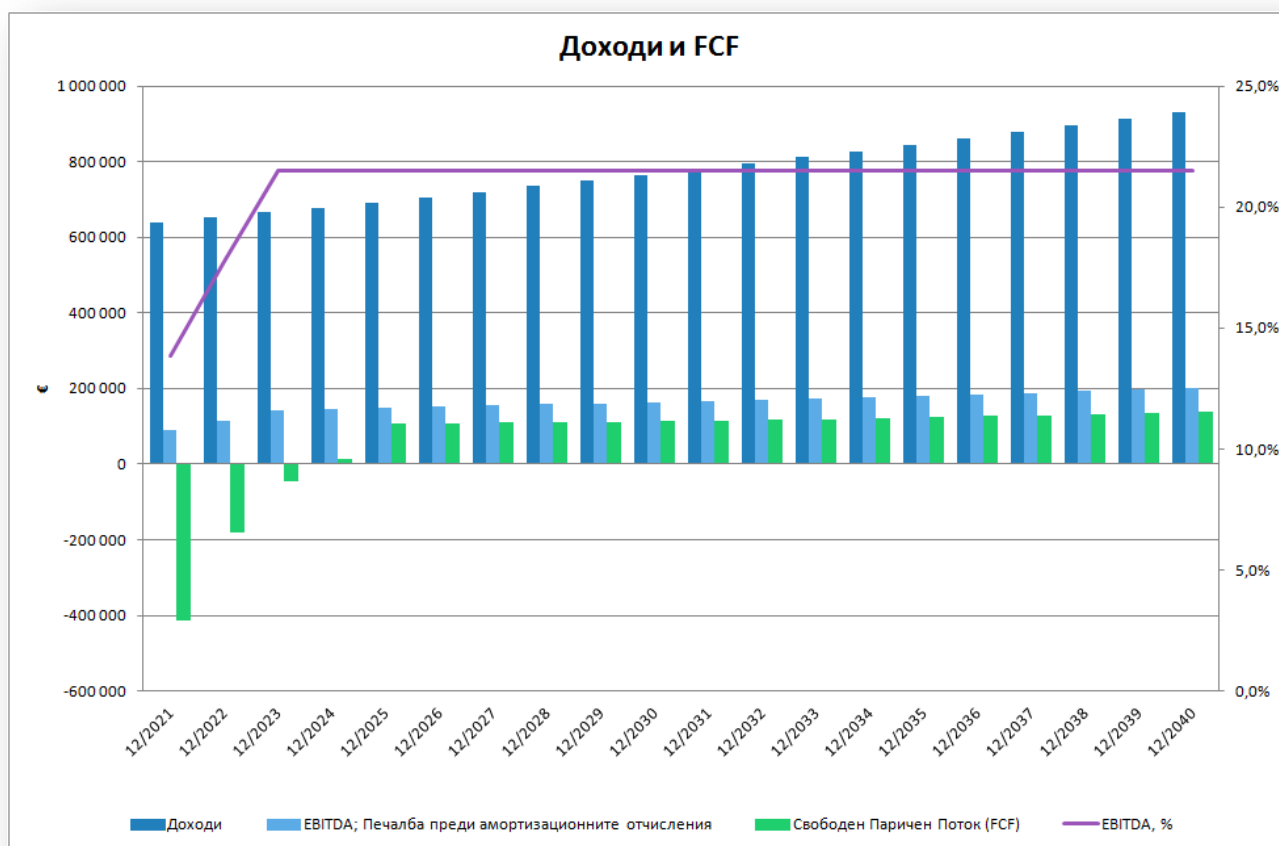


# invest

## FOR EXCEL

Версия 3.9

**РЪКОВОДСТВО**

DataPartner

**Авторски Права  
DataPartner Oy**

Data Partner Oy не носи отговорност за грешки или пропуски в тази публикация. Освен това DataPartner Oy не поема отговорност за щети, произтичащи от използването на програмата или това ръководство.

Всички права са запазени относно копиране, дистрибуция и превод на този документ.

Тази програма е защитена от законодателството за авторското право. Незаконно дублиране и разпространение на програмата или нейното съдържание е забранено. Всяко копиране на програмата, освен копие за безопасност на лични данни, е забранено. DataPartner Oy не носи отговорност за програмен пакет, който е бил подправен или променен по какъвто и да е начин от купувача или от трета страна.

Microsoft Excel, Microsoft Office и Microsoft Windows са регистрирани търговски марки на Microsoft Corporation.

Acrobat Reader е регистрирана търговска марка на Adobe Systems Incorporated.

Доставчикът не носи отговорност за косвени загуби или щети, понесени от клиента поради забавяне или пропуск на доставчика. Следователно доставчикът не носи отговорност за верността на изчисленията и не носи отговорност за каквито и да е икономически последици от решенията, взети въз основа на изчисленията. Отговорността на доставчика за щети при никакви обстоятелства не надвишава цената, платена за програмата.



DataPartner Oy  
Raatihuoneenkatu 8 A  
FIN-06100 Porvoo

Tel. +358-19-54 10 100  
Fax: +358-19-54 10 111

E-mail: [datapartner@datapartner.fi](mailto:datapartner@datapartner.fi)  
[support@datapartner.fi](mailto:support@datapartner.fi)

Internet: <http://www.investforexcel.com>

## Съдържание

<b>1</b>	<b>ВЪВЕДЕНИЕ</b>	<b>8</b>
1.1	СИСТЕМНИ ИЗИСКВАНИЯ	8
1.2	ИНСТАЛИРАНЕ	9
1.3	РЕШАВАНЕ НА ПРОБЛЕМИ	9
1.4	СТАРТИРАНЕ	10
1.5	КОМПОНЕНТИ	12
1.6	ВЪВЕЖДАНЕ НА ДАННИ	12
1.7	РЕД НА РАБОТА	13
1.8	НАЧАЛЕН ЕКРАН	14
1.9	ОБЩИ БУТОНИ	16
1.9.1	<i>Камера (копиране на снимката)</i>	17
1.10	МЕНЮ НА INVEST FOR EXCEL	19
<b>2</b>	<b>ФАЙЛОВИ КОМАНДИ</b>	<b>21</b>
2.1	ПАПКИ И ФАЙЛОВЕ	21
2.1.1	<i>Работни папки</i>	21
2.1.2	<i>Шаблонни папки</i>	22
2.1.3	<i>Шаблонни файлове</i>	23
2.1.4	<i>Спомагателни файлове</i>	24
2.2	ПРЕГЛЕДАЙТЕ ПАПКАТА С ТЕКУЩИЯ ФАЙЛ	24
2.3	НОВ	24
2.4	ОТВОРИ	27
2.4.1	<i>Отворете примерен файл</i>	28
2.5	ЗАТВОРИ	29
2.6	ЗАПАЗИ	29
2.6.1	<i>Работете едновременно по няколко разчета</i>	30
2.7	ЗАПАЗЕТЕ МОМЕНТНАТА СНИМКА	30
2.8	МЕНЮ ЗА СПОДЕЛЯНЕ НА ФАЙЛОВЕ	31
2.9	ПРИНТИРАНЕ	32
2.10	НАСТРОЙКИ ЗА ОТПЕЧАТВАНЕ НА СТРАНИЦИ	33
2.11	ПРИНТЕР	34
2.12	ИЗХОД	34
<b>3</b>	<b>ВЪВЕЖДАНЕ</b>	<b>35</b>
3.1	СТРАНИЦА С ОСНОВНИ ДАННИ	35
3.1.1	<i>Период на изчислението</i>	35
3.1.1.1	Изчислителна точка	37
3.1.1.2	Остатъчна стойност	38
3.1.1.3	Отчети от минали години	39
3.1.2	<i>Основни стойности</i>	40
3.1.2.1	Конвертиране на валута	40
3.1.2.2	Норма на възвръщаемост (на годишна база)	43
3.1.2.2.1	WACC – среднопретеглена цена на капитала	44
3.1.2.2.2	Променливи дисконтни проценти (променлива норма на възвръщаемост)	46
3.1.2.2.3	Стойност на собствения капитал	46
3.1.2.3	Междинно (Средногодишно) дисконтиране	47
3.1.2.4	Данък печалба	49
3.1.2.5	Опции за данък печалба	50
3.1.2.5.1	Данъкът се изчислява автоматично	50
3.1.2.5.1.1	Включване на положителни ефекти от облагане	50
3.1.2.5.1.2	Включени са данъчните ефекти от финансирането на позициите в дисконтираните парични потоци	50

3.1.2.5.1.3	Опцията “Амортизацията на репутацията се приспада от данъкооблагаемата сума” .....	51
3.1.2.5.2	Опцията “Въведете ръчно данък печалба” .....	51
3.1.2.5.3	Тест за обезценка и данък върху дохода.....	51
3.1.2.6	Блокиране (заклучване) на файла .....	52
3.1.2.6.1	Частично блокиране.....	52
3.1.2.6.2	Пълно блокиране.....	53
3.1.3	<i>Контактна информация</i> .....	54
3.2	Изчислителни таблици.....	55
3.2.1	<i>Замразяване/размразяване заглавки на колони (Изчислителен лист)</i> .....	55
3.2.2	<i>Бутони в изчислителните таблици</i> .....	56
3.2.3	<i>Обособяване на редовете</i> .....	57
3.2.4	<i>Инвестиции/Реализации</i> .....	59
3.2.4.1	Метод на амортизация .....	61
3.2.4.2	Опции за амортизация .....	63
3.2.4.2.1	Разпределени инвестиционни разходи.....	64
3.2.4.2.2	База за амортизация .....	64
3.2.4.2.3	Начало на амортизация .....	65
3.2.4.2.4	Първа амортизация .....	65
3.2.4.2.5	Опцията „Да се използва последователно” .....	65
3.2.4.2.6	Стара инвестиция.....	65
3.2.4.2.7	Продължаване на стария амортизационен план.....	66
3.2.4.2.8	Пренасяне на балансовата стойност.....	67
3.2.4.2.9	Статии на счетоводния баланс .....	68
3.2.4.2.10	Корпоративно придобиване.....	68
3.2.4.2.11	Дългосрочни вземания по заеми .....	69
3.2.4.2.12	Категория на инвестицията.....	69
3.2.4.2.13	Инвестиции / субсидии .....	70
3.2.4.2.14	Предложени / Реинвестиции.....	70
3.2.4.2.15	Остатъчна стойност.....	70
3.2.4.2.16	Прилагане на опции за амортизация върху няколко инвестиции .....	72
3.2.4.3	Въведена амортизация .....	73
3.2.4.4	Скриване на редове и групиране на инвестиции .....	75
3.2.5	<i>Отчет на приходите и разходите</i> .....	77
3.2.5.1	Въвеждане на приходи .....	78
3.2.5.2	Въвеждане на разходи .....	79
3.2.5.3	Спецификации и подробни редове .....	81
3.2.5.3.1	Създаване на спецификация на реда .....	82
3.2.5.3.2	Промяна на спецификацията на реда .....	82
3.2.5.3.3	Вмъкване на редове преди избрания ред.....	83
3.2.5.3.4	Изтриване на избраните редове .....	83
3.2.5.3.5	Скриване / показване на спецификация на ред.....	84
3.2.5.3.6	Изтриване на спецификация на ред .....	85
3.2.5.3.7	Създаване на подредове с детайли към спецификационните редове.....	85
3.2.5.3.8	Промяна, скриване или изтриване на детайлни спецификационни под-редове .....	86
3.2.5.3.9	Остатъчни колони и спецификационни редове.....	86
3.2.5.3.10	Скриване / показване на редове .....	87
3.2.5.3.11	Изчистване на входните клетки на скрити редове .....	88
3.2.5.3.12	Флип бутони за поддиректории .....	89
3.2.5.4	Редактиране на текстовете на реда.....	90
3.2.5.5	Копиране / разпределение .....	91
3.2.5.5.1	Годишна процентна промяна на стойността в клетката.....	94
3.2.5.5.2	Индикатори за промяна .....	95
3.2.5.6	Резерви .....	99
3.2.5.7	Отсрочени данъци .....	99
3.2.5.8	Финансови съотношения.....	99
3.2.5.9	Възвръщаемост от нетните активи (RONA), %.....	99
3.2.5.9.1	Икономическа добавена стойност (EVA) .....	100
3.2.6	<i>Оборотен капитал</i> .....	101
3.2.6.1	Подробно дефиниране на оборотния капитал.....	101
3.2.6.2	Краткосрочни активи .....	104
3.2.6.3	Запаси .....	105
3.2.6.4	Краткосрочни пасиви.....	106

3.2.7	Отчет за паричния поток .....	107
3.2.7.1	Корекция на данъка върху печалбата за финансови активи .....	108
3.2.8	Счетоводен баланс (издания Pro и Enterprise).....	109
3.2.9	Финансови показатели.....	110
3.2.9.1	Основни финансови показатели при анализите.....	110
3.2.10	Функцията “Изместване на прогнозата” .....	113
3.3	ФИНАНСИРАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЕ (ИЗДАНИЕ ENTERPRISE).....	115
	Капитализиране на разходите за финансиране на активите .....	119
<b>4</b>	<b>РЕЗУЛТАТИ</b> .....	<b>120</b>
4.1	Анализ на рентабилността .....	120
4.1.1	Индикатори за рентабилност.....	121
4.1.1.1	Нетна настояща стойност (NPV) .....	121
4.1.1.2	Месечен анюитет на нетната настояща стойност.....	121
4.1.1.3	Дисконтирана икономическа добавена стойност (DCVA).....	122
4.1.1.4	Инвестиционен анюитет.....	122
4.1.1.5	Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR).....	122
4.1.1.6	Вътрешна норма на възвръщаемост преди данъчно облагане.....	123
4.1.1.7	Модифициран IRR .....	123
4.1.1.8	Индекс на рентабилност (PI) .....	124
4.1.1.9	Срок на откупване, години (дисконтиран) .....	125
4.1.1.10	Опростен срок на откупване, години (без дисконтиране).....	125
4.1.2	Безкраен срок на екстраполация .....	126
4.1.2.1	Период на екстраполация .....	128
4.1.2.2	Косвени параметри за стойност на инвестициите при продажба .....	129
4.1.2.3	EV / EBITDA.....	129
4.1.3	Изчисление на рентабилността въз основа на свободния паричен поток към собствения капитал (FCFE).....	130
4.1.3.1	Корекция на дълговия остатък.....	133
4.1.4	Индикатори за доходност, базирани на DCVA .....	134
4.2	Анализ на рентабилността при изчисленията за придобиване .....	135
4.2.1	Спецификация на олихвения нетен дълг.....	136
4.3	Анализ на рентабилността при изчисления на обезценката .....	136
4.4	СРАВНИТЕЛНА ТАБЛИЦА .....	137
4.4.1	Редактиране на текстовете за сравнение на рентабилността .....	140
4.4.2	Диаграма на нетна настояща стойност(NPV).....	141
4.4.3	Диаграма на вътрешна норма на възвръщаемост (IRR) .....	141
4.4.4	Диаграма на срока на откупване. ....	142
4.5	ПРЕДЕЛЕН ЕФЕКТ .....	143
4.5.1	Встъпления, използвани в пределния ефект .....	143
4.5.2	Актуализиране на изчислението на пределния ефект.....	144
4.6	КОНСОЛИДИРАНЕ .....	144
4.6.1	Встъпления, използвани при консолидацията.....	146
4.6.2	Обобщение на инвестициите и информация за консолидацията .....	146
4.6.3	Актуализиране на консолидирания файл.....	147
4.6.4	Опции за консолидиране .....	148
4.6.4.1	Периоди в консолидирания файл.....	148
4.6.4.2	Елиминиране на вътрешните транзакции .....	149
4.6.4.3	Консолидация с валутно преобразуване .....	152
4.6.5	Валутен файл .....	153
4.6.6	Консолидиране на финансовите файлове.....	154
4.7	ПРОВЕРКА НА ТЕСТОВЕТЕ ЗА ОБЕЗЦЕНКА.....	156
4.7.1	Функцията “Безкраен срок” .....	158
4.8	ИНВЕСТИЦИОННО ПРЕДЛОЖЕНИЕ .....	160
4.8.1	Модифициран формуляр за инвестиционно предложение .....	167
<b>5</b>	<b>АНАЛИЗ</b> .....	<b>169</b>
5.1	АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ДИАГРАМИТЕ АВТОМАТИЧНО.....	169
5.2	Анализ на дисконтов фактор.....	170

5.3	АНАЛИЗ НА ЦЯЛОСТНАТА ИНВЕСТИЦИЯ .....	171
5.4	АНАЛИЗ НА ПРИХОДИТЕ .....	173
5.5	АНАЛИЗ НА ПРОМЕНЛИВИТЕ РАЗХОДИ .....	174
5.6	АНАЛИЗ НА ФИКСИРАНИТЕ РАЗХОДИ.....	174
5.7	АНАЛИЗ НА ВЛИЯНИЕТО НА ПРОМЕНЛИВИЯ ПРИХОД ВЪРХУ РЕНТАБИЛНОСТТА.....	174
5.8	СИМУЛАЦИЯ „МОНТЕ КАРЛО“ .....	176
5.9	ДИАГРАМИ .....	183
5.9.1	Създаване на нова диаграма.....	184
5.9.2	Създаване на нова диаграма за анализ на чувствителността (Паяк).....	186
5.9.3	Създаване на нова диаграма за анализ на чувствителността (Торнадо) .....	190
5.10	ФУНКЦИЯТА “НАМИРАНЕ НА КРИТИЧНА ТОЧКА” .....	193
5.10.1	Критична точка при NPV / NPVe .....	194
5.10.2	Връщане на файла преди “Критична точка” .....	195
<b>6</b>	<b>ФОРМАТИРАНЕ.....</b>	<b>196</b>
6.1	ФОРМАТИРАНЕ НА КЛЕТКИ .....	196
6.2	ЧИСЛА .....	196
6.3	ПОДРАВНЯВАНЕ НА ТЕКСТА .....	197
6.4	ШРИФТ .....	197
6.5	ГРАНИЦИ.....	198
6.6	ФОРМАТИРАНЕ НА ФОНА НА КЛЕТКИТЕ .....	198
6.7	ВИСОЧИНА НА РЕДОВЕ .....	198
6.8	ШИРИНА НА КОЛОНИ .....	199
6.9	МАРКИРАНЕ / ДЕМАРКИРАНЕ НА ОТКЛЮЧЕНИ КЛЕТКИ .....	199
6.10	ARRANGE BUTTONS ПОДРЕЖДАНЕ НА БУТОНИТЕ.....	199
6.11	ПОТВЪРЖДАВАНЕ НА ДАННИ .....	200
6.12	ВМЪКВАНЕ НА РАБОТЕН ЛИСТ .....	202
<b>7</b>	<b>ДРУГИ.....</b>	<b>203</b>
7.1	НАЧАЛЕН ЕКРАН .....	203
7.2	ПРОМЯНА НА ЕЗИКА .....	203
7.3	ИЗЧИСЛЕНИЕ.....	205
7.4	ОПЦИИ .....	206
7.4.1	Други опции .....	206
7.4.2	Опцията “Използвайте формули за разместване на редовете със спецификациите” .....	207
7.5	ВЪВЕЖДАНЕ НА КОМЕНТАР.....	207
7.6	ИЗТРИВАНЕ НА КОМЕНТАР .....	207
7.7	РЕДАКЦИЯ НА ЛИНКОВЕ .....	207
7.8	КАЛКУЛАТОР.....	208
7.9	МЕНЮ НА EXCEL .....	209
7.9.1	Меню на Invest for Excel.....	209
7.9.2	Настройка на менюто при стартиране .....	209
<b>8</b>	<b>ПОМОЩ .....</b>	<b>210</b>
8.1	РЪКОВОДСТВО ЗА ПОТРЕБИТЕЛЯ .....	210
8.2	ЗА INVEST FOR EXCEL .....	210
<b>9</b>	<b>СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС (ИЗДАНИЕ PRO И ENTERPRISE).....</b>	<b>211</b>
9.1	ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ И ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ.....	211
9.1.1	Нематериални активи .....	211
9.1.2	Материални активи.....	211
9.1.3	Инвестиции.....	212
9.2	МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ И ТЕКУЩИ АКТИВИ .....	212
9.2.1	Материални запаси и незавършено производство .....	212
9.2.2	Вземания.....	212
9.2.3	Разплащателна сметка и пари в брой.....	212
9.3	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ .....	214

9.3.1	Собствен капитал .....	214
9.3.2	Натрупаната стойност и миноритарните участия .....	214
9.3.3	Пасиви .....	214
<b>10</b>	<b>КОРПОРАТИВНО ПРИДОБИВАНЕ (ИЗДАНИЕ ENTERPRISE) .....</b>	<b>214</b>
10.1	ИНВЕСТИЦИИ .....	214
10.1.1	Разпределение на надценки съгласно МСФО 3 .....	216
10.1.2	Амортизация на репутация .....	218
10.1.3	Финансиране .....	219
10.2	ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ .....	219
10.3	ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК .....	220
10.4	СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС .....	220
<b>11</b>	<b>ТЕСТВАНЕ ЗА ОБЕЗЦЕНКА И МСФО ФУНКЦИОНАЛНОСТ .....</b>	<b>220</b>
11.1	ТЕСТ ЗА ОБЕЗЦЕНКА .....	220
11.1.1	Корпоративни придобивания .....	220
11.1.2	Дълготрайни активи .....	221
11.1.3	Опции на теста за обезценка .....	221
11.2	СПРАВКА ЗА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ ПО МФСО .....	221
11.2.1	Консолидиран отчет на приходите .....	222
11.2.2	Консолидиран баланс .....	223
11.2.3	Консолидиран отчет на паричните потоци .....	224
<b>12</b>	<b>СЪВЕТИ .....</b>	<b>226</b>
12.1	СЪЗДАВАНЕ НА ВРЪЗКИ КЪМ РАБОТНИ КНИГИ НА EXCEL .....	226
12.2	ИЗПОЛЗВАНЕ НА ШАБЛОНИ .....	226
12.3	ВКЛЮЧВАНЕ НА ПОЗИТИВНИТЕ ДАНЪЧНИ ЕФЕКТИ .....	227
12.4	ФУНКЦИЯТА "GOAL SEEK" НА EXCEL .....	227
<b>13</b>	<b>ФИНАНСОВИЯТ МОДУЛ (ИЗДАНИЕ ENTERPRISE).....</b>	<b>228</b>
13.1	ОБЩИ .....	228
13.2	ПРОЕКТНА ТАБЛИЦА .....	229
13.3	ВАЛУТНА ТАБЛИЦА .....	231
13.4	ТАБЛИЦА INVSPES .....	232
13.4.1	Включване на промени в собствения капитал .....	233
13.5	ТАБЛИЦА O1PARAM .....	234
13.6	ТАБЛИЦА O1SPES .....	239
13.7	ПРЕГЛЕД НА ТАБЛИЦА .....	241
13.8	ОБРАБОТКА НА МНОЖЕСТВО ЗАЕМИ .....	242
13.9	АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ВАШИЯ ИЗЧИСЛИТЕЛЕН ФАЙЛ НА ФИНАНСИРАНЕ .....	242
<b>14</b>	<b>ПЕРСОНАЛИЗИРАНИ МАКРОСИ .....</b>	<b>246</b>
<b>15</b>	<b>ФУНКЦИИ НА ИНВЕСТ ЗА EXCEL.....</b>	<b>250</b>

## 1 Въведение

Invest for Excel® беше първоначално създаден за инвестиционно оценяване (проучвания за инвестиционна осъществимост, капитално бюджетиране, инвестиционни изчисления), но еволюира във общо приложим софтуер за финансово моделиране. Сега Invest for Excel® намира употреба в сфери като:

- Оценяване, сливане и присвояване
- Бизнес планиране, бюджетиране, прогнозиране, дългосрочно планиране
- Анализирание, рентабилността на проекти; бизнес; продукти; клиенти; реструктуриране...
- Проектно финансиране, планиране на ликвидност, корпоративни финанси
- Проверка за резултат преоценка на активи, изчисляване на остатъчна стойност от преоценка на активи
- Групови обединения на фирми като включва и елиминирането на вътрешните трансакции
- Изчисляване на стойност през жизнен цикъл (на ДМА)
- Оценяване на проекти след изпълнение / след ревизионни калкулации
- Сравняване на стойност

Инвестиционните проблеми обикновено се решават технически с помощта на инвестиционни изчисления. Тяхната цел е да дадат на вземащите решения основна цифрова, приблизителна информация за да подпомогнат вземането на инвестиционни решения. Освен това, всичката останала съответна информация касаеща потребителите, включително и тази която е трудна да бъде предвидена чрез технически методи, ще бъде взета в предвид преди окончателното решение за инвестиране.

Същият подход може да бъде използван за изчисляване на реални финансови инвестиции. В следствие на това, *Invest for Excel* е равносилно приложим когато се планират инвестиции в оборудване или ценни книжа. Възможно е да се променят критериите върху които се вземат решения, например критерия за очаквана възвръщаемост, може да се варира според предпочитанията на субектите.

Инвестиционния процес може да бъде разделен на следните етапи:

- 1) Намиране на инвестиционен обект
- 2) Определяне на факторите, които дават преимущество на алтернативните инвестиции.
- 3) Инвестиционни изчисления и сравняване на алтернативите
- 4) Планиране как да се финансира инвестицията
- 5) Взимане на решение за инвестиция, като се вземат в предвид избраните от потребителя фактори
- 6) Наблюдаване на инвестицията

### 1.1 Системни изисквания

Работното устройство се нуждае от поне 1 GB RAM. Файловете на програмата заемат около 150 MB памет от хард диска. Понеже софтуерът е компилиран със Visual Basic for Application и базиран на Microsoft Excel, Invest for Excel не може да функционира без Excel.

*Invest for Excel* 3.8 работи с Excel 2007, 2010, 2013, 2016, 2019 и 365 Desktop

Операционна система: Vista, Windows 7; Windows 8, Windows 8.1, Windows 10 (32 & 64 bit)



## 1.2 Инсталиране

Инсталиране на устройство или в хранилище за данни

От CD диск:

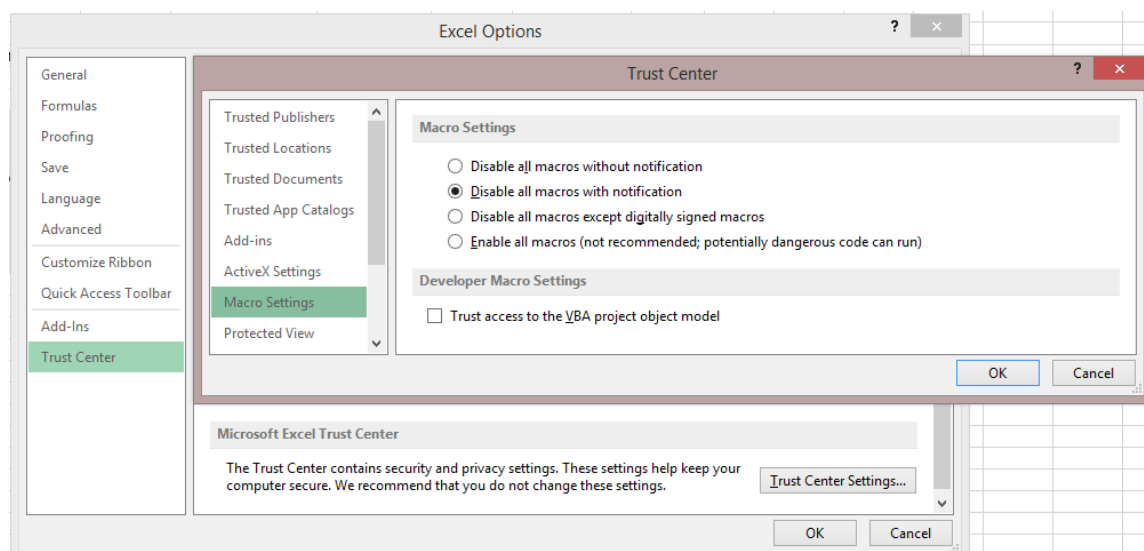
- 1) Сложете CD диска със софтуера във записвачката за CD-ROM дискове(или USB-паметта във USB порт)
- 2) Изчакайте докато програмата се включи или намерете setup.exe файла.
- 3) Следвайте инструкциите на инсталационната програма.

Ако инсталационната програмата не се включи автоматично, трябва да отворите setup.exe на вашия CD диск/USB памет. Нека да отбележим че за Excel 2003 е предвидена версия 3.6024 на Invest for Excel.

Инсталационната програма ще създаде директория на име DataPartner и ще добави иконите за Invest for Excel и упътванията.

**Бележка!** Invest for Excel използва макроси, които позволяват бърз достъп до функции чрез комбинации от клавиши. Разрешете употребата на нашите макроси, когато ползвате програмата.

При Excel 2013, въпросният Macro Settings трябва да е “Disable all macros with notification”(„Изключете всички макроси с известие“) или “Disable all macros except digitally signed macros”(„Изключете всички макроси освен дигитално вписаните макроси“):



В Excel 2013 изберете менюто от “File” – “Options” – “Trust Center” – “Trust Center Settings” – “Macro Settings” – “Disable all macros with notification” или “Disable all macros except digitally signed macros” („Изключете всички макроси освен дигитално вписаните макроси“).

## 1.3 Решаване на проблеми

**Проблеми с инсталиране на ъпдейт?**

Ако инсталацията не ъпдейтва файловете или изглежда, че нещо не е наред със софтуера, опитайте се да деинсталирате софтуера преди да включите ъпдейта. От Start > Control Panel > Programs and features (Vista/7) премахнете всички версии на софтуера (това не премахва изчислителните Ви файлове). Windows 8: “Control Panel> Programs>Uninstall a program”. Можете също така да проверите дали инсталационната папка е празна(обикновено “C:\Program Files (x86) \DataPartner\Invest for Excel”). След това преинсталирайте програмата.

## Проблеми с вкарването на програмата в употреба?

Забележка! Нашите Excel програми ползват макроси. Позволете употребата на нашите макроси когато използвате програмата за пръв път. Ако нищо не става, когато се опитате да пуснете програмата, тогава може да имате като Macro Settings "Disable all macros without notification", в такъв случай трябва смените на "Disable all macros with notification". (Включване на макроси по поискване). Най-ниското ниво на сигурност не е препоръчително.

### Програмата не се включва?

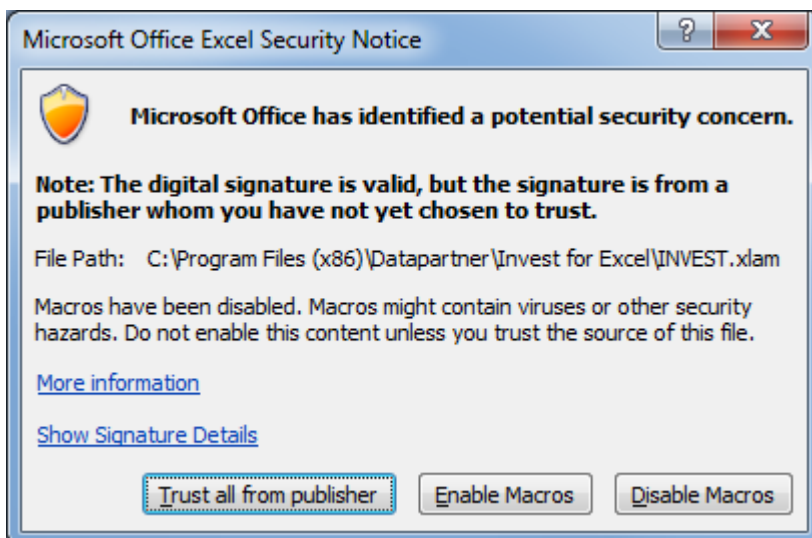
Ако макросното ниво на сигурност е високо и програмата не се включва, възможно е дигиталния сертификат да е изтекъл. Тогава трябва да сложите нивото на сигурност на макроси "Medium" (в Excel менюто - "Tools" - "Macro" - "Security" - "Medium"). Най-ниското ниво на сигурност не се препоръчва. Нов дигитален сертификат ще бъде предоставен с новата програмна версия.

## 1.4 Стартиране

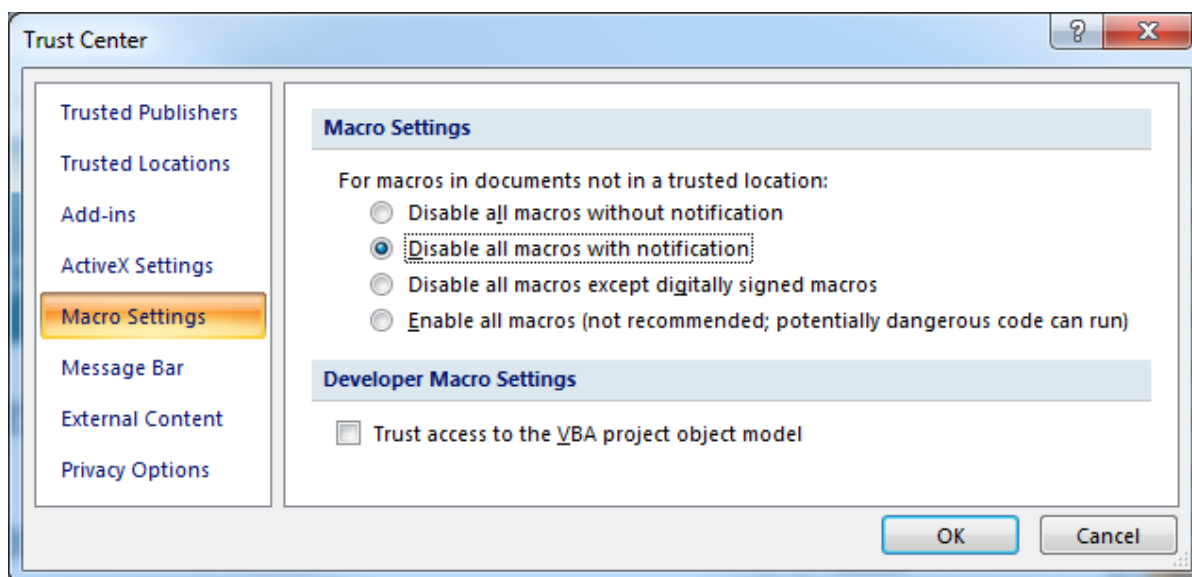
Файлт от който се включва Invest for Excel's се нарича INVEST.XLAM  
Можете да стартирате програмата по 4 алтернативни начина:

- **Start – Programs – (DataPartner) – Invest for Excel** или
- Включете Excel и изберете менюто: **File – Open** и посочете **INVEST.XLAM**, или
- Отворете файла INVEST.XLAM от лист с файлове в Windows Explorer, или
- Отворете иконата на Invest for Excel на вашия десктоп.

### Активиране на макроси:



Програма от неизвестен източник може да съдържа вируси. Excel ще Ви попита дали да включите или изключите макросите. Тук изберете **Enable macros** за да активирате Invest for Excel. Програмните файлове съдържат дигитални подписи. Можете да се доверите на Datapartner като надежден доставчик (избирайки "Trust all from publisher"). По този начин, препоръката за сигурност няма да се появи отново.



Нека да отбележим че външността може да се различава според версия на използвания Microsoft Office.

### Контролния номер

На пръв поглед, диалогов прозорец ще се отвори молейки ви да въведете контролен номер за Invest for Excel. Ще намерите контролния номер върху регистрационната карта, предоставена с програмния пакет. Ако сте изгубили контролния номер, моля свържете се с DataPartner или вашия местен представител.

### Дигитално ръководство

За да можете да разгледате ръководството, трябва да разполагате на компютъра си със софтуера Adobe Acrobat Reader. Можете да го изтеглите безплатно от следния уебсайт:

<http://www.adobe.com>, или директно от:  
<http://www.adobe.com/products/acrobat/readstep.html>

Можете и да го принтирате на хартия, ако ви е по-удобно.

## 1.5 Компоненти

Invest for Excel включва следните програмни файлове:

INVEST.XLAM	Стартиращият програмата файл, който контролира другите компоненти.
INVHOME.XLSM	Началният екран, от който всички функции на програмата могат да са достъпни.
INVCODE.XLAM	Главен файл на програмния код
INVFILE.XLTM	Файл-шаблон за инвестиционни изчисления
INVCOMP.XLTM	Файл-шаблон за инвестиционни сравнения
INVPROP.XLTM	Шаблон за инвестиционни предложения
INVFIN.XLTM	Финансов шаблон
INVTIV.XLTM	Шаблон за потвърждаване на тестове за обезценка
INVCALC.XLAM	Файл от програмния код-калкулатор
INVEST.INI & INVSTART.INI	Инициализиращи файлове съдържащите информация за включване
INVM-UK.PDF, INVM-SWE.PDF, INVM-D.PDF, NVM-FIN.PDF, INVM-PL.PDF & INVM-RU.PDF	Потребителски ръководства в формат пригоден за Acrobat Reader
INVGUIDE.XLAM, INVGUIFI.XLAM, INVGUISE.XLAM, INVGUIUK.XLAM INVGUIPO.XLAM, INVGUIISP.XLAM WACCENG.BMP, WACCGER.BMP, WACCSWE.BMP, WACCFIN.BMP WACCPOL.BMP, WACCSPA.BMP IRibEn01.XLAM, IRibEn02.XLAM IRibFi01.XLAM, IRibFi02.XLAM IRibSw01.XLAM, IRibSw02.XLAM IRibGe01.XLAM, IRibGe02.XLAM IRibPo01.XLAM, IRibPo02.XLAM IRibSp01.XLAM, IRibSp02.XLAM IRibRu01.XLAM, IRibRu02.XLAM IRibBu01.XLAM, IRibBu02.XLAM	Invest for Excel наръчник на няколко езика WACC таблици за изчисляване Програмно меню

Invest for Excel автоматично създава директория по подразбиране наречена CALC, в която изчислителните файлове могат да бъдат запазени. Ако софтуерът работи в мрежа, папката CALC трябва да има разрешения, както за четене, така и за записване.

## 1.6 Въвеждане на данни

Като общо правило, отрицателните парични потоци трябва да бъдат въведени с отрицателни (-) знаци, а положителните парични потоци като положителни (+) знаци. Следователно, въвеждането на разходите и инвестициите като отрицателни(-) цифри, а печалбата или постигнатият резултат (от продажба на инвестиционните обекти) като положителни цифри.

**Трябва да избягвате да използвате функцията „Изрязване“ и „Поставяне“. Вместо това ползвайте командата за „Копиране“ и „Поставяне“**

Когато изчислявате рентабилността на една инвестиция, опитайте се да предположите крайните резултати от инвестицията, освен ако не използвате функцията „Пределен ефект“. Еднакво важно е да не позволявате на очаквания резултат да влияе на стойностите, които въвеждате, когато правите инвестиционни изчисления. Не променяйте данни само за да получите положителна нетна настояща стойност(NPV) и т. н., винаги бъдете обективни, когато въвеждате числа.

## 1.7 Ред на работа

Когато започвате нови инвестиционни изчисления, винаги започвайте като въведете:

- 1) Основни стойности
- 2) Контактна информация (ако е нужна)

След това посочват:

- 3) Инвестиции (капиталови разходи)
- 4) Приходи и разходи в таблица – Отчет за приходите и разходите (ОПР)
- 5) Промени в оборотен капитал в таблицата – Оборотен капитал

Тогава програмата изчислява следното, вземайки в предвид инвестицията:

- 6) Парични потоци: изчислението може да бъде придружено от информация за финансирането.
- 7) Баланс: базиран на вашата информация. Можете да добавите начален баланс.

После ще видите резултата от изчисленията в:

- 8) Анализа за рентабилност

Сега можете да анализирате ефекта от промяната на различните променливи върху рентабилността на инвестицията. Тези променливи включват:

- 9) Норма на възвръщаемост в изчисленията,
- 10) Обща инвестиция,
- 11) Приходи,
- 12) Променливи разходи,
- 13) Фиксирани разходи,
- 14) Променливи доходи,
- 15) В допълнение на горните анализи, можете да направите диаграма за анализ на всяка въведена променлива.

Ако е нужно, винаги можете да се върнете във въвеждащите прозорци, за да пресъздадете различни ситуации. По този начин можете да имате повече от една променлива в диаграма. Не забравяйте да запазвате работата си.

Ако имате няколко алтернативни инвестиционни проекти, можете да ги сравните в:

- 16) Сравнителна таблица

Разликата между алтернативите може да бъде илюстрирана, използвайки следните диаграми:

NPV (нетна настояща стойност) диаграма, IRR (вътрешна норма на възвръщаемост) диаграма и диаграма на срока на откупване.

Когато сте доволни от изчисленията си, можете да обработите резултатите си допълнително, за да направите:

- 17) Инвестиционно предложение, което да представите на хората вземащи решение за инвестицията.
- 18) Опция: Ако имате финансов модул, използвайте го да направите финансови изчисления. (само при издание Enterprise)
- 19) Опция: Ако сте направили изчисление за тестване на обезценка на актив, ползвайте функцията за потвърждаване на теста.


## 1.8 Начален екран

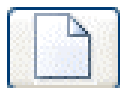
Началният екран показва съдържанието и структурата на програмата. От тук можете да отидете до всеки програмен модул. Например кликнете на бутона в ляво от текста “Основни дейности”, за да се върнете на екрана с **Основните стойности**, където започвате всякакви изчисления.



**Изходната** команда затваря, както Invest for Excel, така и Microsoft Excel. Помнете да запазите работните си книги, когато излизате от програмата, иначе може да изгубите работата си. Моля отбележете, че **Изходната** команда ще изключи всички други работни книги на Excel отворени в момента.

### Програмно ръководство

Функцията Program Guide съдържа полезни насоки за използването на програмата. Можете да активирате или затворите функцията в Началния екран. Дори когато се чувствате по-сигурни в способностите си да използвате програмата, можете да проверите коментарите на всяка една част от програмата като кликнете на бутона за помощ , когато е възможно.



Създай нов файл.



Отвори запазен файл.



Отиди при файл.



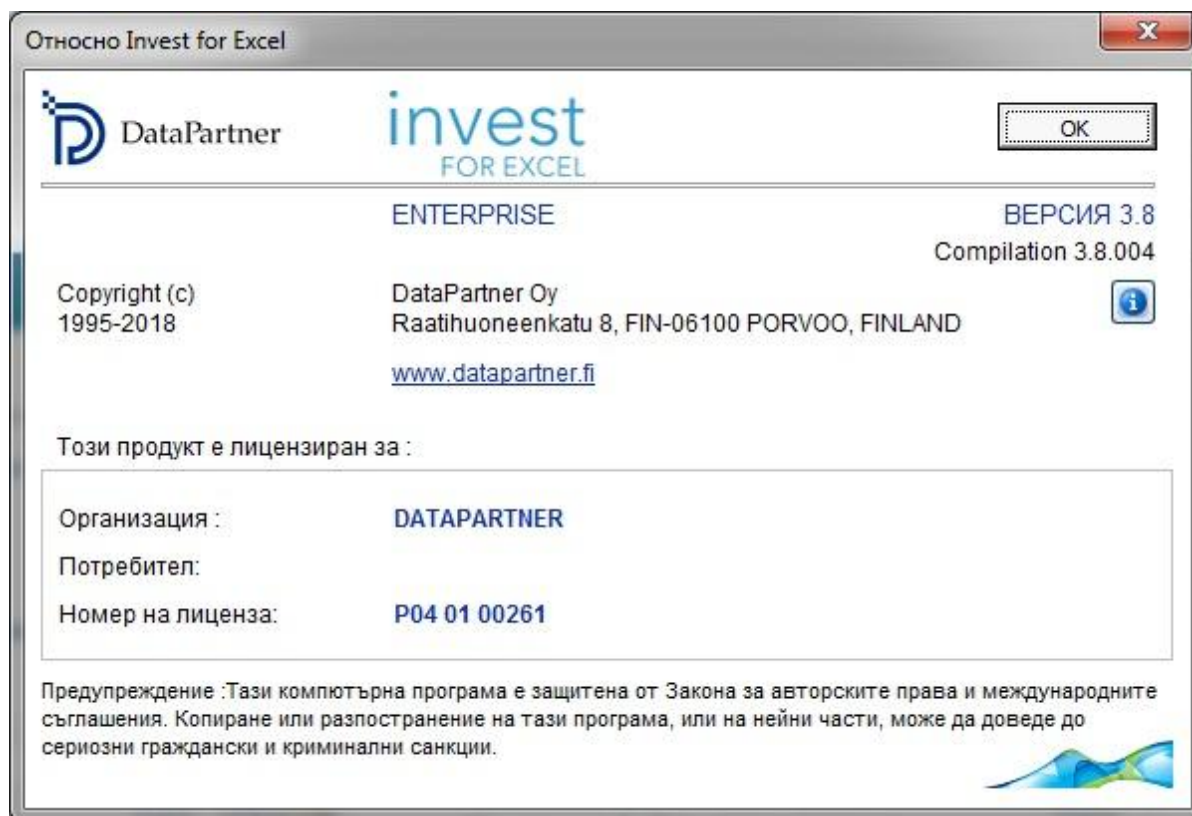
Централизирано принтиране на отчети (виж глава **Error! Reference source not found.**).



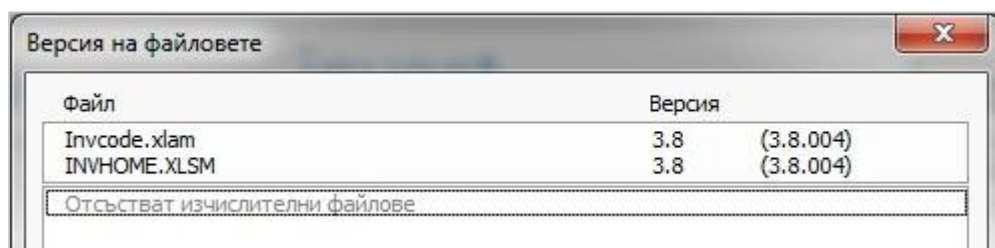
Функцията **Смяна на език** : Като посочите този бутон с формата на кълбо, можете бързо да смените езика на различни части от изчислението.

**invest**  
FOR EXCEL









Кликнете на логото на Invest for Excel за видите информация относно потребителския лиценз:



Кликнете на този бутон ,за да видите в коя версия на Invest for Excel са запаметени създадените файлове:



## 1.9 Общи бутони

Бутон	Описание
	Принтирай текущата таблица.
	Отиди на предната таблица.
	Отиди на следващата таблица.
	Отиди на началната страница на Invest for Excel
	Създай диаграма.
	Покажи насоки за текущата таблица.
	Натискането на бутона с камерата ще сложи копие на таблицата или диаграмата в клипборда на компютъра под формата на изображение. Картината може после да бъде поставена в друга бланка, документ или софтуер. Вижте пример за копие на снимка във версия 1.9.1 отдолу.
	Размрази/замрази заглавията на колоната (Изчислителна бланка)



### 1.9.1 Камера (копиране на снимката)

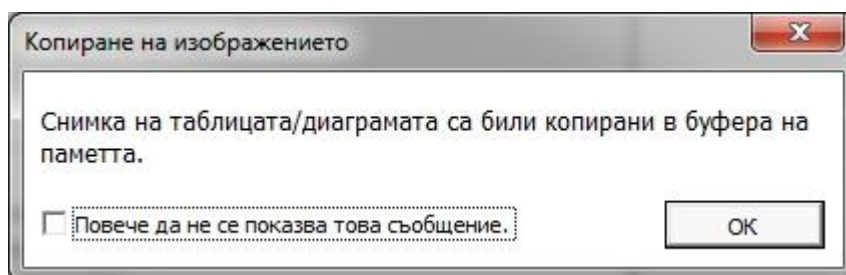
Файлови шаблони на Invest for Excel създадени с версия 3.7(или по-нова) имат камерни бутони на всяка таблица. Натискане на бутона на камерата, ще сложите копие на таблицата или диаграмата в клипборда. Снимката после може да бъде поставена в друг лист, документ или софтуер.

Основни стойности						
Описание на проекта	<input type="text"/>					
Фаза на изчислението	...	1	2	Общо		
Срок на изчислението, години + месеци		6 месеци	6 години	6 години + 6 месеци		
Дължина на интервала, месеци		12	12			
Брой на интервалите		1	7	8		
Начало на изчислението	(ММ/ГГГГ)	01/2018	(в началото на периода)			
Изчислителна точка		01/2018	(в началото на периода)			
Край на изчислението		06/2024	(в края на периода)			
Стойности (1/1000/1000000)		<input type="text"/>				
Валута		<input type="text"/>				
Норма на възвръщаемост (годишна)		<input type="text"/> % (необходимо ниво на доходност)				
За интервал		0,00%	0,00%			
Данък печалба %		2018	2019	2020	2021	2022 ->
			0	0	0	0

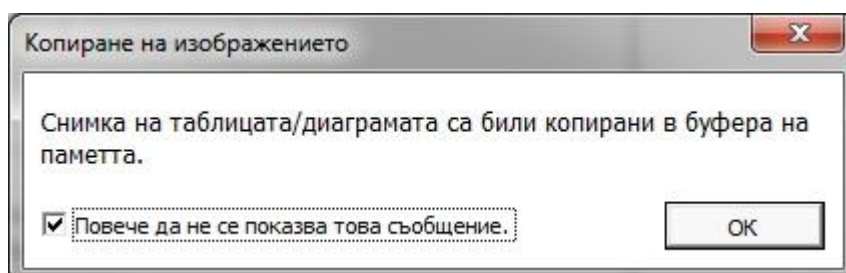
**1. Натиснете бутона, за да направите снимка - копие на таблицата**

**2. Поставете снимката където прецените.**

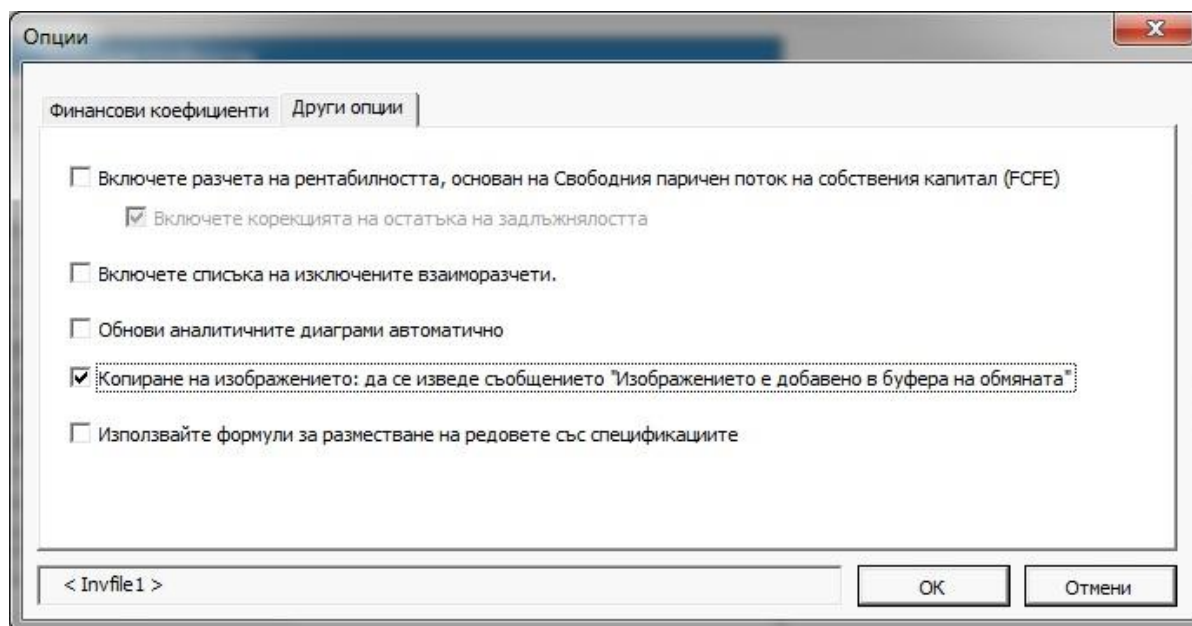
По подразбиране, се появява съобщение, което уведомява че снимката е била копирана на клипборда.




Отбележете "Повече да не се показва това съобщение" преди да натиснете ОК, ако не искате да виждате това съобщение отново.



Ако искате да получавате съобщението, отидете в опциите на Invest for Excel и отбележете “Копиране на изображението: да се изведе съобщението “Изображението е добавено в буфера на обмяната”.



Тази функция може да бъде приложена също като задържите Shift когато кликвате върху  бутона. По този начин тя може да бъде използвана в изчислителни файлове, създадени преди версия 3.7 които нямат бутони с камера.

### Бутон - Скриншот заедно с Shift бутон

По подразбиране, никакви програмирани бутони и т. н. не са включени когато копирате таблица в клипборда чрез бутон “Скриншот”.

Основни стойности					
Описание на проекта	<input type="text"/>				
Фаза на изчислението	1	2	Общо		
Срок на изчислението, години + месеци	6 месеци	6 години	6 години + 6 месеци		
Дължина на интервала, месеци	12	12			
Брой на интервалите	1	7	8		
	(ММ/ГГГГ)				
Начало на изчислението	01/2018	(в началото на периода)			
Изчислителна точка	01/2018	(в началото на периода)			
Край на изчислението	06/2024	(в края на периода)			
Стойности (1/1000/1000000)	<input type="text"/>				
Валута	<input type="text"/>				
Норма на възвръщаемост (годишна)	<input type="text"/> % (необходимо ниво на доходност)				
За интервал	0,00%	0,00%			
	2018	2019	2020	2021	2022 ->
Данък печалба %		0	0	0	0

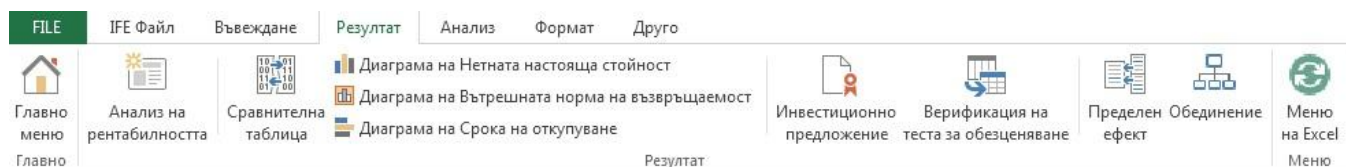
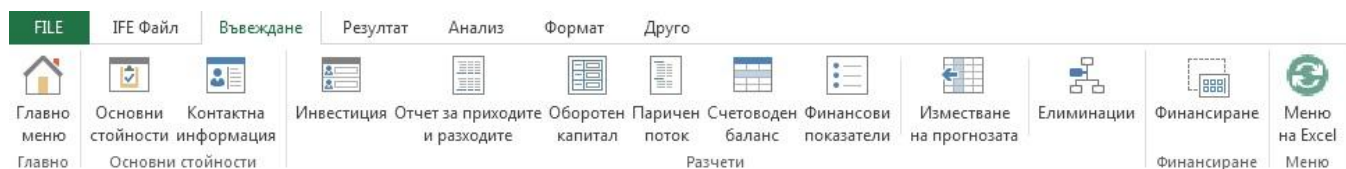
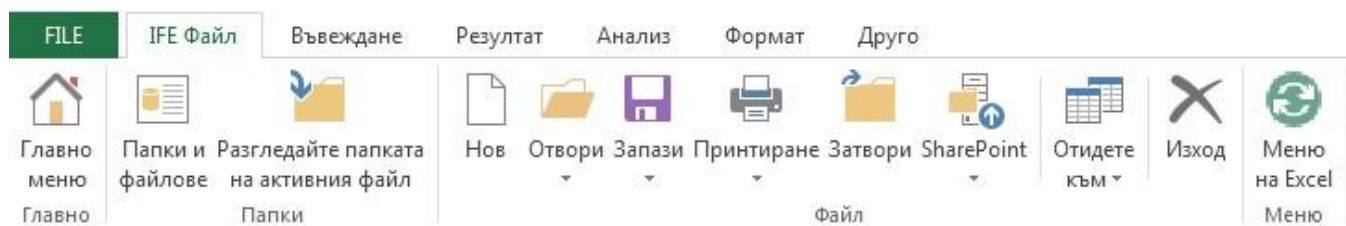
Ако искате да включвате програмни бутони, задръжете Shift когато кликвате върху Camera shot бутона.

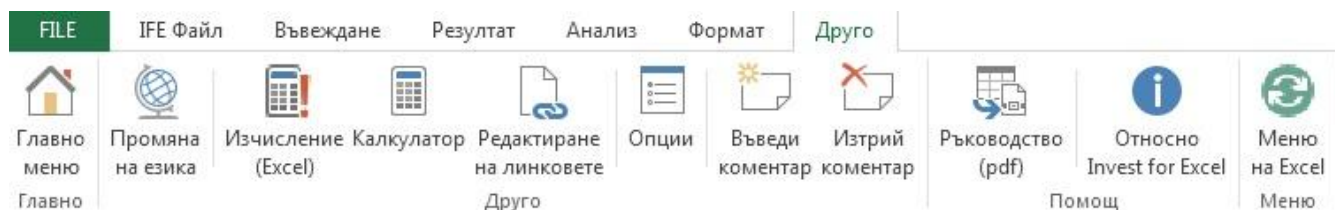
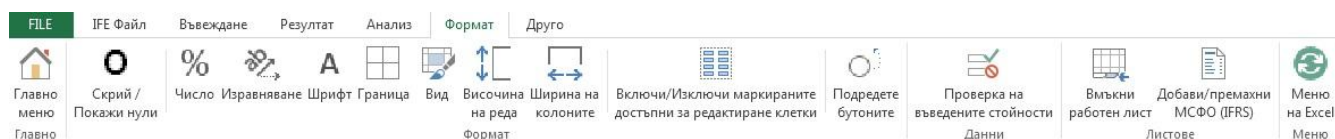
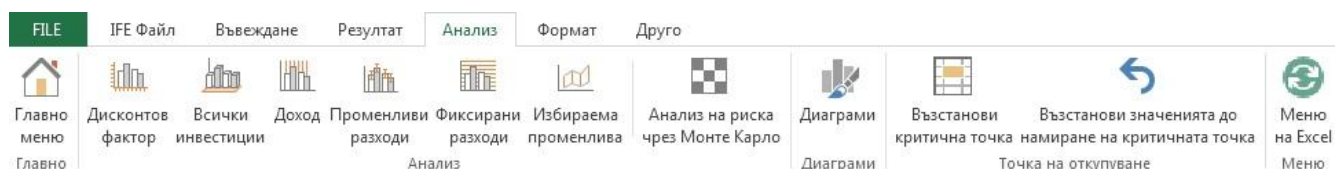
Основни стойности			
Описание на проекта	<input type="text"/>		
Фаза на изчислението	1	2	Общо
Срок на изчислението, години + месеци	6 месеци	6 години	6 години + 6 месеци
Дължина на интервала, месеци	12	12	
Брой на интервалите	1	7	8
	(ММ/ГГГГ)		
Начало на изчислението	01/2018	(в началото на периода)	
Изчислителна точка	01/2018	(в началото на периода)	
Край на изчислението	06/2024	(в края на периода)	
Стойности (1/1000/1000000)	<input type="text"/>		
Валута	<input type="text"/>		
Норма на възвръщаемост (годишна)	% (необходимо ниво на доходност)		
За интервал	0,00%	0,00%	
	2018	2019	2020
Данък печалба %		0	0
			2021
			0
			2022 ->
			0

## 1.10 Меню на Invest for Excel

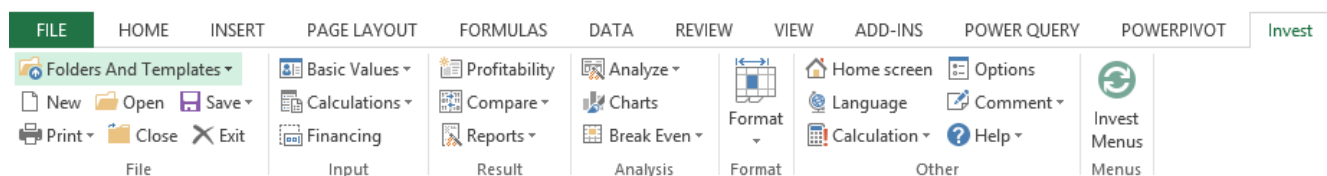
Лентата с инструменти на Excel е подобрена да включва Invest for Excel команди.

### Меню на Invest for Excel





## Меню на Excel



Можете сменяте между менюта на Excel и Invest for Excel по всяко време като натиснете:



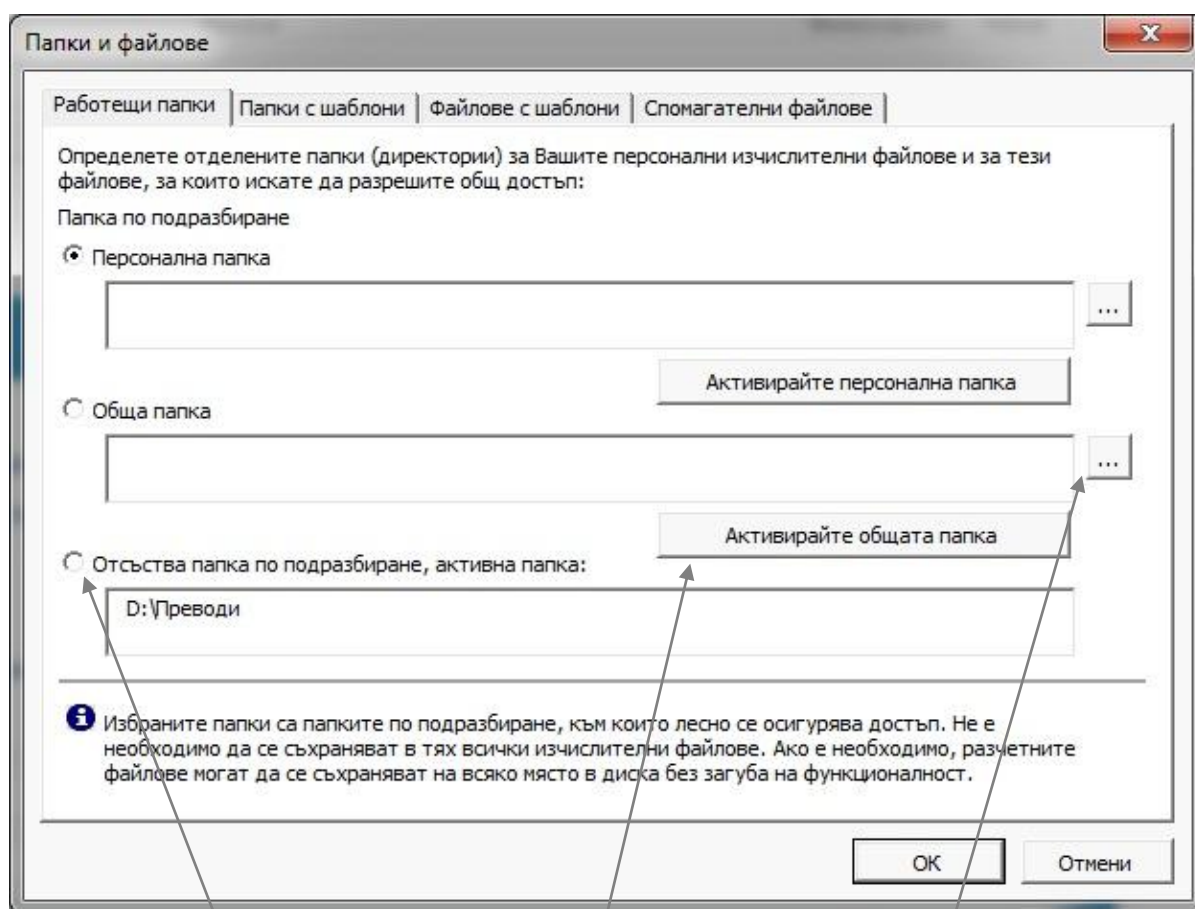
## 2 Файлови команди

### 2.1 Папки и файлове

#### 2.1.1 Работни папки

Чрез дефинирането на папката вие избирате името и местонахождението на папката, където ще записвате изчисленията си. Можете да имате едновременно персонална и обща папка по подразбиране. Когато правите изчисления за личните ви нужди, съхранете ги в персоналната си папка. Когато искате изчисленията ви да бъдат споделяни с другите, запазете ги в папката по подразбиране. Персоналната папка по принцип трябва да се намира на място, където само вие имате достъп, а папката по подразбиране трябва да се намира в сървърна мрежа за споделяне.

Поставете папката на място в сървъра на което архивирането става автоматично. Помолете компютърния администратор да създаде на сървъра ви, обикновена папка с права на четене и записване за всички които правят инвестиционни изчисления.



Дефинирайте коя папка ще ползвате по-често (папката по подразбиране), или изберете “Отсъства папка по подразбиране, активна папка”, което значи че последната използвана папка е избрана когато отваряте и запазвате файлове.

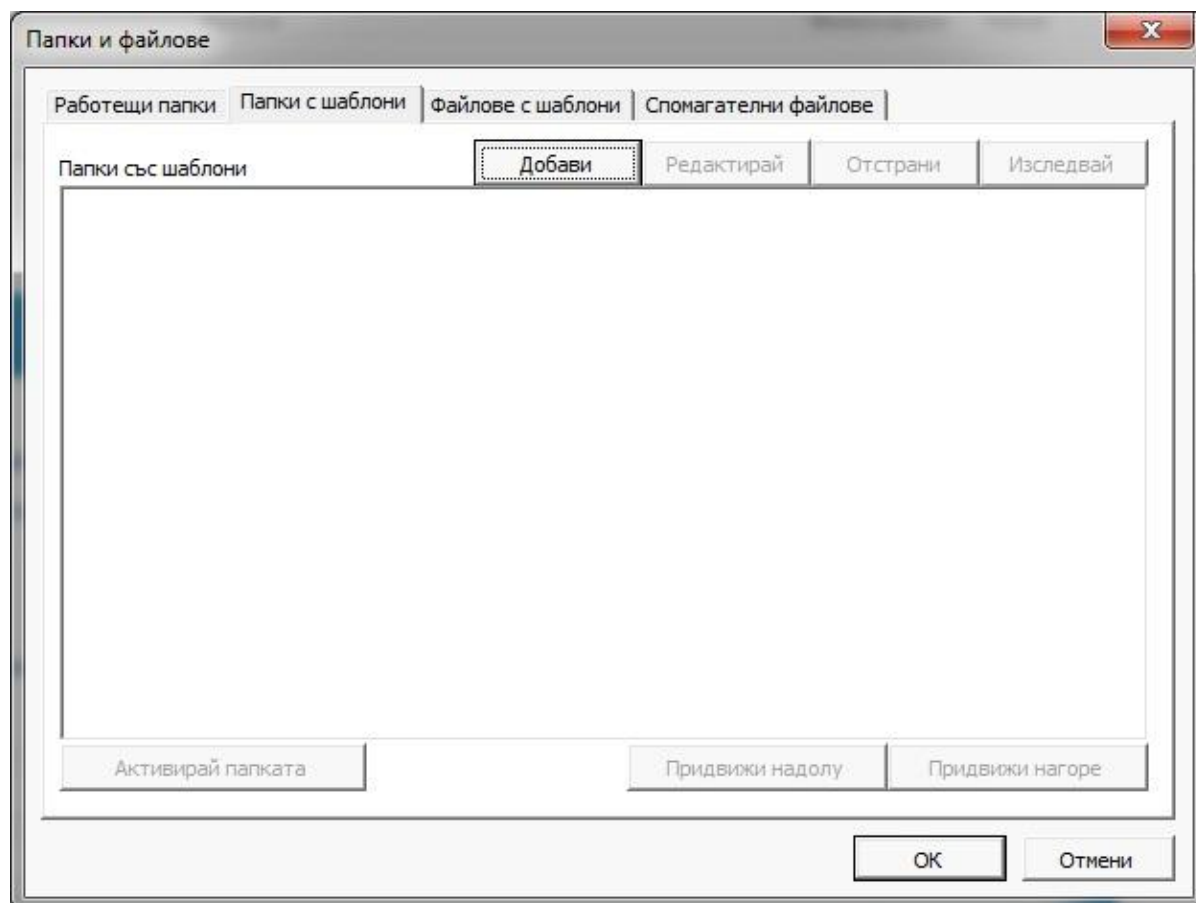
Възможно е да активирате лична или обща папка по всяко време натискайки бутоните за активиране.

Дефинирайте местонахождението на папката, като го напишете в бялото поле или чрез кликане на бутона от дясната страна на полето.

### 2.1.2 Шаблонни папки

Шаблоните се променени Invest for Excel файлове, пригодени да се използват като шаблони когато започвате нови изчисления. Например потребителя иска собствени заглавия и завършителни надписи, някаква предварително въведена информация, някакви предварително въведени настройки, някакви скрити редове, предварително въведени амортизации, видове активи и данъчни настройки, и някакви ограничения в правата на потребителя.


Папките за шаблони са място на което запазвате вашите шаблони. Тук можете да кажете на програмата къде се намират вашите шаблони. Когато създавате нови файлове, можете изберете дали да започвате със стандартните шаблони на Invest for Excel или от вашите запазени шаблони.



### 2.1.3 Шаблонни файлове

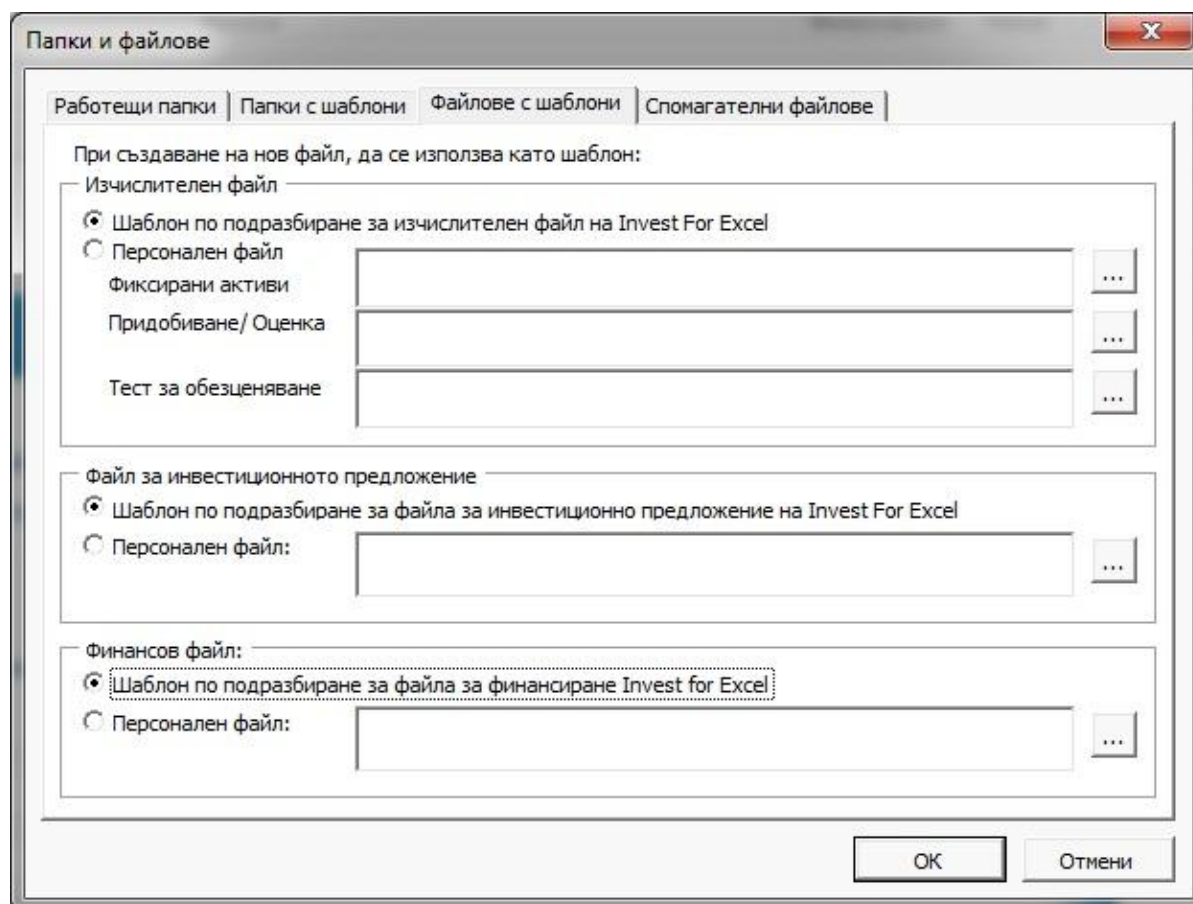
Чрез задаване на шаблонни файлове решавате дали да използвате стандартните шаблони на Invest for Excel (шаблони по подразбиране) или собствен шаблон на фирмата си.

Можете да въведете местонахождението на собствената си папка или да я намерите, като кликнете

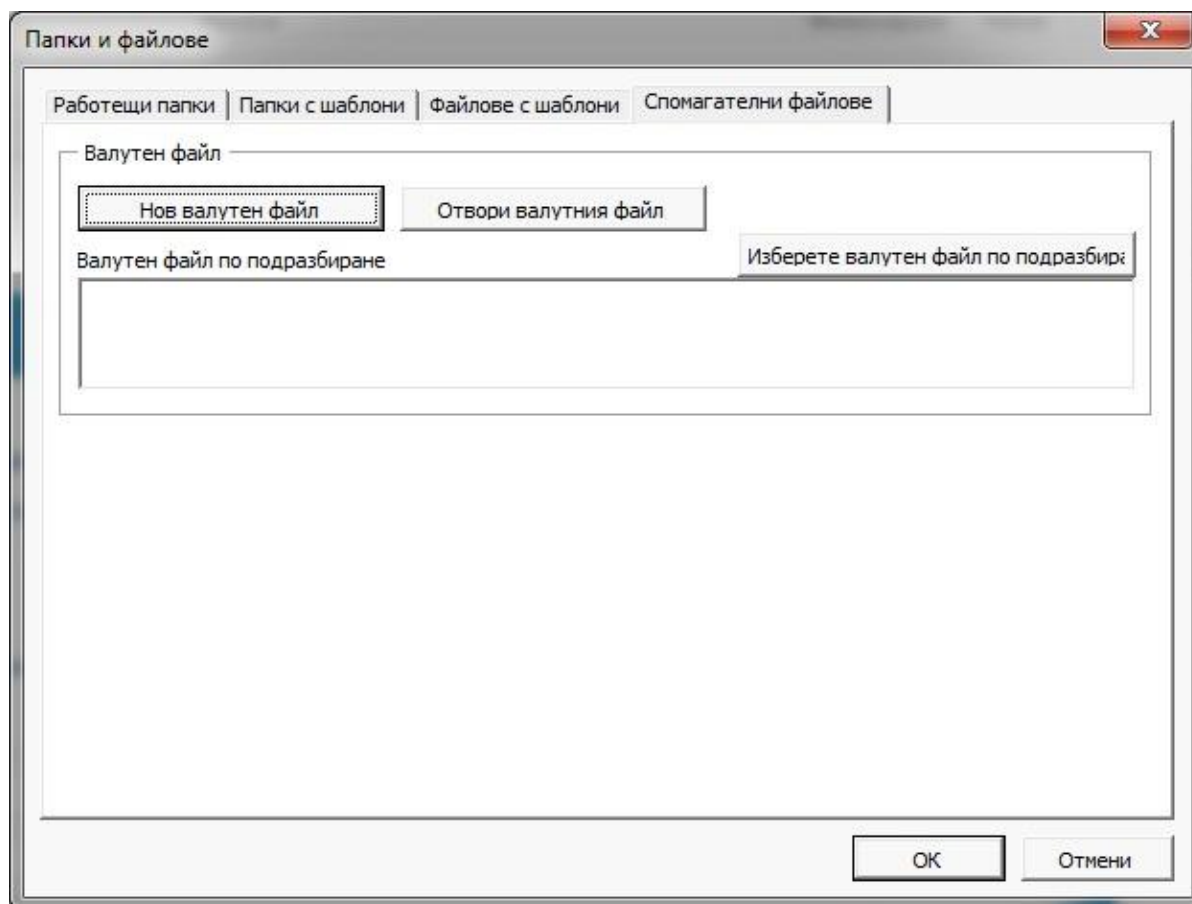
върху този  бутон от дясната страна.

Ако ръководството иска да насочи изчислението чрез задаване на определени стойности по подразбиране, те могат да бъдат поставени в персонализирани шаблони за използване в определени инвестиционни проекти. Исканията за инвестиции могат да бъдат персонализирани според желанията на клиента. В този случай конкретният файл на офертата на клиента се запазва като шаблон по подразбиране.

Можете да промените шаблона в този диалогов прозорец. Намерете го, като кликнете в **Началния екран** или в менюто **File** на Invest for Excel.



### 2.1.4 Спомагателни файлове



В раздела "Спомагателни файлове" можете да дефинирате файла с валутата по подразбиране, да създадете нов валутен файл и да отворите съществуващия валутен файл. Валутният файл включва валутни курсове за валути.

## 2.2 Прегледайте папката с текущия файл



Разгледайте папката  
на активния файл

'Разгледайте папката на активния файл' отваря нов прозорец, показващ папката на активния файл.

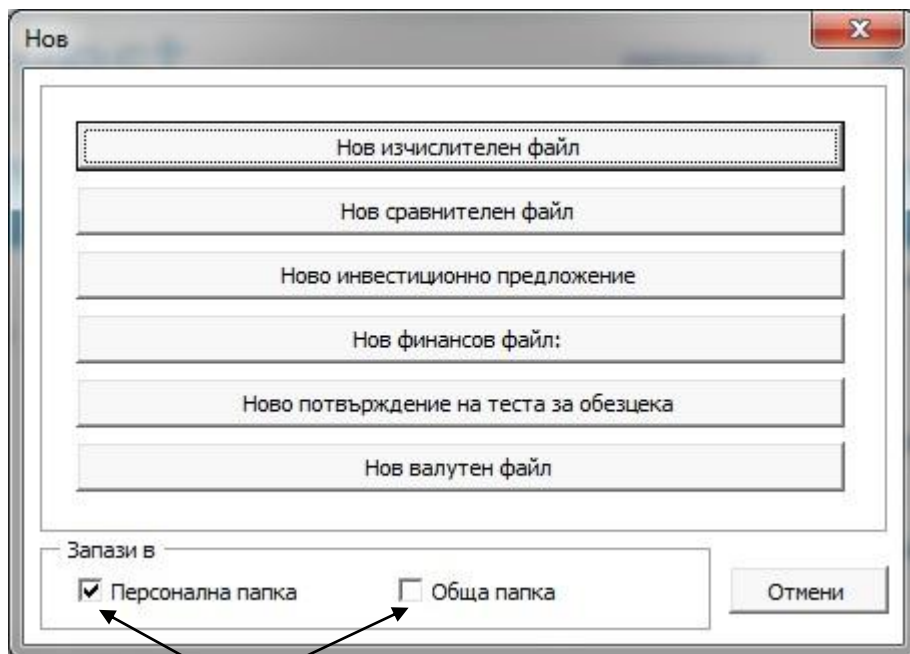
## 2.3 Нов

Когато създавате нов файл за изчисление, сравнение, предложение или финансиране, отидете в менюто **Файл** на Invest for Excel и изберете командата **Нов**....

- За да направите ново изчисление, изберете **Нов изчислителен файл**.
- За да сравните резултатите от различните сценарии за изчисления, изберете **Нов сравнителен файл**.
- За да направите инвестиционно предложение, изберете **Ново инвестиционно предложение** или **Нов финансов файл**, за планиране на финансирането на дълга.

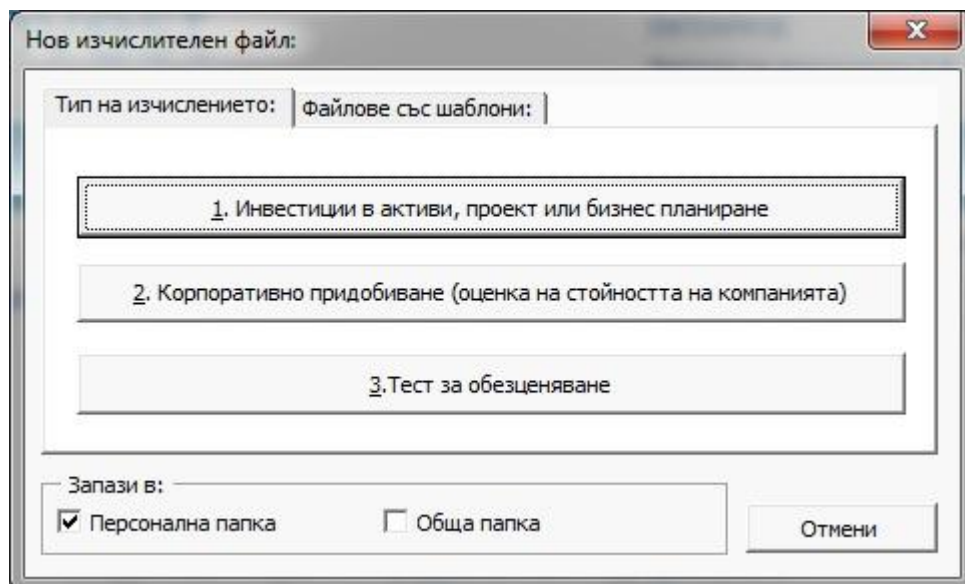


- **Ново потвърждение на теста за обезценка** за подробна проверка на теста за обезценка.
- **Нов валутен файл** за създаване на нов списък с валутни курсове.



Изберете тук, ако искате да запазите файла в персоналната си папка (по подразбиране) или в общата папка (например на файлов сървър). Ако нито един от тях не е избран, се използва последната, използвана папка.

Когато изберете 'Нов изчислителен файл' и използвате издание Enterprise на Invest for Excel, ще получите ново меню, за да изберете основния тип шаблон (това не важи за издания Pro, Standard или Lite):



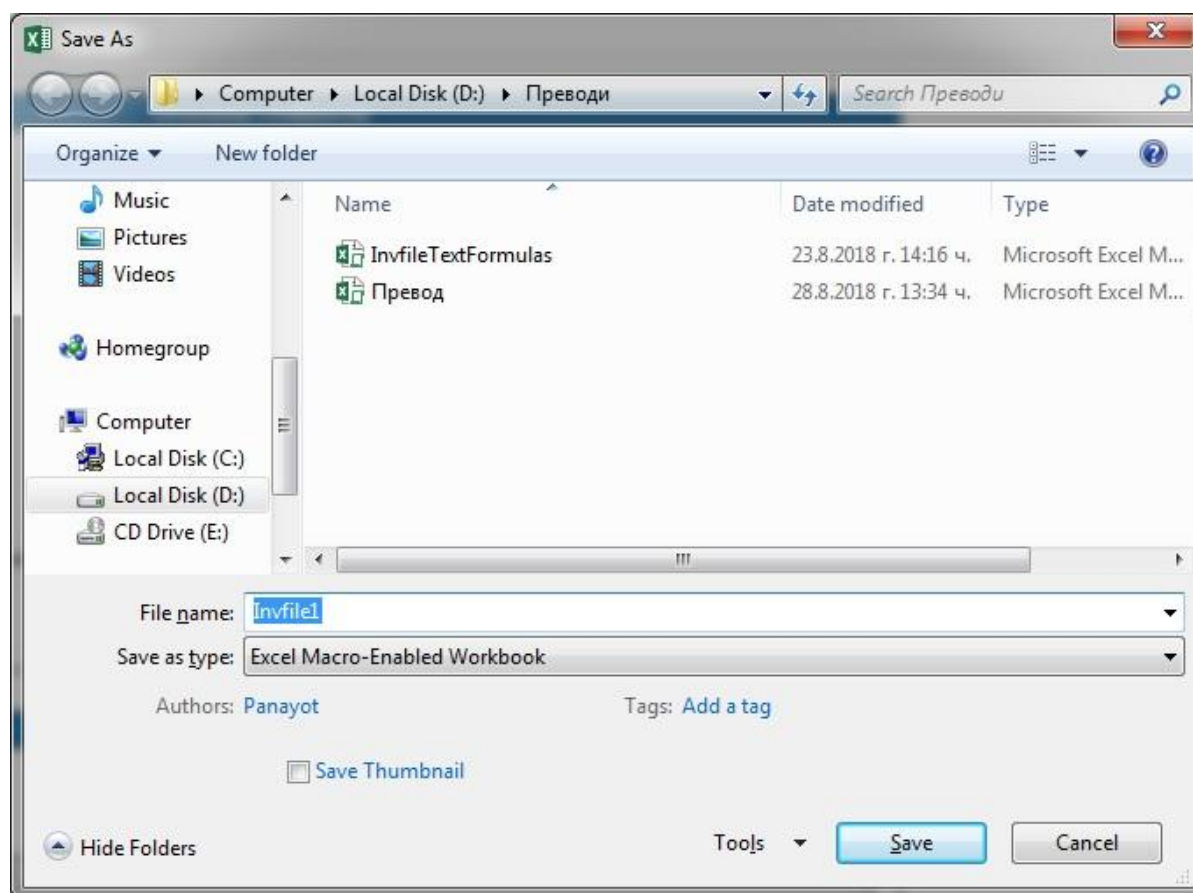
За капиталово бюджетиране, финансово моделиране, анализ на рентабилността, бизнес планиране, изчисляване на разходите по жизнения цикъл и изчисления на продуктите, изберете: **'1. Инвестиции в активи, проект или бизнес планиране'**.

Изберете **'2. Корпоративно придобиване(оценка на стойността на компанията)'**, за оценка на дружество / бизнес, за сливания и придобивания и ако искате да видите колко дългосрочно планиране влияе върху стойността на собствения капитал на корпорацията. Тази алтернатива предоставя допълнителни линии, показващи груповите ефекти от придобиването. Тази функция изисква издание **Enterprise**. Моля, направете справка с "Корпоративно придобиване" в раздел 10 за повече информация.

Изберете **'3. Тест за обезценяване'**, ако искате да направите тест за обезценка / възстановимост на съществуваща репутация и активи. Създаденият файл представлява файл за изчисление на инвестиционния актив със следните настройки:

- Периодът на изчисление е пет години по подразбиране.
- Изчислителната точка е заключена до началото на изчисления. Това се дължи на факта, че комбинирането не се признава в счетоводните стандарти.
- Таблицата с резултатите показва изчисление на теста за обезценка в допълнение към стандартните ключови цифри за рентабилността.
- В листа с резултати има бутон за създаване /актуализиране на проверка на тестване за обезценка.

