



Co nowego w wersji Invest for Excel 4.0

Spis treści

Wersja 4.0	3
Obsługiwane wersje Microsoft Excel	3
Podpis cyfrowy	4
Portal edukacyjny.....	5
Katalog kursów	6
Filmy	6
Biblioteka	6
Utwórz raporty w nowych arkuszach	7
Raport na podstawie arkusza „Obliczenia”	7
Uwzględnianie tabel.....	10
Opcje dla wierszy i kolumn	10
Raport z arkusza “Wynik”	13
Skopiuj układ wierszy szczegółowych	15
Plik do planowania biznesowego	18
Przesuń pierwszy okres kalkulacji do okresu historycznego.....	19
Język serbsko-chorwacki	21
Bilansowanie stanu środków	22
Inna wartość rezydualna	23
Wartość przedsiębiorstwa	24
Renta wieczysta oparta na wartości domyślnej.....	25
Sortowanie w wykresie Tornado	25
Przełączanie między okresami	26
Absolutny wskaźnik płynności	26
Maksymalna liczba okresów	26

Wersja 4.0

Invest for Excel w wersji 4.0 (kompilacja 4.0.001) wprowadza nowe funkcje, konsoliduje funkcje i poprawki zaimplementowane po wersji 3.9 (kompilacja 3.9.001) oraz zawiera nowy podpis cyfrowy.



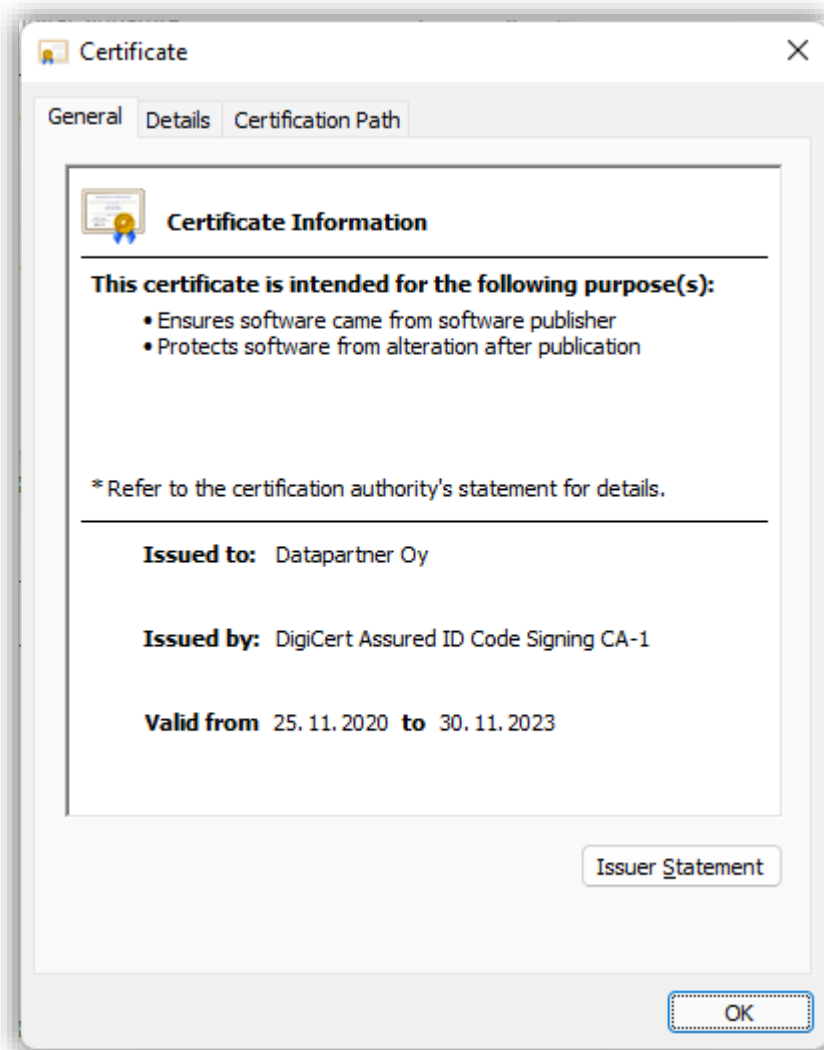
Obsługiwane wersje Microsoft Excel

Invest for Excel 4.0 jest przeznaczony dla:

- Microsoft Excel wersje 2007, 2010, 2013, 2016, 2019 i 365 desktop
- Działa w systemie Windows 7, Windows 8, Windows 8.1, Windows 10 i Windows 11.

