sazba	4.00%

Následující tabulka umožňuje převod agregovaných položek tvořících peněžní toky z nominál
Do žlutého pole vložte příslušné hodnoty v nominálním vyjádření
Peněžní toky projektu jsou zde spočteny podle následujícího vztahu:

Peněžní toky projektu = Provozní příjmy - Provozní výdaje - Investiční výdaje + ZH + (volný i

**Ostatními peněžními efekty je míněn jakýkoliv peněžní tok, který vyplývá z projektu, není za
Využití této dotatečné možnosti vždy zvažte až po pečlivém prostudování zadání studie provedení*

Vzhledem k výpočtu zadávejte toky v jednotkách i znaménku, ve kterém přirozeně vychází z
Tj. Vede-li projekt k nárůstu příjmů ve srovnání s nulovou variantou, jsou příjmy projektu klac
Naopak, vede-li projekt k poklesu příjmů ve srovnání s nulovou variantou, jsou příjmy projekt
Totéž platí analogicky i pro položky provozních a investičních výdajů a zůstatkové hodnoty.

Peněžní toky projektu (bez vlivu financování) (v tis. Kč) v běžných cenách příslušných o

Období	0	1
Provozní příjmy	0	10000
- Provozní výdaje		20000
- Investiční výdaje		
+ Zůstatková hodnota		
+ Peněžní toky projektu (CF projektu) NOMINAL	0	-10000
Diskontované peněžní toky projektu (Disc. CFp)	0	-9427
Finanční čistý současná hodnota toků projektu FNPV(P)		
Finanční vnitřní výnosové procento FIRR NOMINAL		

Následující tabulka zobrazuje výsledky položek peněžních toků v reálném vyjádření vzhledem

Peněžní toky projektu (bez vlivu financování) (v tis. Kč) ve stálých cenách základního o

Období	0	1
Provozní příjmy	0	9804
- Provozní výdaje	0	19608
- Investiční výdaje	0	0
+ Zůstatková hodnota	0	0
+ Peněžní toky projektu (CF projektu) REAL	0	0

Peněžní toky projektu (CF projektu) REAL	0	-9804
Diskontované peněžní toky projektu (Disc. CFp)	0	-9427
Finanční čistý současná hodnota toků projektu FNPV(P)		
Finanční vnitřní výnosové procento FIRR REAL		

PŘÍKLAD POUŽITÍ PRO PROJEKT

Peněžní toky projektu (bez vlivu financování) (v tis. Kč) v běžných cenách příslušných o

	Období	0	1
	Provozní příjmy	0	0
-	Provozní výdaje	0	0
-	Investiční výdaje	10400	7800
+	Zůstatková hodnota		
+			
	Peněžní toky projektu (CF projektu)	-10400	-7800
	Diskontované peněžní toky projektu (Disc. CFp)	-10400	-7353
	Finanční čistý současná hodnota toků projektu FNPV(P)		
	Finanční vnitřní výnosové procento FIRR NOMINAL		

Peněžní toky projektu (bez vlivu financování) (v tis. Kč) ve stálých cenách základního o

	Období	0	1
	Provozní příjmy	0	0
-	Provozní výdaje	0	0
-	Investiční výdaje	10400	7647
+	Zůstatková hodnota	0	0
+			
	Peněžní toky projektu (CF projektu)	-10400	-7647
	Diskontované peněžní toky projektu (Disc. CFp)	-10400	-7353
	Finanční čistý současná hodnota toků projektu FNPV(P)		
	Finanční vnitřní výnosové procento FIRR REAL		

Je-li použito převodu z NOM na REAL konsistentně při konsistentním nakládáním s diskontní jakož i pro celý projekt v podobě NPV samozřejmě identicky, a to bez ohledu na úroveň agre Oproti tomu vychází nominální IRR odlišně oproti reálnému IRR, avšak opět konsistentně s u

0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-9,426.85									
#NUM!									

období (NOMINAL)