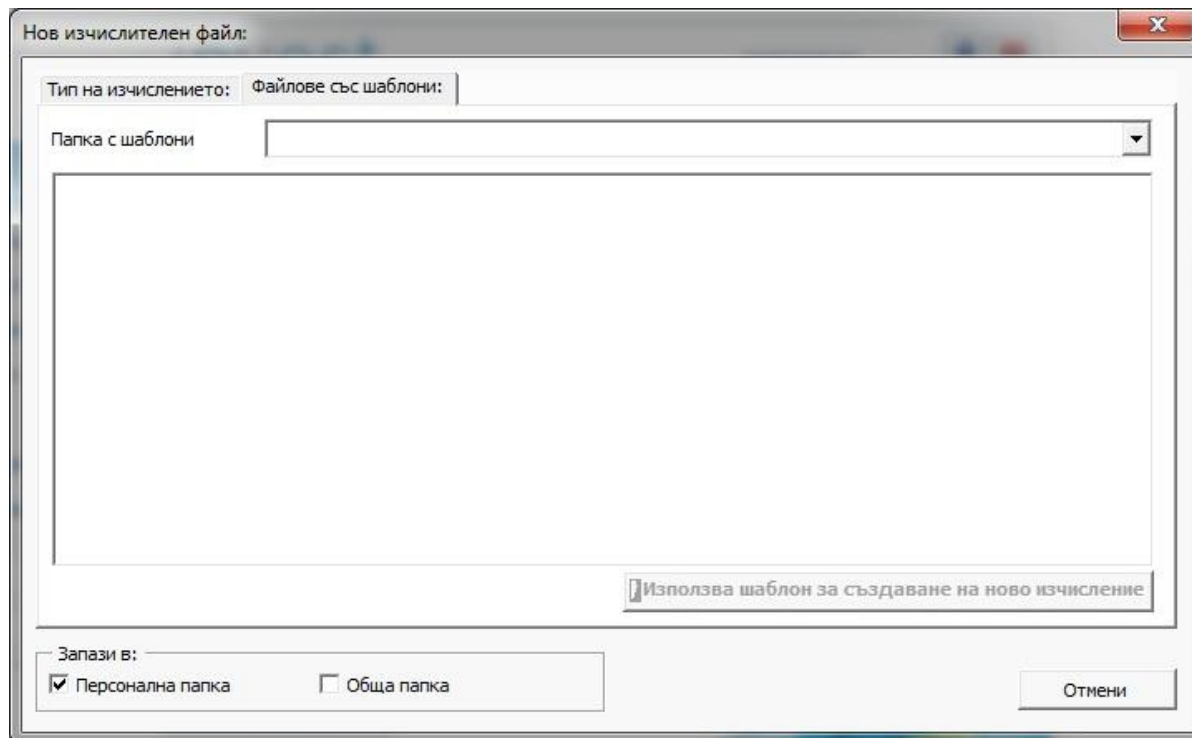
Препоръчително е файлът да се именува и да се избере папката в този момент:



Заменете името и пътя, предложени от програмата, с подходящо описателно име на файла, за да можете лесно да намерите изчисленията си по-късно.

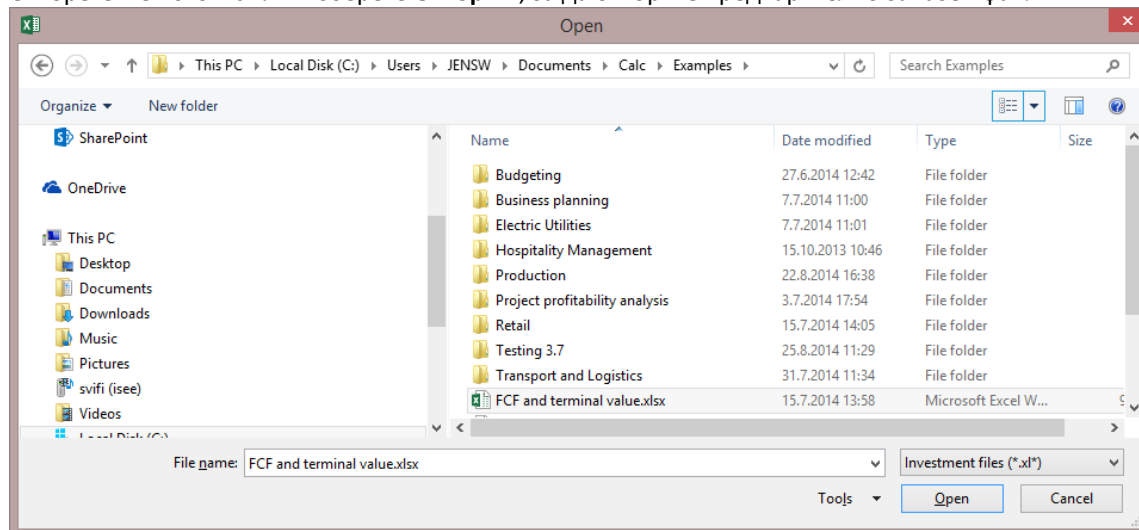
Въпреки това препоръчваме да запазите думата "Invfile" в началото на името, за да отделите различни типове файлове на Invest for Excel.

Изберете раздела “Файлове с шаблони”, ако имате предварително зададени шаблони в папката за шаблони. Изберете шаблона, който искате, и натиснете “Използвай шаблон за създаване на ново изчисление”:



## 2.4 Отвори

Отворете менюто **Файл** и изберете **Отвори...**, за да отворите предварително запазен файл:



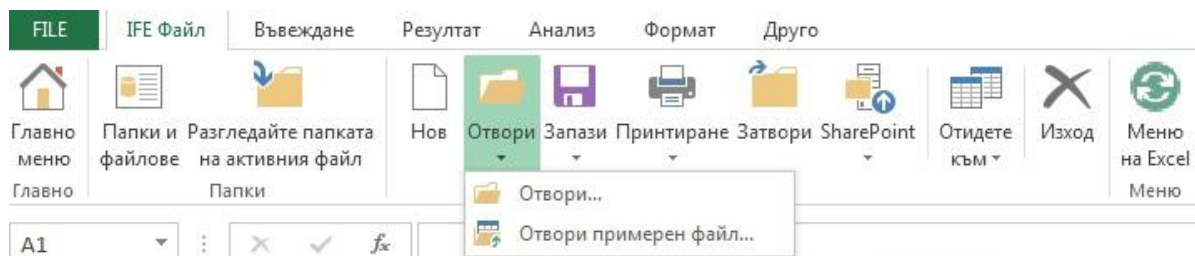
Появата на диалоговия прозорец се различава до известна степен в зависимост от използваната операционна система и версията на Excel. Имайте предвид, че ако използвате функцията за отваряне на Microsoft Excel, ще бъдете подканени да активирате макроси.

Можете да отворите файл от всяко устройство и папка. Когато стартирате Invest for Excel, той активира папката по подразбиране, която сте посочили. Ако не изберете да запазите файловете в друга папка,

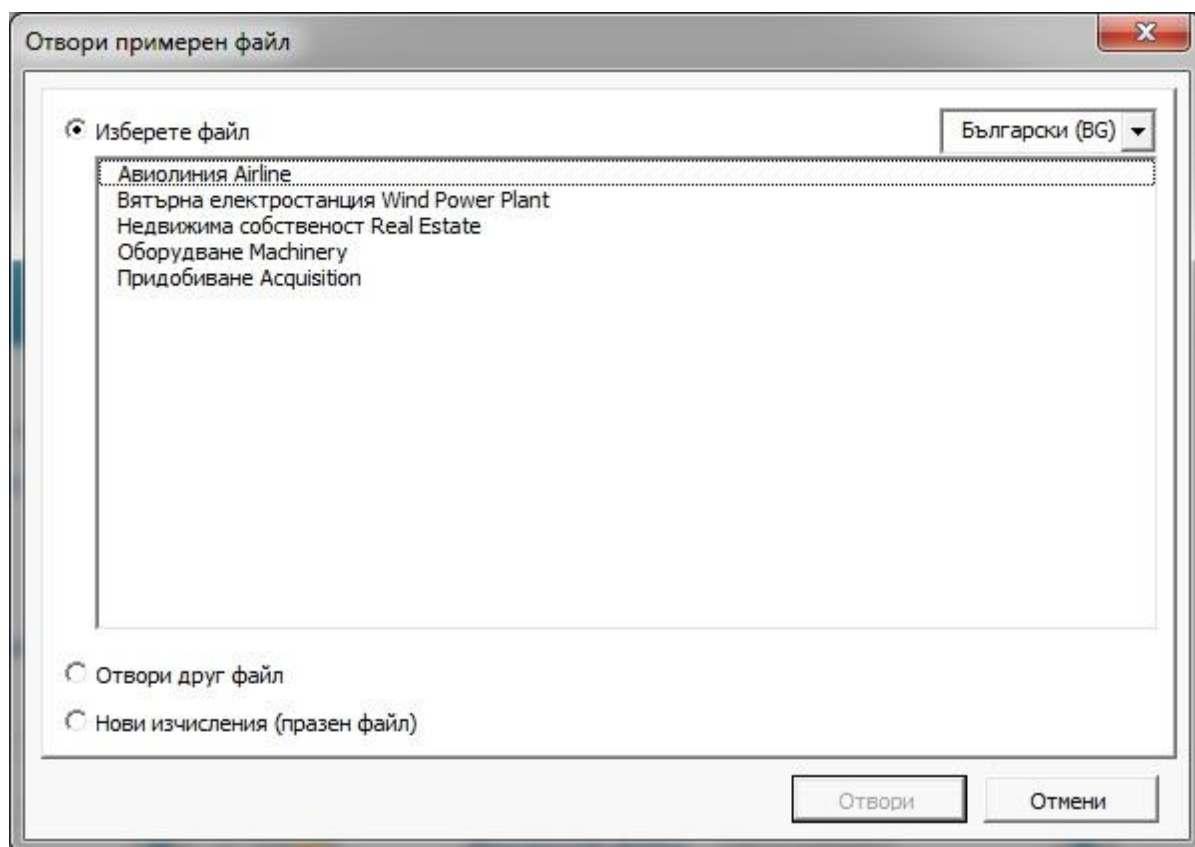
Invest for Excel автоматично запаметява всички изчислителни файлове в тази папка. Можете също да отваряте други файлове на Excel с тази функция.

### 2.4.1 Отворете примерен файл

Примерни файлове могат лесно да бъдат открити от менюто Invest for Excel.



Можете да избирате между наличните файлове според езика на който са попълнени.



## 2.5 Затвори



### Затвори

Функцията **Затвори** на менюто **Файл** ще затвори активната работна книга на Excel, както ще направи същата функция в Excel. Ако сте направили промени в файла след последното му запазване, програмата ще ви пита "Do you want to save the changes you made to [името на файла]?":

## 2.6 Запази

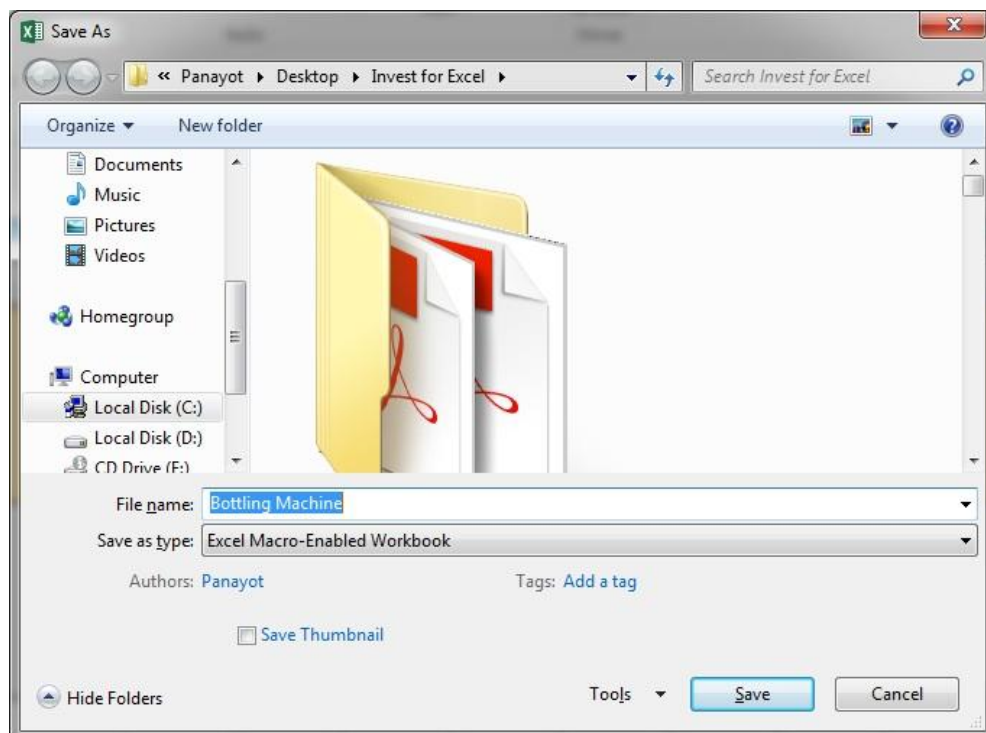


### Запази

За да запазите файла, кликнете на менюто **Файл**, след това изберете **Запази** или **Запази като** (или **Запази To Zip file** или **Запази Скриншот**). Операционната система може да ограничи използването на определени символи или символи в името на файла.

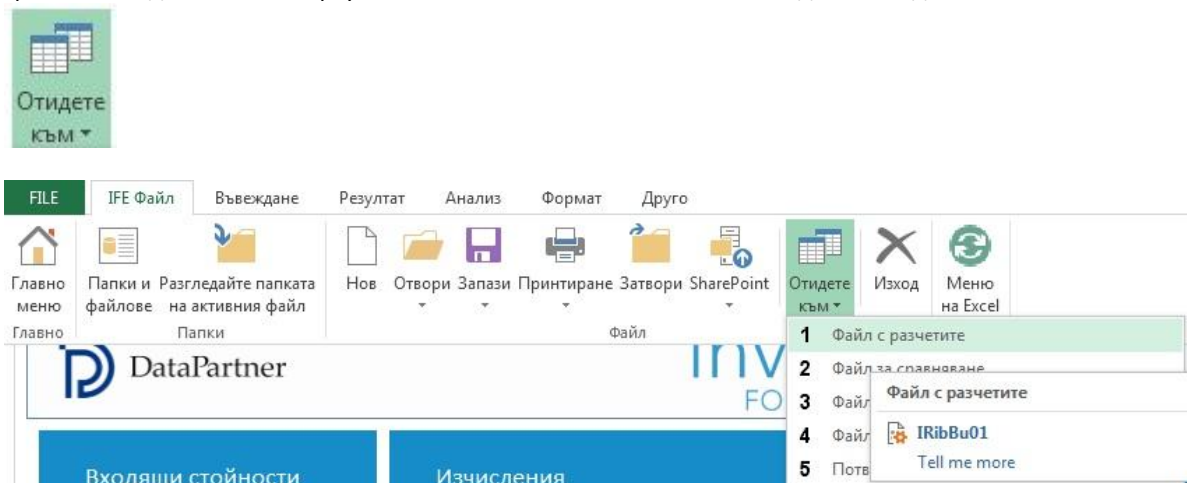
Когато запазвате файл, избирайки **Запази** във менюто **Файл** (или като кликнете върху иконата на флопидиска в лентата с инструменти отгоре), файлът се запазва в активната папка. Файлът ще запази името, което е имало, когато го отворите, или ще му бъде дадено ново, когато е създаден за първи път. По-безопасно е да изберете функцията **Запази като...**, която ви позволява да посочите името на папката и файла, което да използвате.

Визията на диалоговия прозорец **Запази като** се различава в зависимост от използваната операционна система и версията на Excel.



## 2.6.1 Работете едновременно по няколко разчета

Invest for Excel поддържа едновременно обработка или обработка на няколко изчислителни файла. Когато преминете от една функция към друга (например от Файл>Отидете към>1 изчислителен файл), програмата показва списък на всички файлове, свързани с тази функция. За да изберете желаните файлове, трябва само да кликнете върху съответното име. Положението може да изглежда така:



Същата функция се отнася за друг тип файлове; можете да работите с няколко файла в даден момент.

## 2.7 Запазете моментната снимка

Функцията "Запази скрийншот" създава копие от активния изчислителен файл (с размер около ¼ от оригиналния). Формулите на "Invest for Excel" се изтриват, клетките съдържат само стойности и всички клетки са заключени. Бутоните и програмните макроси също са изключени. Дата и час ("YYYY-MM-DD\_НН-ММ-SS") се добавя към името на файла.

НИКАКВИ ПРОМЕНИ НЕ СЕ ПРАВЯТ В ОРИГИНАЛНИЯ ФАЙЛ НА ИЗЧИСЛЕНИЕТО.

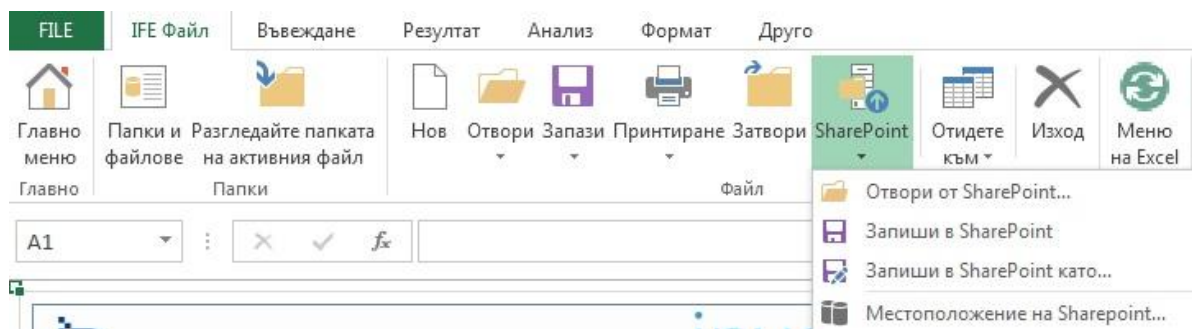
Примери за употреба на функцията:

- Благодарение на факта, че номерата не могат да бъдат променяни в "Скриншот" файл, тя може да бъде използвана за документиране и отчетност (например: като добавка за инвестиционни предложения, за целите на последващите одити, за банките в рамките на финансовите разговори).
- Файлът "Скриншот" не включва програмни бутони или програмни макроси, така че файлът може да бъде даден на лице, което няма Invest for Excel.
- "Скриншот" файлът е подходящ за изпращане по електронна поща, благодарение на малкия си размер.

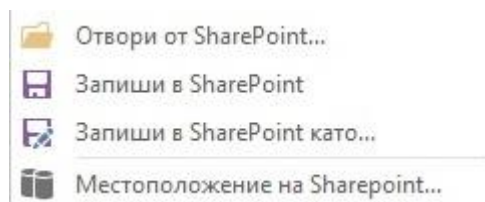
**ЗАБЕЛЕЖКА!** Скритите редове не могат да бъдат премахнати при Скриншот файл.

## 2.8 Меню за споделяне на файлове

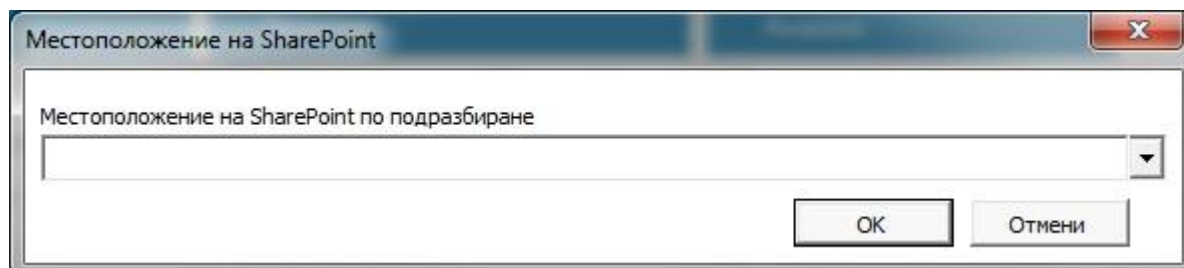
Добавено е меню за споделяне на SharePoint за бързо отваряне и запазване в пространството на SharePoint. (Изисква се издание Enterprise)



За да зададете SharePoint-пространство по подразбиране, изберете Местоположение на Sharepoint в SharePoint менюто на Invest for Excel.



Въведете адреса на SharePoint пространството и натиснете ОК.



## 2.9 Принтиране



### Принтиране

Изберете изчисленията за принтиране:

The screenshot shows the 'Print' dialog box with the following settings:

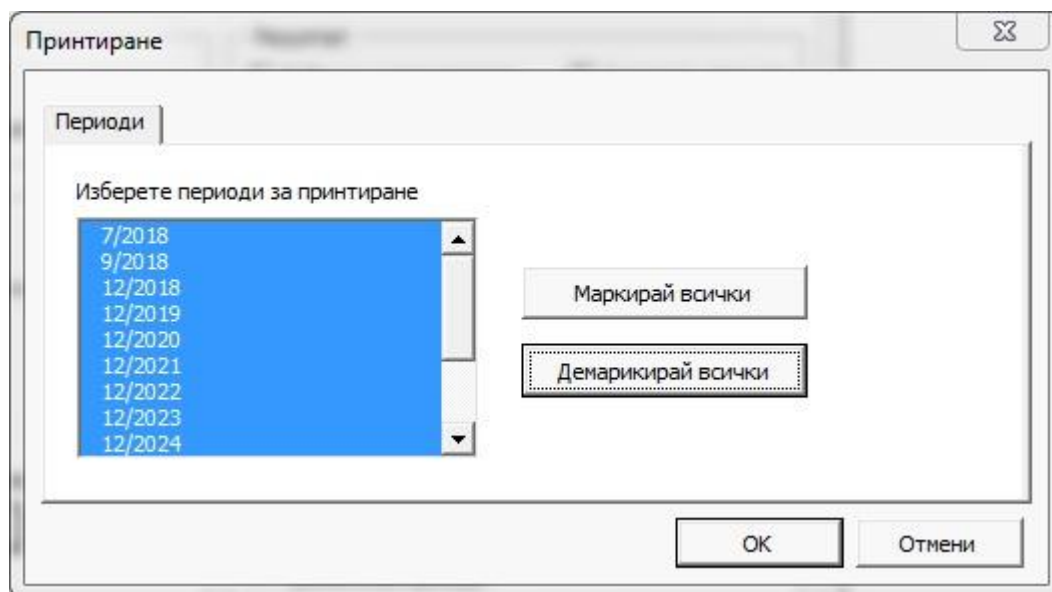
- Изчислителен файл:** Bottling Machine.xlsm
- Сравнителен файл:** <Не е отворен>
- Файл за инвестиционното предложение:** <Не е отворен>
- Потвърждение на теста за обезценка:** <Не е отворен>
- Основни стойности:**
  - Основни стойности
  - Контактна информация
- Изчисления:**
  - Инвестиция
  - Отчет за приходите и разходите
  - Оборотен капитал
  - Паричен поток
  - Счетоводен баланс
  - Финансови показатели
  - 
  - Отчет за IRFS
  - Елиминации
- Затъмняване:**
  - Премахни маркирането от отключените клетки: [ ] --> [ ]
  - Премахни цветовия фон в залавията: 1/2019 --> 1/2019
- Резултат:**
  - Таблици с резултатите  Безкраен паричен
  - Таблици със сравнения
  - Инвестиционно предложение
  - Потвърждение на теста за обезценяване
- Анализ:**
  - Дисконтов фактор
  - Всички инвестиции
  - Доход
  - Променливи разходи
  - Фиксирани разходи
  - Променливи доходи
  - 2  3  4  5  6
- Диаграми:**
  - Диаграми на сравнителния файл:  Нетн  Вътр  Срок на
  - Диаграми на изчислителните файлове: <Отсъстват диаграми>
- Копия:** 1  Предварително
- Buttons:**

Изберете какво искате да отпечатате и от кои файлове, след което щракнете върху бутона **Принтиране**. Можете също да изберете броя на копията, които да се отпечатат. **Преглеждане** бутона е добър начин да се гарантира, че получавате това, което възнамерявате да отпечатате. В **Прегледане** можете да използвате всички опции за принтиране на Excel, за да направите хартията да изглежда така, както искате. Моля, обърнете внимание, че графиките, които сте създали, са посочени отдясно на диалоговия прозорец и те могат да бъдат избрани в опашката за печат.



Периоди

Можете да изберете колоните, които да бъдат отпечатани (например само първите пет години). Когато натиснете бутона Периоди ..., се появява следният диалогов прозорец:

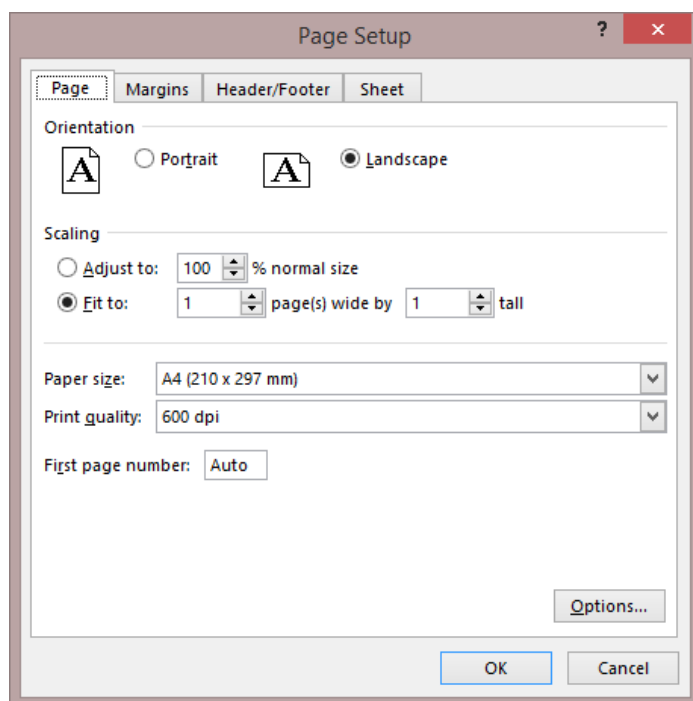


Ще бъдат отпечатани периодите, отбелязани със синьо.

Всеки екран на програмата има и **Принт** бутон за отпечатване на активния екран.

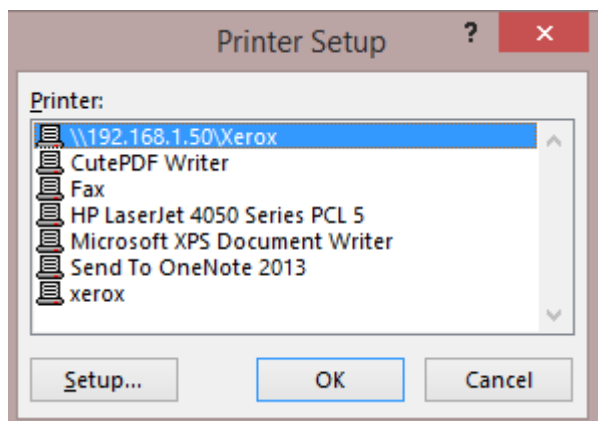
## 2.10 Настройки за отпечатване на страници

Функцията на Excel за промяна на настройката на страницата за отпечатване. Обърнете се към помощната функция на Excel за допълнителна информация.



## 2.11 Принтер

За да изберете принтера, отворете **Файл** меню на "Invest for Excel" и кликнете върху **Printer**.



## 2.12 Изход



За да излезете от Invest for Excel, отворете менюто **Файл** и кликнете върху **Изход**. Появява се съобщение за потвърждение.

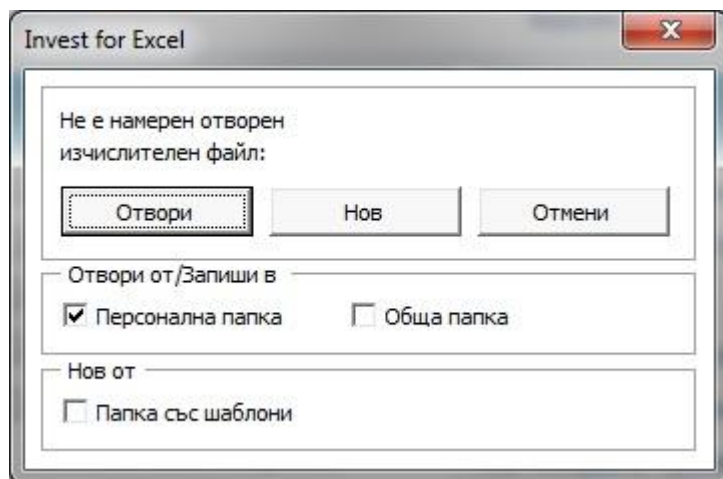


Програмата ви пита дали да запише направените промени в отворените работни книги на Excel, откакто са били записани за последен път.

## 3 Въвеждане

### 3.1 Страница с основни данни

Започвате изчисляването на инвестициите си, като въведете основните стойности. Отворете менюто **Въвеждане**, за да отворите прозореца "**Основни стойности**". Друга възможност е да кликнете върху бутона **Основни стойности** в началния екран. Натиснете **Нов**, ако нямате отворен файл за изчисление.




За да отворите нов изчислителен файл, изберете командата "**Нов**" или за да отворите предварително запазен изчислителен файл, изберете "**Отвори...**".

#### 3.1.1 Период на изчислението

Когато стартирате нов изчислителен файл, автоматично се показва диалоговият прозорец **Срок на изчислението**. Трябва да изберете общото време (срок) за изчислението си.

По подразбиране изчислителният срок се определя на годишна база.

Може да се избере по-подробен подход, при който инвестиционният срок може да бъде разделен на два етапа, за да се даде възможност за изчисляване на интервали от различни дължини. Етапите могат да се разделят на интервали, вариращи от един месец, до най-много една година за грубо изчисление. Идеята е да се позволи наблюдение на различните етапи, като например началният етап (Етап 1) и етапът на фактическото изпълнение (Етап 2) в повече или по-малко подробности.

Можете да отворите диалоговия прозорец за инвестиции, като кликнете върху бутона , намиращ се на прозореца **Основни стойности**.

Листът за изчисления е ограничен до 240 колони. Препоръчително е да се използва изчислителен срок, който съответства на полезния живот на инвестиционния обект. Идеалният термин би бил *икономическият живот* на обекта или, ако не е известно, *техническият живот* на обекта или, ако не е известно, *амортизационният период* на обекта. Може да се използва и по-кратък срок за инвестиране, стига да е включена реалната стойност на проекта.

Изберете месеца, в който приключва финансовата година на фирмата (по подразбиране е декември). Програмата автоматично разделя интервалите за изчисляване на финансовите години. Това е особено важно, ако се вземе предвид финансовото въздействие на амортизацията и данъчното облагане.

Срок на изчислението

Срок на изчислението

Периодизация: Финансови години

Започва в началото на годината: 2018 (ГГГГ)

Брой години: [ ]

Завършва в края на годината: 2018 (ГГГГ)

Финансовата година завършва в: 12

Включи историческите периоди

Изчислителна точка

Остатъчна стойност

Определи

OK Отмени

Можете да определите изчислителния срок в интервал от финансовите години или по-подробно. Ако правите изчисление на годишна база, просто натиснете ОК.

Срок на изчислението

Срок на изчислението

Периодизация: Детайлизирана (1-12 месеци)

Започва в началото на месеца: 01/2018 (ММ/ГГГГ)

Брой на изчислителните етапи: 1

Срок ,г.  
+ месеци: [ ]

Дължина на интервала в месеци: 12

Завършва в края на месеца: 01/2018 (ММ/ГГГГ)

Финансовата година завършва в: 12

Включи историческите периоди

Изчислителна точка

Остатъчна стойност

Определи

OK Отмени

Подробният изчислителен срок може да съдържа един или два етапа. Той може да бъде разделен на два етапа на изчисление с различна дължина на интервала, напр. Етап 1 на тримесечна база и Етап 2 на годишна база.

Срок на изчислението

Срок на изчислението: \_\_\_\_\_ Периодизация: Детайлизирана (1-12 месеци)

Започва в началото на месеца: 01/2018 (ММ/ГГГГ) Изчислителна точка

Брой на изчислителните етапи: 2

Описания

Срок ,гг. \_\_\_\_\_ + месеци \_\_\_\_\_

Дължина на интервала в месеци: 12

Завършва в края на месеца: 03/2023 (ММ/ГГГГ) Остатъчна стойност

Финансовата година завършва в: 12  Включи историческите периоди

Етап 1: Начален етап: 3 месеца

Етап 2: Оперативен етап: 5 години

Общо: 5 години + 3 месеца

В горния пример срокът за изчисляване е 5 години и 3 месеца, определени на 3 месеца в началния етап на месечна база, и 5-годишен оперативен етап на годишна база.

Когато строителния етап на инвестицията продължава няколко месеца или дори години, има смисъл изчислението да се раздели на два етапа, т.е. "етап на строителство" и "оперативен етап". Тези два етапа следват един след друг без никаква празнина в таблиците. Само интервалите им могат да бъдат различни. При изчисляването това означава, че програмата отстъпва данните от края на всеки последователен интервал (на месечна база от края на всеки месец и на годишна база от края на всяка година).

### 3.1.1.1 Изчислителна точка

Изчислителна точка

Определи изчислителната точка за инвестицията

	1/2018	2/2018	3/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	3/2023
Брой на месеците	0	1	1	1	9	12	12	12	3
Изчислителна точка	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Да се включи колоната с нулевия период

Алтернативна точка на изчисление за периода на

**i** Точката на изчисление е точка във времето, към която паричния поток е дисконтиран и към която индикатори като Нетна настояща стойност, Вътрешна норма на възвръщаемост и др. са изчислени. Алтернативната точка на изчисление може да бъде определена за срока за откупуване. Ако алтернативната точка на изчисление не е определена, то една и съща точка се използва за определяне на

Обикновено нетният паричен поток от изчислението на инвестицията се дисконтира до началото на изчислителния срок. Това е по подразбиране за ново изчисление в Invest for Excel, ако не се използва персонализиран шаблон за изчисление.

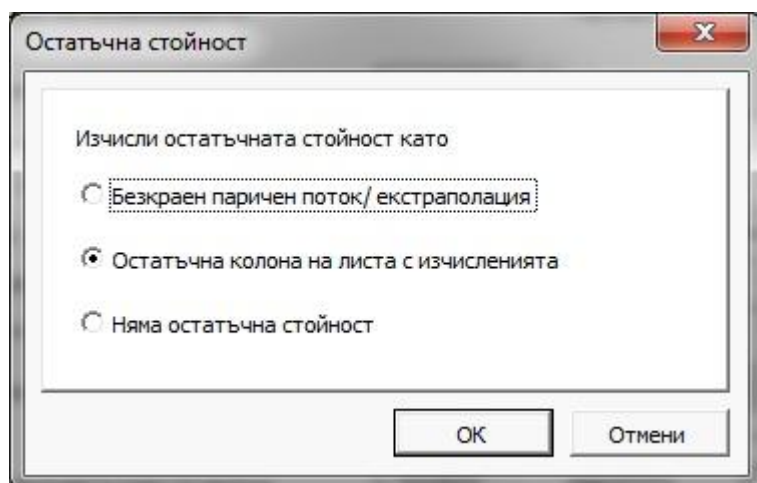
Ако е подходящо, изчислителната точка може да бъде променена на друга точка от времето, в който случай паричният поток преди точката ще бъде усложнен и паричният поток след нея ще бъде дисконтиран до точката на изчисление.

Може да бъде определена алтернативна изчислителна точка за изчисляване на срока на изплащане.

Тук също можете да изберете да не включвате колона с нулев период.

### 3.1.1.2 *Остатъчна стойност*

В изданието Enterprise можете да изберете как да се изчислява остатъчната стойност на инвестиционното изчисление.



**Методът на “Безкраен паричен поток” (неопределен срок на изчисление)** може да се използва за изчисляване на “действащото предприятие”, при което операцията се очаква да продължи в обозримо бъдеще. В този случай използвайте изчислителен период от например 5 или 10 години и изберете последната типична финансова година като основа за остатъка от живота на обекта.

**Методът на “Екстраполация” (разтегателен срок на изчисление)** е полезна при дългосрочни прогнози, напр. 40 години работа може да се направи, като моделирате 10 години и след това да извлечете 30 години с известната, статистическа тенденция.

Опциите за “Безкраен паричен поток/екстраполация” – са посочени в таблицата за Анализ на рентабилността.

**Остатъчна колона на листа с изчисленията** (която е единствената опция за остатъчна стойност във всички издания освен Enterprise) може да се използва за свободно определяне на остатъчните ефекти от паричния поток на всеки елемент в изчислението.

В изданието Enterprise, можете също така да посочите, че за изчислението не трябва да се използва **остатъчна стойност**.

### 3.1.1.3 Отчети от минали години

Можете също да включите финансови отчети от минали години. Отбележете годините, които искате да включите, и ще получите необходимите колони в следните изчислителни таблици.

Ако прогнозният период започва в средата на текущата година, можете да включите месеците, които вече са преминали към изчисленията, напр. месечно или тримесечно ниво.

Исторически периоди

Година, отнесана към началото на инвестиране

-1  Включи текущата година (2017):

Дължина на интервала в месеци	Брой на месеците	Брой на периодите
12	12	1


Срок в текущата година: 01/2017 - 12/2017

Исторически години на финансиране:

Включи	Брой на месеците	Край на годината
-2 <input type="checkbox"/>	12	12 2016
-3 <input type="checkbox"/>	12	12 2015
-4 <input type="checkbox"/>	12	12 2014
-5 <input type="checkbox"/>	12	12 2013
-6 <input type="checkbox"/>	12	12 2012

OK Отмени

Имайте предвид, въпреки че преминалите периоди не са включени в пресмятането на резултата от изчислението, те могат да повлияят на паричния поток. Промените в оборотния капитал могат да бъдат засегнати от началното салдо в баланса. Също така, амортизациите на стойностите на началните салда в баланса ще се отразят върху изчисляването на данъците.

Колоните със миналите периоди могат да бъдат скрити при необходимост от отпечатване или представяне на изчисления. Кликнете върху този  бутон в синята лента, намираща се в горната част на таблиците с изчисления. Когато искате да покажете колоните, кликнете отново върху същия бутон.

### 3.1.2 Основни стойности

Основни стойности					
Описание на проекта	Примерен проект				
Фаза на изчислението	1	2	Общо		
Описание	Начален етап	Оперативен етап			
Срок на изчислението, години + месеци	3 месеци	5 години	5 години + 3 месеци		
Дължина на интервала, месеци	1	12			
Брой на интервалите	3	6	9		
Начало на изчислението	(ММ/ГГГГ)				
Изчислителна точка	08/2017	(в началото на периода)			
Край на изчислението	08/2017	(в началото на периода)			
	10/2022	(в края на периода)			
Стойности (1/1000/1000000)	1				
Валута	(LEV)				
Норма на възвръщаемост (годишна)	10,00 % (необходимо ниво на доходност)				
За интервал	0,80%	10,00%	( = 0,80% месечна )		
Данък печалба %	2017	2018	2019	2020	2021 ->
	20	20	20	20	20

Въведете следната информация:

**Описание на проекта:** Информативен текст, (обикновено името на проекта), показан като идентификатор в полетата за въвеждане, отчетите и разпечатките на Invest for Excel.


**Фаза на изчислението**  
**Описание:** Информативен текст: Описателните текстове показват дали сте избрали два етапа и дали сте избрали да използвате описания за тях.

**Стойности (1/1000/...):** Единица на въвеждане (1, 1000, 1 000 000). Определя точността на сумите. В случай на голяма инвестиция е практично да въведете суми в хиляди или дори по-големи единици. Когато използвате хиляди като ниво на точност, въведете 1000 в тази клетка. Използваната единица е показана като информативен текст в изчисленията.

**Валута:** Информативен текст: Валутната единица, използвана при изчислението. Въведете валутна единица, напр. ЩАТСКИ ДОЛАР(USD)

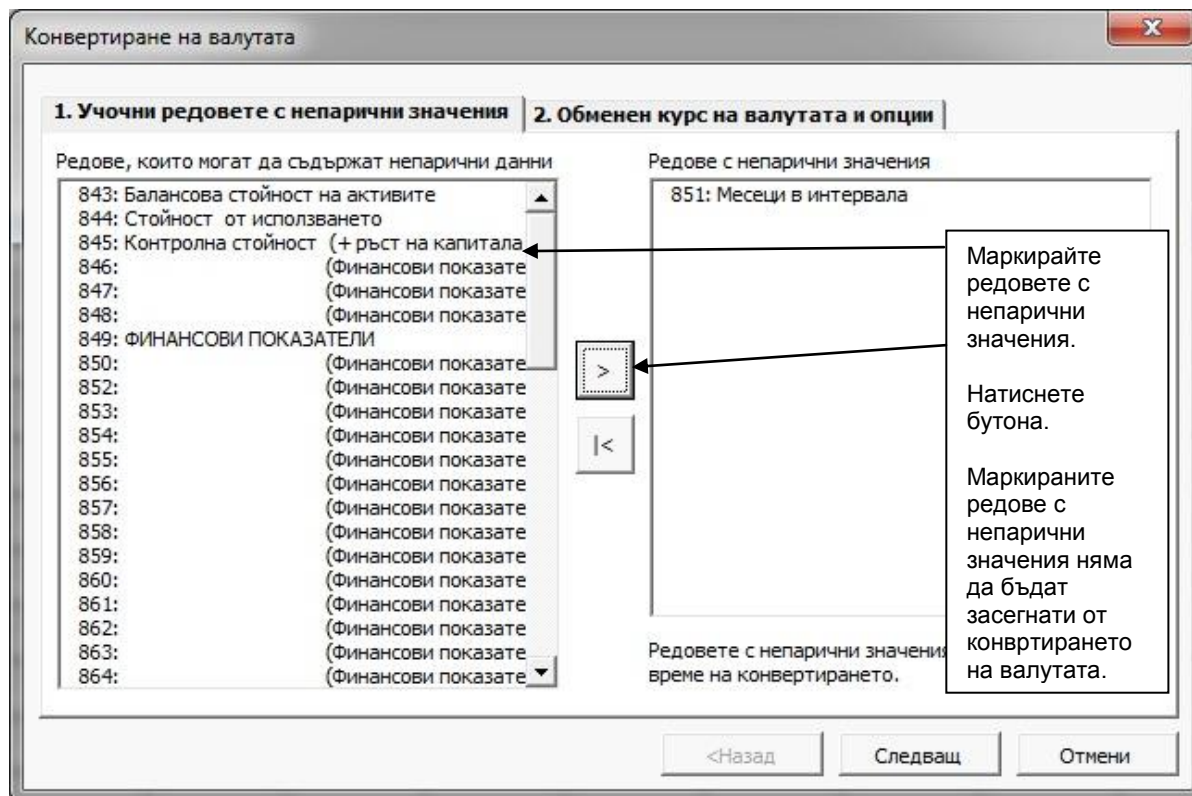
#### 3.1.2.1 Конвертиране на валута

Конвертирането на валута е валидно само за издания Pro и Enterprise. Забележка! Тази функция се използва само за конвертиране на готови изчисления от една валута в друга.

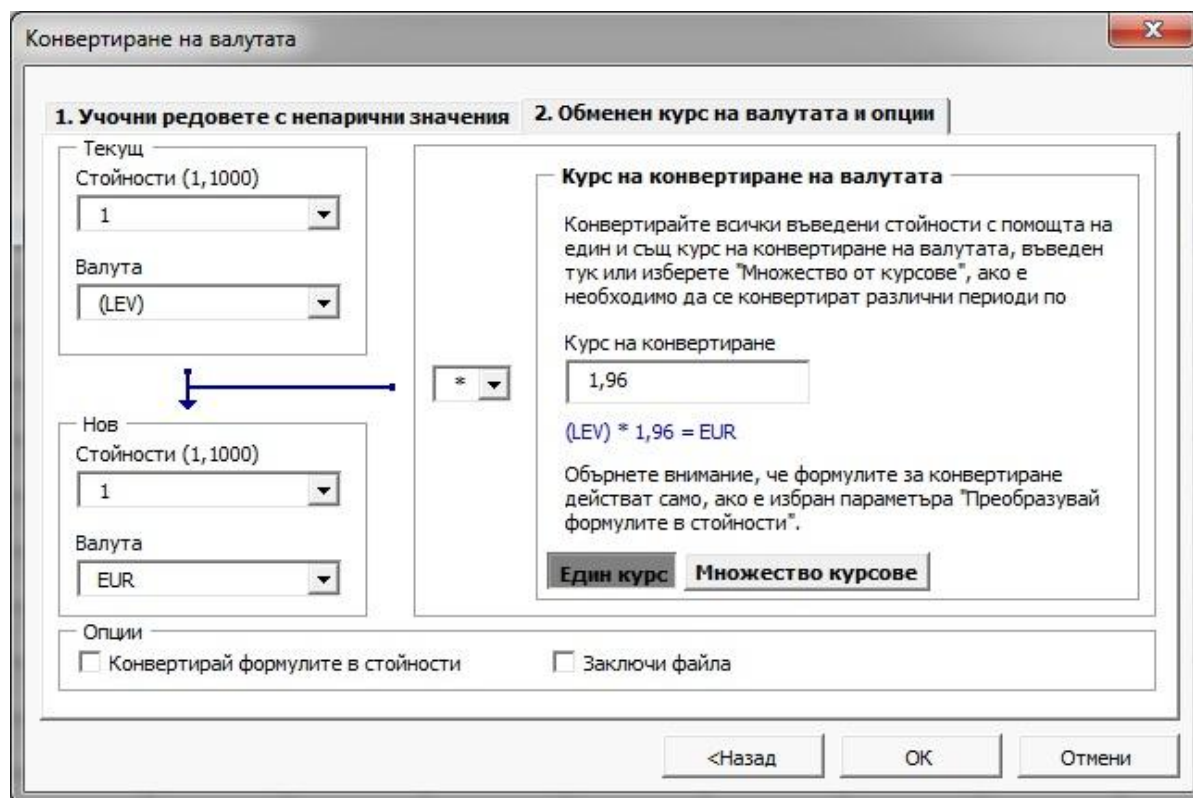
Използвайте бутона  за да отворите диалоговия прозорец за валутно преобразуване.



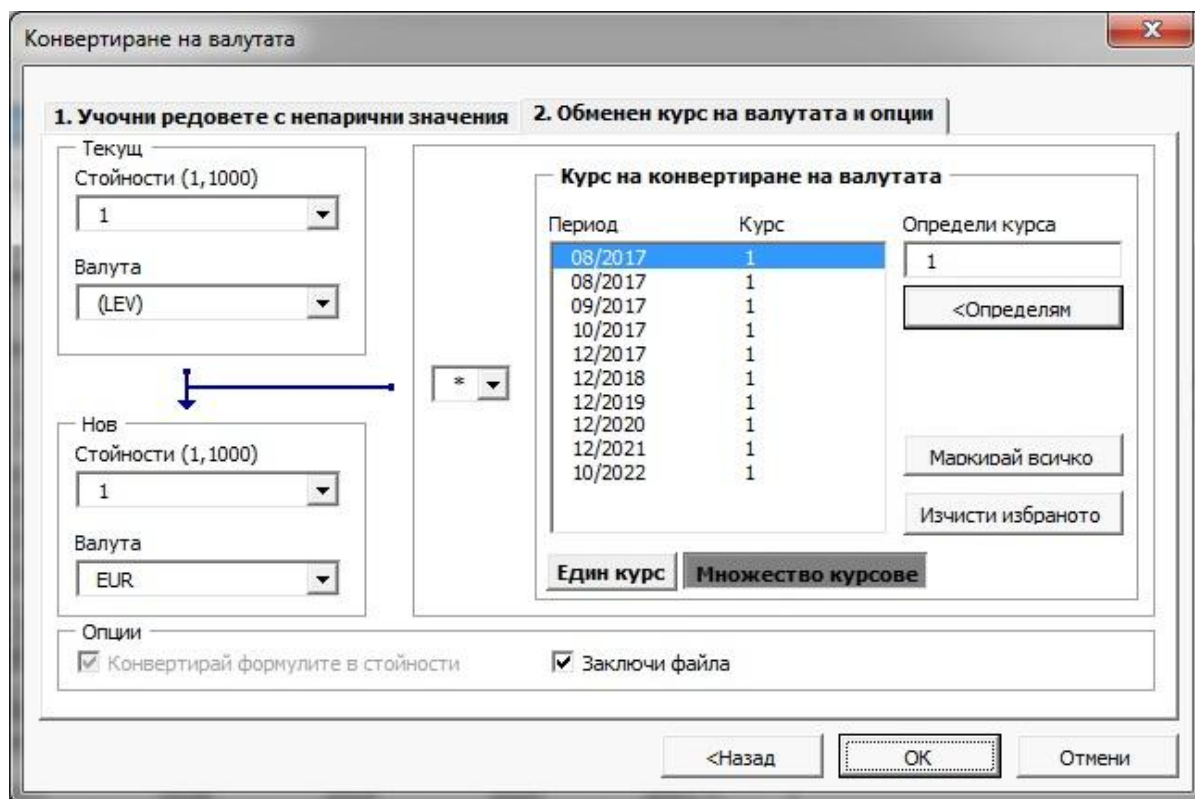
В първата страница на диалоговия прозорец можете да посочите всички непарични редове (които не трябва да се включват при приключване на валутно конвертиране):



Във втората страница посочвате валутния курс, който да използвате, ако искате да конвертирате формули в стойности и да заключите файла.

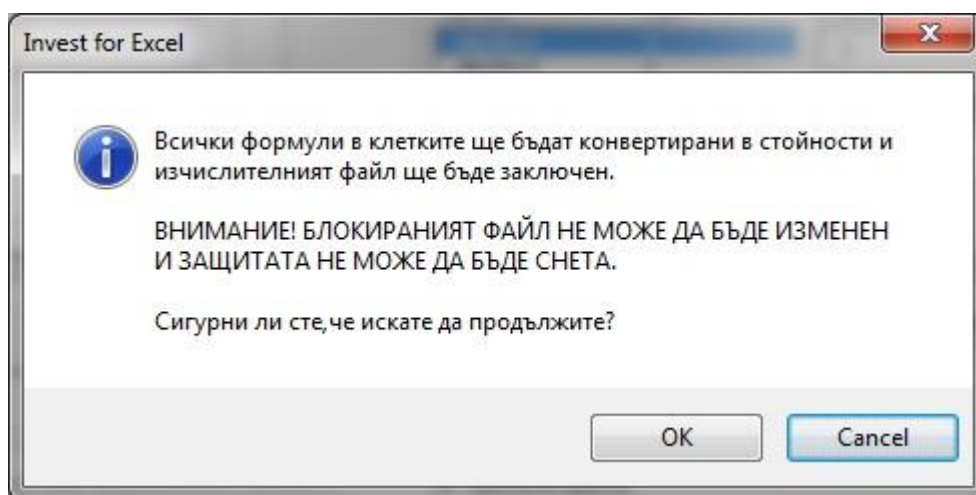


Обърнете внимание, че при валутно преобразуване се преобразуват само стойностите на клетките и формулите остават непроменени. В резултат на това формула като " $= 13000 + 5500 + 27000$ " ще остане непроменена. Това може да доведе до грешни резултати, освен ако не се използва опцията "Конвертирай формулите в стойности". Може да се зададат няколко обменни курса, ако е необходимо:

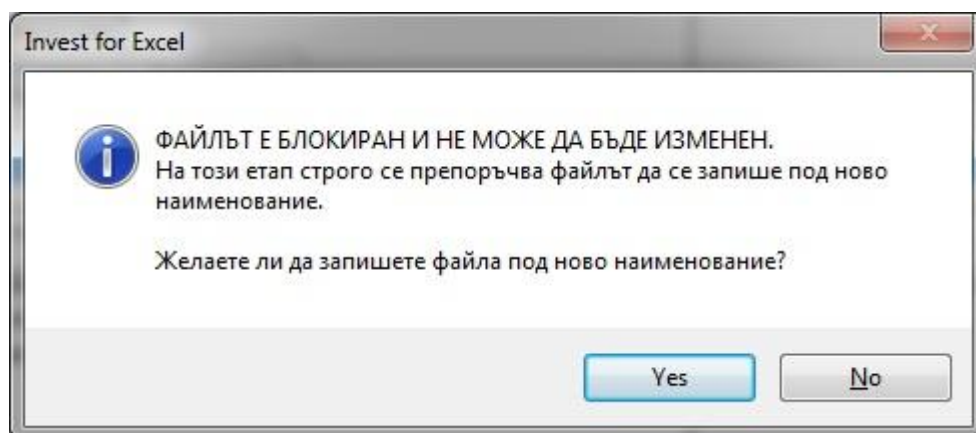


Имайте предвид, че когато се използват няколко курса, формулите винаги се превръщат в стойности.

Опцията за заключване на файл ще даде това предупреждение:



Ако натиснете OK, това съобщение ще се покаже след преобразуване на валутата:



Препоръчваме да натиснете бутона "Yes", когато запазвате, Invest for Excel автоматично добавя към предлаганото име на файла крайната фраза "\_LOCKED". Сега запазеният файл не може да бъде променен.

### 3.1.2.2 Норма на възвръщаемост (на годишна база)

Нормата на възвръщаемост (годишен дисконтов фактор) се отнася тук до **изискваната норма на възвръщаемост** на инвестиционния капитал. Това съответства на необходимия годишен доход от инвестиции от подобен тип. Може да се разглежда и като цената на капитала.

*Invest for Excel*® прилага нормата на възвръщаемост за изчисляване на нетните настоящи стойности (NPV) и за определяне на срока за изплащане на инвестицията. С други думи, паричните потоци се дисконтират до изчислителната точка с дисконтовия процент. Изчислителната точка по подразбиране е началото на изчислението. Дисконтовият процент служи като времеви фактор за парите. Например 1 млн. долара, получени след една година, струват 909,090 хил. долара. в днешните пари (сегашна стойност), ако изискваната доходност е 10%.

Когато посочвате нормата на възвръщаемост, вие търсите отговор на въпроса "какви възвръщаемости биха имали някои други инвестиции в същата рисковата категория на доходност"? Колкото е по-висок рискът, толкова по-голяма е очакваната доходност. Нивото на условно начисления лихвен процент зависи и от линията на дейност на дружеството, очакваната възвръщаемост от собствениците, ликвидността на дружеството и т.н. Критериите за изискваната възвръщаемост на инвестицията обикновено се определят индивидуално за всяка компания и всеки случай. Фирмите често имат специфична обща норма на възвръщаемост при капиталовите си инвестиции. Минималната възвръщаемост е равна на разходите за финансиране. Финансовите разходи се състоят от разходи както за дълга, така и за собствения капитал (виж. определението на WACC в следващата глава).

На практика изискваният процент на възвръщаемост често се определя стъпка по стъпка в зависимост от вида на направените инвестиции. Поетапният подход към изискваната възвръщаемост на различните видове инвестиции дава възможност да се делегират инвестиционните решения от една страна и да се управлява инвестиционната активност в съответствие с избраната инвестиционна политика от друга страна.

#### КЛАСИФИКАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ:

Инвестициите могат да бъдат класифицирани и изискваните възвръщаемост могат да бъдат разпределени, например:

Клас	Инвестиционен мотив	Необходима възвръщаемост
1.	Императивни причини	Никаква
2.	Запазване на пазарен дял	Например: 6%


3.	Замяна на настоящи инвестиции	Например: 12%
4.	Намаляване на разходи	Например: 15%
5.	Получаване на висока възвращаемост	Например: 20%
6.	Навлизване в нови пазари	Например: 25%

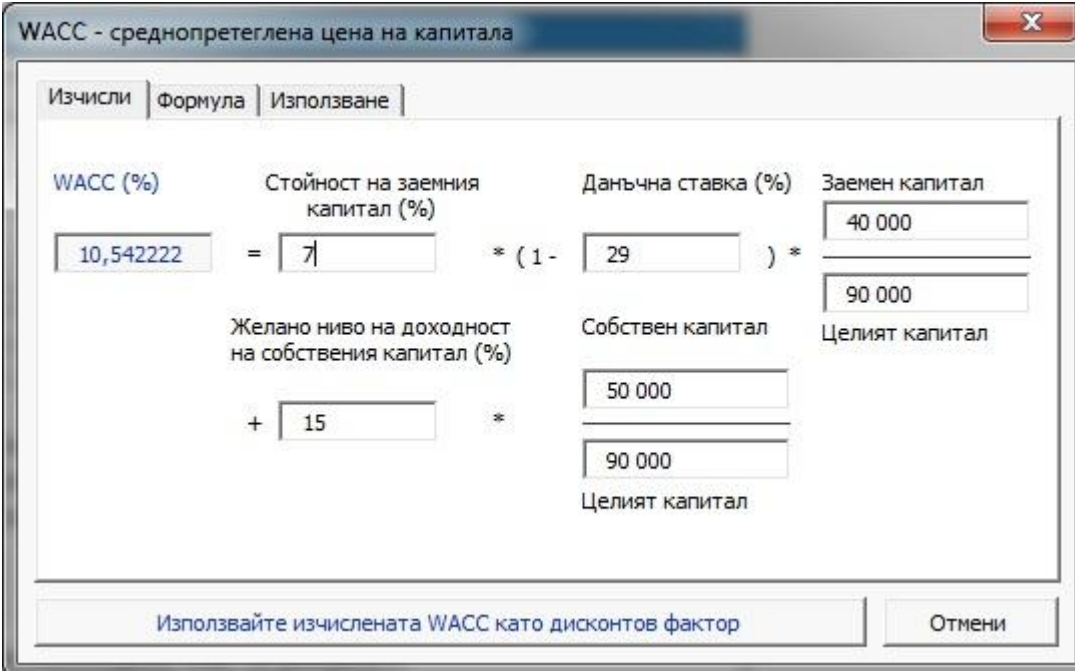
Source: Honko 1979.

Програмата преобразува годишния дисконтов процент за интервал и месец. Моля, имайте предвид, че има разлика между изискваният процент на възвращаемост преди и след данъци. Моля, обърнете внимание също така, че ако стойностите на входните данни не са завишени, дисконтовият процент не трябва да включва инфлация.

### 3.1.2.2.1 WACC – среднопретеглена цена на капитала

При уточняване на дисконтовия процен можете да се възползвате от познанията си за необходимата норма на възвращаемост на собствения капитал на компанията и съотношението между капитал и пасив.

Натиснете бутона  до нормата на възвращаемост и след това "WACC" и въведете необходимите данни. Диалоговият прозорец WACC има отделни раздели за формула и използване. Ако изберете "Използвайте изчислената WACC като дисконтов фактор", WACC ще се използва като норма на възвращаемост.



WACC - среднопретеглена цена на капитала

Изчисли | Формула | Използване

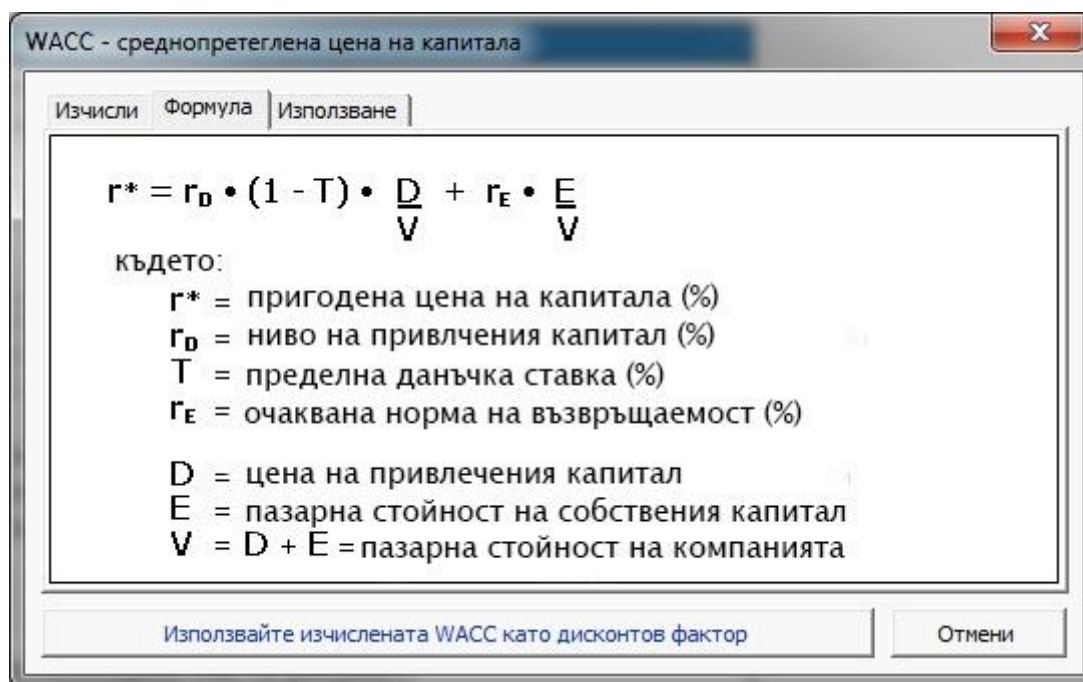
WACC (%) = Стойност на заемния капитал (%) \* (1 - Данъчна ставка (%)) \* Заеман капитал + Желано ниво на доходност на собствения капитал (%) \* Собствен капитал

10,542222 = 7 \* (1 - 29) \* 40 000 + 15 \* 90 000

Целият капитал: 90 000

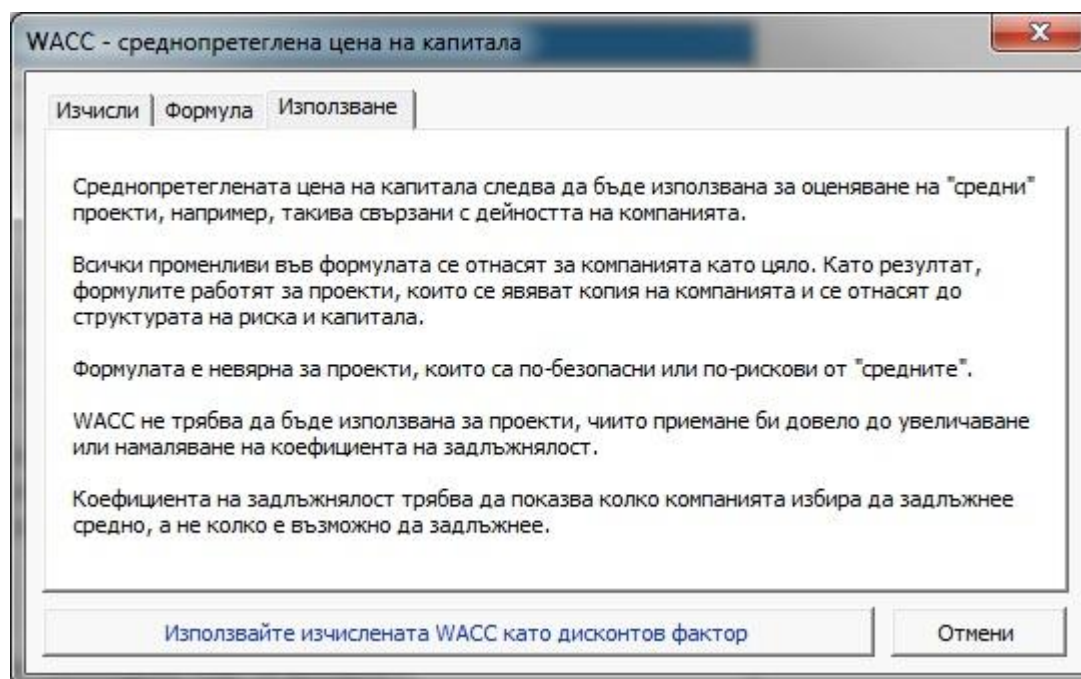
Използвайте изчислената WACC като дисконтов фактор | Отмени

В горния пример използвахме 7% като стойност на заемния капитал, 15% за желаното ниво на доходност на собствения капитал; данъчната ставка е 29%. Собствения капитал е около 50 000, а заемният капитал е около 40 000 евро. Когато кликнете върху бутона **Използвайте изчислената WACC като дисконтов фактор**, програмата копира изчислената честота на WACC в полето за въвеждане за условен лихвен процент. Формулата WACC:




Въведете проценти като числа, например въведете 7% като цифрата 7. Програмата преобразува цифрите автоматично в проценти.

В раздела „Използване“ ще намерите информация относно WACC.

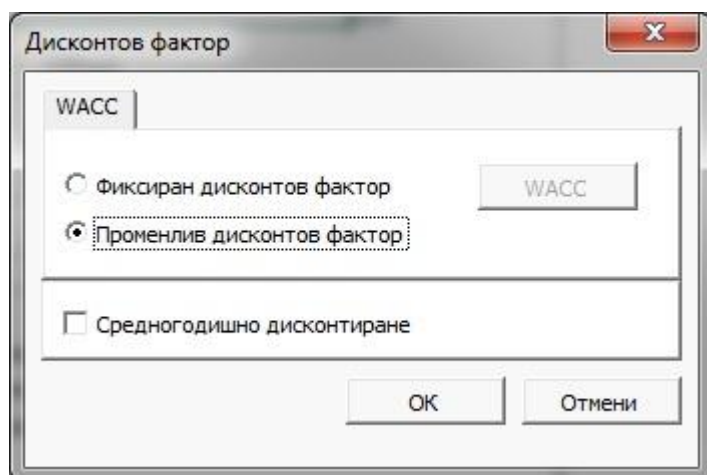


### 3.1.2.2.2 Променливи дисконтови проценти (променлива норма на възвръщаемост)

Свободният паричен поток за всеки период (колона) може да бъде дисконтиран/усложнен до изчислителната точка, като се използват променливи дисконтови проценти.

Посочете, че искате да използвате променливите дисконтови проценти, като кликнете върху този  бутон до Норма на възвръщаемост в Основни стойности:

Изберете "Променлив дисконтов фактор" в диалоговия прозорец "Дисконтов фактор (норма на възвръщаемост)":




Когато натиснете ОК, ще бъдете отведени до отчета за паричните потоци в таблицата Изчисления, където можете да определите дисконтов процент за всеки паричен поток:

Обърнете внимание, че всяка колона "Свободен паричен потк (FCF)" се дисконтира/прибавя към изчислителната точка, като се използва дисконтовият процент, определен за колоната. Въведете годишни дисконтови проценти, дори ако периодът на колоните е по-кратък от 12 месеца.

### 3.1.2.2.3 Стойност на собствения капитал

Само в изданието *Enterprise*: Разходите за собствения капитал се добавят към таблицата "Основни стойности", когато е избрано изчисление на FCFE за включване във файла. FCFE може да се включи от диалоговия прозорец „Друго“ – „Опции“ (Менюто на Invest for Excel)

Норма на възвръщаемост (годишна) 	<b>10,00</b>	% (необходимо ниво на доходност)
Стойност на собств. капитал (за година)	<b>14,00</b>	%

Въведете изискуемата ставка за възвръщаемост на собствения капитал след облагане. Имайте предвид, че Invest for Excel не прави разграничение между привелигировани и обикновени акции. Цената на собствения капитал трябва да бъде възвръщаемост на всички акции.

### 3.1.2.3 Междинно (Средногодишно) дисконтиране

Като алтернатива на стандартното целогодишно дисконтиране може да се използва междинно (средногодишно) дисконтиране. За да включите средногодишно дисконтиране, отворете диалоговия прозорец "Норма на възвръщаемост" от таблицата "Основни стойности" на изчислителния файл и отметнете "Средногодишно дисконтиране" в диалоговия прозорец.

Основни стойности					
Описание на проекта	Примерен проект				
Фаза на изчислението	1	2	Общо		
Описание	Начален етап	Оперативен етап			
Срок на изчислението, години + месеци	3 месеци	5 години	5 години + 3 месеци		
Дължина на интервала, месеци	12	12			
Брой на интервалите	1	6	7		
	(ММ/ГГГГ)				
Начало на изчислението	01/2018	(в началото на периода)			
Изчислителна точка	01/2018	(в началото на периода)			
Край на изчислението	03/2023	(в края на периода)			
Стойности (1/1000/1000000)	1				
Валута	(LEV)				
Норма на възвръщаемост (годишна)	10,00	% (необходимо ниво на доходност)			
За интервал	10,00%	10,00%	( = 0,80% месечна )		
Данък печалба %	2018	2019	2020	2021	2022 ->
	20	20	20	20	20

Дисконтов фактор

WACC

Фиксиран дисконтов фактор
  Променлив дисконтов фактор

Средногодишно дисконтиране

Формула:

$$\text{Фактор за отстъпка (средата на годината)} = \frac{1}{(1 + \text{Дисконтов фактор})^{n - 0.5}}$$

$$\text{Фактор за отстъпка (края на годината)} = \frac{1}{(1 + \text{Дисконтов фактор})^n}$$

Където:

n = година през прогнозния период

0.5 = се изважда от n, когато се използва средногодишно дисконтиране.

Стойността на нулевия период и остатъчната стойност са незасегнати и се изчисляват по същия начин в средногодишно дисконтиране и целогодишно дисконтирането.

Екстраполираната остатъчна стойност се изчислява като отчетните годишни парични потоци, както при средногодишно дисконтиране, така и при целогодишно дисконтиране.

Също така, когато се използват по-кратки периоди от година, тези периоди винаги се дисконтират от края на периода. Средногодишно дисконтиране засяга само пълни целогодишни периоди.

Когато се използва средногодишно дисконтиране, информацията за това се показва в „Основни стойности“

О основни стойности					
Описание на проекта	Примерен проект				
Фаза на изчислението	1	2	Общо		
Срок на изчислението, години + месеци	3 месеци	5 години	5 години + 3 месеци		
Дължина на интервала, месеци	12	12			
Брой на интервалите	1	6	7		
	(ММ/ГГГГ)				
Начало на изчислението	01/2018	(в началото на периода)			
Изчислителна точка	01/2018	(в началото на периода)			
Край на изчислението	03/2023	(в края на периода)			
Стойности (1/1000/1000000)	1				
Валута	(LEV)				
Норма на възвръщаемост (годишна)	10,00 %	Средногодишно дисконтиране			
За интервал	10,00%	10,00%	( = 0,80% месечна )		
	2018	2019	2020	2021	2022 ->
Данък печалба %	25	25	25	25	25

Анализ на рентабилността					
Описание на проекта	Изчисл. за купуването на бутилираща машина				(LEV)
Номинална стойност на всички инвестиции	10 000 000				9 662 524
Необходимо ниво на доходност	15,00 %	Средногодишно дисконтиране			
Срок на изчислението	10,5 години	7/2018 - 12/2028			
Точка на изчислението	7/2018	(в началото на периода)			
<u>Текуща стойност на търговския паричен пот</u>	<u>Номинал</u>	<u>PV</u>	<u>поток</u>	<u>Забележка</u>	
± Текуща стойност на операционния паричен поток		11 203 238			
+ Текуща стойност на остатъчната стойност		66 261			
<b>Текуща стойност на търговския паричен поток</b>		<b>11 269 499</b>			
- Текуща стойност на реинвестицията	0	0			
<b>Обща текуща стойност (PV)</b>		<b>11 269 499</b>			
<u>Инвестиционно предложение</u>	<u>Номинал</u>	<u>PV</u>			
- Предполагаеми инвестиции в активи	-10 000 000	-9 662 524			
+ Инвестиционни субсидии	0	0			
<b>Инвестиционно Предложение</b>	<b>-10 000 000</b>	<b>-9 662 524</b>			
<b>Нетна настояща стойност (NPV)</b>		<b>1 606 975</b>	>= 0	->	Печеливш

Пример за средногодишно дисконтиране спрямо дисконтиране в края на годината (дисконтов процент е 10%):



Средногодишно дискотиране:

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Месеци в интервала			6	12	12	12	1
Паричен поток от оперативна дейност							
Приход	0	7 392 000	7 392 000	7 392 000	7 392 000	7 392 000	7 392 000
Променливи разходи	0	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000
Фиксирани разходи	0	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
Извънредни приходи и разходи	0	0	0	0	0	0	0
Данък печалба	0	-337 600	-237 600	-237 600	-237 600	-237 600	-237 600
Изменения в оборотния капитал	0	-574 933	287 467	0	0	0	0
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>0</b>	<b>1 275 467</b>	<b>2 237 867</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>
Инвестиции в активи и доходи от тяхната реализация		-5 000 000	-5 000 000	0	0	0	0
<b>Свободен паричен поток (FCF)</b>	<b>-5 000 000</b>	<b>-3 724 533</b>	<b>2 237 867</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>
<b>Дискотиран свободен паричен поток (DFCF)</b>	<b>-5 000 000</b>	<b>-3 473 145</b>	<b>1 945 971</b>	<b>1 474 783</b>	<b>1 282 420</b>	<b>1 115 14</b>	<b>1 115 14</b>
Кумулативен дискотиран паричен поток		-5 000 000	-8 473 145	-6 527 174	-5 052 392	-3 769 972	-2 654 82

NPV = -2 654 824

Целогодишно дискотиране:

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Месеци в интервала			6	12	12	12	1
Паричен поток от оперативна дейност							
Фиксирани разходи	0	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
Извънредни приходи и разходи	0	0	0	0	0	0	0
Данък печалба	0	-337 600	-237 600	-237 600	-237 600	-237 600	-237 600
Изменения в оборотния капитал	0	-574 933	287 467	0	0	0	0
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>0</b>	<b>1 275 467</b>	<b>2 237 867</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>
Инвестиции в активи и доходи от тяхната реализация		-5 000 000	-5 000 000	0	0	0	0
<b>Свободен паричен поток (FCF)</b>	<b>-5 000 000</b>	<b>-3 724 533</b>	<b>2 237 867</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>	<b>1 950 400</b>
<b>Дискотиран свободен паричен поток (DFCF)</b>	<b>-5 000 000</b>	<b>-3 473 145</b>	<b>1 814 627</b>	<b>1 375 242</b>	<b>1 195 862</b>	<b>1 039 88</b>	<b>1 039 88</b>
Кумулативен дискотиран паричен поток		-5 000 000	-8 473 145	-6 658 518	-5 283 276	-4 087 414	-3 047 53

NPV = -3 047 533

### 3.1.2.4 Данък печалба

Въведете данъчната ставка на компанията за всеки от първите пет години. Приема се, че приложимата към петата година ставка не се променя за останалата част от срока за изчисляване на инвестициите. Тази функция ви дава възможност да вземете под внимание променливите данъчните ставки в изчисленията си.

Ако организацията е освободена от данъчно облагане или данъчните ефекти не са взети в предвид по някаква друга причина, въведете 0 (нула) за всяка година. Данъците често се игнорират напълно при инвестиционните изчисления. В този случай дискотният процент също трябва да бъде определен преди данъци.

Когато данъчната ставка е уточнена, ефектът от данъчното облагане върху дохода при изчисляването на инвестицията е равен на данъчната ставка. Амортизацията влияе върху резултата чрез намаляване на сумата на платения данък (външен паричен поток).

### 3.1.2.5 Опции за данък печалба



Натиснете този бутон, за да отворите диалоговия прозорец на опциите за данъка върху печалбата.

Данъкът върху печалбата може да бъде изчислен автоматично или въведен ръчно.

#### 3.1.2.5.1 Данъкът се изчислява автоматично

##### 3.1.2.5.1.1 Включване на положителни ефекти от облагане

Резултатът от инвестицията се изчислява върху дисконтираните парични потоци след облагане с данъци. Ефектът от данъка обикновено е намаляване на печалбата и паричните средства. По подразбиране се взема предвид само този отрицателен данъчен ефект при оценката на инвестицията.

Избираното на тази клетка обаче означава, че се вземат предвид и данъчните облекчения, когато инвестицията (обикновено в началото) води до негативни парични потоци. Ако дружеството обикновено е печелившо и ако бъдещите му финансови отчети се считат за критични, инвестицията ще има положителни данъчни ефекти (намаляване на облагаемите доходи на ниво компания), което може да се вземе предвид при изчисляването, като изберете тази опция.

##### 3.1.2.5.1.2 Включени са данъчните ефекти от финансирането на позициите в дисконтираните парични потоци

По подразбиране (тази опция е изключена). Ако някои финансови елементи са включени в отчета за приходите, ефектът от данъка върху доходите на финансовите позиции е включен в отчета за приходите, но не и в дисконтирания паричен поток.

Когато тази опция е активирана, данъчните последици от финансовите позиции също се включват в свободните дисконтирани парични потоци и следователно влияят върху NPV. Това е алтернатива на отчитането на финансовата структура в дисконтовия фактор. Тази опция НЕ трябва да се активира, когато WACC се използва като норма на възвръщаемост.

### 3.1.2.5.1.3 Опцията “Амортизацията на репутацията се приспада от данъкооблагаемата сума”

Когато тази опция е активирана, амортизацията на репутацията е данъчно приспадаема.

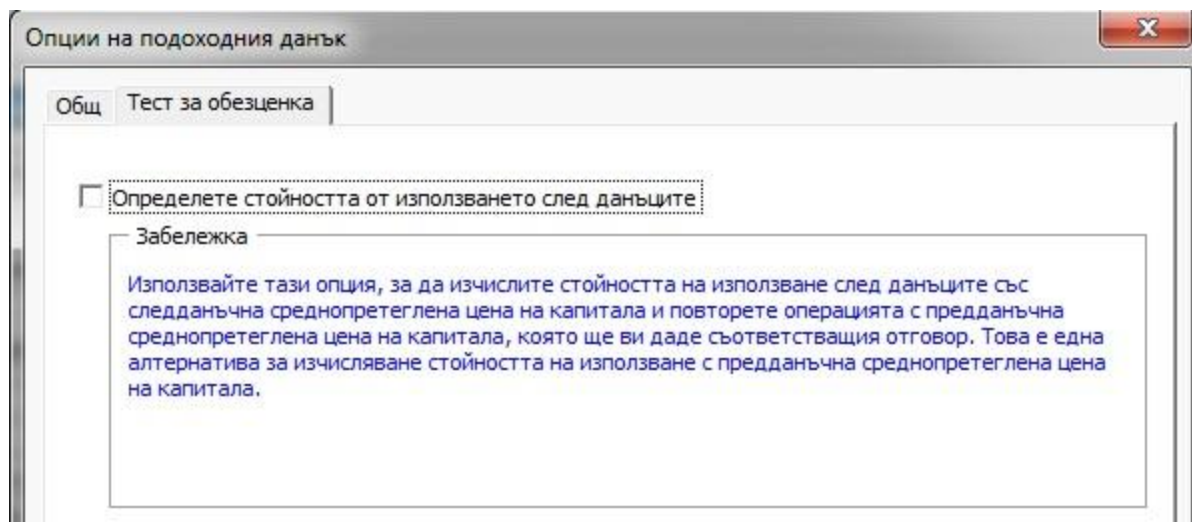
### 3.1.2.5.2 Опцията “Въведете ръчно данък печалба”

Когато тази опция е активирана, данъкът печалба се въвежда ръчно. Клетките от ред "Данък печалба" се отключват и формулите се изчистват.

Редът относно данъка печалба в отчета за паричните потоци по подразбиране се отнася до реда за облагане на прихода в отчета за приходите.

### 3.1.2.5.3 Тест за обезценка и данък върху дохода

МСФО препоръчва тестът за обезценка да бъде направен преди данъчно облагане с предданъчен дисконтов фактор.



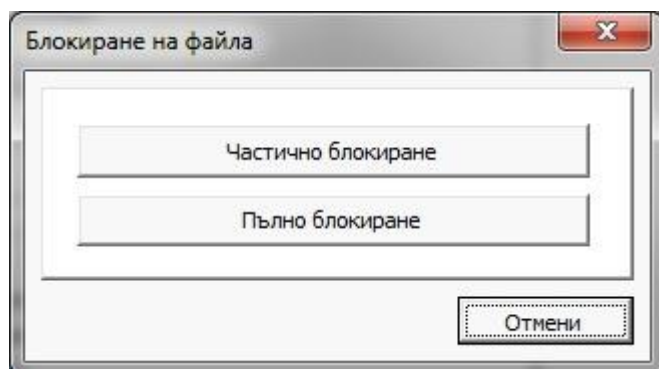
Понякога е по-лесно или по-точно да направите тест за обезценка след данъчно облагане със следданъчен WACC и след това да повторите с предданъчен WACC, което ще даде съответния резултат. Това може да стане, като активирате тази опция.

### 3.1.2.6 Блокиране (заклучване) на файла

(Тази функция е налична само в издания Pro и Enterprise.)



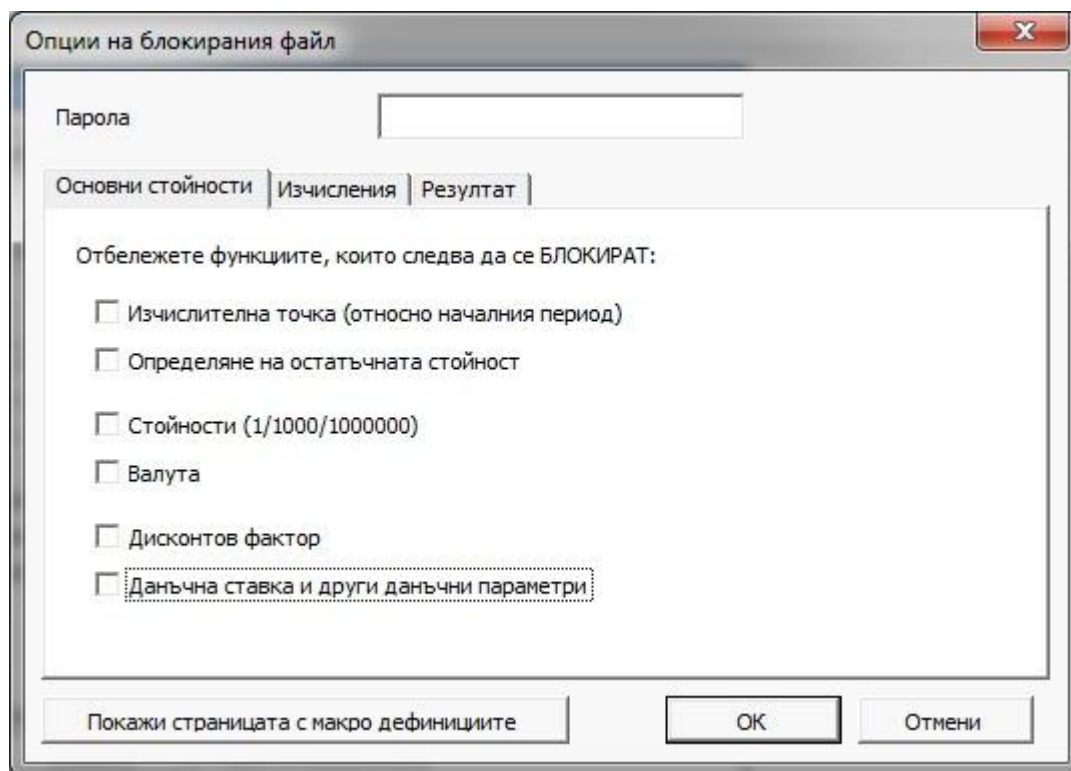
Можете да защитите файла за изчисляване от промяна чрез натискане на бутона "блокиране". Можете да изберете дали искате да заключите целия файл или само някои части от него.



#### 3.1.2.6.1 Частично блокиране

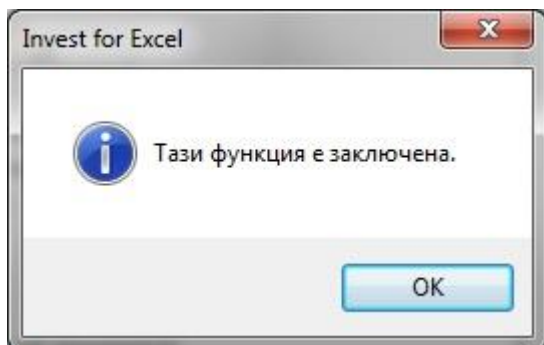
Когато изберете 'Частично блокиране' можете да изберете параметрите, които трябва да бъдат заключени. Това е полезно, когато използвате шаблон с предварително въведени данни и / или настройки, които не бива да се променят.

Паролата може да бъде приложена върху опциите за частично заключване. **ЗАБЕЛЕЖКА!** Паролата е чувствителна на малки и главни букви.

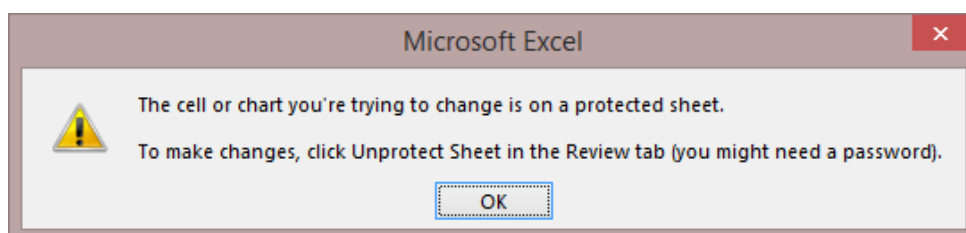


Ако въведете парола, програмата ви моли да я потвърдите.

Ако се опитате да използвате защитена функция, се показва следното съобщение:



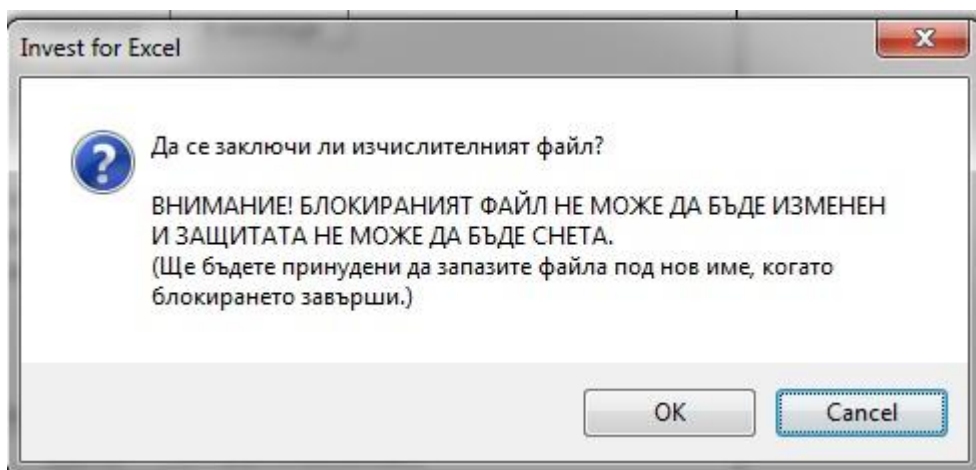
Или ако се опитате да въведете стойност в заключена клетка:



### 3.1.2.6.2 Пълно блокиране

“Пълно блокиране” означава, че не можете да редактирате никакви данни във файла, но все пак можете да навигирате и да отпечатате изчисленията след заключване на файла. Използвайте тази опция, когато искате да се уверите, че не са направени никакви промени във файла.

Програмата ви пита да потвърдите, че искате да заключите файла, и ще ви помоли да запазите файла с ново име:



### 3.1.3 Контактна информация

Контактна информация	
Описание на проекта	Изчисл. за купуването на бутилираща машина <span style="float: right;">Срок на изчислението: 10,5 години 7/2018 - 12/2028</span>
Контактно лице	Панайот Панайотов
Контактна информация	Телефон: +359 888 888 888 Имейл адрес: panayot.panayotov@datapartner.fi
Дата	# 4.9.2018
Коментари	Компания, занимаваща се с бутилирането и продаването на минерална вода, планира да закупи бутилираща машина.
Изчислителен файл	C:\Users\Panayot\Desktop\Бутилираща машина.xlsx

Използвайте този прозорец за въвеждане, за да въведете информация за контакти и други коментари, които са полезни за вас или вашите колеги.

**Описание на проекта:** Препратка към полето в прозореца **Основни стойности**.

**Контактно лице:** Име на лицето, направило изчислението.

**Контактна информация:** Как да се свържете с нея / него.

**Дата:** Датата, на която изчислението е направено или последно актуализирано.



<- Кликнете върху този бутон, за да актуализирате датата.