Podpis cyfrowy

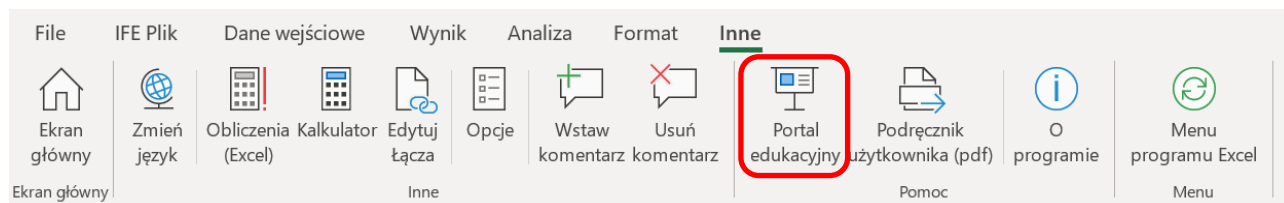
Kod programu Invest for Excel jest podpisany podpisem cyfrowym, który jest ważny do 30 listopada 2023 roku.



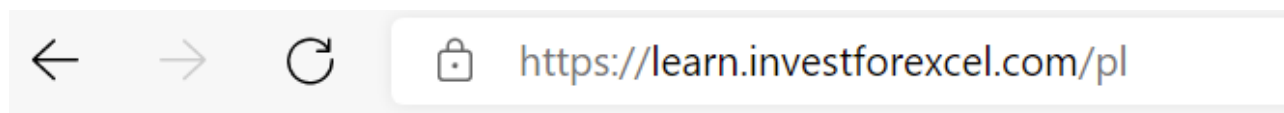
Portal edukacyjny

Przycisk umożliwiający dostęp do strony portalu edukacyjnego Invest for Excel można znaleźć na ekranie głównym oraz w górnym menu.

learn.investforexcel.com/pl



Portal edukacyjny zawiera kursy szkoleniowe, filmy i bibliotekę materiałów na temat korzystania z Invest for Excel.

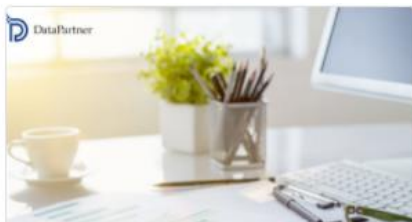


Invest for Excel®
Portal edukacyjny

Kursy Filmy Biblioteka Webinaria Szkolenia

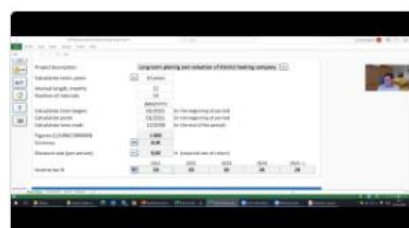
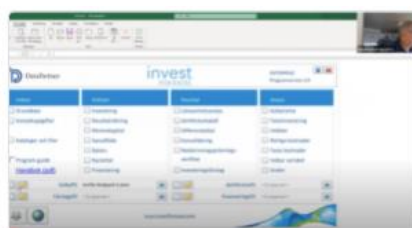
Katalog kursów

Zapisz się na kursy online opracowane specjalnie przez naszych trenerów, aby zdobyć praktyczną wiedzę na wybrany przez siebie temat. Możesz uczyć się we własnym tempie. Treści dostępne są z dowolnego urządzenia za pośrednictwem przeglądarki internetowej.



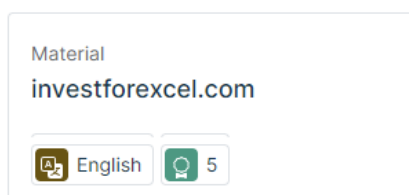
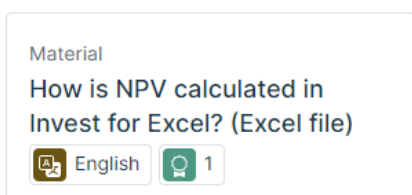
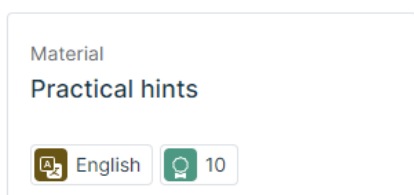
Filmy

Oglądaj filmy edukacyjne, nagrania z webinarów i prezentacje funkcji w sekcji „filmy”.