2	3	4	5	6	7	8	9	10	
4195.5	4962.33	5012.33	5723.4	6423.4	5848.469	6033.57	6059.97	6068.065	
3372.131	3642.886	3714.375	3807.202	3929.071	4014.19	4136.171	4238.72	4170.634	
0	0	0	0	586.971	0	0	0	0	
								9650	
823	1319	1298	1916	1907	1834	1897	1821	11547	
732	1105	1025	1427	1339	1213	1183	1071	6400	
-2,258.85									
4.07%									

období (REAL)

2	3	4	5	6	7	8	9	10	
4033	4676	4631	5184	5704	5091	5150	5071	4978	
3241	3433	3432	3448	3489	3495	3530	3547	3421	
0	0	0	0	521	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	7916	
791	1243	1199	1736	1694	1597	1619	1524	9473	
732	1105	1025	1427	1339	1213	1183	1071	6400	
-2,258.85									
2.03%									

sazbou, vycházejí výsledky pro současnou hodnotu jednotlivých toků,
gace položek.
važovanou mírou inflace.



KALKULÁTOR PRO PŘEVOD JEDNOTLIVÝCH TOKŮ PRO JAKÁKOLIV OBDOBÍ

položka NOM	
období	
inlace	
položka REAL	0

VYSVĚTLIVKY

Vložte hodnotu nominálního toku, který chcete převést.
Jedná se o období, ve kterém se tok objevuje v reálné hodnotě.
Jedná se o hodnotu inflačního koeficientu (koeficient inflace).
Zde je výsledná hodnota reálného toku v příslušném období.

položka REAL	
období	
inlace	
položka NOM	0

Vložte hodnotu reálného toku, který chcete převést.
Jedná se o období, ve kterém se tok objevuje v reálné hodnotě.
Jedná se o hodnotu inflačního koeficientu (koeficient inflace).
Zde je výsledná hodnota nominálního toku v příslušném období.

KALKULÁTOR PRO PŘEVOD DISKONTNÍ SAZBY

NOM diskontní sazba	
inlace	
REAL diskontní sazba	0.00%

Vložte hodnotu nominální diskontní sazby, kterou chcete převést.
Vložte hodnotu inflačního koeficientu.
Výsledná hodnota odpovídající reálné diskontní sazbě.

REAL disk. Sazba	
inlace	
NOM disk. Sazba	0.00%

Vložte hodnotu reálné diskontní sazby, kterou chcete převést.
Vložte hodnotu inflačního koeficientu.
Výsledná hodnota odpovídající nominální diskontní sazbě.

PŘÍKLAD POUŽITÍ KALKULÁTORU

položka NOM	3200
období	25
inlace	2%
položka REAL	1950.499

položka REAL	1950.499
období	25
inlace	2.00%
položka NOM	3200

NOM disk. Sazba	6.08%
inflace	2.00%
REAL disk. Sazba	4.00%

REAL disk. Sazba	4.00%
inflace	2.00%
NOM disk. Sazba	6.08%

převést na reálnou hodnotu. Hodnotu vložte v příslušných peněžních jednotkách (např. tis. Kč, mil. Kč, Kč, Kč) a počet období od počátku, tj. od okamžiku, ke kterému se počítá hodnota ukazatelů).
Koefficient vyjadřujícího předpokládané změny cenové hladiny v dané ekonomice za jedno každé období).
ných jednotkách, ve kterých byl zadán.

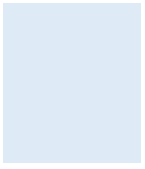
převést na nominální hodnotu. Hodnotu vložte v příslušných peněžních jednotkách (např. tis. Kč, mil. Kč, Kč, Kč) a počet období od počátku, tj. od okamžiku, ke kterému se počítá hodnota ukazatelů).
Koefficient vyjadřujícího předpokládané změny cenové hladiny v dané ekonomice za jedno každé období).
slušných jednotkách, ve kterých byl zadán.

Uchytíte-li, chcete převést na reálnou.

Uchytíte-li, sazby.

Uchytíte-li, chcete převést na nominální.

Uchytíte-li, sazby.



č, EUR,...).

EUR,...).