**Коментари:** Текстово поле за коментари. Тук въведете основните предположения в изчислението, всички обяснителни бележки или коментари и кръстосани препратки или връзки към други изчисления, доклади и др.

**Изчислителен файл:** Име на файла за изчисляване и пътя към неговата папка. Полезна информация, ако случайно забравите в коя папка е запазен файла. Пътят ще бъде актуализиран следващия път, когато го запазите.

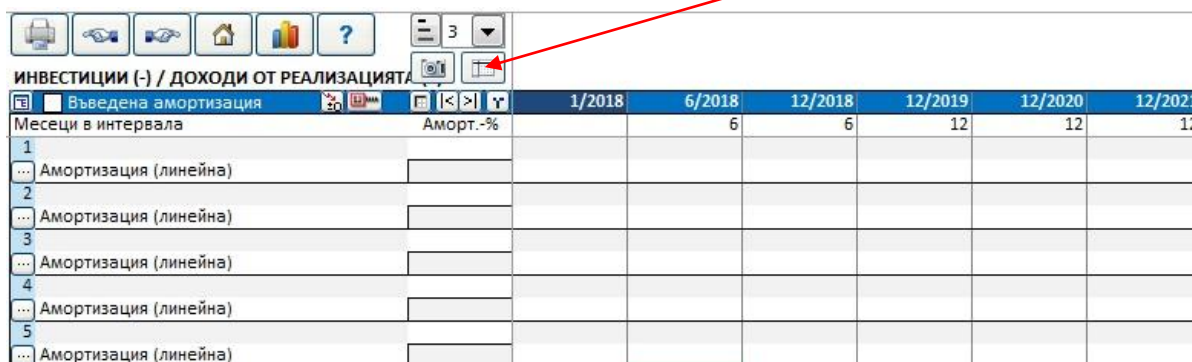
За обяснение на бутоните вижте глава 1.9

## 3.2 Изчислителни таблици

Резултатът, показващ осъществимостта на инвестицията, се изчислява въз основа на данните, въведени в следната таблицата. Заедно с изчислената възвращаемост тези данни формират основата на изчислението. Таблиците показват информация, въведена от потребителя и изчислена от програмата.

### 3.2.1 Замразяване/размразяване заглавки на колони (Изчислителен лист)

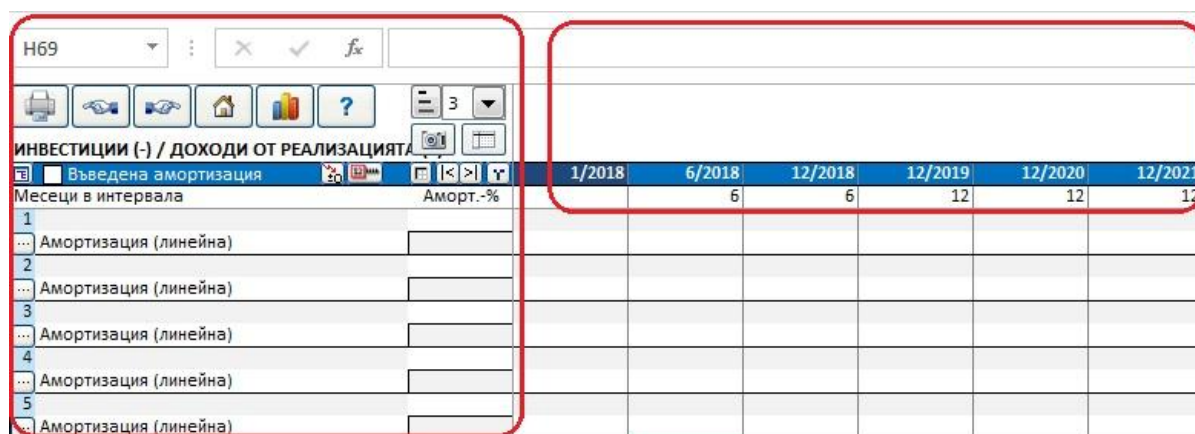
Можете да размразите и замразите заглавките на колоните, като натиснете следния бутон на изчислителния лист:



ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		1/2018	6/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
Месеци в интервала	Аморт.-%		6	6	12	12	12
1							
...	Амортизация (линейна)						
2							
...	Амортизация (линейна)						
3							
...	Амортизация (линейна)						
4							
...	Амортизация (линейна)						
5							
...	Амортизация (линейна)						

Когато **размразите** заглавките на колоните, само колоните с редовете от текст вляво са заключени, когато превъртите надясно. Когато превъртите нагоре или надолу, няма редове, които са заключени. Това е полезно, когато създавате формули, които отнасят редове над текущата таблица.

Когато **замразите** заглавките на колоните, колоните с редовете от текст отляво и редовете за заглавки се заключват при превъртане.



ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		1/2018	6/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
Месеци в интервала	Аморт.-%		6	6	12	12	12
1							
...	Амортизация (линейна)						
2							
...	Амортизация (линейна)						
3							
...	Амортизация (линейна)						
4							
...	Амортизация (линейна)						
5							
...	Амортизация (линейна)						

### 3.2.2 Бутони в изчислителните таблици



Скриване/разкриване на редове и групиране на редове в категории. Виж 3.2.3.



Флип копчета за поддиректории. Можете да превключвате (скривате/откривате) подредовете за реда като кликнете на флип бутона.



Изпълнение на функцията "Търси критична точка".

Можете да анализирате за **всяка въведима променлива** каква стойност ще се получи, ако върнете NPV = 0. Преместете курсора към клетката, която искате да промените, преди да изпълните функцията "Критична точка". За повече информация вижте глава "Анализ".



Копирайте/разпределете стойността или формулата на следващите колони. Виж 3.2.10.



Този бутон показва/скрива индексирането на реда и колоните (R1C1/A1), както в Excel.



Този бутон ще ви отведе до последната колона на таблицата. Много е удобно, когато има много колони и искате да разгледате бързо състоянието на последната колона. Може да се нуждаете и от тази функция, когато въведете остатъчната стойност на инвестиционния обект като положителна (+) цифра в последната колона.



Отидете до първата колона на електронната таблица с този бутон.



Ако изчислението включва колони с данни от отчети от минали години, можете да ги скриете или да ги разкриете, като кликнете върху този бутон отдясно.

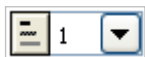
Вж. 1.9 Общи бутони за повече информация относно бутоните.



### 3.2.3 Обособяване на редовете

Обособяване на ред в таблицата за изчисленията е налице от стандартното издание на Invest for Excel. Модифицирането на нивата на очертаванията е налице от изданието Pro.

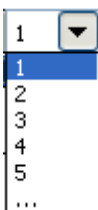
Всяка таблица/клетка в листа "Изчисления" на изчислителен файл има два контрола за очертаване:




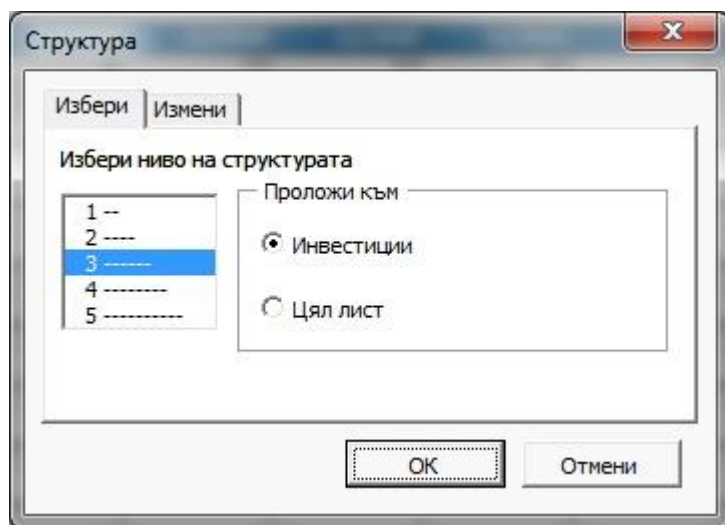
Падащият списък е за избор на ниво на очертаване:



Пет нива са запазени за очертаване:



Последният елемент в списъка (...), както и бутонът , отварят диалоговият прозорец за обособяване 'Структура':



В раздела "Избери" можете да изберете дали избраното ниво на очертаванията да се отнася за текущата таблица /отчет или за целия лист.

В раздела "Измени" можете да промените нивото на очертаванията за всеки ред в текущата таблица/клетка:

Структура

Избери | Измени

Ред	Текстови ред	Ниво	Cash flow
17	Месеци в интервала	2	
19	1	2	1
20	Амортизация (линейна)	2	
21	Балансова стойност	4	
24	Въведена амортизация (линейна)	2	
25	Въведена балансова стойност	4	
29	2	2	1
30	Амортизация (линейна)	2	
31	Балансова стойност	4	
34	Въведена амортизация (линейна)	2	
35	Въведена балансова стойност	4	
39	3	2	1
40	Амортизация (линейна)	2	
41	Балансова стойност	4	
44	Въведена амортизация (линейна)	2	

OK Отмени

Модифицирането на нивата на очертаванията е налице от издание Pro. В диалоговия прозорец "Опции на блокирания файл" са добавени опции за заключване на нивата на очертаванията:

Опции на блокирания файл

Парола

Основни стойности | Изчисления | Резултат

Отбележете параметрите, които следва да бъдат БЛОКИРАНИ:

Скрый/покажи определени редове

Редактирай текстовете

Нива на структурата

Разчет на финансовите коефициенти

Покажи страницата с макро дефинициите

OK Отмени

### 3.2.4 Инвестиции/Реализации

Таблицата "Инвестиции/Реализация" се използва за въвеждане на капиталови разходи и определяне на планове за амортизация. Също така тук са въведени/изчислени реализации и остатъци.

Въведете всяка инвестиция в нейния ред, в период от време, когато това ще окаже влияние върху паричния поток на дружеството. Можете също да въведете реализации (продажби на активи) в тази таблица.

Не забравяйте да въведете инвестициите като **отрицателни** стойности и реализацията (продажната цена) като положителни стойности.

Най-често срещаните инвестиции (капиталови разходи) са дълготрайните активи, но те също могат да бъдат действащи разходи, т.е. разходи за развитие или други нематериални активи.

Въведете инвестицията

ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
<input type="checkbox"/>	Введена амортизация					
	Месеци в интервала	Аморт.-%	6	12	12	12
1	Бутилираща машина	-5 000 000	-5 000 000			
...	Амортизация (линейна)	10,00%	-500 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000
2	Машина за лелене на етикети	-200 000				
...	Амортизация (линейна)	10,00%	-10 000	-20 000	-20 000	-20 000
3	Поточна линия	-500 000				
...	Амортизация (линейна)	12,50%	-31 250	-62 500	-62 500	-62 500
4	Нова сграда	-1 000 000				
...	Амортизация (линейна)	11,11%	-55 556	-111 111	-111 111	-111 111
5	Други машини и средства за произв.	-150 000				
...	Амортизация (линейна)	20,00%	-15 000	-30 000	-30 000	-30 000
6						
...	Амортизация (линейна)					
7						
...	Амортизация (линейна)					
8						
...	Амортизация (линейна)					
9						
...	Амортизация (линейна)					
10						
...	Амортизация (линейна)					
	<b>Инвестиции</b>	<b>-6 850 000</b>	<b>-5 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Доходи от реализация	0	0	0	0	0
	Амортизация	0	-611 806	-1 223 611	-1 223 611	-1 223 611
	Реализирана печалба (+) / разходи (-) от реализация	0	0	0	0	0
	<b>Балансова стойност</b>	<b>6 850 000</b>	<b>11 238 194</b>	<b>10 014 583</b>	<b>8 790 972</b>	<b>7 567 361</b>

2) Кликнете на бутона за амортизацията, за да изберете метод на амортизация

Положителни инвестиции също се подкрепят. Когато въведете положителна стойност, се показва изскачаш прозорец, в който се иска да потвърдите типа на въведената информация. Същото ще се случи, когато отрицателната стойност се вписва на ред, който е потвърден като положителна инвестиция.



В инвестиционната таблица можете да посочите до 30 различни инвестиционни компонента (частични инвестиции с индивидуални методи на амортизация и проценти на амортизация). Имайте предвид, че изчисляването трябва да включва само активи за един инвестиционен проект. Отделните инвестиционни проекти трябва да бъдат оценени в отделни изчислителни файлове.


Можете да въведете няколко инвестиции в един и същ ред, при условие че методът им на амортизация е еднакъв. По този начин е лесно да се изчислят инвестиционните проекти с повече от един начален период. Обърнете внимание, че реализацията се отнася за инвестиционен ред като цяло. Част от инвестицията не може да бъде реализирана, ако инвестицията не е разделена на повече от един ред.

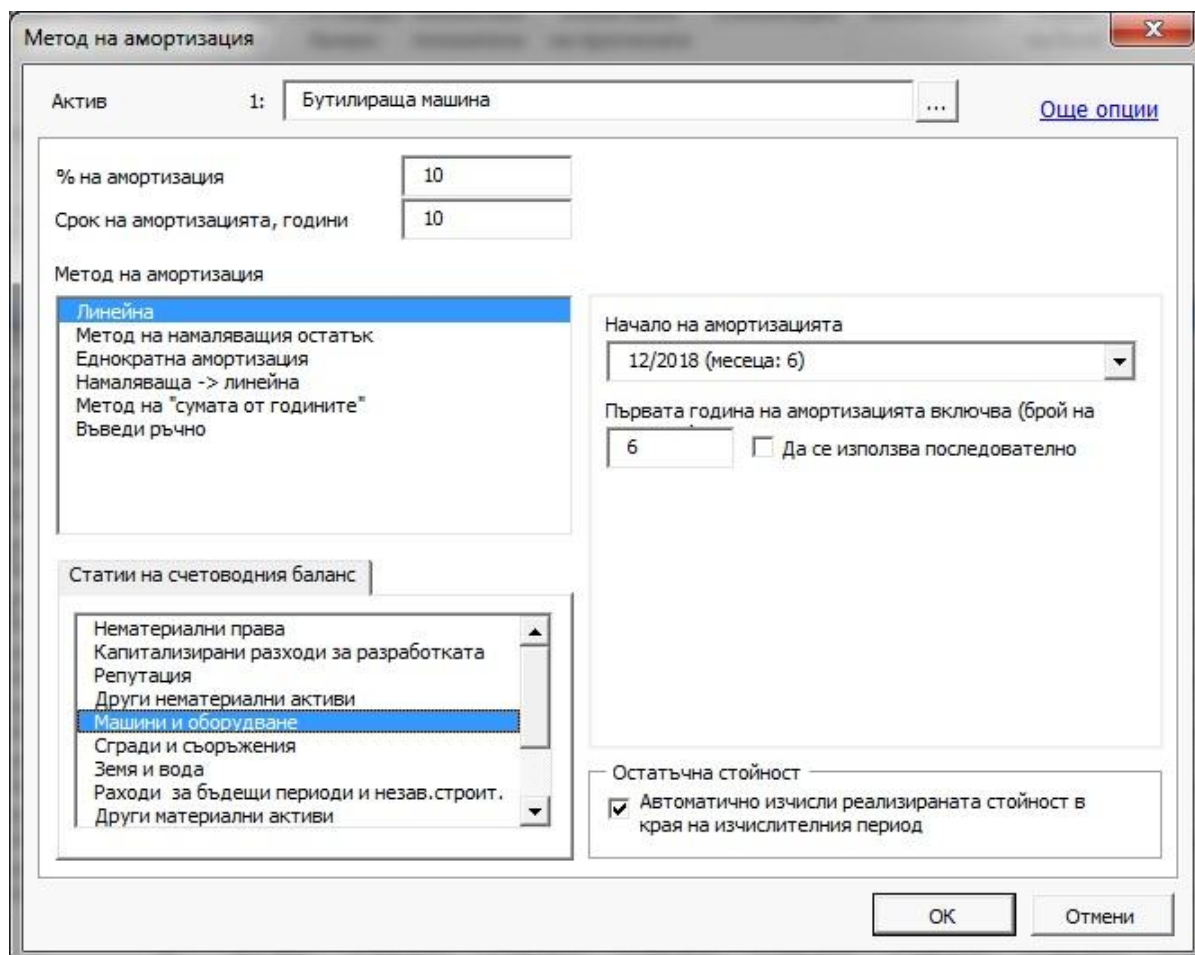
Име или кратко описание на инвестицията може да бъде въведено в първата колона. Описанието по подразбиране на първия ред е описанието на инвестиционния проект, но вие сте добре дошли да въвеждате върху него.

Колоната "Остатък" в края на срока за изчисление е запазена за въвеждане на остатъчна стойност. В диалоговия прозорец "Амортизационен метод" можете да изберете дали искате крайната отчетна стойност да бъде автоматично отразена в края на срока за изчисляване или не. Автоматичната реализация е по подразбиране. Във изданието Enterprise на Invest for Excel остатъчната колона може да бъде оставена извън изчислението. В този случай опцията за автоматична реализация не е налице.


12/2022	6/2023	Residual
12	6	(6/2023)
		2 375 000
-475 000	-237 500	
-40 000	-20 000	200 000
		0
		60 000
-4 000	-2 000	

### 3.2.4.1 Метод на амортизация

Изберете метода на амортизация от (бутона ) и задайте опции за изчисление в диалоговия прозорец Амортизационен метод:



Метод на амортизация

Актив 1: Бутилираща машина  [Още опции](#)

% на амортизация: 10

Срок на амортизацията, години: 10

Метод на амортизация

- Линейна
- Метод на намаляващия остатък
- Еднократна амортизация
- Намаляваща -> линейна
- Метод на "сумата от годините"
- Въведи ръчно

Начало на амортизацията: 12/2018 (месец: 6)

Първата година на амортизацията включва (брой на): 6  Да се използва последователно

Статии на счетоводния баланс

- Нематериални права
- Капитализирани разходи за разработката
- Репутация
- Други нематериални активи
- Машины и оборудване
- Сгради и съоръжения
- Земя и вода
- Разходи за бъдещи периоди и незав. строит.
- Други материални активи

Остатъчна стойност

Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период

OK Отмени

Възможните амортизационни методи:

1. Линеен метод- Straight line
2. Метод на намаляващия остатък – Declining balance
3. Еднократна амортизация – One time depreciation
4. Преминаващ - от метода на намаляващия остатък към линейния метод (приложим в Германия). – Declining->Straight line
5. Метод на намаляващата се сума от числата (приложим в Швейцария и Испания). – Sum of years digits
6. Ръчно въвеждане на амортизацията. – Enter manually

Можете също така да определите процента на инвестицията, на която се основава понижаващата се, по права линия или амортизацията на сумата от години (стойността по подразбиране е 100%). По този начин можете да изчислите амортизацията само на част от инвестицията, например когато е определена остатъчната стойност, а амортизацията се отнася до разликата между покупната цена и остатъчната стойност.

- Линеен метод** Въведете процента на амортизация или очакваната икономическа продължителност на живота на обекта (време на амортизация). Invest for Excel автоматично изчислява останалото. Амортизацията се изчислява от първоначалната инвестиция (покупна цена).
- Намаляващ остатък** Въведете процента амортизация. Амортизацията се изчислява от крайния баланс на всяка финансова година. Крайното салдо е същото като балансовата стойност в края на предходната година + новите инвестиции през текущата финансова година.
- Еднократна** Активът се амортизира 100% в определения период на "първа амортизация".
- Намаляваща -> Линейна** По-високият (процент) от методите на намаляващото салдо или линейната амортизация се използва. Този метод, който осигурява максимална амортизация, се използва в Германия. Определете процента на амортизация и икономическия живот на инвестиционния обект.
- Сума от годините** Този метод на амортизация използва сумата от години, оставащи до пълна амортизация при изчисляването. Сумата от годишните цифри е форма на ускорена амортизация. Пример: 3-годишен амортизационен план: цифрите в годините на полезния живот на актива се сумират:  $1 + 2 + 3 = 6$ . Амортизацията за 1 година е  $3/6$  \* отчетната стойност. 2-ра година  $2/6$  и 3-та година  $1/6$  \* отчетната стойност.
- Въведи ръчно** Въведете всяка амортизация ръчно в инвестиционната таблица.

Въведете амортизацията като отрицателни стойности.

ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		7/2018	12/2018
Въведена амортизация			
Месеци в интервала	Аморт.-%		6
1		-4 750 000	
...	Амортизация	10,00%	-237 500

Тъй като амортизационният процент не е приложим тук, той може да бъде изтрит, ако не се използва във вписани формули.

Амортизацията влияят върху резултата от изчислението чрез ефектите от данъчно облагане. Ако се изключат данъците, амортизацията няма да окажат влияние върху съотношението на рентабилността на инвестициите (NPV, IRR, Срок на откупуванеи т.н.).

### 3.2.4.2 Опции за амортизация

Натиснете [Още опции](#) (горе вдясно), за да видите повече опции за амортизация:



В диалоговия прозорец Метод на амортизация ще се предлагат повече функции:

Метод на амортизация

Актив 1: Бутилираща машина [По-малко опции](#)

% на амортизация 10

Срок на амортизацията, години 10

Работните смени като 1 Коефициент: 1

Метод на амортизация

- Линейна
- Метод на намаляващия остатък
- Еднократна амортизация
- Намаляваща -> линейна
- Метод на "сумата от годините"
- Въведи ръчно

Стари инвестиции Нови инвестиции

Начало на амортизацията 12/2018 (месеца: 6)

Първата година на амортизацията включва (брой на 6  Да се използва последователно

База на амортизацията 100 % от инвестицията

Разпределени разходи (последващите инвестиции се сумират и амортизират като едно цяло)

Остатъчна стойност  Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период

Статии на счетоводния баланс Категория на

- Нематериални права
- Капитализирани разходи за разработката
- Репутация
- Други нематериални активи
- Машини и оборудване
- Сгради и съоръжения
- Земя и вода
- Раходи за бъдещи периоди и незав. строит.
- Други материални активи

OK Отмени

Коефициент на преместване от 1, 1,25 или 1,5 може да се използва, за да се обмисли износването на актива при използване на смени. Тези фактори се използват в Германия. Когато се използва коефициент на преместване 1, амортизацията не се променя.

### 3.2.4.2.1 Разпределени инвестиционни разходи

Последващите инвестиционни разходи могат да бъдат амортизирани като една инвестиция, използвайки опцията “Разпределени разходи”:

- Разпределени разходи (последващите инвестиции се сумират и амортизират като едно цяло)

Пример за инвестиция в размер на 2 000 000 евро се амортизира от 12/2005 г. в традиционен линеен аспект и се разпределя като един инвестиционен разход:

ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		1/2018	12/2018	12/2019	12/2020
Месеци в интервала	Аморт.-%		12	12	12
1 Линейна		-100 000	-300 000	-500 000	-1 100 000
... Амортизация (линейна)	10,00%		-40 000	-90 000	-200 000
2 Линейна (разпределена)		-100 000	-300 000	-500 000	-1 100 000
... Амортизация (линейна)	10,00%		-200 000	-200 000	-200 000


Разпределените инвестиционни разходи (2) се амортизират като цяло от първата амортизация, докато при традиционните инвестиционни разходи, (1) амортизации се натрупват с балансовата стойност.

### 3.2.4.2.2 База за амортизация

В повечето случаи основата за амортизация е 100% от покупната цена. В някои случаи, обаче, базата не е 100%. Пример за това е актив с известни разходи за спасяване в края на икономическия живот. Базата може да бъде въведена или изчислена чрез изчислителен диалогов прозорец (отворен от диалоговия прозорец Амортизации):

База на амортизацията

100 % от инвестицията



Определете базата за амортизация

Инвестиция: 2 000 000

Остатъчна балансова стойност: 1 470 000

Основа за амортизация: 530000

Основа, % от инвестицията: 26,5%

OK Отмени



### 3.2.4.2.3 Начало на амортизация

Начало на амортизацията

12/2018 (месеца: 12) ▼

Първата година на амортизацията включва (брой на

12  Да се използва последователно

Изберете периода, в който започва амортизацията. След това изберете колко месеца трябва да се амортизира през този период. Например, ако вашето изчисление е на годишна база и операциите започват от 1 декември 2018 г.; За линейна амортизация изберете "Начало на амортизацията" 12/2018, след което изберете "Първата година амортизация включва" 12 месеца (януари-декември).

### 3.2.4.2.4 Първа амортизация

Въведете броя месеци, на които да се базира изчислението на амортизацията за първия интервал. Можете да въведете действителния брой месеци, или ако местното законодателство го позволява, можете да използвате опростен метод, в съответствие с който амортизацията се изчислява за 12 месеца, въпреки че инвестицията е направена близо до края на финансовата година. Стойността по подразбиране е 12 месеца.

### 3.2.4.2.5 Опцията „Да се използва последователно“

Опцията "Да се използва последователно" е полезна, когато инвестициите се правят в продължение на много години.

Типична употреба: Ако искате новите инвестиции всяка година да бъдат амортизирани за половин година, въведете 6 месеца и изберете опцията "Да се използва последователно".

### 3.2.4.2.6 Стара инвестиция

В изчислението е възможно да се включи амортизация на съществуващ актив. Балансовата стойност (и методът на амортизация) на съществуващ актив могат да бъдат посочени на страницата "Стара инвестиция". За най-доброто качество на изчислението вижте покупната цена на актива, кога е закупен, как е отнето обезщетението му и използвайте опцията "Продължи предшестващия амортизационен план".

Обърнете внимание, че включването на стара инвестиция в инвестиционната таблица е алтернатива на включването (и амортизацията) на балансовите стойности в текущия баланс.

В глава 3.1.1.3 е обяснено използването на отчети от минали години. Включването на стара инвестиция в таблицата с инвестиции не изисква включване на отчети от минали години в изчислението. Ако обаче не се използват отчети от минали години и не са въведени елементи от началния баланс, ще има разлика в текущия баланс.

## 3.2.4.2.7 Продължаване на стария амортизационен план

Въведете покупната цена и времето. Амортизацията се изчислява, като се използват тези параметри. Не е необходимо да се включват минали периоди в изчислението за това. Въпреки това, ако в преминал период не е въведен пълен начален баланс, ще има неадресирана разлика в текущия баланс.

Метод на амортизация

Актив 1:  [По-малко опции](#)

% на амортизация

Срок на амортизацията, години       Работните смени като

Метод на амортизация

- Линейна
- Метод на намаляващия остатък
- Еднократна амортизация
- Намаляваща -> линейна
- Метод на "сумата от годините"
- Въведи ръчно

Старите инвестиции | **Нови инвестиции**

Не съществува балансова стойност

Да се продължи предшестващия амортизационен

Покупна цена ((LEV))

Време на покупката (ММ/ГГГГ)

Начален баланс 01/2018

Останали години за амортизиране

Пренасяне на балансова стойност

Начален баланс (ММ/ГГГГ)\*

\* Начало/ Край на месеца

Остатъчна стойност

Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период

Старият амортизационен план ще продължи в изчислителния срок на файла.

ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА						
Въведена амортизация	1/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	Остатък
Месеци в интервала	Аморт.-%		12	12	12	(12/2021)
1 Линейна						10 000
Амортизация (линейна)	10,00%		-10 000	-10 000	-10 000	-10 000

## 3.2.4.2.8 Пренасяне на балансовата стойност

Балансовата стойност на съществуващ актив може да бъде пренесена в избрания период от време в инвестиционната маса и амортизирана с нов амортизационен план, като се използва опцията "Пренасяне на балансова стойност":

Метод на амортизация

Актив 1:  [По-малко опции](#)

% на амортизация

Срок на амортизацията, години       Работните смени като

Метод на амортизация

- Линейна
- Метод на намаляващия остатък
- Еднократна амортизация
- Намаляваща -> линейна
- Метод на "сумата от годините"
- Въведи ръчно

Старти на счетоводния баланс    Категория на

- Нематериални права
- Капитализирани разходи за разработката
- Репутация
- Други нематериални активи
- Машины и оборудване**
- Сгради и съоръжения
- Земя и вода
- Разходи за бъдещи периоди и незав.строит.
- Други материални активи

Стари инвестиции    Нови инвестиции

Не съществува балансова стойност

Да се продължи предшестващия амортизационен

Покупна цена ((LEV))

Време на покупката (ММ/ГГГГ)

Начален баланс 01/2018

Останали години за амортизиране

Пренасяне на балансова стойност

Начален баланс (ММ/ГГГГ)\*

\* Начало / Край на месеца

Остатъчна стойност

Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период

Няма начален ефект на паричен поток, така че единствените ефекти са тези от данъчното облагане на амортизацията и възможна реализация / остатъчна стойност.

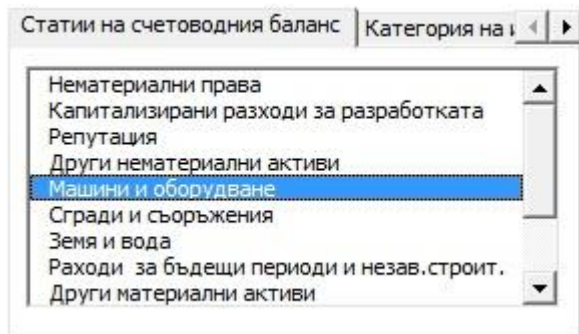
ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		1/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
<input type="checkbox"/> Въведена амортизация	Аморт.-%		12	12	12	12
1 Линейна						
Амортизация (линейна)	10,00%			-5 000	-5 000	-5 000

Имайте предвид, че тъй като това въвежда нов актив към изчислението без паричен поток, в текущия баланс ще има ново вписване.

**ЗАБЕЛЕЖКА!** Обезценяването на старите инвестиции ще повлияе върху данъците по същия начин, по който ще се обезценява нова инвестиция. Резултатът от изчислението ще бъде променен. Тази опция може да се използва в комбинация с функцията "Пределен ефект".

### 3.2.4.2.9 Статии на счетоводния баланс

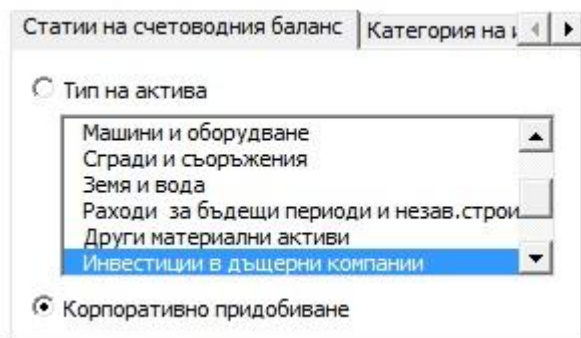
Определете дали инвестицията се отнася за **материални активи** (недвижимо имущество), **нематериални активи** (например софтуер) или **инвестиции** (ценни книжа).



Единственият ефект от избора на "Тип на актива" е правилното групиране на активите в баланса. Това не оказва влияние върху резултата по никакъв начин.

### 3.2.4.2.10 Корпоративно придобиване

(достъпна само в шаблона "Корпоративно придобиване/оценка" в изданието Enterprise)



Изберете тази опция само когато въвеждате покупната цена на придобивка. Този елемент няма да бъде включен в баланса. Цената на придобивката ще бъде включена в паричния поток на инвестицията, за да се гарантира, че анализът на доходността на придобивката е правилен.

### 3.2.4.2.11 Дългосрочни вземания по заеми

Когато изберете "Дългосрочни заеми за възстановяване (дългосрочни вземания по заеми)" от списъка "Статии на счетоводния баланс" в диалоговия прозорец "Амортизационен метод", можете да направите промени в капитала на актива, без да генерирате печалба или загуба от реализацията

Метод на амортизация

Актив 1: Бутилираща машина [Още опции](#)

% на амортизация: 9,52380952

Срок на амортизацията, години: 10

Метод на амортизация

- Линейна
- Метод на намаляващия остатък
- Еднократна амортизация
- Намаляваща -> линейна
- Метод на "сумата от годините"
- Въведи ръчно

Начало на амортизацията: 12/2018 (месеца: 6)

Първата година на амортизацията включва (брой на): 6  Да се използва последователно

Статии на счетоводния баланс

- Машини и оборудване
- Сгради и съоръжения
- Земя и вода
- Раходи за бъдещи периоди и незав.строит.
- Други материални активи
- Инвестиции в дъщерни компании
- Активи в отложени данъци
- Дългосрочни заеми за възстановяване**
- Други инвестиции

Остатъчна стойност

Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период

OK Отмени

### 3.2.4.2.12 Категория на инвестицията

Категория на инвестицията

Инвестиции/ Субсидии

Инвестиции  Субсидии

Предложени/ Реинвестиции

Предложени  Реинвестиции

Инвестиционната категория се използва за насочване на инвестициите към различни категории в анализа на рентабилността на таблицата с резултатите.

## 3.2.4.2.13 Инвестиции / субсидии

Изберете "Инвестиции" за нормална инвестиция. Изберете "Субсидии", ако искате да отделите часта на субсидията от инвестиция. Субсидия = субсидия или безвъзмездна помощ. Обърнете внимание, че инвестицията трябва да бъде въведена като (отрицателна) брутна сума, а субсидията - като положителна сума. Използвайте същия метод и процент на амортизация за инвестиция и субсидия:

Месеци в интервала	Аморт.-%		6	12
<b>1 Бутилираща машина</b>		-5 000 000	-5 000 000	
... Амортизация (линейна)	10,00%		-500 000	-1 000 000
<b>2 Машина за лепене на етикети</b>		-200 000		
... Амортизация (линейна)	10,00%		-10 000	-20 000
<b>3 Поточна линия</b>		-500 000		
... Амортизация (линейна)	12,50%		-31 250	-62 500
<b>4 Нова сграда</b>		-1 000 000		
... Амортизация (линейна)	11,11%		-55 556	-111 111
<b>5 Други машини и средства за произв.</b>		-150 000		
... Амортизация (линейна)	20,00%		-15 000	-30 000
<b>Инвестиции</b>		-6 850 000	-5 000 000	0
Доходи от реализация		0	0	0
Амортизация		0	-611 806	-1 223 611
Реализирана печалба (+) / разходи (-) от реализация		0	0	0
<b>Балансова стойност</b>		6 850 000	11 238 194	10 014 583

Инвестициите и субсидиите са разделени в анализа на рентабилността:

Инвестиционно предложение	Номинал	PV
Предполагаеми инвестиции в активи	-11 850 000	-11 512 524
Инвестиционни субсидии	0	0
<b>Инвестиционно Предложение</b>	<b>-11 850 000</b>	<b>-11 512 524</b>

## 3.2.4.2.14 Предложени / Реинвестиции

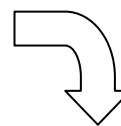
Тази категоризация може да се използва за отделяне на първоначално предложените инвестиции от реинвестиции. Обичайно използване на тази категория: предложените инвестиции изискват финансиране, докато реинвестициите се покриват от оперативен паричен поток. Реинвестирането обикновено е инвестиция в поддръжка. Предложените инвестиции са показани със син фон.

## 3.2.4.2.15 Остатъчна стойност

Балансовата стойност в края на срока на изчисление се реализира автоматично (продава се) при отбелязване на автоматичното остатъчно изчисление. Това придава ефект на паричен поток от остатъчната балансова стойност на актива. Тази опция е достъпна само ако се използва остатъчната колона.

Остатъчна стойност

Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период

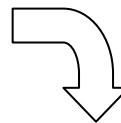


ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		1/2018	12/2018	12/2019	Остатък
Месеци в интервала	Аморт.-%		12	12	(12/2019)
<b>1</b>		-100			<b>80</b>
... Амортизация (линейна)	10,00%		-10	-10	

Сега обектът се ликвидира по балансова стойност. Ако премахнете отметката (неотметнато):

Остатъчна стойност

Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период



ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА

Въведена амортизация		1/2018	12/2018	12/2019	Остатък
Месеци в интервала	Аморт.-%		12	12	(12/2019)
1		-100			
Амортизация (линейна)	10,00%		-10	-10	


Сега активът не се ликвидира (няма ефект на остатъка върху паричния поток). Винаги можете да въведете остатъчната стойност на обекта:

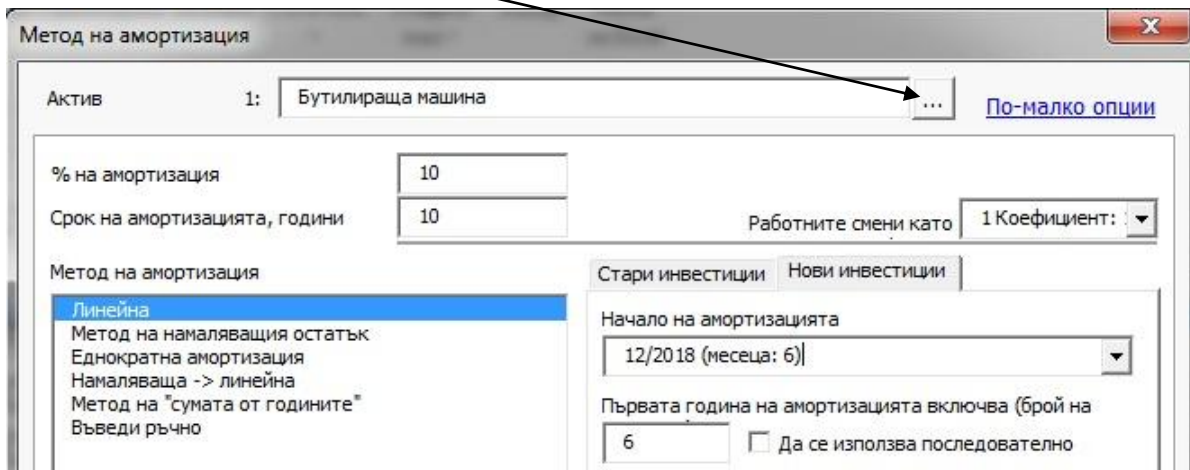
ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА

Въведена амортизация		1/2018	12/2018	12/2019	Остатък
Месеци в интервала	Аморт.-%		12	12	(12/2019)
1		-100			30
Амортизация (линейна)	10,00%		-10	-10	


## 3.2.4.2.16 Прилагане на опции за амортизация върху няколко инвестиции

Опциите за амортизация, дефинирани за един актив, могат лесно да се приложат към множество инвестиции. Това ще спести време, ако имате много активи, използващи същите или подобни амортизационни опции. Всички опции за амортизация на инвестициите могат да бъдат променени отделно след това, ако има опции, които не са еднакви за всеки актив.

Натиснете този  бутон до името на актива, за да отворите диалоговия прозорец "Приложи амортизационни опции".



Метод на амортизация

Актив 1: Бутилираща машина  [По-малко опции](#)

% на амортизация 10

Срок на амортизацията, години 10

Работните смени като 1 Коефициент: ▾

Метод на амортизация

Стари инвестиции Нови инвестиции

Линейна

Метод на намаляващия остатък

Еднократна амортизация

Намаляваща -> линейна

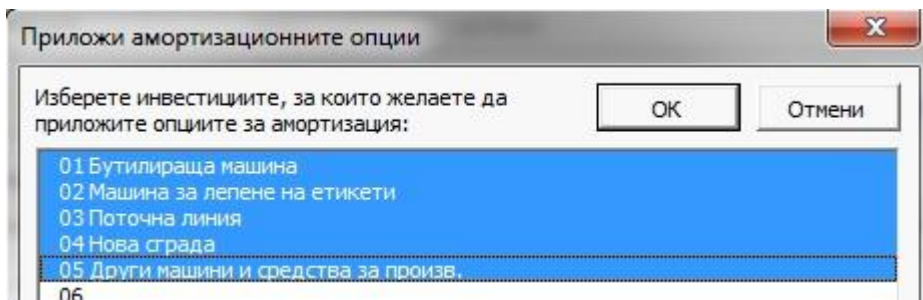
Метод на "сумата от годините"

Въведи ръчно

Начало на амортизацията 12/2018 (месец: 6)

Първата година на амортизацията включва (брой на 6  Да се използва последователно

Изберете инвестиционните редове, на които искате да приложите опциите за амортизация.



Приложи амортизационните опции

Изберете инвестициите, за които желаете да приложите опциите за амортизация:

OK Отмени

01 Бутилираща машина

02 Машина за лепене на етикети

03 Поточна линия

04 Нова сграда

05 Други машини и средства за произв.

06

С изключение на старите инвестиционни опции, всички опции за амортизация се прилагат към избраните активи.

ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА	
Месеци в интервала	Аморт.-%
1 Бутилираща машина	
... Амортизация (линейна)	10,00%
2 Машина за лепене на етикети	
... Амортизация (линейна)	10,00%
3 Поточна линия	
... Амортизация (линейна)	10,00%
4 Нова сграда	
... Амортизация (линейна)	10,00%
5 Други машини и средства за произв.	
... Амортизация (линейна)	10,00%

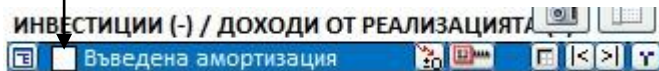
Всички опции за амортизация на инвестициите могат да бъдат променени отделно след това, ако има опции, които не са еднакви за всеки актив.



### 3.2.4.3 Въведена амортизация

Инвестициите в таблицата "Инвестиции/Реализации" могат да бъдат амортизирани, като се използват два отделни амортизационни графика - един за отчитане на данъчните ефекти върху доходите и графика на въведената амортизация за отчитане на вътрешни ефекти на печалбата.

Активирайте въведената амортизация в заглавната лента на инвестиционната таблица:



Редовете за причислена амортизация се показват с жълт фон:

ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Месеци в интервала			6	12	12	12	12
Аморт.-%							
Введена амортизация (линейна)							
2	Машина за лепене на етикети	-200 000					
	Амортизация (линейна)	10,00%	-10 000	-20 000	-20 000	-20 000	-20 000
Введена амортизация (линейна)							
3	Поточна линия	-500 000					
	Амортизация (линейна)	10,00%	-25 000	-50 000	-50 000	-50 000	-50 000
Введена амортизация (линейна)							
4	Нова сграда	-1 000 000					
	Амортизация (линейна)	10,00%	-50 000	-100 000	-100 000	-100 000	-100 000
Введена амортизация (линейна)							
5	Други машини и средства за произв.	-150 000					
	Амортизация (линейна)	10,00%	-7 500	-15 000	-15 000	-15 000	-15 000
Введена амортизация (линейна)							
<b>Инвестиции</b>		<b>-6 850 000</b>	<b>-5 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Доходи от реализация		0	0	0	0	0	0
Амортизация		0	-592 500	-1 185 000	-1 185 000	-1 185 000	-1 185 000
Реализирана печалба (+) / разходи (-) от реализация		0	0	0	0	0	0
Балансова стойност		6 850 000	11 257 500	10 072 500	8 887 500	7 702 500	6 517 500
<b>Вътрешен</b>							
Доходи от реализация		0	0	0	0	0	0
Введена амортизация		0	0	0	0	0	0
Реализирана печалба (+) / разходи (-) от реализация		0	0	0	0	0	0
Введена балансова стойност		6 850 000	11 850 000	11 850 000	11 850 000	11 850 000	11 850 000

В диалоговия прозорец "Метод на амортизация" причислената амортизация е разделена с жълто "Вменени" поле

Метод на амортизация

Актив 1: Бутилираща машина

% на амортизация: 9,52380952

Срок на амортизацията, години: 10,5

Работните смени като: 1 Коэффициент:

Метод на амортизация: **Вменени**

Стари инвестиции | Нови инвестиции

Начало на амортизацията: 12/2018 (месеца: 6)

Първата година на амортизацията включва (брой на): 6  Да се използва последователно

База на амортизацията: 100 % от инвестицията

Разпределени разходи (последващите инвестиции се сумират и амортизират като едно цяло)

Остатъчна стойност:  Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период

Статии на счетоводния баланс | Категория на:

- Нематериални права
- Капитализирани разходи за разработката
- Репутация
- Други нематериални активи
- Машини и оборудване**
- Сгради и съоръжения
- Земя и вода
- Разходи за бъдещи периоди и незав.строит.
- Други материални активи

OK Отмени

Независимо от данъчното амортизиране, причислената амортизация може да бъде изчислена, като се използва всеки метод на амортизация:

1 Бутилираща машина		-5 000 000	-5 000 000		
... Амортизация (линейна)	10,00%		-500 000	-1 000 000	-1 000 000
Балансова стойност		5 000 000	9 500 000	8 500 000	7 500 000
... Въведена амортизация (линейна)	9,52%		-476 190	-952 381	-952 381
Въведена балансова стойност		5 000 000	9 523 810	8 571 429	7 619 048

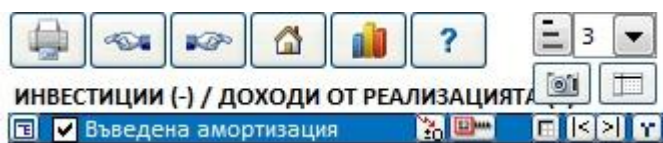
В Отчета за приходите и разходите, причислената амортизация се отчита преди ЕВИТ. Разликата между условната амортизация и данъчната амортизация е показана на реда "Амортизация в излишък над (-) / под (+) от въведените" преди данъци:


ЕВИТДА (Оперативна печалба)	0	2 188 000	2 188 000	2 188 000	2 188 000
ЕВИТДА, %		29,6%	29,6%	29,6%	29,6%
Амортизация	0	-476 190	-952 381	-952 381	-952 381
ЕВИТ; Печалба преди лихви и данъци	0	1 711 810	1 235 619	1 235 619	1 235 619
ЕВИТ, %		23,2%	16,7%	16,7%	16,7%
Финансови доходи и разходи	0	0	0	0	0
≡ Финансови приходи и разходи					
! Финансови приходи и разходи, Финансов файл					
ЕВИТ; Печалба преди данъци	0	1 711 810	1 235 619	1 235 619	1 235 619
Приходи и разходи при извънредни условия	0	0	0	0	0
Реализирана печалба (-загуба)	0	0	0	0	0
≡ Други извънредни приходи (-загуби)					
Приходи преди кредитни плащания и данъци	0	1 711 810	1 235 619	1 235 619	1 235 619
Изменения по кредитните плащания	0	-116 310	-232 619	-232 619	-232 619
Амортизация в излишък над (-) / под (+) от въведените	0	-116 310	-232 619	-232 619	-232 619
≡ Други кредитни плащания, ръст (-) / снижение (+)					
Данък върху печалбата	0	-319 100	-200 600	-200 600	-200 600
Отложен за плащане данък					
Дял на малцинството акционери					
Нетен приход за периода	0	1 276 400	802 400	802 400	802 400

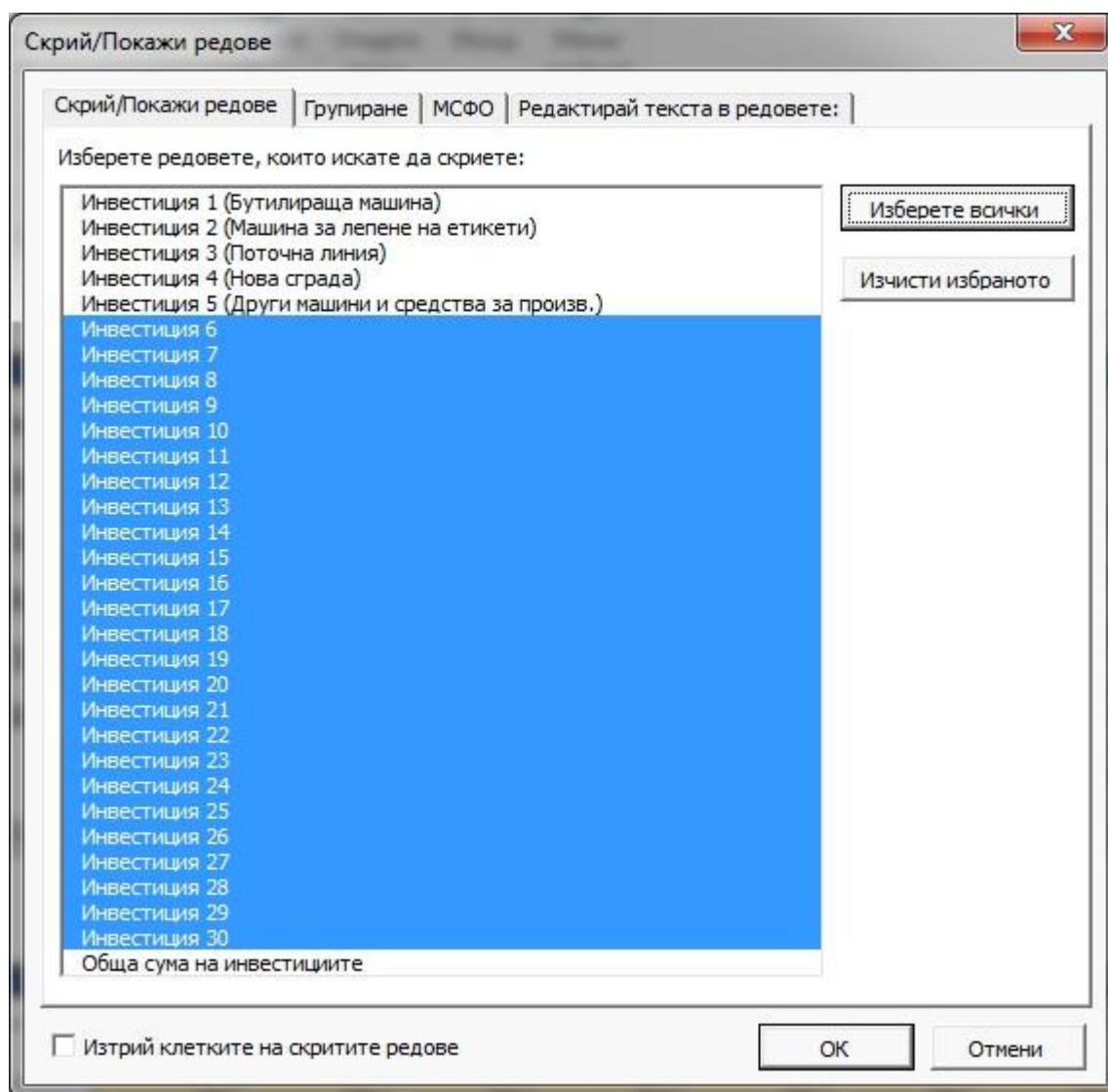
В счетоводния баланс балансовите стойности на дълготрайните активи се изчисляват, като се използва причислената амортизация. Разликата между причислената и пълната амортизация (т.е. кумулативната амортизация в излишък на (-) / под (+) причислена) е включена в "Натрупани бюджетни кредити".

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС		
(LEV)	7/2018	12/2018
Месеци в инте рвала		6
<b>АКТИВИ</b>		
Основни средства и други извъноборотни активи		
Нематериални активи	0	0
Материални активи	6 850 000	11 373 810
Инвестиции	0	0
Всички основни средства и други извъноборотни активи	6 850 000	11 373 810
<b>Оборотни Активи</b>		
Запаси и незавършено производство	0	0
Дебиторска задълженост	0	574 933
Друга дебиторска задълженост	0	0
Банка и каси	-6 850 000	-10 556 033
Всички оборотни активи	-6 850 000	-9 981 100
<b>АКТИВИ</b>		
<b>СОБСТВ. КАПИТАЛ И ПАСИВИ НА АКЦИОНЕРИТЕ</b>		
Собствен капитал на акционерите		
Акционерен капитал	0	0
Емисионна премия	0	0
Друг ограничен капитал	0	0
Неразпределена печалба	0	0
Печалба/Загуба за периода	0	1 276 400
Общо собствен капитал на акционерите	0	1 276 400
Натрупани бюджетни кредити	0	116 310
Резервни отчисления	0	0
Дял на малцинството акционери	0	0
<b>Пасиви</b>		
Дългосрочни задължения	0	0
Краткосрочни задължения	0	0
Общо задълженост	0	0
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		
	0	1 392 710

### 3.2.4.4 Скриване на редове и групиране на инвестиции

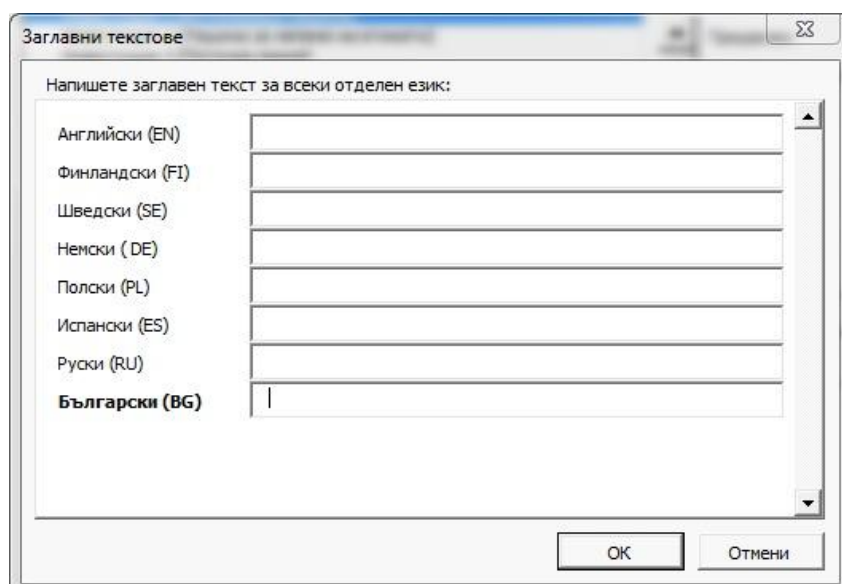
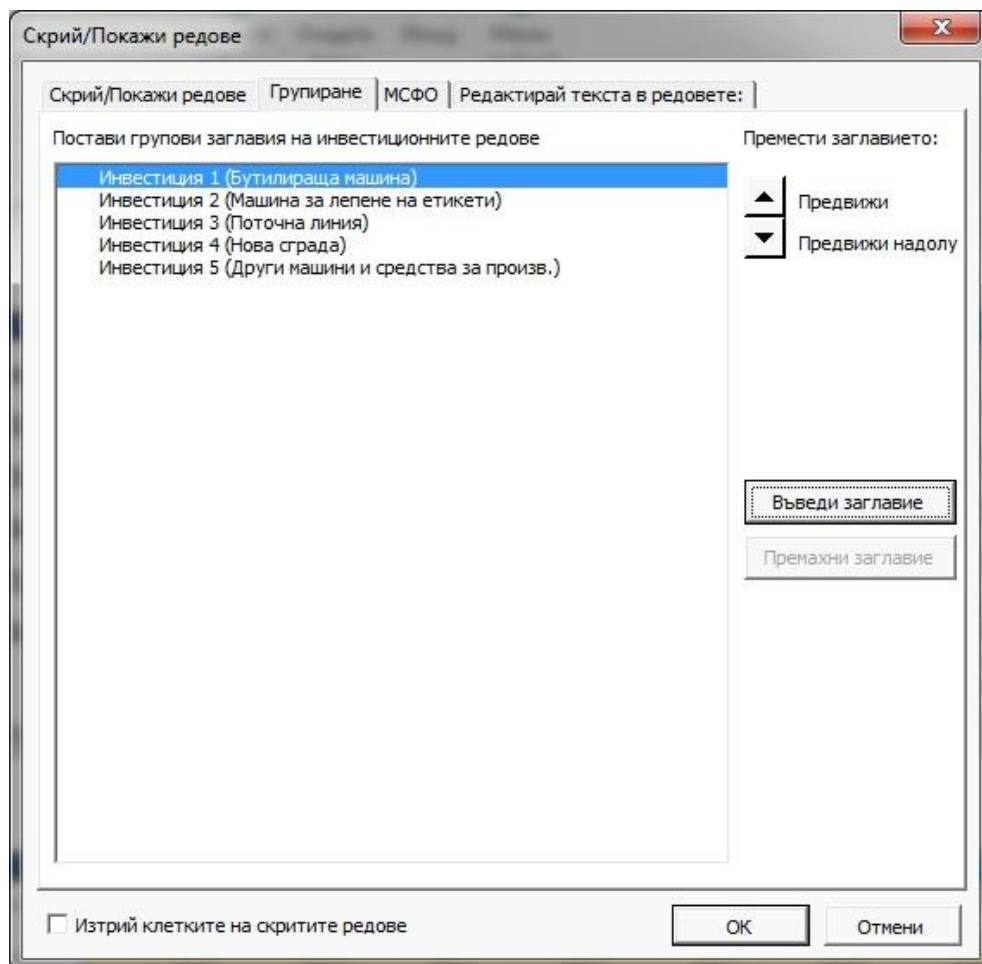


Като щракнете върху бутона  отляво на синята лента, можете да добавите инвестиционни редове към екрана или да скриете ненужните редове.



Можете да добавите заглавки на групи за инвестиции от подобен тип. Заглавките могат да се редактират, преместват или премахват по всяко време. Груповите заглавки са информативни и не оказват влияние върху изчислението.

Заглавките могат да бъдат дефинирани на всеки език, като кликнете върху бутона "Въведи заглавие" (Само за издания Pro & Enterprise):



## 3.2.5 Отчет на приходите и разходите

Използвайте таблицата **Отчет за приходите и разходите**, за да въведете всички приходи и разходи, които се очаква да възникнат от реализирането на тази инвестиция. Мислете за отчета за приходите и разходите като отчет за **печалбата/загубата** на планирания проект / инвестиция / бизнес. Отчетът за приходите и разходите е един от финансовите отчети. Той показва приходите, признати за определен период, и разходите, начислени спрямо тези приходи, включително амортизации на различни активи и данъци. Целта на ОНР-то е да ви покаже дали проектът / инвестицията / бизнеса е спечелил или загубил пари през всеки период.

Едно важно нещо, което трябва да си спомняте за ОНР-то, е, че той представлява период от време като отчета за паричните потоци. Това контрастира с баланса, който представлява само един момент във времето.

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ					
(ЛЕВ)	1/2018	12/2018	12/2019	12/2020	Остатък
Месеци в които разгле		12	12	12	(12/2020)
<b>Составни частини на приходите:</b>					
Приходи	0	0	0	0	0
Други операционни приходи					
Променливи разходи	0	0	0	0	0
Суровини и материали					
Външни разходи					
Разходи за персонал					
Други променливи разходи					
Брутна печалба	0	0	0	0	0
Брутна печалба, %					
Фиксирани разходи	0	0	0	0	0
Разходи за персонал					
Арендни плащания					
Други фиксирани разходи					
Резервни отчисления, ръст (-) / снижение (+)					
ЕБИТДА (Оперативна печалба)	0	0	0	0	0
ЕБИТДА, %					
Амортизация	0	0	0	0	0
ЕБИТ; Печалба преди ликви и данъци	0	0	0	0	0
ЕБИТ, %					
Финансови доходи и разходи	0	0	0	0	0
Финансови приходи и разходи					
Финансови приходи и разходи, Финансове файл					
ЕБИТ; Печалба преди данъци	0	0	0	0	0
Приходи и разходи при извънредни условия	0	0	0	0	0
Резервирани печалба (-загуба)	0	0	0	0	0
Други извънредни приходи (-загуби)					
Приходи преди кредитни плащания и данъци	0	0	0	0	0
Изменения по кредитните плащания					
Кредитни плащания, ръст (-) / снижение (+)					
Данъци върху печалбата	0	0	0	0	0
Отложен за плащане данък					
Дял на малцинството акционери					
Нетен приход за периода	0	0	0	0	0
Нетен доход за периода, %					
Рентабилност на нетните активи (RONA), %		-	-	-	-
Икономическа добавена стойност (EVA)		0	0	0	0

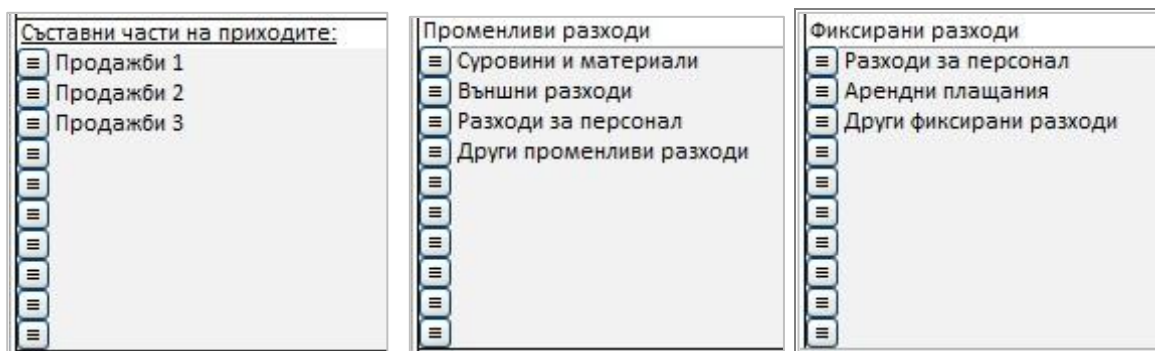
Може да искате да направите предварителни изчисления на други работни листи в Excel, за да получите стойностите, които искате да въведете в таблицата на Invest for Excel. Можете да направите връзки към резултатите от таблици в Excel и да ги покажете тук или в отделна работна книга, удобно свързана с таблицата на Invest for Excel. Можете също така да създадете допълнителни работни таблици от функцията **Формат** на менюто на Invest for Excel.

Можете да използвате функциите на Excel доста свободно. Например, можете да копирате данни от собствените си изчислителни таблици, да създавате нови формули за изчисляване на цифрите в редове за приходи и разходи и т.н. Можете лично да наименоувате всички заглавия на редовете в сенчестите области.

Синята лента в горната част на таблицата **Отчет за приходите и разходите** показва срока за изчисляване на инвестициите, въведен под "**Основни стойности**". Тя е разделена на интервали, определени от вас, и тяхната дължина в месеци е показана под всяка позиция.

Първата изчислителна колона отразява началото на инвестицията (нулева точка във времето) и не се използва в ОПР-то. Първият интервал на въвеждане / изчисление е в следващата графа. Нейната продължителност може да зависи от края на финансовата година. Ако е избрана подробна периодизация и ако интервалът е определен като 12 месеца, инвестиционният срок започва от напр. в началото на март и финансовата година приключва на 31 декември, втората колона обхваща 10 месеца. По подразбиране колоните са на годишна база (пълна година).

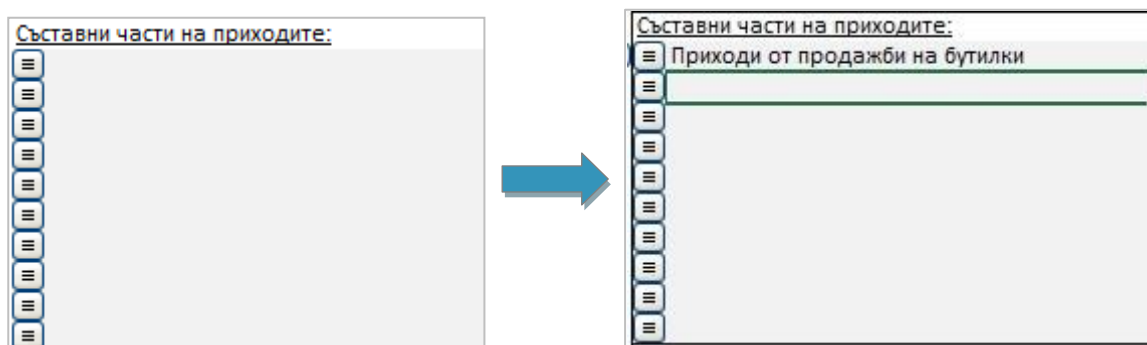
В ОПР-то има 10 реда за приходи, 10 реда за променливи разходи и 10 редове за фиксирани разходи, като всички са с възможност за добавяне на подредове.




Тъй като са налице две нива с до 99 подредове, можете да имате до 98010 реда за доходи, променливи разходи и фиксирани разходи ( $10 * 99 * 99 = 98010$ ).


### 3.2.5.1 Въвеждане на приходи


На редовете под заглавието "Съставни части на приходите:" можете да напишете подзаглавията:




Приходите могат да бъдат въведени в таблицата по следните допълнителни начини:

- 1) Като цифри или формули на Excel в клетките на приходите редове.
- 2) Чрез препратка или връзка към друго изчисление, напр. от друга електронна таблица в Excel.
- 3) Само за първия период (Забележка: Проверете интервала – дали колоната покрива месец, тримесечие и т.н.); след това разпределете дохода в други колони с допълнителната функция на този бутон:  показан в синята лента.
- 4) Използвайки операторите на Invest for Excel, както е показано на снимката по-долу (например, умножете работните дни по часове, а след това по капацитета, процента на използване и продажната цена, за да получи общия приходи от 7 392 000).

Съставни части на приходите:			
	Приходи от продажби на бутилки		7 392 000
+	Работни дни/година		300
•	Работни часове на ден		8
•	Капацитет на производство на бутилки на час		2 800
•	Процент на използване на капацитета		100,00%
•	Продажна цена на бутилка		1,10

 Кликнете върху бутона отляво, за да посочите прихода по-точно. Може да скриете (и да разкриете) спецификацията, за да покажете само сумата от този ред. Сумите от всички редове ще бъдат добавени до сума в ред "Приходи от продажби на бутилки". За определяне на приходите можете да използвате до 98010 реда (10 подзаглавки [в сиво] \* 99 Спецификационни редове [жълт] \* 99 Редове от детайлово ниво [fawn, светло жълтокафяво] 10 \* 99 \* 99 = 98010. други листи и работни книги.


Можете да използвате изчислителните оператори (+ - \* / или празно) от падащото меню, когато посочвате връзките между редовете на прихода. Когато започнете ново изчисление на инвестицията, операторът по подразбиране е "+". Променете оператора, когато е необходимо. Тъй като един от операторите е празно място, можете да посочите този ред като информативен текст, защото цифрата няма да се обобщи или като променлива за използване другаде.

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ					
(LEV)		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020
	Месеци в интервала		6	12	12
Съставни части на приходите:					
	Приходи от продажби на бутилки		6 406 400	6 406 400	6 406 400
+	Работни дни/година		300	300	300
•	Работни часове на ден		6,93	7	7
+	Действителни работни минути на машината на час		52	52	52
•	Работни часове на ден		8	8	8
/	1 час		60,00	60	60
•	Капацитет на производство на бутилки на час				
•	Процент на използване на капацитета				
•	Продажна цена на бутилка				

Можете да кръщавате редовете на спецификация и техните под-редове с детайли както решите.

### 3.2.5.2 Въвеждане на разходи

Вече има някои заглавия за **променливи разходи**, които можете да промените по желание. Те са от типа със сивото входно поле. Не забравяйте да въведете разходите като отрицателни стойности (външен паричен поток)!

 Кликнете върху бутона вляво, за да посочите редовете по-точно. Можете да скриете (и възстановите) спецификацията, за да

Не забравяйте да въвеждате разходите като отрицателни стойности

покажете само продукта от този ред. Имате същата функционалност за добавяне на редове като в дохода ( $10 * 99 * 99 = 98\ 010$  реда за променливи разходи). Променливите разходи на инвестицията намаляват печалбите за периода. Разликата се представя като брутен марж на интервал и финансова година и като процент от печалбата за кумулативна финансова година.

Можете да използвате формулите, за да посочите и други разходи.


Вече има някои заглавия за **фиксиращи разходи**, които можете да промените по желание

- ☰ Кликнете върху бутона от лявата страна, за да посочите по-точно редовете. Можете да скриете спецификацията, за да покажете само продукта от този ред.


**Съвет!** Не е задължително разходите да се разделят на променливи и фиксиращи. Просто скрийте редовете между променливи и фиксиращи разходи и променете заглавието:

Амортизацията не влияе директно върху паричния поток на дадена инвестиция. Амортизацията има ефект върху данъчното облагане чрез ЕБИТ; Оперативните приходи и следователно косвено върху паричния поток.

Забележка! При оценката на осъществимостта на дадена инвестиция обикновено нейният начин на финансиране не се взема под внимание. Предполага се, че стойността на финансиране е дисконтовият процент. Този принцип се основава на идеята, че самата инвестиция трябва първо да се окаже печеливша, преди да направи по-подробен план за финансиране. Обикновено финансирането се отчита, само ако инвестиционният обект е обвързан с особено благоприятен начин на финансиране (например субсидия).

Редът "**Финансови приходи и разходи**" е за въвеждане на разходи по финансиране и приходи от финансиране. Можете да въведете **НЕТНИТЕ** финансови приходи и разходи на един ред или да използвате конкретни редове (и подробни редове), за да определите по-точно разходите за финансиране и дохода. Потребителите на издание Enterprise могат да използват модула за финансиране за изчисляване на лихвите и всички други видове разходи за финансиране. Разходите, свързани с финансирането, изчислени в модула за финансиране, могат да бъдат импортирани в тази таблица с помощта на бутона .

**NOTE! ЗАБЕЛЕЖКА!** Моля, имайте предвид, че разходите по финансирането по подразбиране не влияят на NPV, IRR или изплащането!

- В диалоговия прозорец "Опции на данък печалба" (бутон ) в "Основни стойности" можете да изберете да включите ефектите на данъчно облагане от финансирането.

Извънредни приходи и разходи:

**Реализирана печалба (или загуба)** от инвестиционни обекти (тези данни идват направо от таблицата за инвестиции)


**Извънредни приходи (или разходи)**, изрично свързани с реализацията на тази инвестиция, са дадени тук. Използвайте колкото се може повече редове, колкото ви трябва.

**Данък върху печалбата** = общи данъци върху печалбата за финансовата година. Данъкът върху печалбата се изчислява като процент от сумата на "Приходи преди кредити и данъци" и бюджетните кредити. Други данъчни опции са налични, вижте 3.1.2.5.

**Нетният приход за периода (печалба / загуба)** се представя за процент от печалбата за кумулативна финансова година. "Нетен доход за периода" е сумата от "Приходи преди кредити и данъци", "Бюджетни кредити, увеличение (-) / намаление (+)", "Данък върху печалбата", "Отсрочен данък" и "Малцинствено участие".






### 3.2.5.3 Спецификации и подробни редове


Invest for Excel позволява гъвкаво управление и обработка на редове. Можете да добавяте, наименовате, изтривате и скривате редове на спецификация свободно за много редове с тези  бутони. Можете също така да изберете оператори за изчисляване според вашите предпочитания. За пример вижте таблицата по-долу:

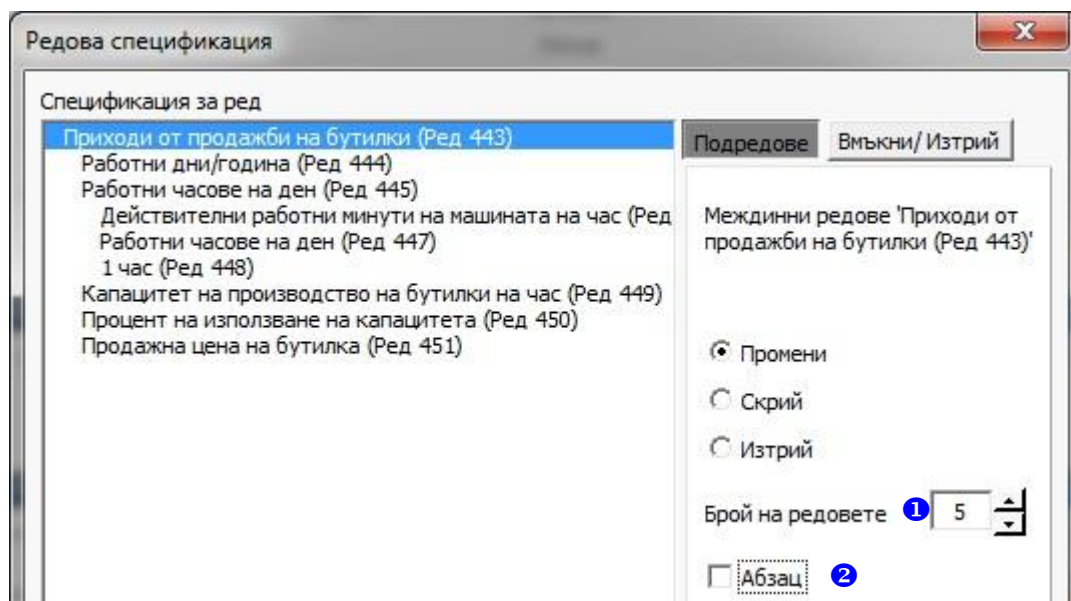
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020
(LEV)					
Месеци в интервала			6	12	12
Съставни части на приходите:					
	Приходи от продажби на бутилки		6 406 400	6 406 400	6 406 400
+	Работни дни/година		300	300	300
*	Работни часове на ден		6,93	7	7
+	Действителни работни минути на машината на час		52	52	52
*	Работни часове на ден		8	8	8
/	1 час		60,00	60	60
*	Капацитет на производство на бутилки на час		2 800	2 800	2 800
*	Процент на използване на капацитета		100,00%	100,00%	100,00%
*	Продажна цена на бутилка		1,10	1,10	1,10

При показаните изчисления потребителят е:

1. Наименувал първият ред "Приходи от продажби на бутилки".
2. Кликнал върху  бутона и създал два спецификационни реда.
3. Наименувал редове за спецификация.
4. Щракнал върху  и създал три допълнителни реда "Действителни работни минути на машината на час", "Работни часове на ден", „1 час“
5. Въвел е мултипликатор (\*) като оператор за два реда за спецификация.
6. Въвел е стойностите в колоната за 2018 г.
7. Въвел е формула на Excel.
8. Разпределил стойностите от 2018 г. на други периоди с бутона  Копирай/разпредели


### 3.2.5.3.1 Създаване на спецификация на реда

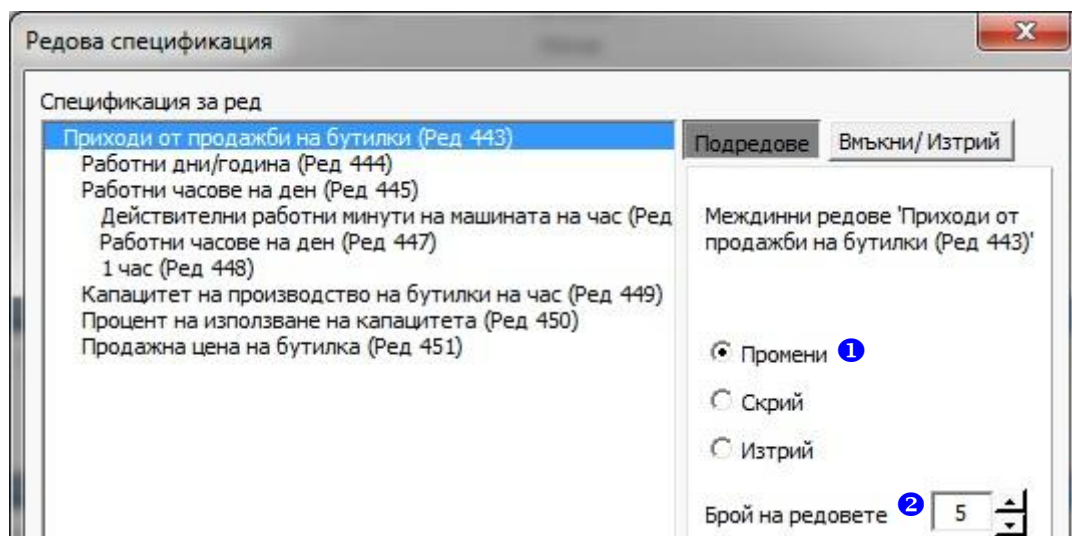
Кликнете бутона  за да отворите диалоговият прозорец за спецификация на редовете.



Въведете броя на редовете **1**, които да добавите. Пет реда са по подразбиране. Можете свободно да промените броя на редовете, които ще се създават (макс. 99). Можете също така да изберете дали искате да отложите **2** текстовете или не. Когато създадете допълнителните редове, ще забележите, че действителният ред (хост) е получил бял и е станал защитен общ ред. Ако на действителния ред има числа, те се преместват в първия нов допълнителен ред. Въведете описания за новите редове

### 3.2.5.3.2 Промяна на спецификацията на реда

Натиснете бутона  за да отворите диалоговият прозорец. Опцията Промени **1** е избрана по подразбиране.



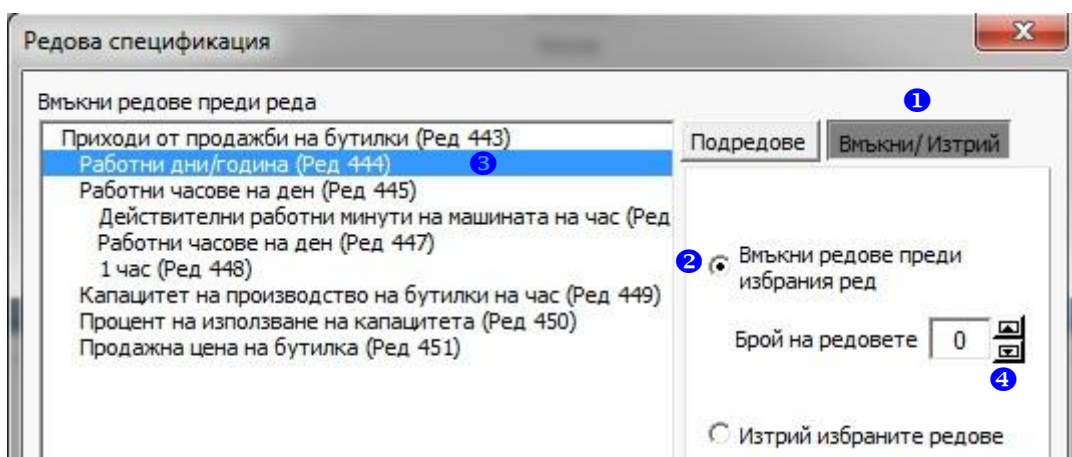
Можете да промените броя на редовете **2** с функцията "Промени". Увеличаването на броя на редовете ще добави редове до края на спецификацията на реда. Намалването на броя на редовете ще изтрие редове от края на спецификацията.

### 3.2.5.3.3 Вмъкване на редове преди избрания ред

За да вмъкнете редове преди определен ред (за разлика от добавянето към края с помощта на функцията "Промяна"), следвайте тези инструкции:


Кликнете бутона  за да отворите диалоговия прозорец.

- 1 Активирайте страницата **Вмъкни/Изтрий**
- 2 Изберете опция Вмъкни редове преди избрания ред (избрана по подразбиране)
- 3 Изберете реда, пред който искате да въведете редове
- 4 Въведете броя на редовете, които да вмъкнете и кликнете върху ОК.

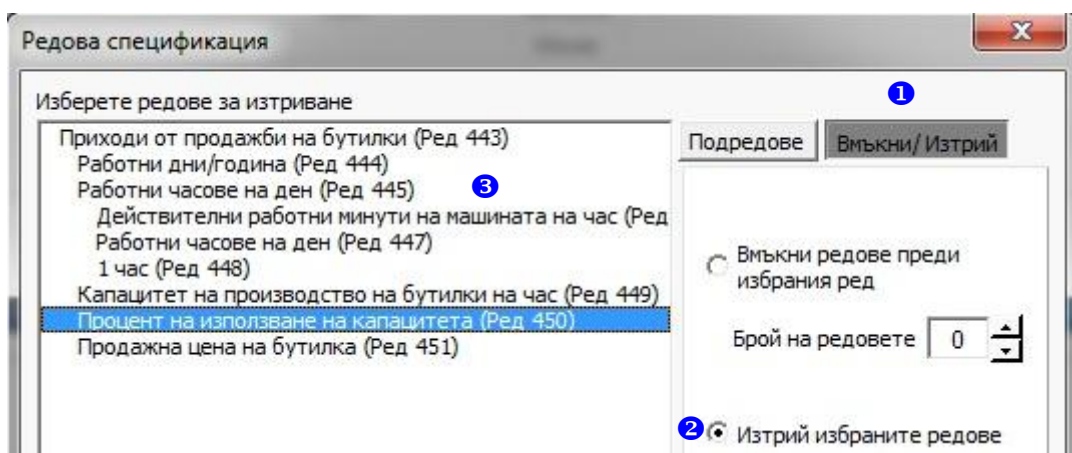


### 3.2.5.3.4 Изтриване на избраните редове



За да изтриете избраните редове (за разлика от изтриването от края чрез функцията "Промени"), следвайте тези инструкции:

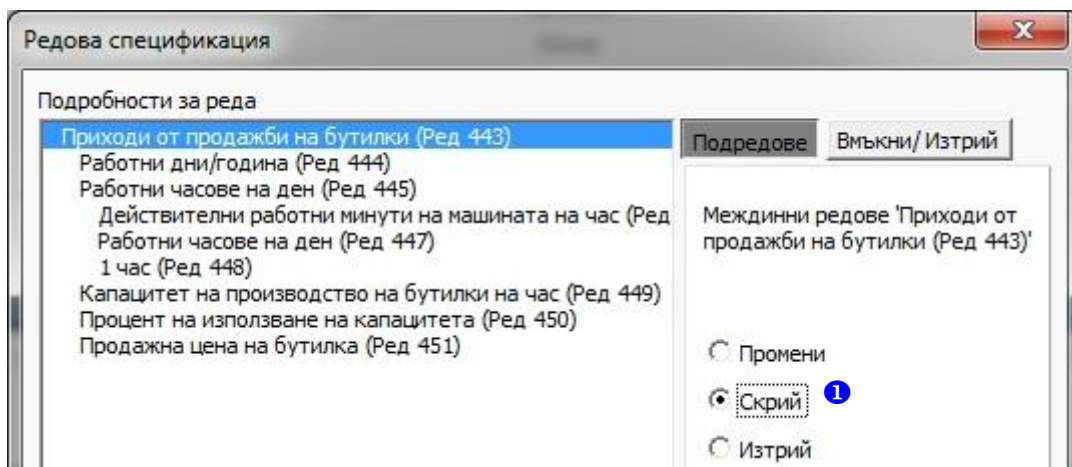
Кликнете върху бутона  за да отворите диалоговия прозорец.



- 1 Активирайте страницата **Вмъкни / Изтрий**
- 2 Изберете опцията "Изтрий избраните редове"
- 3 Изберете редовете които искате да изтриете и кликнете ОК.

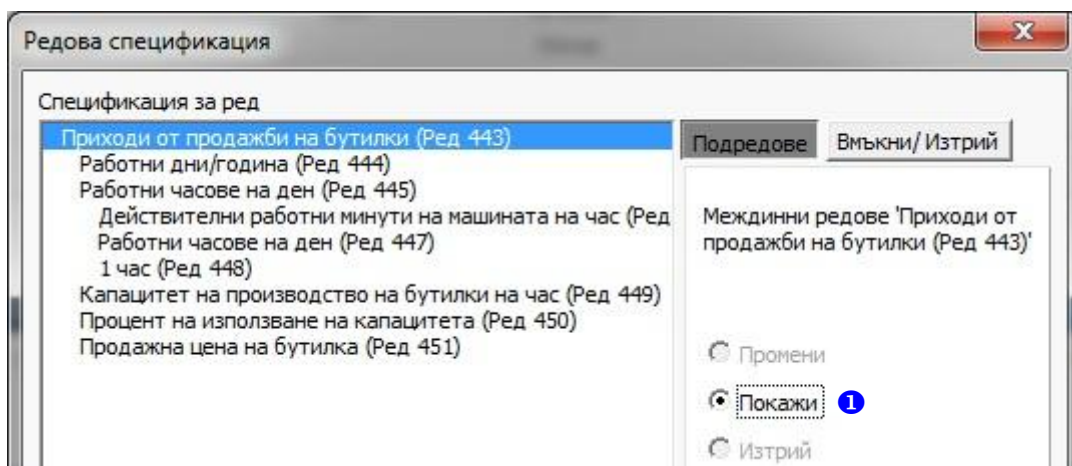


## 3.2.5.3.5 Скриване / показване на спецификация на ред



Когато искате да скриете спецификацията на ред, щракнете върху бутона  за да отворите диалоговия прозорец, изберете Скрый  и кликнете върху ОК.

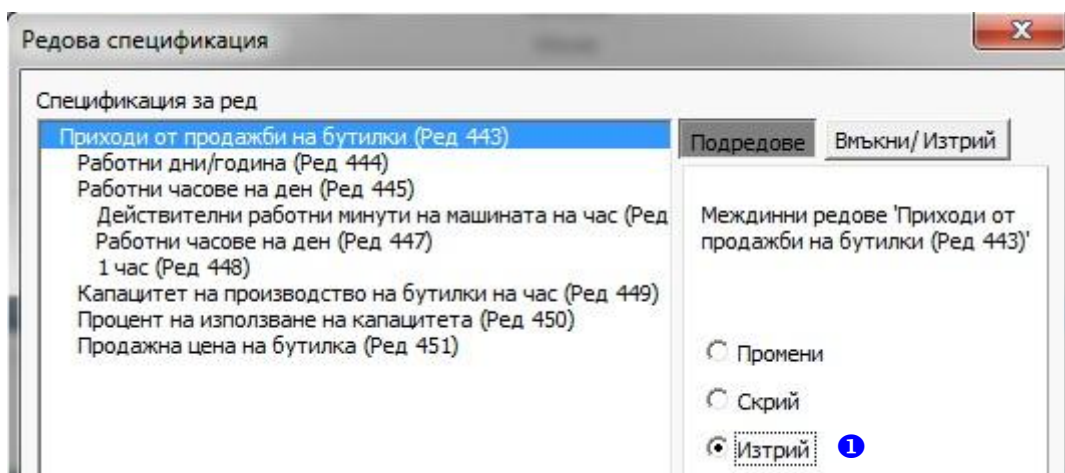


За показване (разкриване) на скрита спецификация на ред кликнете върху бутона , за да отворите диалоговия прозорец, изберете Покажи  и кликнете върху ОК.





### 3.2.5.3.6 Изтриване на спецификация на ред

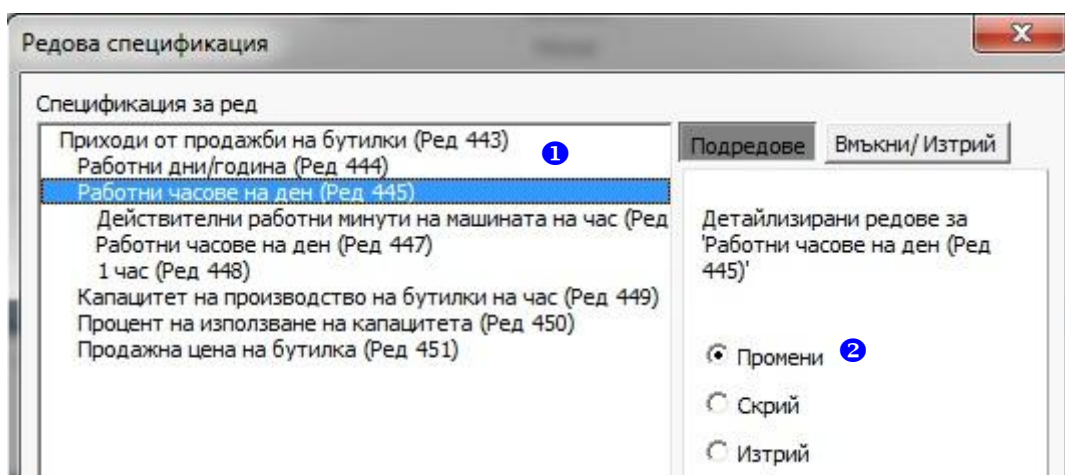
За да изтриете спецификация на ред, кликнете върху бутона  за да отворите диалоговия прозорец, изберете Изтрий  и кликнете върху ОК.