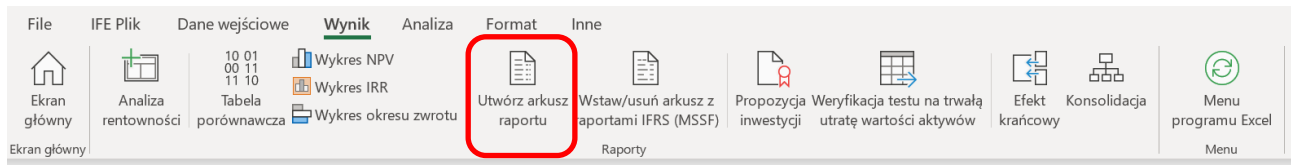
Biblioteka

Zbiór czytelnych materiałów, takich jak praktyczne wskazówki, przewodniki, najczęściej zadawane pytania, artykuły edukacyjne i inne.



Utwórz raporty w nowych arkuszach

Ta funkcja dostępna jest w edycji Pro lub Enterprise.



Raporty można łatwo utworzyć z arkusza „Obliczenia” i arkusza „Wynik”. Będą one dodane jako nowe arkusze do pliku obliczeniowego. Uwaga, po utworzeniu raportu – wartości liczbowe w raporcie będą aktualizowane automatycznie (jeśli będą wprowadzone zmiany do pliku obliczeniowego), ale wiersze lub kolumny pozostaną niezmienione. Jeśli do kalkulacji zostaną na przykład dodane dodatkowe lata – czyli de facto dodatkowe kolumny -, wtedy trzeba utworzyć taki raport ponownie. Raporty są niechronione i w pełni edytowalne.

Raport na podstawie arkusza „Obliczenia”

Przygotujmy raport Nakładów inwestycyjnych i Rachunku wyników z przykładowego pliku „Maszyna”.

Zwróć uwagę, że plik ten prezentuje wartości liczbowe w ujęciu miesięcznym w pierwszym roku, a następnie rocznie.

INWESTYCJE (-) / SPRZEDAŻ AKTYWÓW (+)		9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Rezydualna (12/2026)
Liczba miesięcy w okresie		1	1	1	1	12	12	12	12	12	12
Amortyzacja kalkulatoryjna											
Amort. (%)		1	1	1	1	12	12	12	12	12	12
1 Maszyna Alpha 37		-1 000 000									100 000
Amortyzacja (degresywna)		25,00%	-20 833	-20 833	-20 833	-234 375	-175 781	-131 836	-98 877	-74 158	
Wartość księgowa		1 000 000	979 167	958 333	937 500	703 125	527 344	395 508	296 631	222 473	0
2 Hala Produkcyjna		-500 000	-500 000	-350 000	-350 000						400 000
Amortyzacja (liniowa)		4,00%	-1 667	-3 333	-4 500	-5 667	-68 000	-68 000	-68 000	-68 000	
Wartość księgowa		498 333	995 000	1 340 500	1 684 833	1 616 833	1 548 833	1 480 833	1 412 833	1 344 833	0
3 Utrzymanie							-90 000		-45 000		22 500
Amortyzacja (liniowa)		25,00%					-22 500	-22 500	-33 750	-33 750	
Wartość księgowa		0	0	0	0	0	67 500	45 000	56 250	22 500	0
4											0
Amortyzacja (liniowa)											
Wartość księgowa		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inwestycje		-1 500 000	-500 000	-350 000	-350 000	0	-90 000	0	-45 000	0	0
Sprzedaż aktywów		0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 589 806
Amortyzacja		-1 667	-24 167	-25 333	-26 500	-302 375	-266 281	-222 336	-200 627	-175 908	
Zysk (+)/ strata (-) na sprzedaży aktywów		0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Wartość księgowa		1 498 333	1 974 167	2 298 833	2 622 333	2 319 958	2 143 677	1 921 341	1 765 714	1 589 806	0

