



DataPartner Oy

Uudet ominaisuudet: Invest for Excel 3.6

Microsoft Excel versiot	2
Käyttöoppaat	2
Sähköinen allekirjoitus.....	2
Mallikansiot	2
Liikearvon poisto ja tuloverotus	4
Sisäinen korkokanta ennen veroja	4
Tornaado analyysikaavio.....	5
Velkajäännöskorjaus	8
Laskentakoron vaikutus kannattavuuteen	9
Varaukset	11
Laskennalliset verot.....	12
Muokkaa linkkejä.....	13
SharePoint-valikko	14
Sisällytä oma pääoma rahoitustiedostoihin	15
Oletettu Exit-kerroin.....	16
EV / EBITDA	16

Microsoft Excel versiot

Invest for Excel 3.6 toimii Microsoft Excel versioissa 2002, 2003, 2007 ja 2010 (32-bit) for Windows XP, Vista ja 7.

Käyttöoppaat

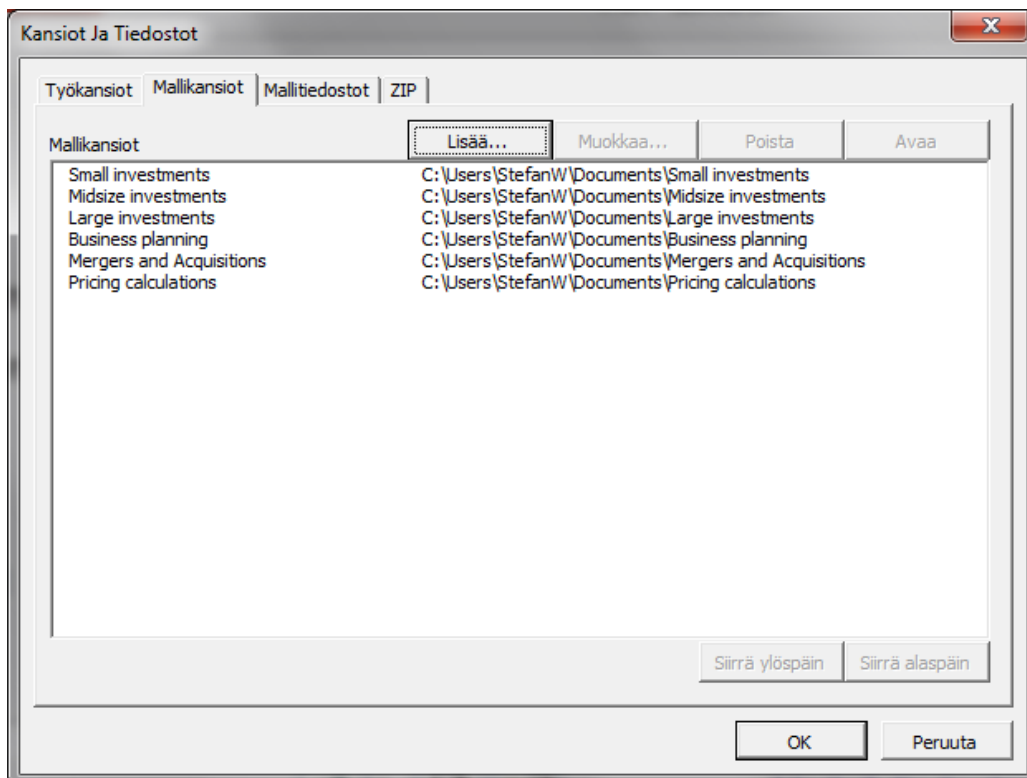
Invest for Excelissä on nyt myös venäjänkielinen käyttöopas.

Sähköinen allekirjoitus

Ohjelmakoodi on varmennettu digitaalisella allekirjoituksella, joka on voimassa 11. elokuuta 2012 asti.

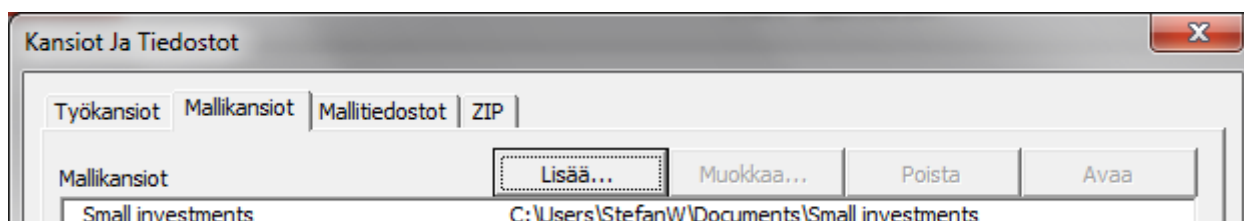
Mallikansiot

Mallikansiot voit helposti määritellä malleiksi eri tyyppisille laskelmille.