Резултатът от редовете за спецификация ще бъде написан на главния ред. Обърнете внимание, че функцията “Изтрий” ще изтрие необратимо редовете на спецификациите.

### 3.2.5.3.7 Създаване на подредове с детайли към спецификационните редове.

Можете да добавите едно ниво от подредове с детайли към спецификационните редове. Изберете спецификационния ред  към който искате да добавите нови подредове. Посочете броя на редовете  за добавяне и щракнете върху ОК.

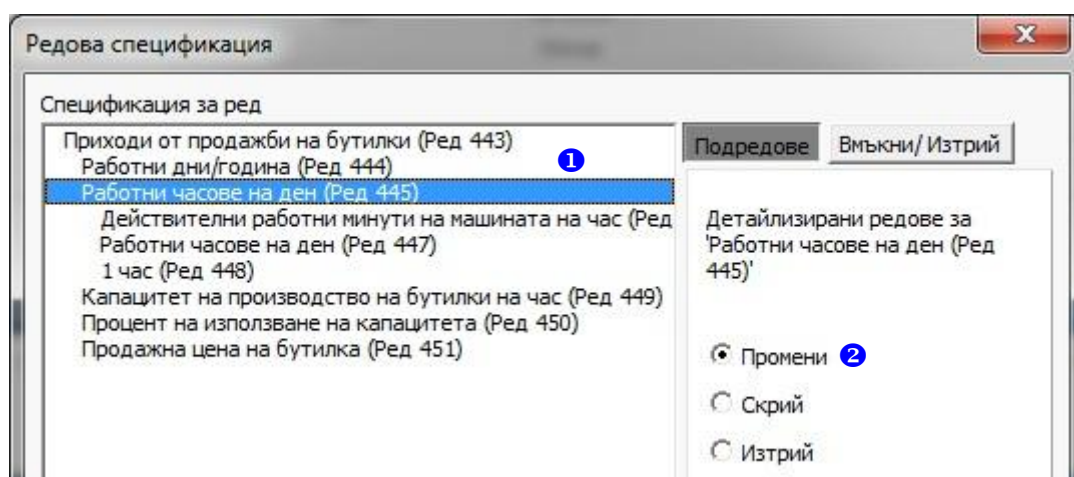


Детайлните подредове са показани с различен цвят на фона, а текстовете са по-навътре по подразбиране.

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020
(LEV) Месеци в интервала			6	12	12
Съставни части на приходите:					
Приходи от продажби на бутилки			6 406 400	6 406 400	6 406 400
+ Работни дни/година			300	300	300
• Работни часове на ден			6,93	7	7
+ Действителни работни минути на машината на час			52	52	52
• Работни часове на ден			8	8	8
/ 1 час			60,00	60	60
• Капацитет на производство на бутилки на час			2 800	2 800	2 800
• Процент на използване на капацитета			100,00%	100,00%	100,00%
• Продажна цена на бутилка			1,10	1,10	1,10

### 3.2.5.3.8 Промяна, скриване или изтриване на детайлни спецификационни под-редове

За да промените реда за спецификация на нивото на детайлите, изберете реда за спецификация **1** с детайлните редове и изберете Промени, Скрый или Изтрий **2**.



Можете да създавате, променят, скривате и изтривате подробни редове по същия начин, както и редове за спецификация.

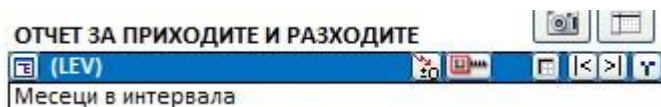
### 3.2.5.3.9 Остатъчни колони и спецификационни редове

Остатъчната колона не е включена, когато са създадени спецификации на реда.

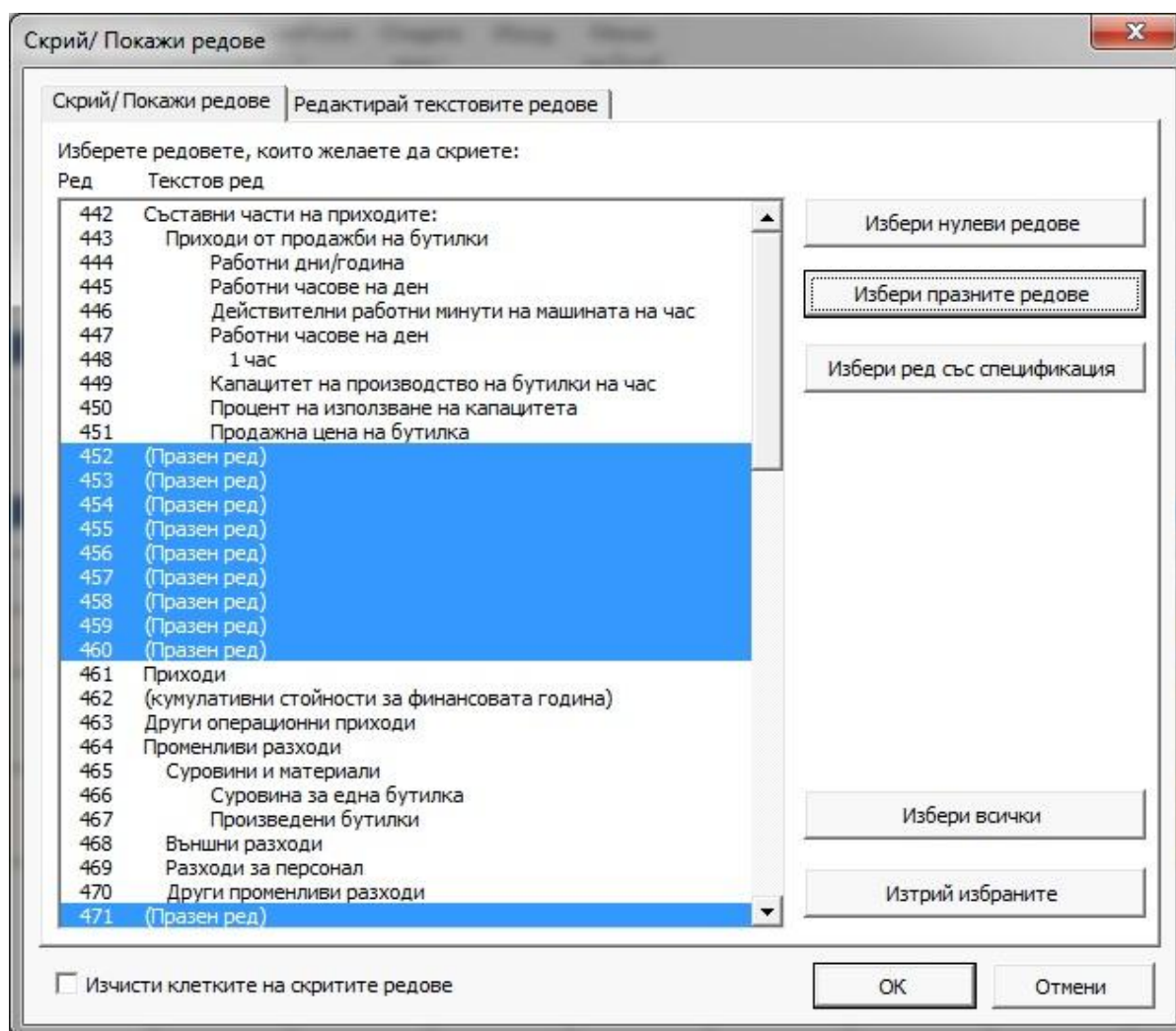
(LEV)	7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	12/2027	12/2028	Остатък (12/2028)
Месеци в интервала		6	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Съставни части на приходите:													
Приходи от продажби на бутилки		6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400	6 406 400
+ Работни дни/година		300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
• Работни часове на ден		6,93	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7

Всички вписвания в остатъчната графа трябва да бъдат въведени в главния ред над спецификациите на реда.

## 3.2.5.3.10 Скриване / показване на редове



Като кликнете върху бутона вляво на синята лента, можете да изберете редове, които да скриете.

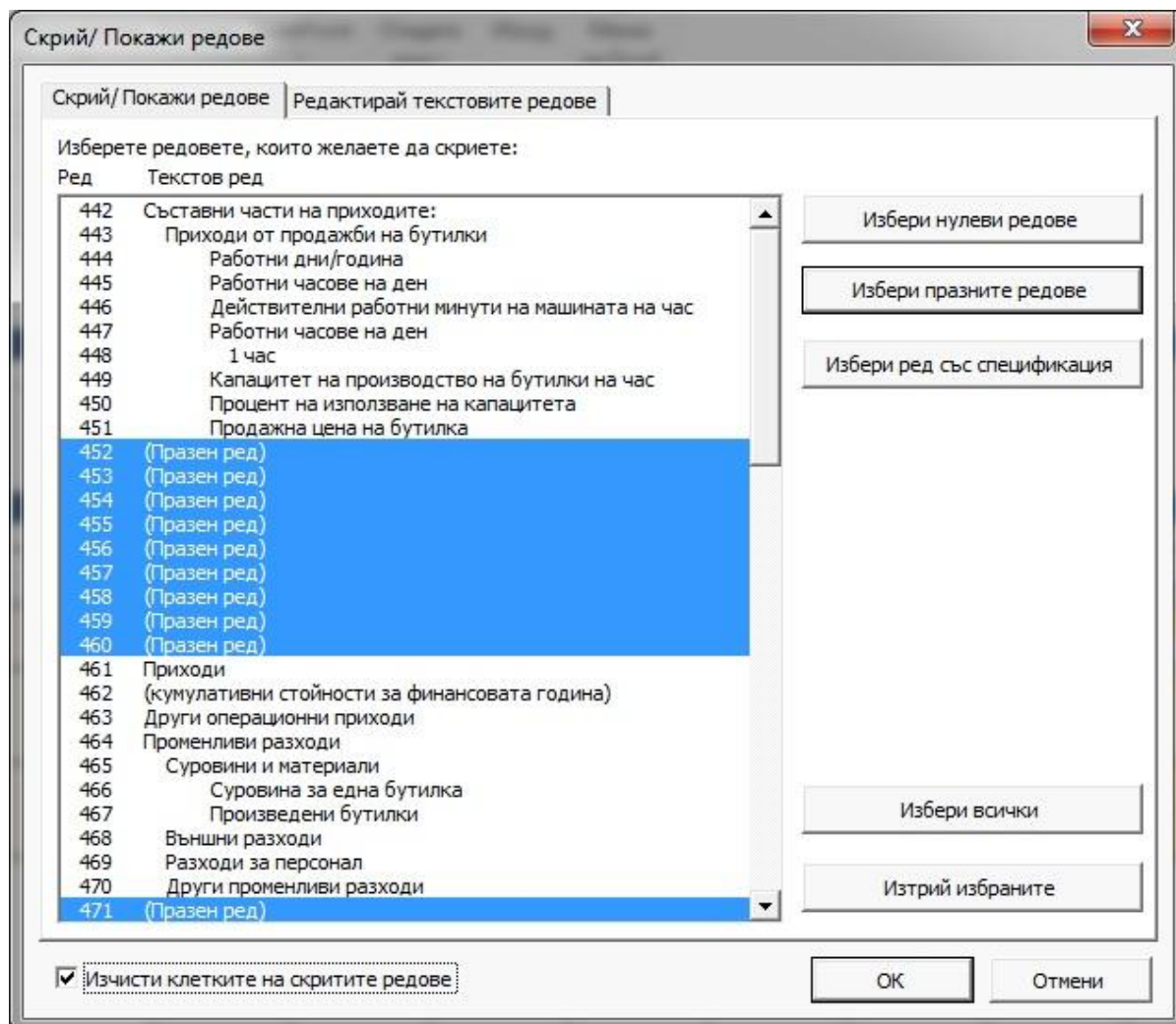


В този прозорец можете да изберете кои редове искате да скриете. Редове, отбелязани със синьо, ще бъдат скрити. Можете свободно да избирате редове, като кликнете върху тях с мишката или използвате бутоните от дясната страна на прозореца. Ако редовете за спецификация не се използват, бутонът "Избери ред със спецификация" е скрит. Когато отворите прозореца, програмата автоматично показва номерата на реда от лявата страна на изчислението. Това ще ви помогне да изберете правилните редове, които да скриете / разкриете.

## 3.2.5.3.11 Изчистване на входните клетки на скрити редове

Когато скривате редове в изчислителен файл, можете да изберете да изчистите входните клетки в редовете. По този начин можете да се уверите, че никакви числа или формули, които биха могли да повлияят на резултата от изчислението, случайно ще останат върху скритите редове. Текстовите клетки няма да бъдат изтрети.

Отбележете "Изчисти клетките на скритите редове" в диалоговият прозорец "Скрий/покажи редове", за да използвате тази функция, когато скривате редове.





## 3.2.5.3.12 Флип бутони за поддиректории

Флип бутоните се добавят автоматично за поддиректории, т.е. спецификационни редове и редове на индикатори за промяна. Можете да превключвате (скривате / разкривате) под редовете за реда с бутон "Флип", като кликнете върху него.

Флип при идникаторите за промяна

Съставни части на приходите:	
☰	Приходи от продажби на бутилки
+	Работни дни/година
•	Работни часове на ден
+	Действителни работни минути на машината на час
•	Работни часове на ден
/	1 час
•	Капацитет на производство на бутилки на час

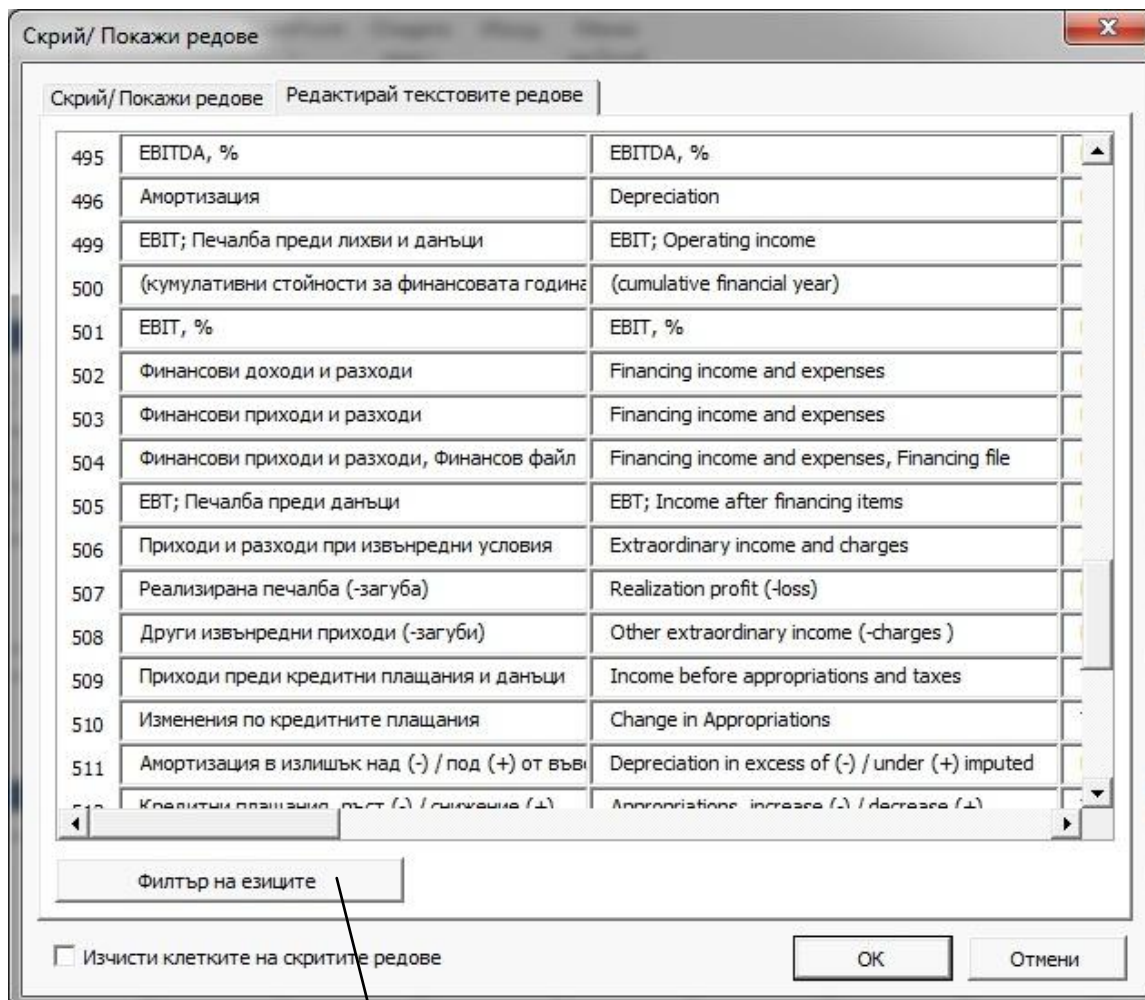
Съставни части на приходите:	
☰	Приходи от продажби на бутилки
+	Работни дни/година
•	Работни часове на ден
•	Капацитет на производство на бутилки на час

Флип при спецификационните редове:

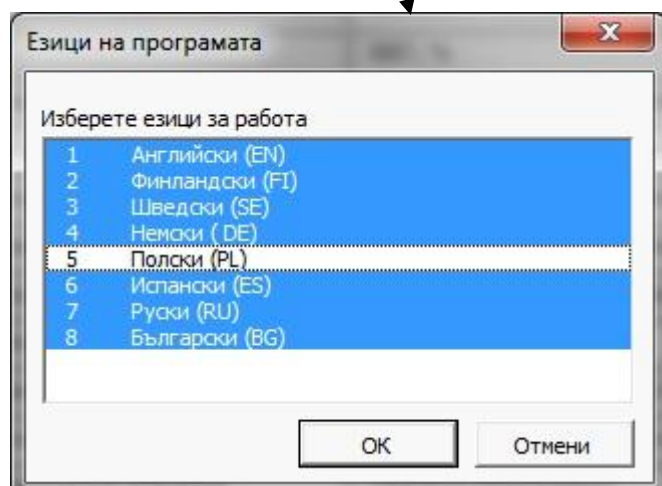
Съставни части на приходите:	
☰	Приходи от продажби на бутилки
☰	

### 3.2.5.4 Редактиране на текстовете на реда


В тази форма можете да промените редовете с текст на всеки език, използван в програмата. (Тази функция е налице само в изданията Pro и Enterprise).



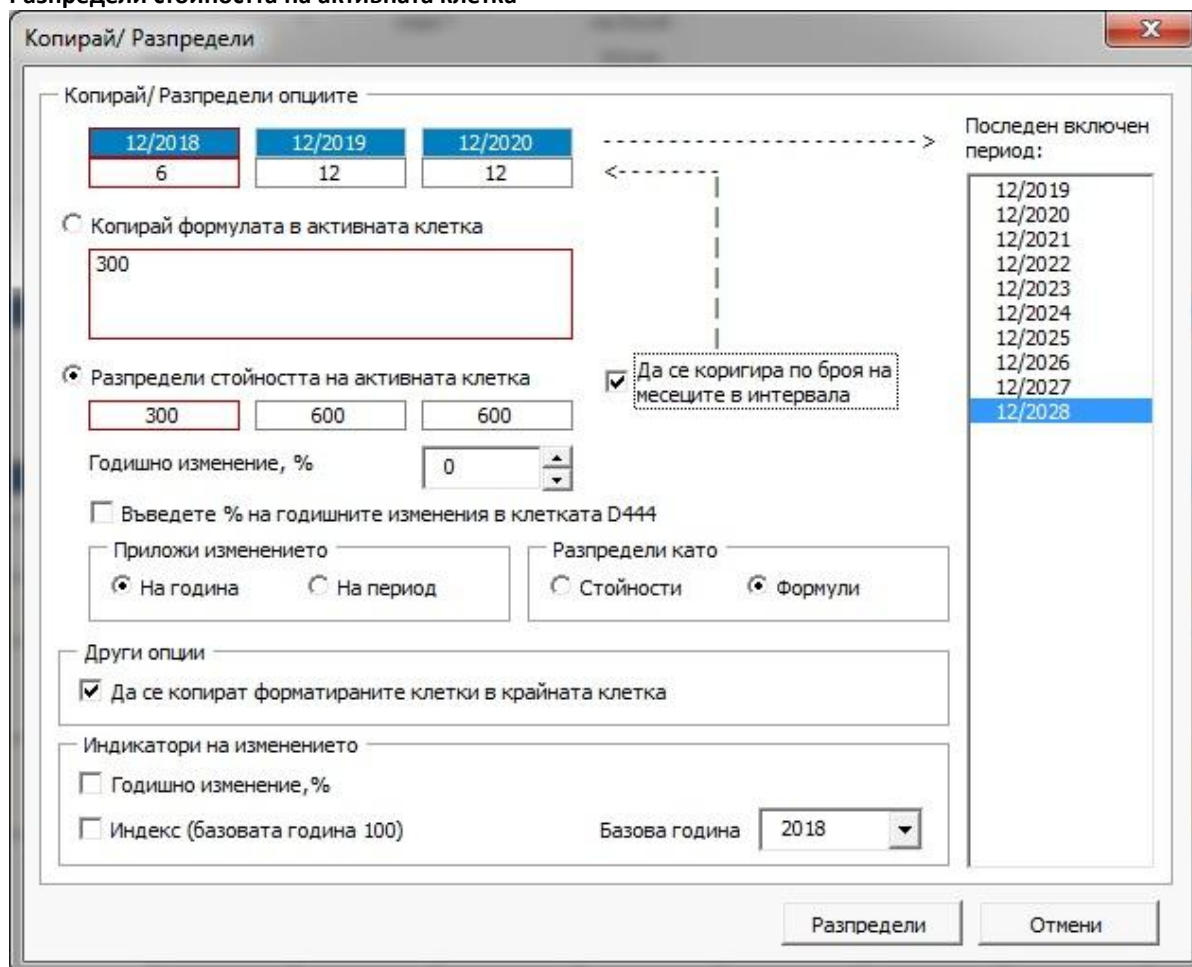
Възможно е също да се филтрират езиците, които не са необходими. Сините остават, белите ще бъдат скрити:



### 3.2.5.5 Копиране / разпределение

Можете да копирате формулата или стойността от клетка в следните колони, като използвате командите за **копиране** и **поставяне** на Excel. За тази цел, Invest for Excel има полезна функция, която можете да активирате, като кликнете върху този  бутон. Но първо изберете клетката, чието съдържание искате да копирате в следващите колони! Силно препоръчваме да използвате функцията "Копиране / разпределение" на Invest for Excel вместо "Копиране и поставяне" в Excel. Причините са много по-голяма сигурност (т.е. по-малък риск) и лекота на анализ.

#### Разпредели стойността на активната клетка



Копирай/ Разпредели

Копирай/ Разпредели опциите

12/2018	12/2019	12/2020
6	12	12

Последен включен период:

- 12/2019
- 12/2020
- 12/2021
- 12/2022
- 12/2023
- 12/2024
- 12/2025
- 12/2026
- 12/2027
- 12/2028

Копирай формулата в активната клетка

300

Разпредели стойността на активната клетка

300 600 600

Годишно изменение, % 0

Въведете % на годишните изменения в клетката D444

Приложи изменението  На година  На период

Разпредели като  Стойности  Формули

Други опции

Да се копират форматираните клетки в крайната клетка

Индикатори на изменението

Годишно изменение, %

Индекс (базовата година 100) Базова година 2018

Разпредели Отмени

Ако не искате да копирате стойността във всички колони, изберете от списъка в полето вдясно последния период, в който ще се копира стойността.

Отбележете **"Да се коригира по броя на месеците в интервал"**:

Пример: Работните дни/година са 300. Следващият интервал приключва на финансовото затваряне на 12/2018 г., а също и за 6 месеца. Следователно доходите / спестяванията за този интервал също са 300. Вторият интервал трае цяла година, затова сумата трябва да бъде 600. Ако поставите отметка на **"Да се коригира по броя на месеците в интервала"**, това ще бъде така.

Ако приложите тази функция към фигура, която не трябва да се променя; т.е. не трябва да се умножава дванадесет пъти при превключване от месечни към годишни колони (например единична цена, марж-%, брой на служителите), не отбелязвайте **"Да се коригира по броя на месеците в интервала"** (по подразбиране не е отменено).

Копирай/ Разпредели

Копирай/ Разпредели опциите

12/2018	12/2019	12/2020
6	12	12

Последен включен период:

- 12/2019
- 12/2020
- 12/2021
- 12/2022
- 12/2023
- 12/2024
- 12/2025
- 12/2026
- 12/2027
- 12/2028

Копирай формулата в активната клетка

1.1

Разпредели стойността на активната клетка

1,10	1,12	1,14
------	------	------

Да се коригира по броя на месеците в интервала

Годишно изменение, %

Въведете % на годишните изменения в клетката D451

Приложи изменението  На година  На период

Разпредели като  Стойности  Формули

Други опции

Да се копират форматираните клетки в крайната клетка

Индикатори на изменението

Годишно изменение, %

Индекс (базовата година 100) Базова година

Разпредели Отмени

Като въведете промяната като процент, можете да определите как ще се променят стойностите на следните интервали, например как ще се увеличат или намалят продажните цени или обемът на продажбите. Изчислението може също така да бъде разделено на напр. месечни или тримесечни интервали. Процентът на промяната се дава на годишна база. Програмата показва стойността на активната клетка и тези на следващите две клетки.

По подразбиране е избрано **“Разпредели като формули”**. Това означава, че Invest for Excel ще създаде формули в графите, отнасящи се до предишната колона. Това прави много по-лесно симулациите. Освен това можете да разпределите стойността на активната клетка като числа вместо формули, ако ситуацията го изисква. Това води до статично изчисление, което прави симулациите по-трудоемки.

Използвайте **“Разпредели стойността на активната клетка”** по подразбиране и приемете селекцията с бутона **“Разпредели”**.

## Копирайте формула в активна клетка

Копирай/ Разпредели

Копирай/ Разпредели опциите

12/2018	12/2019	12/2020
6	12	12

Копирай формулата в активната клетка  
 Разпредели стойността на активната клетка

1.1

1,10    1,12    1,14

Годишно изменение, %    2

Бъведете % на годишните изменения в клетката D451

Приложи изменението    Разпредели като

На година     На период   
  Стойности     Формули

Други опции

Да се копират форматираните клетки в крайната клетка

Индикатори на изменението

Годишно изменение, %  
 Индекс (базовата година 100)    Базова година    2018

Последен включен период:

- 12/2019
- 12/2020
- 12/2021
- 12/2022
- 12/2023
- 12/2024
- 12/2025
- 12/2026
- 12/2027
- 12/2028

Копира    Отмени

Когато копирате клетка, съдържаща формула на Excel, в съседни колони, използвайте функцията **Копирайте формулата в активната клетка** и кликнете върху бутона **Копира**. Вижте примера отгоре.

**Други опции:** Използвайте "Да се копират форматираните клетки в крайната клетка", за да копирате клетъчното форматиране, като например десетични дробни, шрифтовете и процентите.

## 3.2.5.5.1 Годишна процентна промяна на стойността в клетката

Когато разпределяте стойността на клетка, можете да изберете да поставите “Въведете % на годишните изменения” в колона D.

Копирай/ Разпредели

Копирай/ Разпредели опции

12/2018 12/2019 12/2020  
6 12 12

Последен вкл. период: 12/2019, 12/2020, 12/2021, 12/2022, 12/2023, 12/2024, 12/2025, 12/2026, 12/2027, 12/2028

Копирай формулата в активната клетка

1,1

Разпредели стойността на активната клетка  Да се коригира по броя на месеците в интервала

1,10 1,12 1,14

Годишно изменение, % 2

Въведете % на годишните изменения в клетката D451

Приложи изменението  На година  На период

Разпредели като  Стойности  Формули

Други опции

Да се копират форматирани клетки в крайната клетка

Индикатори на изменението

Годишно изменение, %

Индекс (базовата година 100) Базова година 2018

Разпредели Отмени

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ							
(LEV)	7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023
Месеци в интервала		6	12	12	12	12	12
Съставни части на приходите:							
Приходи от продажби на бутилки	6 406 400	6 534 528	6 665 219	6 798 523	6 934 493	7 073 183	7 2
+ Работни дни/година	300	300	300	300	300	300	300
* Работни часове на ден	6,93	7	7	7	7	7	7
+ Действителни работни минути на машината на час	52	52	52	52	52	52	52
* Работни часове на ден	8	8	8	8	8	8	8
/ 1 час	60,00	60	60	60	60	60	60
* Капацитет на производство на бутилки на час	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800
* Процент на използване на капацитета	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
* Продажна цена на бутилка	2,00%	1,10	1,12	1,14	1,17	1,19	1,21

Годишната промяна на клетката лесно може да бъде променяна от тази клетка.

Тази функция не е налице за всички редове.

## 3.2.5.5.2 Индикатори за промяна

В диалоговия прозорец "Разпределение" можете да включите индикаторите за промяна под избрания ред.


Избраните индикатори за промяна са записани в таблицата:

ИНВЕСТИЦИИ (-) / ДОХОДИ ОТ РЕАЛИЗАЦИЯТА		7/2018	12/2018
Введена амортизация			6
Месеци в интервала		Аморт.-%	
Съставни части на приходите:			
Приходи от продажби на бутилки			6 406 400
+	Работни дни/година		300
*	Работни часове на ден		6,93
+	Действителни работни минути на машината на час		52
*	Работни часове на ден		8
/	1 час		60,00
*	Капацитет на производство на бутилки на час		2 800
*	Процент на използване на капацитета		100,00%
*	Продажна цена на бутилка	2,00%	1,10
Изменение, годишно %			
Индекс (Базова година 100)			100

**Изменение, годишно %** показва промяната годишно на главния ред. **Индекс (Базова година 100)** показва кумулативната промяна като индекс, където началната година е 100. Забележете, че тези показатели се изчисляват само за вашата информация, не са входни клетки. Използвайте функцията "Копиране / Разпределение", за да редактирате процента на промяната.

След известна практика ще намерите предимствата на функцията "Копирай/Разпредели", в сравнение с нормалната функция за копиране. Едно от предимствата е свързването на формули между клетките, което е предпоставка за функцията "Критична точка". Ако промените фигурата в първата колона и формулата я покрива и съседните ѝ колони, цифрите в другите колони също ще се променят.

Използвайте бутоните   за да се придвижите между първата и последната колона на таблицата.

Бутона на функцията  Критична точка: За повече информация вижте раздела Критична точка, глава 5.10, по-късно в това ръководство.

Процентът на промяната на разпространението може да се прилага за година или за период.

Когато е избран типът "На година", промяната се прилага, когато започва нова финансова година.

Копирай/ Разпредели

Копирай/ Разпредели опциите

12/2018	12/2019	12/2020
6	12	12

Последен включен период:

- 12/2019
- 12/2020
- 12/2021
- 12/2022
- 12/2023
- 12/2024
- 12/2025
- 12/2026
- 12/2027
- 12/2028

Копирай формулата в активната клетка

1.1

Разпредели стойността на активната клетка

1,10	1,10	1,10
------	------	------

Годишно изменение, %

Введете % на годишните изменения в клетката D451

Приложи изменението

На година  На период

Разпредели като

Стойности  Формули

Да се коригира по броя на месеците в интервала

Други опции

Да се копират форматираните клетки в крайната клетка

Индикатори на изменението

Годишно изменение, %

Индекс (базовата година 100)

Базова година

Разпредели Отмени

• Капацитет на производство на бутилки на час		2 800	2 800	2 800	2 800
• Процент на използване на капацитета		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
• Продажна цена на бутилка		1,10	1,10	1,10	1,10



Когато е избран типът "На период", промяната се прилага всеки период.

Копирай/ Разпредели

Копирай/ Разпредели опциите

12/2018	12/2019	12/2020
6	12	12

Копирай формулата в активната клетка  
 Разпредели стойността на активната клетка

1.1

Да се коригира по броя на месеците в интервала

1,10	1,12	1,14
------	------	------

Годишно изменение, %

Въведете % на годишните изменения в клетката D451

Приложи изменението

На година  
 На период

Разпредели като

Стойности  
 Формули

Други опции

Да се копират форматираните клетки в крайната клетка

Индикатори на изменението

Годишно изменение, %  
 Индекс (базовата година 100)

Базова година

Последен включен период:

- 12/2019
- 12/2020
- 12/2021
- 12/2022
- 12/2023
- 12/2024
- 12/2025
- 12/2026
- 12/2027
- 12/2028

Разпредели Отмени

• Капацитет на производство на бутилки на час		2 800	2 800	2 800	2 800
• Процент на използване на капацитета		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
• Продажна цена на бутилка		1,10	1,12	1,14	1,17

Основната година може да бъде избрана за индекс.

Копирай/ Разпредели

Копирай/ Разпредели опциите

12/2018	12/2019	12/2020
6	12	12

Последен включен период:

- 12/2019
- 12/2020
- 12/2021
- 12/2022
- 12/2023
- 12/2024
- 12/2025
- 12/2026
- 12/2027
- 12/2028

Копирай формулата в активната клетка

1.1

Разпредели стойността на активната клетка

1,10	1,12	1,14
------	------	------

Да се коригира по броя на месеците в интервала

Годишно изменение, %

Въведете % на годишните изменения в клетката D451

Приложи изменението

На година  На период

Разпредели като

Стойности  Формули

Други опции

Да се копират форматираните клетки в крайната клетка

Индикатори на изменението

Годишно изменение, %

Индекс (базовата година 100)

Базова година

- 2021
- 2022
- 2023
- 2024
- 2025

Отмени

• Капацитет на производство на бутилки на час		2 800	2 800	2 800	2 800	2 800
• Процент на използване на капацитета		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
• Продажна цена на бутилка		1,10	1,12	1,14	1,17	1,19
Изменение, годишно %			2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Индекс (Базова година 100)					100	102

### 3.2.5.6 Резерви

Промените в резервите могат да бъдат вписани в ОПР-то преди EBITDA. Промените в **резервите са непарични** позиции и ще засегнат свободния паричен поток само чрез промени в данъка върху дохода.

Натрупаните резерви са представени в баланса от страната на пасивите.


### 3.2.5.7 Отсрочени данъци

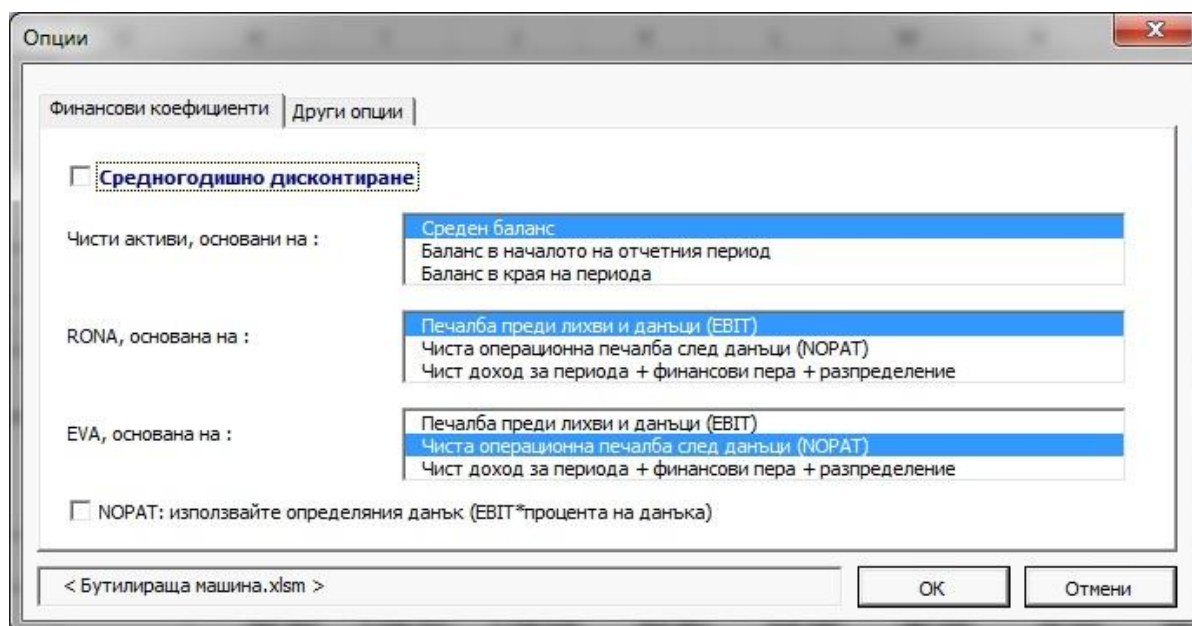
Отсрочените данъци могат да бъдат вписани в ОПР-то след обичайните данъци върху дохода. Отсрочените данъци не засягат свободния паричен поток.

Натрупани отсрочени данъци са отразени в дългосрочен дълг в баланса.

### 3.2.5.8 Финансови съотношения

Рентабилност на нетните активи (RONA), %	...	10,4%	1,3%
Икономическа добавена стойност (EVA)		-393 763	-1 539 757

Когато кликнете върху този  бутон, на реда "Рентабилност на нетните активи (RONA)" можете да изберете базата за изчисление на индикаторите RONA и EVA:



### 3.2.5.9 Възвръщаемост от нетните активи (RONA), %.

Дефиниция:

$$\text{RONA} = \frac{\text{Оперативните приходи преди данъци (ЕБИТ) или след данъчно облагане (NOPAT)}}{\text{Нетни активи}^*}$$

\* "Среден баланс", "Баланс в началото на отчетния период" или "Баланс в края на периода"

Тоест, възвръщаемостта на инвестирания капитал.

Що се отнася до нетния капитал на тази инвестиция, цифрата може да не е сравнима с възвръщаемостта на нетния капитал на цялото дружество.

Където:

NOPAT (нетна оперативна печалба след данъчно облагане) = EBIT - данък. Обърнете внимание, че данъкът може да бъде данък върху печалбата в ОПР – то или изчислен данък EBIT \* данък, ако е избран следният вариант:

NOPAT: използвайте определяния данък (EBIT \* процента на данъка)

Нетни активи = Общо дълготрайни активи и други нетекущи активи + Нетен работен капитал.

Когато всички основни средства и други извъноборотни активи в баланса:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС		7/2018
(LEV)		
Месеци в интервала		
АКТИВИ		
Основни средства и други извъноборотни активи		
Нематериални активи		0
Материални активи		6 850 000
Инвестиции		0
Всички основни средства и други извъноборотни активи		6 850 000

### 3.2.5.9.1 Икономическа добавена стойност (EVA)

EVA може да се определи като нетната оперативна печалба, която една компания печели над цената на капитала.

Обща формула за EVA:

EVA = NOPAT - COST OF CAPITAL x INVESTED CAPITAL

Където:

NOPAT (нетна оперативна печалба след данъчно облагане) = EBIT - данък.  
Обърнете внимание, че данъкът може да бъде данък върху печалбата в ОПР-то или изчислен данък EBIT \* данък, ако е избран следният вариант:

NOPAT: използвайте определяния данък (EBIT \* процента на данъка)

РАЗХОД НА КАПИТАЛ = Средно претеглена стойност на капитала (WACC) = дисконтов процент (норма на възвръщаемост)

КАПИТАЛ ИНВЕСТИРАН = безлихвен капитал в началото на годината

Изпълнение в Invest for Excel:

EVA = (оперативен доход [EBIT] - данък) - (дисконтов фактор / 100) \* (всички активи + оборотен капитал)\*\*

\*\* Активи и оборотен капитал: \* "Среден баланс", "Баланс в началото на отчетния период" или "Баланс в края на периода"

**Operating profit** = EBIT; Оперативна печалба

NOPAT (нетна оперативна печалба след данъчно облагане) = EBIT - данък. Обърнете внимание, че данъкът може да бъде данък върху печалбата в ОПР – то или изчислен данък EBIT \* данък, ако е избран следният вариант:

NOPAT: използвайте определяния данък (EBIT\*процента на данъка)

### 3.2.6 Оборотен капитал


Използвайте тази таблица, за да изчислите размера на оборотния капитал, необходим за вашия проект /бизнес:

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ				
(LEV)	7/2018	12/2018	12/2019	12/2020
Мецеци в интервала		6	12	12
<b>Краткосрочни активи</b>				
Среден срок на плащания по дебит. задължняост, дни		14	14	14
Дебиторска задължняост	0	498 276	254 121	259 203
Коригирана дебиторска задължняост				
Изменения в дебиторската задължняост	0	-498 276	244 155	-5 082
Друга дебиторска задължняост	0	0	0	0
Изменения в другата дебиторска задължняост				
Минимален остатък на наличните пари	0	0	0	0
Мин. остатък на наличн. пари, ръст (-) / сниж.(+)				
Краткосрочни активи, ръст (-) / снижение (+)	0	-498 276	244 155	-5 082
<b>Запаси</b>				
Период на оборота, дни				
Запаси	0	0	0	0
Коригирани запаси				
Увеличение (-) или намаление (+) на запаса	0	0	0	0
Увеличение (-) или намаление (+) на запасите	0	0	0	0
<b>Краткосрочни пасиви</b>				
Кредит.задл., средн. срок на изплащане, дни				
Кредиторска задължняост	0	0	0	0
Коригирана кредиторска задължняост				
Изменения по кред. задължняост., увелич.(+) / намал.(-)	0	0	0	0
Други текущи задължения	0	0	0	0
Изменения в другите тек. задълж., увелич.(+) / намал.(-)				
Текущи задължения, увеличение (+)/намаление (-)	0	0	0	0
<b>Изменения в оборотния капитал</b>	<b>0</b>	<b>-498 276</b>	<b>244 155</b>	<b>-5 082</b>
Нетен оборотен капитал	0	498 276	254 121	259 203

#### 3.2.6.1 Подробно дефиниране на оборотния капитал

Всяка от основните групи на оборотния капитал (краткосрочни активи, запаси и краткосрочни пасиви) може да бъде определена в до 5 подгрупи.

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ	
(LEV)	
Мецеци в интервала	
<b>Краткосрочни активи</b>	
	Среден срок на плащания по дебит. задължияност, дни
...	Дебиторска задължияност
	Коригирана дебиторска задължияност
	Изменения в дебиторската задължияност
	Друга дебиторска задължияност
	Изменения в другата дебиторска задължияност
	Минимален остатък на наличните пари
	Мин. остатък на наличн. пари, ръст (-) / сниж.(+)
	Краткосрочни активи, ръст (-) / снижение (+)
<b>Запаси</b>	
	Период на оборота, дни
...	Запаси
	Коригирани запаси
	Увеличение (-) или намаление (+) на запаса
	Увеличение (-) или намаление (+) на запасите
<b>Краткосрочни пасиви</b>	
	Кредит. задл., средн. срок на изплащане, дни
...	Кредиторска задължияност
	Коригирана кредиторска задължияност
	Изменения по кред. задължияност., увелич.(+) / намал.(-)
	Други текущи задължения
	Изменения в другите тек. задълж., увелич.(+) / намал.(-)
	Текущи задължения, увеличение (+)/намаление (-)
<b>Изменения в оборотния капитал</b>	
Нетен оборотен капитал	

Кликнете върху този  малък бутон за групата активи, която искате да зададете по-подробно. Диалоговият прозорец “Уточни” се показва за групата активи.

Уточни Дебиторска Задължияност

Дебиторска задължияност

Уточни Колко

Не уточнявай

Изберете “Уточни” и изберете колко подгрупи (2-5) искате.

Уточни Дебиторска Задължияност

Дебиторска задължияност

Уточни Колко

Не уточнявай

Кликнете върху ОК и таблицата за оборотния капитал ще ви даде избрания брой подгрупи.

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ	
(LEV)	
Мецеци в интервала	
<b>Краткосрочни активи</b>	
1 Среден срок на плащания по дебит. задължняост, дни	...
Дебиторска задължняост	
Коригирана дебиторска задължняост	
Изменения в дебиторската задължняост	
2 Среден срок на плащания по дебит. задължняост, дни	...
Дебиторска задължняост 2	
Коригирана дебиторска задължняост	
Изменения по дебиторската задължняост	
3 Среден срок на плащания по дебит. задължняост, дни	...
Дебиторска задължняост 3	
Коригирана дебиторска задължняост	
Изменения в дебиторската задължняост	
Друга дебиторска задължняост	
Изменения в другата дебиторска задължняост	
Минимален остатък на наличните пари	
Мин. остатък на наличн. пари, ръст (-) / сниж.(+)	
Краткосрочни активи, ръст (-) / снижение (+)	

За всяка подгрупа "Оборотен капитал" можете да определите реда/редовете, на които се основава изчислението. Кликнете върху бутона  за подгрупата.

Дебиторска задължняост

Изберете редове за изчисленията

443 Приходи от продажби на бутилки
444 + Работни дни/година
445 * Работни часове на ден
446 + Действителни работни минути на машината на час
447 * Работни часове на ден
448 / 1 час
449 * Капацитет на производство на бутилки на час
450 * Процент на използване на капацитета
451 * Продажна цена на бутилка
454
455
456
457
458
459
460
461
462
463 Приходи
465 Други операционни приходи

Нулиране на настройките по подразбиране

OK Отмени

Изберете ред/редове, на които да се основава изчислението от списъка с редове. В таблицата можете да въведете средния брой дни, които искате да използвате като срок на плащане.

(LEV)	7/2018	12/2018	12/2019	12/2020
Мецеци в интервала		6	12	12
<b>Краткосрочни активи</b>				
1 Среден срок на плащания по дебит. задължняост, дни		14	14	14
Дебиторска задължняост	0	498 276	254 121	259 203
Коригирана дебиторска задължняост				
Изменения в дебиторската задължняост	0	-498 276	244 155	-5 082

### 3.2.6.2 Краткосрочни активи

Има два начина за въвеждане на вземанията:

1. Въведете средния срок на плащане за вземанията в дни (т.е. средния брой дни от доставката до плащането) и програмата изчислява средната сума на вземанията по интервал въз основа на продажбите (ред "Приходи" в Отчета за паричния поток) и обръщение. Invest for Excel ликвидира вземанията по сметки автоматично в края на инвестиционния период в последната колона, в противен случай те ще останат неплатени (кредитна загуба). За да промените този тип функция на стойност в реда за "Коригирана дебиторска задължняост" в колоната "Остатък".
2. Въведете прогнозните средни вземания за един период по линия на коригирания баланс. Това е алтернатива на въвеждането на информацията за обръщение (срок на плащане). **ЗАБЕЛЕЖКА!** Ако въведете стойности в "Adjusted accounts receivables", тези стойности надхвърлят стойностите, изчислени от въведените дни. Въпреки че в изчисленията се вижда "Средна продължителност на плащане, дни", се вземат предвид само стойностите на "Коригираното салдо"

#### Обяснения на редовете, използвани в работния капитал - Таблица за краткосрочните активи:

Receivables average term of payment, days – Средни срокове за получаване на вземания, дни - въведете броя дни за период

Accounts receivable – Вземания по сметки - изчислени по формулата:

Вземанията по сметки се изчисляват основно по формулата:

$$\text{Краткосрочни активи} = \text{период на оборот, дни} * \frac{\text{Сума от сумите в избраните редове за текущия период}}{\text{Брой дни в периода}}$$

Ако срокът на плащане е по-дълъг от броя на дните в колона (например 45 дни в месечното изчисление), се случват две неща:

1. Салдото се увеличава само с 30 дни доход (не 45)
2. Следващият (те) период (и) ще бъде засегнат кумулативно

Коригирани вземания - в този ред можете да въведете стойности или формули. Стойностите ще отклоняват стойностите за получаване на сметки за период

Adjusted accounts receivable – Коригирани вземания - в този ред можете да въведете стойности или формули. Стойностите ще заместят Accounts receivable values за период

Промяна на вземанията  $_{(t)}$  = Вземания по сметки  $_{(t-1)}$  - Вземания от сметки  $_{(t)}$

Или - ако коригираните вземания се използват, тогава:

Промяна на вземанията по сметки = Коригирани вземания  $_{(t-1)}$  - Коригирани вземания  $_{(t)}$



Други краткосрочни активи, поддържани от Invest for Excel, са:

1. **Минимални парични резерви:** Въведете тук сумата на нелихвените парични резерви, необходими за осъществяването на тази инвестиция.
2. **Други вземания:** различни от вземания и паричен буфер, напр. авансови плащания, предплатени разходи и натрупан доход. Тези видове елементи обикновено не са необходими за инвестиционни изчисления.


Общата сума на краткосрочните активи е:

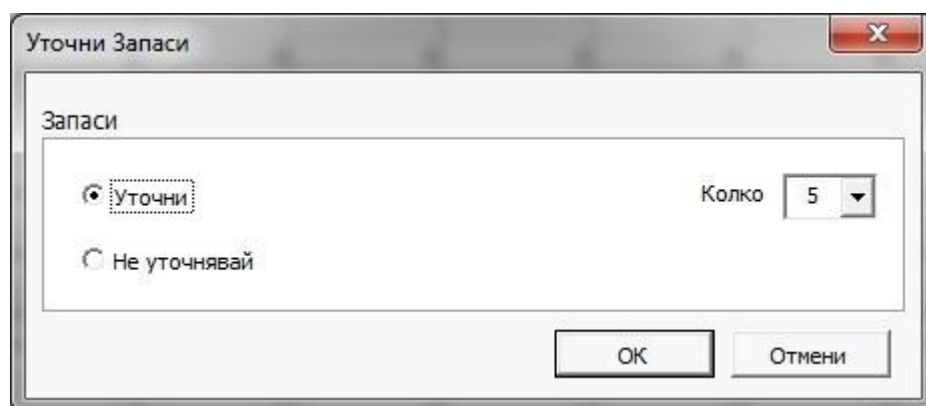
Краткосрочни активи, увеличение (-) / намаление (+) = Промяна на вземанията по сметки + Промяна в други вземания + Минимално нарастване на паричните средства (-) / намаление (+)

### 3.2.6.3 Запаси

Запасите обвързват капитала и оказват влияние върху рентабилността на инвестицията. Въведете времето за оборот на инвентара в дни или баланса на запасите (стоки на склад) в таблицата "Оборотен капитал". Запаси включват (на теория):

Суровини и консумативи (материали и консумативи)  
Незавършено производство и  
Готова продукция.

Ако изберете "Период на оборота в дни", изчисляването на стойността на инвентара по подразбиране ще се основава на реда "Променливи разходи" в отчета за приходите и разходите. За по-подробно управление на наличностите кликнете върху бутона  за спецификация от запасите.



Ако посочите "Период на оборота, дни" и "Коригирана дебиторска задлъжнялост", програмата ще вземе предвид само последния.

Истинският остатък от инвентара може да бъде въведен в последната колона, ако е желана стойност, различна от тази, изчислена от програмата.

Запаси се изчисляват основно по формулата:

$$\text{Запаси} = \text{период на оборот, дни} * \frac{\text{Сума от сумите в избраните редове за текущия период}}{\text{Брой дни в периода}}$$


Ако периодът на оборот е по-дълъг от броя дни на колона (например 45 дни в месечното изчисление), се случват две неща:

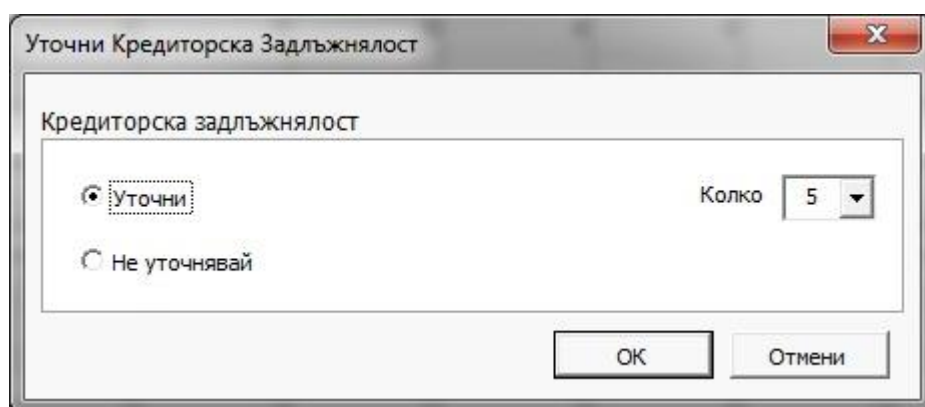
1. Салдото се увеличава само с 30 дни разходи (не 45).
2. Следващият период(и) ще бъде засегнат допълнително.

### 3.2.6.4 Краткосрочни пасиви

Сметки, платими. Колко по-малко е необходим работен капитал, благодарение на срока за плащане на доставчиците?

Има два начина за въвеждане на дължимите сметки:

1. Въведете средния срок на плащане за сметки, платими в дни (т.е. средният брой дни от получаването на стоките до плащането). Програмата изчислява средната сума на дължимите сметки за един интервал, по подразбиране, въз основа на първите 2 реда на Променливи разходи: "Суровини и консумативи" и "Външни разходи" в ОПР-то. За по-подробно управление на пасивите, кликнете върху  бутона за спецификация на текущите задължения.



2. Въведете прогнозните средни сметки, платими за период, по реда на коригирания баланс. Това е алтернатива на въвеждането на информацията при оборот. Стойностите в "Коригиран баланс" надхвърлят стойностите на срока на плащане за дължимите сметки.

*Invest for Excel ликвидира сметките, платими автоматично в края на инвестиционния период в последната колона, в противен случай те остават неизплатени. За да отмените тази функция, въведете стойност в реда за "Коригиран баланс" в "Остатъчна" колона.*

**Други текущи задължения.** Освен дължимите суми по сметки може да има и други текущи задължения, като напр. авансови плащания от клиенти, данъчни задължения, начислени разходи и предплатени приходи. Тези видове елементи обикновено не са необходими за инвестиционни изчисления.

Краткосрочните пасиви се изчисляват основно по формулата

$$\text{Краткосрочни пасиви} = \text{период на оборот, дни} * \frac{\text{Сума от сумите в избраните редове за текущия период}}{\text{Брой дни в периода}}$$

Ако срокът на плащане е по-дълъг от броя на дните в колона (например 45 дни в месечното изчисление), се случват две неща:

1. Салдото се увеличава само с 30 дни разходи (не 45)
2. Следващия период(и) ще бъде засегнат допълнително

Коригирана кредиторска задлъжнялост - в този ред можете да въведете стойности или формули. Коригираният баланс ще отмени срока на плащане, дни.

Последният ред от таблицата "Нетен оборотен капитал" показва нетния оборотен капитал, свързан с проекта / бизнеса. Колкото по-големи са материалните запаси, толкова повече капитал те свързват. Колкото по-дълъг е срокът на плащане, който се дава на клиентите, толкова повече капитал е извън паричните резерви. Условието на плащане, отнасящи се до задълженията, действат по обратен начин.

Промяната в оборотния капитал е [положителна(+)/(-) отрицателна] когато краткосрочните активи се [увеличават; тя е (-) / намаляват; тя е (+)], плюс материалните запаси [увеличават; тя е (-) / намаляват; тя е (+)] плюс текущите задължения [увеличават; тя е (+) / намаляват; тя е (-)]

Нетен оборотен капитал = Оборотния капитал<sub>(t-1)</sub> - Промяна в оборотния капитал<sub>(t)</sub>

### 3.2.7 Отчет за паричния поток

Изчислението на паричния поток е отчет, който дава общ поглед върху разпределението на паричните потоци.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК			
(LEV)	7/2018	12/2018	12/2019
Месеци в интервала		6	12
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>			
Приходи	0	6 406 400	6 534 528
Променливи разходи	0	-4 704 000	-4 704 000
Фиксирани разходи	0	-500 000	-500 000
Извънредни приходи и разходи	0	0	0
Данък печалба	0	-140 480	-66 106
Изменения в оборотния капитал	0	-498 276	244 155
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>0</b>	<b>563 644</b>	<b>1 508 577</b>
Инвестиции в активи и доходи от тяхната реализация	-5 000 000	-5 000 000	0
<b>Свободен паричен поток (FCF)</b>	<b>-5 000 000</b>	<b>-4 436 356</b>	<b>1 508 577</b>
Дисконтиран свободен паричен поток (DFCF)	-5 000 000	-4 229 899	1 307 611
Кумулативен дисконтиран паричен поток	-5 000 000	-9 229 899	-7 922 288
<b>Информация</b>			
Финансов паричен поток			
Финансови приходи и разходи	0	0	0
Корекц. на доходн. данък за финанс. позиции	0	0	0
Дългосрочна задължнялост., увелич.(+) / намал.(-)	0	0	0
Изменения по краткосрочните кредити и заеми			
Собствен капитал, ръст (+) / снижение (-)	0	0	0
<b>Общ паричен поток</b>	<b>-5 000 000</b>	<b>-4 436 356</b>	<b>1 508 577</b>
Кумулативен общ паричен поток	-5 000 000	-9 436 356	-7 927 778

При изчисляването на общата рентабилност на една инвестиция (NPV, IRR, MIRR и срока на откупуване) Invest for Excel отчита свободния паричен поток на инвестицията. Дисконтиран свободен паричен поток означава настоящият свободен паричен поток, дисконтиран до точката на изчисление (във времето, обикновено началото). Алтернативната цена на капитала е взета предвид (дисконтов фактор). "Кумулативен дисконтиран свободен паричен поток" = реализирания общ "Дисконтиран свободен паричен поток". **Съвет:** Инвестицията се е изплатила обратно, когато "Кумулативният дисконтиран свободен паричен поток" стане положителен.

Ако имате изданието Enterprise на Invest for Excel, можете да:

- 1) Доведете паричния поток от инвестиционното изчисление в модул "Финансиране".
- 2) Планирайте проектно финансиране в модул "Финансиране" и
- 3) Актуализирайте изчислението на паричния поток от изчислителния файл с промени в дълга.
- 4) Актуализирайте ОПР-то от файла за изчисление с цената на дълга.
- 5) Виждате показателите за рентабилност, основани на свободния паричен поток към собствения капитал (FCFE). Като се взема под внимание дълговото финансиране, се показва действителната възвращаемост на инвеститора.

Вижте глава **Error! Reference source not found.** за повече информация относно използването на модула за финансиране.

### 3.2.7.1 Корекция на данъка върху печалбата за финансови активи

Редът "Корекция на данъка печалба за финансовите позиции" се използва, когато ефекти от облагането на финансовите позиции не са включени в свободния паричен поток, но се отчитат в ОПР-то. Всяка разлика между данъка върху печалбата от ОПР-то и данъка върху печалбата от отчета на паричния поток е представена тук и е включена в общия паричен поток.

ЕВИТ; Печалба преди лихви и данъци	0	702 400	330 528	461 219	594 523	730 493
ЕВИТ, %		11,0%	5,1%	6,9%	8,7%	10,5%
Финансови приходи и разходи	0	0	0	0	0	0
Финансови приходи и разходи						
Финансови приходи и разходи, Финансов файл						
ЕВТ; Печалба преди данъци	0	702 400	330 528	461 219	594 523	730 493
Приходи и разходи при извънредни условия	0	0	0	0	0	0
Реализирана печалба (-загуба)	0	0	0	0	0	0
Други извънредни приходи (-загуби)						
Приходи преди кредитни плащания и данъци	0	702 400	330 528	461 219	594 523	730 493
Изменения по кредитните плащания						
Амортизация в излишък над (-) / под (+) от въведените	0	0	0	0	0	0
Кредитни плащания, ръст (-) / снижение (+)						
Данък печалба	0	-140 480	-66 106	-92 244	-118 905	-146 099
Отложен за плащане данък						
Дял на малцинството акционери						
Нетен приход за периода	0	561 920	264 422	368 975	475 618	584 395
Нетен доход за периода, %		8,8%	4,0%	5,5%	7,0%	8,4%
Рентабилност на нетните активи (RONA), %		14,1%	3,5%	5,6%	8,2%	11,7%
Икономическа добавена стойност (EVA)		62 006	-673 197	-456 691	-250 561	-42 308

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
Месеци в интервала			6	12	12	12
Паричен поток от оперативна дейност						
Приходи	0	6 406 400	6 534 528	6 665 219	6 798 523	
Променливи разходи	0	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	
Фиксирани разходи	0	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	
Извънредни приходи и разходи	0	0	0	0	0	
Данък печалба	0	-140 480	-66 106	-92 244	-118 905	
Изменения в оборотния капитал	0	-498 276	244 155	-5 082	-5 184	
Паричен поток от оперативна дейност	0	563 644	1 508 577	1 363 892	1 470 434	
Инвестиции в активи и доходи от тяхната реализация	-5 000 000	-5 000 000	0	0	0	
Свободен паричен поток (FCF)	-5 000 000	-4 436 356	1 508 577	1 363 892	1 470 434	
Дисконтиран свободен паричен поток (DFCF)	-5 000 000	-4 229 899	1 307 611	1 074 728	1 053 346	
Кумулативен дисконтиран паричен поток	-5 000 000	-9 229 899	-7 922 288	-6 847 560	-5 794 214	
Информация						
Финансов паричен поток						
Финансови приходи и разходи	0	0	0	0	0	
Корекц. на данък печ. за финанс. позиции	0	0	0	0	0	
Дългосрочна задължнялост., увелич.(+) / намал.(-)	0	0	0	0	0	
Изменения по краткосрочните кредити и заеми						
Собствен капитал, ръст (+) / снижение (-)	0	0	0	0	0	
Общ паричен поток	-5 000 000	-4 436 356	1 508 577	1 363 892	1 470 434	

В изданието Enterprise може да се добави "Свободен паричен поток към собствения капитал" за анализ на рентабилността от гледна точка на собственика. Виж глава 4.1.3. Изчисляване на рентабилността въз основа на "Свободен паричен поток към собствения капитал (FCFE)".

## 3.2.8 Счетоводен баланс (издания Pro и Enterprise)

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС					
(LEV)	7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
Месеци в интервала		6	12	12	12
<b>АКТИВИ</b>					
Основни средства и други извъноборотни активи					
Нематериални активи	0	0	0	0	0
Материални активи	5 000 000	9 500 000	8 500 000	7 500 000	6 500 000
Инвестиции	0	0	0	0	0
Всички основни средства и други извъноборотни активи	5 000 000	9 500 000	8 500 000	7 500 000	6 500 000
Оборотни активи					
Запаси и незавършено производство	0	0	0	0	0
Дебиторска задължняост	0	498 276	254 121	259 203	264 387
Друга дебиторска задължняост	0	0	0	0	0
Банка и каса	-5 000 000	-9 436 356	-7 927 778	-6 563 886	-5 093 451
Всички оборотни активи	-5 000 000	-8 938 080	-7 673 658	-6 304 683	-4 829 064
<b>АКТИВИ</b>	<b>0</b>	<b>561 920</b>	<b>826 342</b>	<b>1 195 317</b>	<b>1 670 936</b>
<b>СОБСТВ. КАПИТАЛ И ПАСИВИ НА АКЦИОНЕРИТЕ</b>					
Собствен капитал на акционерите					
Акционерен капитал	0	0	0	0	0
Емисионна премия	0	0	0	0	0
Друг ограничен капитал	0	0	0	0	0
Неразпределена печалба	0	0	561 920	826 342	1 195 317
Печалба/Загуба за периода	0	561 920	264 422	368 975	475 618
Общо собствен капитал на акционерите	0	561 920	826 342	1 195 317	1 670 936
Натрупани бюджетни кредити	0	0	0	0	0
Резервни отчисления	0	0	0	0	0
Дял на малцинството акционери	0	0	0	0	0
Пасиви					
Дългосрочни задължения	0	0	0	0	0
Краткосрочни задължения	0	0	0	0	0
Общо задължения	0	0	0	0	0
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>0</b>	<b>561 920</b>	<b>826 342</b>	<b>1 195 317</b>	<b>1 670 936</b>

При инвестиционните изчисления балансът е предимно допълнителен отчет. Когато изчислявате корпоративно придобиване или искате изчисление на инвестицията да вземе предвид съществуващите ви активи, балансът е също така и таблица за въвеждане. Балансът е описан подробно в Глава 9 на това Ръководство.

Следва кратко описание как да се използва балансът като отчет при изчисляване на нова инвестиция:

Когато сте въвели инвестициите (в прозореца "Инвестиции"), еие сте избрали вида дълготрайни активи за инвестицията. В раздела "**Активи**" в баланса, под заглавието "**Fixed assets and other non-current assets**", можете да видите балансовата стойност на активите, разделена на нематериални и материални активи и инвестиции.

**Текущите активи** са разделени на материални запаси и вземания въз основа на данните, които сте въвели в изчислението на **оборотния капитал**

Тъй като паричният поток обикновено е отрицателен в началото на инвестиционния срок, позицията "**Bank and cash**" в баланса също е отрицателна. Ако се вземе предвид финансирането на инвестицията, паричните средства в брой и в банката биха били, разбира се, положителни. При оценката на рентабилността на дадена инвестиция е напълно нормално и в повечето случаи дори желателно да се игнорира финансирането и да се остави отрицателна "Bank and cash" в началото на инвестиционния период.

Печалбите за текущата финансова година и последните години натрупват собствен капитал. **Дълговете** са показани под пасиви и по подобен начин платимите сметки се отразяват в краткосрочните пасиви.

### 3.2.9 Финансови показатели

Таблица с 60 редактируеми реда е запазена за вписване на вашите ключови финансови показатели.

Могат да бъдат определени всякакъв вид съотношения, информация или суми.

Финансови показатели	7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
Месеци в интервала		6	12	12	12
Балансова стойност на активите					
Стойност от използването					
Контролна стойност (+ ръст на капитала / - загуба от обесценката)					
Финансови показатели					
Месеци в интервала					

Форматът на номерата на клетките на финансовите показатели може лесно да се промени с помощта на този бутон в заглавната лента.

Основните финансови показатели могат да се използват в диаграмите на Invest for Excel и анализите на чувствителността.

#### 3.2.9.1 Основни финансови показатели при анализите

В таблицата за анализ, всеки анализ може да използва финансовите показатели като специфични за периода съотношения. За всеки от 6-те специфични реда можете да изберете "EBITDA" или някой от другите показани показатели на долното изображение.

Финансови показатели	12/2018
EBITDA (Оперативна печалба), (LEV)	
EBITDA (Оперативна печалба), (LEV)	
EBITDA, %	
EBIT; Печалба преди лихви и данъци, (LEV)	
EBIT, %	
Рентабилност на нетните активи (RONA), %	
Икономическа добавена стойност (EVA), (LE	
Балансова стойност на активите	
Стойност от използването	
Контролна стойност (+ ръст на капитала / - :	

Избраните финансови показатели се актуализират при актуализирането на анализа:

Коефициент на дискотиране	!	8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
Изменение, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %
Нетна настояща стойност (NPV)	▼	1 920 124	1 355 620	833 409	349 770	-98 648
Изменение, %		+130,4 %	+62,7 %	0,0 %	-58,0 %	-111,8 %

**Нетна настояща стойност (NPV)**

Финансови показатели	12/2018	▼	8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
ЕБИТДА (Оперативна печалба), (LEV)	▼		1 202 400	1 202 400	1 202 400	1 202 400	1 202 400
ЕБИТДА, %	▼		18,8%	18,8%	18,8%	18,8%	18,8%
ЕБИТ; Печалба преди лихви и данъци, (LEV)	▼		702 400	702 400	702 400	702 400	702 400
ЕБИТ, %	▼		11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%
Рентабилност на нетните активи (RONA), %	▼		14,05%	14,05%	14,05%	14,05%	14,05%
Икономическа добавена стойност (EVA), (L)	▼		161 989	111 998	62 006	12 015	-37 977

Когато създавате персонализирани диаграми за анализ, можете да анализирате следните показатели: NPV, IRR, IRR преди данъчно облагане, MIRR, Индекс на рентабилност (PI), DCVA, период на изплащане, опростен период на изплащане, ЕБИТДА; Оперативни приходи преди амортизация ", " ЕБИТДА % ", " ЕБИТ; Оперативни приходи ", " ЕБИТ; Оперативни приходи, % ", " Възвръщаемост на нетните активи (RONA), % ", " Икономическа добавената стойност (EVA) " и всяка от въведените ключови финансови данни:

Нетна настояща стойност (NPV)	▼
Нетна настояща стойност (NPV)	
Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)	
Вътрешна норма на възвръщаемост преди дан	
Модифицирана вътрешна норма на възвръща	
Индекс на рентабилността (PI)	
Дискотирана добавена стойност (DCVA)	
Срок на откупуване, години	
Срок на откупуване, години	

В изданието Enterprise също са налице следните съотношения, когато се активира FCFE: "Нетна настояща стойност към собствения капитал (NPVe)", "Вътрешна норма на възвръщаемост на собствения капитал (IRRe)", Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост на собствения капитал (MIRRe) ", "Период на изплащане към собствения капитал "и" Опростен период на изплащане на собствения капитал "....

Когато са избрани ключови финансови данни - специфични за период, трябва също да посочите кой период искате да анализирате:

Създай диаграма

Изчисление: Отчет за приходите и разходи

Наименование на диаграмата: ...

Редове:

- Приходи от продажби на бутилки
- Работни дни/година
- Работни часове на ден
- Действителни работни минути на машината
- Работни часове на ден
- 1 час
- Капацитет на производство на бутилки на час
- Процент на използване на капацитета
- Продажна цена на бутилка
- Изменение, годишно %
- Индекс (Базова година 100)
- Приходи (кумулятивни стойности за финансовата година)
- Други операционни приходи
- Променливи разходи
- Суровини и материали
- Суровина за една бутилка
- Произведени бутилки
- Външни разходи
- Разходи за персонал
- Други променливи разходи
- Брутна печалба (кумулятивни стойности за финансовата година)
- Брутна печалба, %
- Фиксирани разходи
- Общо фиксирани разходи
- Резервни отчисления, ръст (-) / снижение (+)
- Дял на печалбата на дъщерните компании
- EBITDA (Оперативна печалба)

Създай диаграма от редовете:

- Процент на използване на капацитета
- Приходи
- Суровина за една бутилка
- Други променливи разходи (кумулятивни стойности за финансовата година)

Маркирай:

- 7/2018
- 12/2018
- 12/2019
- 12/2020
- 12/2021
- 12/2022
- 12/2023
- 12/2024
- 12/2025
- 12/2026
- 12/2027
- 12/2028
- Остатък

Маркирай всички

Преобразувай отрицателните в

Само годишните

Създай диаграма Отмени



### 3.2.10 Функцията “Изместване на прогнозата”



Изместване

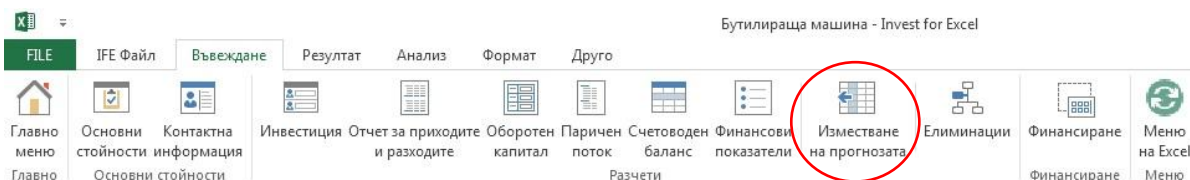
на прогнозата Тази функция е налице в изданието Pro и Enterprise Edition на Invest for Excel.

Можете да използвате тази функция, когато искате да имате движеща прогноза, т.е. времева рамка, която остава същата, но се движи напред във времето, когато са налице нови актуални цифри.

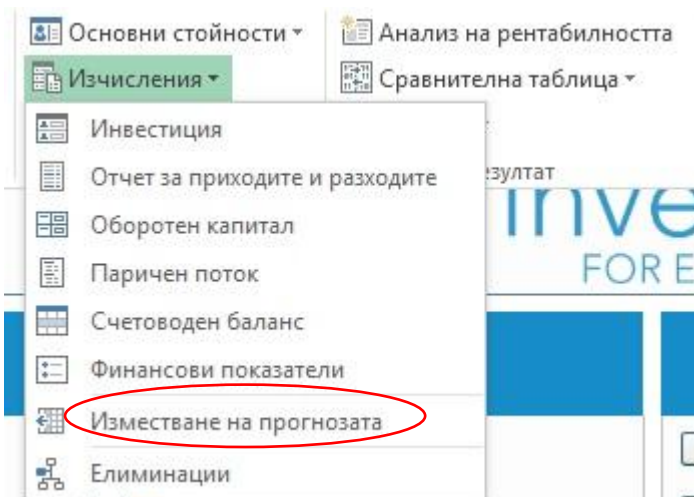
Преди предвиждане във времето:

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024
Месеци в интервала			6	12	12	12	12	12	12
Приходи от продажби на бутилки			6 406 400	6 534 528	6 665 219	6 798 523	6 934 493	7 073 183	7 214 647
+ Работни дни/година			300	300	300	300	300	300	300
+ Работни часове на ден			6,93	7	7	7	7	7	7
+ Капацитет на производство на бутилки на час			2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800
+ Процент на използване на капацитета			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
+ Продажна цена на бутилка			1,10	1,12	1,14	1,17	1,19	1,21	1,24
Приходи		0	6 406 400	6 534 528	6 665 219	6 798 523	6 934 493	7 073 183	7 214 647
Променили разходи		0	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000
+ Суровини и материали			-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000
+ Суровина за една бутилка			-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70
+ Произведени бутилки			6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00
Брутна печалба		0	1 702 400	1 830 528	1 961 219	2 094 523	2 230 493	2 369 183	2 510 647
Брутна печалба, %			26,6%	28,0%	29,4%	30,8%	32,2%	33,5%	34,8%
Фиксирани разходи		0	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
Общо фиксирани разходи			-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
ЕБИТДА (Оперативна печалба)		0	1 202 400	1 330 528	1 461 219	1 594 523	1 730 493	1 869 183	2 010 647
ЕБИТДА, %			18,8%	20,4%	21,9%	23,5%	25,0%	26,4%	27,9%
Амортизация		0	-500 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000
ЕБИТ; Печалба преди лихви и данъци		0	702 400	330 528	461 219	594 523	730 493	869 183	1 010 647
ЕБИТ, %			11,0%	5,1%	6,9%	8,7%	10,5%	12,3%	14,0%
ЕБИТ; Печалба преди данъци		0	702 400	330 528	461 219	594 523	730 493	869 183	1 010 647
Приходи преди кредитни плащания и данъци		0	702 400	330 528	461 219	594 523	730 493	869 183	1 010 647
Данък печалба		0	-140 480	-66 106	-92 244	-118 905	-146 099	-173 837	-202 129
Нетен приход за периода		0	561 920	264 422	368 975	475 618	584 395	695 347	808 518
Нетен доход за периода, %			8,8%	4,0%	5,5%	7,0%	8,4%	9,8%	11,2%
Рентабилност на нетните активи (RONA), %			14,1%	3,5%	5,6%	8,2%	11,7%	16,5%	23,6%
Икономическа добавена стойност (EVA)			62 006	-673 197	-456 691	-250 561	-42 308	168 109	380 736

В менюто "Invest for Excel" може да намерите “Изместване на прогнозата” на страницата - Въведи:



В краткото меню:



Изместване на прогнозата

**Измени прогнозата в изчислителния лист**

Периодите, въведените стойности и формулите във въведените клетки на изчислителния лист ще бъдат изместени с един период вляво. Последният исторически стълб ще бъде освободен за въвеждане на последните резултати.

Опции на изместването

Изместване на периодите и числата
  Конвертирай формулите в стойности, когато това е необходимо за запазване на

Да се изместят само периодите

Изместване      Отмени

След придвижване във времето (периоди и числа):

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ		1/2019	6/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
Месеци в интервала		6	12	12	12	12	12	12	12
Приходи от продажби на бутилки		6 534 528	6 665 219	6 798 523	6 934 493	7 073 183	7 214 647	7 358 940	
+ Работни дни/година		300	300	300	300	300	300	300	300
+ Работни часове на ден		6,93	7	7	7	7	7	7	7
+ Капацитет на производство на бутилки на час		2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800
+ Процент на използване на капацитета		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
+ Продажна цена на бутилка		1,12	1,14	1,17	1,19	1,21	1,24	1,26	
Приходи		0	6 534 528	6 665 219	6 798 523	6 934 493	7 073 183	7 214 647	7 358 940
Променливи разходи		0	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000
Суровини и материали			-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000
+ Суровина за една бутилка			-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70
- Произведени бутилки			6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00	6 720 000,00
Брутна печалба		0	1 830 528	1 961 219	2 094 523	2 230 493	2 369 183	2 510 647	2 654 940
Брутна печалба, %			28,0%	28,7%	30,8%	32,2%	33,5%	34,8%	36,1%
Фиксирани разходи		0	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
Общо фиксирани разходи			-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
ЕБИТДА (Оперативна печалба)		0	1 330 528	1 461 219	1 594 523	1 730 493	1 869 183	2 010 647	2 154 940
ЕБИТДА, %			20,4%	21,2%	23,5%	25,0%	26,4%	27,9%	29,3%
Амортизация		0	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000
ЕБИТ; Печалба преди лихви и данъци		0	330 528	461 219	594 523	730 493	869 183	1 010 647	1 154 940
ЕБИТ, %			5,1%	6,0%	8,7%	10,5%	12,3%	14,0%	15,7%
ЕВТ; Печалба преди данъци		0	330 528	461 219	594 523	730 493	869 183	1 010 647	1 154 940
Приходи преди кредитни плащания и данъци		0	330 528	461 219	594 523	730 493	869 183	1 010 647	1 154 940
Данък печалба		0	0	-158 349	-118 905	-146 099	-173 837	-202 129	-230 988
Нетен приход за периода		0	330 528	302 869	475 618	584 395	695 347	808 518	923 952
Нетен доход за периода, %			5,1%	4,8%	7,0%	8,4%	9,8%	11,2%	12,6%
Рентабилност на нетните активи (RONA), %			-	-91,0%	-26,6%	-22,6%	-20,6%	-19,4%	-18,6%
Икономическа добавена стойност (EVA)			-	720 437	699 439	907 692	1 118 109	1 330 736	1 545 614

### 3.3 Финансиране на задължение (издание Enterprise)

С допълнителния модул "Финансиране", включен в изданието Enterprise, можете да планирате финансирането на вашата инвестиция.

Използвайте модула за финансиране, за да откриете необходимостта от финансиране в инвестиционните си изчисления и прехвърлете лихвените вноски и амортизационните вноски към него.

Финансовият модул ще бъде обяснен по-подробно в **Глава 13: Финансов Модул**. Ето само кратък обзор (3 страници):

Прозорец с подробности за проекта:

🖨️ ⏪ ⏩ 🏠 <Изберете къде искате да преместите> ▼ Добави финансиране... 📷

Информация за проекта

Описание	Изчисл. за купуването на бутилираща машина		
Обща инвестиция	!	10 000 000	EUR
Общо финансиране			EUR
Финансиране/Инв.		0 %	
Усвоено финансиране.		0	EUR
Усвоено/ общо		%	
Подготвено от			
Коментари			

Изчислителни данни

Изчисление на инвестицията	Изчисление на финансирането
Стойности <input style="width: 50px;" type="text" value="1"/> ▼	Стойности <input style="width: 50px;" type="text" value="1"/> ▼
Валута <input style="width: 50px;" type="text" value="EUR"/> ▼	Валута <input style="width: 50px;" type="text" value="EUR"/> ▼ (валута на проекта)

Модулът за финансиране ви позволява да съберете финансов пакет, състоящ се от един или повече заеми. Можете да добавяте кредити, като кликнете върху бутона **Добави финансиране**. Програмата обхваща различни видове кредити и свързаните с тях разходи.

Таблица - Param : Въвеждане на параметри на заема:

Търговски кредит			
Проект	Изчисл. за купуването на бутилираща машина		
Финансово описание			
Обща сума		EUR	Валута EUR
% от общото финансиране		%	
Приключване на финансир.	Месец	1	Година 2018 1/2018
Период на усвояване	Месеци	0	1/2018 - 1/2018 (0 Години)
Период на погасяване	Години	3	+ месеци 0
Нач. на фин.	С: Край на периода на оттегляне		2/2018 - 1/2021 (3 Години)
Тип на финансирането	A: Равни амортизации <input type="checkbox"/> Смесено плащане		
Период на амортизацията	Месеци	12	
Лихва, базираща се на			
Лихва в периода на усвояв.	B: Плаща се от първото оттегляне в съответствие с интервала за плащане на лихвата		
	<input type="checkbox"/> Капитализирани в състава на финансирането и изплатени според периода на погасяване		
Лихва	Фиксирана/плаваща		
Лихвен процент (на год.)		%	Фиксиран
Разлика в лихвите (на год.)		%	Период плащане лихв. Годишно
Общо ставка (на год.)	0,00000	%	12 месеци 360 дни
Доход от лихви (на година)	0,00000	%	(Период на погасяване)
Такси	% / EUR	Тип	Интервал на плащане
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
		(Не се използва)	
разход в периода на усвояв.	<input type="checkbox"/> Капитализирани в състава на финансирането и изплатени според периода на погасяване		
Пълна цена (на год.)	0,00000	%	Обща финансова стойн. 0 EUR

**Таблица - Spec:** Спецификация на заема в подробна таблична форма:

Стойности: EUR		Инвестиция	Обща сума:		Лихва (фиксиран)				Вътрешна норма на възв.
(Всички операции в края на месеца)		Свободен паричен поток	Изтеглени	Капитализир.	Основно плащане	Краен баланс	Лихва		Такси
		На период	EUR % от общ. сум.	Лихви			Ставка	Изчислени	Изплатени
Месец	Общо:								Общо
	1/2018	8 570 926,77	100,00						
1	2/2018		100,00						
2	3/2018								
3	4/2018								
4	5/2018								
5	6/2018								
6	7/2018	-5 000 000,00							
7	8/2018								
8	9/2018								
9	10/2018								
10	11/2018								
11	12/2018	-4 436 355,56							
12	1/2019								
13	2/2019								
14	3/2019								
15	4/2019								
16	5/2019								
17	6/2019								
18	7/2019								
19	8/2019								
20	9/2019								
21	10/2019								
22	11/2019								
23	12/2019	1 508 577,42							
24	1/2020								
25	2/2020								
26	3/2020								
27	4/2020								
28	5/2020								
29	6/2020								
30	7/2020								
31	8/2020								
32	9/2020								
33	10/2020								
34	11/2020								
35	12/2020	1 363 892,44							
36	1/2021								
	Общо:	8 570 926,77	100,00						

Период на оттегляне  
Период на погасяване

Заемът може да бъде разглеждан и под формата на отчет. Можете да зададете редове, колони и дължини на интервали по ваш избор.

**Таблица – View:** Пример за обобщение на кредита:

Изчисл. за купуването на бутилираща машина						
Стойности		1/2018	2/2018	2/2019	2/2020	1/2018
EUR			- 1/2019	- 1/2020	- 1/2021	- 1/2021
Брой на месеците			12	12	12	36
Период	Финансово приключване		Период на погасяване (3 Години)			Общо
Обща сума на финансирането						
Начален баланс						
Изтеглени средства	a)					
Капитализирани лихви	e)					
Основни плащания	b)					
Краен баланс						
Разходи по лихви	c)					
Общо такси	d)					
Обслужване на дълга	(b+c+d-e)					
Общ паричен поток	(a-b-c-d+e)					
Кумулативен паричен поток						
Пълна цена (за год.)		<input type="text"/>				
Общо финансиране		<input type="text"/>				
(Общо изплатени лихви и такси)						

Когато финансирането се състои от няколко кредита, програмата ще направи резюме на всички заеми, включително подробности и отчет. (таблицы -TotalSpec & TotalView)

Таблица – TotalSpec:

Стойности: EUR		Инвестиция	Обща сума:		ОБЩО ФИНАНСИРАНЕ					Вътрешна норма на възв.	
(Възврати операции в края на месец)		Свободен паричен поток	Изплатени		Капитализир.	Основно	Кръгово	Краен	Лихва		Такси
Месец	Общо:	На период	EUR	% от общ. сума	Лихви	плащане	плащане	баланс	Изчислени	Нагружани	Общ о
		8 570 926,77									
1	1/2018										
2	2/2018										
3	3/2018										
4	4/2018										
5	5/2018										
6	6/2018										
7	7/2018	-5 000 000,00									
8	8/2018										
9	9/2018										
10	10/2018										
11	11/2018										
12	12/2018	-4 436 355,56									
13	1/2019										
14	2/2019										
15	3/2019										
16	4/2019										
17	5/2019										
18	6/2019										
19	7/2019										
20	8/2019										
21	9/2019										
22	10/2019										
23	11/2019										
24	12/2019	1 508 577,42									
25	1/2020										
26	2/2020										
27	3/2020										
28	4/2020										
29	5/2020										
30	6/2020										
31	7/2020										
32	8/2020										
33	9/2020										
34	10/2020										
35	11/2020	1 363 892,44									
36	12/2020										
37	1/2021										
38	2/2021										
39	3/2021										
40	4/2021										
41	5/2021										
42	6/2021										
43	7/2021										
44	8/2021										
45	9/2021										
46	10/2021										
47	11/2021										
48	12/2021	1 470 434,29									
49	1/2022										
50	2/2022										
51	3/2022										
52	4/2022										
53	5/2022										
54	6/2022										
55	7/2022										
56	8/2022										
57	9/2022										
58	10/2022										
59	11/2022										
60	12/2022	1 579 106,97									
61	1/2023										
62	2/2023										
63	3/2023										
64	4/2023										
65	5/2023										
66	6/2023										
67	7/2023										
	8/2023										

Таблица - TotalView: Пример за обобщен отчет:

Изчисл. за купуването на бутилираща машина										
ОБЩО ФИНАНСИРАНЕ										
Стойности	2/2018	2/2019	2/2020	2/2021	2/2022	2/2023	2/2024	2/2025	2/2026	2/2027
EUR	1/2018	- 1/2019	- 1/2020	- 1/2021	- 1/2022	- 1/2023	- 1/2024	- 1/2025	- 1/2026	- 1/2027
Брой на месеците		12	12	12	12	12	12	12	12	12
Обща сума на финансирането										
Начален баланс										
Изплатени средства	a)									
Капитализирани лихви	e)									
Основни плащания	b)									
Краен баланс										
Разходи по лихви	c)									
Общо такси	d)									
Обслужване надълга	(b+c+d-e)									
Общ паричен поток	(a-b-c-d+e)									
Кумулативен паричен поток										
Пълна цена (за год.)										
Общо финансиране										
(Общо изплатени лихви и такси)										

### *Капитализиране на разходите за финансиране на активите*

Част от финансовите разходи във финансовият файл могат да се капитализират върху инвестиционен актив и да се амортизират в ОПР-то в съответствие с амортизационния план на актива.

Можете да изберете да капитализирате разходите за финансиране, когато бъдат прочетени на изчислителния файл. Поставете отметка на "Капитализирай финансовите разходи предварително и включи период" в диалоговия прозорец "Обнови финансиране"

Изберете последния месец с разходи за финансиране, които искате да капитализирате, и актива от инвестиционната таблица, които искате да капитализирате разходите за финансиране.

Без капитализация всички разходи за финансиране отиват към финансовите приходи и разходи:

Когато се използва капитализация, капитализираната част от финансовите разходи се включва в балансовата стойност на активите и се амортизира съответно.

