



# Neues in Invest for Excel Version 4.0

## Inhaltsverzeichnis

Version 4.0 .....	3
Microsoft Excel-Versionen .....	3
Digitale Signatur .....	4
Lernportal.....	5
Seminare .....	6
Videos.....	6
Bibliothek .....	6
Berichtsblatt erstellen.....	7
Berichtsblatt für "Berechnungen" .....	7
Auswahl der Tabellen.....	10
Optionen für Zeilen und Spalten.....	11
Berichtsblatt für "Ergebnis" .....	13
Kopieren der Zeilenspezifikation .....	15
Unternehmensplanung (Geschäftliche Planung).....	19
Rollieren von Perioden.....	20
Serbische Sprache .....	22
Cash-Ausgleich .....	23
Anderer Restwert.....	24
Unternehmenswert.....	25
Fortführungswert (Perpetuity).....	25
Sortierung in Tornado-Diagrammen .....	26
Ein- und Ausblenden von Perioden.....	27
Kennziffer Liquidität 1. Grades .....	27
Maximale Anzahl von Perioden .....	27

## Version 4.0

Invest for Excel Version 4.0 (Compilation 4.0.001) bietet neue Funktionen, konsolidiert Features und Korrekturen, welche nach der Version 3.9 (Compilation 3.9.001) implementiert worden sind. Ferner enthält Version 4.0 eine neue digitale Signatur gültig bis 30.11.2023.



## Microsoft Excel-Versionen

Invest for Excel 4.0 wird unterstützt für:

Microsoft Excel-Versionen 2007, 2010, 2013, 2016, 2019, 2021 und 365 Desktop unter Windows 7, Windows 8, Windows 8.1, Windows 10 und Windows 11.

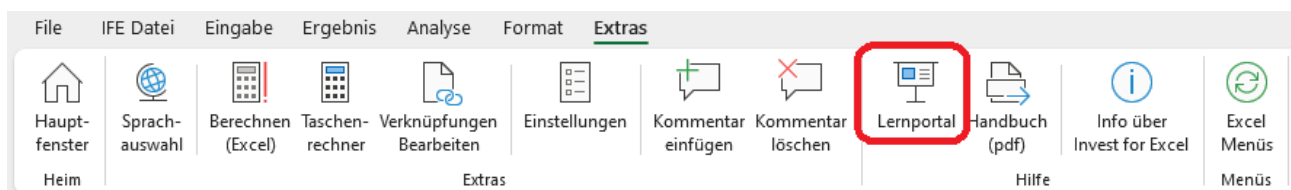
## Digitale Signatur

Der Invest for Excel-Programmcode ist neu ausgestattet mit einer Digitalen Signatur, die bis zum 30.11.2023 gültig ist.

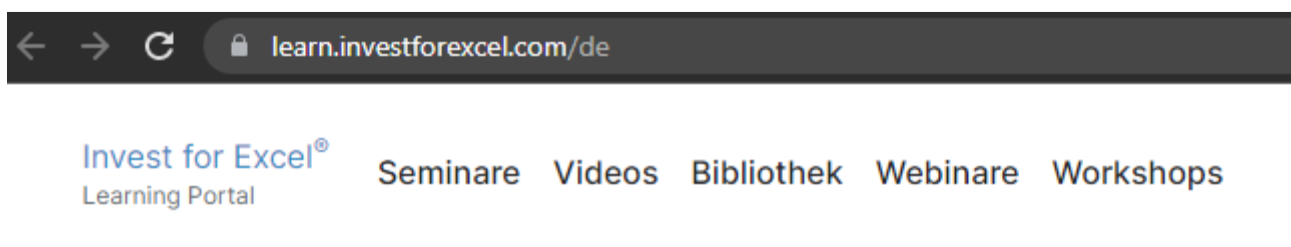


## Lernportal

Anwender können das Lernportal sehr einfach über einen Button auf dem Hauptfenster oder über den dortigen Menüpunkt "Extras" aufrufen.



Das Lernportal enthält Seminare, Videos sowie eine Bibliothek (Sammlung) mit Materialien wie Hinweisen, Anleitungen, FAQs etc..



[learn.investforexcel.com/de](https://learn.investforexcel.com/de)

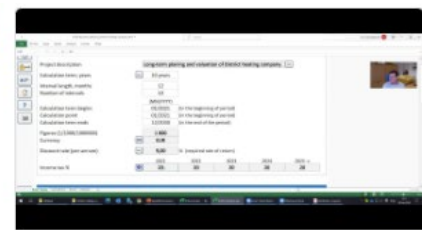
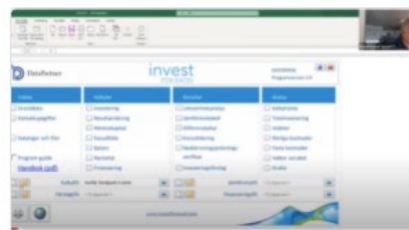
## Seminare

Besuchen Sie unsere Online-Seminare: Sie erhalten eine geführte Unterstützung bei der systematischen Bearbeitung eines Cases. Sie lernen in Ihrem eigenen Tempo. Die Inhalte sind zugänglich über Webbrowser.



## Videos

Sehen Sie hier Trainings-Videos, Aufzeichnungen von Webinaren sowie Demos für ausgewählte Sachverhalte und Funktionen.



## Bibliothek

Eine Sammlung von Materialien zum Nachlesen und Nachschlagen mit praktischen Hinweisen, Anleitungen, häufig gestellten Fragen (FAQs) und mehr.

Material  
Practical hints

English 10

Material  
How is NPV calculated in Invest for Excel? (Excel file)

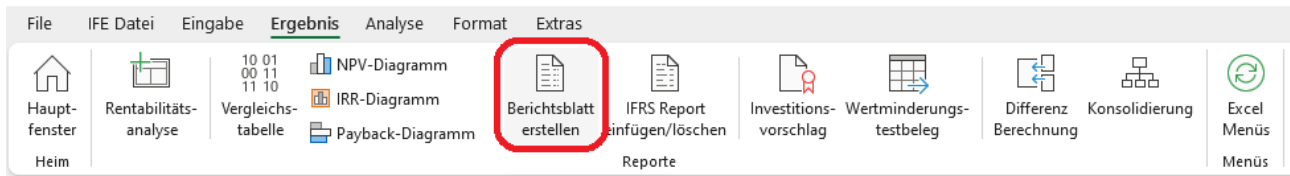
English 1

Material  
investforexcel.com

English 5

## Berichtsblatt erstellen

Diese Funktion ist verfügbar in den Programm Editionen Invest for Excel Pro oder Enterprise.



Ein Berichtsblatt lässt sich einfach für die Arbeitsblätter "Berechnungen" und "Ergebnis" generieren. Zahlen werden bei Änderungen jeweils upgedatet, während die Struktur der Zeilen und Spalten unverändert in der Form bei Erstellung des Berichtes bleibt (d.h. ggf. ein neues Berichtsblatt angelegt werden muss). Berichtsblätter sind ungeschützt, können also bearbeitet werden.

### **Berichtsblatt für "Berechnungen"**

Als Beispiel generieren wir ein Berichtsblatt In der Musterdatei "Produktionsmaschine":

Invest for Excel

INVESTITIONEN (-) / REALISATIONEN (+)

	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Restwert
Monate pro Periode	1	1	1	1	12	12	12	12	12	(12/2026)
<b>1 Alpha Maschine 37</b>	-1 000 000									100 000
Abschreibung (degressiv) 25,00%		-20 833	-20 833	-20 833	-234 375	-175 781	-131 836	-98 877	-74 158	
Buchwert	1 000 000	979 167	958 333	937 500	703 125	527 344	395 508	296 631	222 473	0
<b>2 Produktionshalle</b>	-500 000	-500 000	-350 000	-350 000						400 000
Abschreibung (linear) 4,00%		-1 667	-3 333	-4 500	-5 667	-68 000	-68 000	-68 000	-68 000	-68 000
Buchwert	498 333	995 000	1 340 500	1 684 833	1 616 833	1 548 833	1 480 833	1 412 833	1 344 833	0
<b>3 Unterhaltung</b>						-90 000		-45 000		22 500
Abschreibung (linear) 25,00%						-22 500	-22 500	-33 750	-33 750	
Buchwert	0	0	0	0	0	67 500	45 000	56 250	22 500	0
<b>4</b>										0
Abschreibung (linear)										0
Buchwert	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Investitionen</b>	-1 500 000	-500 000	-350 000	-350 000	0	-90 000	0	-45 000	0	0
<b>Realisationen</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 589 806
<b>Abschreibungen</b>	-1 667	-24 167	-25 333	-26 500	-302 375	-266 281	-222 336	-200 627	-175 908	0
<b>Verkaufsgewinn (+) / -verlust (-)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
<b>Buchwert</b>	1 498 333	1 974 167	2 298 833	2 622 333	2 319 958	2 143 677	1 921 341	1 765 714	1 589 806	0