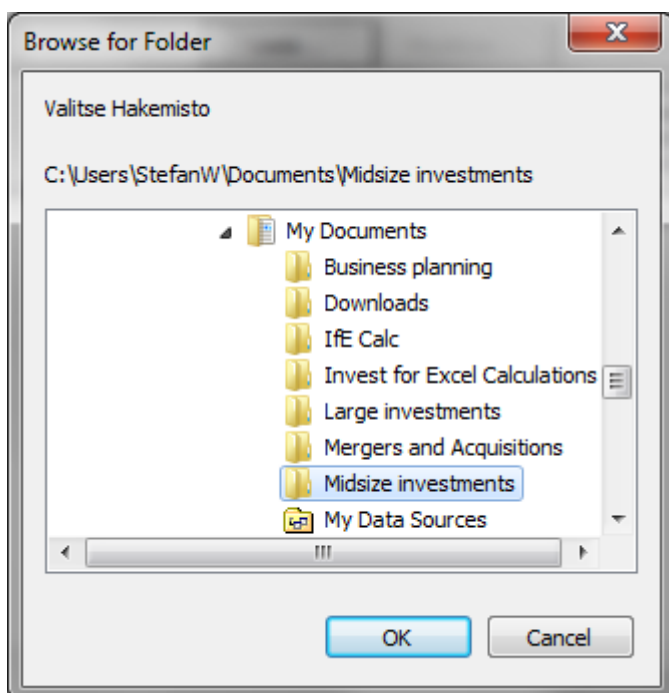


Mallikansion lisäys

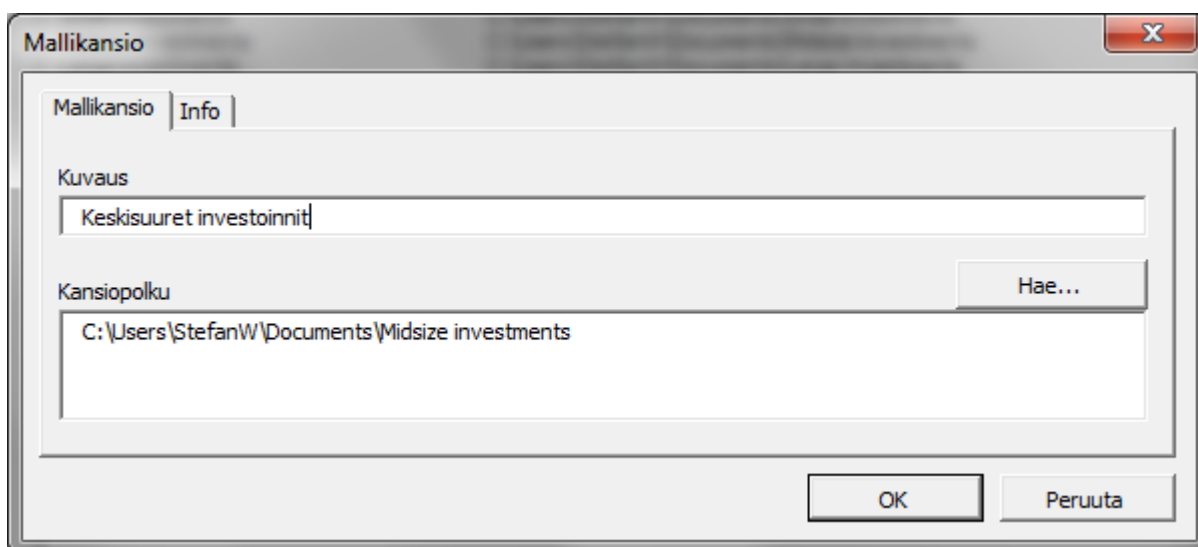
Paina “Lisää...”



ja valitse hakemisto (kansio).



Voit kirjoittaa kansiolle sopivan kuvauksen.



Liikearvon poisto ja tuloverotus

Voit päättää, otetaanko liikearvon poisto huomioon veroissa tulojen vähennyksenä vai ei.

Optiot-ruudun löydät investointilaskelman perustietojen tulovero-% rivin vaakakuvaketta klikkaamalla.

Tulovero-%		2012	2013
		30	30

Tulovero-optiot ✖

Yleistä | Arvon alentumistesti

Verot lasketaan automaattisesti:

Huomioi positiiviset verovaikutukset

Ota mukaan rahoituserien verovaikutukset diskontattuun kassavirtaan

Yrityskauppa

Tulovero-%, emoyhtiö:

Huomaa

Jos WACC on käytetty diskonttaustekijänä, niin rahoituserien verovaikutusta EI tule ottaa mukaan Vapaaseen kassavirtaan.

Rahoituserien verovaikutus sisältyy tuloslaskelmaan vaikka se ei sisälly Vapaaseen kassavirtaan.

Liikearvon poisto on verovähennyskelpoinen

Syötä verot käsin

OK Peruuta

Sisäinen korkokanta ennen veroja

Kannattavuusanalyysitaulukossa näkyy sisäinen korkokanta ennen veroja. Sitä käytetään mm. kiinteistöihin liittyvissä kannattavuuslaskelmissa.

Nettonykyarvo (NPV)	1 434 908	>= 0	->	kannattava
NPV kuukausiannuiteettina	15 043			
Sisäinen korkokanta (IRR)	284,52 %	>= 10 %	->	kannattava
Sisäinen korkokanta ennen veroja	405,35 %			
Modifioitu sisäinen korkokanta (MIRR)	31,89 %	>= 10 %	->	kannattava
Suhteellinen nykyarvo (PI)	15,60	>= 1	->	kannattava

Rivi lasketaan kuten IRR, mutta verot takaisin kassavirtaan lisäten.

Kun kannattavuusanalyysi halutaan laskea oman pääoman kassavirtaan perustuen, saadaan sisäinen korkokanta ennen veroja myös oman pääoman kassavirralle.

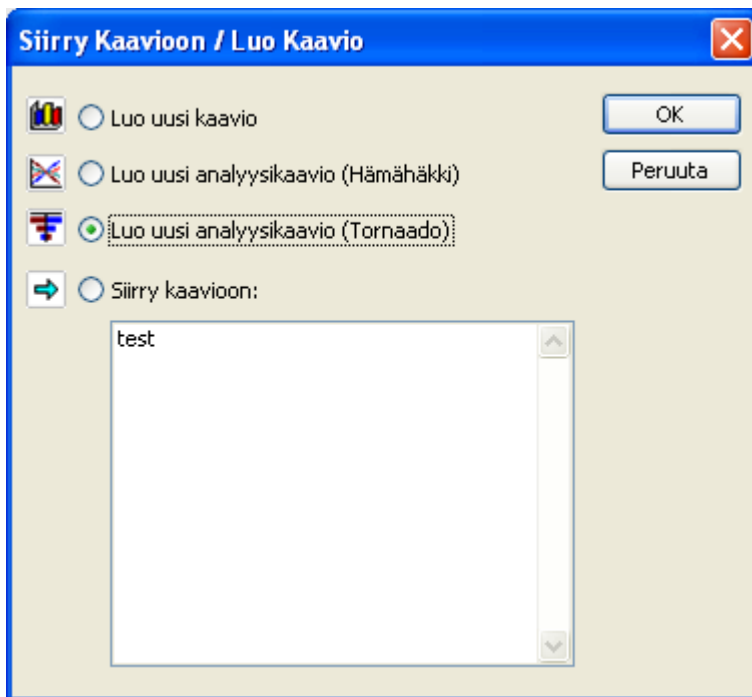
Rivi on oletuksena piilossa. Sen saa näkyviin klikkaamalla tästä napista:



Sisäinen korkokanta ennen veroja on käytettävissä vain laskelmissa, jotka on tehty versiolla 3.6 tai sitä uudemmallä.