## 4 Резултати

### 4.1 Анализ на рентабилността

Резултатът от изчислението на инвестициите е показан в тази таблица:

Анализ на рентабилността					
Описание на проекта	Изчисл. за купуването на бутилираща машина			(LEV)	
Номинална стойност на всички инвестиции	10 000 000	Discounted инвестирани инве	9 767 313		
Необходимо ниво на доходност	10,00 %				
Срок на изчислението	10,5 години		7/2018 - 12/2028		
Точка на изчислението	7/2018		(в началото на периода)		
<b>Текуща стойност на търговския паричен поток</b>	<b>Номинал</b>	<b>PV</b>	<b>поток</b>	<b>Забележка</b>	
± Текуща стойност на операционния паричен поток	10 489 083				
+ Текуща стойност на остатъчната стойност	1 11 640				
<b>Текуща стойност на търговския паричен поток</b>	<b>10 600 722</b>				
- Текуща стойност на реинвестицията	0	0			
<b>Обща текуща стойност (PV)</b>	<b>10 600 722</b>				
<b>Инвестиционно предложение</b>	<b>Номинал</b>	<b>PV</b>			
- Предполагаеми инвестиции в активи	-10 000 000	-9 767 313			
+ Инвестиционни субсидии	0	0			
<b>Инвестиционно Предложение</b>	<b>-10 000 000</b>	<b>-9 767 313</b>			
<b>Нетна настояща стойност (NPV)</b>	<b>833 409</b>	<b>≥ 0</b>	<b>-&gt;</b>	<b>Печеливш</b>	
NPV като ежемесечен анюитет	10 509				
Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)	11,77%	<b>≥ 10 %</b>	<b>-&gt;</b>	<b>Печеливш</b>	
Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIRR)	10,91%	<b>≥ 10 %</b>	<b>-&gt;</b>	<b>Печеливш</b>	
Индекс на рентабилността (PI)	1,09	<b>≥ 1</b>	<b>-&gt;</b>	<b>Печеливш</b>	
Срок на откупване, години	9,6	Основ. на дисконтирания FCF			
Рентабилност на нетните активи (RONA)	60,9 %	Средно за 11 год.			
Икономическа дробвена стойност (EVA)	296 184	Средно за 11 год.			
Дисконтирана дробвена стойност (DCVA)	882 412				
Вътрешна норма на възвръщ. основана на DCVA (IRRd)					
Модифиц. вътр. норма на възвръщ., основана на DCVA (MIRRd)					
Срок за откупване в години, основан на DCVA	8,8				
Изчислителният файл е направен от	Панайот Панайотов			4.9.2018	
Изчислителен файл	C:\Users\Panayot\Desktop\Бутилираща машина.xlsx				

Покажете изводите за индикаторите на рентабилността

С премахването на отметката премахват коментарите "печеливш / не печеливш".

Инвестицията се счита за печеливша, когато IRR и MIRR са поне толкова високи, колкото дисконтовият процент (капиталовите разходи), NPV е положителен ( $> 0$ ) и PI е най-малко 1.

**Описание на проекта** е описателния текст от таблицата **Основни стойности**.

**Номинална стойност на всички инвестиции** е сумата от всички инвестиции, определени в таблицата **Инвестиции**.

**Дисконтирани инвестиции** са дисконтова сума от всички инвестиции, определени в таблицата **Инвестиции**.

**Норма на възвръщаемост** е дисконтовият процент, въведен в таблицата **Основни стойности**.

**Срок на изчислението** е броят години и начален и краен месец на проекта.



**Изчислителна точка** Точният момент във времето до момента, в който свободният паричен поток е дисконтиран / комбиниран. По подразбиране изчислителната точка е равна на началната точка на изчислителния срок.

#### 4.1.1 Индикатори за рентабилност

##### 4.1.1.1 Нетна настояща стойност (NPV)

Нетната настояща стойност е сумата на дисконтираните свободни парични потоци след данъчно облагане. NPV е съкращение на термина "Нетна настояща стойност", термин, широко използван и на други езици.

Методът за изчисляване на NPV се нарича методът на дисконтираните парични потоци (DCF). Методът на дисконтираните парични потоци се основава на дисконтиране на очакваните нетни инвестиционни парични потоци за интервал до началото на инвестиционния период, като се използва изискваната норма на възвръщаемост на инвестицията.

**ЗАБЕЛЕЖКА!** Ако изчислителната точка не е определена в началото на изчислителния срок, свободният паричен поток преди изчислената точка се усложнява и свободният паричен поток след изчислителната точка се дисконтира до точката на изчисление, като се използва изискваната норма на възвръщаемост.

Правило за вземане на решение: Инвестицията е печеливша при  $NPV \geq 0$ .

Формула: 
$$NPV = \sum_{t=0}^N FCF_t * (1+r)^{-t}$$

FCF (t) = Свободен паричен поток през периода t,

t = период,

r = дисконтов процент за период,

N = брой периоди,

За остатъчните стойности t = N

При изчисленията за придобиване нетният дълг на придобитото дружество се приспада от NPV.

##### 4.1.1.2 Месечен анюитет на нетната настояща стойност

Тъй като NPV на две или повече инвестиции с различен икономически живот не са пряко съпоставими, може да се използва месечен анюитет на NPV като основа за сравнение.

Правило за вземане на решение: Колкото по-висок е месечният анюитет, толкова по-добре е инвестицията.

Формула: 
$$NPV \text{ като месечен анюитет} = NPV * \left( \frac{r}{(1-(1+r)^{-n})} \right)$$

r = дисконтов процент за месец

n = брой месеци

#### 4.1.1.3 *Дисконтирана икономическа добавена стойност (DCVA)*

DCVA = EVA за всяка финансова година се дисконтира / прибавя към изчислителната точка. DCVA е сумата от дисконтираните EVA. DCVA дава приблизително същия резултат като NPV. Следните корекции на DCVA са направени за съвместимост с NPV:

Инвестиции в активи / тест за обезценка:

- Сума на дисконтираната корекция на данъка върху доходите за финансови активи

Придобиване / оценка:

+ Ефекти от облагане, компания-майка

- Сума на дисконтираната корекция на данъка върху доходите за финансови активи


+ Олихвения нетен дълг на придобитото дружество

+ Нетни активи, начално салдо

Правило за вземане на решение: Инвестицията е рентабилна, когато  $DCVA \geq 0$ .

#### 4.1.1.4 *Инвестиционен анюитет*

Методът на инвестиционния анюитет показва сумата на дисконтираните инвестиции, разделени на фиксирани амортизационни вноски в рамките на очаквания срок на инвестицията, като се използва дисконтовия фактор като лихвен процент. Този метод в случая не е измервател на рентабилността, а е допълващ индикатор. Помислете за това като годишно лизингово плащане за инвестицията. Това е условна цена на инвестицията годишно.

По подразбиране този ред е скрит в анализа за доходността, но може да се покаже, като натиснете този  бутон намиращ се горе вляво.

#### 4.1.1.5 *Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)*

Вътрешната норма на възвръщаемост е процентът на дисконтиране, който води до  $NPV = 0$ . С други думи, този метод се използва за изчисляване на дисконтовия процент, при който нетната настояща стойност на паричния поток от операции е равна на инвестиционните разходи. IRR е съкращение на термина "Вътрешна норма на възвръщаемост". Терминът се използва широко и на други езици. Вътрешната норма на възвръщаемост е най-общият индекс на рентабилността на инвестициите.

Фирмите обикновено имат политика относно изискваната норма на възвръщаемост на инвестиционния капитал. Изискваната норма на възвръщаемост трябва да съответства поне на разходите за финансиране. Необходимата доходност е разпределена според вида на инвестицията. Разпределението на необходимата възвръщаемост на различни видове инвестиции дава възможност за делегиране на инвестиционни решения и за насочване на операциите в съответствие с избраната инвестиционна политика.

Има смисъл предварително да се оценяват инвестиционните алтернативи въз основа на изискване за специфична норма на възвръщаемост, тъй като компаниите обикновено са наясно с потенциалните инвестиционни обекти един по един.

Формула: Вътрешната норма на възвращаемост (IRR) се дефинира като усложнена норма на възвръщаемост "r", която прави NPV равна на нула:

$$\text{Формула: } 0 = \text{NPV} = \sum_{t=0}^N \text{FCF}_t * (1 + \text{IRR})^{-t}$$

FCF (t) = Свободен паричен поток през периода t,  
 t = период,  
 IRR = вътрешна норма на възвръщаемост (за период)  
 N = брой периоди,

За остатъчни стойности t = N

Множество вътрешни норми на възвръщаемост - Понякога серия от "свободни парични потоци" има повече от един IRR. Invest for Excel претърсва за 40 възможни IRR. Ако намери повече от едно решение, ще върне най-високата и най-ниската IRR.

#### 4.1.1.6 Вътрешна норма на възвращаемост преди данъчно облагане

Вътрешната норма на възвръщаемост преди данъчно облагане може да бъде намерена в таблицата за анализ на рентабилността.

Вътрешна Норма на Доходност (IRR)	10,28 %	>= 10 %
Вътрешна норма на доходност преди данъци	13,55 %	
Модифицирана вътрешна норма на доходност. (MIRR)	10,18 %	>= 10 %

При някои видове изчисления, като оценки на недвижими имоти, IRR преди облагане с данъци е от интерес. IRR преди данъчно облагане се изчислява по същия начин като IRR, но с данъци, добавени обратно към паричния поток.

Когато свободният паричен поток е отделен за фирмата и за собствения капитал, налична е също така и IRR към собствения капитал преди данъци.

Редът за IRR преди данъчно облагане е скрит по подразбиране и трябва да бъде премахнат ръчно.

Правило за вземане на решение: Инвестицията е печеливша, когато  $\text{IRR} \geq$  (по-голяма или равна на) изискваната норма на възвръщаемост (дисконтов фактор).

#### 4.1.1.7 Модифициран IRR

Модифицираният IRR се различава от горния метод, тъй като той реинвестира възвръщаемостта използвайки дисконтовия процент, а не на вътрешната норма на възвръщаемост. По отношение на изчислението, това означава, че лихвите се натрупват върху паричните потоци на инвестицията основно по дисконтовия процент по време на икономическия ѝ живот.

Според традиционния метод IRR се приема, че общата годишна печалба се реинвестира при същия лихвен процент, което означава, че печалбата от тази инвестиция ще бъде инвестирана в нещо друго, което ще доведе до точно същата норма на възвръщаемост.

Ако вътрешната норма на възвръщаемост се различава значително от дисконтовия процент, бивайки много по-висока или по-ниска, използвайте този метод за изчисляване на лихвата, тъй като е по-предпазлив и реалистичен.

Правило за вземане на решение: Инвестицията е печеливша когато модифицирания IRR  $\geq$  (по-голям или равен на) изискваната норма на възвръщаемост (дисконтов фактор).

MIRR се изчислява, както следва:

$$MIRR = \sqrt[n]{\frac{FV(\text{позитивни парични потоци, процент на реинвес.})}{-PV(\text{негативни парични потоци, процент на финансир.})}} - 1$$

n = брой периоди

FV – бъдеща стойност

PV – сегашна стойност

коефициент на реинвестиране = изисквана норма на възвръщаемост = дисконтов процент

процент на финансиране = цена на капитала = WACC = дисконтов процент

В Invest for Excel се прилага същата ставка за положителните парични потоци, както и за отрицателните парични потоци.

#### 4.1.1.8 Индекс на рентабилност (PI)

1.Определение: Индексът на рентабилност е общата настояща стойност (PV), разделена на сумата от дисконтираните инвестиции. "PI" е абревиатурата на **индекса за рентабилност**. **Съотношението полза-цена** е друг термин, използван за тази мярка.

Правило за вземане на решение: Инвестицията е печеливша, когато индексът на рентабилност  $\geq 1$ .

Формула: 
$$\text{Индекс на рентабилността} = \frac{PV}{-C}$$

C = PV на предложените инвестиции\*,

PV = Настояща стойност на всички други парични потоци

\* Предложените инвестиции не включват инвестиции, категоризирани като реинвестиции (поддръжка).

Имплементиране в Invest for Excel:

Индекс на рентабилността = 
$$\frac{\text{Свободен Паричен Поток (PV)} - \text{Инвестиционно Предложение (PV)}}{\text{Инвестиционно Предложение (PV)}}$$

#### 4.1.1.9 Срок на откупуване, години (дисконтиран)

Определение: Срокът на откупуване се отнася до броя години, през които инвестицията трябва да генерира парични потоци преди  $NPV = 0$ .

Програмата изчислява срока на откупуване чрез дисконтирания нетен паричен поток.

Правило за вземане на решение: колкото по-кратък е срокът на откупуване, толкова по-добра е инвестицията.

Това правило обаче не е праволинейно. Например, то не взема предвид всички последователни парични потоци, въпреки че те може да са значителни за рентабилността. Следователно, срока на откупуване следва да се използва само като допълнение към други мерки за рентабилност.

Можете също така да видите кога ще бъде достигната точката на изплащане (точка на изравняване), т.е. кумулативният дисконтиран паричен поток е по-голям от 0. Ако искате да знаете времето за изплащане без ефекта на дисконтовия фактор, променете дисконтовия процент на нула (0) в прозореца "Основни стойности".

Срока на откупуване се изчислява, като се използва формулата за NPV.

$$\text{Формула: } 0 = NPV = \sum_{t=0}^N FCF_t * (1 + r)^{-t}$$

FCF (t) = Свободен паричен поток през периода t,  
 t = период,  
 r = дисконтов процент за период,  
 N = брой периоди,

За остатъчните стойности  $t = N$

Срок на изплащане, в години =  $\frac{\text{Броят на периодите (t) за които } NPV = 0}{12 / \text{продължителност на периода в месеци}}$

#### Остатъчните стойности не са включени в Срока на откупуване

Вписванията в остатъчните колони и неопределените периоди не се включват при изчисляване на изплащането. Отчита се само паричният поток по време на действителния период на изчисление.

Причината за това е, че остатъчните стойности са често значителни и ще направят кумулативния дисконтован паричен поток положителен, независимо от продължителността на изчислителния срок. В резултат на това, ако остатъчните стойности са включени в срока на откупуване, колкото по-кратък е срокът за изчисляване, толкова по-кратък ще бъде срокът на откупуване. Този заблуждаващ ефект вече е премахнат.

#### 4.1.1.10 Опростен срок на откупуване, години (без дисконтиране)

Определение: Срокът на изплащане се отнася до броя години, през които инвестицията трябва да генерира парични потоци, равняващи се на инвестираните парични потоци, без да отчита времевата стойност на парите.

Програмата изчислява опростения срок на изплащане чрез свободния паричен поток.

Правило за вземане на решение: Колкото по-кратък е простият срок на откупуване, толкова по-добра е инвестицията.

Това правило обаче не е праволинейно. Например, то не може да вземе предвид стойността на парите във времето и последващите парични потоци, въпреки че те биха могли да са значителни за рентабилността. Опростеният срок на изплащане следва да се използва само като допълнение към други мерки за рентабилност.

#### 4.1.2 Безкраен срок на екстраполация

В изданието Enterprise, остатъчната стойност на инвестиционното изчисление може да бъде дефинирана като непрекъсната стойност (Безкраен срок може да бъде избран в диалоговия прозорец Остатъчна стойност, от този бутон). В този случай изчислението за безкраен срок на екстраполация може да бъде отворено (използвайки този бутон) в таблицата с резултати:

Анализ на рентабилността			
Описание на проекта			
Номинална стойност на всички инвестиции	1 280 000	Дисконтирани инвестиции	1 280 000
Необходимо ниво на доходност	10,00 %		
Срок на изчислението	10,0 години		1/2018 - 12/2027
Точка на изчислението	1/2018		(в началото на периода)
Текуща стойност на търговския паричен пот	Номинал	PV	поток
Текуща стойност на операционния паричен поток		1 192 501	
Текуща стойност на остатъчната стойност		800 937	
Безкраен паричен поток основаващ се на			
<input checked="" type="radio"/> Нетен паричен поток за годината	12/2027	207 742	Период на екстраполация
<input type="radio"/> Въведете годишната стойност			Безсрочен
Тип на безкрайния паричен поток			Базова ставка (12/2027)
<input checked="" type="radio"/> Стандартен ( без увеличение)			207 742
<input type="radio"/> Ръст на годишната лихва			Норма на възвръщаемост
			10,00 %
			Стойност (12/2027)
			2 077 424
			Текуща стойност (1/2018)
			800 937
Подразбиращи се крайни многократни	9,08	<	Остатъчна стойност
			2 077 424
Текуща стойност на търговския паричен поток		1 993 437	
- Текуща стойност на реинвестицията	0	0	
Обща текуща стойност (PV)		1 993 437	
Инвестиционно предложение			
	Номинал	PV	
- Предполагаеми инвестиции в активи	-1 280 000	-1 280 000	
+ Инвестиционни субсидии	0	0	
Инвестиционно Предложение	-1 280 000	-1 280 000	
Нетна настояща стойност (NPV)		713 437	>= 0 -> Печеливш
NPV като ежемесечен анюитет		9 259	
Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)	17,74 %	>= 10 %	-> Печеливш
Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIRR)	14,98 %	>= 10 %	-> Печеливш
Индекс на рентабилността (PI)	1,56	>= 1	-> Печеливш
Срок на откупуване, години	-		Основ. на дисконтирания FCF
Рентабилност на нетните активи (RONA)	25,5 %		Средно за 10 год.
Икономическа добавена стойност (EVA)	6 044		Средно за 10 год.
Дисконтирана добавена стойност (DCVA)		273 460	
Вътрешна норма на възвръщ. основана на DCVA (IRRd)	13,05 %	>= 10 %	-> Печеливш
Модифиц. вътр. норма на възвр., основ. на DCVA (MIRRd)	12,28 %	>= 10 %	-> Печеливш
Срок за откупуване в години, основан на DCVA	-		
Изчислителният файл е направен от	Stefan Westerbladh		27.9.2018
Изчислителен файл			

Безкрайният срок на екстраполация може да се изчисли:

- А) чрез базата на паричен поток за избрана година, или
- Б) чрез въвеждане на базисната стойност за безкрайния поток..

Освен това, можете да изчислите

- А) стандартен безкраен поток или
- Б) нарастващ безкраен поток. За нарастващият безкраен поток трябва да се въведе процент на растеж. Имайте предвид, че процентът на растеж може да бъде отрицателен, ако се очаква отрицателен растеж. Обърнете внимание, че влиянието на бекрайния срок върху резултата от изчислението може да бъде значително. Безкрайният срок трябва да се използва при изчисляване на проекти, които се очаква да продължат в обозримо бъдеще. Пример за такова изчисление е изчислението на корпоративното придобиване.

Безкрайният срок не се прилага при проекти с ясен икономически живот.

Формулите за изчисляване на безкраен срок

- А) Стандартен безкраен срок

$$P = C / r$$

където

P – безкраен срок

C - паричен поток, избран за безкраен срок (нетен паричен поток за избрана година или въведена ежегодна стойност)

r - дисконтов процент

$$PV \text{ на Безкраен паричен поток} = P / (1 + r)^{-t}$$

където

P – безкраен поток

r - дисконтов процент за период

t - период

- Б) Растящ безкраен срок

$$P = C/r-g$$

където

P – безкраен срок

C - паричен поток, избран за безкраен срок (нетен паричен поток за избрана година или въведена ежегодна стойност)

r - дисконтов процент

g – процент на растеж

$$PV \text{ на Безкраен паричен поток} = P/(1 + r)^{-t}$$

където

P – безкраен срок

r - дисконтов процент за период

t - период

#### 4.1.2.1 Период на екстраполация

Безкрайният срок може да бъде ограничен до екстраполационен период от 1 до 100 години в допълнение към непрекъснатия период.

Стандартният начин за изчисляване на безкрайния срок е дисконтирането на постоянен паричен поток.

Безкраен паричен поток основаващ се на			
<input checked="" type="radio"/> Нетен паричен поток за годината	12/2028	2 178 338	Период на екстраполация
<input type="radio"/> Въведете годишната стойност ((LEV))			Базова ставка (12/2028)
<u>Тип на безкрайния паричен поток</u>			Норма на възвръщаемост
<input checked="" type="radio"/> Стандартен ( без увеличение)			Стойност (12/2028)
<input type="radio"/> Ръст на годишната лихва			Текуща стойност (7/2018)
Подразбиращи се крайни многократни			Остатъчна стойност
		8,36	21 783 378

Можете също да ограничите дисконтирания паричен поток до определен брой години (1-100), като използвате падащия списък Extrapolation term.

Безсрочен	▼
Безсрочен	▲
1 Година	□
2 години	
3 години	
4 години	
5 години	
6 години	
7 години	
8 години	■
9 години	
10 години	

Дисконтираният паричен поток е ограничен до избрания брой години.

Екстраполация основана на			
<input checked="" type="radio"/> Нетен паричен поток за годината	12/2028	2 178 338	Период на екстраполация
<input type="radio"/> Въведете годишната стойност ((LEV))			Базова ставка (12/2028)
<u>Тип на екстраполацията</u>			Норма на възвръщаемост
<input checked="" type="radio"/> Стандартен ( без увеличение)			Стойност (12/2028)
<input type="radio"/> Ръст на годишната лихва			Текуща стойност (7/2018)
Подразбиращи се крайни многократни			Остатъчна стойност
		4,46	11 621 272

Това е полезно, ако очакваният икономически живот на основния актив е известен, но не искате да създадете прогноза за пълния паричен поток за този дълъг период. Също така при тестовете за обезценка стандартите за отчитане могат да предвиждат създаването на пълен прогнозен модел за фиксиран брой години, а паричният поток от миналата година следва да се използва като база за дисконтиране на парични потоци за друг брой години.



#### 4.1.2.2 Косвени параметри за стойност на инвестициите при продажба

Когато се използва безкраен срок /екстраполация, в дъното на таблицата за изчисляване на безкраен срок автоматично се изчислява косвен параметър за стойност на инвестицията при продажба

<u>Екстраполация основана на</u>					
<input checked="" type="radio"/> Нетен паричен поток за годината	12/2028	2 178 338	Период на екстраполация	8 години	
<input type="radio"/> Въведете годишната стойност ((LEV))			Базова ставка (12/2028)	2 178 338	
<u>Тип на екстраполацията</u>			Норма на възвръщаемост	10,00 %	
<input checked="" type="radio"/> Стандартен ( без увеличение)			Стойност (12/2028)	11 621 272	
<input type="radio"/> Ръст на годишната лихва			Текуща стойност (7/2018)	4 271 992	
Подразбиращи се крайни многократни		4,46	Остатъчна стойност	11 621 272	

Полученото изходно множество е: недисконтирана остатъчна стойност / EBITDA от миналата година.

#### 4.1.2.3 EV / EBITDA

Чрез анализа на рентабилността в файл за стойност се изчислява съотношението EV / EBITDA.

Текуща стойност на търговския паричен пот	Номинал	PV	поток	Забележка
± Текуща стойност на операционния паричен поток		73 438		
<input checked="" type="checkbox"/> Текуща стойност на остатъчната стойност	...	52 362		
<u>Безкраен паричен поток основаващ се на</u>				
<input checked="" type="radio"/> Нетен паричен поток за годината	12/2027	13 581	Период на екстраполация	Безсрочен
<input type="radio"/> Въведете годишната стойност			БПП (12/2027)	13 581
<u>Тип на безкрайния паричен поток</u>			Лихвен процент	10,00 %
<input checked="" type="radio"/> Стандартен ( без увеличение)			БПП (12/2027)	135 814
<input type="radio"/> Ръст на годишната лихва			Текуща стойност (1/2018)	52 362
Подразбиращи се крайни многократни		7,50	Остатъчна стойност	135 814
<b>Текуща стойност на търговския паричен поток</b>		<b>125 801</b>		
- текуща стойност на реинвестицията	0	0		
<b>Обща текуща стойност (PV)</b>		<b>125 801</b>		
<input checked="" type="checkbox"/> Нетна лихвена задължнялост на придобитата компания		0		
<b>Стойност на собств. капитал на основа на Своб. Пар. Поток (EV)</b>		<b>125 801</b>		
<b>EV / EBITDA</b>		-	Основ. на EBITDA:	12/2016

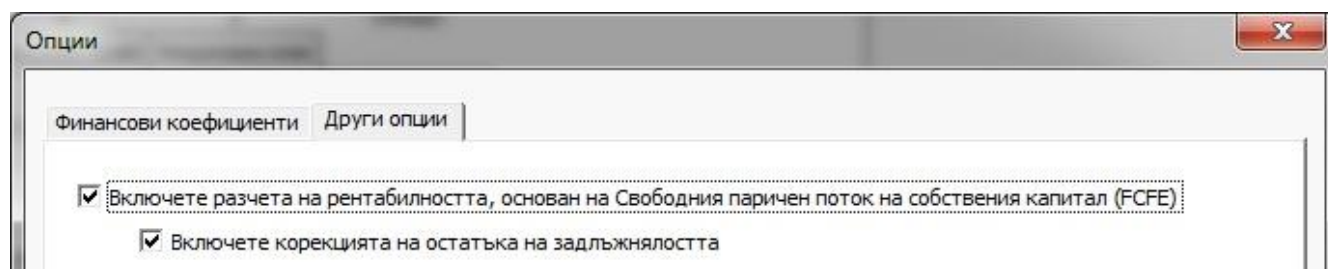
EV е стойността на собствения капитал на базата на свободния паричен поток (наричана също "стойност на предприятието") и EBITDA може да бъде избрана от падащ списък, състоящ се от периодите в изчислението.

#### 4.1.3 Изчисление на рентабилността въз основа на свободния паричен поток към собствения капитал (FCFE)

Изданиято Enterprise включва разбиване на свободния паричен на 2 части: Свободен паричен поток на фирмата (FCFF) и свободен паричен поток на собствения капитал (FCFE).

#### Програмни опции

Можете да включите FCFE в опциите за програмата Invest for Excel:



#### Основни стойности

Разходите за собствен капитал се добавят към таблицата Основни стойности, когато изчислението FCFE е включено във файла.

Основни стойности					
Описание на проекта	<input type="text"/>				
Срок на изчислението, години	<input type="text" value="10"/>	10 години			
Дължина на интервала, месеци	<input type="text" value="12"/>	12			
Брой на интервалите	<input type="text" value="10"/>	10			
	(ММ/ГГГГ)				
Начало на изчислението	<input type="text" value="01/2018"/>	01/2018 (в началото на периода)			
Изчислителна точка	<input type="text" value="01/2018"/>	01/2018 (в началото на периода)			
Край на изчислението	<input type="text" value="12/2027"/>	12/2027 (в края на периода)			
Стойности (1/1000/1000000)	<input type="text" value="1"/>	1			
Валута	<input type="text" value="(LEV)"/>	(LEV)			
Норма на възвръщаемост (годишна)	<input type="text" value="10,00"/>	10,00 % (необходимо ниво на доходност)			
Стойност на собств. капитал (за година)	<input type="text" value="14,00"/>	14,00 %			
	<input type="text" value="20"/>	<input type="text" value="20"/>	<input type="text" value="20"/>	<input type="text" value="20"/>	<input type="text" value="20"/>
Данък печалба %	<input type="text" value="20"/>	<input type="text" value="20"/>	<input type="text" value="20"/>	<input type="text" value="20"/>	<input type="text" value="20"/>

Въведете изискуемата норма на възвръщаемост след облагане на собствения капитал. Имайте предвид, че Invest for Excel не прави разграничение между привилегировани акции и обикновени акции. Цената на собствения капитал трябва да бъде възвръщаемост на всички акции.

## Отчет за паричния поток

Когато FCFE е включен, Свободния паричен поток (FCF) се преименува на Свободен паричен поток на фирма (FCFF) и към отчета за паричния поток се добавят три реда: Свободен паричен поток на собствения капитал (FCFE), дисконтиран свободен паричен поток на собствения капитал (DFCFE) и кумулативен дисконтиран свободен паричен поток на собствения капитал.

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

(LEV)	7/2018	12/2018	12/2019	12/2020
Месеци в интервала		6	12	12
Паричен поток от оперативна дейност				
Приходи	0	6 406 400	6 534 528	6 665 219
Променливи разходи	0	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000
Фиксирани разходи	0	-500 000	-500 000	-500 000
Извънредни приходи и разходи	0	0	0	0
Данък печалба	0	-140 480	-66 106	-92 244
Изменения в оборотния капитал	0	-498 276	244 155	-5 082
Паричен поток от оперативна дейност	0	563 644	1 508 577	1 363 892
Ине стигии в активи и доходи от тяхната реализация	-5 000 000	-5 000 000	0	0
Свободен паричен поток на фирма (FCFF)	-5 000 000	-4 436 356	1 508 577	1 363 892
Дисконтиран свободен паричен поток на фирма (DFCFE)	-5 000 000	-4 229 899	1 307 611	1 074 728
Кумулативен дисконтиран паричен поток на фирма (DFCFE)	-5 000 000	-9 229 899	-7 922 288	-6 847 560
Информация				
Финансов паричен поток				
Финансови приходи и разходи	0	0	0	0
Корекц. на данък печ. за финанс. позиции	0	0	0	0
Дългосрочна задължителност, уве лич.(+) / на мал.(-)	0	0	0	0
Изменения по краткосрочните кредити и за еми				
Своб. паричен поток на собств. капитал (FCFE)	-5 000 000	-4 436 356	1 508 577	1 363 892
Дисконт. своб. паричен поток на собств. капитал (DFCFE)	-5 000 000	-4 229 899	1 307 611	1 074 728
Общ дисконт. своб. паричен поток на собств. капитал	-5 000 000	-9 229 899	-7 922 288	-6 847 560
Собствен капитал, ръст (+) / снижение (-)	0	0	0	0
Общ паричен поток	-5 000 000	-4 436 356	1 508 577	1 363 892
Кумулативен общ паричен поток	-5 000 000	-9 436 356	-7 927 778	-6 563 886

Имайте предвид, че Invest for Excel не прави разлика между предпочитания акции и обикновените акции, така че няма разделяне на предпочитаните дивиденди.

## Анализ на рентабилността

Анализът на рентабилността е разделен на две части, когато са включени индикатори, базирани на FCFE:

Анализ на рентабилността					
Описание на проекта					(LEV)
<b>За компанията</b>					
Номинална стойност на всички инвестиции	1 280 000	Дисконтирани инвестиции	1 280 000		
Необходимо ниво на доходност	10,00 %				
Срок на изчислението	10,0	години	1/2018 - 12/2027		
Точка на изчислението	1/2018	(в началото на периода)			
<u>Текуща стойност на търговския паричен пот</u>	<u>Номинал</u>	<u>PV</u>	<u>поток</u>	<u>Забележка</u>	
± Текуща стойност на операционния паричен поток		1 192 501			
☒ Текуща стойност на остатъчната стойност	...	800 937			
<b>Текуща стойност на търговския паричен поток</b>		<b>1 993 437</b>			
- Текуща стойност на реинвестицията	0	0			
<b>Обща текуща стойност (PV)</b>		<b>1 993 437</b>			
<u>Инвестиционно предложение</u>	<u>Номинал</u>	<u>PV</u>			
- Предполагаеми инвестиции в активи	-1 280 000	-1 280 000			
+ Инвестиционни субсидии	0	0			
<b>Инвестиционно Предложение</b>	<b>-1 280 000</b>	<b>-1 280 000</b>			
<b>Нетна настояща стойност (NPV)</b>		<b>713 437</b>	>= 0	->	Печеливш
NPV като ежемесечен анюитет		9 259			
Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)		17,74 %	>= 10 %	->	Печеливш
Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIRR)		14,98 %	>= 10 %	->	Печеливш
Индекс на рентабилността (PI)		1,56	>= 1	->	Печеливш
Срок на откупуване, години		-			Основ. на дисконтирания FCF
Рентабилност на нетните активи (RONA)		25,5 %			Средно за 10 год.
Икономическа добавена стойност (EVA)		6 044			Средно за 10 год.
☒ Дисконтирана добавена стойност (DCVA)		273 460			
! Вътрешна норма на възврщ. основана на DCVA (IRRd)		13,05 %	>= 10 %	->	Печеливш
Модифиц. вътр. норма на възвр., основ. на DCVA (MIRRd)		12,28 %	>= 10 %	->	Печеливш
Срок за откупуване в години. основан на DCVA		-			
<b>За собствения капитал</b>					
Стойност на собствения капитал		14,00 %			
Дисконтиран FCFE, без остатъчна стойност		-271 343			
☒ Текуща остатъчна стойност на собствения капитал		400 266			
- Корекция на остатъка по задлъжнялостта		0			
<b>Нетна настояща стойност на собствения капитал (NPVe)</b>		<b>128 923</b>	>= 0	->	Печеливш
NPVe като месечен анюитет		1 938			
Вътрешна норма на възвръщаемост на собствения капитал		15,84 %	>= 14 %	->	Печеливш
Модифицирана вътрешна норма на възврщ. на СК (MIRRe)		15,10 %	>= 14 %	->	Печеливш
Срок на откупуване на собствения капитал, години		-			Основан на дисконтирания FCFE
Изчислителният файл е направен от	Stefan Westerbladh				27.9.2018
Изчислителен файл					

Индикатори базирани на свободният паричен поток към собствения капитал са показан в частта "To equity" на таблицата.

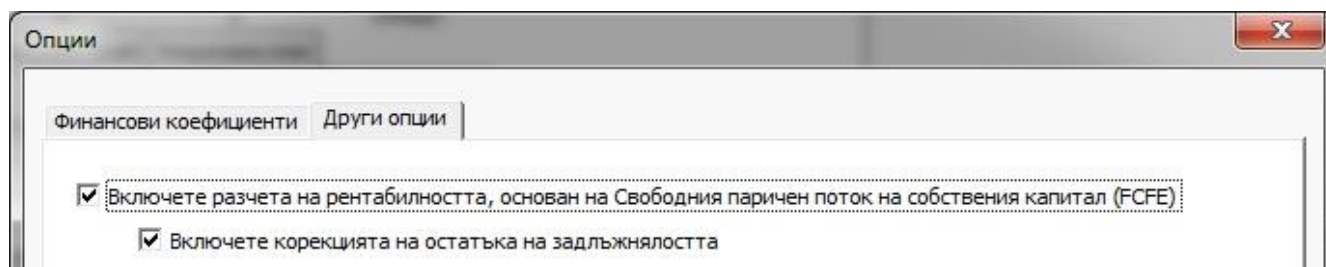
#### 4.1.3.1 Корекция на дълговия остатък

Когато се изчисляват индикатори за рентабилност на базата на свободните парични потоци към собствения капитал, възвръщаемостта може да бъде прекалено благоприятна, ако има неизплатен дългосрочен дълг, който не е коригиран.

Като пример, нека разгледаме компания, която има очакван, неплатежоспособен, олихвен, дългосрочен дълг от 45000 в края на срока на изчисление. Не са направени корекции на свободния паричен поток към собствения капитал за този дълг.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС		1/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
1000 (LEV)							
Месеци в интервала			12	12	12	12	12
Пасиви							
Дългосрочни задължения	6 480	5 760	5 040	4 320	3 600	3 600	
Краткосрочни задължения	720	720	720	720	720	0	
Общо задължнялост	7 200	6 480	5 760	5 040	4 320	3 600	

Ако в диалоговия прозорец "Опции" е поставена отметка в опцията "Include Debt residual correction", Invest for Excel автоматично ще коригира този остатъчен дълг. Опцията се отбелязва по подразбиране в новите изчислителни файлове.



Корекцията на остатъчния дълг се посочва в анализа на рентабилността на таблицата с резултати, дисконтиран до началото на изчислителния период (или друга избрана изчислителна точка) от стойността на собствения капитал (3600 дисконтирани 5 години с 14% = 1870).

За собствения капитал	
Стойност на собствения капитал	14,00 %
Дисконтиран FCFE, без остатъчна стойност	819
Текуща остатъчна стойност на собствения капитал	4 884
- Корекция на остатъка по задължнялостта	-1 870
<b>Нетна настояща стойност на собствения капитал (NPVe)</b>	<b>3 834</b>
NPVe като месечен анюитет	88

Остатъчната корекция на дълга е налице само за изчислителни файлове от версия 3.6 или по-нова версия.

#### 4.1.4 Индикатори за доходност, базирани на DCVA

IRR (IRRd) базиран на DCVA, MIRR (MIRRd) и Payback са добавени към анализа на рентабилността.

WACC = дисконтов процент, вписан в Basic Values.

DCVA = сума от дисконтираните годишни EVA с капиталови разходи въз основа на WACC. Ежегодните EVA също се дисконтират чрез WACC.


IRRd = дисконтовият процент, който дава DCVA = 0. Функцията "Goal seek" на Excel се прилага за намиране на IRRd.

Паричният поток, използван за изчисляването на MIRRd, е ежегодна EVA с капиталови разходи въз основа на IRRd. MIRRd се изчислява, като се използва функцията MIRR, използвайки WACC за положителните и отрицателните EVA.

Payback time, years, based on DCVA, връща броя на годините от Изчислителната точка, на изплащане до момента, в който кумулативният DCVA е и остава положителен. Точка на изчисление: Payback по подразбиране е начало на изчислителния период.

IRRd и MIRRd не се изчисляват автоматично, но изискват ръчно опресняване.

€	Дисконтирана добавена стойност (DCVA)	273 460	
!	Вътрешна норма на възврещ. основана на DCVA (IRRd)		
	Модифиц. вътр. норма на възвр., основ. на DCVA (MIRRd)		

Натиснете този  бутон за да опресните IRRd и MIRRd.

€	Дисконтирана добавена стойност (DCVA)	273 460	
!	Вътрешна норма на възврещ. основана на DCVA (IRRd)	13,05 %	>= 10 % -> Печеливш
	Модифиц. вътр. норма на възвр., основ. на DCVA (MIRRd)	12,28 %	>= 10 % -> Печеливш

IRRd и MIRRd се актуализират автоматично, когато:

- Анализа на рентабилността се отпечатва от началния екран
- Се активира таблицата с резултати със включена опция на програмата "Обнови аналитичните диаграми автоматично".

## 4.2 Анализ на рентабилността при изчисленията за придобиване

При изчисленията за придобиване **олихвеният нетен дълг** на придобитата компания се изважда от **PV** и се показва стойността на собствения капитал, базирана на свободния паричен поток. Лихвеният нетен дълг на придобитата компания се изчислява от баланса на предизчислителния период.

Определение: Пари в брой и банкови сметки – олихвен дългосрочен дълг - лихвоносни краткосрочни заеми.

Пример: Пари в брой и банка, 1160 - олихвен дългосрочен дълг, 3120 - краткосрочни заеми, = олихвен нетен дълг от -2440.

**Обърнете внимание, че олихвеният нетен дълг на придобиваното дружество променя дефиницията за NPV.**

Предложените инвестиции в акции са показани на отделен ред в инвестиционното предложение.

Анализ на рентабилността					
Описание на проекта		Оценка и придобиване на компанията		1 000 (LEV)	
<b>За компанията</b>					
Номинална стойност на всички инвестиции	15 152	Дисконтирани инвестиции	13 702		
Необходимо ниво на доходност	12,00 %				
Срок на изчислението	5,0 години		1/2018 - 12/2022		
Точка на изчислението	1/2018		(в началото на периода)		
<u>Текуща стойност на търговския паричен пот</u>	<u>Номинал</u>	<u>PV</u>	<u>поток</u>	<u>Забележка</u>	
± Текуща стойност на операционния паричен поток		10 112			
Текуща стойност на остатъчната стойност		9 630			
<b>Текуща стойност на търговския паричен поток</b>		<b>19 742</b>			
- Текуща стойност на реинвестицията	-5 152	-3 702			
<b>Обща текуща стойност (PV)</b>		<b>16 040</b>			
Netна лихвена задлъжнялост на придобитата компания		-2 440			
<b>Стойност на собств. капитал на основа на своб. пар. поток (EV</b>		<b>13 600</b>			
EV / EBITDA		-	Основ. на EBITDA:	12/2016	
<u>Инвестиционно предложение</u>	<u>Номинал</u>	<u>PV</u>			
- Предполагаеми инвестиции в активи	0	0			
+ Инвестиционни субсидии	0	0			
- Предполагаеми инвестиции в акции	-10 000	-10 000			
<b>Инвестиционно Предложение</b>	<b>-10 000</b>	<b>-10 000</b>			
<b>Нетна настояща стойност (NPV)</b>		<b>3 600</b>	>= 0	->	Печеливш
NPV като ежемесечен анюитет		79			
Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)		19,16 %	>= 12 %	->	Печеливш
Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIRR)		17,84 %	>= 12 %	->	Печеливш
Индекс на рентабилността (PI)		1,36	>= 1	->	Печеливш

### 4.2.1 Спецификация на оливения нетен дълг

Спецификацията на оливения нетен дълг на придобитото дружество е добавена към анализа на рентабилността в корпоративното придобиване / оценката. Само за издание Enterprise.

€	Нетна лихвена задлъжнялост на придобитата компания	-2 440
-	Дългосрочна лихвена задлъжнялост	-3 120
-	Краткосрочни лихвени задължения	-480
+	Банка и каса	1 160
±		
±		
±		
±		
±		
±		

Можете да изберете дали желаете да преизчислите или ако искате да въведете всички елементи ръчно.

Редове:

- Дългосрочна лихвена задлъжнялост
- Краткосрочни лихвени задължения
- Банка и каса

Изчисли  Въведи ръчно

OK Отмени

### 4.3 Анализ на рентабилността при изчисления на обезценката

Контролната стойност се изчислява в анализа на рентабилността при изчисление на теста за обезценка.

<b>Тест за обезценка</b>	<b>31.12.2017</b>
Балансова стойност на активите (A)	165 000
Стойност от използването (B)	151 914
<b>Загуба от обезценката (B - A)</b>	<b>-13 086</b>

За повече информация относно тестовете за обезценка, вижте глава 11 "Тестване за обезценка и МФСО функционалност".



## 4.4 Сравнителна таблица

Следните бутони над таблицата с резултатите водят до файла "Сравнителна таблица":

Към таблицата за сравнение:




Използвайте тези бутони, за да копирате резултата от изчислението на инвестицията в таблица за сравнение.

Ако създавате нов файл с таблица за сравнение, ще бъдете помолени да го наименувате и да го запазите. Сравнителните таблици са в отделни файлове и можете да ги използвате самостоятелно.

Ако не можете да си спомните кой раздел (от 1 до 6) може вече да сте прехвърлили данни, можете безопасно да търсите празен. Ако колоната вече съдържа данни, програмата първо се уверява, че искате да я презапишете. Можете да сравните до шест различни инвестиционни алтернативи:

PROFITABILITY COMPARISON						
Figures	(LEV)					
Описание на проекта	Изчисл. за купуването на бутилираща машина					
Номинална стойност на всички инвестиции	10 000 000					
Необходимо ниво на доходност	10,00%					
Calculation term (years)	10,5					
Срок на изчислението	7/2018 - 12/2028					
Точка на изчислението	7/2018					
Interval length (months)	6/ 12					
Текуща стойност на операционния паричен поток	10 489 083					
Текуща стойност на остатъчната стойност	4 271 992					
Текуща стойност на търговския паричен поток	14 761 075					
Текуща стойност на реинвестицията	0					
Обща текуща стойност (PV)	14 761 075					
Предполагаеми инвестиции в активи	-9 767 313					
Инвестиционни субсидии	0					
Инвестиционно Предложение	-9 767 313					
Нетна настояща стойност (NPV)	4 993 762					
NPV на то. ежемесечен а нюитет	62 968					
Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)	17,55%					
Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIR)	14,63%					
Индекс на рентабилността (PI)	1,51					
Срок на откупуване, години	9,6					
Точка на изчислението, срок на откупуване	7/2018					
Рентабилност на нетните активи (RONA)	60,88%					
Икономическа добавена стойност (EVA)	296 184					
Дисконтирана добавена стойност (DCVA)	6 962 250					
Изчислителният файл е направен от	Пана Йот Пана Йотос					
Date	4.9.2018					
Comment						

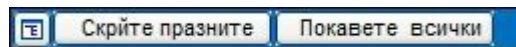
Получете цифри от изчислението на инвестициите си, като кликнете върху бутона с удивителен знак  в горния ляв ъгъл. Когато имате повече от едно изчисление отворено, можете да изберете от кой изчислителен файл искате да прехвърлите цифрите във въпросната графа.


Моля, обърнете внимание на следните правила за вземане на решения при сравняване на алтернативни инвестиции:

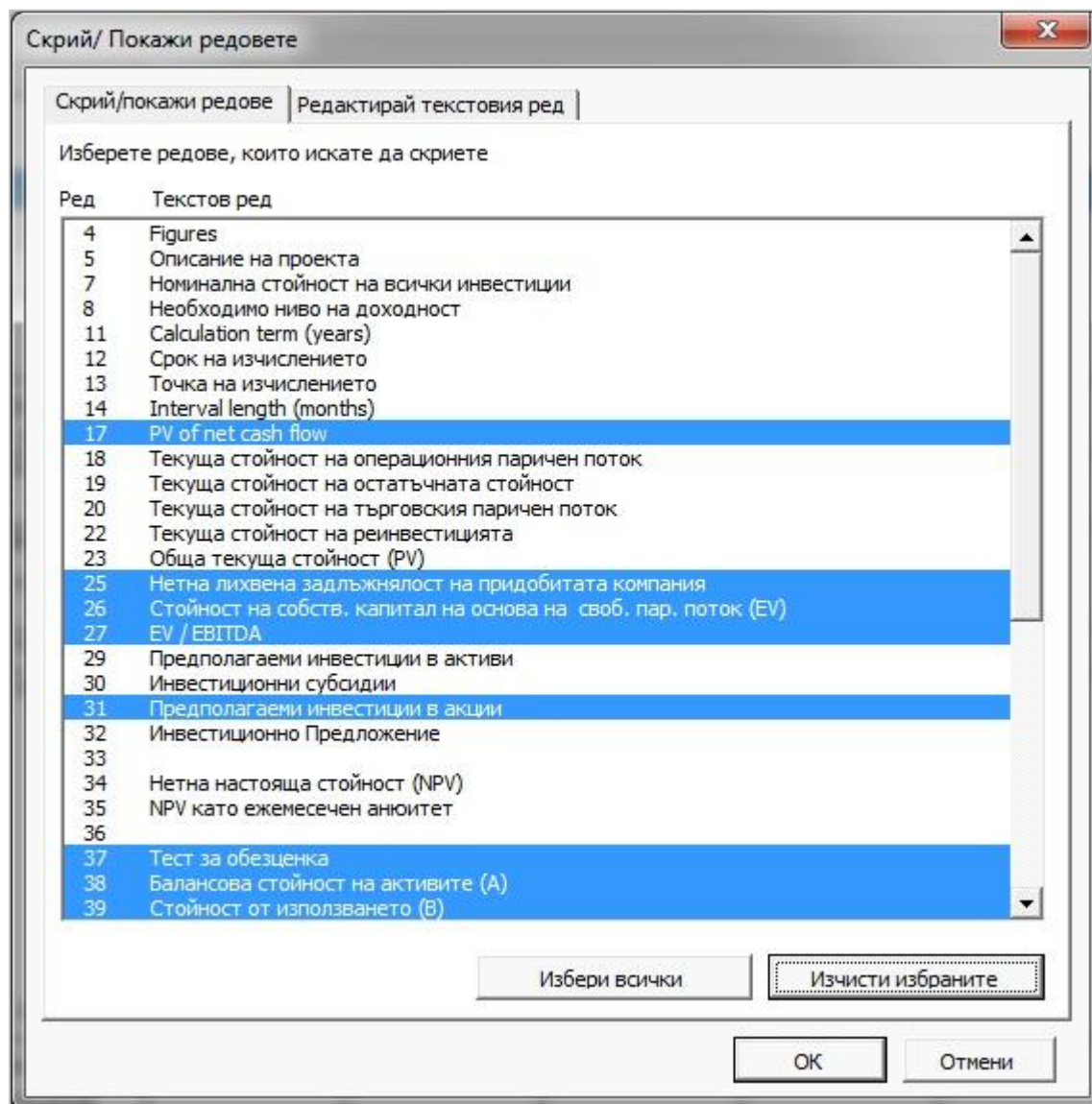
Нетна настояща стойност (NPV):	NPV е индикатор за това колко стойност инвестицията или проектът прибавят към фирмата. Колкото по-висока е ННС, толкова по-добре. ННП трябва да се използва заедно с други показатели, като IRR / MIRR / PI и Payback, за да се получи по-широка перспектива.
Месечен анюитет:	Колкото по-висок е месечният анюитет, толкова по-добра е инвестицията. Месечният анюитет може да се използва за сравняване на алтернативни изчисления с различни инвестиционни условия. Не трябва да се използва самостоятелно.
Вътрешна норма на възвращаемост (IRR):	Колкото по-висока е IRR, толкова по-добра е инвестицията.
Модифициран IRR:	Колкото по-висока е MIRR, толкова по-добра е инвестицията.
Индекс на рентабилност (PI):	Колкото по-висок е PI, толкова по-добра е инвестицията.
Срок на изплащане (дисконтиран):	Колкото по-кратък е срокът на изплащане, толкова по-добре. (Може да бъде двусмислен)

Никога не вземайте решение само на един индикатор. NPV се счита за най-важния показател, но при сравняване на различни проекти това не отразява непременно размера на инвестициите. IRR, MIRR и PI показват относителната рентабилност и Срокът на откупуване показва момента. Когато сравнявате инвестиции с различни термини, трябва по-скоро да използвате месечната NPV анюитета вместо NPV. Важно е сравняваните изчисления да се основават на същите предположения, така че сравнението да има смисъл.

За печатни цели използвайте следните бутони, за да скриете (и възстановите) алтернативите, които искате:




С натискането на този  бутон ще се отвори диалогов прозорец, където можете да изберете редове за скриване или показване:



#### 4.4.1 Редактиране на текстовете за сравнение на рентабилността

Текстовете на редове сравнение на рентабилност могат да бъдат редактирани на всички налични езици.

Натиснете този  бутон в горния ляв ъгъл на таблицата за сравнение на рентабилността. За да редактирате текстовете на реда, изберете раздела Редактиране на текстови редове.

Скрий/покажи редове
Редактирай текстовия ред

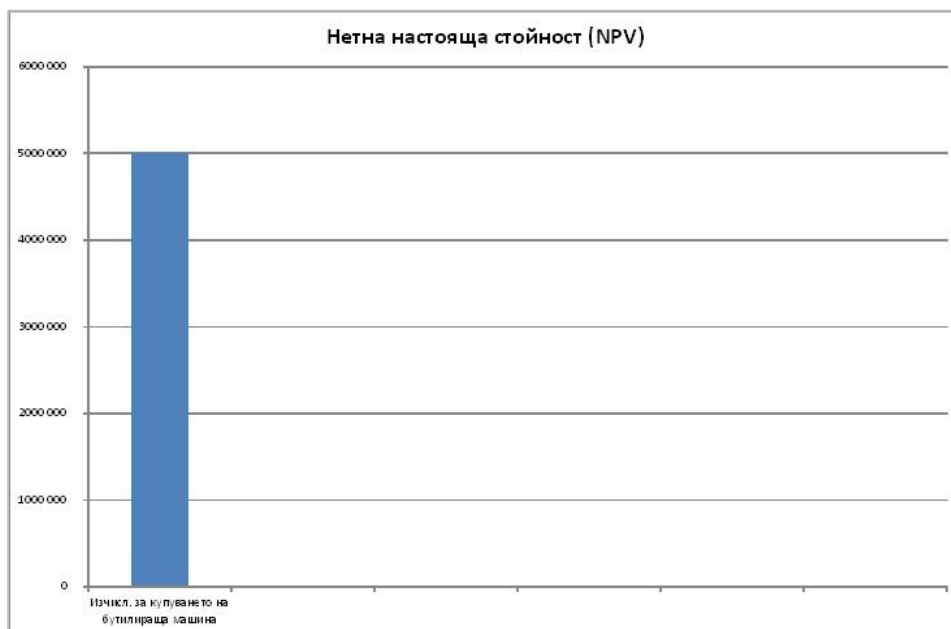
Ред	Български (BG)	Английски (EN)
3	СРАВНЕНИЕ НА РЕНТАБИЛНОС	PROFITABILITY COMPARISON
4	Стойности	Figures
5	Описание на проекта	Project description
7	Номинална стойност на всички инвестиции	Nominal value of all investments
8	Необходимо ниво на доходност	Required rate of return
11	Изчислителен срок (години)	Calculation term (years)
12	Срок на изчислението	Calculation term
13	Точка на изчислението	Calculation point
14	Продължителност на периода (месеци)	Interval length (months)
17	Настояща стойност на нетния паричен по	PV of net cash flow
18	Текуща стойност на операционния париче	PV of operative cash flow
19	Текуща стойност на остатъчната стойнос	PV of residual value
20	Текуща стойност на търговския паричен	Present value of business cash flows
22	Текуща стойност на реинвестицията	Present value of reinvestments
23	Обща текуща стойност (PV)	Total Present Value (PV)
25	Нетна лихвена задлъжнялост на придоби	Interest-bearing net debt of acquired compa

OK
Отмени

Използвайте разделите в долната част на страницата, бутоните в началния екран или менюто Invest for Excel за достъп до диаграмите.

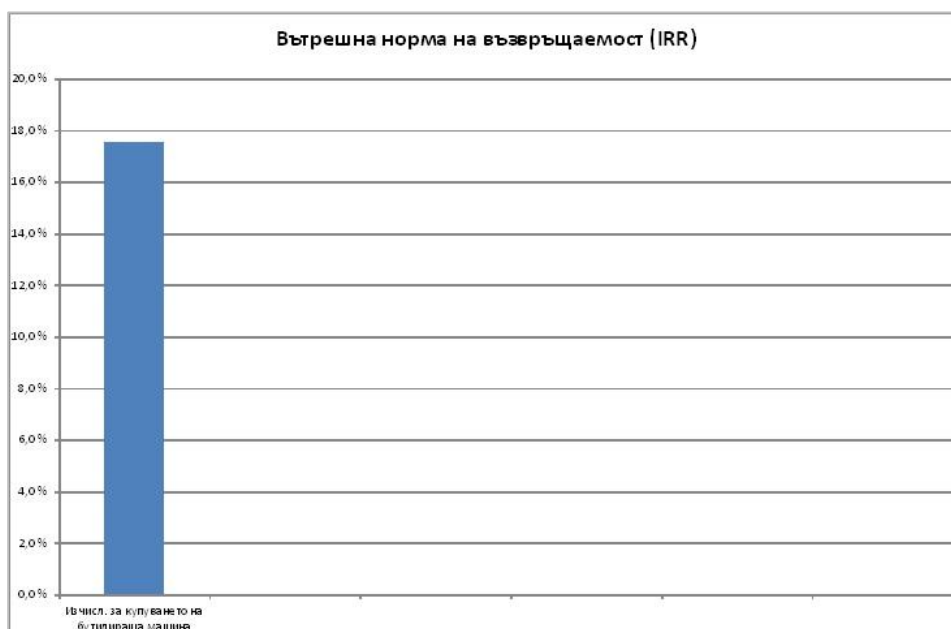
#### 4.4.2 Диаграма на нетна настояща стойност (NPV)

Нетните настоящи стойности на инвестиционните алтернативи:



#### 4.4.3 Диаграма на вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)

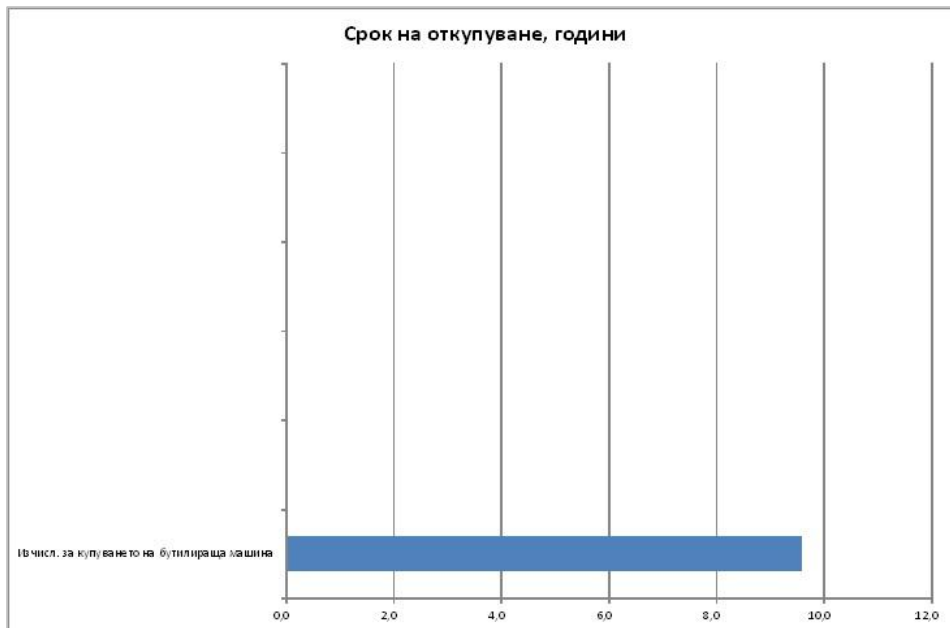
Изберете конвенционален IRR, IRR преди данъчно облагане или модифициран IRR. Получената линия означава изискваната норма на възвръщаемост на всяка алтернатива:



Колкото по-високо е IRR, толкова по-добра е инвестицията.

#### 4.4.4 Диаграма на срока на откупуване.

Срока за откупуване на инвестиционните алтернативи:



Колкото по-кратък е срокът на изплащане, толкова по-добре (понякога може да е двусмислен).

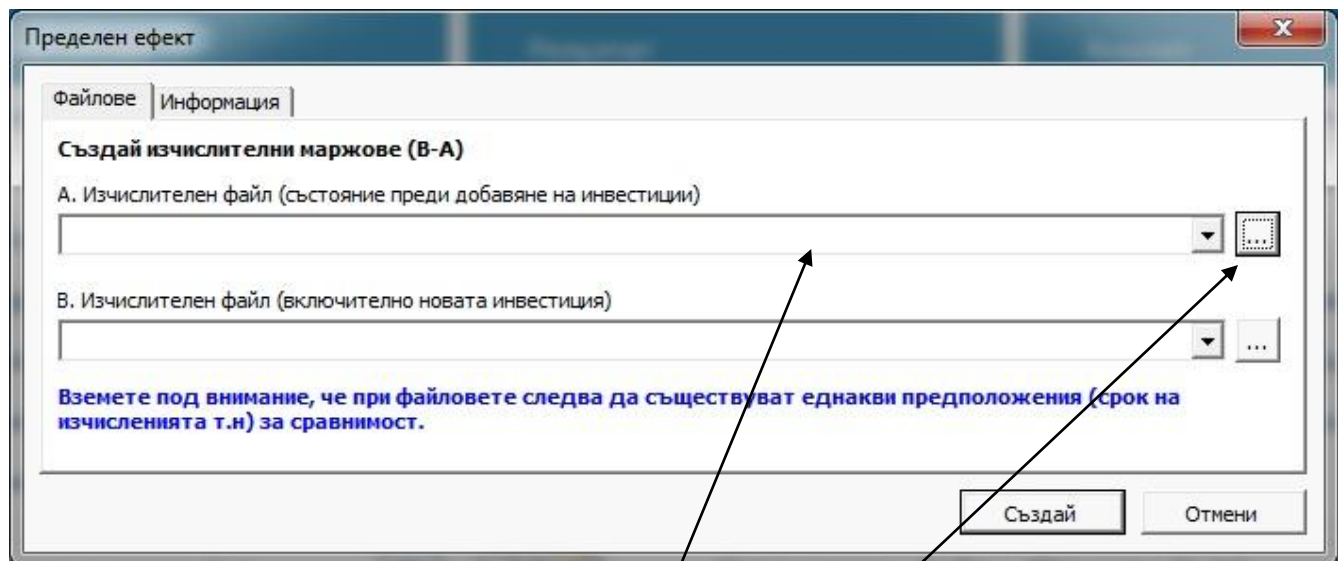
## 4.5 Пределен ефект

Можете да изчислите дали нова инвестиция е по-рентабилна в сравнение със сегашната ситуация, като създадете изчисление на пределен ефект. Създайте две отделни изчисления с еднакъв изчислителен срок и със същите основни допускания (дисконтов процент, данъчна ставка и т.н.).

Първо, направете изчисление на инвестициите, което описва текущото състояние, т.е. изчисляване на "статуквото". Въведете това изчисление като файл А в диалоговия прозорец за маргинален ефект.

Използвайте изчислението на статуквото като основа за второто изчисление на инвестициите и добавете ефекти от новата инвестиция. Въведете това изчисление като файл В в диалоговия прозорец за пределен ефект.

Можете да стартирате създаването на пределен ефект от началния екран или от менюто "Резултат".



Можете да изберете отворени изчисления от падащия списък или алтернативно да отворите съществуващо изчисление на инвестициите от която и да е папка с бутона за сърфиране.

Започнете да създавате, като натиснете бутона "Създай".

Ако искате да включите подредовите в ОПР на пределното изчисление, трябва да определите конкретен шаблон с тези поддиректории.

### 4.5.1 Встъпления, използвани в пределния ефект

- Изчисленията на източниците са създадени със същите основни допускания (единица, валута, данък върху дохода -%, включване на положителни ефекти от облагане и дисконтов фактор).
- Базовите стойности и балансовата група дълготрайните активи се вземат в пределния ефект от първото изчисление - източник, дефинирано като "А".
- Редове за спецификация (първо ниво) са включени, ако операторите "\*" или "/" не са били използвани. Ако са били използвани оператори "\*" или "/", стойността на маржа се изчислява в заглавния ред.
- Данъците се изчисляват, като се използва данъчната ставка в основните стойности. Потребителските шаблони също могат да се използват за пределни ефекти.

#### 4.5.2 Актуализиране на изчислението на пределния ефект

Пределният ефект функционира като всяко изчисление на инвестициите и може да се използва като отправна точка за ново изчисление.

Основни стойности					
Описание на проекта	Изчисл. за купуването на бутилираща машина				
Фаза на изчислението	1	2	Общо		
Срок на изчислението, години + месеци	6 месеци	10 години	10 години + 6 месеци		
Дължина на интервала, месеци	6	12			
Брой на интервалите	1	10	11		
	(MM/ГГГГ)				
Начало на изчислението	07/2018	(в началото на периода)			
Изчислителна точка	07/2018	(в началото на периода)			
Край на изчислението	12/2028	(в края на периода)			
Стойности (1/1000/1000000)	1				
Валута	(LEV)				
Норма на възвръщаемост (годишна)	10,00	% (необходимо ниво на доходност)			
За интервал	4,88%	10,00%	( = 0,80% месечна )		
	2018	2019	2020	2021	2022 ->
Данък печалба %	20	20	20	20	20

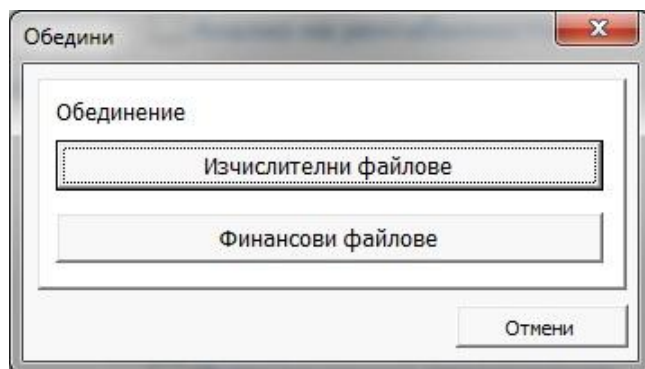
Можете да актуализирате пределния ефект с бутона "Обнови" в таблицата с основни стойности в случай, че са променени изчисленията на източника. **ЗАБЕЛЕЖКА!** Ако изчислението се актуализира от изходните файлове, всички ръчни промени ще бъдат отменени.

#### 4.6 Консолидиране



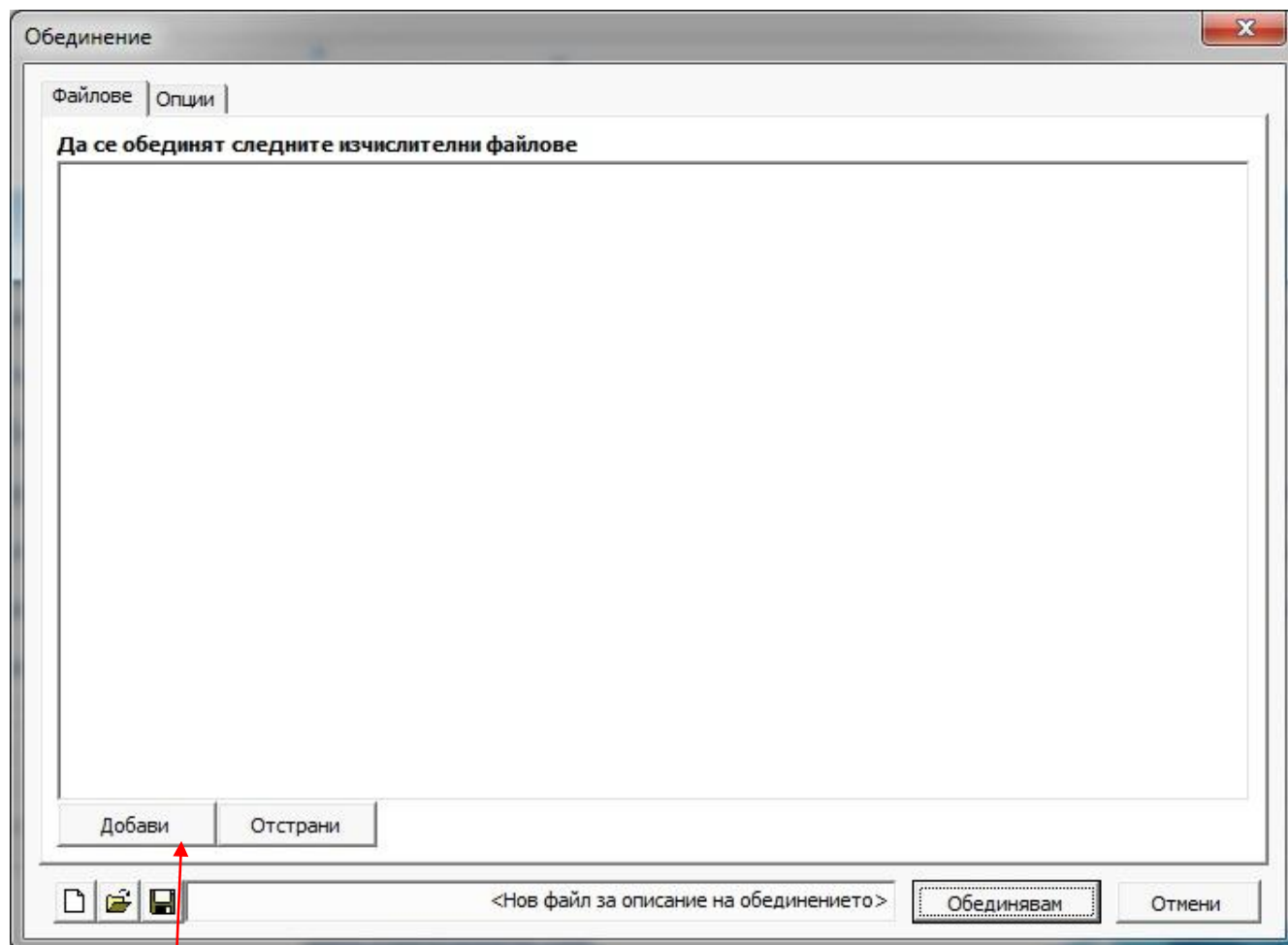
Обединение

Консолидирането обобщава няколко работни книги и създава нова работна книга, базирана на тях.








Първо изберете типа консолидация (обикновено "Изчислителни файлове"):



Натиснете "Добави...", за да изберете файловете, които искате да консолидирате.

Избраните файлове могат да бъдат запазени като консолидационно описание (\*.dsc) за последваща употреба.

Отворете и запазете файла с описание на консолидацията с бутоните "отвори" и "запази":  


Бутонът "нов" изчиства  списъка с файлове.

Стартирайте консолидацията, като натиснете бутона "Обединявам".

**ЗАБЕЛЕЖКА!** Консолидацията може да отнеме няколко минути, в зависимост от броя на изходните файлове.

Програмата предлага да посочите и запазите новия файл за консолидация.

#### 4.6.1 Встъпления, използвани при консолидацията

- Изчисленията на източниците са създадени със същите встъпления за данък общ доход -%, включват положителни ефекти от облагане и дисконтов фактор.
- Основните стойности се записват в консолидирания файл от първото, изходно изчисление.
- По подразбиране файлът за консолидация се създава на годишна база, с изключение на началото и края на срока, независимо от периодите, използвани в изходния файл.
- Инвестициите се групират по балансовите дълготрайни активи в инвестиционната таблица.
- Доходите и разходите се сумират на основното редово ниво, отделяйки жълтите спецификации и подробни спецификации.
- Данъкът върху доходите се сумира от изходните файлове. Опцията за данък върху дохода (този  бутон в основни стойности) – “Tax calculated automatically,” може да бъде активирана за изчисляване на данъка върху дохода в консолидирания файл.

#### 4.6.2 Обобщение на инвестициите и информация за консолидацията

Към консолидирания файл се създават два допълнителни листа:

##### Инвестиционно резюме

Показва инвестиции, субсидии, нетна инвестиция (инвестиция + субсидия), време за амортизация и амортизация за първите четири години на консолидираните файлове. Следващите полета са за въвеждане на допълнителна информация:

<u>Поле</u>	<u>Обяснение</u>
Център на разходите	Център на разхода или друг идентификационен номер на организация
Сметка	Номер на сметка
Приоритет	Приоритет
Отговорност	Котировка на отговорността
Информация	Информационно поле
Година на инвестирането	Година на първоначалната инвестиция
Завършен	Завършек на инвестицията
Амортизация /година	Годишна амортизация
Коментари	Коментари

##### Информация за консолидацията

Показва директорията на файла за изчисление, описание, срок, потребител, дата, обща инвестиция, дисконтов фактор, NPV, единица, валута на консолидираните файлове.

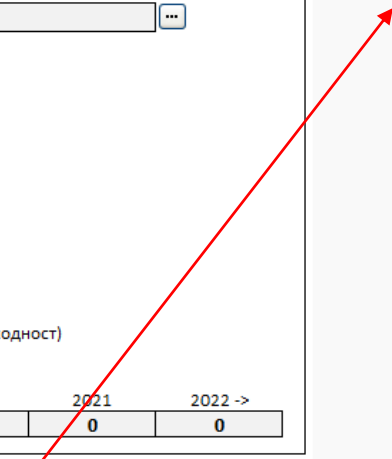
Директорията на изчислителния файл е хипервръзка. Кликването върху нея ще отвори файла.

### 4.6.3 Актуализиране на консолидирания файл

Консолидирания файл работи като всяко инвестиционно изчисление и може да се използва като отправна точка за ново изчисление.

Основни стойности					
Описание на проекта	Обединен				
Срок на изчислението, години	10 години				
Дължина на интервала, месеци	12				
Брой на интервалите	10				
	(ММ/ГГГГ)				
Начало на изчислението	01/2018		(в началото на периода)		
Изчислителна точка	01/2018		(в началото на периода)		
Край на изчислението	12/2027		(в края на периода)		
Стойности (1/1000/1000000)	1				
Валута	LEV				
Норма на възвръщаемост (годишна)	12,00		% (необходимо ниво на доходност)		
Стойност на собств. капитал (за година)	14,00		%		
Данък печалба %	2018	2019	2020	2021	2022 ->
	0	0	0	0	0

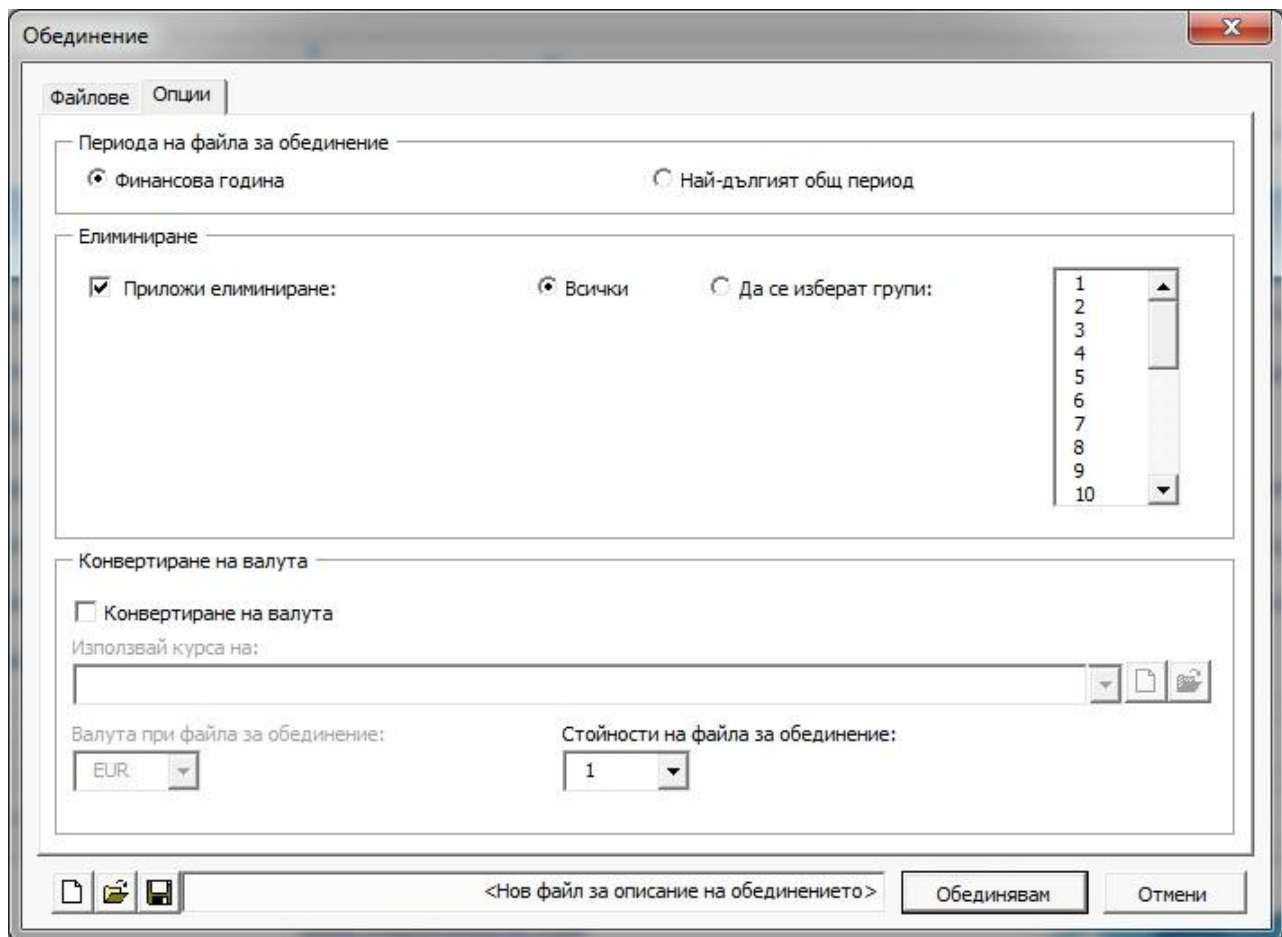
**Обнови**



Можете да актуализирате файла за консолидация с бутон "Обнови", ако сте направили промени в изходните файлове. **ЗАБЕЛЕЖКА!** Ако изчислението се актуализира от изходните файлове, всички ръчни промени ще бъдат отменени.

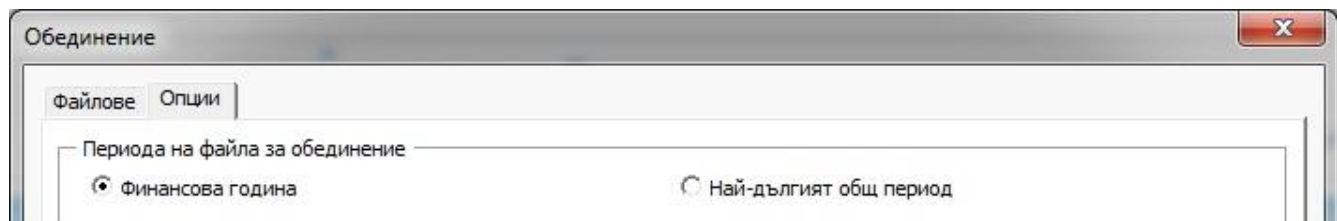
#### 4.6.4 Опции за консолидиране

Натискането на раздела "Опции" разкрива повече функционалност за консолидация:



##### 4.6.4.1 Периоди в консолидирания файл

Периодите в консолидирания файл се дефинират в раздела "Опции".



Финансова година

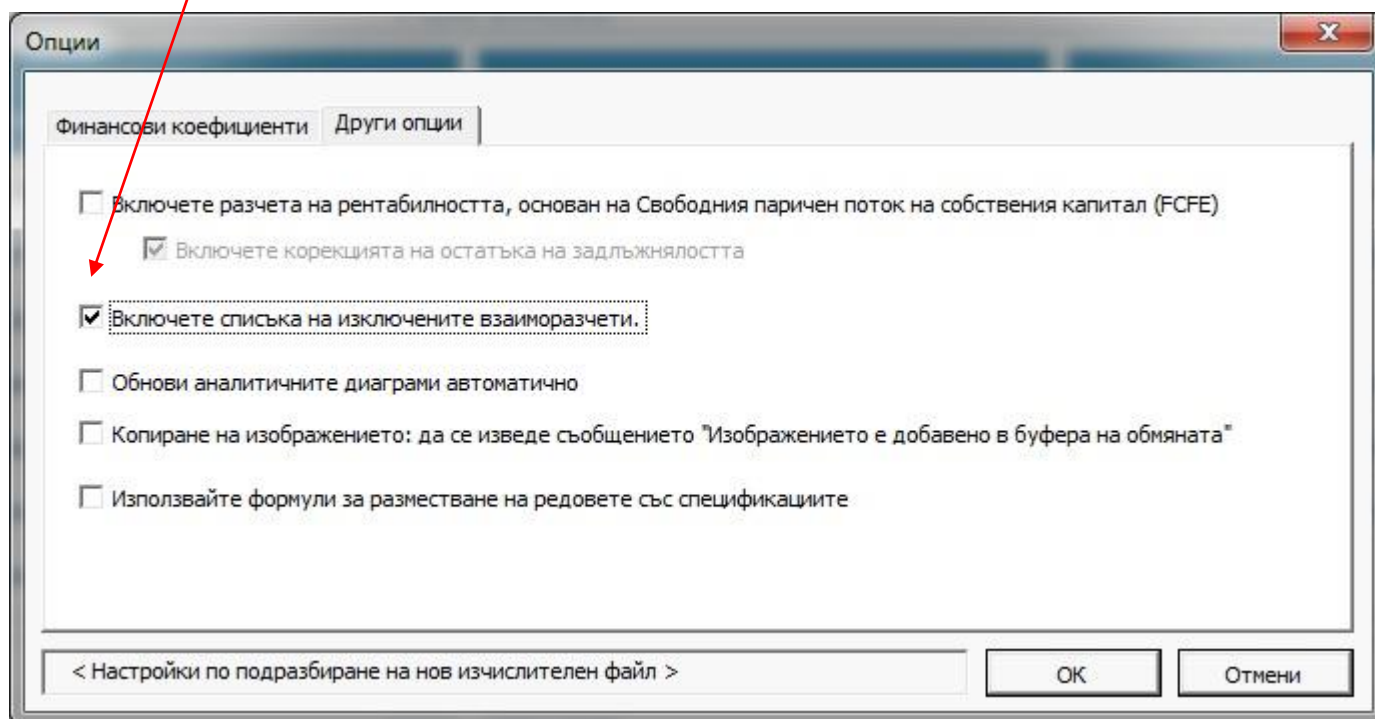
Периодите се сумират за финансовите години, независимо от това, каква периодизация се използва в изходните файлове.

Най-дълъг общ период      Периодите на изходните файлове определят периодите, използвани в консолидирания файл. Ако се използват тримесечия в изходния файл, консолидираният файл ще бъде в четвърти. Ако периодите на изходните файловете се различават, използва се най-дългият общ период.

#### 4.6.4.2 Елиминаране на вътрешните транзакции


Елиминирането е налице в издание Enterprise за консолидиране на изчислителни файлове. Функцията за елиминиране премахва ефекта от междуфирмените сделки в отчета за консолидация.

При консолидиране на изчислителни файлове е възможно да се приложи елиминирането на вътрешните транзакции. Елиминирането може да бъде зададено на отделен лист, който може да бъде включен в опциите на Invest for Excel (раздел Друго - Опции)



В изчисления файл е включен празен лист за елиминирание.

ЕЛИМИНИРАНЕ	7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
Месеци в интервала		6	12	12	12


Натиснете този  бутон, за да изберете реда за изчисление, който съответства на елиминирането, което искате да добавите. Показва се екран за избор на редове за изчисление:

Исключане Придвижи нагоре Придвижи надолу

Изчисления	Исключане
19 Нематериални права	IR
20 - Амортизация	IR
29 Капитализирани разходи за разработката	IR
30 - Амортизация	IR
39 Репутация	IR
40 - Амортизация	IR
49 Други нематериални активи	IR
50 - Амортизация	IR
59 Машини и оборудване	IR
60 - Амортизация	IR
69 Сгради и съоръжения	IR
70 - Амортизация	IR
79 Земя и вода	IR
80 - Амортизация	IR
89 Разходи за бъдещи периоди и незав.строит.	IR
90 - Амортизация	IR
99 Други материални активи	IR
100 - Амортизация	IR
109 Инвестиции в дъщерни компании	IR
110 - Амортизация	IR
119 Активи в отложени данъци	IR
120 - Амортизация	IR
129 Дългосрочни заеми за възстановяване	IR
130 - Амортизация	IR
139 Други инвестиции	IR
140 - Амортизация	IR
443 Приходи от продажби на бутилки	IS
444 (Празен ред)	IS
445 (Празен ред)	IS
446 (Празен ред)	IS
447 (Празен ред)	IS
448 (Празен ред)	IS
449 (Празен ред)	IS

IR=Инвестиции/Доходи от реализация, IS=Отчет за приходите и разходите, WC=Оборотен Капитал, CF=паричен поток,

OK Отмени

Натиснете този  бутон, за да включите един или повече редове и натиснете ОК, когато сте готови. Избраните редове ще бъдат добавени към листа за въвеждане на елиминации. Можете да включите същия ред колкото пъти искате.

Можете да промените описанието на реда за премахване, ако искате, и след това да въведете елиминациите.

С натискането на този  бутон можете да преминете към съответния ред в листа Изчисления.

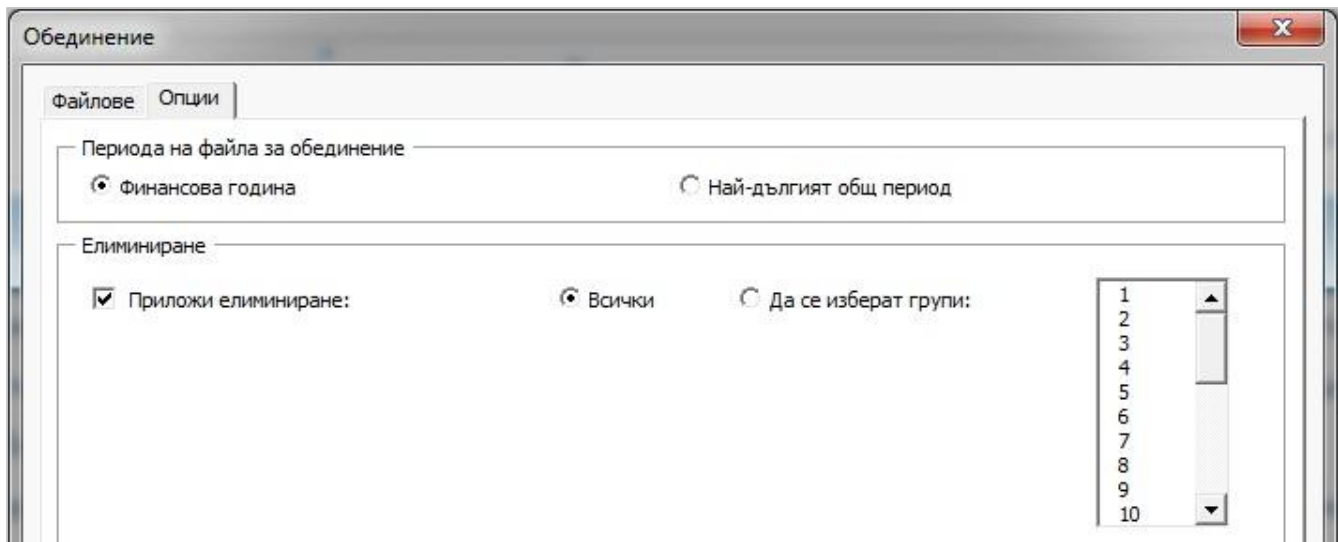
Можете да използвате групирането на елиминациите като средство да прилагате само част от въведените елиминации, когато консолидирате, като отметнете Групиране.

Вие можете да избирате от 25 групи с елиминации.

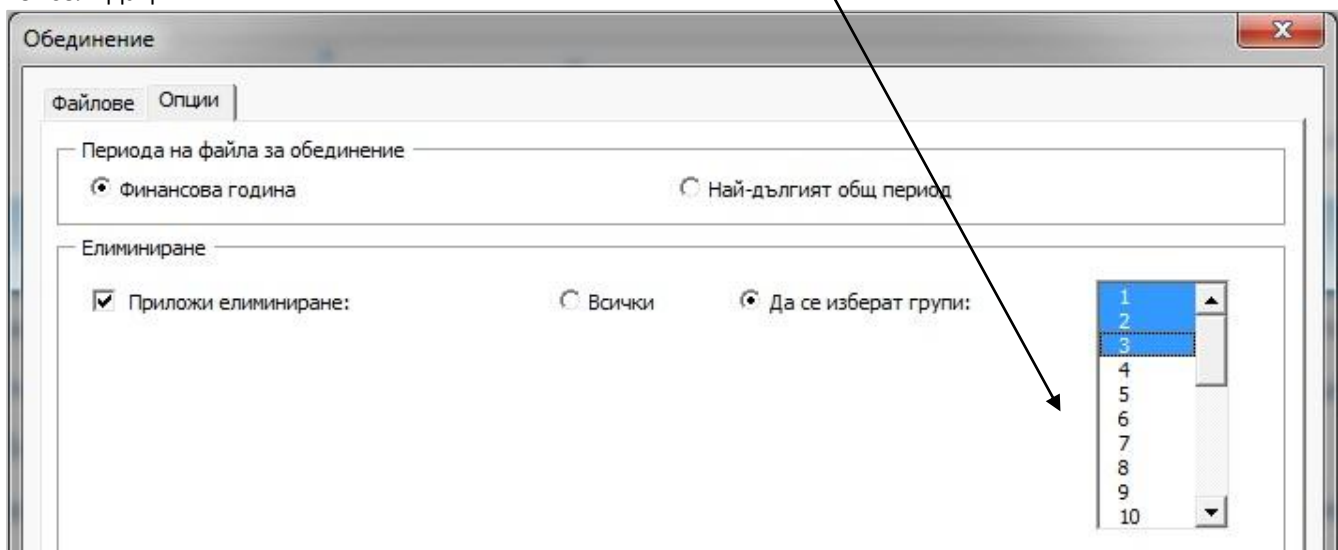
Групирането е полезно, когато консолидирате различни части или нива на организация. Можете да приложите елиминации от група 1, когато консолидирате единици от най-ниско ниво до единица от следващото ниво и всички групи, когато сте консолидирате до единици от най-високо ниво.