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Euro	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Restwert
Monate pro Periode	1	1	1	1	12	12	12	12	12	(12/2026)
<b>Erträge, spezifiziert:</b>										
<b>Verkauf</b>	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982	11 935 153	14 620 563	17 910 189	21 939 982	
+ Kapazität / Monat	6 000	6 000	6 000	6 000	72 000	72 000	72 000	72 000	72 000	
+ Auslastungsgrad	30,0 %	30,6 %	31,1 %	31,7 %	39,7 %	49,6 %	62,0 %	77,4 %	96,8 %	
+ Preis / Meter	350,00	349,41	348,82	348,24	341,27	334,45	327,76	321,20	314,78	
<b>Erträge</b>	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982	11 935 153	14 620 563	17 910 189	21 939 982	0
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>										
<b>Variable Kosten</b>	-441 000	-448 521	-456 171	-463 952	-6 820 087	-8 354 607	-10 234 394	-12 537 132	-15 357 987	0
<b>Aufw. für Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe u. Waren</b>	-441 000	-448 521	-456 171	-463 952	-6 820 087	-8 354 607	-10 234 394	-12 537 132	-15 357 987	
+ <b>Sonstige Variable Kosten</b>	-441 000	-448 521	-456 171	-463 952	-6 820 087	-8 354 607	-10 234 394	-12 537 132	-15 357 987	
<b>Variable Kosten-%</b>	70,0 %	70,0 %	70,0 %	70,0 %	70,0 %	70,0 %	70,0 %	70,0 %	70,0 %	
<b>Deckungsbeitrag 1</b>	189 000	192 223	195 502	198 836	2 922 895	3 580 546	4 386 169	5 373 057	6 581 995	0
<b>Deckungsbeitrag 1, %</b>	30,0 %	30,0 %	30,0 %	30,0 %	30,0 %	30,0 %	30,0 %	30,0 %	30,0 %	
<b>Sonstige Gemeinkosten</b>	-200 000	-200 000	-200 000	-200 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000	
<b>EBITDA; Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen</b>	-11 000	-7 777	-4 498	-1 164	522 895	1 180 546	1 986 169	2 973 057	4 181 995	0
<b>Abschreibungen</b>	-1 667	-24 167	-25 333	-26 500	-302 375	-266 281	-222 336	-200 627	-175 908	0
<b>EBIT; Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>	-12 667	-31 943	-29 831	-27 664	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	0
<b>Finanzierungseinkünfte und -kosten</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Finanzierungseinkünfte und -kosten, Finanzierungsdatei</b>										
<b>EBT; Ergebnis 1 vor Steuern</b>	-12 667	-31 943	-29 831	-27 664	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	0
<b>Ausserordentliche Erträge und Aufwendungen</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
<b>Verkaufsgewinn (-verlust)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
<b>Sonstige ausserordentliche Erträge und Aufwendungen</b>										
<b>Ergebnis 2 vor Steuern</b>	-12 667	-31 943	-29 831	-27 664	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	-1 067 306
<b>Veränderung Rechnungsabgrenzungsposten</b>										
<b>Abschreibung über (-) / unter (+) kalkulatorische</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Veränderung Rechnungsabgrenzungsposten</b>										
<b>Ertragsteuern</b>	0	0	0	0	-61 745	-255 994	-493 873	-776 280	-1 121 704	0
<b>Gewinn (Verlust)</b>	-12 667	-31 943	-29 831	-27 664	158 774	658 271	1 269 960	1 996 149	2 884 382	-1 067 306
<b>Ertrag Nettokapital (RONA), %</b>	-	-	-	-2,8 %	6,2 %	26,0 %	48,9 %	73,6 %	99,3 %	-54,9 %
<b>Wertbeitrag (VA)</b>	-	-	-	-420 336	-152 280	350 757	954 634	1 666 426	2 531 271	-1 067 306
<b>Diskontierter Wertbeitrag (DCVA)</b>	-	-	-	-408 746	-136 166	288 406	721 782	1 158 580	1 618 263	-682 338
<b>Kumulierter diskontierter Wertbeitrag</b>	0	0	0	-408 746	-544 912	-256 506	465 276	1 623 856	3 242 119	2 559 781



Wir wollen die gleichen Zeilen auf Jahresbasis jedoch ohne Spezifikationszeilen.

**Berichtsblatt erstellen** ✕

Berechnungen       Ergebnis

**Tabellen einschließen**

Investitionen

Gewinn- und Verlustrechnung

Kosten positiv anzeigen

Working Capital

Cash Flow-Rechnung

Bilanz

Kennzahlen

**Zeilen- und Spaltenoptionen**

Sichtbare Zeilen

Detaillierungsgrad wählen 5 ▾

Alle Zeilen

Spezifikationszeilen Nicht einschließen ▾

Formatierung Schriftfarbe blau ▾

---

Volle Jahre Zeilenoptionen...

Spalte mit Start-zeitraum

Restwert-Spalte

Berichtsblatt erstellen
Abbrechen

Diese Auswahl liefert uns ein Berichtsblatt als neues Arbeitsblatt, welches wir frei bearbeiten und formatieren können. **Beachte!** Änderungen in der Zeilen- und Spaltenstruktur werden in den Berichtsblättern nicht nachvollzogen.

Euro		12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Restwert
Monate pro Periode	Abschr.-%	4	12	12	12	12	12	(12/2026)
<b>1 Alpha Maschine 37</b>		-1 000 000	0	0	0	0	0	100 000
Abschreibung (degressiv)	25,00%	-62 500	-234 375	-175 781	-131 836	-98 877	-74 158	
Buchwert		937 500	703 125	527 344	395 508	296 631	222 473	0
<b>2 Produktionshalle</b>		-1 700 000	0	0	0	0	0	400 000
Abschreibung (linear)	4,00%	-15 167	-68 000	-68 000	-68 000	-68 000	-68 000	
Buchwert		1 684 833	1 616 833	1 548 833	1 480 833	1 412 833	1 344 833	0
<b>3 Unterhaltung</b>		0	0	-90 000	0	-45 000	0	22 500
Abschreibung (linear)	25,00%	0	0	-22 500	-22 500	-33 750	-33 750	
Buchwert		0	0	67 500	45 000	56 250	22 500	0
<b>4</b>		0	0	0	0	0	0	0
Abschreibung (linear)	0,00%	0	0	0	0	0	0	
Buchwert		0	0	0	0	0	0	0
<b>Investitionen</b>		-2 700 000	0	-90 000	0	-45 000	0	0
Realisationen		0	0	0	0	0	0	1 589 806
Abschreibungen		-77 667	-302 375	-266 281	-222 336	-200 627	-175 908	0
Verkaufsgewinn (+) / -verlust (-)		0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Buchwert		2 622 333	2 319 958	2 143 677	1 921 341	1 765 714	1 589 806	0

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG							
Euro	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Restwert
Monate pro Periode	4	12	12	12	12	12	(12/2026)
<u>Erträge, spezifiziert:</u>							
Verkauf	2 585 206	9 742 982	11 935 153	14 620 563	17 910 189	21 939 982	0
<b>Erträge</b>	<b>2 585 206</b>	<b>9 742 982</b>	<b>11 935 153</b>	<b>14 620 563</b>	<b>17 910 189</b>	<b>21 939 982</b>	<b>0</b>
Sonstige betriebliche Erträge	0	0	0	0	0	0	0
Variable Kosten	1 809 644	6 820 087	8 354 607	10 234 394	12 537 132	15 357 987	0
Aufw. für Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe u. Waren	1 809 644	6 820 087	8 354 607	10 234 394	12 537 132	15 357 987	0
<b>Deckungsbeitrag 1</b>	<b>775 562</b>	<b>2 922 895</b>	<b>3 580 546</b>	<b>4 386 169</b>	<b>5 373 057</b>	<b>6 581 995</b>	<b>0</b>
Deckungsbeitrag 1, %	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	
Sonstige Gemeinkosten	800 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	0
<b>EBITDA; Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen</b>	<b>-24 438</b>	<b>522 895</b>	<b>1 180 546</b>	<b>1 986 169</b>	<b>2 973 057</b>	<b>4 181 995</b>	<b>0</b>
Abschreibungen	77 667	302 375	266 281	222 336	200 627	175 908	0
<b>EBIT; Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>	<b>-102 105</b>	<b>220 520</b>	<b>914 265</b>	<b>1 763 833</b>	<b>2 772 430</b>	<b>4 006 087</b>	<b>0</b>
Finanzierungseinkünfte und -kosten	0	0	0	0	0	0	0
Finanzierungseinkünfte und -kosten	0	0	0	0	0	0	0
Finanzierungseinkünfte und -kosten, Finanzierungsdatei	0	0	0	0	0	0	0
<b>EBT; Ergebnis 1 vor Steuern</b>	<b>-102 105</b>	<b>220 520</b>	<b>914 265</b>	<b>1 763 833</b>	<b>2 772 430</b>	<b>4 006 087</b>	<b>0</b>
Ausserordentliche Erträge und Aufwendungen	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Verkaufsgewinn (-verlust)	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Sonstige ausserordentliche Erträge und Aufwendungen	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ergebnis 2 vor Steuern</b>	<b>-102 105</b>	<b>220 520</b>	<b>914 265</b>	<b>1 763 833</b>	<b>2 772 430</b>	<b>4 006 087</b>	<b>-1 067 306</b>
Veränderung Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0	0	0	0
Veränderung Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0	0	0	0
Ertragsteuern	0	61 745	255 994	493 873	776 280	1 121 704	0
<b>Gewinn (Verlust)</b>	<b>-102 105</b>	<b>158 774</b>	<b>658 271</b>	<b>1 269 960</b>	<b>1 996 149</b>	<b>2 884 382</b>	<b>-1 067 306</b>
Ertrag Nettokapital (RONA), %	-2,8%	6,2%	26,0%	48,9%	73,6%	99,3%	
Wertbeitrag (VA)	-420 336	-152 280	350 757	954 634	1 666 426	2 531 271	-1 067 306
Diskontierter Wertbeitrag (DCVA)	-408 746	-136 166	288 406	721 782	1 158 580	1 618 263	-682 338
Kumulierter diskontierter Wertbeitrag	-408 746	-544 912	-256 506	465 276	1 623 856	3 242 119	2 559 781