Tornaado analyysikaavio

Perinteisen hämähäkkikaavion lisäksi voit nyt valita ns. tornaadotyyppin, joka näyttää miten valittujen rivien arvojen vähennykset ja lisäykset vaikuttavat tiettyyn tulostekijään.



Tee Analyysikaavio ✕

Laskelma: (Kaikki) ▾

Rivit

Investoinnit
Tuotot
Liiketoiminnan muut tuotot
Muuttuvat kulut
Aineet, tarvikkeet ja tavarat
Ulkopuoliset palvelut
Henkilöstökulut
Muut muuttuvat kulut
Kiinteät kulut
Henkilöstökulut
Vuokrat
Muut kiinteät kulut
Varaukset, lisäys (-) / vähennys (+)
Myyntisaamisten kiertoaika, päiviä
Myyntisaamiset
Korjattu myyntisaamiset
Muut saamiset
Minimikassa

Kaavion otsikko
Tornadoanalyysi

Analysoi rivit (enintään 5)
Investoinnit
Tuotot
Muuttuvat kulut

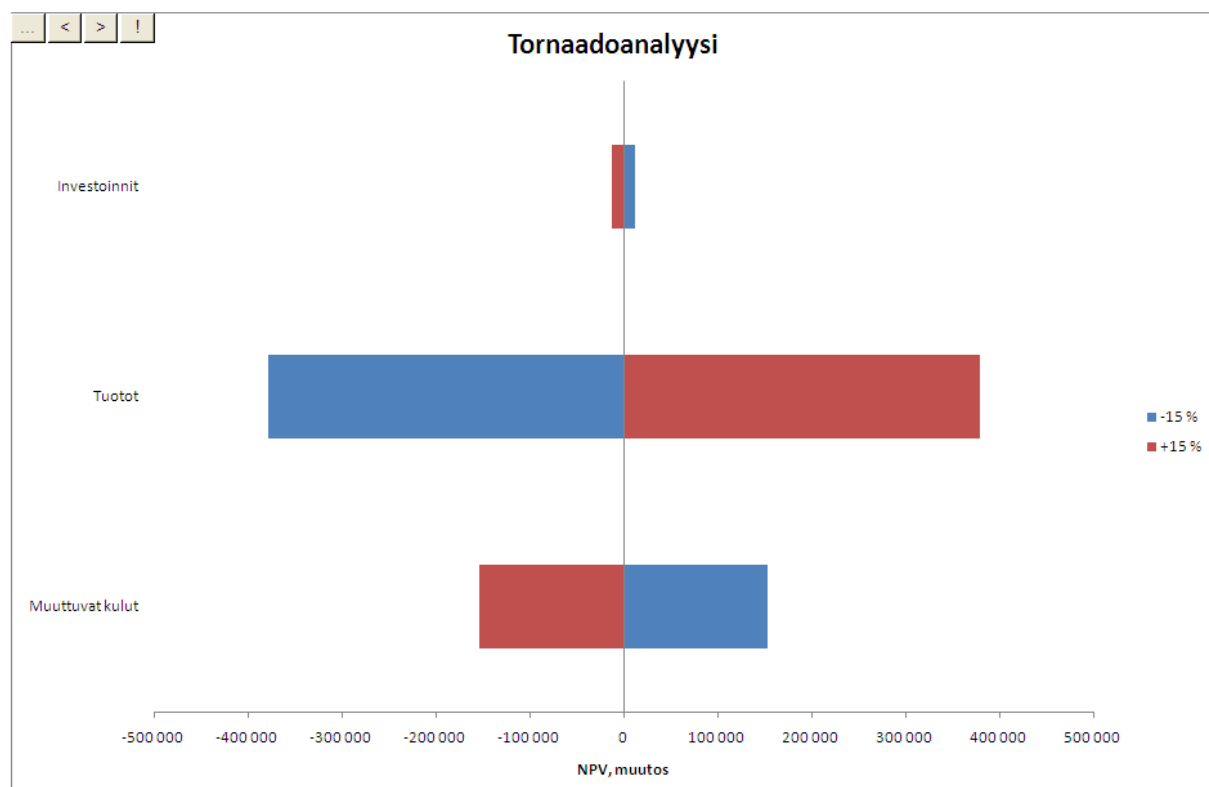
Analysoi tulostekijä
NPV

Kausi
6/2013 ▾

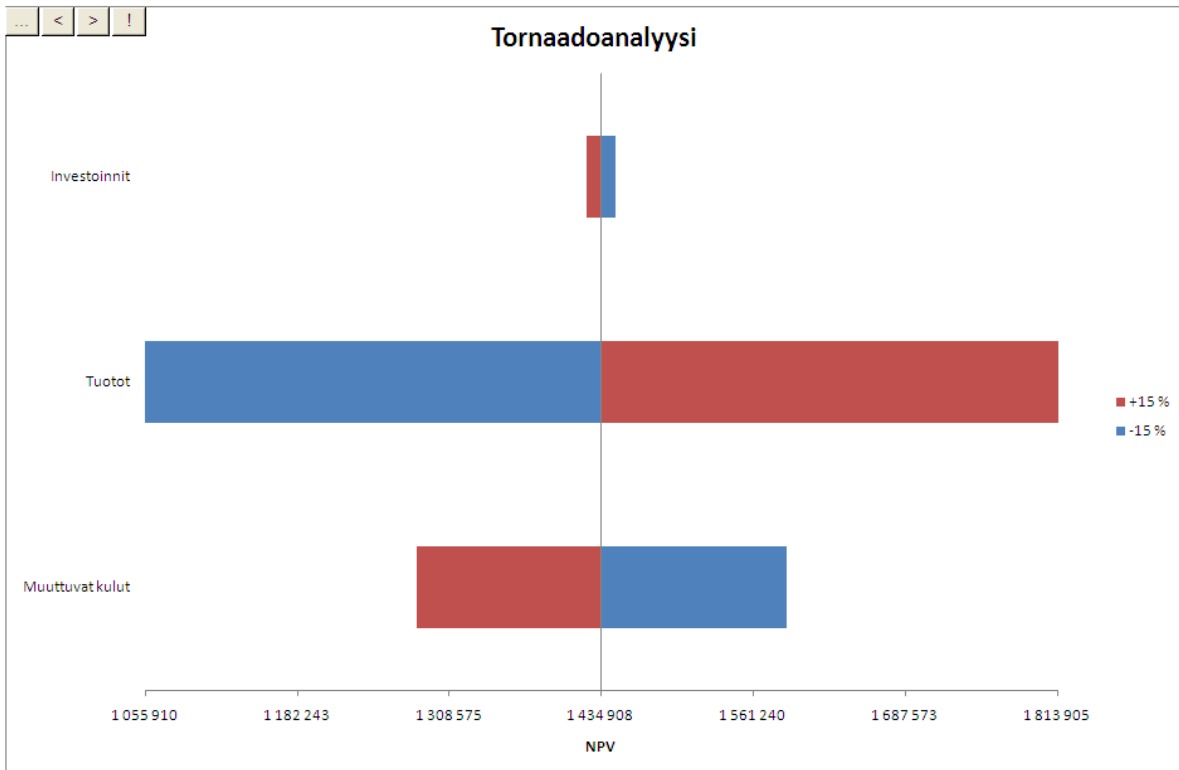
Tornado-kaavion keskipiste
 Nolla Tekijän arvo

Analysoitavien rivien arvojen muutokset, %
Negatiivinen: -15 ▾ Positiivinen: 15 ▾

OK Peruuta



Jos kaavion keskipisteeksi valitaan nollan sijaan "Tekijän arvo", kaavio näyttää valittujen rivien arvon muutosprosentin mukaisesti.



Velkajäännöskorjaus

Kun teet kannattavuuslaskelmia oman pääoman kassavirtaan perustuen ja yrityksellä on taseessaan korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa, kannattavuudesta tulee liiankin hyvä, jos pääomaa ei samalla korjata.

Esimerkki: Yrityksellä odotetaan laskentakauden lopussa olevan jäljellä 45.000 euroa korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Velan jäännösarvoon ei ole tehty vapaan kassavirran arvoon vaikuttavaa korjausta.