Обърнете внимание, че можете да включвате едни и същи редове няколко пъти и да използвате различни групи за елиминиране. По този начин елиминирането на един изчислителен номер може да бъде различно при различните консолидации.

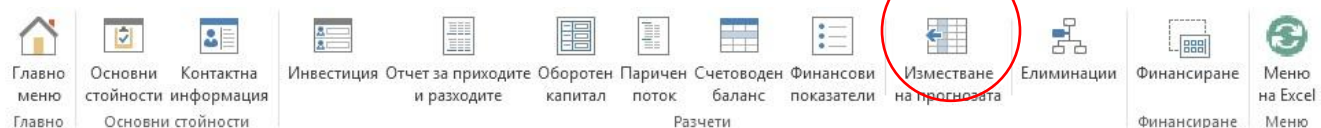
Опциите за елиминиране в консолидацията се намират в раздела "Опции" в диалоговия прозорец "Консолидация". По подразбиране са приложени всички елиминирания.



Можете да изберете да прилагате само избрани групи от елиминации, когато извършвате частична консолидация.

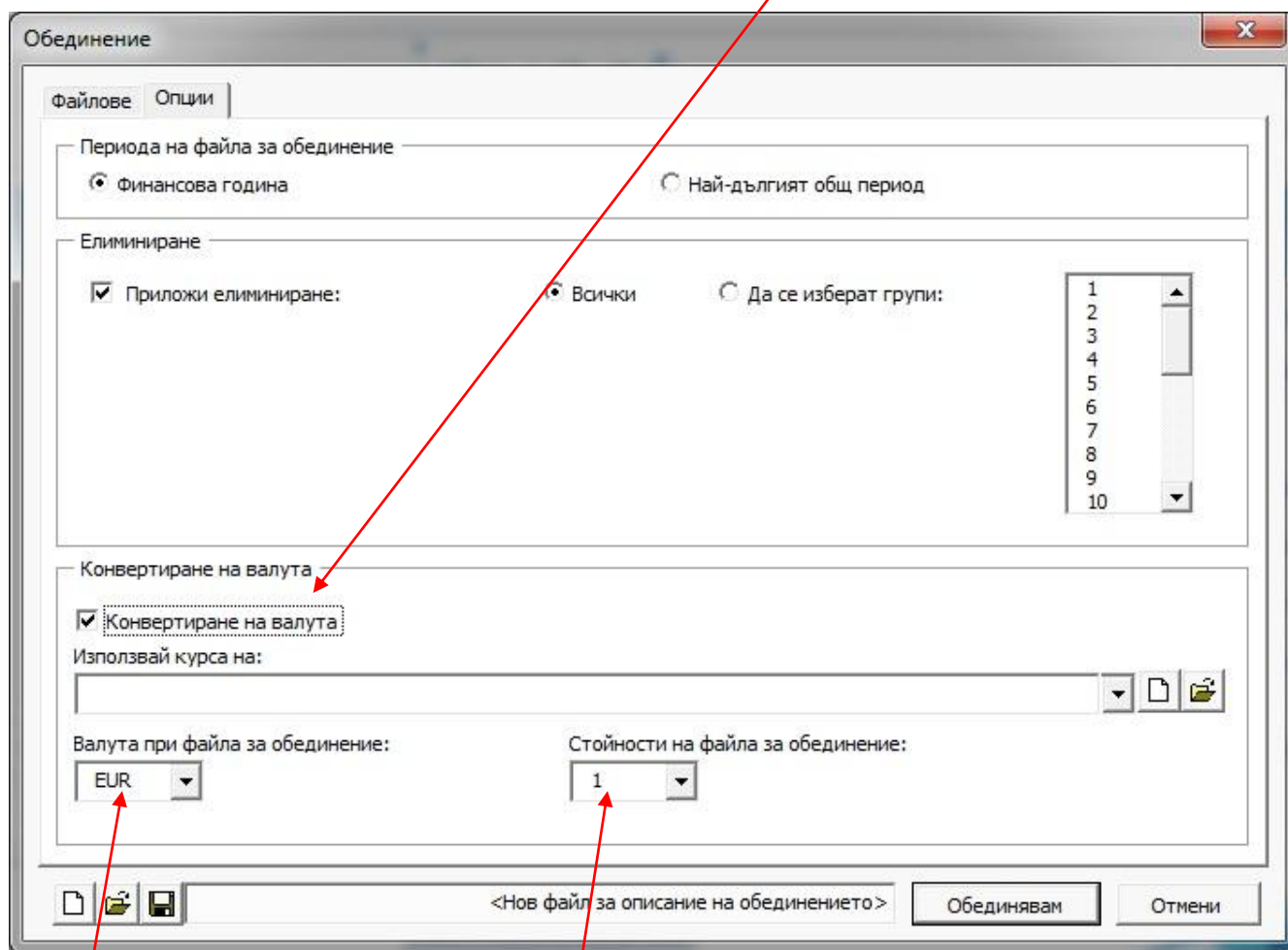


В менютата на Invest for Excel можете да откриете елиминациите на страницата Input:



#### 4.6.4.3 Консолидация с валутно преобразуване

За да консолидирате с валутно преобразуване, поставете отметка на "Конвертиране на валута" в раздела Опции в диалоговия прозорец Обединение.



Посочете валутния файл, който да използвате при преобразуване на валутите, и посочете валутата на консолидирания файл и единицата, в която да се показват цифрите.

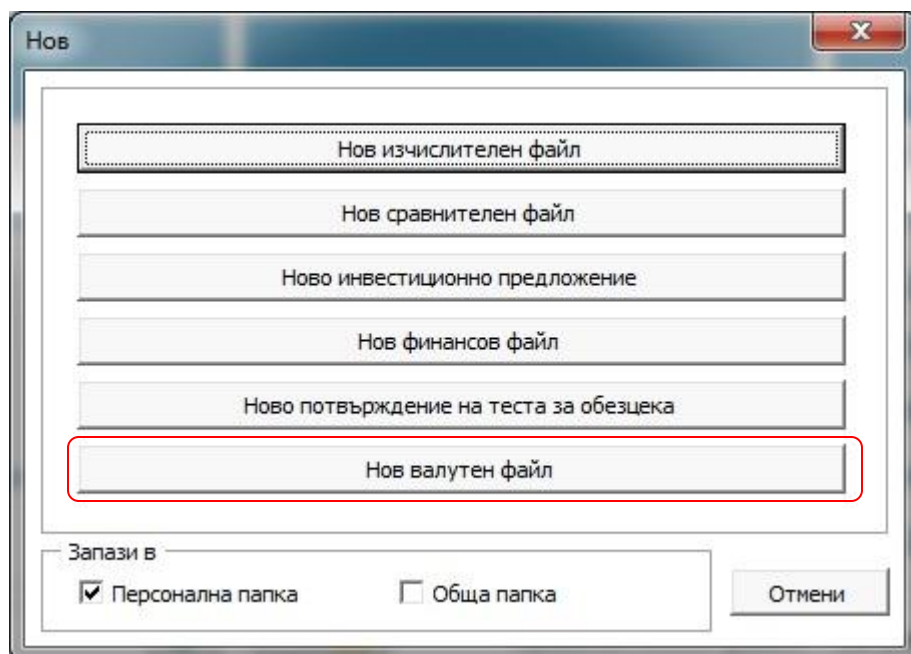
Имайте предвид, че всеки консолидиран изходен файл трябва да има валута, определена в основните стойности.



#### 4.6.5 Валутен файл


Валутно преобразуване е налично в издание Enterprise за консолидиране на изчислителни файлове и файлове за финансиране. За обработката на валутните преводи може да се използва валутен файл.

За да създадете нов валутен файл, изберете "Нов" в менюто Файл на Invest for Excel. Изберете "Нов валутен файл" в отворения се диалогов прозорец:



Ще се отвори нов валутен файл:

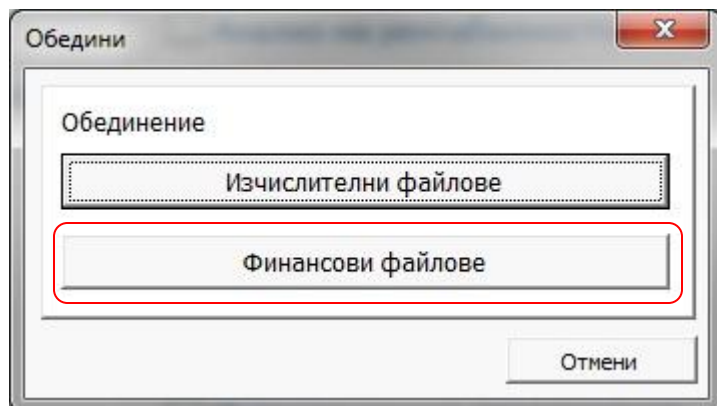
Валуты		
Валута	Курс	Дата
EUR	1,000000 EUR/EUR	14.6.2017
USD	1,120300 USD/EUR	14.6.2017
JPY	123,580000 JPY/EUR	14.6.2017
BGN	1,955800 BGN/EUR	14.6.2017
CZK	26,163000 CZK/EUR	14.6.2017
DKK	7,436300 DKK/EUR	14.6.2017
GBP	0,879600 GBP/EUR	14.6.2017
HUF	306,390000 HUF/EUR	14.6.2017
PLN	4,196700 PLN/EUR	14.6.2017
RON	4,566400 RON/EUR	14.6.2017
SEK	9,744800 SEK/EUR	14.6.2017
CHF	1,087400 CHF/EUR	14.6.2017
NOK	9,414000 NOK/EUR	14.6.2017
HRK	7,399500 HRK/EUR	14.6.2017

Можете ръчно да въведете валутните курсове за преобразуване или да актуализирате курсовете от уеб услугата на Европейската централна банка, като кликнете върху този  бутон. Имайте предвид, че всички тарифи, които се намират в уеб услугата на Европейската централна банка, автоматично ще бъдат актуализирани. (Имайте предвид, че за да работи това, трябва да сте свързани към интернет, а Microsoft Excel трябва да има възможност да изпълнява заявки в интернет.)

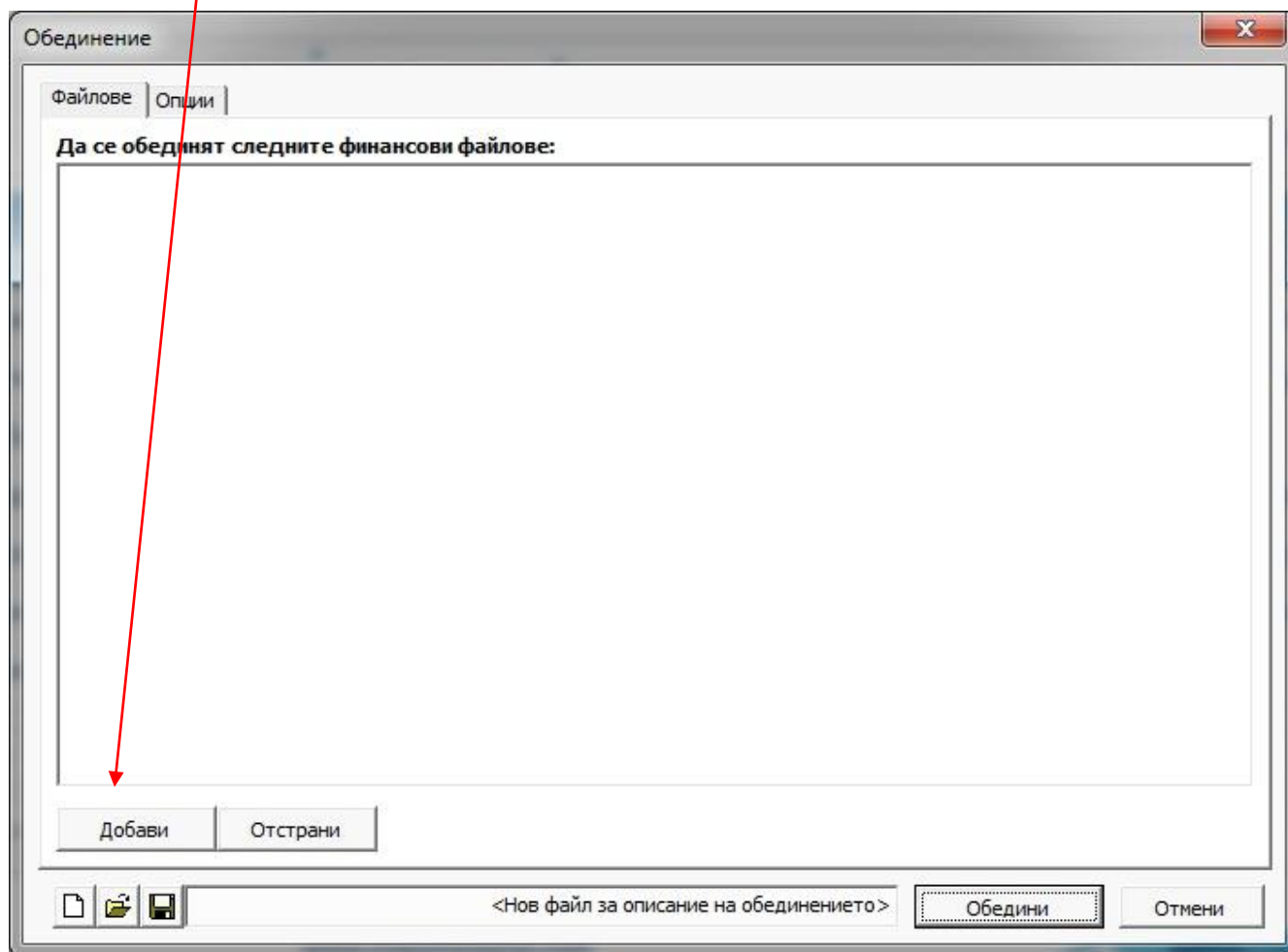
Можете също така да създадете нов валутен файл от диалоговите прозорци за консолидация.

#### 4.6.6 Консолидиране на финансовите файлове

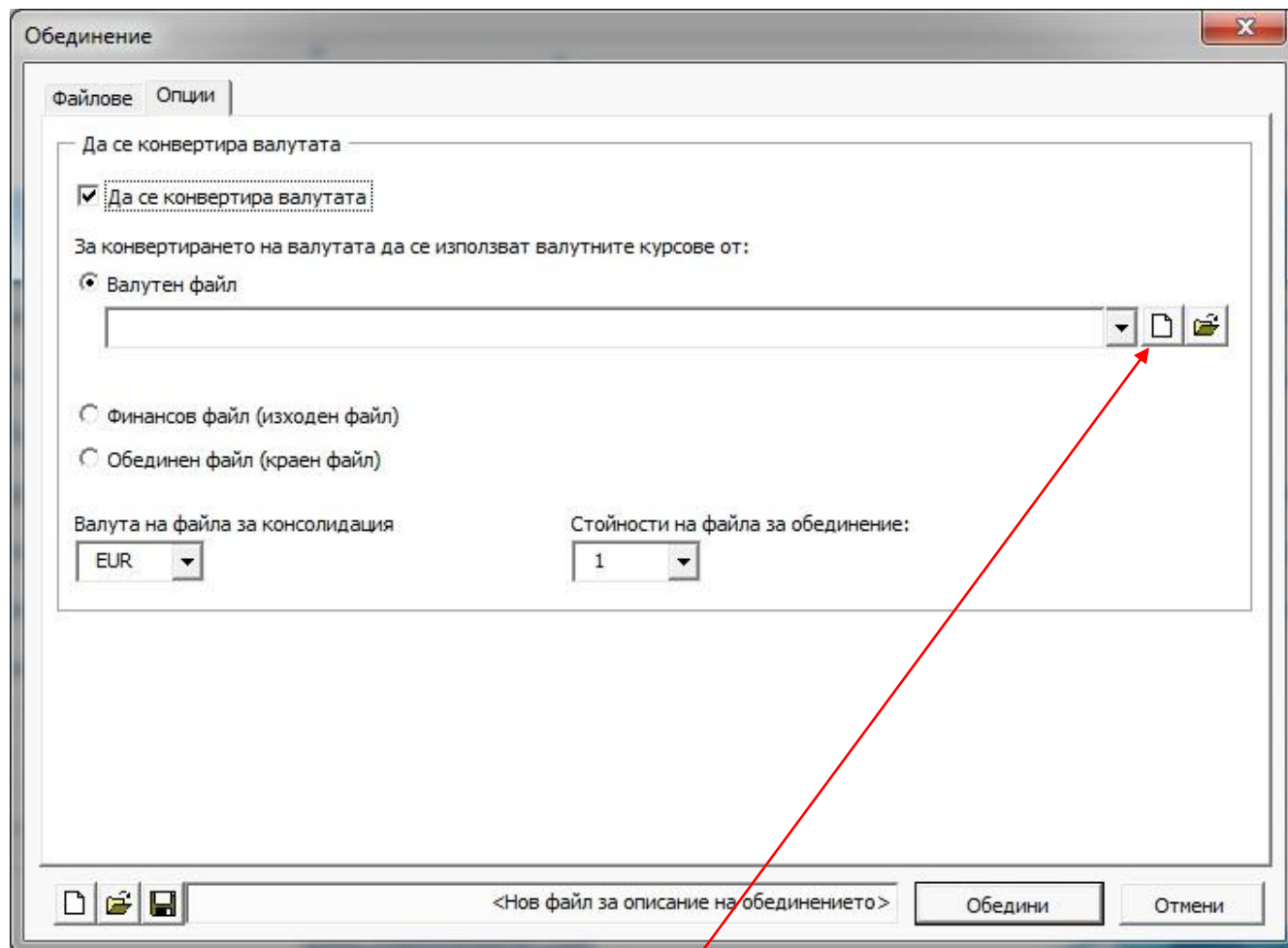
За да консолидирате файловете за финансиране, натиснете "Файлове за финансиране" в диалоговия прозорец "Консолидиране":



Натиснете "Добави..." в диалоговия прозорец "Обединение", за да добавите файловете, които искате да консолидирате:



В страницата с опции можете да изберете валутен превод. Отметнете "Да се конвертира валутата":



За валутен преобразуване можете да използвате обмените курсове в:

- Валутен файл. Когато се избере **нов валутен файл**, се създава нов валутен файл и тарифите се актуализират автоматично от уеб услугата на Европейската централна банка. (Имайте предвид, че за да работи това, трябва да сте свързани към интернет, а Microsoft Excel трябва да има възможност да изпълнява заявки в интернет.)
- Финансов файл (източник): използват се курсовете в първите финансови файлове.
- Консолидиран файл (целеви файл). Тази опция може да е валидна, когато консолидираният файл се актуализира.

Използваните валутни курсове се копират в консолидирания файл.

Консолидираният файл ще включва всички периоди, намиращи се в изходните файлове.

## 4.7 Проверка на тестовете за обезценка

Извършването на тест за обезценка става (натиснете Обнови), като се сравнява счетоводната стойност на актив (единицата, генерираща парични потоци) към остатъчната стойност от предишна преоценка на актива (бъдещ дисконтиран паричен поток преди данъчно облагане + дисконтирана остатъчна стойност). За целите на записа се прави проверка. По правило:

Остатъчна стойност - счетоводна стойност < 0 -> Обезценяване на актива!

Остатъчна стойност - счетоводна стойност > 0 -> Няма нужда от действие.

Потвърждение на теста на обезценка		Обнови	
Номер на потвърждението		LEV	
Актив, генериращ парични средства			
Сегмент			
Финансов период			
Период на прогнозата	1/2018 - 12/2022		
Лихвен процент	12,0 %		
<b>Балансова стойност на актива (A)</b>	<b>165 000 000</b>		
Уточнена величина на използването	Общо		
Дисконтиране на свободния паричен поток	134 465 364		
Дисконтирана остатъчна стойност	17 448 376		
<b>Стойност на използването</b>	<b>151 913 739</b>		
<b>Загуба от обезценката (B-A)</b>	<b>-13 086 261</b>		
Основание за изчислението			
Изготвил	Stefan Westerbladh		
Дата и подпис	28.9.2018		
Пълното име (ръчно написано)			
Приложения	<input type="checkbox"/> Приложение 1 <input type="checkbox"/> Приложение 2 <input type="checkbox"/> Приложение 3 <input type="checkbox"/> Приложение 4 <input type="checkbox"/> Приложение 5 <input type="checkbox"/> Приложение 6	Спецификация на разчета _____ _____ _____ _____ _____	



Проверката може да бъде заключена от модификации чрез натискане на:


Забележка! След като файлът бъде заключен, той не може да бъде отключен.

Спецификацията на изчислението се включва автоматично:

Приложение 1: Спецификация на изчисл.						
Отчет за паричния поток						
LEV	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	
Приходи	36 000 000	36 720 000	37 454 400	38 203 488	38 967 558	
Променливи разходи	0	0	0	0	0	
Фиксирани разходи	0	0	0	0	0	
Извънредни приходи и разходи	0	0	0	0	0	
Изменение на оборотния капитал	0	0	0	0	0	
Паричен поток от операции	36 000 000	36 720 000	37 454 400	38 203 488	38 967 558	
Инвестиране в активи и доходи от реал.	0	0	0	0	30 750 000	
Свободен паричен поток	36 000 000	36 720 000	37 454 400	38 203 488	69 717 558	
Дисконтиран свободен паричен поток	32 142 857	29 272 959	26 659 302	24 279 007	39 559 614	
Кумулативен дисконтиран св. пар. поток	32 142 857	61 415 816	88 075 118	112 354 125	151 913 739	
Изменения в паричните потоци						
%		12/2018 - 12/2019	12/2019 - 12/2020	12/2020 - 12/2021	12/2021 - 12/2022	
Доходи		+2,00 %	+2,00 %	+2,00 %	+2,00 %	
Променливи разходи		-	-	-	-	
Фиксирани разходи		-	-	-	-	
Уточнена стойност от използването						
LEV	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	Общо
Дисконтиран свободен паричен поток	32 142 857	29 272 959	26 659 302	24 279 007	22 111 239	134 465 364
Дисконтирана остатъчна стойност	0	0	0	0	17 448 376	17 448 376
Общо	32 142 857	29 272 959	26 659 302	24 279 007	39 559 614	151 913 739







За да отворите проверка на теста за обезценка, изберете един от следните три различни начина: Като кликнете върху:

:

1. Бутонът за тест за обезценка в началния екран.
2. Бутонът  в горния десен ъгъл на таблицата с резултати (само за обезценъчни файлове)
3. Избирайки го от менюто на Invest for Excel:
  - Файл – Нов – Тест за обезценка отваря нова празна проверка.
  - Файл - Отвори , за да отворите запазена проверка на теста за обезценка
  - Резултат – Тест за обезценка, показва се следният диалог (ако файлът не е отворен):

## 4.7.1 Функцията “Безкраен срок”

Когато се използва Безкраен срок като остатъчна стойност, се показва допълнителна информация за нея.

Потвърждение на теста на обезценка		     		Обнови
Номер на потвърждението			LEV	
Актив, генериращ парични средства				
Сегмент				
Финансов период				
Период на прогнозата	1/2018 - 12/2022	паричен поток (години)	1/2023 >>>	
Основание за разчета на вечния паричен поток	38 967 558			
Лихвен процент	12,0 %			
<b>Балансова стойност на актива (А)</b>	<b>165 000 000</b>			
Уточнена величина на използването	Общо			
Дисконтиране на свободния паричен поток	134 465 364			
Дисконтиране на вечния паричен поток	201 011 260			
<b>Стойност на използването</b>	<b>335 476 624</b>			
<b>Контролна стойност (В-А)</b>	<b>170 476 624</b>			
Основание за изчислението				
Изготвил	Stefan Westerbladh			
Дата и подпис	28.9.2018			
Пълното име (ръчно написано)				
Приложения	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	Приложение 1 Спецификация на разчета Приложение 2 Приложение 3 Приложение 4 Приложение 5 Приложение 6		

Когато се използва Безкраен срок, процентът на растеж се показва в промените на паричния поток.

Приложение 1: Спецификация на изчисл.

Отчет за паричния поток

LEV	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Приходи	36 000 000	36 720 000	37 454 400	38 203 488	38 967 558
Променливи разходи	0	0	0	0	0
Фиксирани разходи	0	0	0	0	0
Извънредни приходи и разходи	0	0	0	0	0
Изменение на оборотния капитал	0	0	0	0	0
Паричен поток от операции	36 000 000	36 720 000	37 454 400	38 203 488	38 967 558
Инвестиране в активи и доходи от реал.	0	0	0	0	0
Свободен паричен поток	36 000 000	36 720 000	37 454 400	38 203 488	38 967 558
Дисконтиран свободен паричен поток	32 142 857	29 272 959	26 659 302	24 279 007	22 111 239
Кумулативен дисконтиран св. пар. поток	32 142 857	61 415 816	88 075 118	112 354 125	134 465 364

Изменения в паричните потоци

%		12/2018 - 12/2019	12/2019 - 12/2020	12/2020 - 12/2021	12/2021 - 12/2022	1/2023 >>>
Доходи		+2,00 %	+2,00 %	+2,00 %	+2,00 %	
Променливи разходи		-	-	-	-	
Фиксирани разходи		-	-	-	-	
Безкраен пар. поток/екстраполация						+1,00 %

Уточнена стойност от използването

LEV	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	Общо
Дисконтиран свободен паричен поток	32 142 857	29 272 959	26 659 302	24 279 007	22 111 239	134 465 364
Дисконтирана остатъчна стойност	0	0	0	0	201 011 260	201 011 260
Общо	32 142 857	29 272 959	26 659 302	24 279 007	223 122 498	335 476 624

## 4.8 Инвестиционно предложение


Третият тип файл на Invest for Excel съдържа формуляр ("карта"), който се използва при представяне на изчислението за вземащите решения за инвестиции. Това е така нареченото инвестиционно предложение. Много ключови цифри автоматично се прехвърлят от изчислението на инвестициите в тази форма, поради което не е необходимо да се попълват ръчно.

Когато изчисленията са готови, експерти в различни части на организацията са изслушани и въпросът е бил обсъден още веднъж лице в лице с колега, можете да отпечатате изчислението във формуляра за докладване. Възможно е също да се изпратят изчисленията като файлове, напр. приложен към имейл съобщения.

Инвестиционното предложение съдържа обща информация за проекта, процеса на вземане на решения, лицата, отговарящи за проекта, и ключовите фигури. Инвестиционното предложение е отделен файл, който можете свободно да наименувате, запазвате, копирате или отпечатвате.

За да отворите формуляр за инвестиционно предложение, изберете един от следните три различни начина: Като кликнете върху:

1. Бутонът за инвестиционно предложение в началния екран.

2. Бутонът  в горния десен ъгъл на таблицата с резултати.

3. Избирайки го от менюто Invest for Excel:

- Изберете Файл - Нов – Инвестиционно предложение (създава ново инвестиционно

предложение).

- Изберете Файл - Отвори - "Invprop XYZ" (отваря предложение, наречено Invprop XYZ).

Сега можете да отворите или инвестиционно предложение, което преди това сте подготвили, като кликнете върху **Отвори**, или ново празно инвестиционно предложение, като изберете **Нов...** в прозореца на менюто. Попълнете необходимите нови данни, редактирайте ги и отпечатайте формуляра като ваше предложение. Забележка! Текстът, който сте написали, ще остане непроменен, дори ако използвате функцията Промяна на езика.

За разлика от другите части на програмата Invest for Excel, файлът за инвестиционно предложение може да бъде редактиран. Можете да отмените защитата с командата Excel (**Review-Unprotected Sheet**) и да редактирате съществуващите текстове, като форматирайте желания от вас начин. Обратно, цифрите от втората страница, които актуализирането на програмата от изчисляването на инвестициите могат да бъдат променени само чрез препрограмиране. За повече информация вижте точка 4.8.1 Модифициран формуляр за инвестиционно предложение.



Отдел:

Изготвен от:

Дата:

Обект на инвестицията

Номер на инвестицията

Наимен. и номер на проекта

## ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИЯТА

Обнови



СРОК ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ:

Времетр.от поръчка до въведение на обекта в експлоатация

НАЧАЛО НА ПРОЕКТА:

Стартиране на проекта (месец/год)

ВРЕМЕ НА ПРИКЛЮЧВАНЕ:

Приключване (месец/год)

ВРЕМЕ ЗА ВЪВ.В ЕКСПЛ.:

Начало на експлоатация на обекта (месец/год)

ИНВЕСТИЦИОНЕН КАПИТАЛ:

0

## ОСЪЩЕСТВИМОСТ НА ПРОЕКТА И ОСНОВАНЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ

## ВЪЗДЕЙСТВИЕ НА ИНВЕСТИЦИЯТА ВЪРХУ ОКОЛНАТА СРЕДА

Отговорно лице:

Презентирац

## ДАТА НА РАЗГЛЕЖДАНЕ / СЪСТАВЯНЕ:



Дата

Инициали

ПЕРСОНАЛ  
ТЕХНИЧЕСКИ ПЕРСОНАЛ  
АДМИНИСТРАТ. ПЕРСОНАЛ  
РАЗВИТИЕ НА КАДРИТЕ  
ОХРАНА И БЕЗ.НА НА ТРУДА

Дата

Инициали

ОБСЛУЖВАНЕ  
ПРОИЗВОДСТВО  
МАТЕРИАЛИ  
КОНТРОЛ НА КАЧЕСТВОТО

Някои данни в инвестиционното изчисление могат да бъдат копирани с помощта на бутона

**Обнови**

.Ако имате няколко инвестиционни изчисления отворени, програмата ви подканва да изберете един от тях. Функцията **Обнови** ще отнеме известно време.

Въведете необходимите данни, с други думи, използвайте съответните части от формуляра:

<b>Отдел:</b>	Звено - Информационно текстово поле.
<b>Изготвен от:</b>	Име на лицето, което е направило инвестиционното предложение.
<b>Дата:</b>	Дата, на която инвестиционното предложение е направено или актуализирано.
<b>Обект на инвестицията:</b>	Информационно текстово поле за инвестиционния обект.
<b>Номер на инвестицията:</b>	Номериране на предложението.
<b>Наименование и номер на проекта:</b>	Име на проекта и номер - Информативно текстово поле.
<b>Описание на инвестицията:</b>	Описание на инвестицията - Информативно текстово поле. (Отидете в това поле с мишката).
<b>Срок на изпълнение:</b>	Време за изпълнение от поръчка до въвеждане в експлоатация на обект.
<b>Начало на проекта:</b>	Начало на проекта (месец / година).
<b>Време на приключване:</b>	Време, когато проектът трябва да бъде завършен (месец / година).
<b>Време за във. в експлоатация:</b>	Момент на започване на използването на обекта (месец / година).
<b>Инвестиран капитал:</b>	Сума на предложените инвестиции.
<b>Осъществимост на проекта и основания за инвестиране:</b>	Осъществимост и основание за инвестицията: Информативно текстово поле. (Отидете в това поле с мишката).
<b>Въздействие на инвестицията върху околната среда:</b>	Въздействие на инвестицията върху околната среда: Потвърждение на ефектите, ако има такива, съгласно корпоративните разпоредби.
<b>Отговорно лице:</b>	Ръководител на проекта и отговорно лице.
<b>Дата на разглеждане/съставяне:</b>	Дати, на които се разрешава въпроса, и инициалите на представните лица.



Бутон за отпечатване на инвестиционното предложение



Отидете на следващата страница на инвестиционното предложение.

Отдел: \_\_\_\_\_

Изготвен от: \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_



Обект на инвестицията \_\_\_\_\_

Номер на инвестицията \_\_\_\_\_

Наимен. и номер на проекта \_\_\_\_\_

**КАТЕГОРИЯ НА ИНВЕСТИЦИЯТА**

- Инвестиции в производителност
- Инвестиции за разширяване и развитие
- Инвестиции в обслужване
- Инвестиция при замяна
- Стратегическа инвестиция

- Задължителна инвестиция/ определена от закона
- Ще се изпълнява като проект
- Изпълнява се като обикновена дейност
- Съвместен проект
- \_\_\_\_\_

**СЪГЛАСУВАНЕ И РЕШЕНИЕ**

Предложено, % от инвест. \_\_\_\_\_

Изчислена прод. на проекта \_\_\_\_\_

Изменение в персонала (+/-) \_\_\_\_\_

Защита на ок. среда, % дял \_\_\_\_\_

Инвестиционно предложение, валидно до: \_\_\_\_\_

Предложена цена, валидна до: \_\_\_\_\_

Предполагаема срок на старта \_\_\_\_\_

Срок от вземане на решение до старта (мес.) \_\_\_\_\_

Срок от старта до пълното производство (мес.) \_\_\_\_\_

**ОЦЕНКА НА РАЗХОДИТЕ**

Предполагаеми инвестиции \_\_\_\_\_

Нетен оборотен капитал \_\_\_\_\_

Лихви за времето на строителство \_\_\_\_\_

Размер на загубите \_\_\_\_\_

Потребност от капитал \_\_\_\_\_

**РЕНТАБИЛНОСТ**

Норма на възвръщаемост % \_\_\_\_\_

0 Средногодишна операц. рентабилност \_\_\_\_\_

Вътрешна норма на възвръщаемост (%) \_\_\_\_\_

NPV без отчитане на остатъчната стойност \_\_\_\_\_

0 NPV с отчитане на остатъчната стойност \_\_\_\_\_

Период на откупуване (год.) \_\_\_\_\_

Икономически срок на експлоатация \_\_\_\_\_

Обнови

**ЧУВСТВИТЕЛЕН АНАЛИЗ**

	Изход. знач.	-10 % (по-лошо)	IRR	+10 % (по-добро)	IRR
Инвестиционен капитал	0	0		0	
ЕБИТДА	0	0		0	

**Критична точка**

Инвестиционен капитал \_\_\_\_\_

ЕБИТДА \_\_\_\_\_

Откупуване \_\_\_\_\_

Резервен запас \_\_\_\_\_

Резервен запас % \_\_\_\_\_

**ОТГОВОРНО ЛИЦЕ****ПОДДРЪЖКА**

Дата \_\_\_\_\_

Подпис \_\_\_\_\_

**НИВО НА УТВЪРЖДАВАНЕ**

Дата \_\_\_\_\_

Подпис \_\_\_\_\_

- Прието
- Отклонено
- Преместено
- Друго



**Категория на инвестицията:**

За да изберете една от опциите, щракнете върху съответната клетка. Чрез кликване се добавя отметка в клетката. По-долу са изброените избираеми инвестиционни категории:

Инвестиции в производителността, инвестиция за разширяване и развитие, инвестиции в поддръжката, заместващи инвестиции, стратегически инвестиции, статутни инвестиции / фиксирани по закон. Можете също така да преименувате категория.

Поставете отметка, за да посочите дали инвестицията ще се реализира като проект, като нормална работа или като паралелен (страничен) проект.

**Съгласуване и решение:**

Попълнете всички приложими елементи или създайте нови заглавия (вижте **защитата** по-горе).

*Предложено, % от инвест.:* Въведете като процент дела на разходите за придобиване на инвестицията които са обвързани с оферти

*Изчислена прод. на проекта:* Въведете цифра, представяща продължителността на проекта в месеци.

*Изменение в персонала (+/-):* Ако персонала бъде намалена в течение на срока на инвестицията, въведете намалението на служителите като отрицателни числа (-). Съответно, добавянето на служителите като положителни числа (+).

*Защита на ок. среда, % дял:* Ако част от инвестицията е насочена към опазване на околната среда, посочете нейната пропорция като процент от общата инвестиция

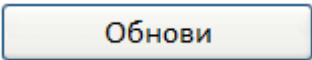
*Инвестиционно предложение, валидно до:* Въведете датата на изтичане на инвестиционното предложение.

*Предложена цена, валидна до:* Въведете датата или изтичането на валидността на предложените офертите за придобиване на инвестицията.

*Предполагаема срок на старта:* Въведете месеца и годината, в която инвестиционният обект ще бъде въведен в експлатация.

*Срок от вземане на решение до старта (мес.):* Преднина от датата на инвестиционното решение до внедряване на обекта в употреба.

*Срок от старта до пълното производство (мес.):* Преднина от въвеждане в употреба, до момента в който инвестиционният обект се използва нормално (нормална оперативна скорост).



Кликнете върху този бутон, за да актуализирате данните от инвестиционно изчисление. Помнете да кликнете тук, ако промените инвестиционното изчисление.

<b>Оценка на разходите:</b>	<p><i>Потребност от капитал.</i> Данните могат да бъдат въведени в сивите клетки. Други стойности идват от инвестиционното изчисление.</p> <p><i>Предполагаеми инвестиции:</i> Сума от предложените инвестиции от изчислителния файл. Имайте предвид, че реинвестициите не са включени.</p> <p><i>Нетен оборотен капитал:</i> Краткосрочни активи от първия период + материални запаси - задължения.</p> <p><i>Лихви за времето на строителство:</i> Въведете тук разходите за финансиране, натрупани по време на въвеждането, ако искате да ги включите в бюджета.</p> <p><i>Размер на загубите:</i> Тук можете да посочите прекъсването на друга дейност, поради това, че въвеждате инвестицията в употреба. Моля, имайте предвид, че загубата на марж трябва също да се вземе предвид при изчисляването на инвестицията.</p>
<b>Рентабилност</b>	<p>Цифрите се копират от инвестиционното изчисление.</p> <p><i>Норма на възвръщаемост %:</i> Изискването за норма на възвръщаемост, въведено в дисконтовия фактор на основните стойности</p> <p><i>Средногодишна операц. рентабилност:</i> Програмата изчислява средната <b>ЕБИТДА; оперативните приходи преди амортизацията</b> на година въз основа на маржа за период.</p> <p><i>Вътрешна норма на възвръщаемост (%):</i> Съкращава се IRR. Това е стойност, взета от екрана "Резултат", представляващ годишен доход от инвестицията в процент.</p> <p><i>NPV без отчитане на остатъчната стойност:</i> NPV - PV на остатъчната стойност.  <i>NPV с отчитане на остатъчната стойност:</i> NPV от анализ на рентабилността.</p> <p><i>Период на откупуване (год.):</i> Срок на откупуване с отчитане на дисконтови процент на лихвата. Показва колко време отнема, преди нетният паричен поток, дисконтиран до момента с дисконтовия процент, да е положителен. Ако искате да знаете срока за изплащане без лихва, променете дисконтовия процент на нула (0) в екрана с основни стойности.</p> <p><i>Икономически срок на експлоатация:</i> Често същият като <b>инвестиционния срок</b>, вписан в <b>диалоговия прозорец за инвестиционния срок</b>. Ако изчислението включва "време за строителство", срокът за изчисляване на инвестицията е по-дълъг от икономическия живот на инвестиционния обект. Икономическият живот на инвестиционния обект обаче може да надвиши срока на инвестицията.</p>
<b>Чувствителен анализ</b>	<p>Разходите за придобиване на инвестицията и EBITDA <math>\pm</math> 10% от началната точка.</p> <p>Investment capital (Proposed investments)</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Първата колона показва общата сума на инвестицията, събрана в изчислението на инвестицията. Погледнете под "<b>РЕНТАБИЛНОСТ</b>", чиято вътрешна норма на възвръщаемост се прилага за основния случай.</li> <li>2. Общата инвестиция е увеличена с 10% във втората колона.</li> <li>3. Третата колона показва съответната вътрешна норма на възвръщаемост.</li> </ol>

4. Разходите за придобиване са с 10% по-ниски в четвъртата колона и
5. Петата колона показва съответната вътрешна норма на възвръщаемост.

**EBITDA**

1. Първата колона показва средната **EBITDA; оперативни приходи преди амортизация на година**, получени от инвестиционното изчисление. Погледнете в "РЕНТАБИЛНОСТ", чиято вътрешна норма на възвръщаемост се прилага за основния случай.
2. Оперативната печалба е с 10% по-ниска във втората колона.
3. Третата колона показва съответната вътрешна норма на възвръщаемост.
4. В четвъртата колона оперативната печалба е с 10% по-добра, и
5. Петата колона показва съответната вътрешна норма на възвръщаемост.

**Критична точка:**

*Инвестиционен капитал:* Точно колко инвестицията може да струва максимално, без да се налага намаляване на изискваните постъпления. Също така виждате маржа на промяна от планираната стойност до критичната точка като цифра и процент.

**EBITDA:**

Най-ниската е средна, годишна **EBITDA**, която инвестицията може да понесе, отчитайки лихвения процент. Също така виждате маржа на промяна от планираната стойност до критичната точка като цифра и процент.

**ЗАБЕЛЕЖКА!** Invest for Excel не винаги може да изчисли критичната точка. Колко добре функционира тази функция, зависи от данните в изчислението.

**Отговорно лице:** Препратка към предната обложка на формуляра. Предложено отговорно лице.

**Поддръжка:** Лица, които подкрепят предложението.  
Дата и подпис.

**Ниво на утвърждаване:** Лице или орган, вземащи решение по въпроса.  
Дата и евентуално подпис.

**Решение:** Отбележете едно от следните полета.

- Приети (одобрени)
- Отхвърлено (отказано)
- Отложени (прехвърлени) или
- Други (друго решение).



Отидете на предишната страница на инвестиционното предложение.

Можете да поръчате персонализирани формуляри за инвестиционни предложения от DataPartner. Програмата може да използва различни формати за инвестиционни предложения. Така всяка организация може да използва свои собствени форми в съчетание с Invest for Excel.

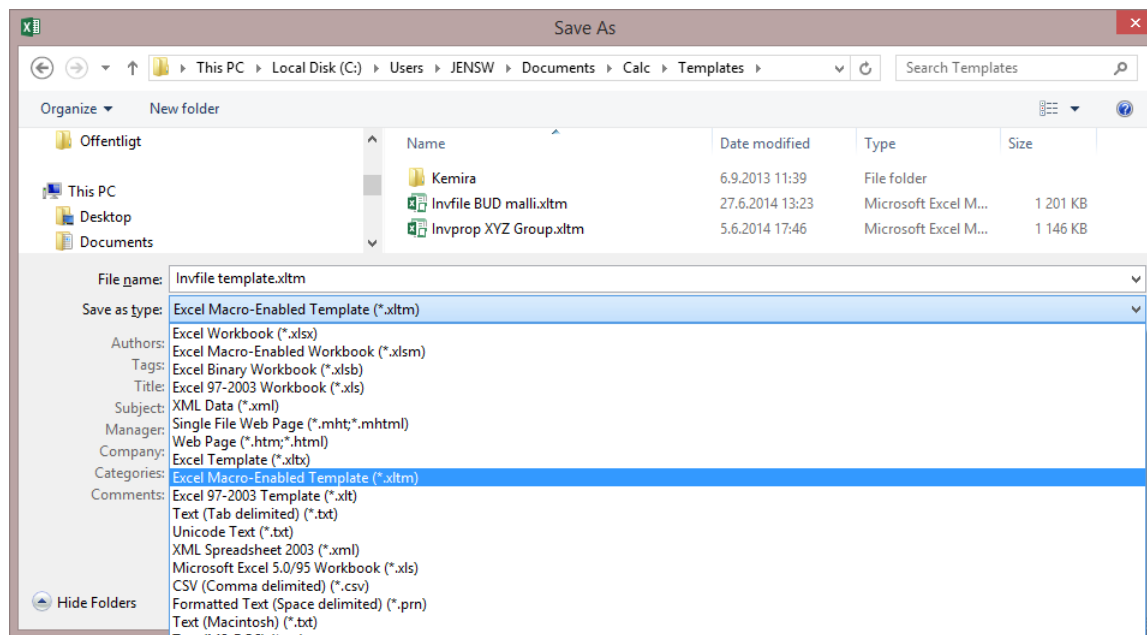
#### 4.8.1 Модифициран формуляр за инвестиционно предложение

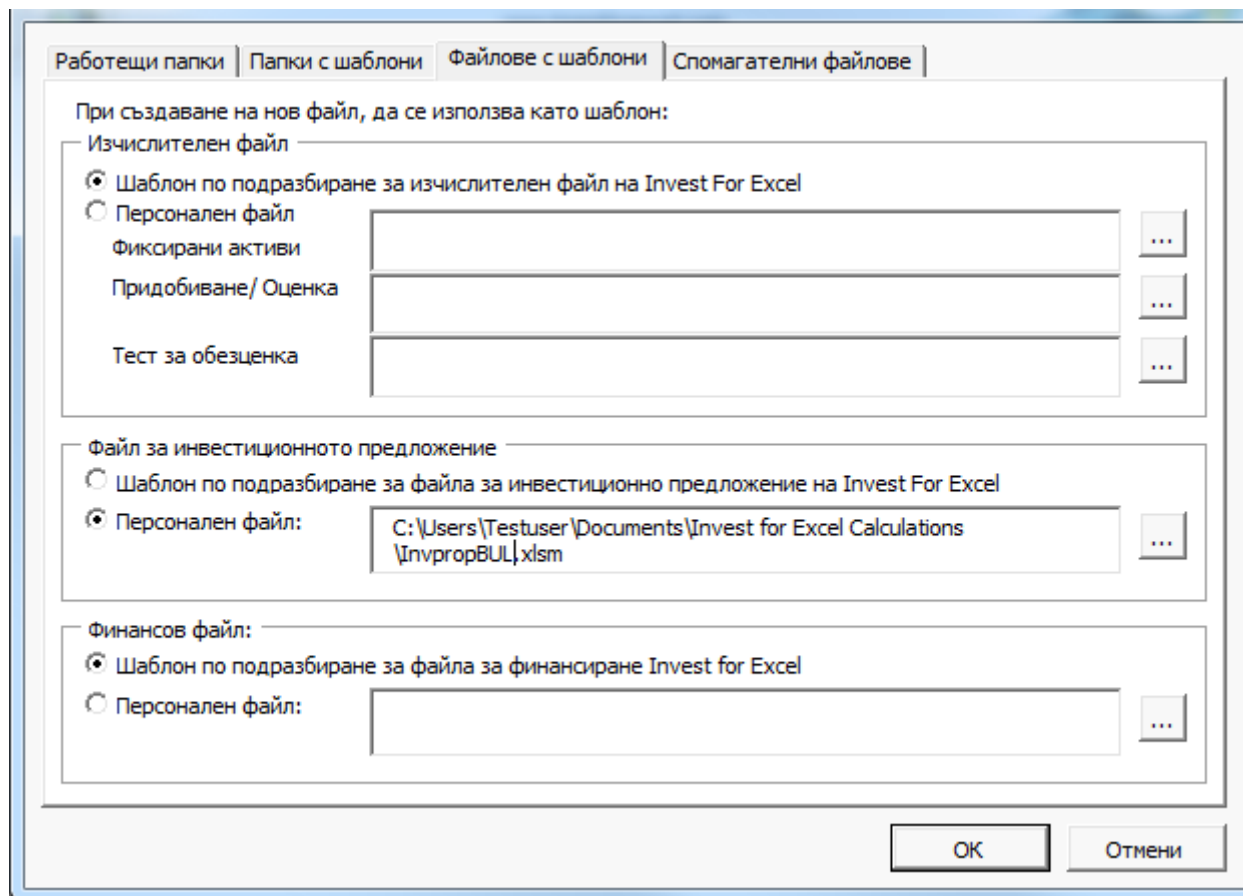
Забележка: Форматът по подразбиране представлява предложеното съдържание, което може да стане по-приложимо, ако е необходимо.

Направете следното, за да го редактирате: Файлът на инвестиционното предложение е защитен без парола. За да отмените защитата: Излезте от менюто на Invest for Excel, като изберете **Друго** и след това **менюто на Excel**. В Excel изберете: *Tools>Protection>Unprotect Sheet...*). Това е работна книга на Excel, която можете да редактирате доста свободно. Можете да преименувате заглавия, да добавяте или изтривате заглавия и полета за въвеждане или да премествате полета.

- НО:**
- 1) Имайте предвид, че функцията "Смяна на езика" няма да работи с редактираните елементи.
  - 2) Трябва да се внимава, когато редактирате формуляра на предложението, в противен случай функцията за актуализиране може да не работи както трябва. Имайте предвид, че ако трябва да направите промени в този раздел, можете също да се свържете с Datarpartner и да поискате оферта за съответната работа.

Не забравяйте да запазите променения формуляр като нов шаблон. Изберете: менюто **Файл**, след това **Запази като**, променете типа на файла от XLSM (Excel Macro-Enabled Workbook) в XLTM (Excel Macro-Enabled Template). Дайте на файла име и го запишете в предпочитаната от Вас папка. Вижте глава 2.1.3 шаблони за повече информация относно използването на шаблони.





За да се върнете в менюто Invest for Excel, изберете опцията Invest for Excel, добавена в менюто на Excel. За да получите достъп до модифицирания си формуляр, отидете в **менюто File** на Invest for Excel, изберете **Папки и файлове**. Изберете раздела **Файлове с шаблони** и изберете желанния шаблон.



## 5 Анализ

Анализите на чувствителността са насочени към намаляване на несигурността при оценката на инвестициите. Обикновено анализите на чувствителността са изчисления за изследване как алтернативните предположения в различните променливи влияят на рентабилността. Анализите могат да се използват за проучване на това кога една инвестиция става нерентабилна или кои допускания правят разлика между две рентабилни алтернативи по отношение на тяхната рентабилност.

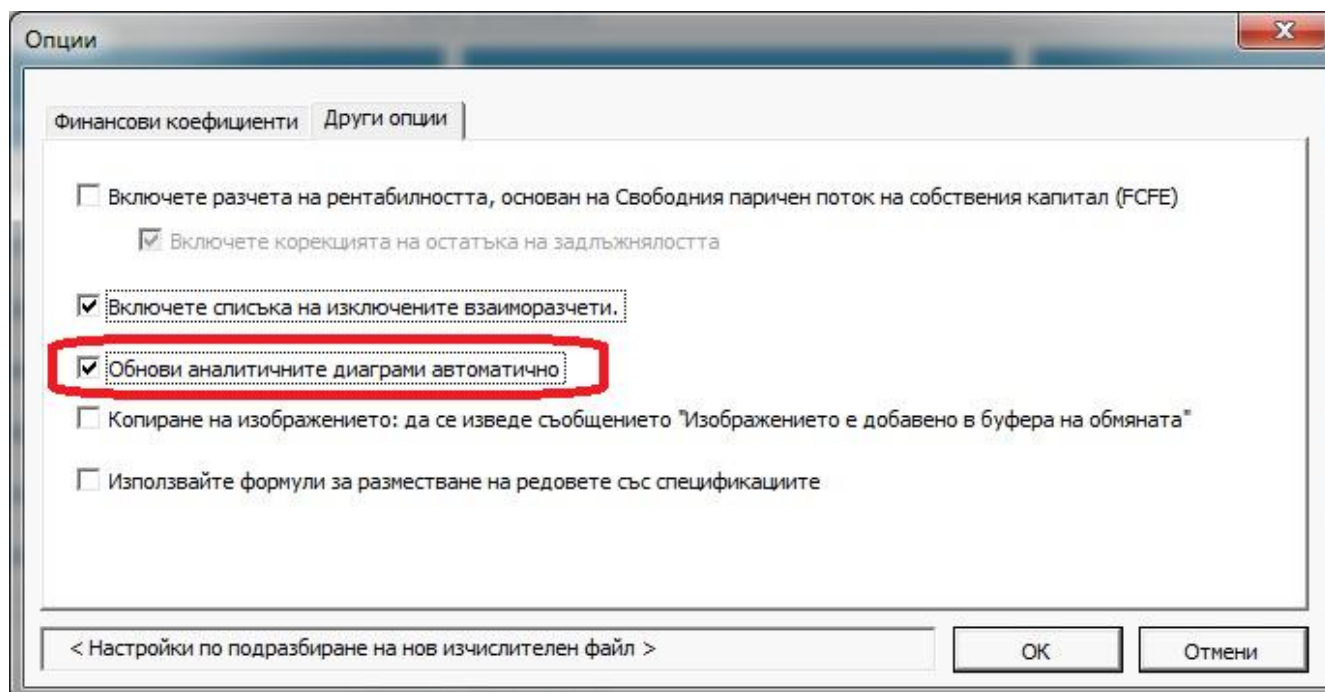
Анализите на чувствителността дават представа как рентабилността на инвестиционния проект се влияе от промяната на някои основни предположения или стойности (например увеличението на разходите за придобиване с 10% или намалението на променливите разходи с 5%). Можете да правите безплатни тестове за чувствителност, като използвате тези таблици и проучете промените. Тестовите ви няма да променят действителните изчисления.

Анализът може да се извърши отделно за всеки параметър. Те се променят еднакво за целия инвестиционен срок. За да проверите промените в дадена променлива само за определени периоди (или да симулирате едновременни промени в няколко параметри), въведете промените в действителното инвестиционно изчисление.

Комбинации от две или повече променливи могат да доведат до напълно различни резултати. Един от начините е да се извърши анализът като се използва по една променлива в даден момент и да се идентифицират няколко променливи, които най-много влияят върху способността за пригодност. След това можете да захранвате най-критичните променливи в инвестиционния калкулатор.

### 5.1 Актуализиране на диаграмите автоматично


Графиките могат да се актуализират автоматично или ръчно (по подразбиране). Възможно е да зададете автоматично актуализиране от опциите за Invest for Excel (Меню – друго - опции):



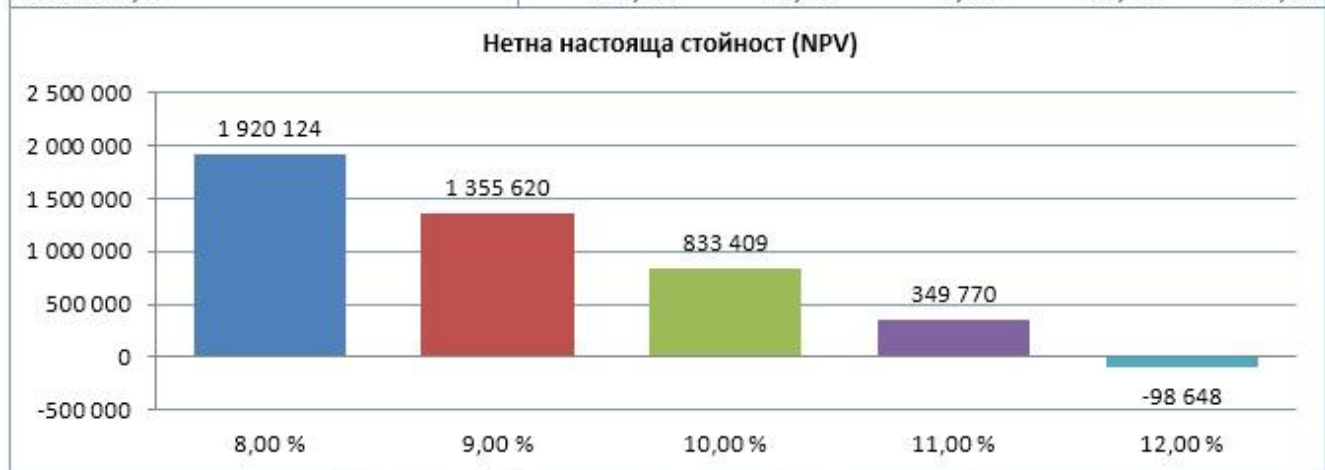
Когато автоматичната актуализация е активирана, всеки анализ на лист се актуализира, когато листът е активиран. Имайте предвид, че това актуализиране отнема известно време.

## 5.2 Анализ на дисконтов фактор

Можете да анализирате влиянието на дисконтовия процент върху рентабилността, като въведете алтернативни дисконтови проценти. Отклонение от  $\pm 10\%$  и  $\pm 20\%$  в дисконтовия процент се показва по подразбиране.

Въведете стойностите за анализ и след това кликнете върху  бутона отляво. Обърнете внимание, че анализът изисква ръчна актуализация, като натиснете този бутон.

Коефициент на дискотиране		8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
Изменение, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %
Стойност на собствения капитал		8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
Изменение, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %
Нетна настояща стойност (NPV)		1 920 124	1 355 620	833 409	349 770	-98 648
Изменение, %		+130,4 %	+62,7 %	0,0 %	-58,0 %	-111,8 %



Финансови показатели	12/2018		8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
ЕБИТДА (Оперативна печалба), (LEV)			1 202 400	1 202 400	1 202 400	1 202 400	1 202 400
ЕБИТДА, %			18,8%	18,8%	18,8%	18,8%	18,8%
ЕБИТ; Печалба преди лихви и данъци, (LEV)			702 400	702 400	702 400	702 400	702 400
ЕБИТ, %			11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%
Рентабилност на нетните активи (RONA), %			14,05%	14,05%	14,05%	14,05%	14,05%
Икономическа добавена стойност (EVA), (L)			161 989	111 998	62 006	12 015	-37 977

Анализът може да бъде направен за нетна настояща стойност, индекс на рентабилност (PI), дискотирана добавена стойност (DCVA), срок на изплащане в години и опростен срок на изплащане в години. Освен това могат да бъдат включени до шест ключови финансови съотношения (включително съотношения, създадени от потребители) за избран период.

Когато свободният паричен поток към собствения капитал е включен в изчислението, може да се анализират и нетната настояща стойност към собствения капитал, срок за изплащане към собствения капитал, в години и опростен срок за изплащане към собствения капитал, в години. Промяната в стойността на собствения капитал се използва за тези коефициенти на рентабилност.

Коефициент на дискотиране	!	8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
Изменение, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %
Стойност на собствения капитал		8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
Изменение, %		-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %
Нетна настояща стойност (NPV)	▼	7 364 192	6 110 842	4 993 762	3 995 513	3 101 156
Изменение, %		+47,5 %	+22,4 %	0,0 %	-20,0 %	-37,9 %


  

**Нетна настояща стойност (NPV)**

Финансови показатели	12/2018	▼	8,00 %	9,00 %	10,00 %	11,00 %	12,00 %
ЕБИТДА (Оперативна печалба), (LEV)	▼		1 202 400	1 202 400	1 202 400	1 202 400	1 202 400
ЕБИТДА, %	▼		18,8%	18,8%	18,8%	18,8%	18,8%
ЕБИТ; Печалба преди лихви и данъци, (LEV)	▼		702 400	702 400	702 400	702 400	702 400
ЕБИТ, %	▼		11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%
Рентабилност на нетните активи (RONA), %	▼		14,05%	14,05%	14,05%	14,05%	14,05%
Икономическа добавена стойност (EVA), (L)	▼		161 989	111 998	62 006	12 015	-37 977

### 5.3 Анализ на цялостната инвестиция

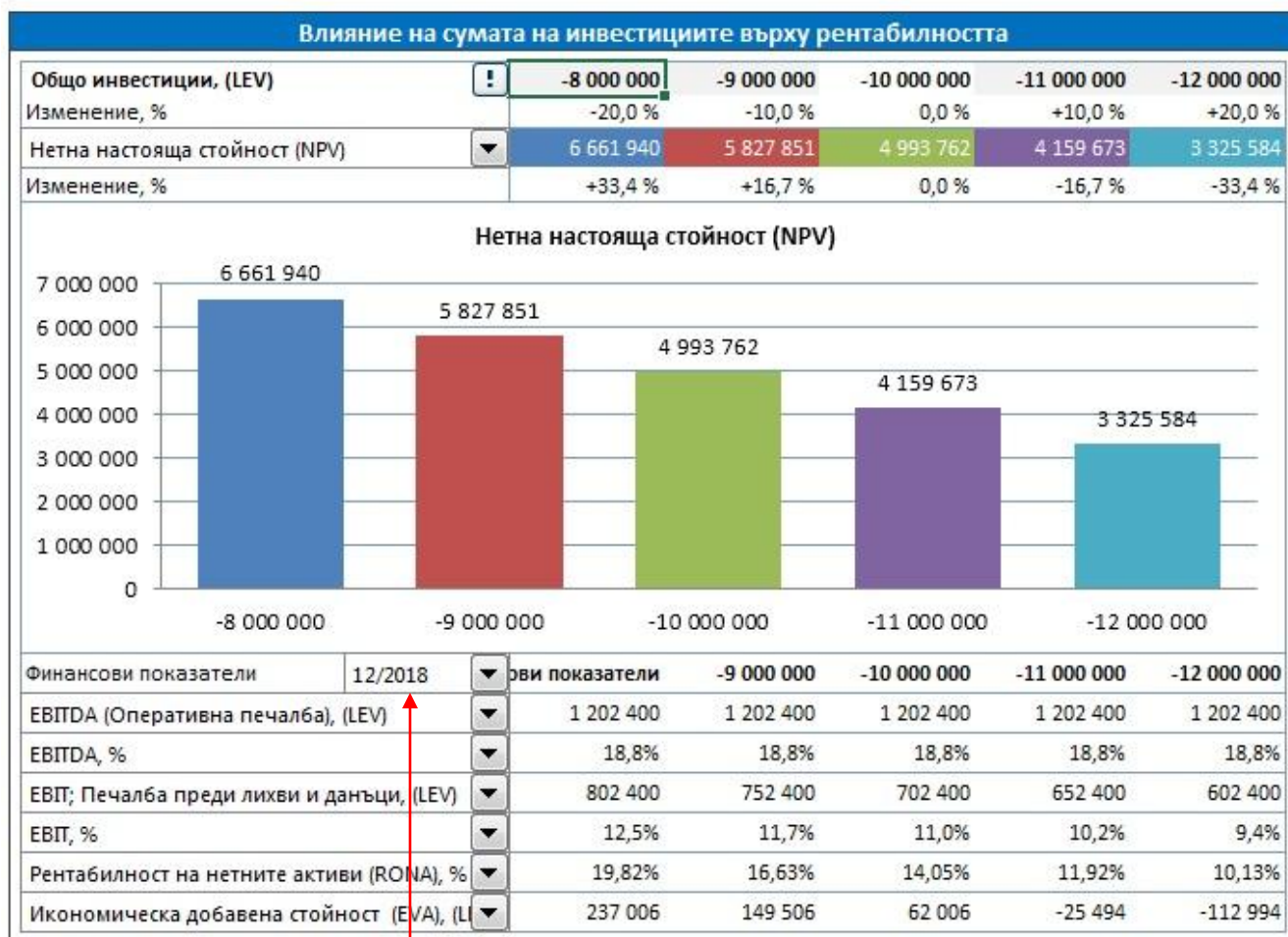
Можете да анализирате въздействието на общата инвестиция върху рентабилността, като въведете алтернативни суми от инвестиционен капитал. Програмата показва влиянието на промяна от  $\pm 10\%$  и  $\pm 20\%$  по подразбиране.

Променете стойностите по подразбиране и след това кликнете върху този  бутон отляво (само кликът актуализира стойностите).

Въпросът, който трябва да зададем тук е: какво се случва с рентабилността, ако можем да управляваме една и съща инвестиция с по-малко капиталови разходи или с какви излишъци можем да отидем, без да компрометираме целевата ни рентабилност?


Промените в общата инвестиция са осредняване, т.е. поддържа се възможното съотношение на разпределение между машините и сградите.

От падащия списък изберете алтернативно: "Нетна настояща стойност (NPV)", "Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)", "Вътрешна норма на възвръщаемост преди данъчно облагане", "Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIRR)", "Индекс на рентабилността (PI)", "Дискотирана добавена стойност (DCVA)", "Срок на изплащане в години "или" Опростен срок за изплащане в години "като мярка за рентабилност. Обърнете внимание, че срокът за изплащането е ограничен до срока за изчисление.

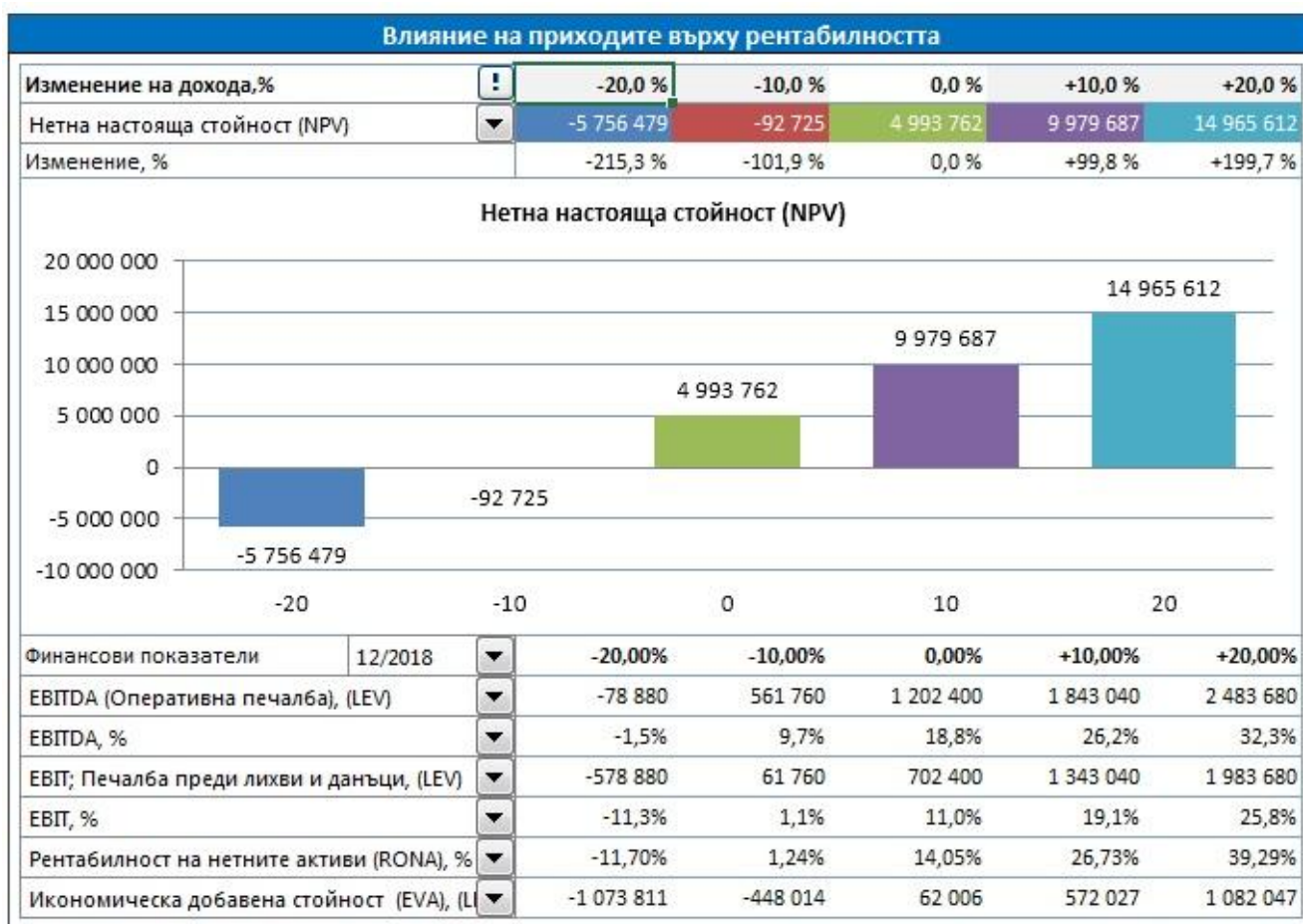


Под графиката има друг падащ списък, от който можете да изберете периода за ключовите цифри на финансовата обосновка, които искате да анализирате. Таблицата показва как промяната влияе върху *оперативния доход*, *възвръщаемостта на нетните активи* и *икономическата добавена стойност*. *Оперативният резултат* идва от реда за *оперативна печалба (кумулятивна финансова година)* в отчета за доходите.

## 5.4 Анализ на приходите

Можете да видите ефекта, който промяната в общите приходи има върху рентабилността. Програмата показва влиянието на промяна от  $\pm 10\%$  и  $\pm 20\%$  по подразбиране. Процентът по подразбиране може да се променя свободно. Когато въведете промяната в дохода като процент (например +5 или -5), не забравяйте да кликнете върху този  бутон отляво на цифрите, тъй като само кликът актуализира стойностите.

От падащия списък изберете алтернативно: "Нетна настояща стойност (NPV)", "Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)", "Вътрешна норма на възвръщаемост преди данъчно облагане", "Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIRR)" Индекс на рентабилност (PI) ", "Дисконтирана добавена стойност (DCVA) ", "Срок за изплащане в години "или" опростен срок за изплащане в години "като мярка за рентабилност. Обърнете внимание, че срок за изплащането е ограничен до срока за изчисление.



Под графиката има друг падащ списък, от който можете да изберете периода за ключовите цифри на финансовата обосновка, които искате да анализирате. Таблицата показва как промяната влияе върху *оперативния доход*, *възвръщаемостта на нетните активи* и *икономическата добавена стойност*. *Оперативният резултат* идва от реда за *оперативна печалба (кумулятивна финансова година)* в отчета за доходите.

## 5.5 Анализ на променливите разходи

Виж точка 5.4. Анализ на доходите. Тук обаче симулирайте ефекта от промените в променливите разходи.

## 5.6 Анализ на фиксираните разходи

Виж точка 5.4. Анализ на доходите. Тук обаче симулирайте ефекта от промените в фиксираните разходи.

## 5.7 Анализ на влиянието на променливия приход върху рентабилността

Можете да създадете до 6 анализа на доходни променливи. Променлива на дохода може да бъде избрана от Инвестиционни редове, Редове за доходи, Редове с променлива стойност или Редове с фиксирана цена. Пример:

Влияние на променливия приход върху рентабилността	
Променлива	< Не се използва >
Изменение на стойността, %	! < Не се използва >
Стойности на променливата	12/2018
Нетна настояща стойност (NPV)	
Изменение, %	
Финансови показатели	12/2018
ЕБИТДА (Оперативна печалба), (LEV)	
ЕБИТДА, %	
ЕБИТ; Печалба преди лихви и данъци, (LEV)	
ЕБИТ, %	
Рентабилност на нетните активи (RONA), %	
Икономическа добавена стойност (EVA), (L)	

< Не се използва >

(19) 1 Бутилираща машина

(29) 2 Машина за лепене на етикети

(39) 3 Поточна линия

(49) 4 Нова сграда

(59) 5 Други машини и средства за произв.

(69) 6

(79) 7

(89) 8

(99) 9

(109) 10

(119) 11

(129) 12

(139) 13

(149) 14

(159) 15

(169) 16

(179) 17

(189) 18

(199) 19

(209) 20

(219) 21

(229) 22

(239) 23

(249) 24

(259) 25

(269) 26

(279) 27

(289) 28

(299) 29

(309) 30

(443) Приходи от продажби на бутилки

(444) + Работни дни/година

(445) \* Работни часове на ден

(449) \* Капацитет на производство на бутилки на час

(450) \* Процент на използване на капацитета

Влияние на променливия приход върху рентабилността						
Променлива	(443) Приходи от продажби на бутилки					
Изменение на стойността,%	!	-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %
Стойности на променливата	12/2018	5 125 120,0	5 765 760,0	6 406 400,0	7 047 040,0	7 687 680,0
Нетна настояща стойност (NPV)		-5 756 479	-92 725	4 993 762	9 979 687	14 965 612
Изменение, %		-215,3 %	-101,9 %	0,0 %	+99,8 %	+199,7 %
<b>Нетна настояща стойност (NPV)</b>						
Финансови показатели	12/2018	-20,0 %	-10,0 %	0,0 %	+10,0 %	+20,0 %
ЕВИПДА (Оперативна печалба), (LEV)		-78 880	561 760	1 202 400	1 843 040	2 483 680
ЕВИПДА, %		-1,5%	9,7%	18,8%	26,2%	32,3%
ЕВИП; Печалба преди лихви и данъци, (LEV)		-578 880	61 760	702 400	1 343 040	1 983 680
ЕВИП, %		-11,3%	1,1%	11,0%	19,1%	25,8%
Рентабилност на нетните активи (RONA), %		-11,70%	1,24%	14,05%	26,73%	39,29%
Икономическа добавена стойност (EVA), (L		-1 073 811	-448 014	62 006	572 027	1 082 047

Можете да изберете дали искате да включите номерата на редовете в падащите списъци с бутон за проверка до анализа

Покажи номерата на редовете

## 5.8 Симулация „Монте Карло“

Монте Карло симулация може да се използва за оценка на риска от една или повече променливи на проекта. Случайни числа се въвеждат в променливите клетки, за да се изчисли разпределението на резултатите. Променливите се очаква да имат нормално разпределение, т.е. всяка стойност в зададения диапазон между минималната и максималната стойност е валидна.

Като пример, една голяма несигурност при бутилираща машина може да бъде продажната цена.

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ							
(EUR)	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024
Месеци в интервала	6	12	12	12	12	12	12
<b>Съставни части на приходите:</b>							
Продажби на бутилки	7 392 000	7 613 760	7 842 173	8 077 438	8 319 761	8 569 354	8 826 435
+ Работни дни/година	300	300	300	300	300	300	300
* Работни часове на ден	8	8	8	8	8	8	8
* Капацитет на произв. бройки/час	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800
* Използване на капацитета в проценти	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
* Продажна цена на една бутилка	1,10	1,13	1,17	1,20	1,24	1,28	1,31
<b>Приходи</b>	<b>7 392 000</b>	<b>7 613 760</b>	<b>7 842 173</b>	<b>8 077 438</b>	<b>8 319 761</b>	<b>8 569 354</b>	<b>8 826 435</b>
Други операционни приходи							
Променливи разходи	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000
Суровини и материали	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000
+ Разходи за една бутилка	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70	-0,70
* Брой бутилки	6 720 000	6 720 000	6 720 000	6 720 000	6 720 000	6 720 000	6 720 000
<b>Брутна печалба</b>	<b>2 688 000</b>	<b>2 909 760</b>	<b>3 138 173</b>	<b>3 373 438</b>	<b>3 615 761</b>	<b>3 865 354</b>	<b>4 122 435</b>
Брутна печалба, %	36,4%	38,2%	40,0%	41,8%	43,5%	45,1%	46,7%
Фиксирани разходи	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
Разходи за персонал							
Арендни плащания							
Други фиксирани разходи	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
Резервни отчисления, ръст (-) / снижение (+)							
<b>EBITDA (Оперативна печалба)</b>	<b>2 188 000</b>	<b>2 409 760</b>	<b>2 638 173</b>	<b>2 873 438</b>	<b>3 115 761</b>	<b>3 365 354</b>	<b>3 622 435</b>
EBITDA, %	29,6%	31,7%	33,6%	35,6%	37,5%	39,3%	41,0%
Амортизация	-500 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000
<b>EBIT; Печалба преди лихви и данъци</b>	<b>1 688 000</b>	<b>1 409 760</b>	<b>1 638 173</b>	<b>1 873 438</b>	<b>2 115 761</b>	<b>2 365 354</b>	<b>2 622 435</b>
EBIT, %	22,8%	18,5%	20,9%	23,2%	25,4%	27,6%	29,7%
Финансови приходи и разходи	0	0	0	0	0	0	0

Когато направихме изчислението, така че бъдещата продажна цена да зависи от цената на първата година, можем да използваме симулацията Монте Карло за оценка на риска. Натиснете "анализ на риска Монте Карло" в раздела "Анализ" на лентата Invest for Excel, за да създадете симулация на Монте Карло.





Изберете клетката за продажба на първата година от листа "Изчисления".

Анализ на риска чрез Монте Карло

Променливи

Таблица: Изчисления

Изберете променлива клетка: Изчисления!\$H\$451

Очаквана стойност: 1,1

Минимум: 1

Максимум: 1,50

Стандартно отклонение: [ ] ...

Индикатор на доходността: Нетна настояща стойност (NPV)

Повторения: 1000

Задействай! Отмени

Стойността на клетката става очакваната стойност. Въведете минимална и максимална стойност за продажната цена.

Анализ на риска чрез Монте Карло

Променливи

Таблица: Изчисления

Изберете променлива клетка: Изчисления!\$H\$451

Очаквана стойност: 1,1

Минимум: 1

Максимум: 1,50

Стандартно отклонение: [ ] ...

Индикатор на доходността: Нетна настояща стойност (NPV)

Повторения: 1000

Задействай! Отмени

Да приемем, че не знаем каква може да бъде стандартното отклонение на продажната цена на , но намерихме статистически данни за цените от предходната година. Можем лесно да изчислим стандартното отклонение. Натиснете бутона "... " до кутията за стандартно отклонение.

Извежда се диалогов прозорец за изчисляване на стандартното отклонение от диапазона от стойности.

Изберете работната книга и листа с данните за цените.

Поставете курсора в полето за обхват и изберете обхвата с данните от листа.

Натиснете бутона "Изчисли", за да изчислите стандартното отклонение.

Стандартното отклонение се изчислява заедно с друга подкрепяща информация.

Бихме могли да изберем да използваме и други изчислени стойности, като просто отмятаме полетата пред текста, но тъй като стойностите са в съответствие с това, което вече сме посочили, ще включим само стандартното отклонение. Натиснете бутона "Избери "Въведи"", за да въведете стандартното отклонение във формуляра на симулацията - Монте Карло.

Бихме могли да добавим още променливи към същата симулация чрез натискане на бутон "+", но ние ще запазим тази симулация проста.

Анализ на риска чрез Монте Карло

Променливи

Таблица: Изчисления

Изберете променлива клетка: Изчисления! \$H\$448

Очаквана стойност: 1,1      Стандартно отклонение: 0,125446

Минимум: 1

Максимум: 1,50

+   -

(1) Продажна цена на една бутилка (12/2018)

Индикатор на доходността

Нетна настояща стойност (NPV)

Повторения: 1000

Задействай!      Отмени

Ще запазим индикатора за рентабилност по подразбиране – нетна настояща стойност (NPV) и ще запазим итерацията на 1000. Това означава, че 1000 случайни числа между 1,1 и 1,50 се въвеждат в променлива клетка и получената NPV се използва в симулационното разпределение на Монте Карло. Натиснете бутона "Задействай", за да стартирате симулацията.

По време на симулацията се показва лента за изпълнение. Това може да отнеме няколко минути.

Когато симулацията е готова, резултатът се показва в нов лист.

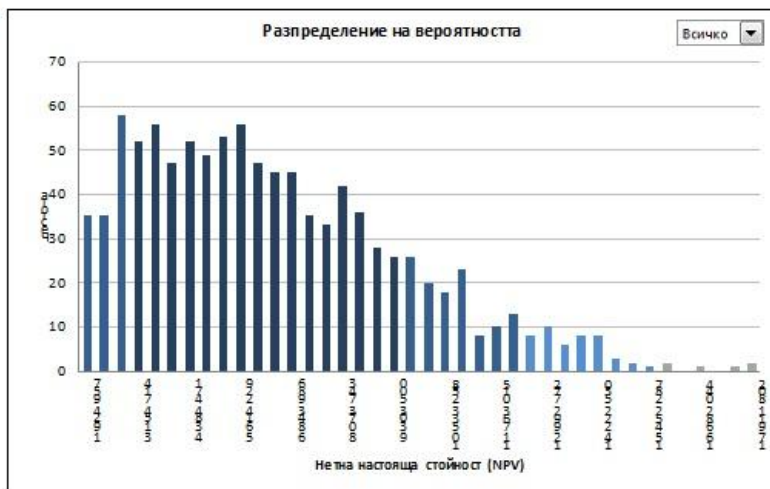
Анализ на риска чрез Монте Карло	
Инвестиция в бутилираща машина	
Palaput	
Брой на итерациите	1 000
Изразходвано време	00:00:45 ч.
Дата и време	11.10.2018 18:05

Въведени променливи	
Продажна цена на една бутилка (12/2018)	
Очаквана стойност	1,1
Минимум	1
Максимум	1,5
Стандартно отклонение	0,125446

Индикатор	Нетна настояща стойност (NPV)	
Ключови стойности		
Минимум	1 515 037	
Максимум	17 911 802	
Очаквано (мислено)	6 219 827	
Стандартно отклонение	3 143 599	

Вероятно	Индикатор	
	Минимум (>)	Максимум (<)
68%	3 076 228	9 363 427
95%	-87 371	12 507 026
99,7%	-3 210 971	15 650 626
0,0%	-?	0

x = Нетна настояща стойност	
Вероятно > X	
Близо до 100%	
95%	
90%	
85%	
80%	
75%	
70%	
65%	
60%	
55%	
Средно = 50%	
45%	
40%	
35%	
30%	
25%	
20%	
15%	
10%	
5%	
Близо до 0%	



В горния ляв ъгъл се показва обща информация. Диаграмата показва разпределението на 1000 изчислени стойности на NPV.

Падащото меню може да се използва за показване на различни вероятности отделно.

Диаграмните стойности също са показани в таблична форма.

Бутоните в горния ляв ъгъл могат да се използват за промяна, отпечатване, копиране и изтриване на симулацията.



Актуализирайте симулацията. Можете да промените, добавите и премахнете стойностите на променливите, ако желаете. Показва се диалоговият прозорец Monte Carlo Simulation.

Анализ на риска чрез Монте Карло

Променливи

Таблица: Изчисления

Изберете променлива клетка: Изчисления!\$H\$448

Очаквана стойност: 1,1      Стандартно отклонение: 0,125446

Минимум: 1

Максимум: 1,50

+   -

(1) Продажна цена на една бутилка (12/2018)

Индикатор на доходността

Нетна настояща стойност (NPV)

Повторения: 1000

Задействай!    Отмени



Отпечатайте симулационния лист.



Копирайте картина на симулацията. Когато е избрана само една клетка, целият лист се копира. Когато е избрана повече от една клетка, селекцията се копира. По този начин лесно можете да избирате и копирате всяка част от резултата от симулацията.

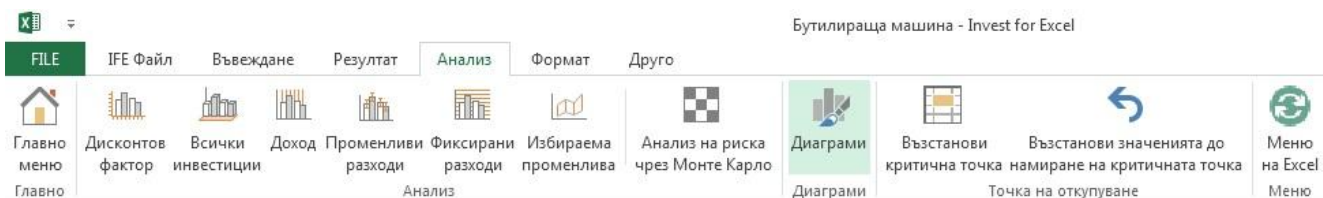


Изтрийте симулацията.

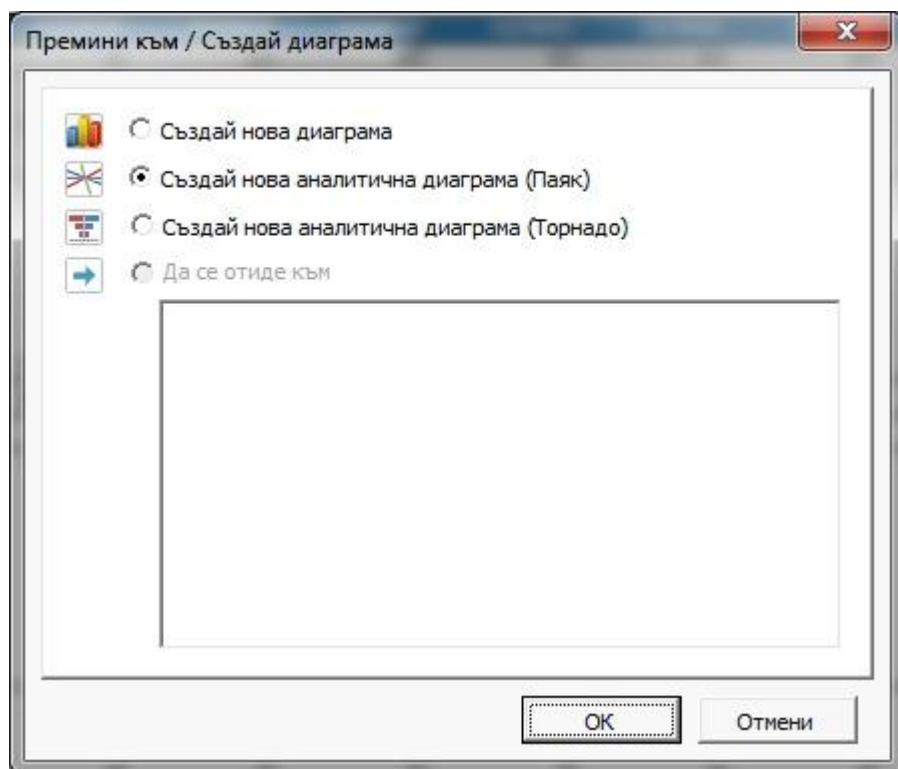
Монте Карло симулация е достъпна само на английски език.