## Auswahl der Tabellen

Sie können wählen, welche Tabellen enthalten sein sollen. Für die Gewinn- und Verlustrechnung können Sie entscheiden, ob Kosten in Form positiver Werte angezeigt werden sollen.

Tabellen einschließen

- Investitionen
- Gewinn- und Verlustrechnung
  - Kosten positiv anzeigen
- Working Capital
- Cash Flow-Rechnung
- Bilanz
- Kennzahlen

## Optionen für Zeilen und Spalten

Sie können wählen, ob aktuell sichtbare Zeilen oder Zeilen nach Auswahl des Detaillierungsgrades oder alle Zeilen ausgewählt und editiert werden.

- Sichtbare Zeilen  
 Detaillierungsgrad wählen  ▼  
 Alle Zeilen

Die Zeilen im Berichtsblatt unterscheiden sich auch je nach Typ der Investitions-Datei (nur *Enterprise* Programm-Edition). Bitte beachten Sie, dass es sehr einfach ist, eine beliebige Zeile im Berichtsblatt zu löschen.

Sie können wählen, wie Sie Spezifikationszeilen behandeln möchten (keine, nur Stufe 1 oder alle).

Spezifikationszeilen  ▼

Nicht einschließen
Nur Stufe 1
Beide Ebenen

Was die Formatierung der Spezifikationszeilen betrifft, so können Sie entweder eine blaue Schriftfarbe wählen oder die Formatierung aus dem Arbeitsblatt "Berechnungen" übernehmen.

Formatierung  ▼

Schriftfarbe blau
Berechnungen Formatie

Blaue Schriftfarbe:

Verkauf	630 000
+ Kapazität / Monat	6 000
• Auslastungsgrad	30,0 %
• Preis / Meter	350,00

wie in "Berechnungen":

Verkauf	630 000
+ Kapazität / Monat	6 000
• Auslastungsgrad	30,0 %
• Preis / Meter	350,00

Was die Spalten angeht, so können Sie wählen, ob die Werte für volle Jahre angegeben werden.

Volle Jahre   
 Spalte mit Start-zeitraum  
 Restwert-Spalte

Wenn die Spalte der Start-Periode und/oder die Restwert-Spalte Teil der Berechnungen sind, so können sie in das Berichtsblatt übernommen oder weggelassen werden. Fall die Start-Periode weggelassen wird, so werden die Werte zur ersten Periode addiert. Beim Weglassen der Restwert-Spalte gibt es keine Änderungen.

Wenn sie volle Jahre anzeigen möchten, so sollten Sie diejenigen Zeilen kennzeichnen, die nicht summiert werden sollen (z.B. wenn eine Summation keinen Sinn ergibt).

Volle Jahre

Zeilenoptionen...

Optionen für Berichtszeilen

Wählen Sie Zeilen aus, die nicht summiert werden sollen, wenn Perioden zu ganzen Jahren summiert werden

444	+ Kapazität / Monat	Gewinn- Und Verlustrechn
445	* Auslastungsgrad	Gewinn- Und Verlustrechn
446	* Preis / Meter	Gewinn- Und Verlustrechn
461	+ Sonstige Variable Kosten	Gewinn- Und Verlustrechn
462	Variable Kosten-%	Gewinn- Und Verlustrechn
848	(Leere Zeile)	Kennzahlen
849	(Leere Zeile)	Kennzahlen
850	(Leere Zeile)	Kennzahlen
851	(Leere Zeile)	Kennzahlen
852	(Leere Zeile)	Kennzahlen
853	(Leere Zeile)	Kennzahlen
854	(Leere Zeile)	Kennzahlen
855	(Leere Zeile)	Kennzahlen
856	(Leere Zeile)	Kennzahlen
857	(Leere Zeile)	Kennzahlen
858	(Leere Zeile)	Kennzahlen
859	(Leere Zeile)	Kennzahlen
860	(Leere Zeile)	Kennzahlen
861	(Leere Zeile)	Kennzahlen
862	(Leere Zeile)	Kennzahlen
863	(Leere Zeile)	Kennzahlen
864	(Leere Zeile)	Kennzahlen
865	(Leere Zeile)	Kennzahlen
866	(Leere Zeile)	Kennzahlen
867	(Leere Zeile)	Kennzahlen
868	(Leere Zeile)	Kennzahlen
869	(Leere Zeile)	Kennzahlen
870	(Leere Zeile)	Kennzahlen
871	(Leere Zeile)	Kennzahlen
872	(Leere Zeile)	Kennzahlen
873	(Leere Zeile)	Kennzahlen
874	(Leere Zeile)	Kennzahlen
875	(Leere Zeile)	Kennzahlen
876	(Leere Zeile)	Kennzahlen
877	(Leere Zeile)	Kennzahlen
878	(Leere Zeile)	Kennzahlen
879	(Leere Zeile)	Kennzahlen
880	(Leere Zeile)	Kennzahlen
881	(Leere Zeile)	Kennzahlen
882	(Leere Zeile)	Kennzahlen
883	(Leere Zeile)	Kennzahlen

Alle auswählen    Auswahl löschen    OK    Abbrechen

## Berichtsblatt für "Ergebnis"

Lassen Sie uns einen Bericht für das Beispiel "Alpha Maschine 37" erstellen:

RENTABILITÄTSANALYSE				
Projektname	Alpha Maschine 37			Euro
Gesamtinvestition, Nominalwert	2 835 000	Diskontierte Investitionen	2 770 984	
Renditeforderung	8,75 %			
Planungszeitraum	5,3	Jahre	9/2021 - 12/2026	
Kalkulationszeitpunkt	9/2021	(Am Anfang der Periode)		
<u>Barwert des betrieblichen Cash Flows</u>	<u>Nominalwert</u>	<u>Barwert</u>	<u>Bemerkungen</u>	
± Barwert des operativen Cash Flows		3 602 422		
+ Barwert der Restwerte	3 118 731	1 993 832		
<b>Barwert des betrieblichen Cash Flows</b>		<b>5 596 254</b>		
- Barwert der Reinvestitionen	0	0		
<b>Barwert gesamt</b>		<b>5 596 254</b>		
<u>Investitionsvorschlag</u>	<u>Nominalwert</u>	<u>Barwert</u>		
- Vorgeschlagene Sachinvestitionen	-2 835 000	-2 770 984		
+ Investitionszuschüsse	0	0		
<b>Investitionsvorschlag</b>	<b>-2 835 000</b>	<b>-2 770 984</b>		
<b>Kapitalwert (NPV)</b>	<b>2 825 270</b>	>= 0	->	rentabel
NPV als Monatsannuität	54 945			
Interner Zinsfuß (IRR)	24,33 %	>= 8,75 %	->	rentabel
Modifizierter Interner Zinsfuß (MIRR)	20,97 %	>= 8,75 %	->	rentabel
Profitabilitätsindex (PI)	2,02	>= 1	->	rentabel
Amortisationsdauer (Payback), Jahre	4,8	Basierend auf diskontiertem FCF		

Wir wählen einfach die sichtbaren Zeilen:

**Berichtsblatt erstellen** ✕

Berechnungen
  Ergebnis

Mit ein-beziehen

Sichtbare Zeilen
  Auswählen

RENTABILITÄTSANALYSE

Projektname

Gesamtinvestition, Nominalwert

Renditeforderung

Planungszeitraum

Kalkulationszeitpunkt

Barwert des betrieblichen Cash Flows

Barwert des operativen Cash Flows

Barwert der Restwerte

Barwert des betrieblichen Cash Flows

RENTABILITÄTSANALYSE				
Projektname	Alpha Maschine 37			Euro
Gesamtinvestition, Nominalwert	2 835 000	Diskontierte Investitionen	2 770 984	
Renditeforderung	8,75 %			
Planungszeitraum	5,3	Jahre	9/2021 - 12/2026	
Kalkulationszeitpunkt	9/2021	(Am Anfang der Periode)		
<u>Barwert des betrieblichen Cash Flows</u>	<u>Nominalwert</u>	<u>Barwert</u>	<u>Bemerkungen</u>	
Barwert des operativen Cash Flows		3 602 422		
Barwert der Restwerte	3 118 731	1 993 832		
<b>Barwert des betrieblichen Cash Flows</b>		<b>5 596 254</b>		
Barwert der Reinvestitionen	0	0		
<b>Barwert gesamt</b>		<b>5 596 254</b>		
<u>Investitionsvorschlag</u>	<u>Nominalwert</u>	<u>Barwert</u>		
Vorgeschlagene Sachinvestitionen	-2 835 000	-2 770 984		
Investitionszuschüsse	0	0		
Investitionsvorschlag	-2 835 000	-2 770 984		
<b>Kapitalwert (NPV)</b>	<b>2 825 270</b>	<b>&gt;= 0</b>	<b>-&gt;</b>	<b>rentabel</b>
NPV als Monatsannuität	54 945			
Interner Zinsfuß (IRR)	24,33 %	>= 8,75 %	->	rentabel
Modifizierter Interner Zinsfuß (MIRR)	20,97 %	>= 8,75 %	->	rentabel
Profitabilitätsindex (PI)	2,02	>= 1	->	rentabel
Amortisationsdauer (Payback), Jahre	4,8	Basierend auf diskontiertem FCF		

Alternativ besteht die Möglichkeit, die Zeilen auszuwählen:

**Berichtsblatt erstellen** ✕

Berechnungen
  Ergebnis

Mit ein-beziehen

Sichtbare Zeilen  
 Auswählen

Kapitalwert (NPV)
NPV als Monatsannuität
NPV als Jahresannuität
Annuität der Investition
Interner Zinsfuß (IRR)
Interner Zinsfuß vor Steuern
Modifizierter Interner Zinsfuß (MIRR)
Profitabilitätsindex (PI)
Amortisationsdauer (Payback), Jahre
Kumulierter diskontierter Free Cash Flow 9/2021->12/2025
Kumulierter diskontierter Free Cash Flow 9/2021->12/2026

Alle auswählen

Auswahl löschen

Berichtsblatt erstellen

Abbrechen

RENTABILITÄTSANALYSE				
<b>Kapitalwert (NPV)</b>	<b>2 825 270</b>	<b>&gt;= 0</b>	<b>-&gt;</b>	<b>rentabel</b>
Interner Zinsfuß (IRR)	24,33 %	>= 8,75 %	->	rentabel
Modifizierter Interner Zinsfuß (MIRR)	20,97 %	>= 8,75 %	->	rentabel

## Kopieren der Zeilenspezifikation

Diese Funktion ist nur in den Invest for Excel-Editionen Standard, Pro oder Enterprise verfügbar.

Die Zeilenspezifikation kann in auf andere Zeilen übertragen werden. Für das Kopieren einer Spezifikation öffnen Sie das Menue „Zeilenspezifikation“ und klicken den Button “Zeilenspezifikation kopieren”:

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG					
Euro	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022
Monate pro Periode	1	1	1	1	12
Erträge, spezifiziert:					
Verkauf	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982
+ Kapazität / Monat	6 000	6 000	6 000	6 000	72 000
+ Auslastungsgrad	30,0 %	30,6 %	31,1 %	31,7 %	39,7 %
+ Preis / Meter	350,00	349,41	348,82	348,24	341,27
Erträge	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982

**Zeilenspezifikation** ✕

Spezifikation der Zeile

<p>Verkauf (Zeile 443)</p> <p>Kapazität / Monat (Zeile 444)</p> <p>Auslastungsgrad (Zeile 445)</p> <p>Preis / Meter (Zeile 446)</p>	<p>Subzeilen    Einfügen/ Entfernen</p> <p>Zwischensummenzeilen 'Verkauf (Zeile 443)'</p> <p><input checked="" type="radio"/> Bearbeiten</p> <p><input type="radio"/> Ausblenden</p> <p><input type="radio"/> Löschen</p> <p>Anzahl Zeilen    <input style="width: 40px;" type="text" value="3"/> <span style="font-size: 1.2em;">↕</span></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Text einrücken</p>
---	--

In der linken Spalte wählen Sie die zu kopierenden Zeilen und Struktur. In der rechten Spalte wählen Sie diejenigen Zeilen, unter denen die Spezifikation eingefügt und übertragen werden soll. Unten links können Sie auswählen, ob Text auch übertragen werden soll.

**Zeilenspezifikationsstruktur kopieren** [X]

Wählen Sie die Struktur zum Alles einblenden | Wählen Sie Zeilen zum EINFÜGEN aus Alles einblenden

443 Verkauf

444 + Kapazität / Monat

445 \* Auslastungsgrad

446 \* Preis / Meter

460 Aufw. für Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe u. Waren

461 + Sonstige Variable Kosten

462 Variable Kosten-%

447 Verkauf 2

448 Verkauf 3

449

450

451

452

453

454

455

458 Sonstige betriebliche Erträge

463 Aufw. für bezogene Leistungen

464 Personalkosten

465 Sonstige direkte Kosten

466

467

468

469

470

471

476 Personalkosten

477 Mieten

478 Sonstige Gemeinkosten

479

480

481

482

483

484

485

498 Finanzierungseinkünfte und -kosten

503 Sonstige ausserordentliche Erträge und Aufwendungen

507 Veränderung Rechnungsabgrenzungsposten

691 Fremdkapital, Erhöh. (+) / Tilgung (-)

695 Veränderungen, unverzinsliches Fremdkapital

696 Änderungen bei kurzfristigen Krediten

Text kopieren

OK Abbrechen

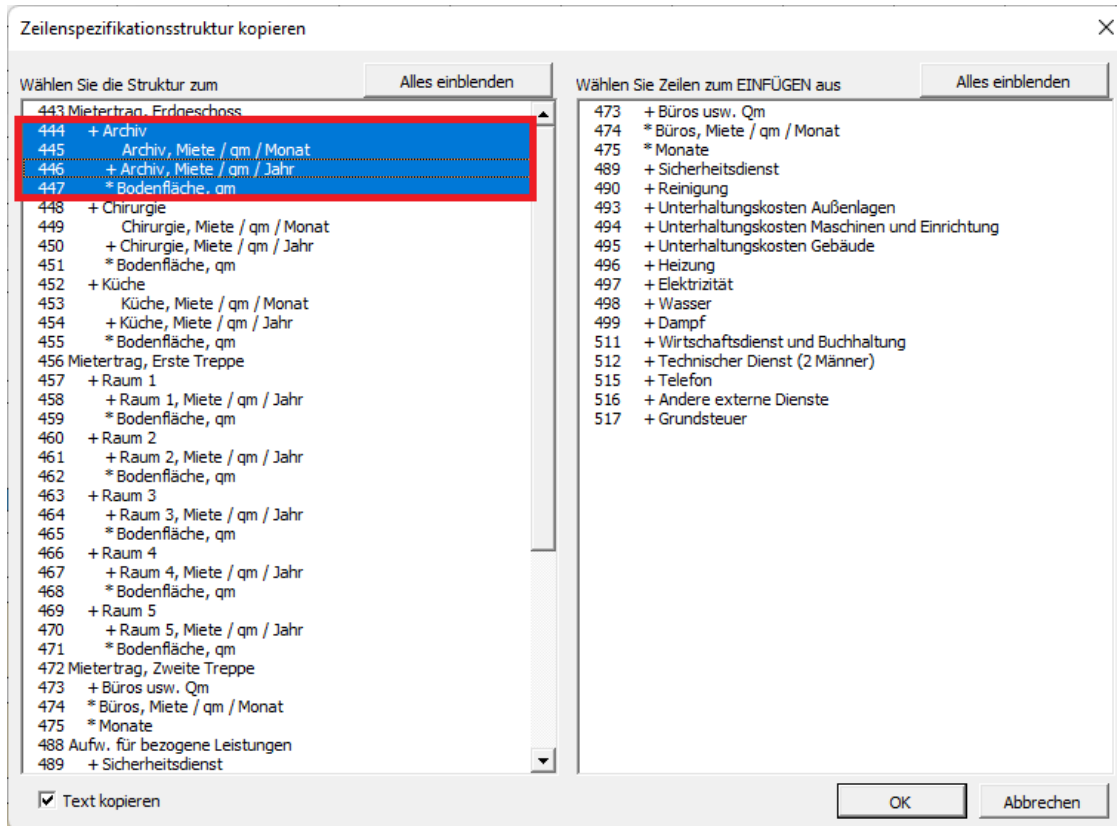
**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

Euro	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022
Monate pro Periode	1	1	1	1	12
<b>Erträge, spezifiziert:</b>					
Verkauf	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982
+ Kapazität / Monat	6 000	6 000	6 000	6 000	72 000
* Auslastungsgrad	30,0 %	30,6 %	31,1 %	31,7 %	39,7 %
* Preis / Meter	350,00	349,41	348,82	348,24	341,27
Verkauf 2	0	0	0	0	0
+ Kapazität / Monat					
* Auslastungsgrad					
* Preis / Meter					
Verkauf 3	0	0	0	0	0
+ Kapazität / Monat					
* Auslastungsgrad					
* Preis / Meter					
<b>Erträge</b>	<b>630 000</b>	<b>640 745</b>	<b>651 673</b>	<b>662 788</b>	<b>9 742 982</b>