TASE:

Pitkäaikainen vieras pääoma	78 700	69 700	60 700	49 200	49 200
Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma	72 000	63 000	54 000	45 000	45 000
Koroton pitkäaikainen vieras pääoma	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200

Kun valitset asetuksista option "Ota mukaan Velkajäännöskorjaus", kyseinen velka tulee automaattisesti huomioiduksi oikein. Uusissa laskelmissa ja malleissa optio on oletuksena.

Asetukset-ruudun saat esille klikkaamalla tuloslaskelman RONA-riviltä löytyvää painonappia.

Kauden voitto (tappio)	
(kumulatiivinen tilikausi)	
% (kumulatiivinen tilikausi)	
Sitoutuneen pääoman tuotto (RONA), %	...
Taloudellinen liisarvo (EVA)	



Asetukset

Tunnusluvut Muut Optiot

Ota mukaan Vapaa kassavirta omalle pääomalle (FCFE) -perusteinen kannattavuuslaskenta

Ota mukaan Velkajäännöskorjaus

Päivitä analyysikaaviot automaattisesti

Velkajäännöksen korjaus näkyy kannattavuusanalyysissä. Velka on diskontattu oman pääoman tuottovaatimusprosentilla laskenta-ajankohdan alkuun (45.000 euroa diskontattuna 5 vuotta 15 prosentilla = 22.373 euroa).

Omalle pääomalle	
Oman pääoman tuottovaatimus	15,00 %
Diskontattu FCFE ilman jäännösarvoa	100 782
+ Jäännösarvon nykyarvo omalle pääomalle	12 429
- Velkajäännöskorjaus	-22 373
Nykyarvo omalle pääomalle (NPVe)	90 838



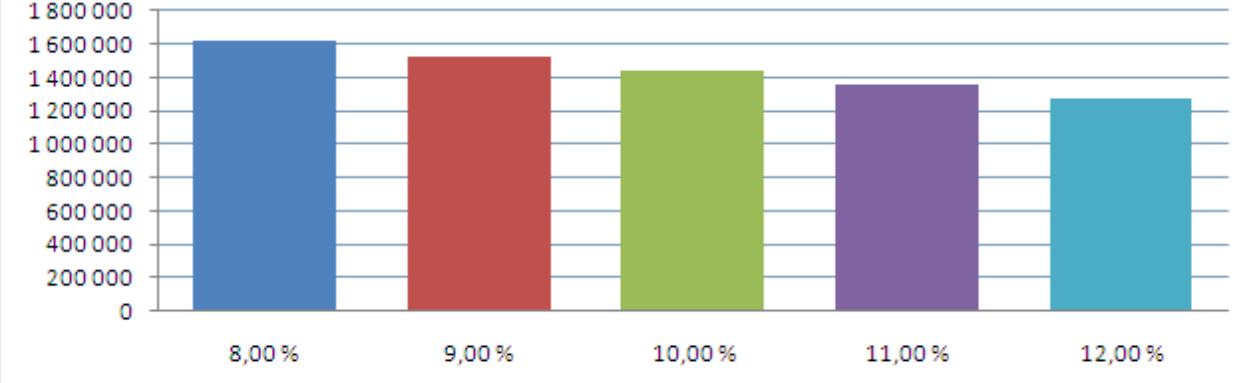







Velkajäännöskorjaus on käytettävissä vain laskelmissa, jotka on tehty versiolla 3.6 tai sitä uudemmalla.

