



DataPartner Oy

Vad är nytt i Invest for Excel 3.6

Fungerar i följande Microsoft Excel versioner	2
Rysk handbok	2
Digitalt signerad programkod	2
Mallkataloger	2
Option: Goodwill-avskrivning är avdragningsbar i beskattning	4
Internränta före skatt	5
Tornado analysgraf	6
Skuldresidualkorrigerig (att beakta resterande skuld)	9
Kalkylräntans inverkan på lönsamheten	10
Avsättningar	12
Uppskjutna skatter	13
Redigera länkar	14
SharePoint arkiv	15
Inkludera eget kapital i finansieringsfilen	16

Fungerar i följande Microsoft Excel versioner

Invest for Excel 3.6 fungerar i Microsoft Excel versionerna 2002, 2003, 2007 och 2010 (32-bit) for Windows XP, Vista och 7.

Rysk handbok

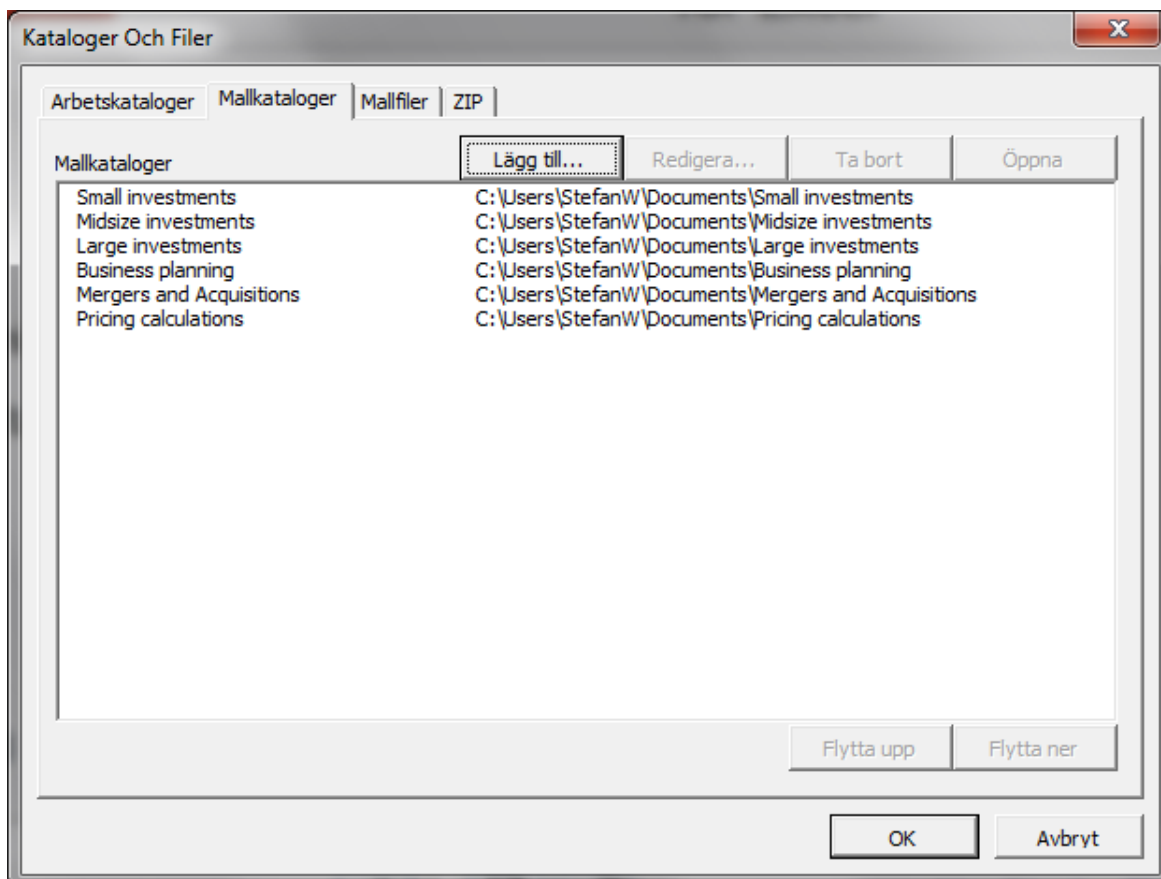
Rysk handbok är inkluderad i programmet.

Digitalt signerad programkod

Programkoden är signerad med digital signatur som är ikraft till den 11 augusti, 2012.

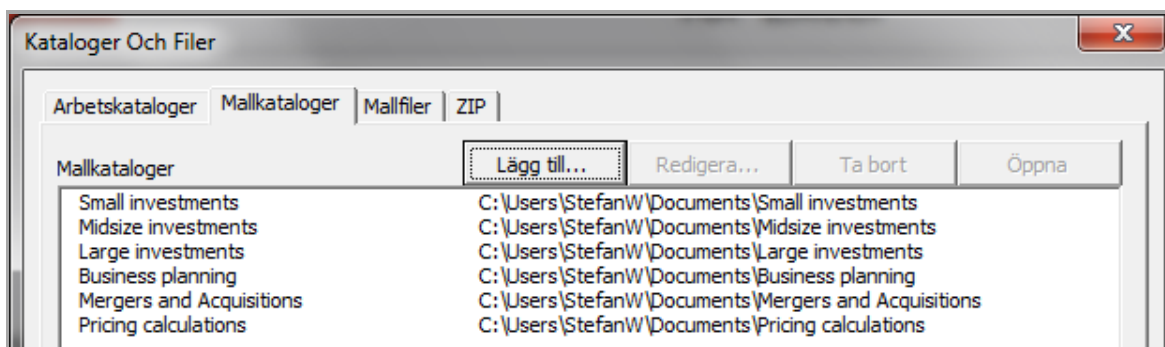
Mallkataloger

Mallkataloger kan definieras. I mallkatalog sparas mallar för olika typer av kalkyler.