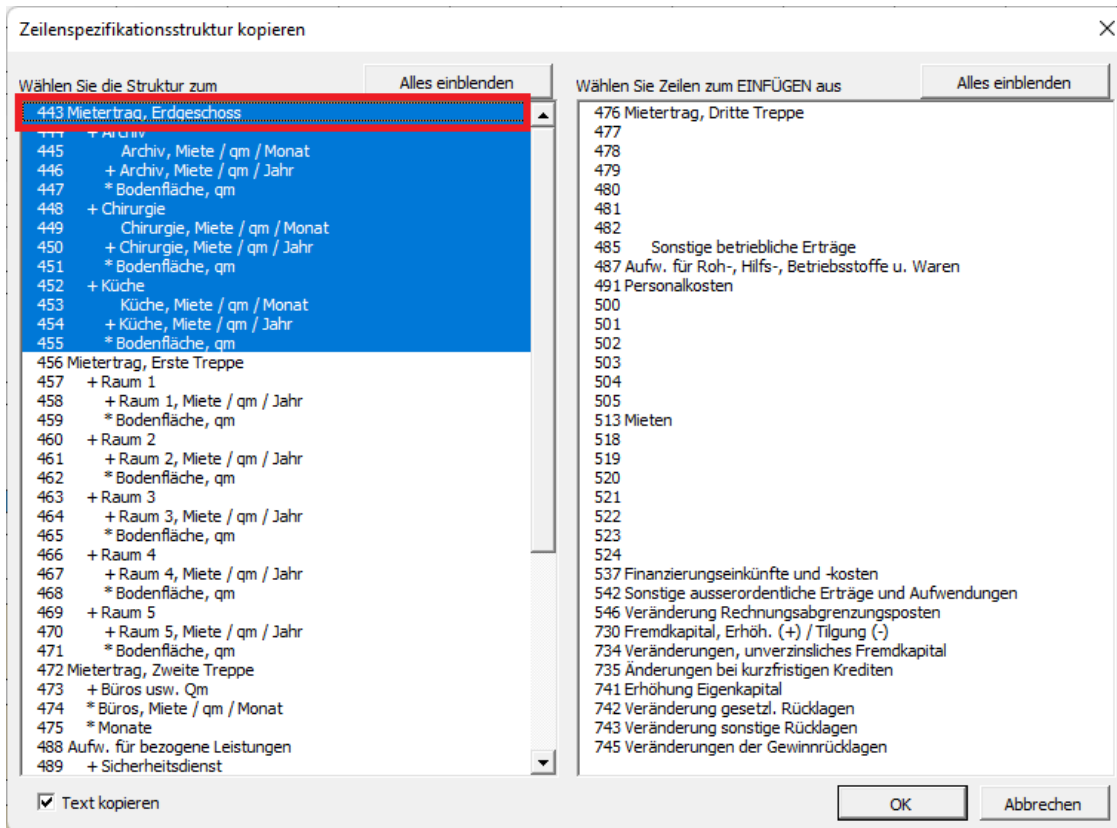


Falls in der Tabelle Spezifikationen über zwei Ebenen enthalten sind, so können Sie wählen, ob eine Sub-Spezifikation oder die Voll-Spezifikation kopiert und übertragen werden sollen. Jede Spezifikation kann nur auf Zeilen derselben Ebene übertragen werden. Daher sind in der rechten Spalte nur die Zeilen der entsprechenden Ebene angezeigt.

Um eine Sub-Spezifikation auszuwählen, klicken Sie auf eine der Sub-Zeilen:

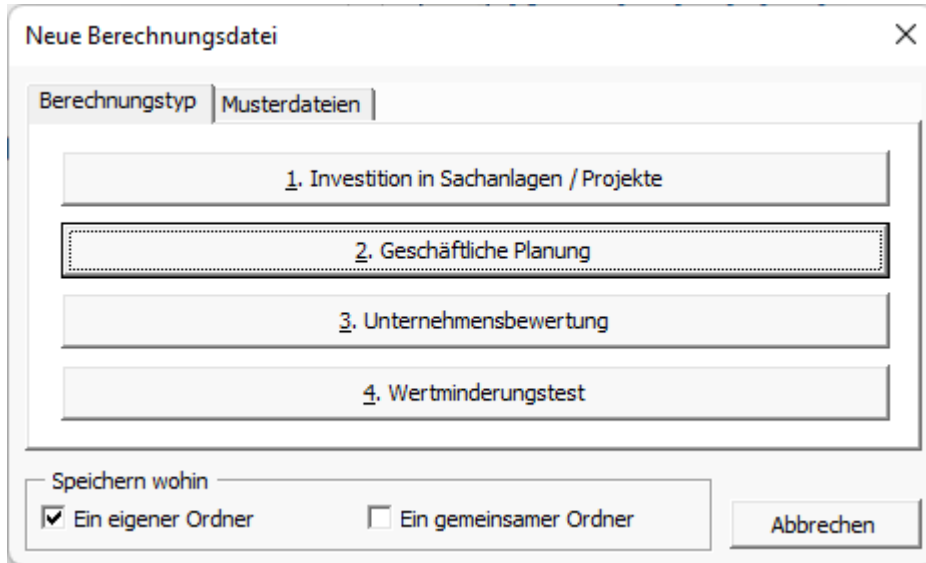


Um eine Voll-Spezifikation auszuwählen, klicken Sie auf die führende Zeile/Oberzeile:



## Unternehmensplanung (Geschäftliche Planung)

Diese Funktion erfordert die Programm-Edition Invest for Excel Enterprise.



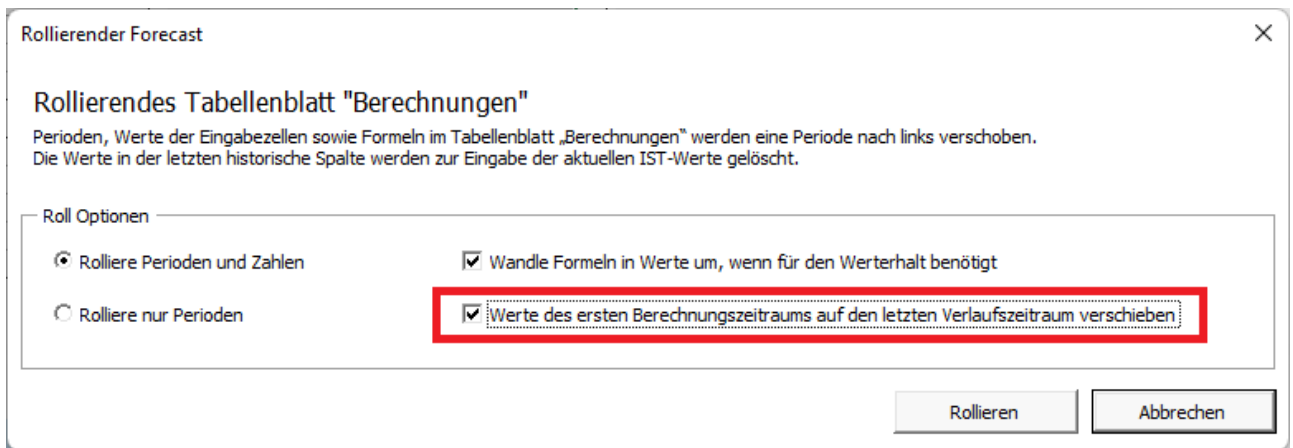
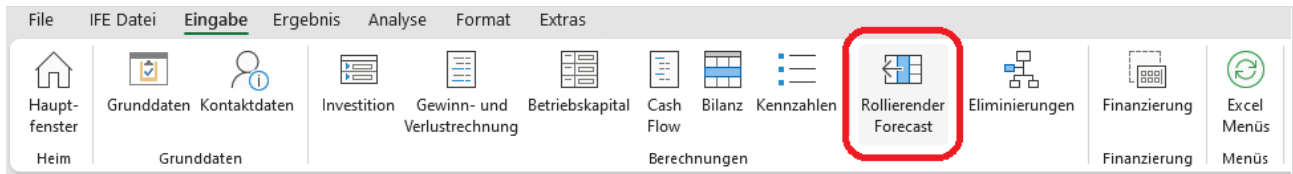
Der Datei-Berechnungstyp "Geschäftliche Planung" (Unternehmensplanung) enthält standardmäßig ergänzend zum Berechnungstyp "Investitionen in Sachanlagen / Projekte" zwei zurückliegende (historische) Perioden. Das Arbeitsblatt ERGEBNIS enthält die Angabe des Unternehmenswertes ("Enterprise Wert") und eine Eigenkapital-Berechnung mit Tabellen für Nicht-betriebsnotwendiges Vermögen (Überschuss-Liquidität, Grundstücke, Beteiligungen) sowie zur Berechnung des zinspflichtigen Fremdkapitals.