Laskentakoron vaikutus kannattavuuteen

Herkkyysanalyysin avulla voit todeta kuinka laskentakoron muutos vaikuttaa kannattavuuteen. Oletuksena käytetään $\pm 10\%$ ja $\pm 20\%$ koron muutosta.

Jos olet syöttänyt omia laskentakorkoja, muista päivittää taulukko painamalla  nappia.

Voit tehdä analyysin paitsi nettonykyarvon (NPV) ja diskontatun taloudellisen lisäarvon (DCVA) nyt myös takaisinmaksuajan (payback, years) perusteella. Lisäksi taulukkoon on mahdollisuus sisällyttää kuusi avainlukua valittuna ajanjaksona.

Laskentakoron vaikutus kannattavuuteen							
Laskentakorko		8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %	
Muutos, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %	
Nettonykyarvo (NPV)		1 619 159	1 523 093	1 434 908	1 353 811	1 279 102	
Muutos, %		+12,8 %	+6,1 %	0,0 %	-5,7 %	-10,9 %	
Nettonykyarvo (NPV), 1000 USD							
							
Avainluvut	6/2015		8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
EBIT; Liikevoitto, 1000 USD			361 557	361 557	361 557	361 557	361 557
EBIT; Liikevoitto, %			59,8%	59,8%	59,8%	59,8%	59,8%
Sitoutuneen pääoman tuotto (RONA), %			253,0 %	253,0 %	253,0 %	253,0 %	253,0 %
Taloudellinen lisäarvo (EVA), 1000 USD			241 657	240 228	238 799	237 370	235 941
							
							

Jos valitsit edellä mainituista asetuksista option "Ota mukaan FCFE-perusteinen kannattavuuslaskenta" voit analysoida lisäksi nettonykyarvoa omalle pääomalle (NPVe) sekä takaisinmaksuaikaa omalle pääomalle. Näihin kannattavuuslukuihin käytetään oman pääoman tuottovaatimuksen muutosta.

Laskentakoron vaikutus kannattavuuteen																		
Laskentakorko	!	8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %												
Muutos, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %												
Oman pääoman tuottovaatimus		16,00 %	18,00 %	20,00 %	22,00 %	24,00 %												
Muutos, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %												
Nykyarvo omalle pääomalle (NPVe)	▼	1 032 717	934 632	849 523	775 256	710 101												
Muutos, %		+21,6 %	+10,0 %	0,0 %	-8,7 %	-16,4 %												
<p style="text-align: center;">Nykyarvo omalle pääomalle (NPVe), 1000 USD</p> <table border="1"> <caption>Nykyarvo omalle pääomalle (NPVe), 1000 USD</caption> <thead> <tr> <th>Wakauskorko</th> <th>Nykyarvo (1000 USD)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>16,00 %</td> <td>1 032 717</td> </tr> <tr> <td>18,00 %</td> <td>934 632</td> </tr> <tr> <td>20,00 %</td> <td>849 523</td> </tr> <tr> <td>22,00 %</td> <td>775 256</td> </tr> <tr> <td>24,00 %</td> <td>710 101</td> </tr> </tbody> </table>							Wakauskorko	Nykyarvo (1000 USD)	16,00 %	1 032 717	18,00 %	934 632	20,00 %	849 523	22,00 %	775 256	24,00 %	710 101
Wakauskorko	Nykyarvo (1000 USD)																	
16,00 %	1 032 717																	
18,00 %	934 632																	
20,00 %	849 523																	
22,00 %	775 256																	
24,00 %	710 101																	
Avainluvut	6/2015 ▼	8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %												
EBIT; Liikevoitto, 1000 USD	▼	361 557	361 557	361 557	361 557	361 557												
EBIT; Liikevoitto, %	▼	59,8%	59,8%	59,8%	59,8%	59,8%												
Sitoutuneen pääoman tuotto (RONA), %	▼	253,0 %	253,0 %	253,0 %	253,0 %	253,0 %												
Taloudellinen lisäarvo (EVA), 1000 USD	▼	241 657	240 228	238 799	237 370	235 941												
	▼																	
	▼																	

Varaukset

Voit syöttää varausten muutokset tuloslaskelmaan ennen EBITDA-riviä. Niillä ei ole muuta vaikutusta kassavirtaan kuin mitä tuloverojen muutokset aiheuttavat.

TULOSLASKELMA							
1000 USD	7/2012	6/2013	6/2014	6/2015	6/2016	6/2017	6/2018
Tuotot		0	681 377	604 732	539 870	556 017	600 360
Muuttuvat kulut		0	-225 563	-225 563	-225 563	-225 563	-225 563
Myyntikate		0	455 815	379 170	314 307	330 455	374 797
Kiinteät kulut		0	0	0	0	0	0
Varaukset, lisäys (-) / vähennys (+)			-100 000	-50 000			150 000
EBITDA; Liikevoitto ennen poistoja		0	355 815	329 170	314 307	330 455	524 797

Kertyneet varaukset näkyvät taseen vastattavissa.

Tilinpäätössiirtojen kertymä	0	0	0	0	0	0	0
Varaukset	0	0	100 000	150 000	150 000	150 000	0
Vähemmistöosuus	0	0	0	0	0	0	0
Vieras pääoma							
<input type="checkbox"/> Pitkäaikainen vieras pääoma	0	0	0	0	0	0	0
<input type="checkbox"/> Lyhytaikainen vieras pääoma	0	0	0	0	0	0	0
Vieras pääoma yhteensä	0	0	0	0	0	0	0
VASTATTAVAA	0	-6 800	329 942	598 032	805 718	1 024 707	1 229 737

Laskennalliset verot

Voit syöttää laskennalliset verot tuloslaskelmaan tuloverojen jälkeen. Niillä ei ole vaikutusta kassavirtaan.