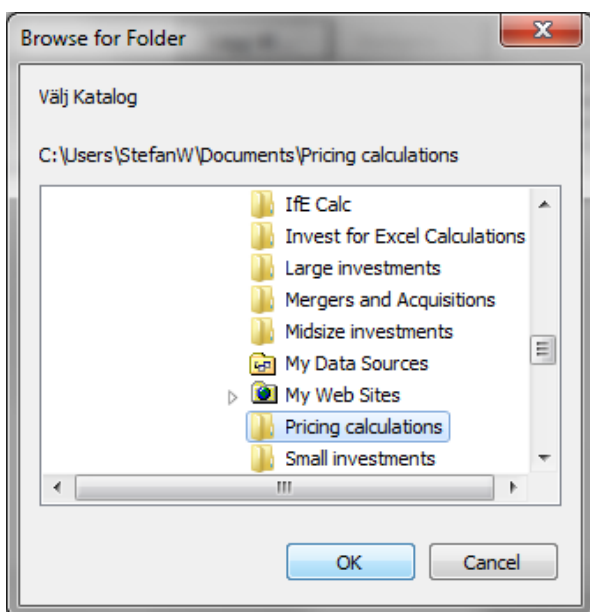


Skapandet av ny mallkatalog

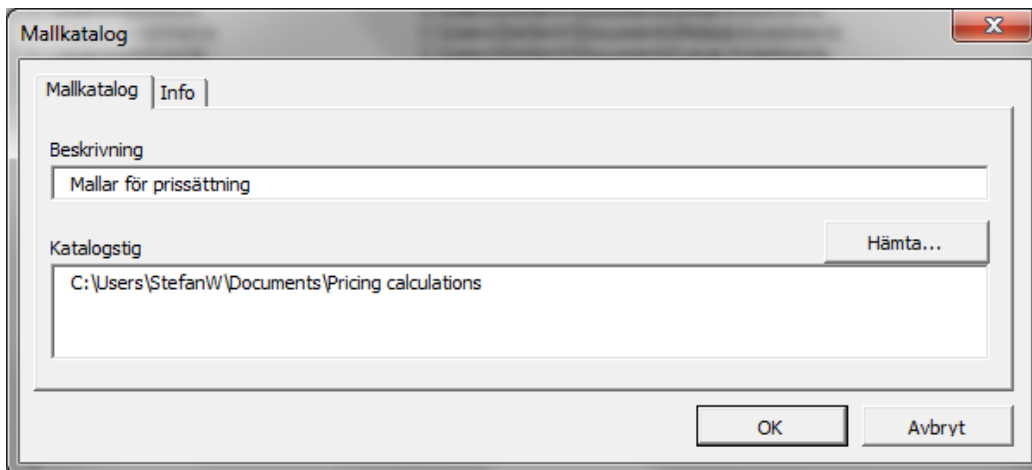
Tryck “Lägg till...”



Välj katalog



Ge en beskrivning för katalogen.



Option: Goodwill-avskrivning är avdragningsbar i beskattning

Man kan välja om avskrivning av Goodwill är avdragsgill i beskattning eller ej.

Inkomstskatteoptioner

Allmänt | Nedskrivningsprövning

Skatter beberäknas automatiskt:

Beakta positiva skatteeffekter

Ta med skatteeffekter av finansieringsposter i diskonterat kassaflöde

Förvärv

Inkomstskatte-%, moderbolag:

Notera

Om WACC har använts som diskonteringsfaktor, bör skatteeffekter av finansieringsposter INTE tas med i Fritt kassaflöde.

Skatteeffekter av finansieringsposter inkluderas i resultaträkning, även om de inte tas med i Fritt kassaflöde.

Goodwill-avskrivning är avdragningsbar i beskattning

Mata in skatter för hand

OK Avbryt

Internränta före skatt

Internränta före skatt kan nu visas Lönsamhetsanalysen.


Internränta (IRR)	284,52 %	>= 10 %	->	lönsam
Internränta före skatt	405,35 %			
Modifierad internränta (MIRR)	31,89 %	>= 10 %	->	lönsam

I vissa typer av kalkyler, t.ex. fastighetsvärderingar, används Internränta före skatt.

Internränta före skatt beräknas på samma sätt som IRR, men skatterna adderas tillbaka till kassaflödet.

Då man väljer att ta med Lönsamhetsanalys baserad på kassaflöde till eget kapital, beräknas även **Internränta på kassaflöde till eget kapital före skatt**.

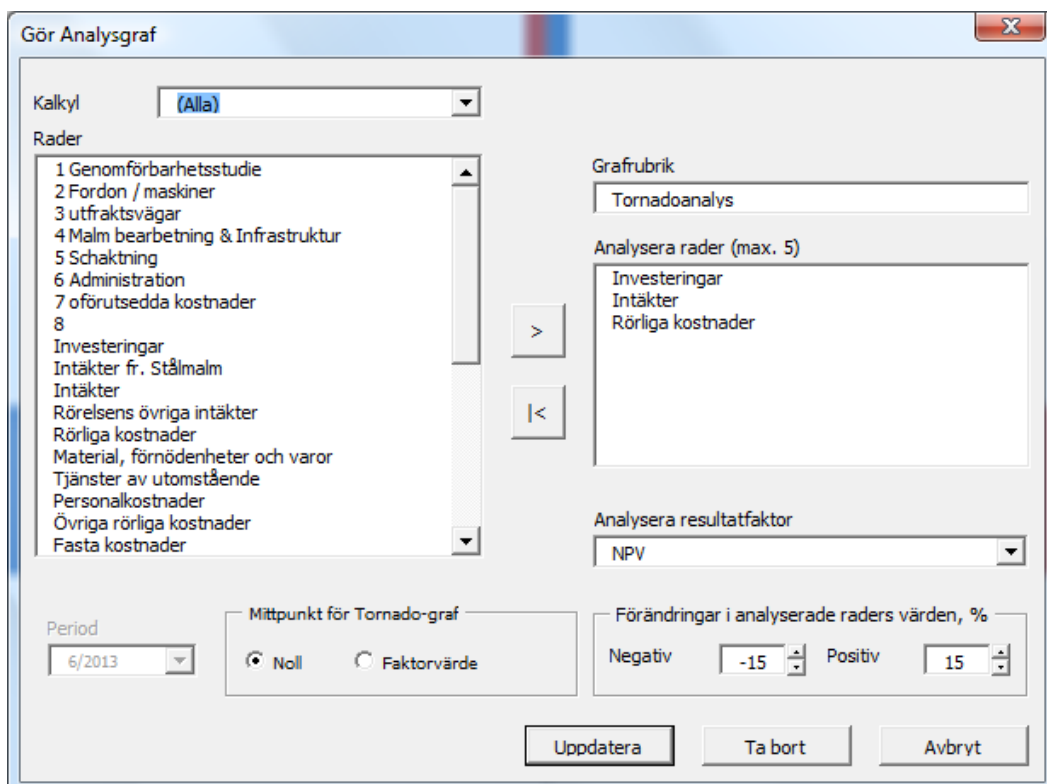
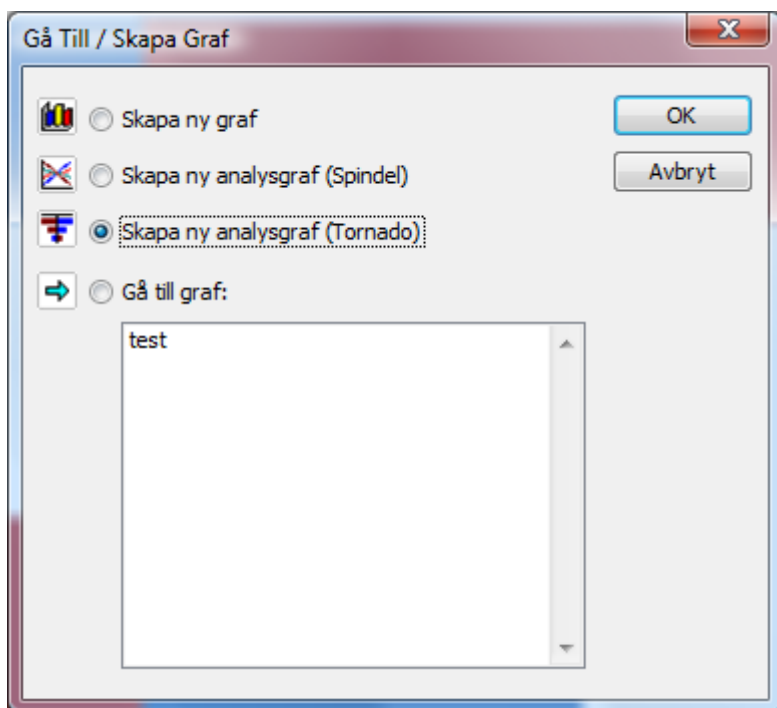
Internränta före skatt är undangömd som standard. Ta fram den om den behövs från knappen uppe till vänster:

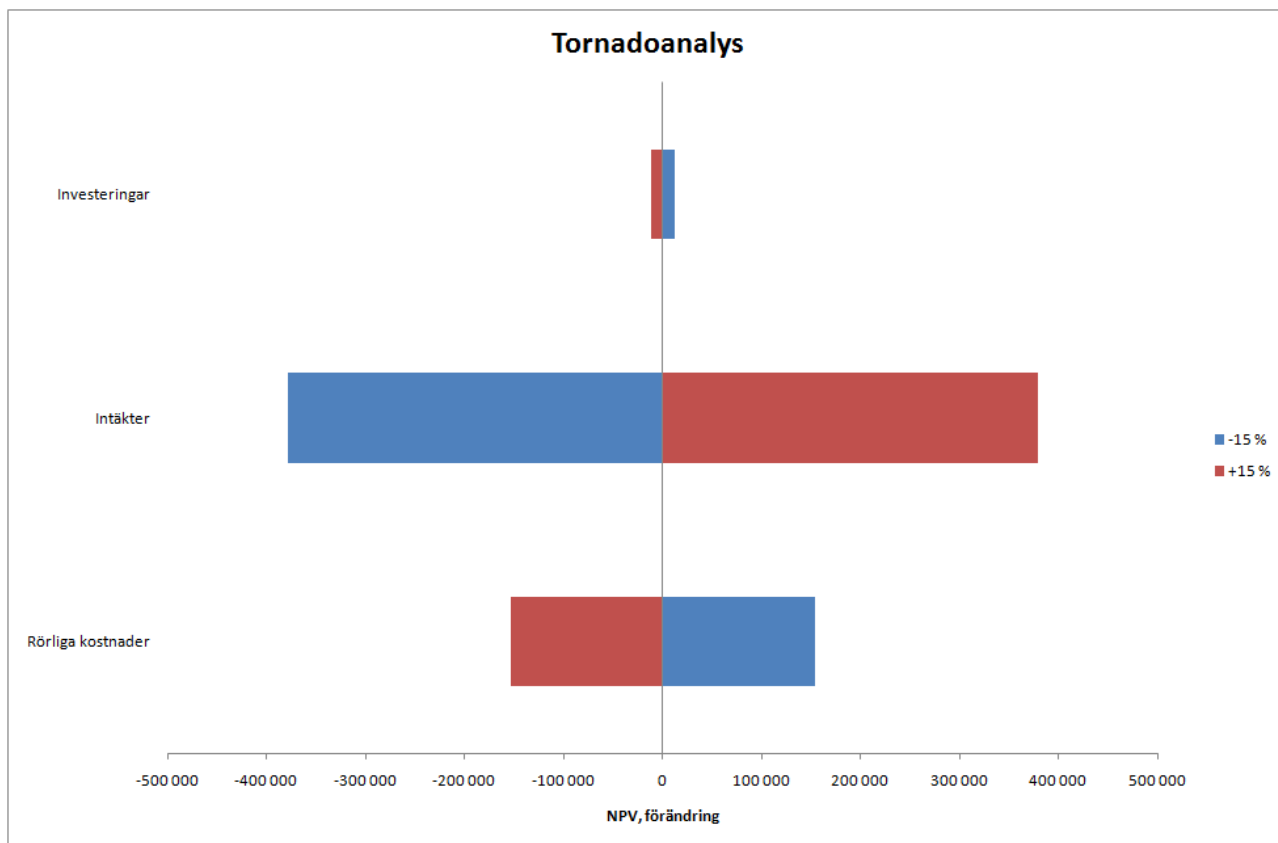
 LÖNSAMHETSANALYS	
Projektbeskrivning	Utvinning av stålmalm
Totalinvestering, nominellt värde	108 125

Internränta före skatt är tillgänglig endast i kalkyler/ mallar skapade i version 3.6 eller nyare.

Tornado analysgraf

En Tornado analysgraf finns tillgänglig som ett alternativ till den traditionella Spindelgrafen. Tornadoanalysen visar hur en resultatfaktor påverkas då valda rader i kalkylen förändras med givna förändringsprocenter.





Då faktorvärde väljs till mittpunkt för tornadografen visar diagrammet förändringen av värdet på resultatfaktorn.