<b>Barwert gesamt</b>		0	
<b>Überschüssige Zahlungsmittel und n.b. Grunc 31.12.2021</b>		0	
Liquide Mittel		0	
<b>Verzinsliche Schuld 31.12.2021</b>		0	
Verzinsliches langfristiges Fremdkapital		0	
Verzinsliches kurzfristiges Fremdkapital		0	
Enterprise Wert		0	
Enterprise Wert / EBIT		-	EBIT 12/2021 0
<b>Wert des Eigenkapitals</b>		0	
Wert des Eigenkapitals / EBIT		-	EBIT 12/2021 0
<b>Investitionsvorschlag</b>	<b>Nominalwert</b>	<b>Barwert</b>	
- Vorgeschlagene Sachinvestitionen	0	0	
+ Investitionszuschüsse	0	0	
Investitionsvorschlag	0	0	
<b>Kapitalwert (NPV)</b>		0	

## Rollieren von Perioden

Diese Funktion ist verfügbar in den Invest for Excel Programm-Editionen Pro und Enterprise.

Die erste Plan-Periode kann in die letzte historische Periode verschoben ("rolliert") werden. Dies ist hilfreich, wenn Sie die Plan-Werte um aktuelle Istwerte ergänzen und auf diese Weise aktuelle Forecast-Werte berechnen möchten. Gleichfalls hilfreich ist die Ergänzung der Ist-Abschreibungen in der Tabelle Investitionen.



Vor Rollieren:

INVESTITIONEN (-) / REALISATIONEN (+)		12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026
Monate pro Periode	Abschr.-%	12	12	12	12	12	12	12
<b>1 Fabrik</b>				-9 000	-2 000			
... Abschreibung (linear)	10,00%			-900	-1 100	-1 100	-1 100	-1 100
<b>2 Wartung</b>				-100	-104	-108	-112	-117
... Abschreibung (linear)	20,00%			-20	-41	-62	-85	-108
<b>Investitionen</b>		0	0	-9 100	-2 104	-108	-112	-117
Realisationen				0	0	0	0	0
Abschreibungen		0	0	-920	-1 141	-1 162	-1 185	-1 208
Verkaufsgewinn (+) / -verlust (-)				0	0	0	0	0
<b>Buchwert</b>		0	0	8 180	9 143	8 089	7 016	5 925

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026
Monate pro Periode	12	12	12	12	12	12	12
Umsatzerlöse, spezifiziert							
Umsatzerlöse	31 854	36 529	38 356	40 274	42 287	44 402	46 622
+ Europa	16 576	17 580	18 459	19 382	20 351	21 369	22 437
+ Geschäftsbereich 1	5,00 %	14 637	15 556	16 334	17 151	18 008	18 909
+ Geschäftsbereich 2	5,00 %	1 283	1 335	1 402	1 472	1 546	1 623
+ Geschäftsbereich 3	5,00 %	656	689	723	759	797	837
+ Amerika	11 489	13 352	14 020	14 721	15 457	16 230	17 042
+ Geschäftsbereich 1	5,00 %	8 144	8 551	8 979	9 428	9 899	10 394
+ Geschäftsbereich 2	5,00 %	3 345	3 579	3 758	3 946	4 143	4 350
+ Geschäftsbereich 3	5,00 %		1 222	1 283	1 347	1 415	1 485
+ Asien	3 789	5 597	5 877	6 171	6 479	6 803	7 143
+ Geschäftsbereich 1	5,00 %	3 789	4 054	4 257	4 470	4 693	4 928
+ Geschäftsbereich 2	5,00 %		1 543	1 620	1 701	1 786	1 876
Umsatzänderung			5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Umsatzerlöse	31 854	36 529	38 356	40 274	42 287	44 402	46 622

Nach Rollieren:

## INVESTITIONEN (-) / REALISATIONEN (+)

	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	12/2027
Monate pro Periode	12	12	12	12	12	12	12
1 Fabrik		-9 000	-2 000				
... Abschreibung (linear)	10,00%	-900	-1 100	-1 100	-1 100	-1 100	-1 100
2 Wartung		-100	-104	-108	-112	-117	
... Abschreibung (linear)	20,00%	-20	-41	-62	-85	-108	-88
Investitionen	0	-9 100	-2 104	-108	-112	-117	0
Realisationen			0	0	0	0	0
Abschreibungen	0	-920	-1 141	-1 162	-1 185	-1 208	-1 188
Verkaufsgewinn (+) / -verlust (-)			0	0	0	0	0
Buchwert	0	8 180	9 143	8 089	7 016	5 925	4 737

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	12/2027
Monate pro Periode	12	12	12	12	12	12	12
Umsatzerlöse, spezifiziert							
Umsatzerlöse	36 529	38 356	40 274	42 287	44 402	46 622	48 953
+ Europa	17 580	18 459	19 382	20 351	21 369	22 437	23 559
+ Geschäftsbereich 1	5,00 %	15 556	16 334	17 151	18 008	18 909	19 854
+ Geschäftsbereich 2	5,00 %	1 335	1 402	1 472	1 546	1 623	1 704
+ Geschäftsbereich 3	5,00 %	689	723	759	797	837	879
+ Amerika	13 352	14 020	14 721	15 457	16 230	17 042	17 894
+ Geschäftsbereich 1	5,00 %	8 551	8 979	9 428	9 899	10 394	10 914
+ Geschäftsbereich 2	5,00 %	3 579	3 758	3 946	4 143	4 350	4 568
+ Geschäftsbereich 3	5,00 %	1 222	1 283	1 347	1 415	1 485	1 560
+ Asien	5 597	5 877	6 171	6 479	6 803	7 143	7 501
+ Geschäftsbereich 1	5,00 %	4 054	4 257	4 470	4 693	4 928	5 174
+ Geschäftsbereich 2	5,00 %	1 543	1 620	1 701	1 786	1 876	1 969
Umsatzänderung		0	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Umsatzerlöse	36 529	38 356	40 274	42 287	44 402	46 622	48 953

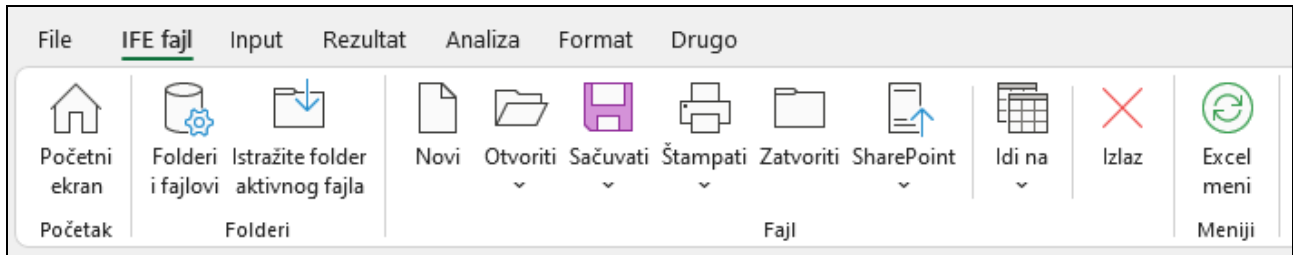
Nach dem Rollieren referenziert die Zeile "Investitionen in und ..." in der Cash Flow-Rechnung auch auf die historische Periode der Tabelle Investitionen/Realisationen.

## CASH FLOW-RECHNUNG


	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	12/2027
Monate pro Periode	12	12	12	12	12	12	12
Betrieblicher Cash Flow							
Erträge	36 529	38 356	40 274	42 287	44 402	46 622	48 953
Variable Kosten	0	0	0	0	0	0	0
Fixe Kosten	0	0	0	0	0	0	0
Außerordentliche Erträge und Aufwendungen	0	0	0	0	0	0	0
Steuern	0	0	0	0	0	0	0
Veränderung des Working Capitals	0	0	0	0	0	0	0
<b>Betrieblicher Cash Flow</b>	<b>36 529</b>	<b>38 356</b>	<b>40 274</b>	<b>42 287</b>	<b>44 402</b>	<b>46 622</b>	<b>48 953</b>
Investitionen in und Verwertungen von Gütern	0	-9 100	-2 104	-108	-112	-117	0
Free Cash Flow (FCF)	36 529	29 256	38 170	42 179	44 289	46 505	48 953

## Serbische Sprache

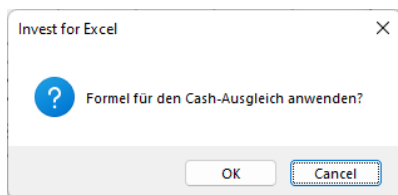
Invest for Excel verfügt jetzt auch über eine Version in serbischer Sprache.