TUOSLASKELMA					
1000 USD	7/2012	6/2013	6/2014	6/2015	6/2016
Tuotot		0	681 377	604 732	539 870
Muuttuvat kulut		0	-225 563	-225 563	-225 563
Myyntikate		0	455 815	379 170	314 307
Kiinteät kulut		0	0	0	0
Varaukset, lisäys (-) / vähennys (+)			-100 000	-50 000	
EBITDA; Liikevoitto ennen poistoja		0	355 815	329 170	314 307
Poistot	0	-6 800	-17 613	-17 613	-17 613
EBIT; Liikevoitto	0	-6 800	338 202	311 557	296 695
Rahoitustuotot ja -kulut					
EBT; Tulos rahoituserien jälkeen	0	-6 800	338 202	311 557	296 695
Välittömät verot	0	0	-101 461	-93 467	-89 008
Laskennalliset verot			-50 000		50 000
Kauden voitto (tappio)	0	-6 800	186 742	218 090	257 686

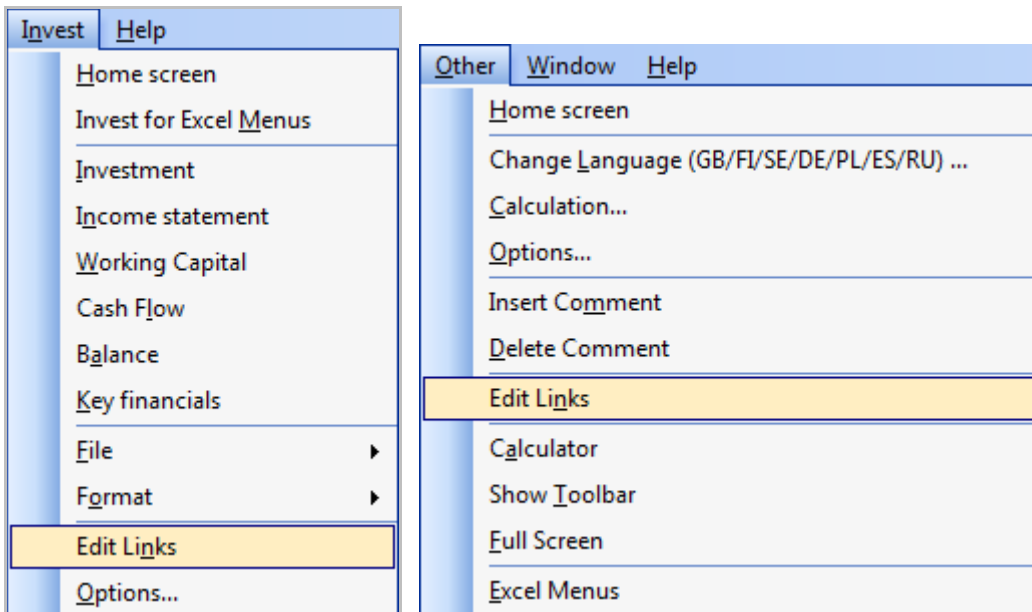
Kertyneet laskennalliset verot näkyvät taseen pitkäaikaisessa vieraassa pääomassa.

Vieras pääoma					
☒ Pitkäaikainen vieras pääoma	0	0	50 000	50 000	0
Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma	0	0	0	0	0
Koroton pitkäaikainen vieras pääoma	0	0	0	0	0
Laskennalliset verovelat	0	0	50 000	50 000	0
☒ Lyhytaikainen vieras pääoma	0	0	0	0	0
Vieras pääoma yhteensä	0	0	50 000	50 000	0
VASTATTAVAA	0	43 200	379 942	648 032	855 718

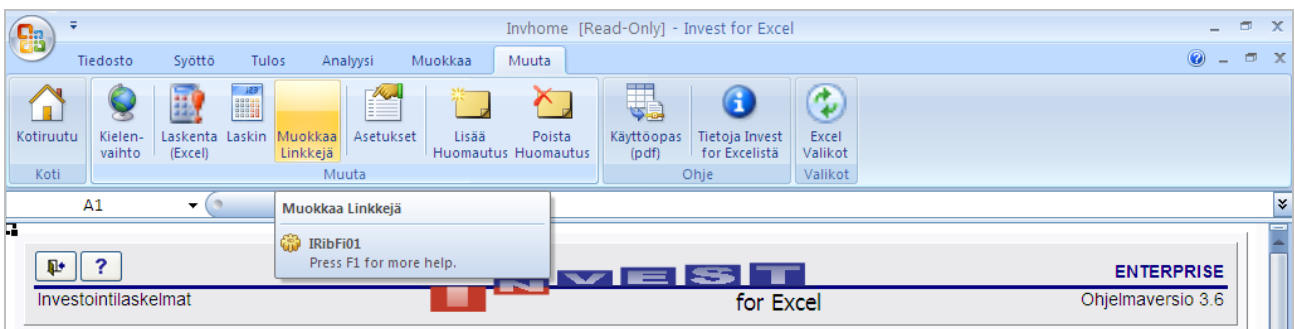
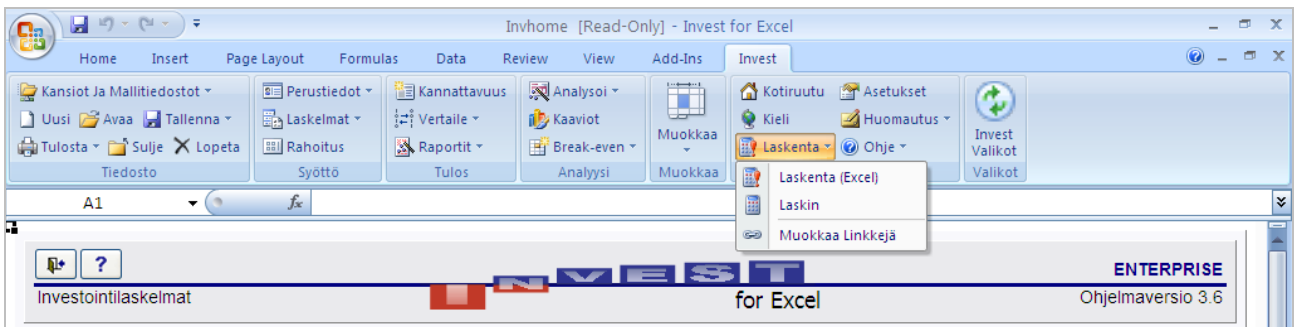
Muokkaa linkkejä

Ulkoiisiin tiedostoihin johtavia linkkejä voi muokata Invest for Excelin valikoista.