Övriga rörliga kostnader
Fasta kostnader

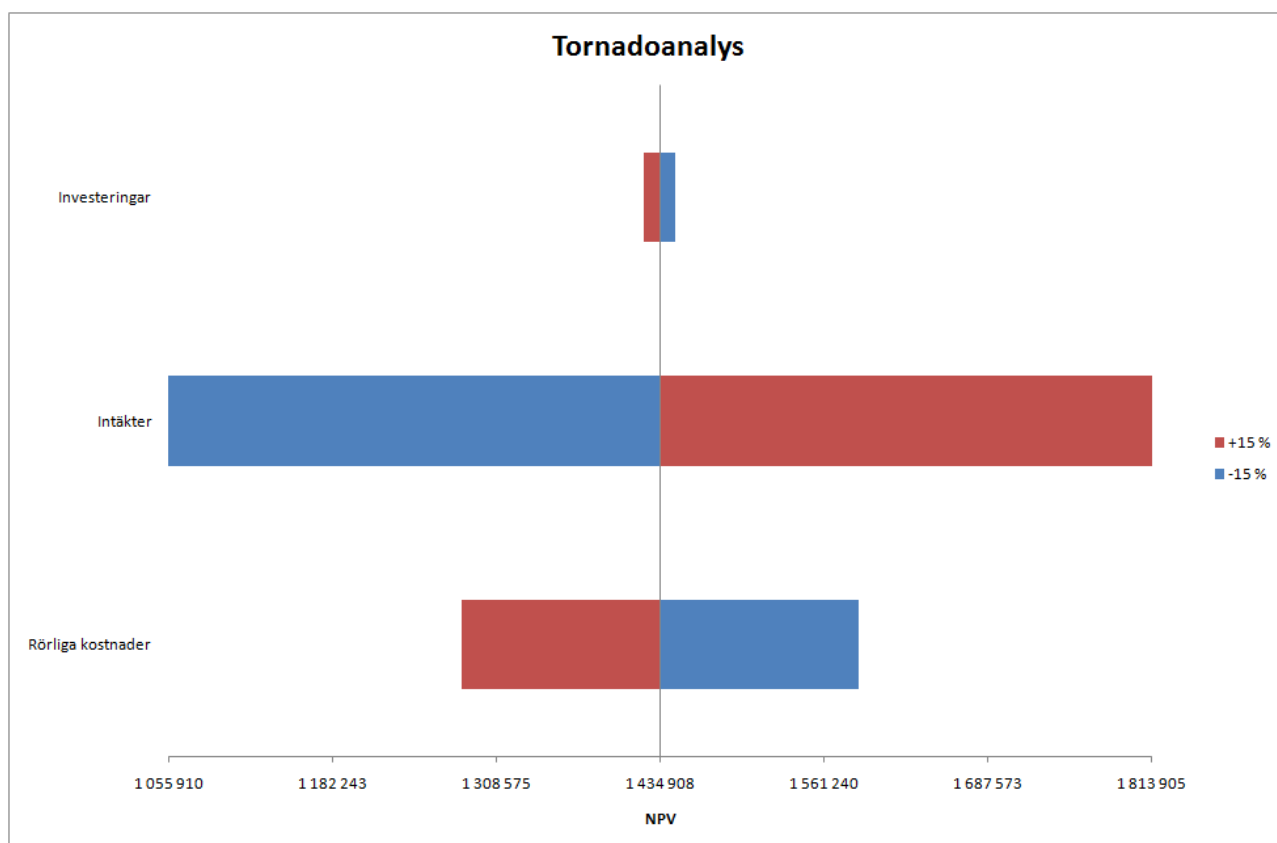
NPV

Period
6/2013

Mittpunkt för Tornado-graf
 Noll
 Faktorvärde

Förändringar i analyserade raders värden, %
 Negativ -15
 Positiv 15

Uppdatera Ta bort Avbryt



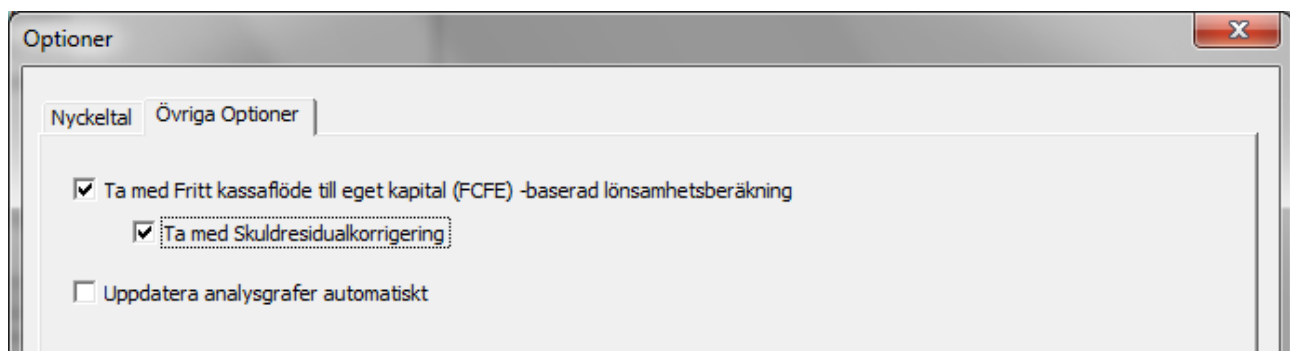
Skuldresidualkorrigering (att beakta resterande skuld)

Då man gör lönsamhetsanalys på kassaflöde till eget kapital, bör räntebärande främmande kapital vid kalkyltidens slut beaktas, ty annars ger nyckeltalen en för bra bild av verksamheten.

Ett exempel: Vi tittar på en verksamhet med utestående räntebärande skuld på 45 000 vid slutet av kalkyltiden. Inga slutkorrigeringar av skuld görs för fritt kassaflöde till företag (FCFF).

BALANCE SHEET							
EUR	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013	12/2014	Residual	
Long-term liabilities	78 700	69 700	60 700	49 200	49 200	49 200	
Interest-bearing long-term debt	72 000	63 000	54 000	45 000	45 000	45 000	
Interest-free long-term debt	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	

Om optionen "Ta med skuldresidualkorrigering" väljs, beaktar Invest for Excel automatiskt denna skuld i beräkningarna. Funktionen är vald som standard vid skapandet av nya kalkyler/ mallar.




Korrigeringen av slutskulden syns i Lönsamhetsanalysen på Resultatbladet. Skulden diskonteras med avkastningskrav för eget kapital till kalkyltidpunkten. I vårt exempel blir det 45000 diskonterat 5 år med 15% = 22373.