RACHUNEK WYNIKÓW										
Euro	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Rezydualna
Liczba miesięcy w okresie:	1	1	1	1	12	12	12	12	12	(12/2026)
Określenie przychodu:										
Przychód ze sprzedaży kabli	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982	11 935 153	14 620 563	17 910 189	21 939 982	
+ Wydażność (m)	6 000	6 000	6 000	6 000	72 000	72 000	72 000	72 000	72 000	
* Procent wykorzystania (%)	30,0%	30,6%	31,1%	31,7%	39,7%	49,6%	62,0%	77,4%	96,8%	
* Cena / m	350,00	349,41	348,82	348,24	341,27	334,45	327,76	321,20	314,78	
Przychód	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982	11 935 153	14 620 563	17 910 189	21 939 982	0
Pozostałe przychody operacyjne										
Koszty zmienne	-441 000	-448 521	-456 171	-463 952	-6 820 087	-8 354 607	-10 234 394	-12 537 132	-15 357 987	0
Materiały i towary	-441 000	-448 521	-456 171	-463 952	-6 820 087	-8 354 607	-10 234 394	-12 537 132	-15 357 987	0
+ Inne koszty zmienne	-441 000	-448 521	-456 171	-463 952	-6 820 087	-8 354 607	-10 234 394	-12 537 132	-15 357 987	0
Koszt zmienne-%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	0
Marża brutto	189 000	192 223	195 502	198 836	2 922 895	3 580 546	4 386 169	5 373 057	6 581 995	0
Marża brutto, %	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	0
Inne koszty stałe	-200 000	-200 000	-200 000	-200 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000	-2 400 000	0
EBITDA; Zysk operacyjny przed amortyzacją	-11 000	-7 777	-4 498	-1 164	522 895	1 180 546	1 986 169	2 973 057	4 181 995	0
Amortyzacja	-1 667	-24 167	-25 333	-26 500	-302 375	-266 281	-222 336	-200 627	-175 908	0
EBIT; Zysk operacyjny	-12 667	-31 943	-29 831	-27 664	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	0
Przychody i koszty finansowe										
Przychody i koszty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty finansowe Plik Finansowanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBT; Zysk po uwzględn. przychodów i kosztów finans.	-12 667	-31 943	-29 831	-27 664	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	0
Zyski i straty nadzwyczajne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Zyski (straty) nadzwyczajne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Wynik finans. przed korektami z tyt. amort. i opodatk.	-12 667	-31 943	-29 831	-27 664	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	-1 067 306
Korekty z tyt. różnic w amort. i wartością dobrowol. rezerw										
Amortyzacja ponad (-) / poniżej (+) amort. kalkulacyjnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. różnic w amort. i wart. dobrowol. rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-61 745	-255 994	-493 873	-776 280	-1 121 704	0
Zysk netto okresu	-12 667	-31 943	-29 831	-27 664	158 774	658 271	1 269 960	1 996 149	2 884 382	-1 067 306
Zwrot z aktywów netto (RONA) (%)	-	-	-	-2,8%	6,2%	26,0%	48,9%	73,6%	99,3%	-54,9%
Ekonomiczna wartość dodana (VA)	-	-	-	-420 336	-152 280	350 757	954 634	1 666 426	2 531 271	-1 067 306
Zdyskontowana wartość dodana (DCVA)	-	-	-	-408 746	-136 166	288 406	721 782	1 158 580	1 618 263	-682 338
Skumulowana zdyskontowana wartość dodana	0	0	0	-408 746	-544 912	-256 506	465 276	1 623 856	3 242 119	2 559 781
Zysk operacyjny	-	-	-	-102 105	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	-1 067 306
Zysk operacyjny po opodatkowaniu	-	-	-	-102 105	158 774	658 271	1 269 960	1 996 149	2 884 382	-1 067 306
Aktywa netto, średni stan	0	0	0	3 636 927	3 554 903	3 514 441	3 603 722	3 768 264	4 035 562	1 942 543
Koszt kapitału (od wartości aktywów netto), średni stan	0	0	0	318 231	311 054	307 514	315 326	329 723	353 112	0

Chcemy pokazać w raporcie te same wiersze, ale w ujęciu rocznym i bez uwzględnienia żółtych wierszy specyfikacji.

Utwórz arkusz raportu

Obliczenia
 Wynik

Uwzględnij tabele

- Inwestycje
- Rachunek wyników
 - Pokaż koszty jako wartości dodatnie
- Kapitał obrotowy
- Przepływy pieniężne
- Bilans
- Kluczowe wskaźniki

Opcje wierszy i kolumn

- Widoczne wiersze
- Wybierz poziom szczegółowości 5
- Wszystkie wiersze
- Wiersze specyfikacji Nie uwzględniaj
- Formatowanie Kolor czcionki niebies
- Pełne lata Opcje wierszy...
- Kolumna z okresem zerowym
- Kolumna rezydualna

Utwórz arkusz raportu
Anuluj

Utworzy się raport, który można dowolnie edytować i formatować w nowym arkuszu. **Uwaga!** Ten raport nie uaktualni się jeśli dodamy nowe wiersze lub kolumny. Wtedy trzeba utworzyć taki raport ponownie.