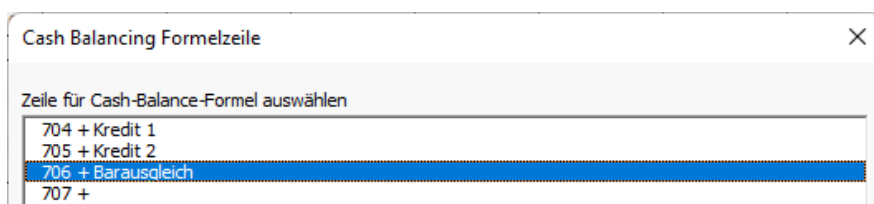
## Cash-Ausgleich

Zur Gewährleistung einer jederzeitigen Liquidität kann eine Formel für den Cash-Ausgleich angewendet werden. Die Formel passt die Werte für Kurzfristige Kredite jeweils automatisch so an, dass die Werte für den "Kumulierten Gesamt-Cash Flow" stets  $\geq 0$  betragen. Klicken Sie hierzu den  Button in der Zeile "Änderungen bei kurzfristigen Krediten" der Tab. CASH FLOW-RECHNUNG.

CASH FLOW-RECHNUNG											
Euro	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Restwert	
Monate pro Periode	1	1	1	1	12	12	12	12	12	12	(12/2026)
<b>Betrieblicher Cash Flow</b>											
Erträge	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982	11 935 153	14 620 563	17 910 189	21 939 982		0
Variable Kosten	-441 000	-448 521	-456 171	-463 952	-6 820 087	-8 354 607	-10 234 394	-12 537 132	-15 357 987		0
Fixe Kosten	-200 000	-200 000	-200 000	-200 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000		0
Außerordentliche Erträge und Aufwendungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Steuern	0	0	0	0	-61 745	-255 994	-493 873	-776 280	-1 121 704		0
Veränderung des Working Capitals	-747 600	-233 251	-16 729	-17 014	-138 326	-259 407	-317 773	-389 272	-476 859		2 596 231
<b>Betrieblicher Cash Flow</b>	<b>-758 600</b>	<b>-241 027</b>	<b>-21 227</b>	<b>-18 178</b>	<b>322 824</b>	<b>665 145</b>	<b>1 174 522</b>	<b>1 807 504</b>	<b>2 583 431</b>		<b>2 596 231</b>
Investitionen in und Verwertungen von Gütern	-1 500 000	-500 000	-350 000	-350 000	0	-90 000	0	-45 000	0		522 500
<b>Free Cash Flow (FCF)</b>	<b>-2 258 600</b>	<b>-741 027</b>	<b>-371 227</b>	<b>-368 178</b>	<b>322 824</b>	<b>575 145</b>	<b>1 174 522</b>	<b>1 762 504</b>	<b>2 583 431</b>		<b>3 118 731</b>
Diskontierter Free Cash Flow (DFCF)	-2 242 867	-730 740	-363 523	-358 026	288 664	472 907	888 035	1 225 378	1 651 610		1 993 832
Kumulierter Diskontierter Free Cash Flow	-2 242 867	-2 973 607	-3 337 130	-3 695 156	-3 406 492	-2 933 585	-2 045 549	-820 172	831 438		2 825 270
<b>Information</b>											
Finanzieller Cash Flow											
Finanzierungseinkünfte und -kosten	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Steuerkorrektur für Finanzierungskosten /-erträge	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Fremdkapital, Erhöh. (+) / Tilgung (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Änderungen bei kurzfristigen Krediten											
<b>Gesamt-Cash Flow</b>	<b>-2 258 600</b>	<b>-741 027</b>	<b>-371 227</b>	<b>-368 178</b>	<b>322 824</b>	<b>575 145</b>	<b>1 174 522</b>	<b>1 762 504</b>	<b>2 583 431</b>		<b>3 118 731</b>
Kumuliert Gesamt-Cash Flow	-2 258 600	-2 999 627	-3 370 854	-3 739 032	-3 416 209	-2 841 064	-1 666 542	95 962	2 679 394		5 798 125



Falls der Zeile "Änderungen bei kurzfristigen Krediten" Spezifikationszeilen zugeordnet sind, muss eine Zeile ausgewählt werden, auf welche die Formel angewendet werden soll.



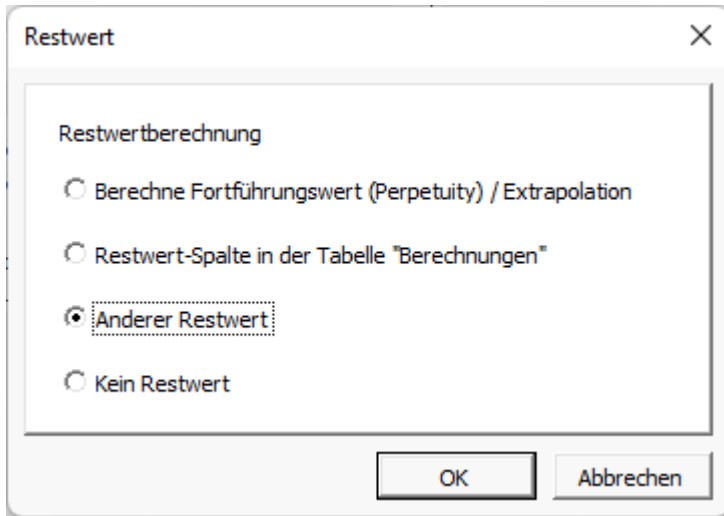
Die Ausgleichsformel zeigt die Vorsorge für eine jederzeitige Liquidität. Vor allem auch in Fällen von Cash-Abflüssen und gestörten Finanz-Kennzahlen ist diese Funktion sehr hilfreich.

Free Cash Flow (FCF)	-2 258 600	-741 027	-371 227	-368 178	322 824	575 145	1 174 522	1 762 504	2 583 431	3 118 731
Diskontierter Free Cash Flow (DFCF)	-2 242 867	-730 740	-363 523	-358 026	288 664	472 907	888 035	1 225 378	1 651 610	1 993 832
Kumulierter Diskontierter Free Cash Flow	-2 242 867	-2 973 607	-3 337 130	-3 695 156	-3 406 492	-2 933 585	-2 045 549	-820 172	831 438	2 825 270
<b>Information</b>										
Finanzieller Cash Flow										
Finanzierungseinkünfte und -kosten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Steuerkorrektur für Finanzierungskosten /-erträge	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fremdkapital, Erhöh. (+) / Tilgung (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Änderungen bei kurzfristigen Krediten	2 258 600	741 027	371 227	368 178	-322 824	-575 145	-1 174 522	-1 666 542	0	
<b>Gesamt-Cash Flow</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95 962</b>	<b>2 583 431</b>	<b>3 118 731</b>
Kumuliert Gesamt-Cash Flow	0	0	0	0	0	0	0	95 962	2 679 394	5 798 125

Beachten Sie: die Berechnung von Zinsen für Kurzfristige Kredite erfolgt nicht automatisch!

## Anderer Restwert

Eine Option "Anderer Restwert" ist zum Menu "Restwert" hinzugefügt worden.



Sie können dann den Restwert in der Tabelle eingeben / ändern wie nachstehend demonstriert.

RENTABILITÄTSANALYSE				
Projektname	Alpha Maschine 37		Euro	
Gesamtinvestition, Nominalwert	2 835 000	Diskontierte Investitionen	2 770 984	
Renditeforderung	8,75 %			
Planungszeitraum	5,3	Jahre	9/2021 - 12/2026	
Kalkulationszeitpunkt	9/2021	(Am Anfang der Periode)		
<u>Barwert des betrieblichen Cash Flows</u>	<u>Nominalwert</u>	<u>Barwert</u>	<u>Bemerkungen</u>	
± Barwert des operativen Cash Flows		3 602 422		
+ Barwert der Restwerte	3 118 731	1 993 832		
<b>Barwert des betrieblichen Cash Flows</b>		<b>5 596 254</b>		
- Barwert der Reinvestitionen	0	0		
<b>Barwert gesamt</b>		<b>5 596 254</b>		
<u>Investitionsvorschlag</u>	<u>Nominalwert</u>	<u>Barwert</u>		
- Vorgeschlagene Sachinvestitionen	-2 835 000	-2 770 984		
+ Investitionszuschüsse	0	0		
<b>Investitionsvorschlag</b>	<b>-2 835 000</b>	<b>-2 770 984</b>		
<b>Kapitalwert (NPV)</b>	<b>2 825 270</b>	<b>&gt;= 0</b>	<b>-&gt;</b>	<b>rentabel</b>
NPV als Monatsannuität	54 945			
Interner Zinsfuß (IRR)	24,33 %	<b>&gt;= 8,75 %</b>	<b>-&gt;</b>	<b>rentabel</b>
Modifizierter Interner Zinsfuß (MIRR)	20,97 %	<b>&gt;= 8,75 %</b>	<b>-&gt;</b>	<b>rentabel</b>
Profitabilitätsindex (PI)	2,02	<b>&gt;= 1</b>	<b>-&gt;</b>	<b>rentabel</b>
Amortisationsdauer (Payback), Jahre	4,8	Basierend auf diskontiertem FCF		



## Unternehmenswert

Der Unternehmenswert wird berechnet und wird ausgewiesen in der Tabelle RENTABILITÄTSANALYSE der Datei-Berechnungstypen "Geschäftliche Planung" und "Unternehmensbewertung".