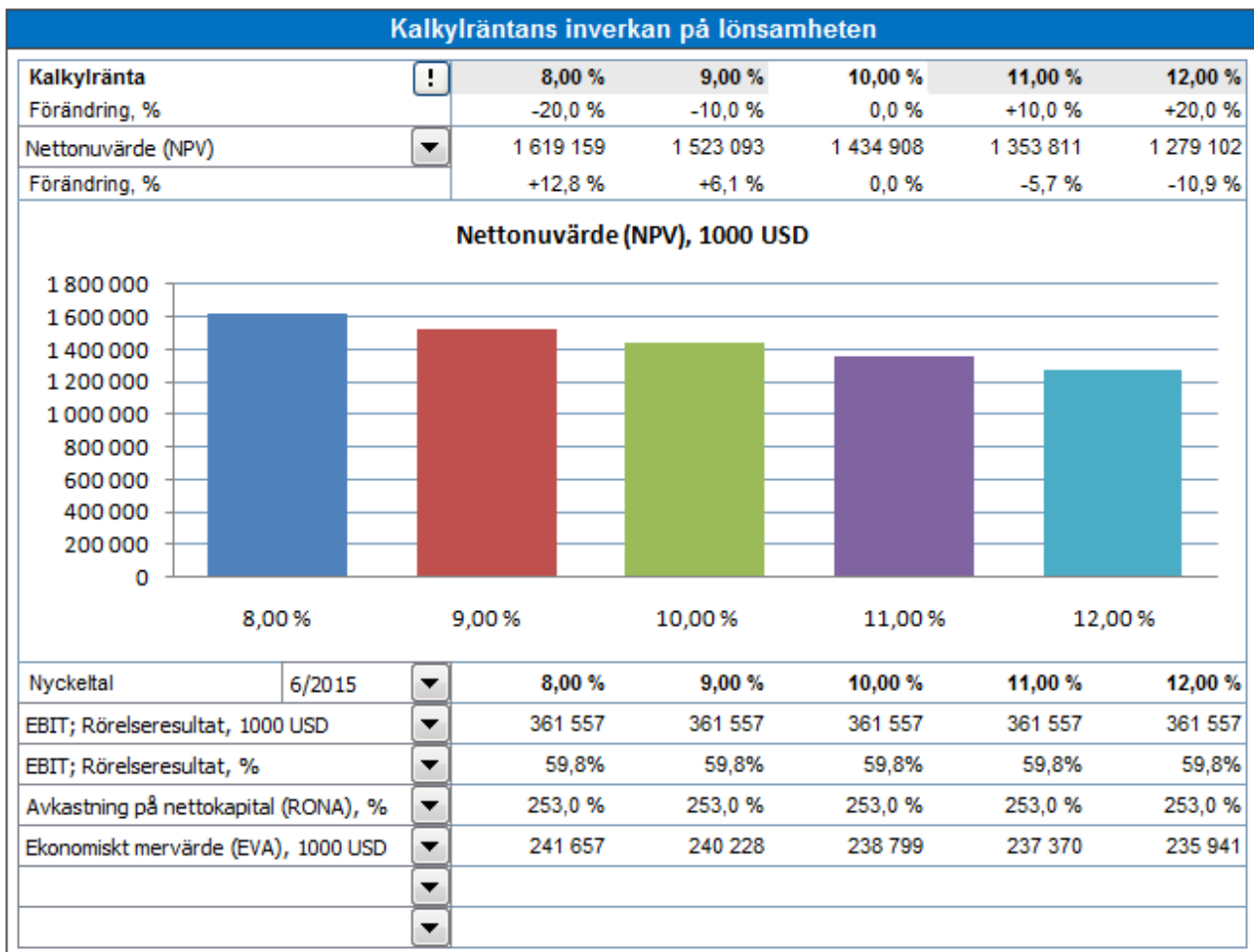
To Equity	
Cost of Equity	15,00 %
Discounted FCFE without residual value	100 782
+ PV of residual value to equity	12 429
- Debt residual correction	-22 373
Net Present Value to equity (NPVe)	90 838

Skuldresidualkorrigering finns endast i nya kalkyler/ mallar som skapats med version 3.6 eller nyare.

Kalkylröntans inverkan på lönsamheten

Du kan analysera kalkylröntans inverkan på lönsamheten genom att ange alternativa kalkylräntor. $\pm 10\%$ och $\pm 20\%$ förändring visas som standard.

När du själv matat in kalkylräntor bör du trycka på  -knappen till vänster, först då sker omberäkning.



Analysen kan göras för Nettonuvärde (NPV), Diskonterat ekonomiskt mervärde (DCVA) samt nu även Återbetalningstid (Payback), år.

Dessutom kan man i diagrammets nedre del inkludera upp till sex nyckeltal för vald period.

Då man inkluderar Frit kassaflöde till eget kapital (FCFE) i kalkylen utvidgas denna kalkylrönteanalys motsvarande med Nettonuvärde till eget kapital (NPVe) och Återbetalningstid till eget kapital, år. Förändring av Avkastningskrav för eget kapital används för dessa två nyckeltal. Se bild nedan:

Kalkylräntans inverkan på lönsamheten																		
Kalkylränta	!	8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %												
Förändring, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %												
Avkastningskrav på eget kapital		16,00 %	18,00 %	20,00 %	22,00 %	24,00 %												
Förändring, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %												
Nettonuvärde (NPV)	▼	1 619 159	1 523 093	1 434 908	1 353 811	1 279 102												
Förändring, %		+12,8 %	+6,1 %	0,0 %	-5,7 %	-10,9 %												
Nettonuvärde (NPV), 1000 USD																		
<table border="1"> <caption>Nettonuvärde (NPV), 1000 USD</caption> <thead> <tr> <th>Kalkylränta</th> <th>NPV (1000 USD)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>8,00 %</td> <td>1 619 159</td> </tr> <tr> <td>9,00 %</td> <td>1 523 093</td> </tr> <tr> <td>10,00 %</td> <td>1 434 908</td> </tr> <tr> <td>11,00 %</td> <td>1 353 811</td> </tr> <tr> <td>12,00 %</td> <td>1 279 102</td> </tr> </tbody> </table>							Kalkylränta	NPV (1000 USD)	8,00 %	1 619 159	9,00 %	1 523 093	10,00 %	1 434 908	11,00 %	1 353 811	12,00 %	1 279 102
Kalkylränta	NPV (1000 USD)																	
8,00 %	1 619 159																	
9,00 %	1 523 093																	
10,00 %	1 434 908																	
11,00 %	1 353 811																	
12,00 %	1 279 102																	
Nyckeltal	6/2015	▼	8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %											
EBIT; Rörelseresultat, 1000 USD		▼	361 557	361 557	361 557	361 557	361 557											
EBIT; Rörelseresultat, %		▼	59,8%	59,8%	59,8%	59,8%	59,8%											
Avkastning på nettokapital (RONA), %		▼	253,0 %	253,0 %	253,0 %	253,0 %	253,0 %											
Ekonomiskt mervärde (EVA), 1000 USD		▼	241 657	240 228	238 799	237 370	235 941											
		▼																
		▼																

Avsättningar

Förändring i Avsättningar kan anges i Resultaträkningen före EBITDA. Förändring i avsättningar har ingen kassaflödeseffekt, förutom genom förändring i direkta skatter.