## 5.9 Диаграми

Лесно е да се създават диаграми и анализи на чувствителността, които да се използват при изчисляването на инвестициите, като се използва функцията **Диаграми**. Отидете в менюто **Анализ - Диаграми**,



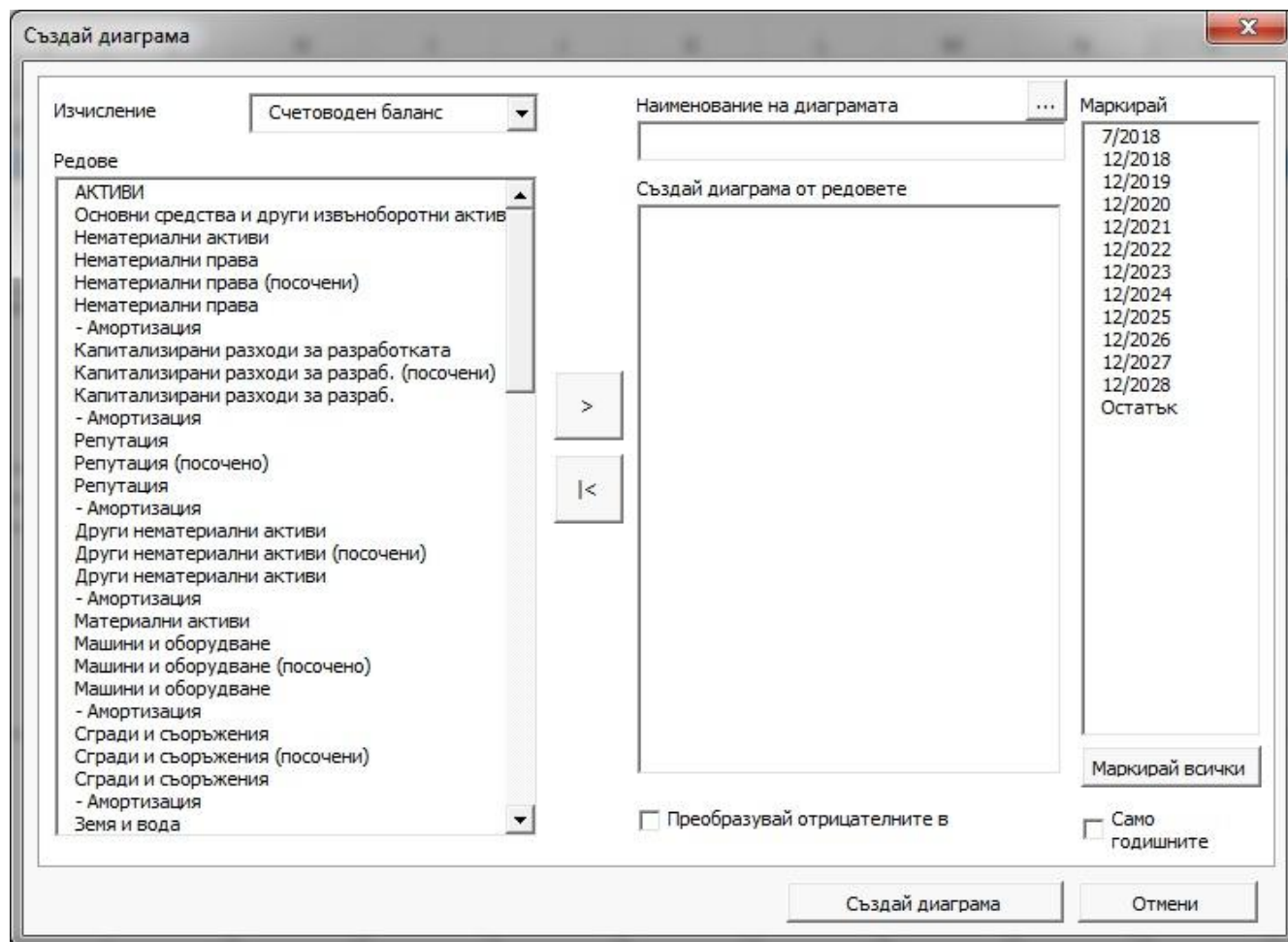
или използвайте този бутон. Диалоговият прозорец **Диаграми**:



В диалоговия прозорец има четири алтернативи:


- 1) Създаване на нова диаграма,
- 2) Създай нова аналитична диаграма (Spider),
- 3) Създай нова аналитична диаграма (Tornado) и
- 4) Да се отиде към:

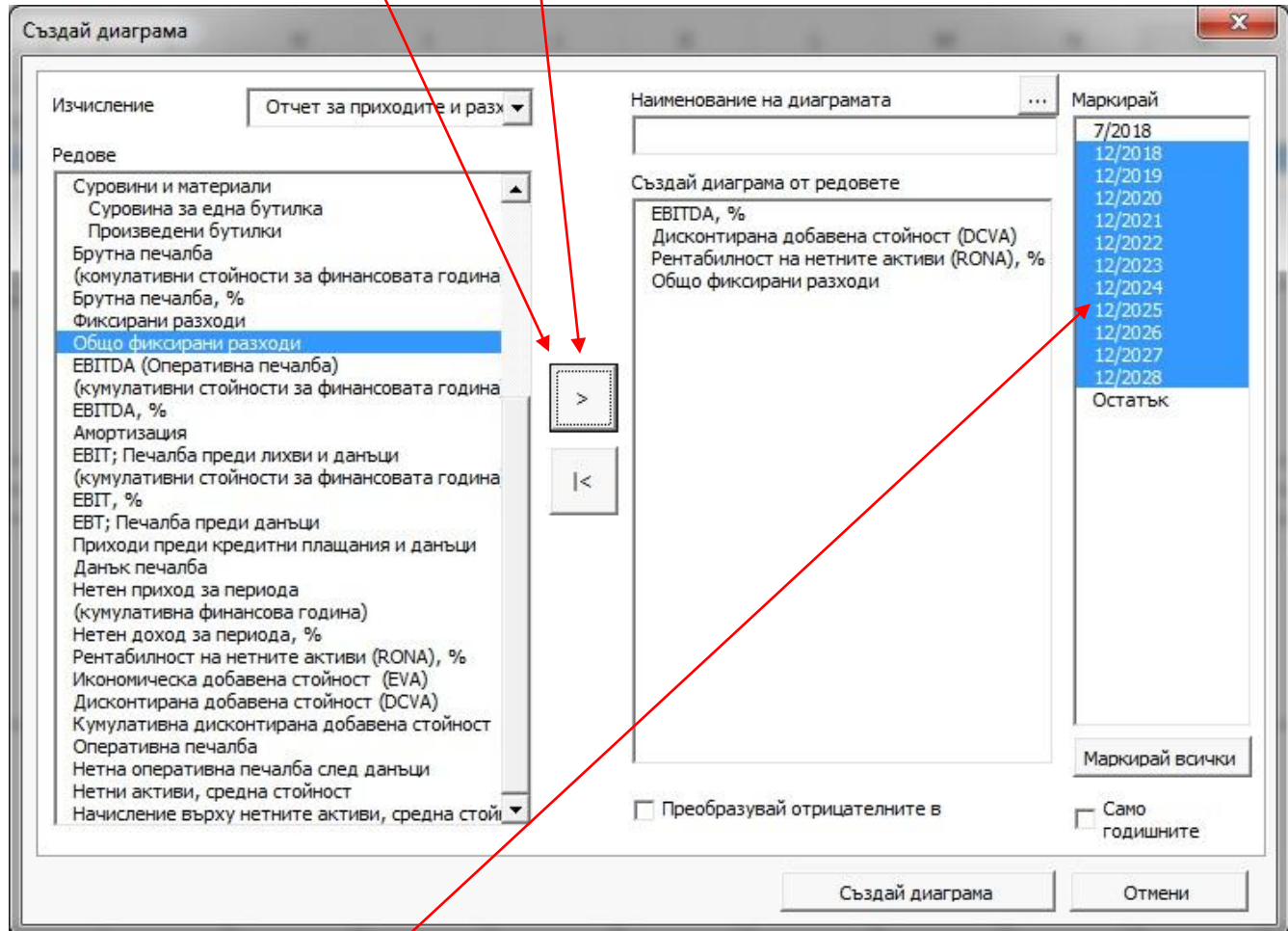
### 5.9.1 Създаване на нова диаграма



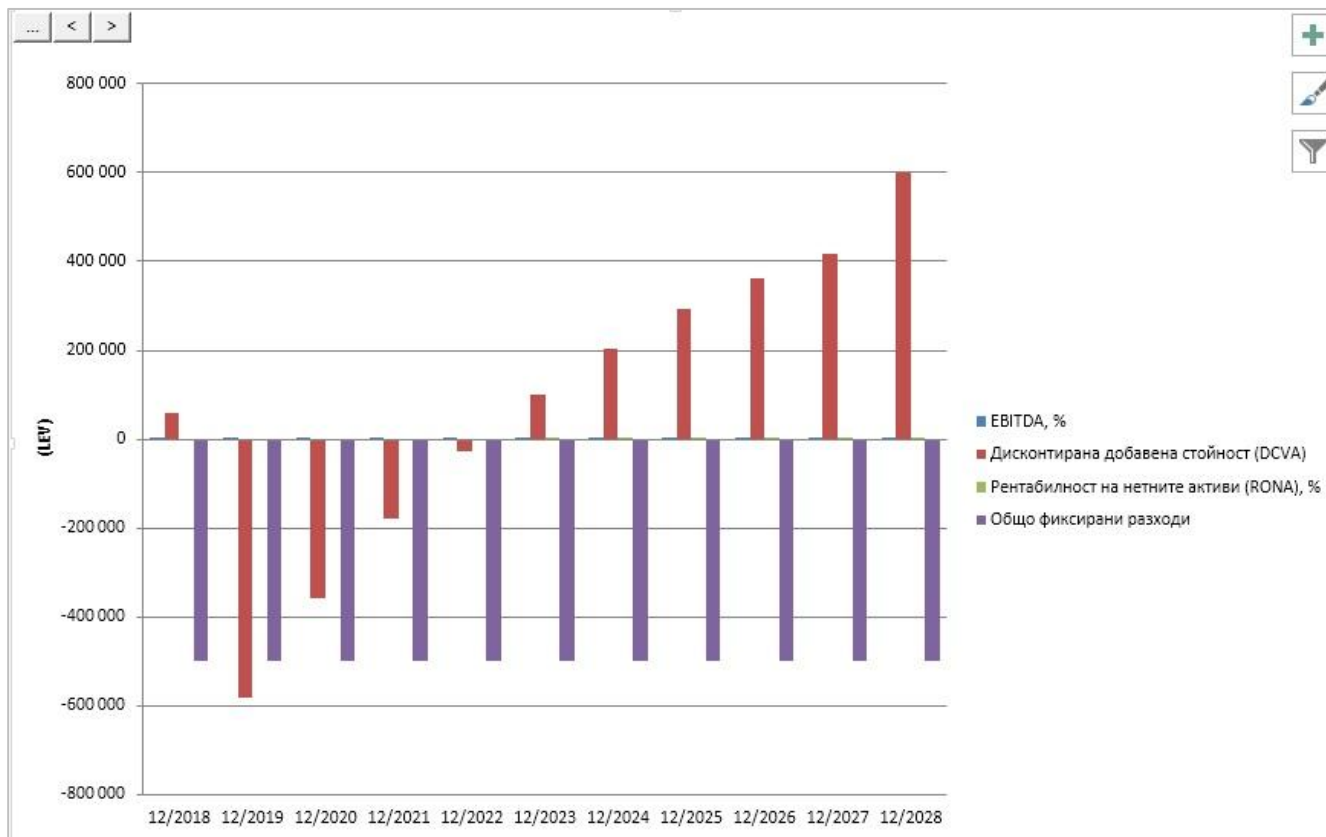
От падащото меню първо изберете отчета или прозореца за въвеждане, от който да импортирате редове в графиката си. След това маркирайте реда или редовете (**Съвет:** Когато избирате няколко реда едновременно, продължително натискайте клавиша Ctrl, когато избирате редове):



Когато кликнете върху този  бутон в центъра на диалоговия прозорец, избраните редове стават групи от графи в диаграмата. Дайте на диаграмата си заглавие.

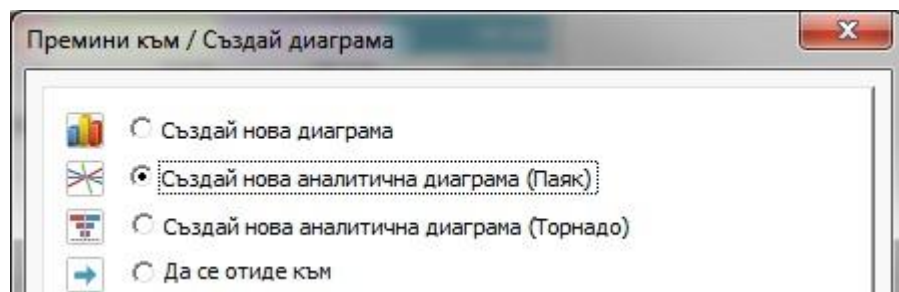


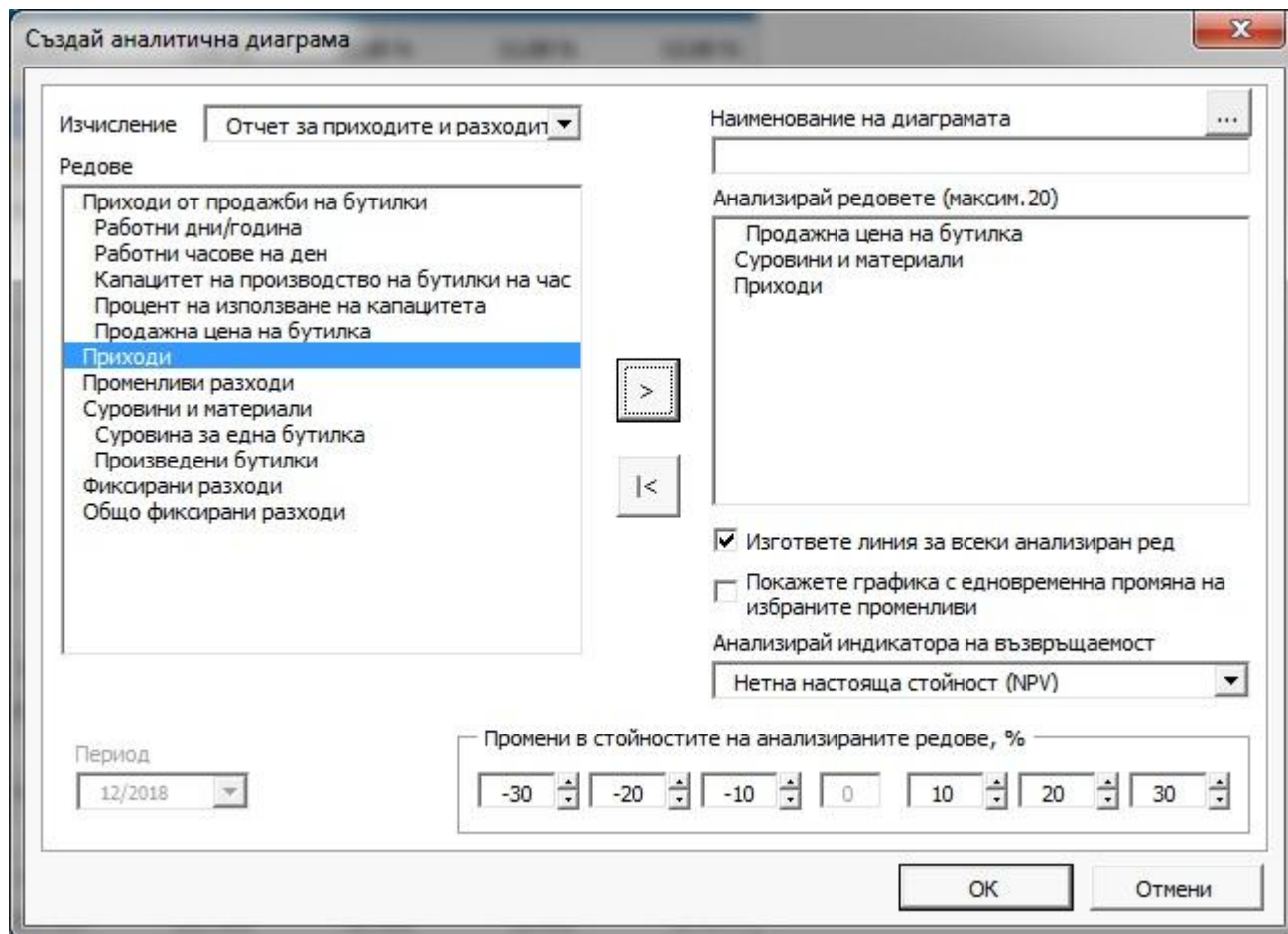
Изберете периодите, които искате да включите в диаграмата си от квадратчето надясно. Забележка! Можете да промените цифрите за периоди, по-кратки от една година, до годишни цифри, като отметнете квадратчето **Само годишните**. Поставете отметка в квадратчето **Преобразувай отрицателните в положителни**, за да получите графите или линиите на диаграмата над оста X, да промените разходите и инвестициите на положителни цифри, когато е необходимо. Кликнете върху бутона **Създай диаграма**. Invest for Excel създава отделен работен лист, съдържащ диаграмата, която сте посочили в своя инвестиционен изчислителен файл.




Сега можете да продължите да форматирате диаграмата си, като използвате функциите на Excel.

### 5.9.2 Създаване на нова диаграма за анализ на чувствителността (Паяк)





Принципът е същият като този, който се прилага при създаването на графики:

- 1) Изберете реда, който искате да анализирате.
- 2) Кликнете върху този  бутон.
- 3) Дайте заглавие на своя анализ.
- 4) Можете да избирате дали искате да включите линия за всеки анализиран ред, линия на сумата от промени или и двете. За да се създават линии за всеки анализиран ред, всеки ред се прилага отделно с процентите на промяна, докато за линията на сумата от промени всички анализирани редове се променят едновременно.
- 5) Изберете променлива за анализ от следните:

Нетна настояща стойност (NPV)  
 Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)  
 Вътрешна норма на възвръщаемост преди данъчно облагане  
 Модифицирана норма на възвръщаемост (MIRR)  
 Индекс на рентабилност (PI)  
 Дисконтирана добавена стойност (DCVA)  
 Срок за изплащане, години  
 Опростен срок за изплащане, години  
 EBITDA; Оперативни приходи преди амортизация, USD  
 EBITDA, %

ЕБИТ; Оперативни приходи, USD

ЕБИТ, %

Възвръщаемост на нетните активи (RONA), %

Икономическа добавена стойност (EVA), USD

Ако се използва изчисление на рентабилността на база "свободен паричен поток към собствения" (FCFE), освен това се включват и следните променливи:

Нетна настояща стойност към собствения капитал (NPV<sub>e</sub>)

Вътрешна норма на възвръщаемост на собствения капитал (IRR<sub>e</sub>)

Вътрешна норма на възвръщаемост на собствения капитал преди данъци

Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост на собствения капитал (MIRR<sub>e</sub>)

Срок за изплащане спрямо собствения капитал в години

Опростен срок за изплащане спрямо собствения капитал в години

Всяко ключово финансово съотношение, дефинирано в таблицата "Key Financials" също е включено.

Обърнете внимание, че всички променливи може да не бъдат налични, ако изчислителният файл е създаден с по-стара версия на Invest for Excel

- 6) Изберете **променените в стойност** проценти (сенсублизация) и
- 7) Щракнете върху **ОК**.

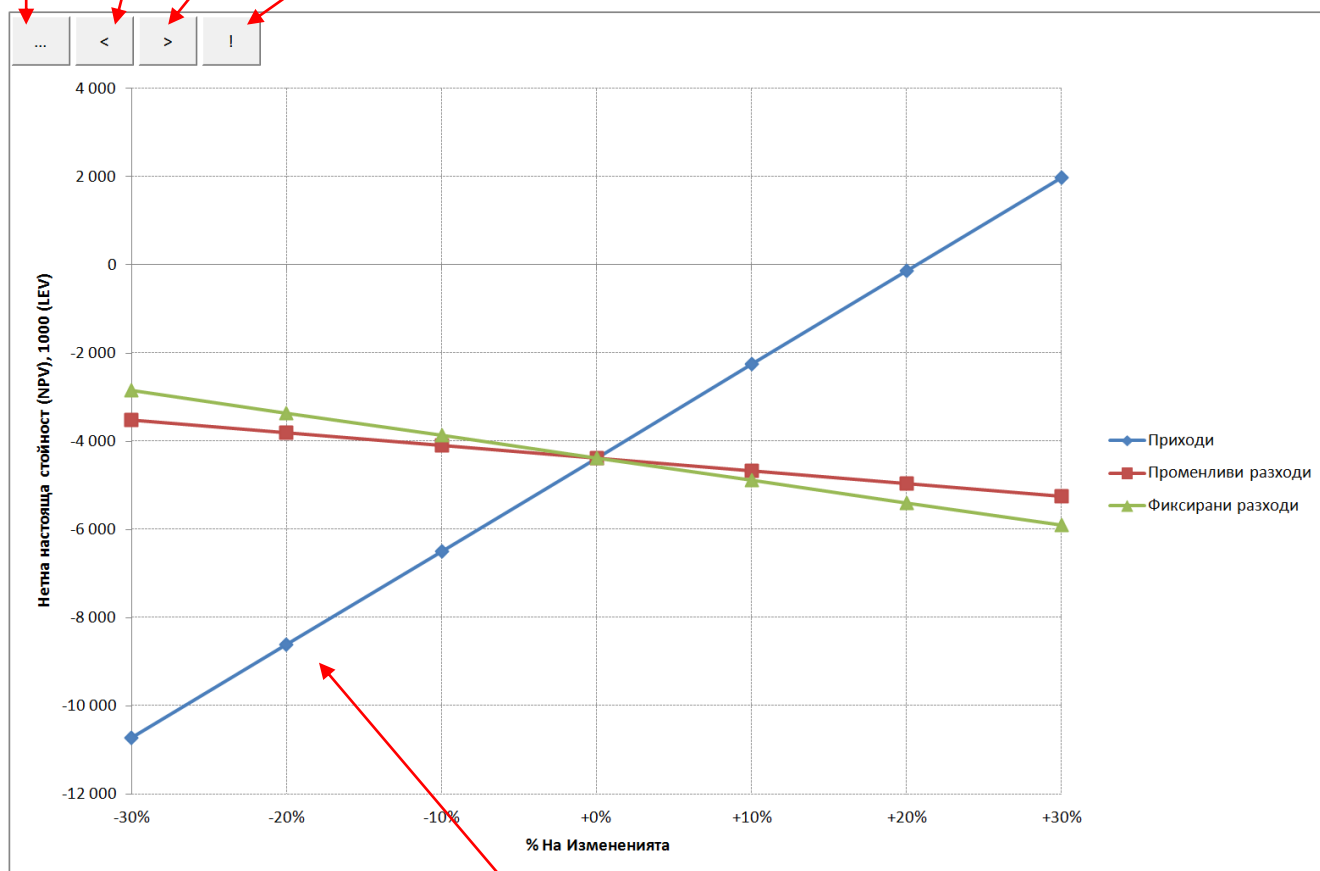
Бутоните в горната част отляво надясно:

Първият бутон връща към прозореца **Създай анализираща таблица**.

Вторият бутон се връща към предишната таблица или диаграма.

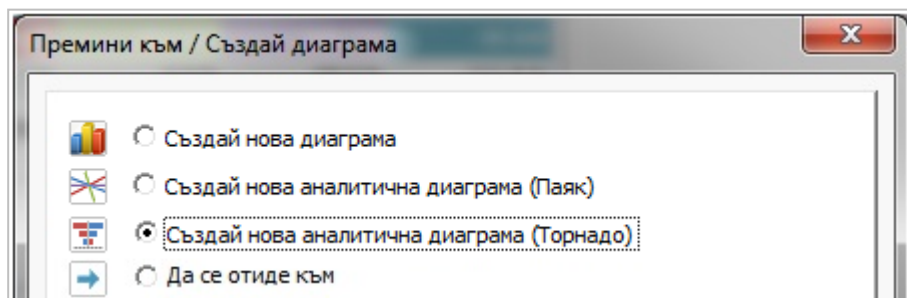
Третият бутон отива на следващата таблица или диаграма.

Бутонът на удивителния знак актуализира графиката (ако стойностите в изчислението са се променили).

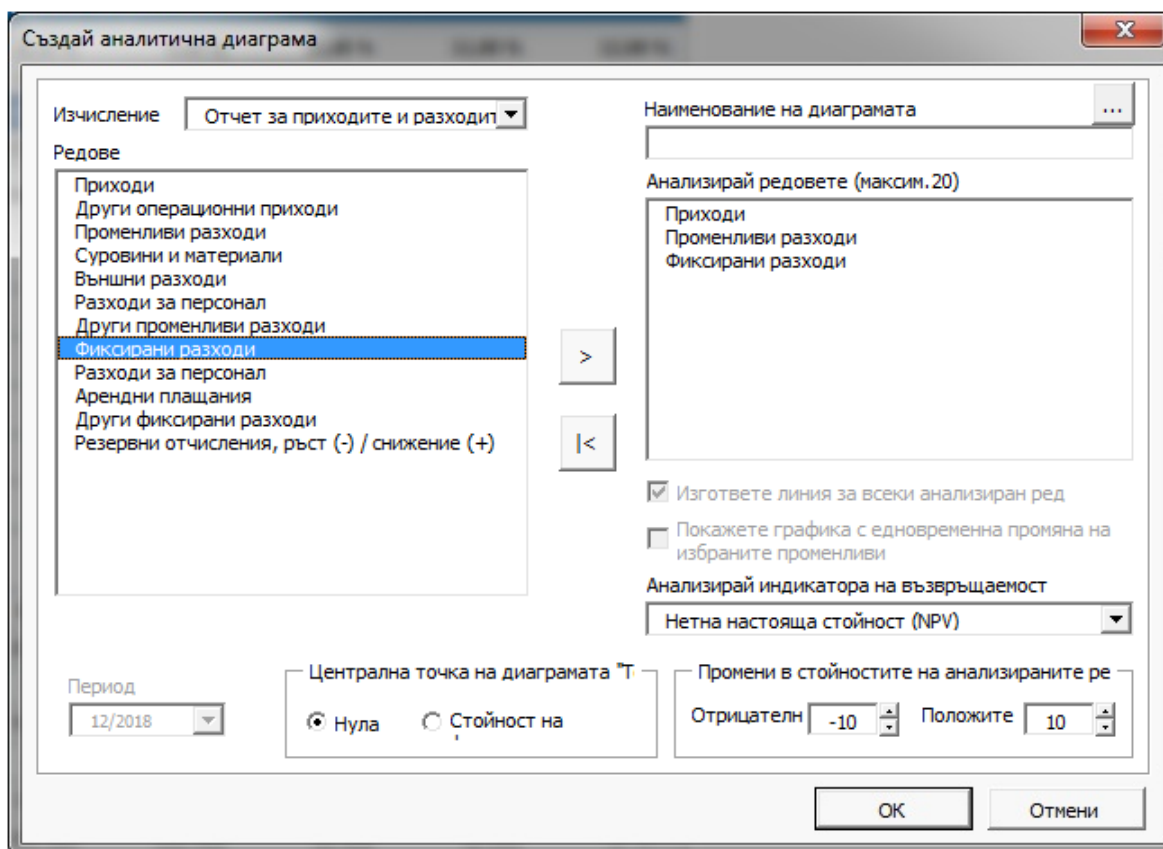


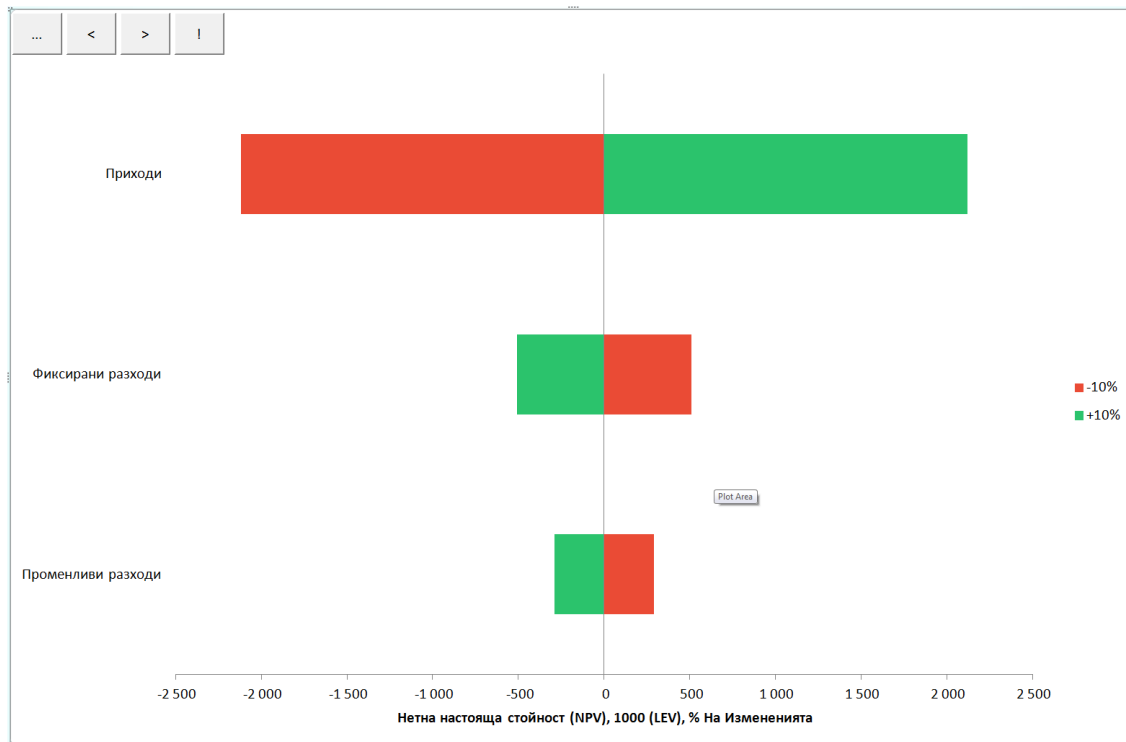
Графиката по-горе показва, че 15% спад в оборота (цена\*обем) води до отрицателна NPV.

### 5.9.3 Създаване на нова диаграма за анализ на чувствителността (Торнадо)



Типът диаграма за анализ Tornado е налична като опция за традиционната диаграма Spider. Диаграмата Tornado показва как се влияе избран резултатен фактор, когато избраните изчислителни редове се променят с избрани минус и плюс проценти.





Ако стойността на фактора е избрана като Централна стойност, диаграмата ще покаже действителната стойност на променения резултатен фактор.

Създай аналитична диаграма

Изчисление: **Отчет за приходите и разходи**

Редове:

- Продажи на бутилки
- Работни дни/година
- Работни часове на ден
- Капацитет на произв. бройки/час
- Използване на капацитета в проценти
- Продажна цена на една бутилка
- Приходи
- Други операционни приходи
- Променливи разходи
- Суровини и материали
- Разходи за една бутилка
- Брой бутилки
- Фиксирани разходи
- Разходи за персонал
- Арендни плащания
- Други фиксирани разходи
- Резервни отчисления, ръст (-) / снижение (+)

Наименование на диаграмата: \_\_\_\_\_

Аналирай редовете (максим. 20)

Изгответе линия за всеки анализиран ред

Покажете графика с едновременна промяна на избраните променливи

Аналирай индикатора на възвръщаемост:

Нетна настояща стойност (NPV)

Период: 12/2018

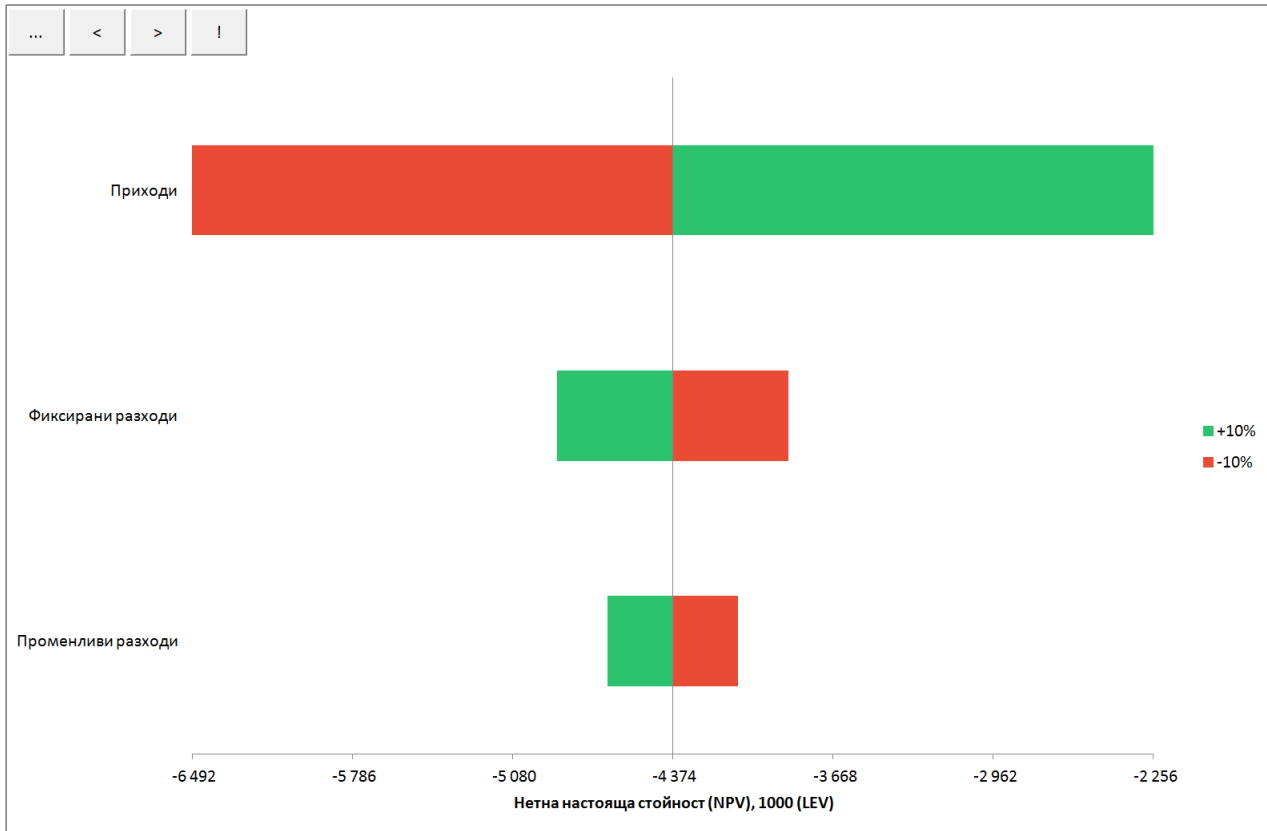
Централна точка на диаграмата "Т":

Нула  Стойност на

Промени в стойностите на анализирания ре:

Отрицателн: -10  Положителн: 10

OK Отмени






## 5.10 Функцията “Намиране на критична точка”

Чрез стартирането на функцията „Намиране на критична точка“ можете бързо да изчислите критичната точка на инвестицията, например колко определени приходи могат да паднат или разходите да се повишат, докато NPV спада до нулево ниво, което означава, че ако се приложи с дадения целеви лихвен процент, инвестицията би била, теоретично, само възможна.

**Забележка! Командата „Намиране на критична точка“ променя изчисления файл, затова е добре да запазите файла, преди да изпълните функцията “Намиране на критична точка”.**

За да стартирате “Намиране на критична точка”:

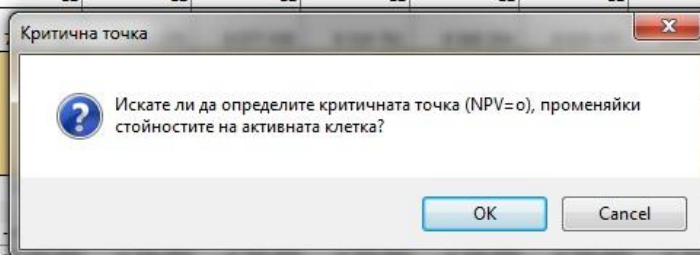
1. Първо изберете клетката, съдържаща стойност, която искате да анализирате.
2. След това изберете от менюто на Invest for Excel - **Анализ – Критична точка** или кликнете върху този  бутон.
3. За да възстановите състоянието след това, изберете от едно и също меню **Възстанови значенията до намиране на критична точка**.

Нека приемем, че сте определили следните елементи на прихода (NPV е положителен):

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ		12/2018	12/2019	12/2020	12/2021
(EUR)					
Месеци в интервала		6	12	12	12
Съставни части на приходите:					
Продажби на бутилки		7 392 000	7 613 760	7 842 173	8 077 438
+	Работни дни/година	300	300	300	300
*	Работни часове на ден	8	8	8	8
*	Капацитет на произв. бройки/час	2 800	2 800	2 800	2 800
*	Използване на капацитета в проценти	100%	100%	100%	100%
*	Продажна цена на една бутилка	1,10	1,13	1,17	1,20

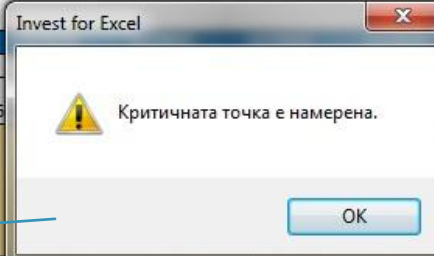
Сега искате да анализирате колко ниска може да бъде продажната цена преди NPV на инвестицията да стане отрицателна. Изберете първата клетка, съдържаща продажната цена, и пуснете Критичната точка. Ще ви бъде зададен въпросът:

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ		12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
(EUR)									
Месеци в интервала		6	12	12	12	12	12	12	12
Съставни части на приходите:									
Продажби на бутилки		7 392 000							
+	Работни дни/година	300							
*	Работни часове на ден	8							
*	Капацитет на произв. бройки/час	2 800							
*	Използване на капацитета в проценти	100%							
*	Продажна цена на една бутилка	1,10							
Приходи		7 392 000							
Други операционни приходи									
Променливи разходи		-4 704 000							
Суровини и материали		-4 704 000							



Изберете **OK**. Когато бъде намерена критичната точка, Invest for Excel Ви информира по следния начин:

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ		12/2018	12/2019				12/2024
Месеци в интервала		6	12				12
Съставни части на приходите:							
Продажби на бутилки		6 421 064	6 613 696	6 812 107	7 016 470	7 226 964	7 667 086
+ Работни дни/година		300	300				300
* Работни часове на ден		8	8				8
* Капацитет на произв. бройки/час		2 800	2 800				2 800
* Използване на капацитета в проценти		100%	100%				100%
* Продажна цена на една бутилка		0,96	0,98				1,14
Приходи		6 421 064	6 613 696	6 812 107	7 016 470	7 226 964	7 667 086
Други операционни приходи							
Променливи разходи		-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000	-4 704 000



Функцията Критична точка вече ни каза, че критичната точка на продажната цена/тон е 0,96 €, което е много по-ниско от планираната цена (1,10 €).

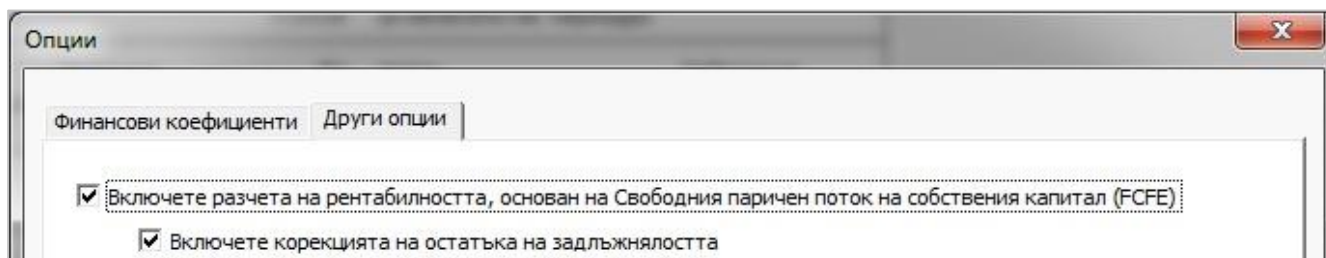
Прозорецът за **анализ на рентабилността** показва, че нетната настояща стойност е нула (NPV = 0) в таблицата

Нетна настояща стойност (NPV)	0
NPV като ежемесечен анюитет	0
Вътрешна норма на възвръщаемост (IRR)	15,00%
Модифицирана вътрешна норма на възвръщаемост (MIRR)	15,00%
Индекс на рентабилността (PI)	1,00
Срок на откупуване, години	-
Рентабилност на нетните активи (RONA)	83,1 %
Икономическа добавена стойност (EVA)	364 047

**Съвет!** Използвайте функцията за Копирай/разпредели, за да създадете зависимост между колоните, в противен случай само стойността в една клетка се променя!

### 5.10.1 Критична точка при NPV / NPVe

Когато изчисляването на рентабилността, базирано на свободния паричен поток към собствения капитал, е включено в изчислителното досие в опциите на програма Invest for Excel, можете да изберете да потърсите критична точка дори за нетна настояща стойност (NPV) или нетна настояща стойност към собствения капитал (NPVe).



ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ			
(EUR)	12/2018	12/2019	
Месеци в интервала	6	12	
<b>Съставни части на приходите:</b>			
Продажи на бутилки	7 392 000	7 613 760	
+ Работни дни/година	300	300	
* Работни часове на ден	8	8	
* Капацитет на произв. бройки/час	2 800	2 800	
* Използване на капацитета в проценти	100%	100%	
* Продажна цена на една бутилка	1,10	1,13	
<b>Приходи</b>	<b>7 392 000</b>	<b>7 613 760</b>	
Други операционни приходи			
Променливи разходи	-4 704 000	-4 704 000	
Суровини и материали	-4 704 000	-4 704 000	

Критична точка

Да се намери ли критичната точка изменяйки значенията на активната клетка?

Критична точка

Нетна настояща стойност (NPV)

Нетна настояща стойност на собствения капитал (NPVc)

### 5.10.2 Връщане на файла преди "Критична точка"

В основното меню на Инвест за Excel, в колоната "Анализ", втората до последна позиция е **Възстанови значенията до намиране на критичка точка**. Вярна на името си, тази функция ви позволява да възстановите ситуацията преди да потърсите критична точка.

## 6 Форматиране

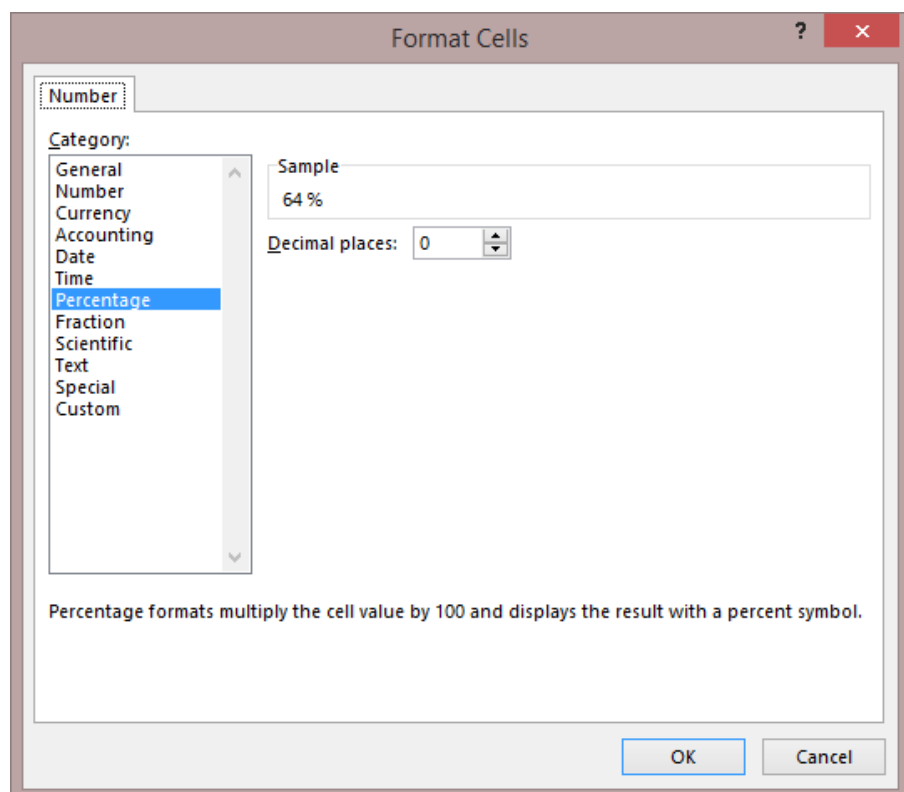
### 6.1 Форматиране на клетки

Форматирането на клетките на изчислителни файлове е разрешено чрез менютата и преките пътища на Microsoft Excel.

Някои от функциите за форматиране на Excel са достъпни само от менюто на Invest for Excel. Интерфейсният език на диалоговия прозорец е дефиниран още при инсталирането на пакета Microsoft Office или Excel. Функцията "Промяна на езика" няма да работи тук.

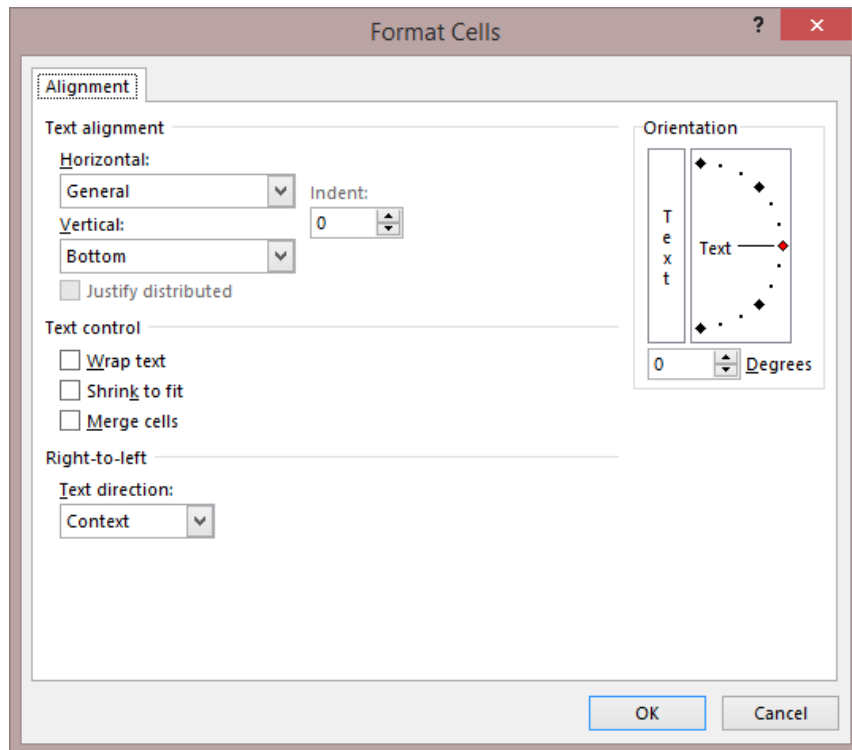
### 6.2 Числа

Това е функцията на Excel, Format- Cell. Тук определяте формата, в който са представени цифрите.

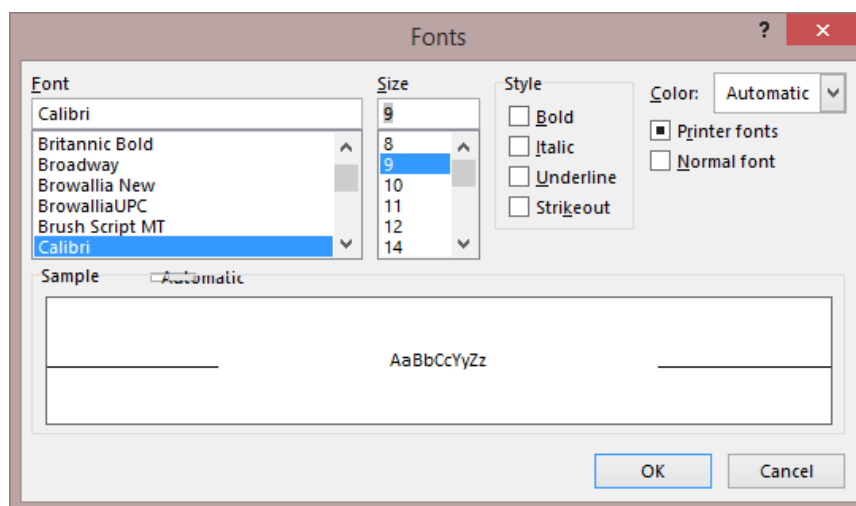


### 6.3 Подравняване на текста

Използвайте функцията за изравняване на Excel, за да подравните текст в активните клетки.



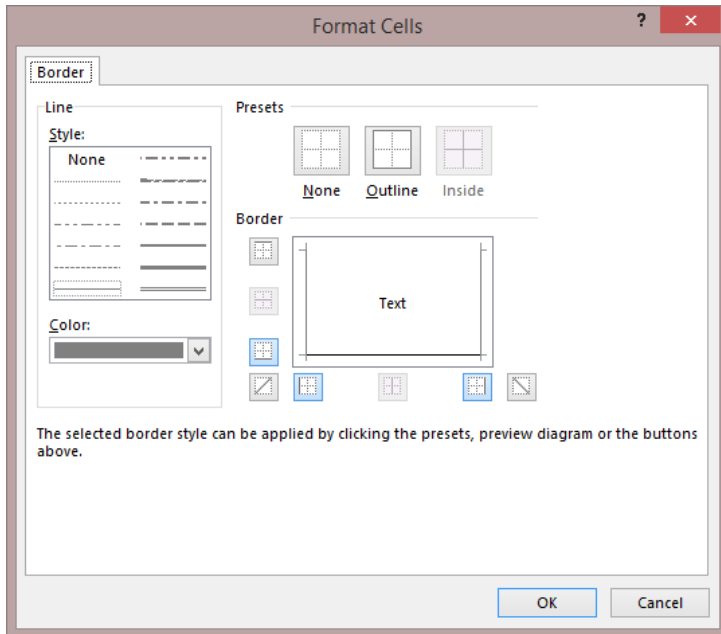
### 6.4 Шрифт



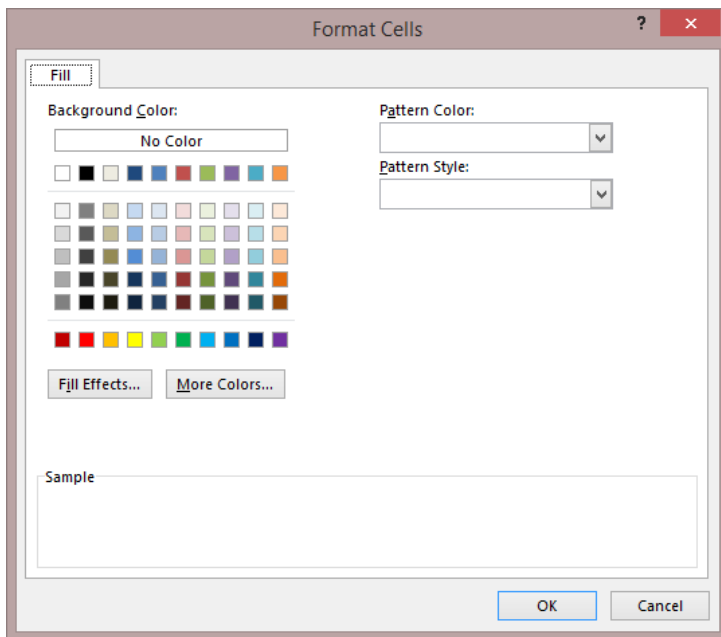
Това е функцията на Excel, *Format - Fonts....* Тук определяте шрифта, в който се показват текст и номера.

## 6.5 Граници

Използвайте функцията Format-Cell на Excel, за да промените стила на границите и цвета на колоната, където е курсорът.

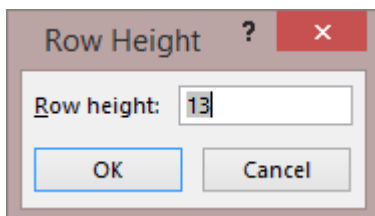


## 6.6 Форматиране на фона на клетките



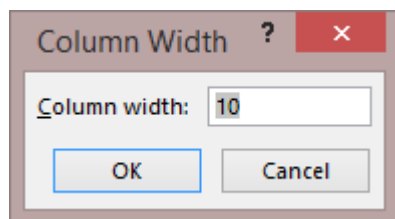
Командата Format pattern. Тази команда от Microsoft Excel ви позволява да промените фона на избраните клетки:

## 6.7 Височина на редове



Използвайте функцията Row Height на Excel, за да зададете височината на реда, където е курсорът.

## 6.8 Ширина на колони



Използвайте функцията за *Column Width* на Excel, за да зададете ширината на колоната, посочена от курсора.

## 6.9 Маркиране / демаркиране на отключени клетки



В "Invest for Excel" отключените клетки са маркирани със сив или жълт цвят на фона:

Income specified:				
☰	Sales		500 000	500 000
+	New sales		250 000	300 000
+	Old sales		250 000	200 000
☰				
☰				

С тази функция можете да премахнете и върнете цветовете на фона:

Income specified:				
☰	Sales		500 000	500 000
+	New sales		250 000	300 000
+	Old sales		250 000	200 000
☰				
☰				

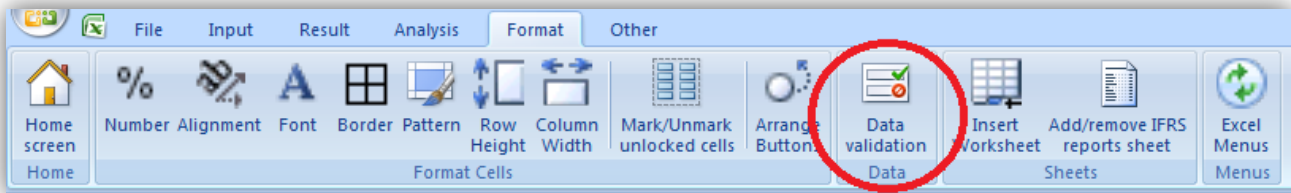
## 6.10 Arrange Buttons Подреждане на бутоните



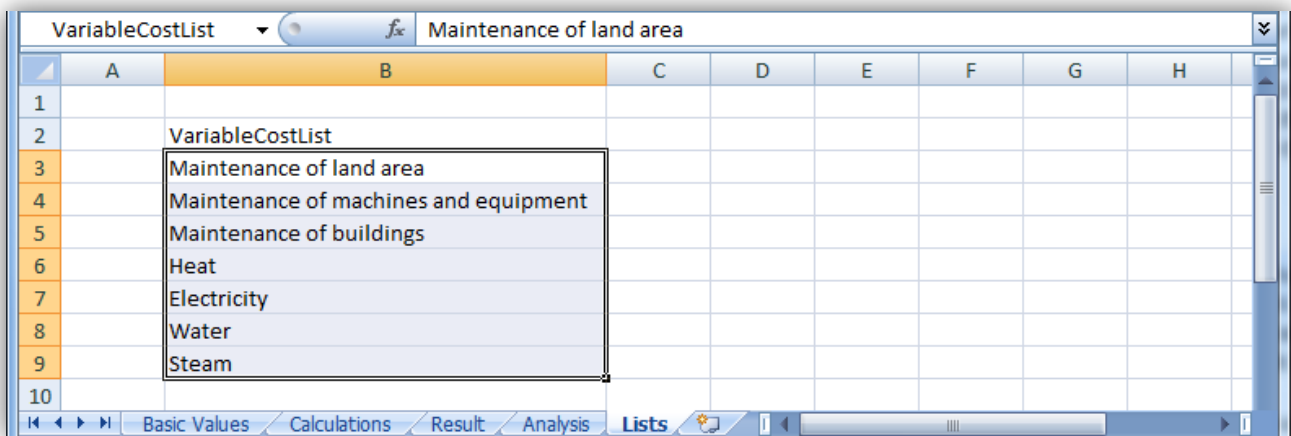
В случай, че Excel измени някои от бутоните в изчислителен файл на Invest for Excel, можете да използвате тази функция, за да ги върнете на правилните места.

## 6.11 Потвърждаване на данни

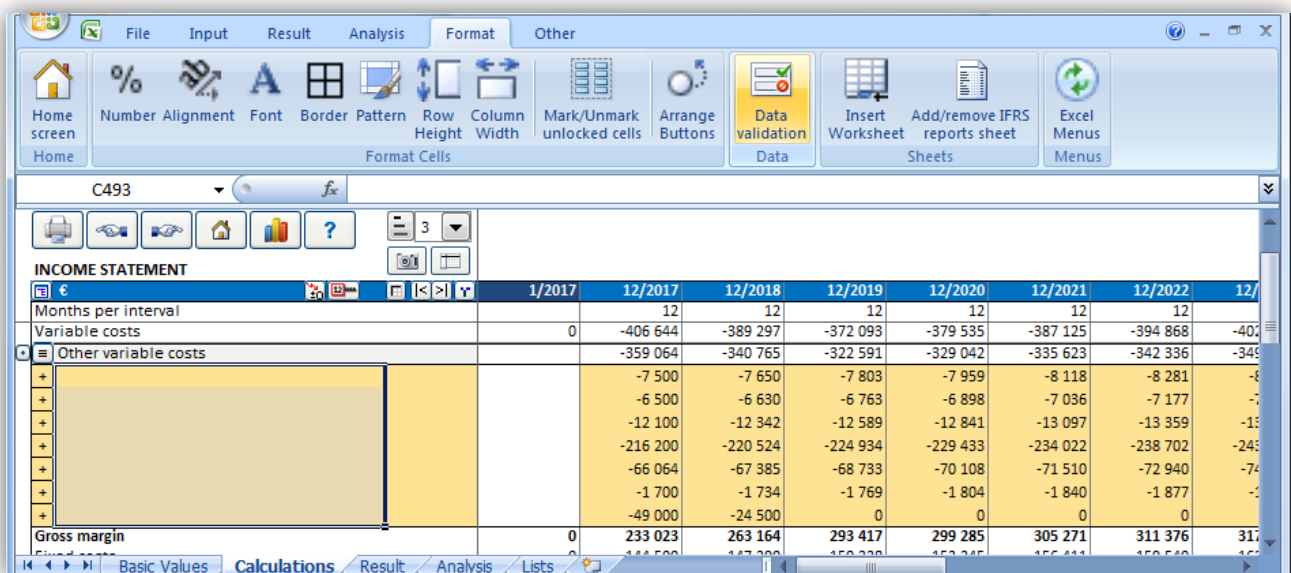
Потвърждението на данни може да бъде достъпно от менюто Format Invest for Excel.



Ако искате да използвате "Потвърждаване на данни" за да избирате от списъци, създайте списъка в нов работен лист и посочете обхвата на списъка. Пример:

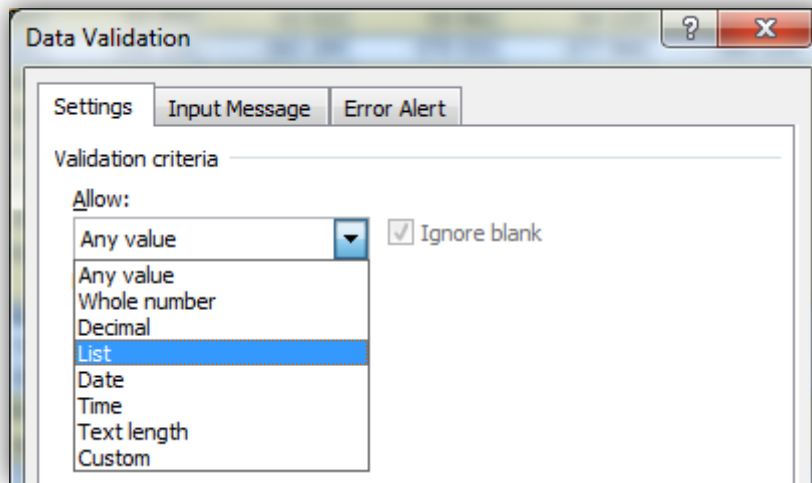


Изберете клетката или диапазона, в който искате да използвате списъка, и натиснете "Data validation" в менюто Format на Invest for Excel.

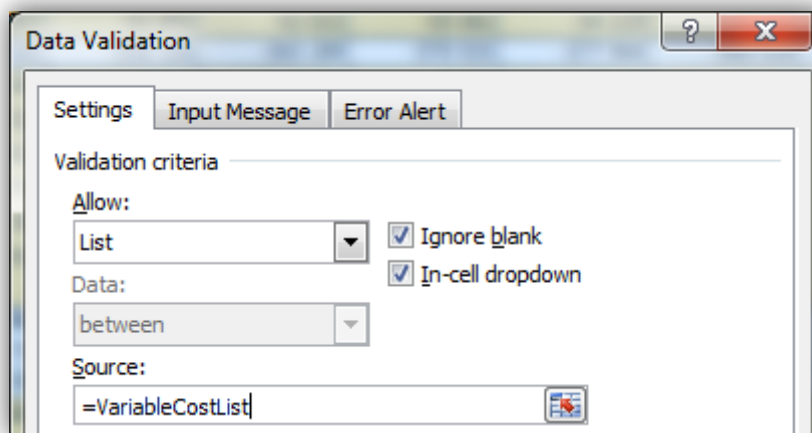


Изберете списък в диалоговия прозорец "Data validation".

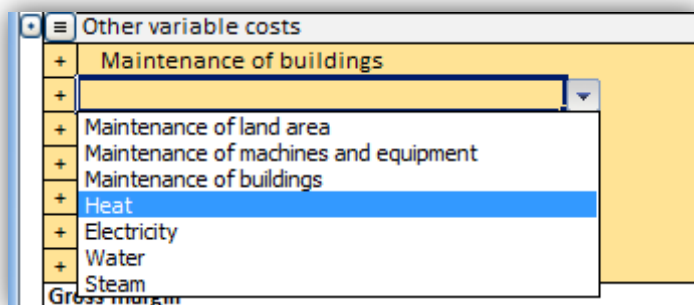




Въведете създадения диапазон.



Вашият списък за валидиране на данни е готов за използване.



**ЗАБЕЛЕЖКА!** Бъдете внимателни, когато използвате Data validation, за да ограничите въвеждането на клетки, за да не се нарушава функционалността на софтуера.

## 6.12 Вмъкване на работен лист



Insert

Worksheet

Това е един от начините за включване на таблица към работната книга, която използвате. Таблицата или таблиците се добавят към инвестиционното ви изчисление, а промените в тях се препращат към действителните таблици на "Invest for Excel" чрез връзки.

Например, можете да разделите и да изчислите общата сума на фиксираните разходи в таблица като тази. Когато сте установили връзка, напр. между ОПР-то и отделната таблица на фиксираните разходи, всички промени в фиксираните разходи също се предават към изчисленията на Invest for Excel.

Имайте предвид, че можете да преименувате, премествате и изтривате вмъкнат лист като всеки лист в Excel.



Add/remove IFRS  
reports sheet

Допълнителен отчетен лист по МСФО може да бъде добавен към изчислителния файл в изданието Enterprise на Invest for Excel. За подробности вижте глава 11.2 по-долу.

## 7 Други

### 7.1 Начален екран

Ние наричаме стартовия прозорец на програмата Invest for Excel, **начален екран**. Началният екран функционира и като меню, от което можете да отидете до почти всяка част от програмата Invest for Excel, като кликнете върху бутоните на началния екран.



### 7.2 Промяна на езика

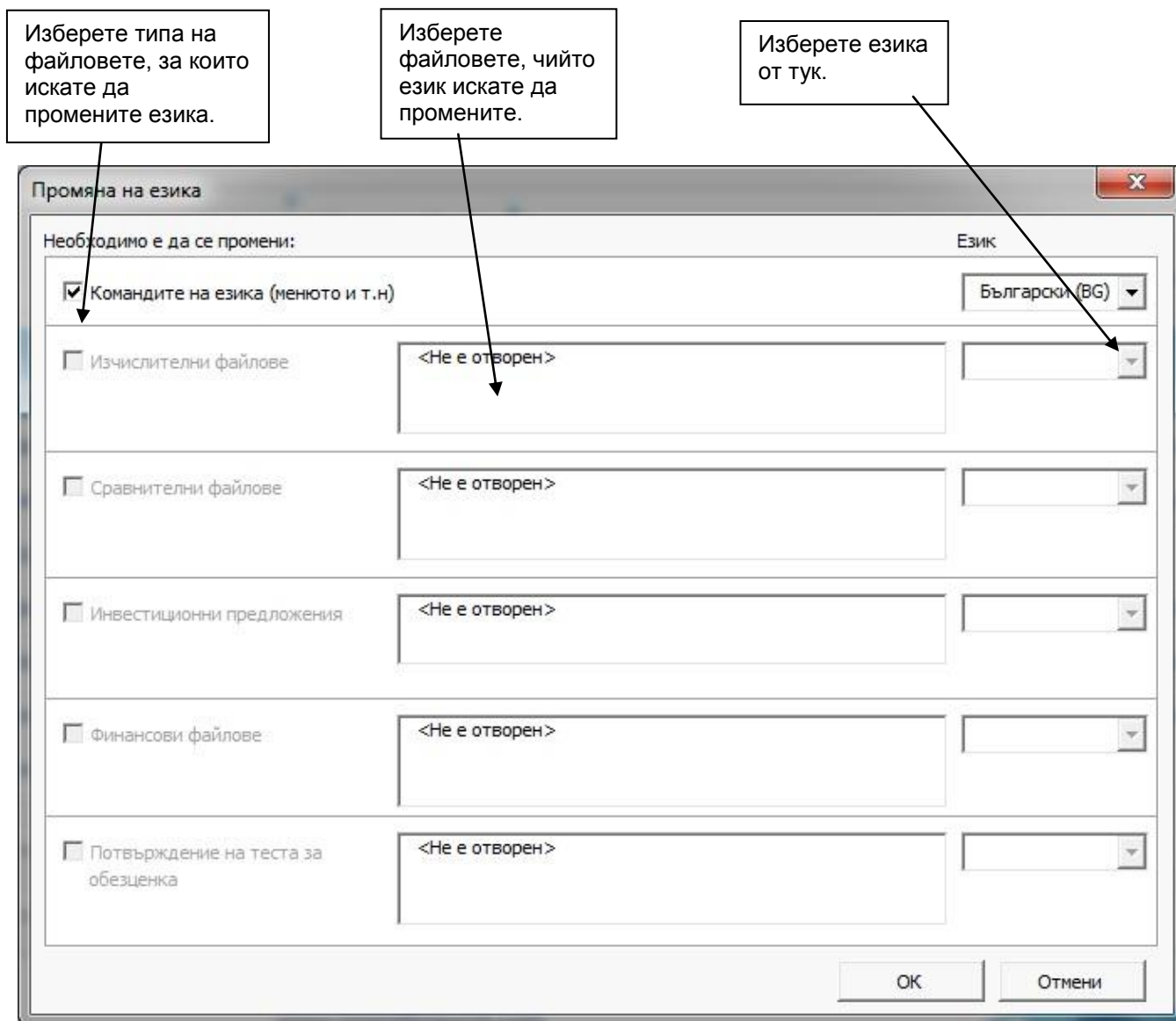
Функцията "Промяна на езика" е доста полезна. Тя променя езика на избраните части от програмата. В допълнение към текста в таблиците, езикът на разпечатките и ръководните текстове ще се променят. Можете да използвате всички езици (**английски, финландски, шведски, немски, полски, испански и руски**).



Можете да промените езика, като кликнете върху иконата на глобус в началния екран или от менюто на Invest for Excel "Друго – Промяна на езика...".

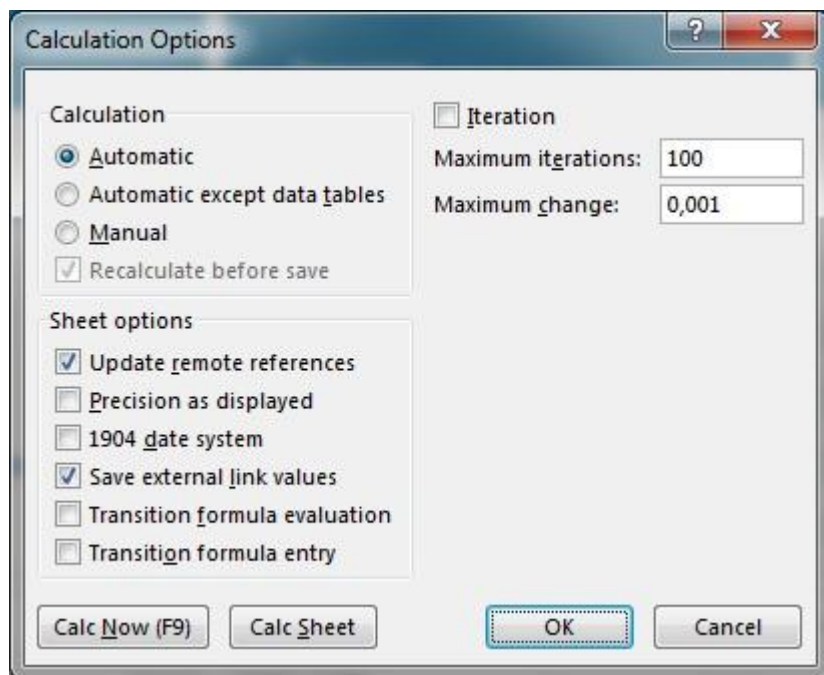
Възможно е езикът да бъде променен отделно за:

- всеки изчислителен файл.
- всеки сравнителен файл.
- всеки файл за инвестиционни предложения.
- всеки финансов файл.
- всеки файл за потвърждение на теста за обезценка.



Ако няколко файла са отворени едновременно, програмата ги изброява всичките. Изберете файла, от който искате да промените езика. Файлът трябва да е отворен, за да може тази функция да работи. Промяната на езика няма да засегне собствените диалогови прозорци на Excel.

### 7.3 Изчисление



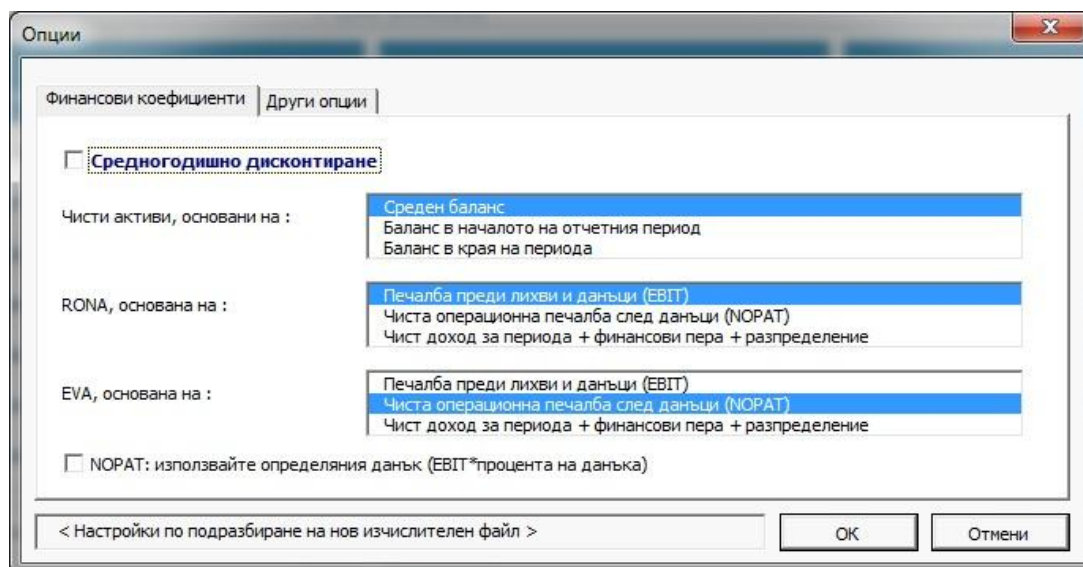
В диалоговия прозорец "Изчислителни опции" можете да коригирате начина на изчисляване на *Invest for Excel*. На практика е малко вероятно да се наложи да промените настройките по подразбиране. Една от причините може да е, че сте създали формули за изчисления, изискващи итерация. Като функция на Excel, тя ще работи на същия език като вашия Excel. За повече информация вижте **помощната функция** на Excel.

Отворете диалоговия прозорец "Изчисление" от менюто на "Invest for Excel" Друго – Изчисление – Изчисление (Excel).

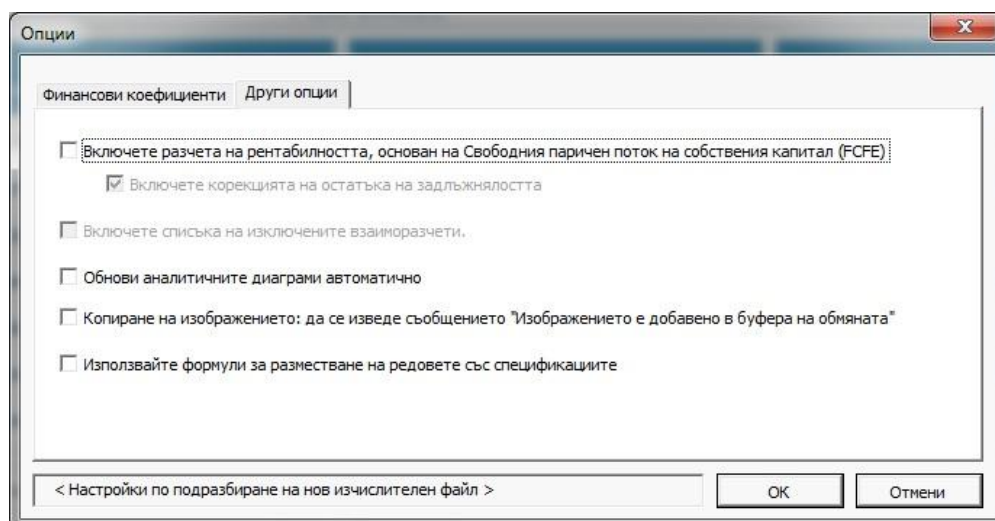
## 7.4 Опции



Определете как финансовите съотношения Нетни активи, RONA и EVA се изчисляват в нов изчислителен файл или, ако файлът за изчисление вече е активен, тогава се изчисляват в него. Финансовите съотношения са описани по-долу в глава 3.2.5.9. Финансови показатели



### 7.4.1 Други опции



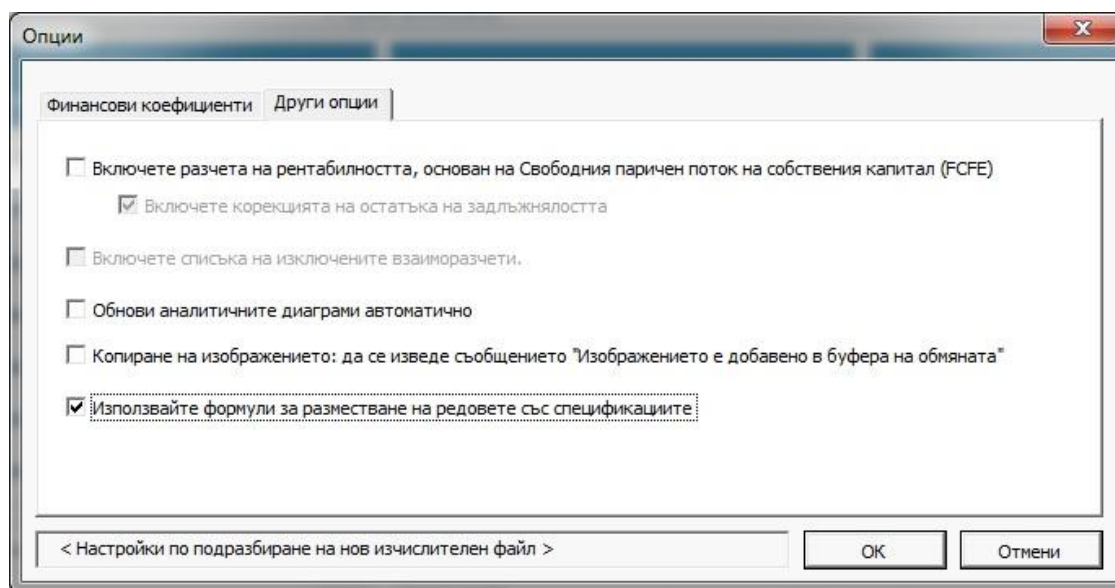
Първа опция, виж глава 4.1.3 Изчисляване на рентабилността на базата на свободния паричен поток към собствения капитал (FCFE).

Втори вариант, виж глава 4.6.4.2 Премахване на вътрешните трансакции.

Трета опция можете да изберете да актуализирате автоматично анализите на чувствителността всеки път, когато активирате лист, съдържащ анализ на чувствителността.

### 7.4.2 Опцията “Използвайте формули за разместване на редовете със спецификациите”

Като опция можете да използвате компенсационни формули за спецификационни редове.



Компенсационни формули са по-безопасни и могат да се справят с изрязване и поставяне, но също така са много по-бавни за изчисляване. Обикновените формули с директна референция ще се нарушат, когато се използва изрязване и поставяне, но те се изчисляват много по-бързо.

## 7.5 Въвеждане на коментар

Можете да поставите коментар към всяка входна клетка. Има смисъл често да използвате тази функция, за да си припомняте или да помогнете на други потребители на програмата. Текстът на коментара обикновено е скрит. Клетките с вмъкнат коментар имат малка червена точка в горния десен ъгъл. За да покажете коментар, преместете курсора в клетката.

## 7.6 Изтриване на коментар

Изтрий коментара в активната клетка.

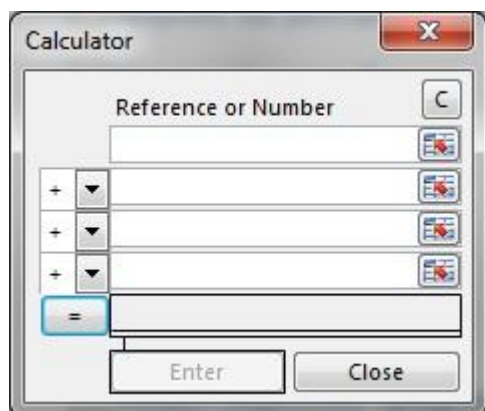
Изтрива коментара в активната клетка. Изберете клетка и изберете "Изтрий коментара" от менюто "Друго".

## 7.7 Редакция на линкове

Връзките с външни документи могат да бъдат редактирани от менюто на Invest for Excel.



## 7.8 Калкулатор



Как да използвате калкулатора: Кликнете върху поле за въвеждане на калкулатора и въведете число. Можете също така да добавите препратки към калкулатора. За да направите това, кликнете върху едно от полетата в калкулатора с мишката. След това кликнете върху клетката в изчислителната таблица, която съдържа референтната стойност.

Използвайте левия бутон на мишката, за да изберете изчислителен оператор (+ - \* /) от падащите менюта. Кликнете върху бутона **Enter**, за да копирате резултата в активната клетка в таблицата с изчисления.

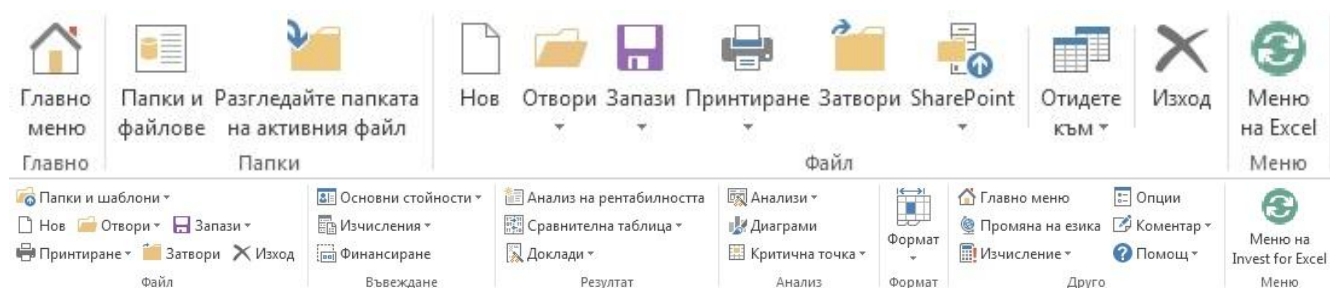


## 7.9 Меню на Excel

Тази функция променя менюто на Invest for Excel в менюто на Excel. Менюто на Excel ви позволяват да използвате по-добре функциите на Excel. Моля, обърнете внимание, че в менюто на Excel се появи допълнително меню: Invest. То съдържа някои от функциите на Invest for Excels.

### 7.9.1 Меню на Invest for Excel

Тази функция ви позволява да възстановите структурата на менюто на Invest for Excel.



### 7.9.2 Настройка на менюто при стартиране

Invest for Excel помни настройките на менюто, така че ако менютата на Excel биват активни при последното приключване на програмата, менютата на Excel ще бъдат активни при следващото стартиране.

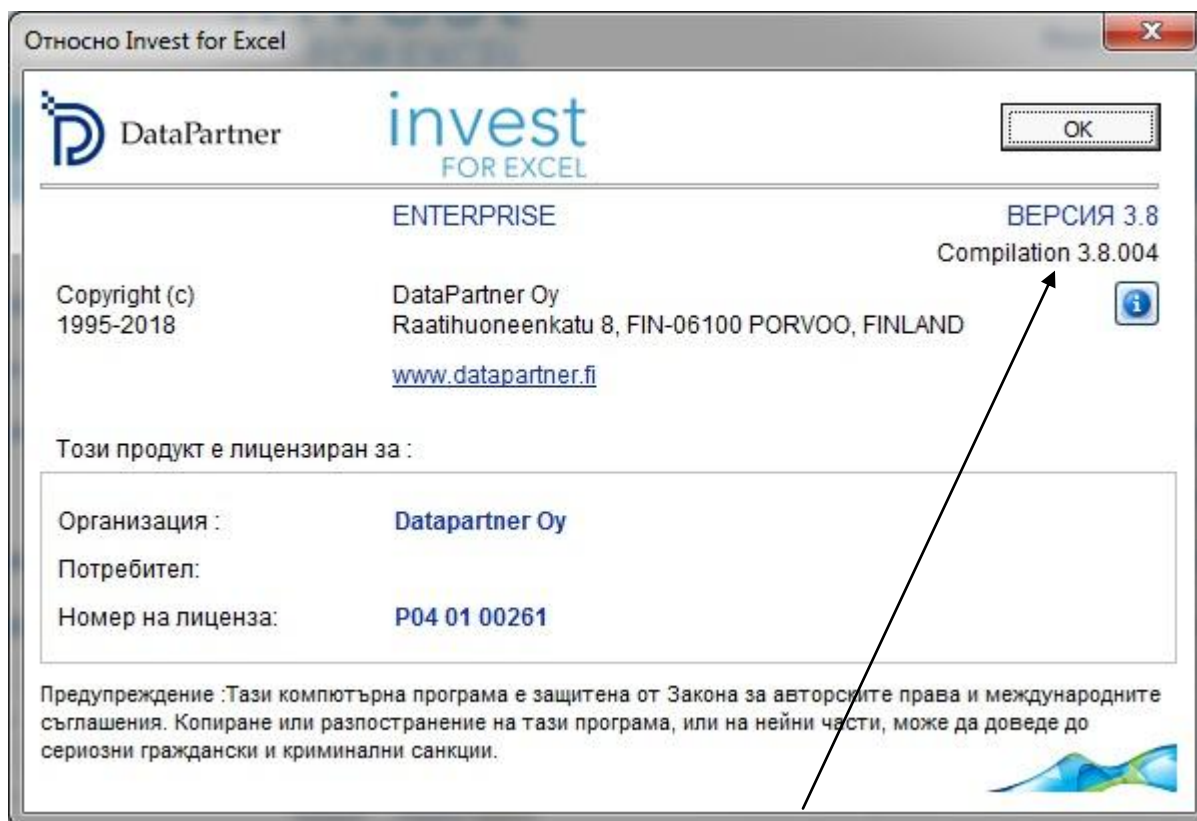
## 8 Помощ

### 8.1 Ръководство за потребителя

Отваря ръководството за потребителя (формат pdf).

### 8.2 За Invest for Excel

Този диалогов прозорец показва версията на програмата и на кого е лицензирана:




Номерът на компилацията показва точното издаване на вашата версия на Invest for Excel. С натискането на този бутон получавате информация за поддържаната, файлова версия на файловете:



## 9 Счетоводен баланс (издание Pro и Enterprise)

Като функция, Счетоводният баланс дава на лицето, което прави инвестиционни изчисления нов обхват. Тази функция допълва изчисленията на Invest for Excel, но използването му по никакъв начин не е задължително.

Подобно на други таблици, таблицата на баланса е разделена на интервали. Той съдържа връзки към цифри и суми от други таблици по подразбиране. За да разкриете категориите на **баланса** (и да ги скриете отново), щракнете върху тези бутона: 

### 9.1 Дълготрайни активи и други дългосрочни инвестиции

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ, МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ, ИНВЕСТИЦИИ

Ако сте отметнали опцията "Включване на данни от минали отчетни периоди" в диалоговия прозорец "Срок на изчисление", можете да въведете салдата от отчетите на миналите периоди в лявата колона. Последният баланс на отчетите от миналите периоди действа като начален баланс за изчисляване на инвестициите. Цифрите, принадлежащи на тази група, които са въведени в таблицата Инвестиции, ще бъдат показани по подразбиране.

#### 9.1.1 Нематериални активи

В тази рубрика съществуват четири типа активи: **нематериални права, капитализирани разходи за развитие, репутация и други нематериални активи.**

За всеки тип дълготрайни активи има три реда. Първият ред, завършващ с "(specified)", показва инвестициите в активи, посочени в инвестиционната таблица.

Вторият ред показва балансовата стойност, въведена в отчетите от минали период след амортизацията.

Третият ред показва обезценяването на балансова стойност от минали отчетни периоди. Можете да избирате между три метода на амортизация: праволинеен, намаляващ остатък или ръчно въвеждане. Изберете от падащото меню. Въведете процента на амортизация в сивата клетка вдясно от падащото меню, ако използвате праволинейния метод или метода на намаляващия остатък.

#### 9.1.2 Материални активи

В тази рубрика съществуват четири вида активи: **Машини и оборудване, Сгради и съоръжения, Земя и вода и Други материални активи.**

За всеки тип дълготрайни активи има три реда. Първият ред, завършващ с "(specified)", показва инвестициите в активи, посочени в инвестиционната таблица

Вторият ред показва балансовата стойност, въведена в отчетите от минали периоди след амортизацията.

Третият ред показва обезценяването на балансова стойност от минали отчетни периоди. Можете да избирате между три метода на амортизация: праволинеен, намаляващ остатък или ръчно въвеждане. Изберете от падащото меню. Въведете процента на амортизация в сивата клетка вдясно от падащото меню, ако използвате праволинейния метод или метода на намаляващия остатък.

### 9.1.3 *Инвестиции*

В тази функция съществуват четири вида активи: **Инвестиции в асоциирани дружества, Отсрочени данъчни активи, Дългосрочни вземания и Други инвестиции.**

За всеки тип дълготрайни активи има три реда. Първият ред, завършващ с "(specified)", показва инвестициите в активи, посочени в инвестиционната таблица

Вторият ред показва балансовата стойност, въведена в отчетите от минали периоди след амортизацията.

Третият ред показва обезценяването на балансова стойност от минали отчетни периоди. Можете да избирате между три метода на амортизация: праволинеен, намаляващ остатък или ръчно въвеждане. Изберете от падащото меню. Въведете процента на амортизация в сивата клетка вдясно от падащото меню, ако използвате праволинейния метод или метода на намаляващия остатък.

## 9.2 **Материални запаси и текущи активи**

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ, ВЗЕМАНИЯ, РАЗПЛАЩАТЕЛНА СМЕТКА И В БРОЙ

Въведете салдата само от отчети за минали периоди. Цифрите, вписани в изчисляването на оборотния капитал или взети от отчета за доходите въз основа на дните на ротация, се показват по подразбиране.

### 9.2.1 *Материални запаси и незавършено производство*

Този ред показва сумата от всички запаси в таблицата Оборотен капитал. Имайте предвид, че ако въведете начално салдо, това може да повлияе на промяната в оборотния капитал и по този начин на резултата от изчислението на инвестициите.

### 9.2.2 *Вземания*

Балансите на „вземанията по сметки“ и на „други вземания“, са вписани в таблицата Оборотен капитал. Имайте предвид, че ако въведете начално салдо, това може да повлияе на промяната в оборотния капитал и по този начин на резултата от изчислението на инвестициите.

### 9.2.3 *Разплащателна сметка и пари в брой*

Този ред показва положението с парите по всяко време. Тя трябва да бъде равна на общия кумулативен паричен поток в таблицата на паричния поток + минималния паричен резерв (ако е въведен) в таблицата за оборотния капитал.