Siehe die Beschreibung im Kapitel „Unternehmensplanung (Geschäftliche Planung)“.

Formel:

Unternehmenswert = Eigenkapital – Nicht betriebsnotwendiges Vermögen (Überschuss-Liquidität, nicht betriebsnotwendige Grundstücke und Beteiligungen) + zinspflichtiges Fremdkapital

Es kann eine Unternehmenswert-Kennzahl auf Basis EBIT oder EBITDA berechnet werden.

Enterprise Wert	15 201		
Enterprise Wert / EBIT	20,82	EBIT	12/2021
Wert des Eigenkapitals	15 911	EBITDA	
Wert des Eigenkapitals / EBIT	21,80	EBIT	12/2021

## Fortführungswert (Perpetuity)

Falls die Option "Fortführungswert (Perpetuity) / Extrapolation" im Menue "Restwert" gewählt wird, dann ist die Auswahl "Jahreswert eingeben" unter "Basis für Fortführungswert" standardmäßig gesetzt. Die entsprechende Zelle enthält eine Formel, welche den Wert "Netto-Cash Flow für das Jahr" multipliziert mit  $1 + \text{"Veränderung pro Jahr (in \%)"}$  (für den Fall, dass die Option "Veränderung pro Jahr" unter "Art der Fortführung" gesetzt ist).

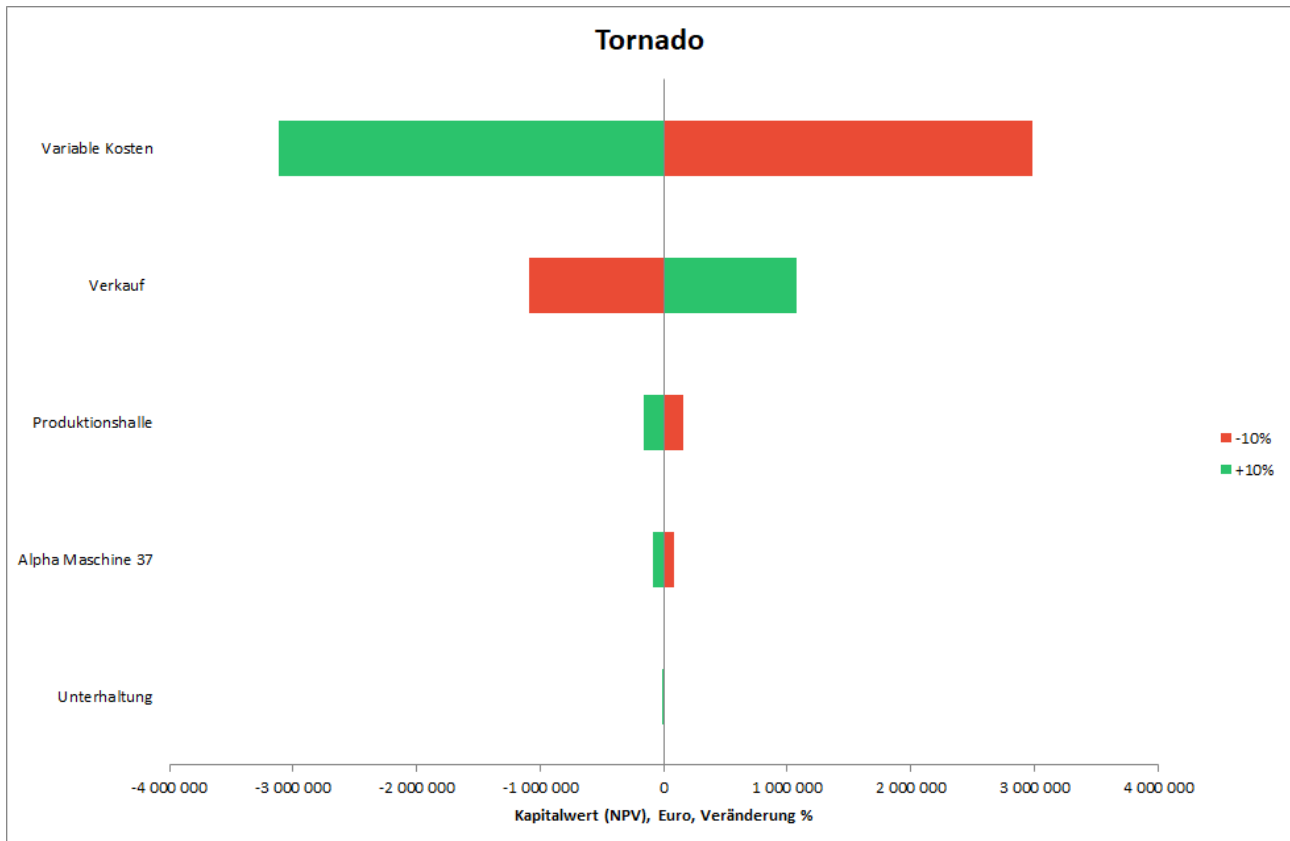
tuityBasisEntered :  $=\$F\$20*(1+IF(PerpetuityGrowing=2;PerpetuityGrowthPercent/100;0))$

In der Vergleichstabelle: 1 2 3 4 5 6 Investitionsvorschlag:


Barwert der Restwerte	16 715	8 497
<b>Basis für Fortführungswert (Perpetuity)</b>		
<input type="radio"/> Netto-Cash Flow für das Jahr	12/2031	1 170
<input checked="" type="radio"/> Jahreswert eingeben		1 170
<b>Art der Fortführung</b>		
<input checked="" type="radio"/> Standard (kein Zuwachs)		
<input type="radio"/> Veränderung pro Jahr (in %)		
Extrapolation Perioden		Ewig
Basis (12/2031)		1 170
Kalkulationszinsfuß		7,00 %
Wert (12/2031)		16 715
Barwert (1/2022)		8 497
Implizierter Exit-Multiplikator	9,12	< Restwert 16 715

## Sortierung in Tornado-Diagrammen

Die Reihenfolge der Variablen wurde geändert und verbessert für solche Fälle, wo negative und positive Auswirkungen auseinanderfallen. "Grün" meint grundsätzlich besser, "Rot" bedeutet schlechter mit Blick auf das Ergebnis.



## Ein- und Ausblenden von Perioden

Der "Ein- und Ausblenden von Perioden"-Button  im Arbeitsblatt "Berechnungen" ist zum einem Vielfach-Schalter erweitert worden. Durch Klicken des Buttons werden die Spalten in der Reihenfolge Vergangene Perioden, Start-Periode, Phase 1, Phase 2, Restwert ausgeblendet bzw. In umgekehrter Reihenfolge wieder eingeblendet.

INVESTITIONEN (-) / REALISATIONEN (+)

Kalkulatorische Abschreibung	Abschr.-%	12/2020	12/2021	1/2022	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Restwert
Monate pro Periode	Abschr.-%	12	12		12	12	12	12	12	
1 Erwerbspreis				-9 000						
... Abschreibung										
2 Jährlicher Investitionsaufwand					-100	-104	-108	-112	-117	
... Abschreibung (linear)	20,00%				-20	-41	-62	-85	-108	

INVESTITIONEN (-) / REALISATIONEN (+)

Kalkulatorische Abschreibung	Abschr.-%	1/2022	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Restwert
Monate pro Periode	Abschr.-%		12	12	12	12	12	(12/2026)
1 Erwerbspreis		-9 000						
... Abschreibung								
2 Jährlicher Investitionsaufwand			-100	-104	-108	-112	-117	
... Abschreibung (linear)	20,00%		-20	-41	-62	-85	-108	

INVESTITIONEN (-) / REALISATIONEN (+)

Kalkulatorische Abschreibung	Abschr.-%	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Restwert
Monate pro Periode	Abschr.-%	12	12	12	12	12	(12/2026)
1 Erwerbspreis							
... Abschreibung							
2 Jährlicher Investitionsaufwand		-100	-104	-108	-112	-117	
... Abschreibung (linear)	20,00%	-20	-41	-62	-85	-108	

Falls der Planungszeitraum in zwei Phasen unterteilt ist, werden diese Phasen ebenfalls geschaltet.

INVESTITIONEN (-) / REALISATIONEN (+)

Kalkulatorische Abschreibung	Abschr.-%	Restwert
Monate pro Periode	Abschr.-%	(12/2026)
1 Erwerbspreis		
... Abschreibung		
2 Jährlicher Investitionsaufwand		
... Abschreibung (linear)	20,00%	

## Kennziffer Liquidität 1. Grades

Im Menue "Finanz-Kennziffern hinzufügen" ist die Kennziffer "Liquidität 1. Grades" in der Weise geändert, dass diese nicht mehr berechnet wird für den Fall, dass die Werte für Kasse und Bank gleich Null sind oder die Forderungen die Kurzfristigen Verbindlichkeiten übersteigen.

## Maximale Anzahl von Perioden

Die maximale Anzahl von Perioden beträgt nunmehr 16.000.