RESULTATRÄKNING

1000 USD	7/2012	6/2013	6/2014	6/2015	6/2016	6/2017	6/2018
Intäkter		0	681 377	604 732	539 870	556 017	600 360
Rörliga kostnader		0	-225 563	-225 563	-225 563	-225 563	-225 563
Försäljningsbidrag		0	455 815	379 170	314 307	330 455	374 797
Fasta kostnader		0	0	0	0	0	0
Avsättningar, ökning (-) / minskning (+)			-100 000	-50 000			150 000
EBITDA; Rörelseresultat före avskrivningar		0	355 815	329 170	314 307	330 455	524 797
Avskrivningar	0	-6 800	-17 613	-17 613	-17 613	-17 613	-17 613
EBIT; Rörelseresultat	0	-6 800	338 202	311 557	296 695	312 842	507 185
Finansiella intäkter och kostnader							
EBT; Resultat efter finansiella poster	0	-6 800	338 202	311 557	296 695	312 842	507 185
Direkta skatter	0	0	-101 461	-93 467	-89 008	-93 853	-152 155
Uppskjutna skatter							
Periodens vinst (förlust)	0	-6 800	236 742	218 090	207 686	218 990	355 029

Avsättningarna finns i Balansräkningen bland Eget kapital och skulder.

Eget kapital totalt	0	-6 800	229 942	448 032	655 718	874 707	1 229 737
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0	0
Avsättningar	0	0	100 000	150 000	150 000	150 000	0
Minoritetsandel	0	0	0	0	0	0	0
Främmande kapital							
☒ Långfristigt främmande kapital	0	0	0	0	0	0	0
☒ Kortfristigt främmande kapital	0	0	0	0	0	0	0
Främmande kapital totalt	0	0	0	0	0	0	0
EGET KAPITAL OCH SKULDER	0	-6 800	329 942	598 032	805 718	1 024 707	1 229 737

Bakgrund om avsättningar

En post i balansräkningen. Avsättningarna skiljer sig från skulderna genom att de på bokslutsdagen ska vara • säkra eller sannolika till sin existens och höra till det gångna räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår, samt • ovissa till belopp och/eller tidpunkt när de ska infrias. Företaget kan göra avsättningar för exempelvis • pensioner • latent och/eller tvistiga skatter • tvistiga skulder • avgångsvederlag • garantiåtaganden.

Uppskjutna skatter

Uppskjutna skatter kan anges i Resultaträkningen efter de direkta skatterna. Uppskjutna skatter påverkar inte det fria kassaflödet.

RESULTATRÄKNING

1000 USD	7/2012	6/2013	6/2014	6/2015	6/2016
Intäkter		0	681 377	604 732	539 870
Rörliga kostnader		0	-225 563	-225 563	-225 563
Försäljningsbidrag		0	455 815	379 170	314 307
Fasta kostnader		0	0	0	0
Avsättningar, ökning (-) / minskning (+)			-100 000	-50 000	
EBITDA; Rörelseresultat före avskrivningar		0	355 815	329 170	314 307
Avskrivningar	0	-6 800	-17 613	-17 613	-17 613
EBIT; Rörelseresultat	0	-6 800	338 202	311 557	296 695
Finansiella intäkter och kostnader					
EBT; Resultat efter finansiella poster	0	-6 800	338 202	311 557	296 695
Direkta skatter	0	0	-101 461	-93 467	-89 008
Uppskjutna skatter			-50 000		50 000
Periodens vinst (förlust)	0	-6 800	186 742	218 090	257 686

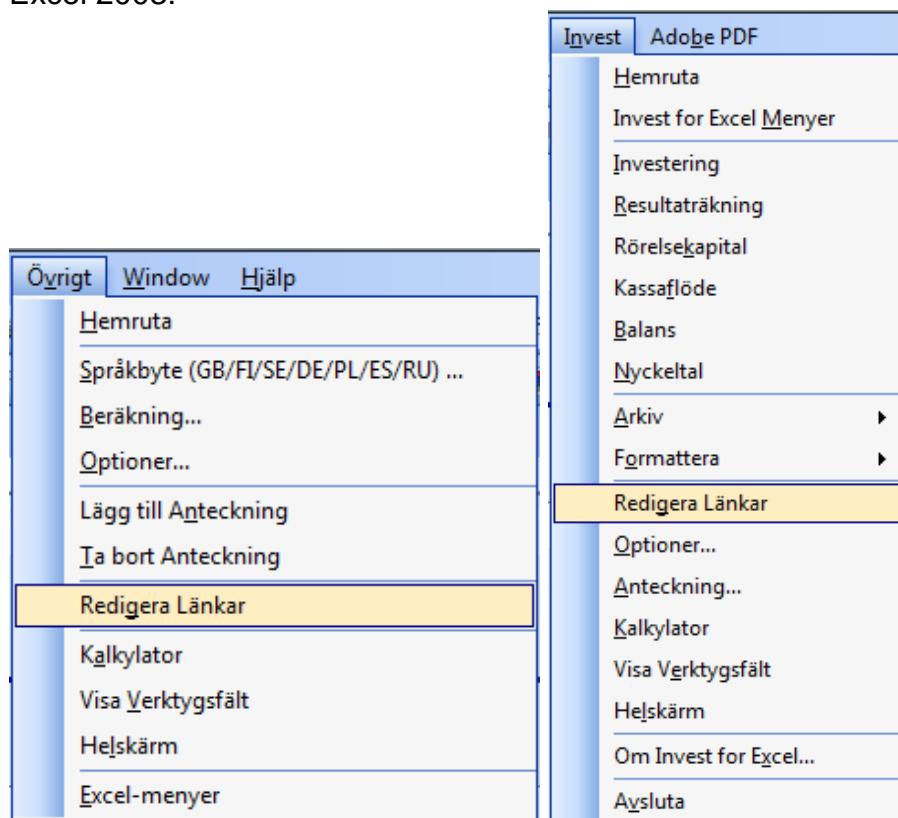
Uppskjutna skatter samlas i balansräkningen under Långfristigt främmande kapital:

Eget kapital totalt	0	-6 800	179 942	398 032	655 718
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Avsättningar	0	0	100 000	150 000	150 000
Minoritetsandel	0	0	0	0	0
Främmande kapital					
Långfristigt främmande kapital	0	0	50 000	50 000	0
Räntebärande långfristigt främmande kapital	0	0	0	0	0
Räntefritt långfristigt främmande kapital	0	0	0	0	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	50 000	50 000	0
Kortfristigt främmande kapital	0	0	0	0	0
Främmande kapital totalt	0	0	50 000	50 000	0
EGET KAPITAL OCH SKULDER	0	-6 800	329 942	598 032	805 718