Excel 2003:



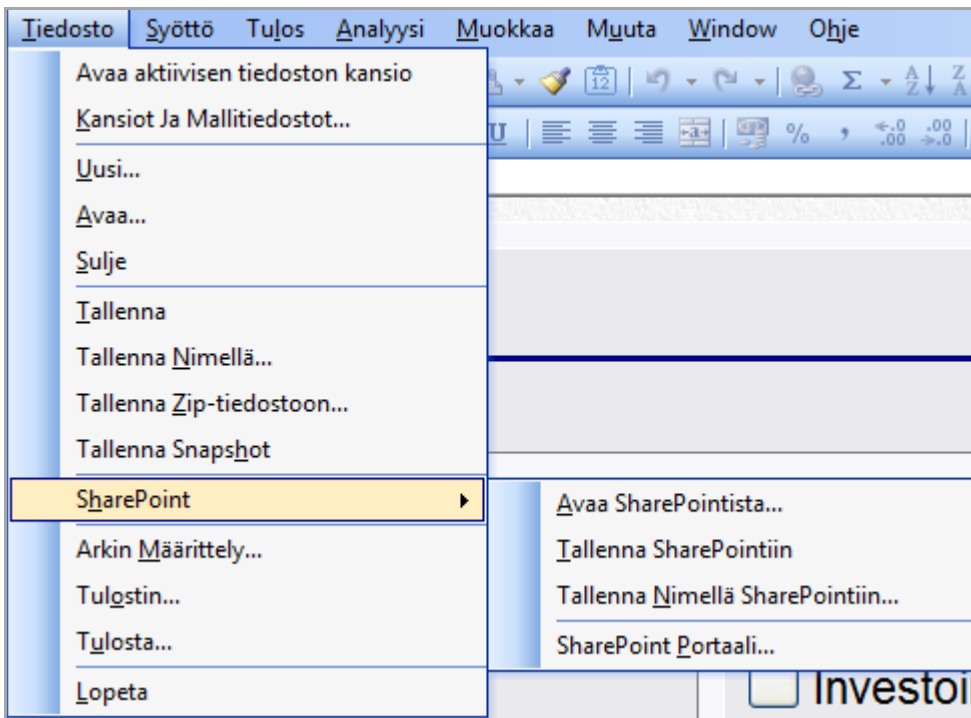
Excel 2007/2010:



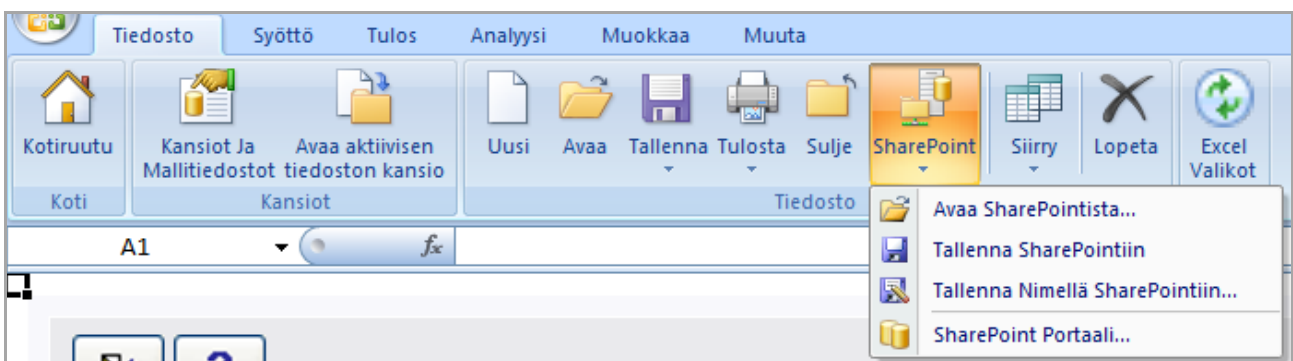
SharePoint-valikko

Invest Valikoihin on lisätty tiedostojen avaus- ja tallennusmahdollisuus suoraan SharePoint serverille.

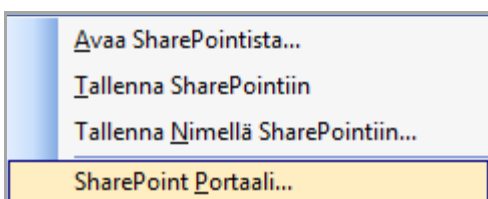
Excel 2003:



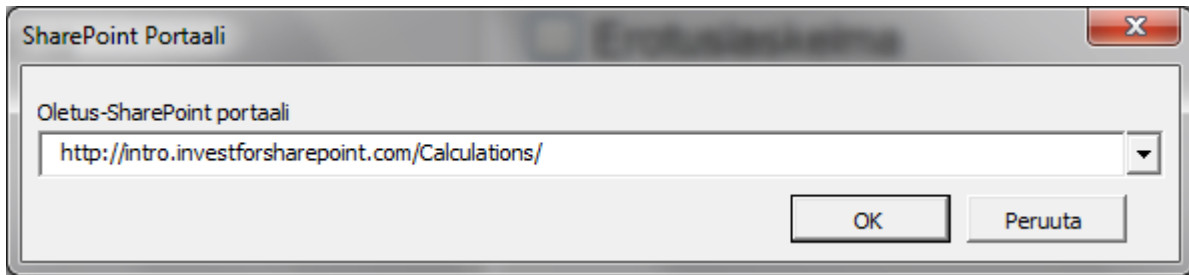
Excel 2007/2010:



Määrittele oletus SharePoint portaali:

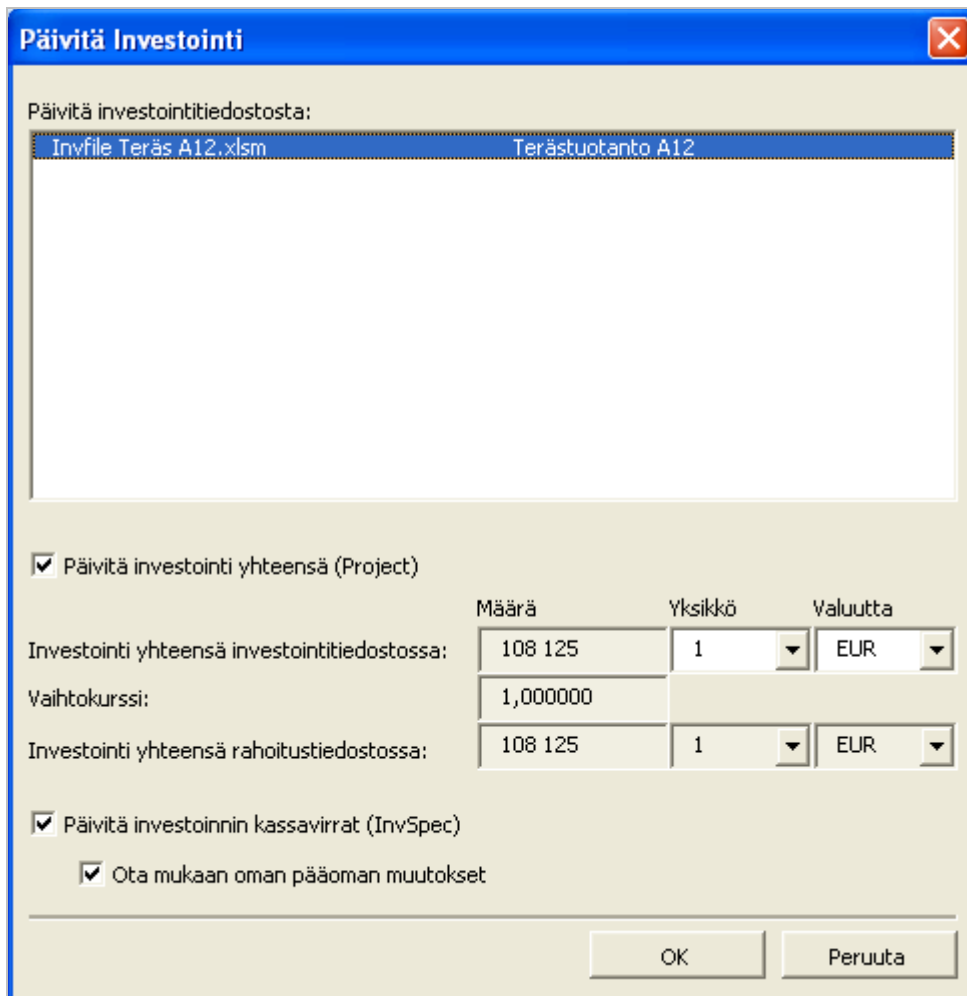


Syötä URL ja paina OK.



Sisällytä oma pääoma rahoitustiedostoihin

Laskelmatiedoston oman pääoman muutokset päivittyvät rahoitustiedostoon oletuksena samalla kun päivität rahoitustiedostoa. Tällä tavoin jokaisen kauden rahoitustarve on helposti nähtävillä.



Oletettu Exit-kerroin

Kun ikuisuusarvo/extrapolointi on käytössä, oletettu Exit-kerroin löytyy alhaalla ikuisuusarvolaskelmassa.

<u>Ikuisuusarvon (Perpetuity) peruste</u>					
<input checked="" type="radio"/> Nettokassavirtaan vuodelta	12/2014	38 500	Ekstrapolointiaika	Ikuinen	
<input type="radio"/> Syötä vuosiarvo (EUR)			Perustearvo (12/2014)		38 500
<u>Ikuisuusarvon tyyppi</u>			Laskentakorko		12,00 %
<input checked="" type="radio"/> Vakio (ei kasvava)			Arvo (12/2014)		320 833
<input type="radio"/> Kasvava, vuotuisella prosentilla			Nykyarvo (1/2010)		182 049
Oletettu Exit-kerroin		7,13	Jäännösarvo		320 833

Oletettu Exit-kerroin on: diskonttaamaton jäännösarvo / viimeisen vuoden EBITDA.

EV / EBITDA

EV / EBITDA-kerroin lasketaan yrityskauppa-/arvonmäärittelylaskelmassa.

<u>Liiketoiminnan kassavirtojen nykyarvo</u>			<u>Kommentit</u>
± Operatiivisen kassavirran nykyarvo		120 039	
<input checked="" type="checkbox"/> Jäännösarvon nykyarvo		157 461	
<u>Ikuisuusarvon (Perpetuity) peruste</u>			
<input checked="" type="radio"/> Nettokassavirtaan vuodelta	12/2014	33 300	Ekstrapolointiaika
<input type="radio"/> Syötä vuosiarvo (EUR)			Perustearvo (12/2014)
<u>Ikuisuusarvon tyyppi</u>			Laskentakorko
<input checked="" type="radio"/> Vakio (ei kasvava)			Arvo (12/2014)
<input type="radio"/> Kasvava, vuotuisella prosentilla			Nykyarvo (1/2010)
Oletettu Exit-kerroin		6,17	Jäännösarvo
			277 500
Liiketoiminnan kassavirtojen nykyarvo		277 500	
- Reinvestointien (ylläpito yms.) nykyarvo		0	
Nykyarvo yhteensä (PV)		277 500	
<input checked="" type="checkbox"/> Ostetun yhtiön korollinen nettovelka		0	
Vapaa kassavirtaperusteinen oma pääoma-arvo (EV)		277 500	
EV / EBITDA		6,17	Perusteena EBITDA:
			12/2010

EV on Vapaa kassavirtaperusteinen oma pääoma-arvo (usein myös Enterprise-arvo) ja EBITDA-kausi voidaan valita alasvetovalikosta.