Пример за счетоводен баланс:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС		7/2018	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Месеци в интервала			6	12	12	12	12
☒ (LEV)							
☒ Нематериални активи		0	0	0	0	0	0
☒ Материални активи		5 000 000	9 500 000	8 500 000	7 500 000	6 500 000	5 500 000
☒ Инвестиции		0	0	0	0	0	0
Всички основни средства и други извъноборотни активи		5 000 000	9 500 000	8 500 000	7 500 000	6 500 000	5 500 000
Оборотни активи							
Запasi и незавършено производство		0	0	0	0	0	0
Дебиторска задължнялост		0	498 276	254 121	259 203	264 387	269 675
Друга дебиторска задължнялост		0	0	0	0	0	0
Банка и каса		-5 000 000	-9 436 356	-7 927 778	-6 563 886	-5 093 451	-3 514 344
Всички оборотни активи		-5 000 000	-8 938 080	-7 673 658	-6 304 683	-4 829 064	-3 244 670
<b>АКТИВИ</b>		<b>0</b>	<b>561 920</b>	<b>826 342</b>	<b>1 195 317</b>	<b>1 670 936</b>	<b>2 255 330</b>
СОБСТВ. КАПИТАЛ И ПАСИВИ НА АКЦИОНЕРИТЕ							
Собствен капитал на акционерите							
Акционерен капитал		0	0	0	0	0	0
Емисионна премия		0	0	0	0	0	0
Друг ограничен капитал		0	0	0	0	0	0
Неразпределена печалба		0	0	561 920	826 342	1 195 317	1 670 936
Печалба/Загуба за периода		0	561 920	264 422	368 975	475 618	584 395
Общо собствен капитал на акционерите		0	561 920	826 342	1 195 317	1 670 936	2 255 330
Натрупани бюджетни кредити		0	0	0	0	0	0
Резервни отчисления		0	0	0	0	0	0
Дял на малцинството акционери		0	0	0	0	0	0
Пасиви							
☒ Дългосрочни задължения		0	0	0	0	0	0
☒ Краткосрочни задължения		0	0	0	0	0	0
Общо задължения		0	0	0	0	0	0
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>0</b>	<b>561 920</b>	<b>826 342</b>	<b>1 195 317</b>	<b>1 670 936</b>	<b>2 255 330</b>

## 9.3 Собствен капитал и пасиви

### 9.3.1 Собствен капитал

Основен капитал, премии за емитиране на акции и други ограничени капиталови инструменти:

В допълнение към началното салдо, увеличението / намалението на собствения капитал, дадено в таблицата с паричните потоци, оказва влияние върху този ред.

### 9.3.2 Натрупаната стойност и миноритарните участия

Промените в натрупаната стойност и миноритарните участия идват от ОПР-то.

### 9.3.3 Пасиви

*Дългосрочни пасиви:*

Дългосрочните пасиви се разделят на олихвени и безлихвени дългосрочни задължения.

В допълнение към началното салдо, увеличенията и намаленията, въведени в таблицата с паричните потоци, ще променят тези елементи. Настоящата част от дългосрочния дълг се отчита отделно в краткосрочните пасиви.

*Краткосрочни пасиви:*

Краткосрочните пасиви се разделят на олихвени и безлихвени краткосрочни задължения.

Лихвоносният краткосрочен дълг включва краткосрочни заеми, които могат да бъдат променени в таблицата на паричните потоци и текущата част от дългосрочния дълг, която се изчислява от промените в дългосрочния дълг, вписани в таблицата на паричните потоци. Пример:

Дължимите сметки и Други безлихвени краткосрочни задължения могат да се променят в краткосрочните задължения в таблицата Работен капитал.

## 10 Корпоративно придобиване (Издание Enterprise)

Инвестициите като концепция и инструментът Invest for Excel са много повече от инвестициите, направени в материални активи, като машини, оборудване и сгради, за да се увеличи производителността или свързаните с тях изчисления на рентабилността. Програмата може да ви помогне и в оценката на рентабилността на придобиване на бизнес или бизнес функция. Доходността може да се изчисли, като се впишат данни за приходите и разходите, свързани с придобиването на бизнес или търговска функция и бъдещия паричен поток. Изчислението също така ще върне препоръчителната максимална сума за покупка въз основа на тази информация.

### 10.1 Инвестиции

Когато започвате изчисление за придобиване, изберете Нов – изчислителен файл в менюто на Invest for и корпоративно придобиване като вид изчисление.

Типът изчисление на корпоративното придобиване се избира само когато Компания А (купувач) оценява рентабилността на придобиване на Компания Б (бизнесът или функцията, която ще бъде придобита). Изчислението на Invest for Excel е направено от гледната точка на Компания Б и показва ефектите от придобиването върху дружество А (репутация). В прозореца Амортизация изберете опцията "Корпоративно придобиване", когато въвеждате покупната цена на корпоративното придобиване.

Метод на амортизация

Актив 1:  [Още опции](#)

% на амортизация

Срок на амортизацията, години

Метод на амортизация

Линейна  
 Метод на намаляващия остатък  
 Еднократна амортизация  
 Намаляваща -> линейна  
 Метод на "сумата от годините"  
 Въведи ръчно

Начало на амортизацията

Първата година на амортизацията включва (брой на   Да се използва последователно

Статии на счетоводния баланс


Тип на актива

Машини и оборудване  
 Сгради и съоръжения  
 Земя и вода  
 Разходи за бъдещи периоди и незав. строи...  
 Други материални активи  
 Инвестиции в дъщерни компании

Корпоративно придобиване

Остатъчна стойност  Автоматично изчисли реализираната стойност в края на изчислителния период

По подразбиране първата инвестиция в инвестиционната таблица се определя като корпоративно придобиване при ново инвестиционно изчисление.

Основните данни за инвестицията се въвеждат независимо от вида на баланса. Процентът на амортизация обаче не е необходим за корпоративното придобиване. Броят на колоните за въвеждане на данни от минали отчетни периоди е дефиниран под основните стойности. Колони с данните от минали отчетни периоди могат да се превключват с бутон за скриване / разкриване 

Въведете очакваната покупна цена, която Компания А е готова да плати за компанията Б на първия ред. Другите редове на таблицата за инвестиции са запазени по подразбиране за бъдещи капиталови разходи на Компания Б. Има общо 30 реда на разположение и всеки от редовете може да бъде скрит, ако не е необходимо.

Текстовете на данните за компанията майка / групата са показани в синьо.

### 10.1.1 Разпределение на надценки съгласно МСФО 3

Надценките при придобивания могат да бъде разпределени по съществуващи активи и амортизирани с добавени отсрочени данъчни задължения в зависимост от амортизацията на актива. Уверете се, че IFRS 3 е избран за метод за изчисляване на репутацията.

Method
IFRS 3
N GAAP
IFRS 3

(МСФО 3 е стандартният метод за обработка на репутация). "N GAAP" = "Национални GAAP" се отнася за алтернативен метод с пряка амортизация на репутация без разпределение.)

Към надценката се добавя отсрочено данъчно задължение

Преоценка преди облагането с данък			16 578
Задължения по неплатен данък			6 447
Преоценка преди облагането с данък			23 025

Отсроченото данъчно задължение по подразбиране се изчислява като:

**(Надценка преди данъчно задължение / (1 - данък%)) \* данък%**

С други думи, данъчното задължение е равно на данъчно облагане - % \* Надценката. Ако е необходимо, коригирайте отсроченото данъчно задължение. Надбалансовите стойности могат да бъдат разпределени върху балансвите дълготрайни активи на закупеното дружество:

Нематериални права
Нематериални права
Капитализирани разходи за разра
Репутация
Други нематериални активи
Машини и оборудване
Сгради и съоръжения
Земя и вода
Раходи за бъдещи периоди и нез
Други материални активи
Инвестиции в дъщерни компании
Активи в отложени данъци
Дългосрочни заеми за възстанов
Други инвестиции

Ако в баланса е определен метод на амортизация за актива, Invest for Excel ще използва същия метод на амортизация, както е по подразбиране:

€ Разпределена преоценка преди данъци	
Сума разпределена на:	Нематериални права
Амортизация	Линейная 0,0 %
+ Баланс	



Въведете стойност, която да разпределите:


Преценка преди облагането с данък			16 578	0
Задължения по неплатен данък			6 447	0
Преценка преди облагането с данък			23 025	0
☒ Разпределена преценка преди данъци			8 500	0
Сума разпределена на:	Нематериални права		8 500	
Амортизация	Линейная	10,0 %		-850
+ Баланс			8 500	7 650
☒ Разпределено задължение по отложени данъци			3 306	0
Сума разпределена на: Нематериални права			3 306	0
Амортизация			0	-331
Баланс			3 306	2 975
Обща разпределена преценка			11 806	0
Репутация			8 078	0

Имайте предвид, че въведената стойност трябва да бъде част от (или цялата) надценката преди данъчно задължение. Равен дял от отсроченото данъчно задължение се разпределя автоматично. Всяко оставащо надценяване се показва като положителна репутация. Разпределеното надценяване се амортизира според избрания метод на амортизация. Наличните методи са:

Линейная	▼
Линейная	
Метод на намаляващ	
Въведи	

Както надценката, така и съответното, отсрочено, данъчно задължение се амортизира по същия метод, също и когато амортизациите се въвеждат ръчно (Enter).

Преценка преди облагането с данък			16 578	0
Задължения по неплатен данък			6 447	0
Преценка преди облагането с данък			23 025	0
☒ Разпределена преценка преди данъци			8 500	0
Сума разпределена на:	Нематериални права		8 500	
Амортизация	Линейная	10,0 %		-850
+ Баланс			8 500	7 650
☒ Разпределено задължение по отложени данъци			3 306	0
Сума разпределена на: Нематериални права			3 306	0
Амортизация			0	-331
Баланс			3 306	2 975
Обща разпределена преценка			11 806	0
Репутация			8 078	0

За да въведете ново разпределение, натиснете . Появява се ново разпределение и отсроченот, данъчно задължение:

⊞	Разпределена преоценка преди данъци			8 500	0	0	0
	Сума разпределена на: Нематериални права			8 500			
	Амортизация	Линейная	10,0 %		-850	-850	-850
	Баланс			8 500	7 650	6 800	5 950
-	Сума разпределена на:						
	Амортизация	Линейная	0,0 %				
+	Баланс			0	0	0	0
⊞	Разпределено задължение по отложени данъци			3 306	0	0	0
	Сума разпределена на: Нематериални права			3 306	0	0	0
	Амортизация			0	-331	-331	-331
	Баланс			3 306	2 975	2 644	2 314
	Сума разпределена на:			0	0	0	0
	Амортизация			0	0	0	0
	Баланс			0	0	0	0
	Обща разпределена преоценка			11 806	0	0	0

За да премахнете разпределение, натиснете . За да разкриете / скриете детайлите, натиснете .

Могат да бъдат посочени максимално 12 разпределения на надценки. Всяко оставащо надценяване след разпределението е показано като репутация и не се амортизира (съгласно МСФО 3).

**Забележка!** Тази функция изисква изданието Enterprise на Invest for Excel.

### 10.1.2 Амортизация на репутация

Когато "N Гаар" е избран като метод за обработка, репутацията ще бъде амортизирана. Чрез кликване върху бутона за амортизиционен ред се отваря диалоговия прозорец за въвеждане на времето за амортизация в продължение на години.

"Добра репутация" (+)/"Лоша репутация" (-)

Амортизация

Срок на амортизацията на "добрата"


Процент на амортизацията

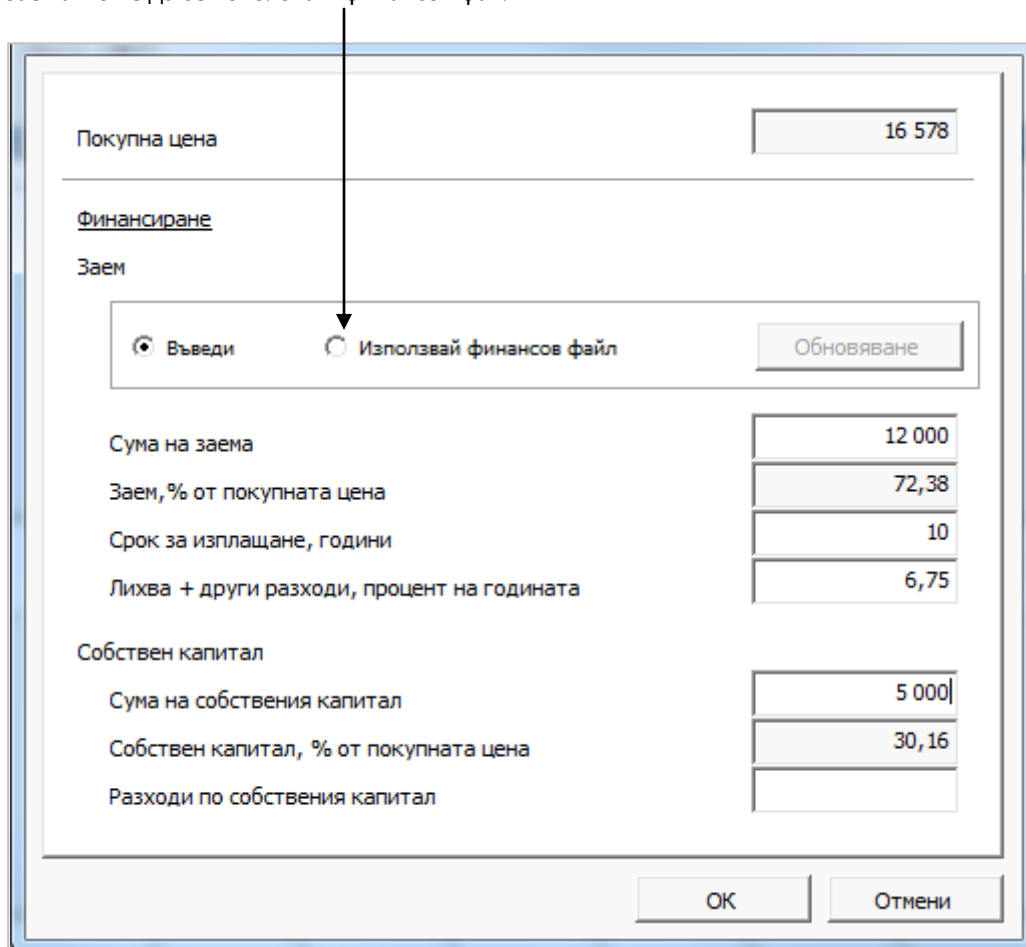
Амортизация на година

Да се разреши ли амортизация на "добрата"  Да  Не

Имайте предвид, че можете да определите дали е позволено амортизацията на отрицателната репутация (badwill).

### 10.1.3 Финансиране

С натискането на бутона  на реда "Interest-bearing long-term debt " може да се уточни структурата на финансиране за корпоративното придобиване. Въведете размера на кредита, срока за погасяване и разходите за финансиране (годишен процент). Паричните потоци се изчисляват за заема, когато натиснете ОК. За уточняване на заема може да се използва и финансов файл.



Покупна цена	16 578
<b>Финансиране</b>	
<b>Заем</b>	
<input checked="" type="radio"/> Въведи	<input type="radio"/> Използвай финансов файл
	Обновяване
Сума на заема	12 000
Заем, % от покупната цена	72,38
Срок за изплащане, години	10
Лихва + други разходи, процент на годината	6,75
<b>Собствен капитал</b>	
Сума на собствения капитал	5 000
Собствен капитал, % от покупната цена	30,16
Разходи по собствения капитал	

### 10.2 Отчет за приходите и разходите

Очакваните приходи и разходи за бъдещите операции на Дружество Б, т.е. очакваният ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ, се включват в изчислението на рентабилността. Допълнителните сини редове в долната част на изчислението показват ефектите върху компанията-майка А. Въведете цифрите и в таблицата за оборотния капитал. Началният баланс се вписва в балансвият лист.

Данните, предшестващи годината на корпоративното придобиване, се въвеждат в историческите колони, избрани под базисни стойности. Тази информация се използва за оценка на бизнес тенденцията или продължителността.

Глава 0 предоставя допълнителна информация за ОПР-то. При изчисляване на доходността на корпоративно придобиване в сравнение с обикновена инвестиция, разликата ще се покаже в дъното на таблицата като ефект върху резултата и като индикатори на ниво група.

### 10.3 Отчет за паричния поток

Сините редове в изчислението ще покажат как корпоративното придобиване, възможните печалби / загуби от продажби и данъците влияят върху паричния поток.

### 10.4 Счетоводен баланс

Репутацията на корпоративното придобиване се отразява в активите на баланса, компенсирани от собствения капитал и пасиви с лихви.

## 11 Тестване за обезценка и МСФО функционалност

### 11.1 Тест за обезценка

Таблицата за паричните потоци и таблицата за изчисление на тестовете за обезценка в баланса на Invest for Excel включват ред "Стойност на използване".

*Стойност на използване – остатъчна стойност от обезценка на активи: е настоящата стойност на бъдещите парични потоци при непрекъсната употреба и стойността на реализацията на актива.*

Остатъчната стойност от обезценка на активи е нужна при прилагането на IAS 22, IAS 36 and IAS 38, за извършването на периодични тестове за обезценка.

Контролната стойност се изчислява чрез сравняване на използваната стойност с балансовата стойност на тестваните активи. Методът за изчисляване на контролната стойност се различава, в зависимост от това дали се тества корпоративна придобивка или актив.

Подробна проверка на тест за обезценка е налична в началния екран или на листа с резултати.

#### 11.1.1 Корпоративни придобивания

В случай на корпоративно придобиване покупната цена и нетните активи ще генерират репутация в баланса на придобиващото дружество. Тази положителна репутация се амортизира за 5-20 години. Амортизацията оказва влияние върху резултата. Това задължение за амортизиране на положителната репутация често се поставя под въпрос от компаниите. Защо амортизирането на стойността на активите може дори да се увеличи? Съгласно МСС 22 не се извършва амортизация на активи без определен период на съществуване, но тези елементи трябва да бъдат тествани за обезценка. Това тестване се извършва чрез сравняване на стойността в употреба с активите на дружеството + репутация.

**Контролна стойност = остатъчна стойност от обезценка - общи активи – репутация**

### 11.1.2 Дълготрайни активи

Съгласно МСС 36 дружеството е задължено да признае загуба от обезценка, ако балансовата стойност на активите надхвърля възстановимата стойност. Възстановимата стойност на актив или на единица, генерираща парични потоци, е по-висока от справедливата му стойност, струва по малко да се продаде и стойността му в употреба. Invest for Excel се използва, когато възстановимата стойност е стойност в употреба.

#### Контролна стойност = стойност в употреба - общи активи

Когато стойността на контрола е положителна, не трябва да се признава загуба от обезценка.

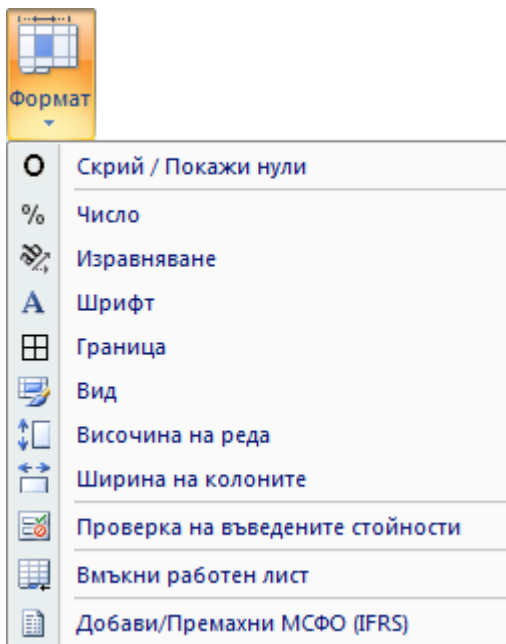
### 11.1.3 Опции на теста за обезценка

Оборотният капитал и финансовите активи могат да бъдат включени в тестваните активи (изисква да се създаде файл за изчисление на тест за обезценка с версия 3.4 или по-нова версия).

Диалоговият прозорец "Опции на теста за обезценка" може да се отвори от реда Балансова стойност на активите под Счетоводния баланс и в листа с резултати:

## 11.2 Справка за финансовите отчети по МФСО

В изчислителен файл може да се добави отчетен лист по IFRS, достъпно само за изданието Enterprise.



Листа с IFRS отчети използва прогнозните данни в листа "Изчисления". Включени отчети са:

- Консолидиран отчет за приходите и разходите
- Консолидиран счетоводен баланс
- Консолидиран отчет за паричния поток

## 11.2.1 Консолидиран отчет на приходите

<input type="checkbox"/> Покажи основните стойности				
<b>Petrol &amp; Gas Ltd</b>				
1000 GBP				
Отчет за приходите и разходите	12/2018	12/2019	12/2020	
<b>Продължаващи операции</b>				
Продажба	5 600	5 712	5 826	
Други приходи	0	0	0	
Материали и услуги	-980	-990	-1 000	
Разходи за трудови възнаграждения	-345	-345	-345	
Задължения, амортизация и разходи по обезценката	-850	-850	-850	
Други разходи	0	0	0	
<b>Оперативна печалба</b>	<b>3 425</b>	<b>3 527</b>	<b>3 632</b>	
Дял на печалбата на асоциираните и съвместни предприятия	0	0	0	
Нетни финансови позиции	0	0	0	
<b>Печалба преди подоходния данък</b>	<b>3 425</b>	<b>3 527</b>	<b>3 632</b>	
Разходи по подоходния данък	-983	-1 007	-1 031	
<b>Печалба за период от продължаващи операции</b>	<b>2 442</b>	<b>2 520</b>	<b>2 601</b>	
<b>Прекратени операции</b>				
Печалба за периода от прекратените операции	0	0	0	
<b>Печалба за периода</b>	<b>2 442</b>	<b>2 520</b>	<b>2 601</b>	
<b>Отнасяща се за:</b>				
Акционерите на компанията	2 442	2 520	2 601	
Малцинството акционери	0	0	0	

Могат да бъдат включени и няколко стандартни ключови съотношения, различни от IFRS:

<input checked="" type="checkbox"/> Покажи основните стойности				
<b>Petrol &amp; Gas Ltd</b>				
1000 GBP				
Отчет за приходите и разходите	12/2018	12/2019	12/2020	
<b>Продължаващи операции</b>				
Продажба	5 600	5 712	5 826	
Други приходи	0	0	0	
Материали и услуги	-980	-990	-1 000	
Разходи за трудови възнаграждения	-345	-345	-345	
Задължения, амортизация и разходи по обезценката	-850	-850	-850	
Други разходи	0	0	0	
<b>Оперативна печалба</b>	<b>3 425</b>	<b>3 527</b>	<b>3 632</b>	
<i>Оперативна печалба, %</i>	<i>61,2 %</i>	<i>61,8 %</i>	<i>62,3 %</i>	
Дял на печалбата на асоциираните и съвместни предприятия	0	0	0	
Нетни финансови позиции	0	0	0	
<b>Печалба преди подоходния данък</b>	<b>3 425</b>	<b>3 527</b>	<b>3 632</b>	
<i>Печалба преди подоходния данък, %</i>	<i>61,2 %</i>	<i>61,8 %</i>	<i>62,3 %</i>	
Разходи по подоходния данък	-983	-1 007	-1 031	
<b>Печалба за период от продължаващи операции</b>	<b>2 442</b>	<b>2 520</b>	<b>2 601</b>	
<i>Печалба за период от продължаващи операции, %</i>	<i>43,6 %</i>	<i>44,1 %</i>	<i>44,6 %</i>	
<b>Прекратени операции</b>				
Печалба за периода от прекратените операции	0	0	0	
<b>Печалба за периода</b>	<b>2 442</b>	<b>2 520</b>	<b>2 601</b>	
<i>печалба за периода, %</i>	<i>43,6 %</i>	<i>44,1 %</i>	<i>44,6 %</i>	
<b>Отнасяща се за:</b>				
Акционерите на компанията	2 442	2 520	2 601	
Малцинството акционери	0	0	0	
<i>Рентабилност на нетните активи (RONA), %</i>	<i>21,3 %</i>	<i>21,9 %</i>	<i>22,5 %</i>	
<i>Икономическа добавена стойност (EVA)</i>	<i>1 058</i>	<i>1 138</i>	<i>1 221</i>	

## 11.2.2 Консолидиран баланс

<b>Petrol &amp; Gas Ltd</b>	<b>1000 GBP</b>		
<b>Счетоводен баланс</b>	<b>12/2018</b>	<b>12/2019</b>	<b>12/2020</b>
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Извъноборотни активи</b>			
Нематериални активи	27 203	26 022	24 842
Собственост, сгради и оборудвания	0	0	0
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	0	0
Други дългосрочни инвестиции	0	0	0
Отложени данъчни активи	0	0	0
Дългосрочна лихвена дебиторска задължняост	0	0	0
<b>Общо извъноборотни активи</b>	<b>27 203</b>	<b>26 022</b>	<b>24 842</b>
<b>Оборотни активи</b>			
Запаси	0	0	0
Търговска и друга дебиторска задължняост	0	0	0
Парични средства и техния еквивалент	-13 286	-9 916	-6 465
<b>Общо оборотни активи</b>	<b>-13 286</b>	<b>-9 916</b>	<b>-6 465</b>
<b>Общо активи</b>	<b>13 917</b>	<b>16 107</b>	<b>18 377</b>
<b>Собствен капитал</b>			
<b>Капитал и резерви на акционерите на компанията</b>			
Акционерен капитал	0	0	0
Друг собствен капитал	3 292	6 662	10 113
<b>Общо</b>	<b>3 292</b>	<b>6 662</b>	<b>10 113</b>
Дял на малцинството акционери	0	0	0
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>3 292</b>	<b>6 662</b>	<b>10 113</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Дългосрочни задължения</b>			
Лихвени задължения	0	0	0
Задължения по неплатен данък	0	0	0
Резервни отчисления	0	0	0
Други задължения	0	0	0
<b>Общо дългосрочни задължения</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Краткосрочни задължения</b>			
Лихвени задължения	0	0	0
Текущи данъчни задължения	0	0	0
Търговски и други дебиторски задължения	0	0	0
<b>Общо краткосрочни задължения</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Общо задължения</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Общо собствен капитал и задължения</b>	<b>3 292</b>	<b>6 662</b>	<b>10 113</b>

## 11.2.3 Консолидиран отчет на паричните потоци

<b>Petrol &amp; Gas Ltd</b>	<b>1000 GBP</b>		
<b>Отчет за паричния поток</b>	<b>12/2018</b>	<b>12/2019</b>	<b>12/2020</b>
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>			
Оперативна печалба преди продължаващите амортизационни оп.	4 275	4 377	4 482
Позиции, неотнасящи се към паричния поток	0	0	0
Нетни финансови позиции	0	0	0
Получени дивиденди	0	0	0
Данъци	-983	-1 007	-1 031
<b>Парични средства от продължаващи операции</b>	<b>3 292</b>	<b>3 370</b>	<b>3 451</b>
Изменения в оборотния капитал	0	0	0
<b>Нетни парични средства от продължаващи операции</b>	<b>3 292</b>	<b>3 370</b>	<b>3 451</b>
Нетни парични средства от прекратени операции	0	0	0
<b>Общо нетни парични средства от оперативна дейност</b>	<b>3 292</b>	<b>3 370</b>	<b>3 451</b>
<b>Поток парични средства от инвестиционна дейност</b>			
Капиталови разходи	0	0	0
Придобити акции	-16 578	0	0
Постъпления от реализация на основни средства	0	0	0
Постъпления от продажба на акции	0	0	0
Измене: Ч	0	0	0
<b>Нетни средства от изпълнение на продължаващи операции</b>	<b>-16 578</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Нетни средства от изпълнение на прекратени операции	0	0	0
<b>Общо нетни парични средства от изпълнение на инв. дейност</b>	<b>-16 578</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Паричен поток преди финансовата дейност</b>	<b>-13 286</b>	<b>3 370</b>	<b>3 451</b>
<b>Паричен поток от финансовата дейност</b>			
Нетно изменение по кредитите	0	0	0
Изплатени дивиденди на акционерите на компанията	0	0	0
Други финансови позиции	0	0	0
<b>Нетни парични средства от продължаващи операции</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Нетни парични средства от прекратени операции	0	0	0
<b>Общо нетни парични средства от финансова дейност</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Общо прираст (+), намаление (-) на парични средства и ценните книжа</b>	<b>-13 286</b>	<b>3 370</b>	<b>3 451</b>
<b>Общо прираст (+), намаление (-) на парични средства и ценните книжа</b>	<b>-13 286</b>	<b>3 370</b>	<b>3 451</b>

Елементите от таблицата за изчисление могат да бъдат включени в отчетите по МСФО като "Продължаващи операции" или "Преустановени операции", ако това е подходящо. По подразбиране всички елементи са включени в продължаващи операции.

Инвестициите могат да бъдат посочени като част от продължаващи операции и преустановени дейности в диалоговия прозорец "Метод на амортизация"

Категория на инвестицията IFRS (МСФО) ◀ ▶

Активът част ли е от продължаващите или дисконтирани операции?

**Продължаващи операции**

Прекъсващи операции

Внимание! Това е валидно само за IFRS отчети.



Редовете за отчетите за доходите могат да бъдат разделени на продължаващи и преустановени операции в страницата IFRS на диалоговия прозорец Hide / Show Rows на редове.

Скрий/ Покажи редове | Редактирай текстовите редове | IFRS

Ред	Текст в реда	Продължаващи/ непродължаващи операции
443		Продължаващи операции
444		Продължаващи операции
445		Продължаващи операции
446		Продължаващи операции
447		Продължаващи операции
448		Продължаващи операции
449		Продължаващи операции
450		Продължаващи операции
451		Продължаващи операции
452		Продължаващи операции
455	Други операционни приходи	Продължаващи операции
457	Суровини и материали	Продължаващи операции
458	Външни разходи	Продължаващи операции
459	Разходи за персонал	Продължаващи операции
460	Други променливи разходи	Продължаващи операции
461		Продължаващи операции
462		Продължаващи операции

Изчисти клетките на скритите редове

OK Отмени

**Забележка!** Тази функция изисква изданието Enterprise на Invest for Excel.

## 12 Съвети

### 12.1 Създаване на връзки към работни книги на Excel

Когато работите върху изчисление на Invest for Excel и искате да създадете връзка към работна книга на Excel, запазена по-рано:

- 1) Първо изберете Файл – Отвори и отворете файла, към който искате да препратите.
- 2) Върнете се в изчисленията си на Invest for Excel, като изберете името на файла от менюто Window.
- 3) В "Invest for Excel" активирайте клетката, към която искате да поставите препратката, и въведете знака равен (=) в клетката.
- 4) Върнете се в изчислението на Excel, използвайте мишката, за да активирате клетката, където е източникът, и натиснете клавиша Enter.

Сега сте създали връзка между работните книги. Препоръчително е да запазите и двете работни книги!

По-късно, когато отворите отново изчислителния файл Invest for Excel ще попита дали искате да актуализирате съществуващата връзка към изчислението на Excel. Ако изберете Да, Invest for Excel ще актуализира файла изчислителния файл с всички промени, направени в работната книга на Excel.

Разбира се, можете да направите и връзки към допълнителни листи в рамките на работната книга на Invest for Excel (*Insert - Worksheet*).

### 12.2 Използване на шаблони

Ако редовно използвате същата норма на възвръщаемост или друга подобна информация, има смисъл да създадете файл, наречен шаблон. Можете да запазите шаблона във всяка избрана от Вас папка (виж 2.1.3 Шаблонни файлове). Дружеството може да ограничи и насочи използването на изчисления, свързани с определени инвестиции, чрез задаване на стойности по подразбиране. Когато започнете ново инвестиционно изчисление, отворете този шаблон и *въведете само липсващите стойности* в него. Могат да се изготвят отделни шаблони за различни видове периодични инвестиции. Когато подобни видове инвестиции се правят многократно, не е нужно да правите всичко от самото начало; вместо това ще е достатъчно да смените няколко цифри.

### 12.3 Включване на позитивните данъчни ефекти .

(Вижте долния ляв ъгъл текста в екрана "Основни стойности" и глава "Процент на данък печалба".

Инвестицията X води до загуба от -100 000 долара в първия интервал.

Резултатът от оставащия бизнес на компанията показва печалба от 1 000 000 USD. Корпоративният данък е 29%.

2)

1 000 000  
- 100 000  
900 000  
(29%) -261 000

1) Без да инвестираме в X

Нашата печалба от други дейности	1 000 000
Данък (29%)	- 290 000

2) Ние инвестираме в обект X

Нашата печалба от други дейности	1 000 000
Резултат от инвестицията	<u>- 100 000</u>
Обща печалба	900 000
Данък (29%)	-261 000

Ако изберем да включим положителни ефекти от облагане, паричният поток ще се увеличи с 29 000 USD през първия интервал (т.е. 290 000 -261 000 = 29 000).

### 12.4 Функцията "Goal Seek" на Excel

Пример:

Колко продукти XY трябва да бъдат произведени, преди приходите да достигнат определено ниво.

- 1) Първо, изберете **менюто на Excel** от менюто на Invest for Excel.
- 2) Преместете курсора до клетката, чиято стойност искате да зададете на определено ниво.
- 3) Изберете от менюто на Excel's, Data – What if analysis" - **Goal Seek** и въведете стойността на целта (**търсената стойност**) в диалоговия прозорец.
- 4) Посочете променливата, която искате да анализирате. За да направите това, активирайте първата клетка, съдържаща стойност на входния ред в изчислителната таблица.
- 5) Изберете **OK** в прозореца **Goal Seek**.

Резултатът ще се покаже в прозореца "Goal Seek Status" и в изчислението.

## 13 Финансовият модул (Издание Enterprise)

Project / Currency / InvSpec / 01Param / 01Spec / 01View / 02Param / 02Spec / 02View / TotalSpec / TotalView /

### 13.1 Общи

Финансовият файл (*InvFin*) се състои първоначално от следните формуляри:

- **Проект**, обща информация и синхронизация между инвестиционния, изчислителен файл (*InvFile*) и финансовия файл.
- **Валута**, валутни курсове за синхронизация между инвестиционния, изчислителен файл и финансиране на проекти.
- **InvSpec**, ще включва парични потоци от изчислителен файл, след като сте актуализирали номерата с бутон за удивителен знак в листа Project.
- **01Param**, тук определете параметрите на заем № 1. Това е основният лист за въвеждане.
- **01Spec**, в този лист ще видите всички подробности за схемата на плащане на заем №1
- **01View**, е отчет за графика за плащане на заем и други разходи за финансиране.
- **TotalSpec**, показва всички предварително определени срокове за плащане на кредити, консолидирани подробно.
- **TotalView**, е отчет, показващ обобщените графики за плащане по кредитите.



На върха има лента с бутони и подредено меню.

Функционалността, обяснена (от ляво на дясно):

- функция за печат за принтиране
- премества към най-левия лист
- премества един лист наляво
- премества един лист надясно
- премества към най-десния лист
- придвижва към началния екран
- подреденото меню ви позволява да изберете към коя функция да се преместите
- Бутонът "Добави финансиране" добавя повече листи за повече заеми (например 02Param, 02Spec & 02View)

## 13.2 Проектна таблица

Информация за проекта	
Описание	Кредит за бутипраща машина
Обща инвестиция	! 10 000 000 EUR
Общо финансиране	8 000 000 EUR
Финансиране/Инв.	80 %
Усвоено финансиране.	8 000 000 EUR
Усвоено/ общо	100 %
Подготвено от	
Коментари	

Изчислителни данни	
Изчисление на инвестицията	Изчисление на финансирането
Стойности <input type="text" value="1"/>	Стойности <input type="text" value="1"/>
Валута <input type="text" value="EUR"/>	Валута <input type="text" value="EUR"/> (валута на проекта)

Описание	Опишете плана си за финансиране на проекта, целта на това финансиране или кой е финансира.
Обща инвестиция	Сумата от инвестициите (капиталови разходи) от изчислителния файл. Актуализира се чрез натискане на удивителен знак вляво *.
Общо финансиране	Въведете колко дълг планирате да заемете за този проект.
Финансиране/Инвестиране	Процентното съотношение на общото финансиране спрямо общата инвестиция.
Усвоено финансиране	След като въведете параметрите на дълга и оттеглянията, сумата на взетите задължения ще се покаже тук.
Усвоено общо	Показва съотношението между сумата на внесените тегления и планираното общо финансиране.
Изчислителни данни	За да синхронизирате номерата за актуализиране от изчислителен файл, трябва да изберете цифрите и валутата на файла за изчисляване на инвестициите и файла за

финансиране. В горния пример инвестицията се изчислява в 1000 SEK, но планът за финансиране ще бъде направен в 1 USD. При обмен на данни по в двете посоки, цифрите автоматично се конвертират.

Натискането на удивителен знак ще отвори този диалогов прозорец:

Ще бъдат изброени отворени *инвестиционни*,  
и *изчислителни файлове*. Изберете този, чийто  
паричен поток искате да импортирате.

Прегледайте сумите, единиците, валутата и  
обменния курс. Натиснете ОК, за да  
актуализирате, Отмени за отмяна.

Обновяване от изчислителен файл:

	Сума	Единици	Валута
Общо инвестиции в изчислителния файл	10 000 000	1	EUR
Обменен курс	1,000000		
Общо инвестиции във финансовия файл:	10 000 000	1	EUR

Обнови целия размер на инвестицията (Проект)

Обнови инвестиционните парични потоци

OK Отмени

### 13.3 Валутна таблица

Този лист е само за валутните курсове, използвани при актуализирането на номерата между *файла за изчисляване на инвестициите и файла за финансиране*. Трябва само да въведете валутен курс, когато го използвате. Няма нужда да актуализирате други валутни курсове.

Валуты		
Валута	Курс	Дата
EUR	1,000000 EUR/EUR	14.6.2017
USD	1,120300 USD/EUR	14.6.2017
JPY	123,580000 JPY/EUR	14.6.2017
BGN	1,955800 BGN/EUR	14.6.2017
CZK	26,163000 CZK/EUR	14.6.2017
DKK	7,436300 DKK/EUR	14.6.2017
GBP	0,879600 GBP/EUR	14.6.2017
HUF	306,390000 HUF/EUR	14.6.2017
PLN	4,196700 PLN/EUR	14.6.2017
RON	4,566400 RON/EUR	14.6.2017
SEK	9,744800 SEK/EUR	14.6.2017
CHF	1,087400 CHF/EUR	14.6.2017
NOK	9,414000 NOK/EUR	14.6.2017
HRK	7,399500 HRK/EUR	14.6.2017

### 13.4 Таблица InvSpec

Паричните потоци от файла Ви за изчисляване на инвестициите са представени в този лист.

Въпреки че изчисляването на инвестициите може да е било например, на годишна база, финансовият файл е винаги на месечна база:

Стойности: EUR		Инвестиция					
(Всички операции в края на месеца)		Паричен поток от операции		Инвестиции и реализирани приходи		Свободен паричен поток	
Месец	Общо:	На период	Кумулативен	На период	Кумулативен	На период	Кумулативен
		31 944 980,60	31 944 980,60	-10 000 000,00	-10 000 000,00	21 944 980,60	21 944 980,60
	6/2018						
1	7/2018			-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00
2	8/2018			-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00
3	9/2018			-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00
4	10/2018			-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00
5	11/2018			-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00	-5 000 000,00
6	12/2018	1 275 466,67	1 275 466,67	-5 000 000,00	-10 000 000,00	-3 724 533,33	-8 724 533,33
7	1/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
8	2/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
9	3/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
10	4/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
11	5/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
12	6/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
13	7/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
14	8/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
15	9/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
16	10/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
17	11/2019		1 275 466,67		-10 000 000,00		-8 724 533,33
18	12/2019	2 406 650,67	3 682 117,33		-10 000 000,00	2 406 650,67	-6 317 882,67
19	1/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
20	2/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
21	3/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
22	4/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
23	5/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
24	6/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
25	7/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
26	8/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
27	9/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
28	10/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
29	11/2020		3 682 117,33		-10 000 000,00		-6 317 882,67
30	12/2020	2 301 655,52	5 983 772,85		-10 000 000,00	2 301 655,52	-4 016 227,15
31	1/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
32	2/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
33	3/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
34	4/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
35	5/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
36	6/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
37	7/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
38	8/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
39	9/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
40	10/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
41	11/2021		5 983 772,85		-10 000 000,00		-4 016 227,15
42	12/2021	2 489 601,19	8 473 374,04		-10 000 000,00	2 489 601,19	-1 526 625,96
43	1/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
44	2/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
45	3/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
46	4/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
47	5/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
48	6/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
49	7/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
50	8/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
51	9/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
52	10/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
53	11/2022		8 473 374,04		-10 000 000,00		-1 526 625,96
54	12/2022	2 683 185,22	11 156 559,26		-10 000 000,00	2 683 185,22	1 156 559,26



Постъпват три парични потока:

- Паричен поток от операции
- Инвестиции и реализирани приходи
- Свободен паричен поток (нетен паричен поток)

И трите се показват като кумулативни. Причината за внасяне на парични потоци от изчисляването на инвестициите е да имате по-добра представа за това колко е необходимото дългово финансиране, кога трябва да бъдат направени тегления и колко бързо може да бъде възстановен дългът? Най-добрият индикатор за необходимостта от финансиране е кумулативният инвестиционен нетен паричен поток (свободен паричен поток). Мислете за него като за необходимия баланс на дълга. Но не забравяйте, че имате нужда от нещо повече от това, за да платите финансови разходи (например лихви).

### 13.4.1 Включване на промени в собствения капитал

Промените в собствения капитал могат да бъдат включени при актуализирането на паричните потоци на файловете за финансиране от файла за изчисляване. По този начин е лесно да се види нуждата от финансиране след капитал за всеки период.

Обновяване от изчислителен файл:

Бутилираща машина.xlsm Изчисл. за купуването на бутилираща машина

Обнови целия размер на инвестицията (Проект)

	Сума	Единици	Валута
Общо инвестиции в изчислителния файл	10 000 000	1	EUR
Обменен курс	1,000000		
Общо инвестиции във финансовия файл:	10 000 000	1	EUR

Обнови инвестиционните парични потоци

OK Отмени

### 13.5 Таблица 01Param

Въведете параметри за дългово финансиране.

Тип на финансирането...		Търговски кредит		Отстранете финансирането	
Проект	Кредит за бутилраца машина				
Финансово описание					
Обща сума	8 000 000	EUR	Валута	EUR	Въведете тегления ->
% от общото финансиране	100	%			
Приключване на финансир.	Месец	1	Година	2018	1/2018
Период на усвояване	Месеци	3	1/2018 - 4/2018 (0,3 Години)		
Период на погасяване	Години	10	+ месеци	0	
	Нач. на фин.	С: Край на периода на оттегляне			5/2018 - 4/2028 (10 Години)
Тип на финансирането	A: Равни амортизации		<input type="checkbox"/> Смесено плащане		Въведете балонно плащане
Период на амортизацията	Месеци	12	Въведете плащането на главницата ->		

На снимката по-горе е показана горната част на листа 01Param.

Вид финансиране: Можете да избирате от 2 вида: *търговски заем* и *ЕСА*.

ЕСА е съкращение за „Export Credit Agency“. **Агенциите за експортно кредитиране**, известни като ЕСА, са публични агенции и субекти, които предоставят държавни заеми, гаранции и застраховки, на корпорации от родната им страна, които търсят да развият бизнес в чужбина в развиващите се страни и нововъзникващите пазари. Повечето индустриализирани страни имат поне една ЕСА. Избирането на ЕСА тук означава, че са дадени определени параметри за заема, а това ще бъде типичният стандартен дълг на ЕСА съгласно насоките, определени от ОИСР.

**ПРИ ВСИЧКИ ДРУГИ СЛУЧАИ (не ЕСА) ИЗПОЛЗВАТЕ ТЪРГОВСКИ КРЕДИТ КАТО ТИП ФИНАНСИРАНЕ.**

Моля, използвайте следната работна поръчка, докато въвеждате параметри за дълга:

Финансово описание: Моля, чувствайте се свободни да опишете този дълг със собствени думи.  
 Валута: Изберете валутата на кредита.  
 Обща сума: Въведете размера на кредита, който трябва да се заеме, или % от общото финансиране (ако сте въвели сумата на дълга върху листа на проекта).  
 Приключване на финансирането: Дата, на която е отпуснат заемът и се заплащат възможни начални разходи. Изберете месец и година.

**Въведете дължината на периода на усвояване.** Периодът на усвояване се определя като времето от първото усвояване до началната точка на кредита (т.е. началото на периода на погасяване, който обикновено пада шест месеца преди първото погасяване на главницата). Ако транзакцията включва само едно оттегляне на кредита, периодът на усвояване е

обикновено нула. Във всички останали случаи въведете очаквания брой месеци между първото теглене и началната точка на кредита.

Срокът за погасяване на кредита в години и месеци. Например 10 години, 0 месеца.

Начална точка на кредита. Три варианта: А) Финансово закриване, В) Първо теглене и С) Краят на периода на усвояване (по подразбиране). Когато е избрана опция А, периодът на погасяване започва веднага след финансовото приключване. Когато е избрана опция В, периодът на погасяване започва от първото теглене. Когато е избрана опция С, периодът на погасяване започва в края на периода на изтегляне.

Сега натиснете бутона **Въведи тегления** (Въведете изтеглени суми) (Въведете оттеглянията на заем). Листът 01Spec е активиран и имате следния изглед:

Стойности: EUR		Инвестиция	Обща сума: 8 000 000	
(Всички операции в края на месеца)		Свободен паричен по	Изтеглени	
		На период	EUR % от общ. сум.	
Месец	Общо:	21 944 980,60	8 000 000,00	100,00
	1/2018		2 417 600,00	30,22
1	2/2018		2 417 600,00	30,22
2	3/2018		3 164 800,00	39,56
3	4/2018			
4	5/2018			
5	6/2018			
6	7/2018	-5 000 000,00		

Втората колона цветът показва различни фази: светло тюркоазено е финансовото приключване, тюркоазът представлява периода на теглене и тъмно тюркоазено представлява периода на изпалачене

Инвестиция
Свободен паричен по
Паричен поток от операц
Инвестиции и реализира
Свободен паричен поток

В жълтата колона имате парични потоци, внесени от изчислението на инвестициите. Това ви помага да синхронизирате нуждата от финансиране с финансирането. Можете да изберете от паричен поток от операции,

Инвестиция
Свободен паричен по
На период
На период
Кумулативен

инвестиции и реализации и инвестиционен нетен паричен поток (свободен паричен поток). Можете също така да изберете дали предпочитате паричния поток за период или кумулативен.

В четвъртата и петата колони, означени с "Изтегляне", въвеждате отписването на дълга. За всяко оттегляне можете да въведете стойност или процент. Вижте примера по-горе

След това, моля, върнете се на листа 01Param.

Тип на финансирането	A: Равни амортизации
Период на амортизацията	A: Равни амортизации B: Анюитет C: Куршум D: Модифицирано

Изберете вид на кредита:

- **Равни амортизации:** всяка амортизация е със същия размер, плащанията и лихвите варират. Всяко плащане ще бъде по-малко от предишното.
- **Анюитет:** всяко плащане е със същия размер, амортизацията и лихвите варират.
- **Куршум:** плащат се само лихви. Една амортизация на целия заем в края на срока на кредита.
- **Модифицирано:** напълно гъвкава амортизация. Въвеждате амортизацията, като натиснете бутона "Въведете плащания по главницата":

Тип на финансирането	D: Модифицирано	<input type="checkbox"/> Смесено плащане	Въведете балонно плащане
Период на амортизацията	Месеци	Въведи	Въведете плащането на главницата ->

**Балонно плащане(Кръгово плащане)** Плащането с балон е една допълнителна амортизация, за да се ускори изплащането. Изберете само, когато е приложимо. Може да се използва при всички видове заеми. Изберете плащане с балон и натиснете бутона "Въведи балонно плащане ->". След това можете да въведете плащането с балон в периода, който сте избрали.

Основно плащане	Кръгово плащане	Краен баланс
7 230 000,00	500 000,00	
		2 417 600,00
		4 565 200,00
		7 730 000,00
		7 730 000,00
		7 730 000,00
	500 000,00	7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
		7 230 000,00
773 000,00		6 457 000,00

 Смесено плащане

Изберете интервал на амортизация на кредита:

Период на амортизацията Месеци  ▼

Можете да изберете между 1,2,3,4,6,12 месеца интервал или "Въведи".

Ако изберете "Въведи", можете да въведете персонализирани нередовни амортизации, като натиснете бутона "Въведете плащането на главницата":

▼

Следващият раздел е за лихвените проценти.

Първото поле е само за информация:

Лихва, базираща се на

Следващото поле е за това как ще се обработва лихвата по време на периода на усвояване:

Лихва в периода на усвояв.

Алтернативните методи и обясненията им:

- А. Плаща се месечно от финансирането
- лихва, изчислена върху размера на кредита и платена месечно
- Б. Плаща се от първото оттегляне в съответ. с интервала за плащ. на лихвата
- лихви, платени според избрания интервал на плащане, като се започне от първото оттегляне на кредита
- В. Плаща се при първото основно плащане след периода на оттегляне
- първото лихвено плащане, платено при първата амортизация

Въведете лихвата

Лихва	
Лихвен процент (на год.)	2,91800 %
Разлика в лихвите (на год.)	0,50000 %
Общо ставка (на год.)	3,41800 %
Доход от лихви (на година)	3,41800 %

В примера отгоре се въвежда референтната ставка + разлика в лихвите.

Не е необходимо лихвата да се разделя на две части.

Общо ставка (на година) е ефективен годишен лихвен процент.

Фиксирана/плаваща

Плаващ

Когато

лихвеният процент е плаващ, можете да въведете прогнозните лихвени проценти за бъдещи периоди, като натиснете бутона "Въведи промени в лихвения процент ->". Винаги можете да се придържате към първоначалния лихвен процент, ако не мислите, че можете да предскажете бъдещето.

Изберете интервал на плащане по лихви

Период плащане лихв.

12  месеци

Обикновено лихвените плащания следват графика за амортизация, но не винаги. Можете да изберете 1, 2, 3, 4, 6 или 12 месечни интервали за плащане на лихви.

Годишно

360  дни

Лихвата се изчислява или въз основа на предположението за 360 дни на година или 365 дни годишно. Опростените 360 дни са по-чести.

Въвеждане на други разходи, свързани с дългово финансиране

В лявата колона "Такси" можете да посочите таксите.

Във втората колона въведете процент или парична стойност.

Моля, не използвайте този % -format.(5%)

След това изберете от падащото меню как се изчислява таксата.

Такси	% / EUR Тип	Интервал на плащане
Такса 1	0,50000	A: Предплата % от общото финансиране в момент на фина
Такса 2	0,30000	F: % от баланса в началото на периода, период на погасяв
Такса 3	10,00	I: Фиксирана такса в края на периода
		(Не се използва)
		(Не се използва)
		(Не се използва)
		(Не се използва)
		(Не се използва)
		(Не се използва)
		(Не се използва)

Можете да изберете от 15 опции, които можете да разгледате като отворите стрелките встрани.

### 13.6 Таблица 01Spec

Този лист е подробен отчет за един конкретен заем.

Стойности: EUR		Инвестиция		Обща сума: 8 000 000		Курс		Ликва (платещ)	
(Всички операции в края на месеца)		Свободен паричен п		Изтеглен		Курс		Ликва (платещ)	
в края на месеца)		На периода		EUR % от общ сума		Дивид		Ликва (платещ)	
Месец	Общо:	21 944 980,60	7 720 000,00	36,63	40 000,00	777 000,00	2 457 600,00	3,41800	1 502 931,06
1	1/2018		2 417 600,00	30,22	40 000,00	777 000,00	4 605 200,00	3,41800	7 000,06
2	2/2018		2 147 600,00	26,84			7 770 000,00	3,41800	13 117,14
3	3/2018		3 164 800,00	39,56			7 770 000,00	3,41800	22 131,55
4	4/2018						7 770 000,00	3,41800	42 248,76
5	5/2018						7 770 000,00	3,41800	64 380,31
6	6/2018						7 770 000,00	3,41800	86 511,86
7	7/2018	-5 000 000,00					7 770 000,00	3,41800	108 643,41
8	8/2018						7 770 000,00	3,41800	130 774,96
9	9/2018						7 770 000,00	3,41800	152 906,51
10	10/2018						7 770 000,00	3,41800	175 038,06
11	11/2018						7 770 000,00	3,41800	197 169,61
12	12/2018	-3 724 533,33					7 770 000,00	3,41800	219 301,16
13	1/2019						7 770 000,00	3,41800	241 432,71
14	2/2019						7 770 000,00	3,41800	263 564,26
15	3/2019						7 770 000,00	3,41800	285 695,81
16	4/2019					777 000,00	6 993 000,00	3,41800	307 827,36
17	5/2019						6 993 000,00	3,41800	327 745,75
18	6/2019						6 993 000,00	3,41800	347 664,15
19	7/2019						6 993 000,00	3,41800	367 582,54
20	8/2019						6 993 000,00	3,41800	387 500,94
21	9/2019						6 993 000,00	3,41800	407 419,33
22	10/2019						6 993 000,00	3,41800	427 337,73
23	11/2019						6 993 000,00	3,41800	447 256,12
24	12/2019	2 406 650,67					6 993 000,00	3,41800	467 174,52
25	1/2020						6 993 000,00	3,41800	487 092,91
26	2/2020						6 993 000,00	3,41800	507 011,31
27	3/2020					777 000,00	6 993 000,00	3,41800	526 929,70
28	4/2020						6 216 000,00	3,41800	546 848,10
29	5/2020						6 216 000,00	3,41800	566 766,50
30	6/2020						6 216 000,00	3,41800	586 684,90
31	7/2020						6 216 000,00	3,41800	606 603,30
32	8/2020						6 216 000,00	3,41800	626 521,70
33	9/2020						6 216 000,00	3,41800	646 440,10
34	10/2020						6 216 000,00	3,41800	666 358,50
35	11/2020						6 216 000,00	3,41800	686 276,90
36	12/2020	2 301 655,52					6 216 000,00	3,41800	706 195,30
37	1/2021						6 216 000,00	3,41800	726 113,70
38	2/2021						6 216 000,00	3,41800	746 032,10
39	3/2021						6 216 000,00	3,41800	765 950,50
40	4/2021					777 000,00	5 439 000,00	3,41800	785 868,90
41	5/2021						5 439 000,00	3,41800	805 787,30
42	6/2021						5 439 000,00	3,41800	825 705,70
43	7/2021						5 439 000,00	3,41800	845 624,10
44	8/2021						5 439 000,00	3,41800	865 542,50
45	9/2021						5 439 000,00	3,41800	885 460,90
46	10/2021						5 439 000,00	3,41800	905 379,30
47	11/2021	2 489 601,19					5 439 000,00	3,41800	925 297,70
48	12/2021						5 439 000,00	3,41800	945 216,10
49	1/2022						5 439 000,00	3,41800	965 134,50
50	2/2022						5 439 000,00	3,41800	985 052,90
51	3/2022					777 000,00	4 662 000,00	3,41800	1 004 971,30
52	4/2022						4 662 000,00	3,41800	1 024 889,70
53	5/2022						4 662 000,00	3,41800	1 044 808,10
54	6/2022						4 662 000,00	3,41800	1 064 726,50
55	7/2022						4 662 000,00	3,41800	1 084 644,90
56	8/2022						4 662 000,00	3,41800	1 104 563,30
57	9/2022						4 662 000,00	3,41800	1 124 481,70
58	10/2022						4 662 000,00	3,41800	1 144 399,10
59	11/2022						4 662 000,00	3,41800	1 164 317,50
60	12/2022	2 683 185,22					4 662 000,00	3,41800	1 184 235,90
61	1/2023						4 662 000,00	3,41800	1 204 154,30
62	2/2023						4 662 000,00	3,41800	1 224 072,70
63	3/2023					777 000,00	3 885 000,00	3,41800	1 243 991,10
64	4/2023						3 885 000,00	3,41800	1 263 909,50
65	5/2023						3 885 000,00	3,41800	1 283 827,90
66	6/2023						3 885 000,00	3,41800	1 303 746,30
67	7/2023						3 885 000,00	3,41800	1 323 664,70
68	8/2023						3 885 000,00	3,41800	1 343 583,10

Колони отляво надясно (вижте картинката по-горе)

1. **Капитализирани лихви:** Ако се избере опция: Лихвата от периода на теглене е D: Капитализирана върху финансирането и платена по плана за погасяване, тогава капитализираните лихви ще се покажат тук.
2. **Основно плащане** Амортизация на заема
3. **Краен баланс** Сума на заема след амортизация
4. **Ставка** Лихвеният процент, приложен за този месец
5. **Изчислени** Установената лихва за този месец
6. **Натрупани** Кумулативни неплатени лихви
7. **Изплатени** Лихвени плащания, съгласно графика за лихвените плащания
8. **Изчислени такси** Първата такса, посочена в листа 01Param, се изчислява тук
9. **Изплатени такси** Плащанията на първата такса, посочена в листа 01Param
10. **Изчислени такси** Втора такса, посочена в листа 01Param....

Вътрешна норма на възвръщаемост: 3,52418 %			
г./изпл.	Такси	Финансов паричен поток	
	Общо	Паричен поток	Кумулативен
000,00	40 000,00	-1 542 931,06	-1 542 931,06
000,00	40 000,00	2 417 600,00	2 417 600,00
		2 147 600,00	4 565 200,00
		3 164 800,00	7 730 000,00
		-42 248,76	7 687 751,24

**IRR:** Ефективната цена на финансирането, включваща всички такси и лихви, изчислени с метода на вътрешната норма на възвръщаемост.

**Такси общо:** Сума на платените такси на месец според спецификацията на листа 01Param

**Паричен поток:** Общ месечен паричен поток от този дълг, включително тегления на заеми, изплащане на заеми, лихвени плащания и всички такси.

**Кумулативен:** Общият паричен поток от този дълг е натрупан



## 13.7 Преглед на таблица

Отчетът за текущия дълг дава добър обзор. Можете да промените настройките за линии и периоди, като натиснете бутона \*.

Инвестиция в бутилираща машина

Стойности	2/2018	3/2018	4/2018	5/2018	5/2019	5/2020	5/2021	5/2022	5/2023
EUR	1/2018	- 2/2018	- 3/2018	- 4/2018	- 4/2019	- 4/2020	- 4/2021	- 4/2022	- 4/2023
Брой на месеците		1	1	1	12	12	12	12	12
Период	Финансово приключване			Период на оттегляне (3 месеца)			Период на погасяване (10 Гдини)		
Обща сума на финансирането	8 000 000								
Начален баланс		2 457 600	4 605 200	7 770 000	7 770 000	6 993 000	6 216 000	5 439 000	4 662 000
Изтеглени средства	a)	2 417 600	2 147 600	3 164 800					
Капитализирани лихви	e)	40 000							
Основни плащания	b)				777 000	777 000	777 000	777 000	777 000
Краен баланс		2 457 600	4 605 200	7 770 000	7 770 000	6 993 000	6 216 000	5 439 000	4 662 000
Разходи по лихви	c)			42 249	265 579	239 021	212 463	185 905	159 347
Такса 1		40 000							
Общо такси	d)	40 000							
Обслужване надълга	(b+c+d-e)			42 249	1 042 579	1 016 021	989 463	962 905	936 347
Общ паричен поток	(a-b-c-d+e)	2 417 600	2 147 600	3 164 800	-42 249	-1 042 579	-1 016 021	-989 463	-962 905
Кумулативен паричен поток		2 417 600	4 565 200	7 730 000	7 687 751	6 645 173	5 629 152	4 639 689	3 676 784

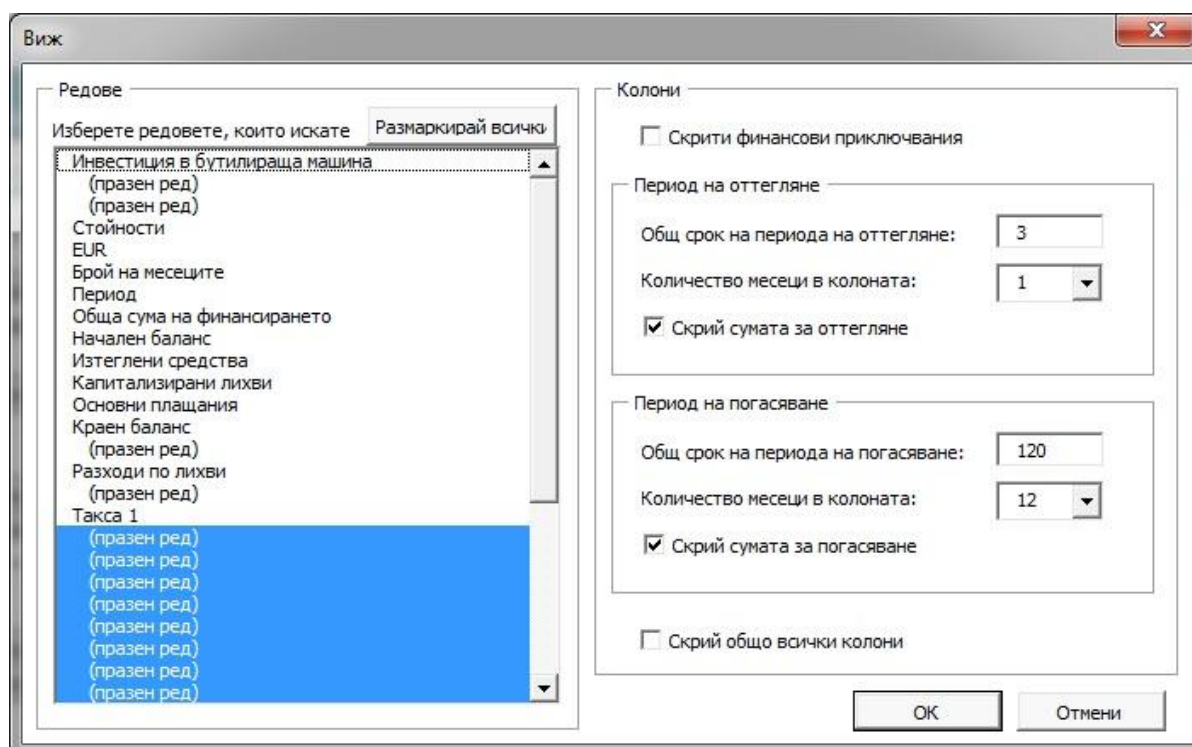
Пълна цена (за год.)

Общо финансиране

(Общо изплатени лихви и такси)

**Пълна цена (за год.)** е общата стойност на финансирането, показана като годишна лихва.

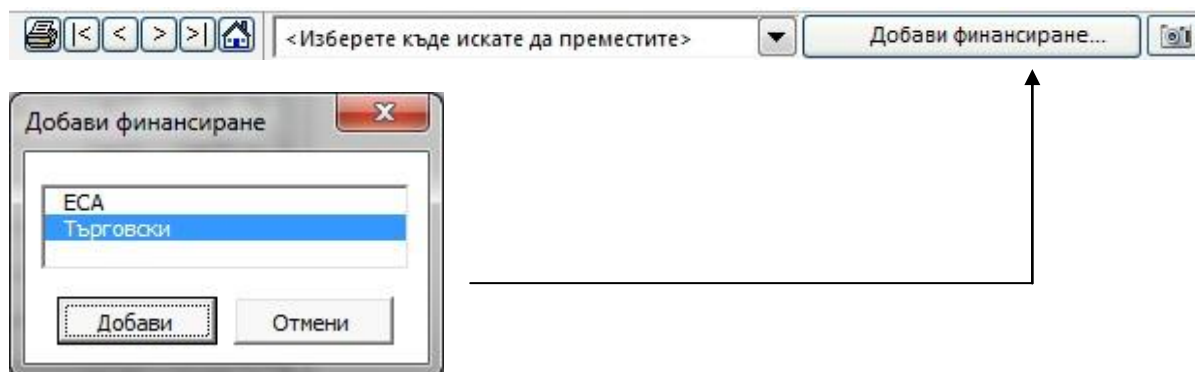
**Общо финансиране** са общите разходи, платени за този дълг.



\* Кликването върху бутона за диалоговия прозорец ви дава възможност

- 1) изберете редове, които да бъдат скрити,
- 2) изберете колони, които да бъдат скрити и
- 3) изберете интервалите на колоните отделно за периода на теглене и за периода на изплащане.

### 13.8 Обработка на множество заеми



Натиснете бутона **Добави финансиране ...**, за да включите няколко кредита към пакета за финансиране. Изберете вида на кредита:

**Изберете ЕСА само за кредитни от Агенция за експортни кредити.**  
**Изберете "Търговски" за всички други кредити!**

Създават се три нови листа: например 02Param, 02Spec и 02View.  
 Същите правила се прилагат за тези, както и за първия заем, който вече е описан.


Моля, имайте предвид, че имате и листове TotalSpec и TotalView. Тези таблици показват всички посочени заеми, обобщени заедно с консолидираните отчети.

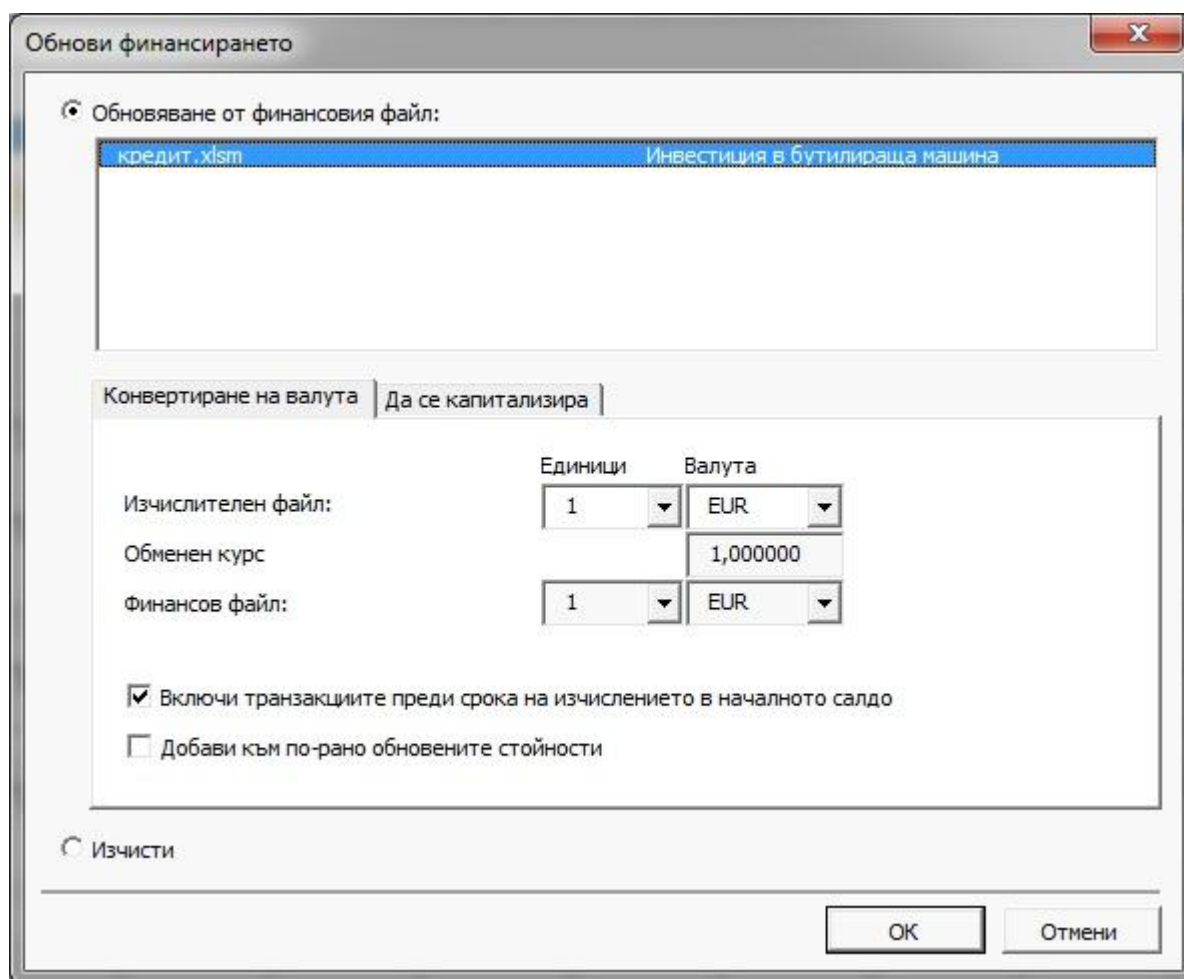
Моля, запазете финансовия файл.

### 13.9 Актуализиране на вашия изчислителен файл на финансиране

Сега можете да се върнете във вашия изчислителен файл, за да импортирате на финансовите елементи. В ОНР-то и отчета за паричните потоци ще намерите бутона с удивителен знак за импортиране на финансиране:

<b>ЕВИТ; Печалба преди лихви и данъци</b>
ЕВИТ, %
Финансови приходи и разходи
☰ Финансови приходи и разходи
! Финансови приходи и разходи, Финансов файл
<b>ЕВТ; Печалба преди данъци</b>
Свободен паричен поток на фирма (FCFF)
Дисконтиран свободен паричен поток на фирма (DFCF)
Кумулативен дисконтиран паричен поток на фирма (DFCF)
<b>Информация</b>
Финансов паричен поток
Финансови приходи и разходи
Корекц. на доходн. данък за финанс. позиции
☒ Дългосрочна задължнялост., увелич.(+) / намал.(-)
Изменения по дългосрочната лихвена задължнялост
☒ Дългосрочна задължнялост., увелич.(+) / намал.(-)
! Измен. по дългоср. задължнял., Фин. файл
☒ Измен. по дългоср. безлихв. задължнялост
☒ Изменения по краткосрочните кредити и заеми



Натискането на бутона  дава следния диалогов прозорец:



Отворените *финансови файлове* са изброени. Изберете тази, от която искате да импортирате. Ако няма изброени такива, моля, отворете някой. Валутата и единицата на двата файла са изброени тук. Invest for Excel конвертира стойностите автоматично при импортиране.

Функцията *Изчисти* може да се използва за премахване на импортираните стойности.

Натиснете ОК. Сега разходите за финансиране се актуализират в ОНР-то и отчета за паричните потоци. Също така тегленията и изплащанията на кредити се актуализират в анализа на паричните потоци. Балансът се актуализира с дълг.

<b>ЕВИТ; Печалба преди лихви и данъци</b>	<b>1 688 000</b>	<b>1 409 760</b>	<b>1 638 173</b>
ЕВИТ, %	22,8%	18,5%	20,9%
Финансови приходи и разходи	0	-265 579	-239 021
 Финансови приходи и разходи			
 Финансови приходи и разходи, Финансов файл		-265 579	-239 021
<b>ЕВТ; Печалба преди данъци</b>	<b>1 688 000</b>	<b>1 144 181</b>	<b>1 399 152</b>

Отчетът за приходите и разходите се актуализира:

Финансов паричен поток				
Финансови приходи и разходи	0	-265 579	-239 021	-212 463
Корекц. на подоходн. данък за финанс. позиции	0	53 116	47 804	42 493
Дългосрочна задължнялост., увелич.(+) / намал.(-)	0	-777 000	-777 000	-777 000
Изменения по дългосрочната лихвена задължнялост	0	-777 000	-777 000	-777 000
Дългосрочна задължнялост., увелич.(+) / намал.(-)				
Измен. по дългоср. задължнял., Фин. файл		-777 000	-777 000	-777 000
Измен. по дългоср. безлихв. задължнялост				
Изменения по краткосрочните кредити и заеми				
<b>Своб. паричен поток на собств. капитал (FCFE)</b>	<b>-3 724 533</b>	<b>1 417 188</b>	<b>1 333 439</b>	<b>1 542 631</b>
Дисконт. своб.паричен поток на собств. капитал (DFCFE)	-3 724 533	1 417 188	1 333 439	1 542 631
Общ дисконт. своб. паричен. поток на собств. капитал	-954 533	462 654	1 796 093	3 338 724
Собствен капитал, ръст (+) / снижение (-)	0	0	0	0
<b>Общ паричен поток</b>	<b>-3 724 533</b>	<b>1 417 188</b>	<b>1 333 439</b>	<b>1 542 631</b>

Отчетът за паричния поток се актуализира:

Пасиви				
Дългосрочни задължения	6 993 000	6 216 000	5 439 000	4 662 000
Дългосрочна лихвена задължнялост	6 993 000	6 216 000	5 439 000	4 662 000
Дългосрочна безлихвена задължнялост	0	0	0	0
Задължнялост по отложени данъци	0	0	0	0
Краткосрочни задължения	777 000	777 000	777 000	777 000
Краткосрочни лихвени задължения	777 000	777 000	777 000	777 000
Краткосрочни кредити и заеми	0	0	0	0
Текущ дял на дългосрочните кредити	777 000	777 000	777 000	777 000
Краткосрочни безлихвени задължения	0	0	0	0
Кредиторска задължнялост	0	0	0	0
Друга краткосрочна безлихвена задължнялост	0	0	0	0
Натрупани инвестиционни разходи	0	0	0	0
Изчислена задължнялост по данъците	0	0	0	0
Общо задължнялост	7 770 000	6 993 000	6 216 000	5 439 000
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>9 120 400</b>	<b>9 258 745</b>	<b>9 601 067</b>	<b>10 152 847</b>

Балансът се актуализира.

Когато работите с ПРИДОБИВАНЕ, можете също да използвате модула Финансиране за планиране на финансиране за придобиващата корпорация

Изчисление на репутацията	Метод
Цена	IFRS 3
<u>Дял, %</u>	
Акционерен капитал	
Емисионна премия	
Други ограничения на собствения капитал	
Нерзпределена печалба	
Печалба (Загуба) за периода	
Различие в амортизацията	
Преоценка преди облагането с данък	
Задължения по неплатен данък	
Преоценка преди облагането с данък	
<input type="checkbox"/> Разпределена преоценка преди данъци	
<input type="checkbox"/> Разпределено задължение по отложени данъци	
Обща разпределена преоценка	
<u>Репутация</u>	
<u>Финансиране на придобиването</u>	
Собствен капитал	
Дългосрочна лихвена задължнялост	...
Погасяване на задълженията	
Разходи по финансирането	

За да актуализирате: В шаблона за придобиване в изчислението на Репутацията ще намерите бутон за финансиране на придобиването. Натисни бутона. Ще се появи диалогов прозорец:

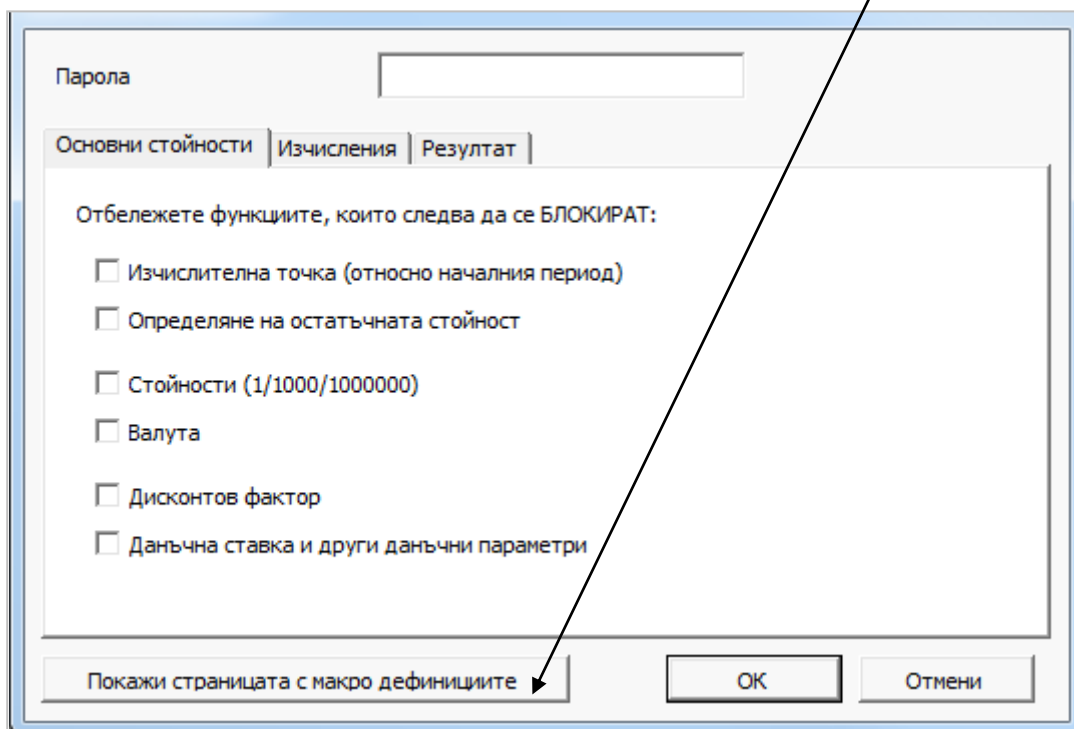
Покупна цена	16 578
<u>Финансиране</u>	
Заем	
<input checked="" type="radio"/> Въведи	<input type="radio"/> Използвай финансов файл
	Обновяване
Сума на заема, 1000 GBP	
Заем, % от покупната цена	0
Срок за изплащане, години	
Лихва + други разходи, процент на годината	
Собствен капитал	
Сума на собствения капитал, 1000 GBP	
Собствен капитал, % от покупната цена	0
Разходи по собствения капитал, 1000 GBP	
OK	Отмени


Изберете "Използване на файла за финансиране" и натиснете „Обновяване“ ...

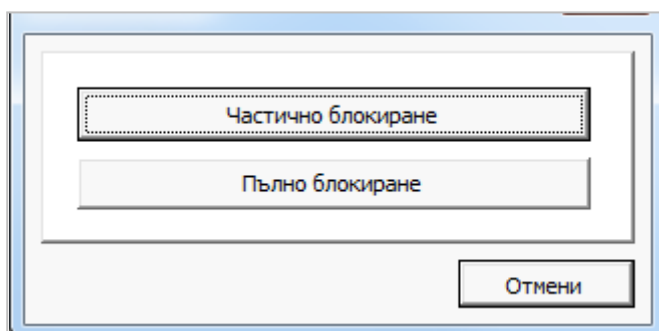
## 14 Персонализирани макроси

Използвайте листа за дефиниции на макроси, за да използвате макросите с файла за изчисляване.


Листа за дефиниции на макроси може да се покаже, като кликнете върху "Покажи страницата с макро дефинициите" в диалоговия прозорец "Опции на блокирания файл":



Диалоговият прозорец се отваря с натискане на бутона  в Основни стойности и избор на "Partial locking":



Ако е въведена парола за настройките за заключване на файла, трябва да въведете паролата, преди да се покаже диалоговият прозорец " Опции на блокирания файл "

Листа за дефиниция на макроси може да бъде скрит чрез натискане на бутона  в горния десен ъгъл на листа за дефиниция на макроси.

Персонализираните макроси могат да бъдат причислени към бутони и т.н. на вашия лист без директно свързване чрез използване на листа за дефиниция на макроси:

Име на Макрос файла	Период на макроса	Описание (незадължително)
Personal.xlsm	TermChangeMacro	Updates columns on my sheet when calculation term is changed
Преостъпен макрос	Да се приложи макрос в Personal.xlsm	Описание (незадължително)
AssignableMacro01	OutlineMySheet	Outlines my sheets (Buttons 1-4)
AssignableMacro02	ShowHideResidual	Shows or hides residual column on my sheet
AssignableMacro03	PrintReport	Prints report 1
AssignableMacro04	PrintReport2	Prints report 2
AssignableMacro05		
AssignableMacro06		
AssignableMacro07		
AssignableMacro08		
AssignableMacro09		

Въведете файла с макросите под името "Macro workbook name":

Име на Макрос файла  
Personal.xlsm

Обърнете внимание, че файлът се приема за отворен, когато се стартира макрос.

Ако искате да изпълните собствен макрос, след като промените изчислителния срок в Invest for Excel, въведете макроса под името "Term change macro ":

Период на макроса  
TermChangeMacro

Посочената работна книга за макроси трябва да съдържа макроса:

```
Option Explicit

' These macros used with the custom sheeta in the Invest for Excel investment file
' Contact info: thisis.me@mycaompany.com

Const mSheetPassword = "ThePassword" ' General sheet password

Sub TermChangeMacro()
' This macro is run after a calculation term in the company template
' Updates the custom sheets periods to correspond to Calculation sheet
Dim intMyCol1 As Integer ' First column (after zero period)
Dim intMyCol2 As Integer ' Last column (before residual)
Dim intMyNoOfCols As Integer ' Number of columns
Dim iTemp As Integer, sTemp As String ' Temporary variables
Dim iTemp2 As Integer ' More temporary variables
Dim intCalcSheet As Integer ' Calculations sheet index
Dim intZeroCol As Integer ' Zero column index in calculations sheet
Dim intResidualCol As Integer ' Residual column in calculations sheet
Dim intCalcCol1 As Integer ' First column, calculations sheet
Dim intCalcCol2 As Integer ' Last column, calculations sheet
Dim intCalcNoOfCols As Integer ' Number of columns, calculation sheet
Dim intMySheet As Integer ' Sheet index
Dim fWasProtected As Boolean ' Protect sheet afterwards only if it was protected
' *****
On Error Resume Next ' Don't stop for any error
' *****
' First custom sheet (Investment file assumed active)
intMySheet = iReturnMySheet(1, ActiveWorkbook)
Err = 0
With Sheets(intMySheet)
If Err <> 0 Then Exit Sub ' No sheet found
```

**Забележка!** Терминалната промяна на макрос трябва да се програмира внимателно, за да не може да се увреди програмния код на Invest for Excel.

Общо 99 програмируеми макроси са запазени за бутони и т.н. на вашите листове в изчислителен файл. За да използвате приписваем макрос, изпълнете следните стъпки:

Въведете името на макроса:

Име на Макрос файла	Период на макроса
Personal.xlsb	TermChangeMacro
Предстъпен макрос	Да се приложи макрос в Personal.xlsb
AssignableMacro01	<b>OutlineMy Sheet</b>

Макросът трябва да се намира в зададената работна книга за макроси:

PERSONAL.XLS - [MyInvestForExcelMacros (Code)]

Ln 137, Col 26

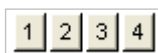
(General) OutlineMySheet

```

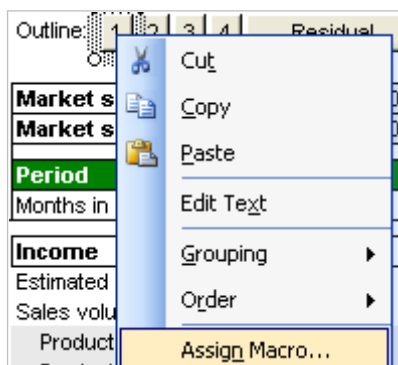
Sub OutlineMySheet()
' Outlines my sheet according to caller object (button 1-4)
Dim strCaller As String, intLevel As Integer, fWasProtected As Boolean
On Error GoTo 0
Application.ScreenUpdating = False
strCaller = Mid(ThisWorkbook.Names("CallerObject").RefersTo, 5) ' Remove
intLevel = Val(Right(strCaller, 1))
With ActiveSheet ' My sheet assumed active
' Unprotect if necessary
If .ProtectContents Then
fWasProtected = True
.Unprotect mSheetPassword
Else
fWasProtected = False
End If
' Apply outline level
.Outline.ShowLevels RowLevels:=intLevel
' Protect if sheet was protected
If fWasProtected Then .Protect mSheetPassword
' Cursor top left
.Range("FirstParameter").Select
End With
ActiveWindow.ScrollColumn = 1
ActiveWindow.ScrollRow = 1
End Sub

```

Въведете например бутон (или бутони) на вашия лист:

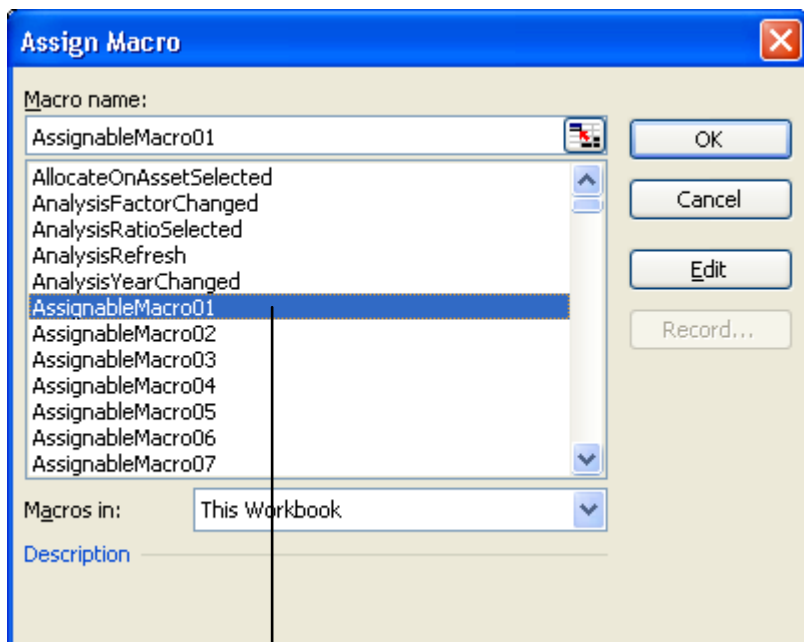


Задайте макрос на бутона (ите):





Изберете свободното избираемо макро, която може да се присвои:  
(Обикновено са под името AssignableMacro00)



Избраният програмируем макрос трябва да съответства на този, който сте използвали в листа за дефиниция на макроси:

Име на Макрос файла	Период на макроса
Personal.xlsb	TermChangeMacro
Преостъпен макрос	Да се приложи макрос в Personal.xlsb
AssignableMacro01	OutlineMy Sheet
AssignableMacro02	ShowHideResidual
AssignableMacro03	PrintReport
AssignableMacro04	PrintReport2

Когато в този пример се кликне върху бутона, макросът "OutlineMySheet", намиращ се в Personal.xls, е изпълнен.

Предимството при определянето на персонализирани макроси с помощта на листа за дефиниция на макроси е, че не се изисква свързване между файлове.

## 15 Функции на Инвест за Excel

Features of Invest for Excel Функции на Инвест за Excel	Enterprise	Pro	Standard	Lite
<b>Invest for Excel <i>Lite</i></b> Гъвкаво определение на срока за изчисление Амортизация на активите и изчисление на реализация Отчет за приходите и разходите Изчисляване на промените в оборотния капитал Отчет за паричните потоци Коефициенти на инвестиционните показатели: NPV, IRR, Payback и др. Голямо разнообразие от анализи на чувствителността Критичната точка може лесно да бъде намерена от входните променливи	■	■	■	■
<b>Invest for Excel <i>Standard</i></b> Сравнение на инвестиционните алтернативи Пределен ефект Функция за създаване на персонализирана диаграма и анализ на чувствителността Гъвкаво добавяне на входни и изчислителни редове	■	■	■	
<b>Invest for Excel <i>Pro</i></b> Счетоводен баланс Формуляр за инвестиционно предложение Преобразуване на валута Езици (английски, немски, шведски, финландски, полски, испански, руски) Заключение (частично / пълно) Движеща се във времето прогноза Преименуване на заглавки, редове и ключови фактори Монте Карло симулация	■	■		
<b>Invest for Excel <i>Enterprise</i></b> Модул за финансиране на проекти Консолидация, съвместното действие на няколко инвестиции IFRS и Гаар тест за обезценка Придобивания и бизнес симулации Безкраек срок / екстраполация Изчисляване на доходността въз основа на свободния паричен поток към собствения капитал (FCFE) Интегриране на сървър на SharePoint	■			