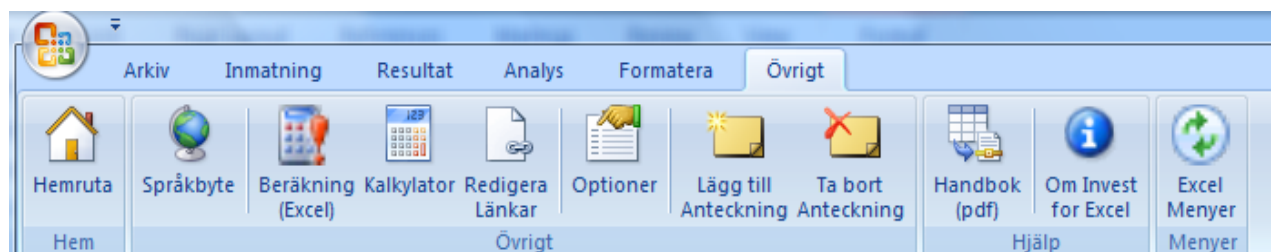
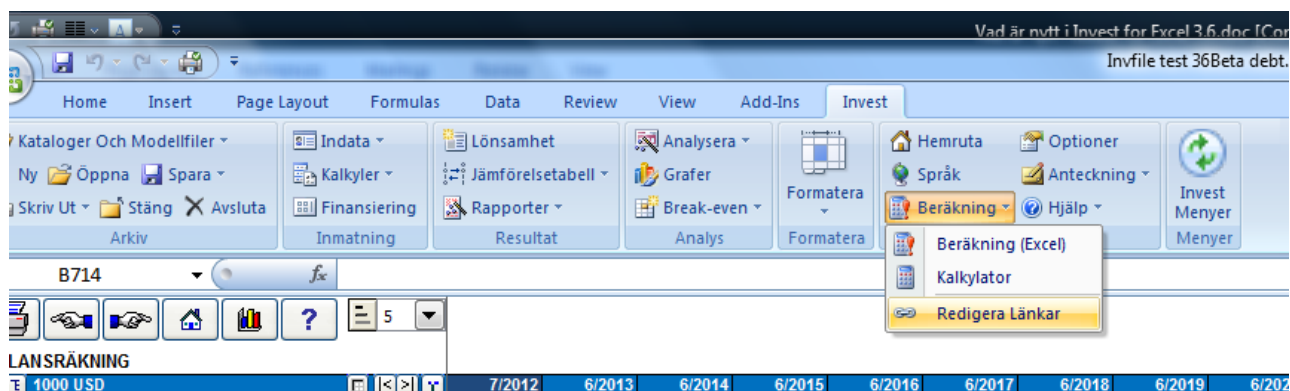
Redigera länkar

Länkar till externa dokument kan redigeras direkt från Invest for Excel's meny.

Excel 2003:

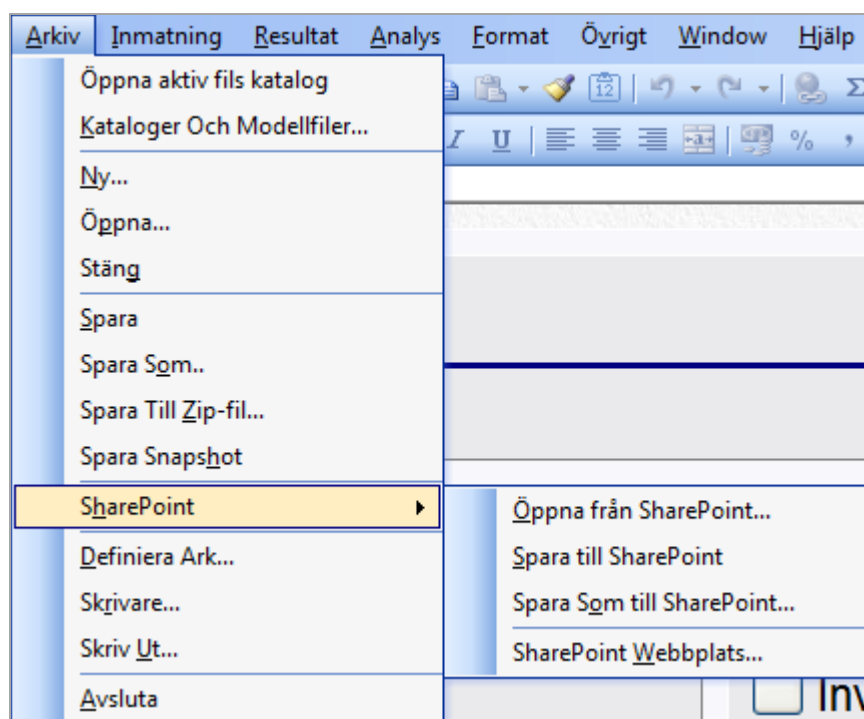
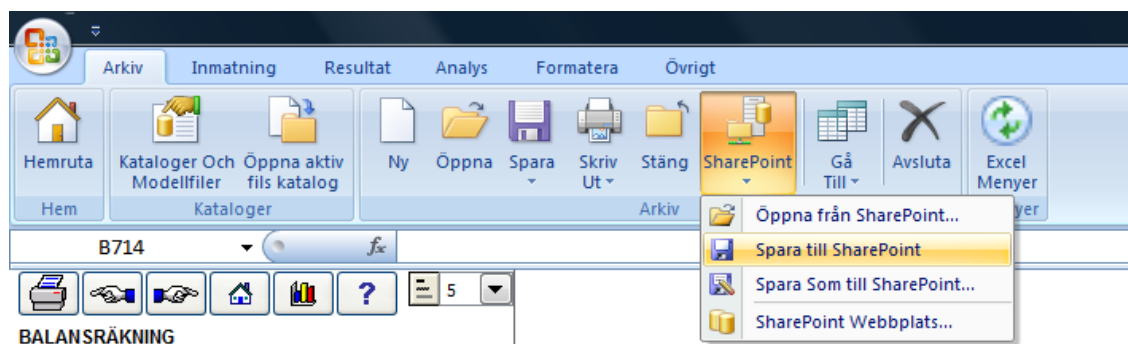


Excel 2007:

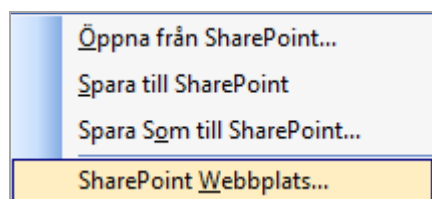


SharePoint arkiv

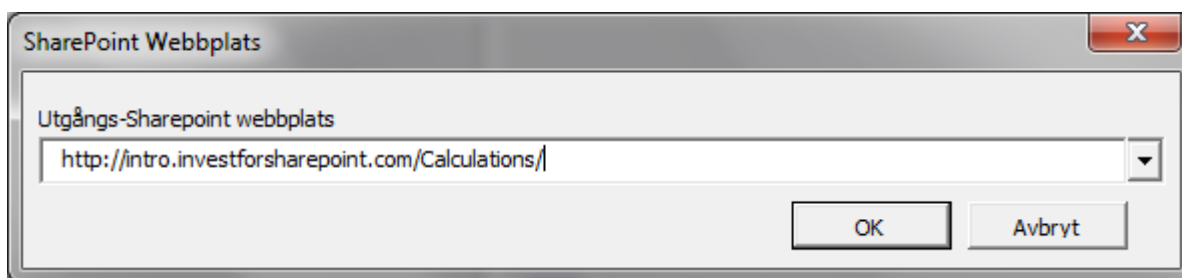
En SharePoint filmeny har skapats för att man enkelt skall kunna spara filer till och öppna filer från Microsoft Office SharePoint Server. Denna funktion underlättar integrering med SharePoint lösningar, speciellt med Datapartners *Invest for SharePoint* applikation för administration av investeringar och projekt. (Kräver Enterprise-version av Invest for Excel.)



Välj SharePoint Webbplats... för att definiera standard SharePoint webbplats.

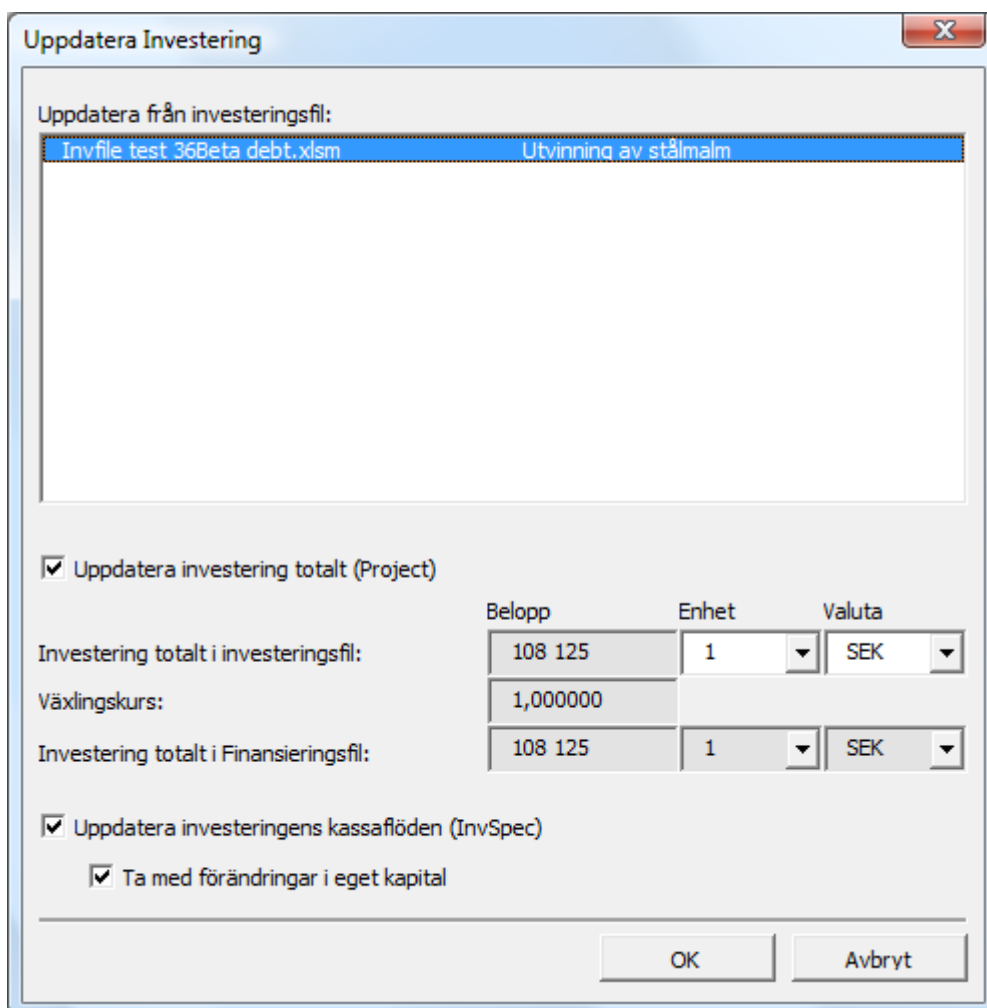


Ange URL för SharePoint webbplats:



Inkludera eget kapital i finansieringsfilen

Förändringar i eget kapital kan exporteras till finansieringsfilen från kalkylen. Detta underlättar uppskattning av finansieringsbehovet över tiden.



Egenskapen är vald som standard.

Antagen Exit-multipel

Då evig konsol/extrapolering används, räknas en antagen Exit-multipel automatiskt nere i evig konsol-specifikationstabellen.

<u>Bas för evig konsol (Perpetuity)</u>			
<input checked="" type="radio"/> Nettokassaflöde för år	12/2014 ▼	38 500	Extrapolering
<input type="radio"/> Mata in årligt värde (EUR)			Basvärde (12/2014)
<u>Typ av evig konsol</u>			Avkastningskrav
<input checked="" type="radio"/> Standard (ingen tillväxt)			Värde (12/2014)
<input type="radio"/> Växande med tillväxtprocent			Nuvärde (1/2010)
Antagen Exit-multipel		7,13	Restvärde
			320 833

Antagen Exit-multipel är: odiskonterat restvärde / sista årets EBITDA.

EV / EBITDA

I lönsamhetsanalysen av en förvärvs-/värderingskalkyl uträknas EV / EBITDA.

<u>Nuvärde av affärsverksamhetens kassaflöden</u>		<u>Kommentarer</u>	
± Nuvärde av operativt kassaflöde		120 039	
<input checked="" type="checkbox"/> Nuvärde av restvärde	...	157 461	
<u>Bas för evig konsol (Perpetuity)</u>			
<input checked="" type="radio"/> Nettokassaflöde för år	12/2014 ▼	33 300	Extrapolering
<input type="radio"/> Mata in årligt värde (EUR)			Basvärde (12/2014)
<u>Typ av evig konsol</u>			Avkastningskrav
<input checked="" type="radio"/> Standard (ingen tillväxt)			Värde (12/2014)
<input type="radio"/> Växande med tillväxtprocent			Nuvärde (1/2010)
Antagen Exit-multipel		6,17	Restvärde
			277 500
Nuvärde av affärsverksamhetens kassaflöden		277 500	
- Nuvärde av reinvesteringar (underhåll etc.)		0	
Nuvärde totalt (PV)		277 500	
<input checked="" type="checkbox"/> Köpt bolags räntebelagd nettoskuld	...	0	
Fritt kassaflödebaserat eget kapitalvärde (EV)		277 500	
EV / EBITDA		6,17	Baserar på EBITDA: 12/2010 ▼

EV är Fritt kassaflödebaserat eget kapitalvärde (kallas också Enterprise-värde) och EBITDA kan väljas från en lista med kalkylens perioder.