Invest for Excel

Maszyna Alpha 37								
INWESTYCJE (-) / SPRZEDAŻ AKTYWÓW (+)								
Euro		12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Rezydualna
Liczba miesięcy w okresie	Amort. (%)	4	12	12	12	12	12	(12/2026)
1 Maszyna Alpha 37		-1 000 000	0	0	0	0	0	100 000
Amortyzacja (degresyjna)	25,00%	-62 500	-234 375	-175 781	-131 836	-98 877	-74 158	
Wartość księgowa		937 500	703 125	527 344	395 508	296 631	222 473	0
2 Hala Produkcyjna		-1 700 000	0	0	0	0	0	400 000
Amortyzacja (liniowa)	4,00%	-15 167	-68 000	-68 000	-68 000	-68 000	-68 000	
Wartość księgowa		1 684 833	1 616 833	1 548 833	1 480 833	1 412 833	1 344 833	0
3 Utrzymanie		0	0	-90 000	0	-45 000	0	22 500
Amortyzacja (liniowa)	25,00%	0	0	-22 500	-22 500	-33 750	-33 750	
Wartość księgowa		0	0	67 500	45 000	56 250	22 500	0
4		0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja (liniowa)	0,00%	0	0	0	0	0	0	
Wartość księgowa		0	0	0	0	0	0	0
Inwestycje		-2 700 000	0	-90 000	0	-45 000	0	0
Sprzedaż aktywów		0	0	0	0	0	0	1 589 806
Amortyzacja		-77 667	-302 375	-266 281	-222 336	-200 627	-175 908	0
Zysk (+)/ strata (-) na sprzedaży aktywów		0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Wartość księgowa		2 622 333	2 319 958	2 143 677	1 921 341	1 765 714	1 589 806	0
RACHUNEK WYNIKÓW								
Euro		12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	Rezydualna
Liczba miesięcy w okresie:		4	12	12	12	12	12	(12/2026)
Określenie przychodu:								
Przychód ze sprzedaży kabli		2 585 206	9 742 982	11 935 153	14 620 563	17 910 189	21 939 982	0
Przychód		2 585 206	9 742 982	11 935 153	14 620 563	17 910 189	21 939 982	0
Pozostałe przychody operacyjne		0	0	0	0	0	0	0
Koszty zmienne		1 809 644	6 820 087	8 354 607	10 234 394	12 537 132	15 357 987	0
Materiały i towary		1 809 644	6 820 087	8 354 607	10 234 394	12 537 132	15 357 987	0
Marża brutto		775 562	2 922 895	3 580 546	4 386 169	5 373 057	6 581 995	0
Marża brutto, %		30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	
Inne koszty stałe		800 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	0
EBITDA; Zysk operacyjny przed amortyzacją		-24 438	522 895	1 180 546	1 986 169	2 973 057	4 181 995	0
Amortyzacja		77 667	302 375	266 281	222 336	200 627	175 908	0
EBIT; Zysk operacyjny		-102 105	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	0
Przychody i koszty finansowe		0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty finansowe		0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty finansowe Plik Finansowanie		0	0	0	0	0	0	0
EBT, Zysk po uwzględn. przychodów i kosztów finans.		-102 105	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	0
Zyski i straty nadzwyczajne		0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów		0	0	0	0	0	0	-1 067 306
Zyski (straty) nadzwyczajne		0	0	0	0	0	0	0
Wynik finans. przed korektami z tyt. amort. i opodatk.		-102 105	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	-1 067 306
Korekty z tyt. różnic w amort. i wartością dobrowol. rezerw		0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. różnic w amort. i wart. dobrowol. rezerw		0	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy		0	61 745	255 994	493 873	776 280	1 121 704	0
Zysk netto okresu		-102 105	158 774	658 271	1 269 960	1 996 149	2 884 382	-1 067 306
Zwrot z aktywów netto (RONA) (%)		-2,8%	6,2%	26,0%	48,9%	73,6%	99,3%	
Ekonomiczna wartość dodana (VA)		-420 336	-152 280	350 757	954 634	1 666 426	2 531 271	-1 067 306
Zdyskontowana wartość dodana (DCVA)		-408 746	-136 166	288 406	721 782	1 158 580	1 618 263	-682 338
Skumulowana zdyskontowana wartość dodana		-408 746	-544 912	-256 506	465 276	1 623 856	3 242 119	2 559 781
Zysk operacyjny		-102 105	220 520	914 265	1 763 833	2 772 430	4 006 087	-1 067 306
Zysk operacyjny po opodatkowaniu		-102 105	158 774	658 271	1 269 960	1 996 149	2 884 382	-1 067 306
Aktywa netto, średni stan		3 636 927	3 554 903	3 514 441	3 603 722	3 768 264	4 035 562	1 942 543
Koszt kapitału (od wartości aktywów netto), średni stan		318 231	311 054	307 514	315 326	329 723	353 112	0

Uwzględnianie tabel

Możesz uwzględnić tabele, które chcesz włączyć do raportu. W Rachunku wyników możesz zaznaczyć opcję pokazywania kosztów jako wartości dodatnich, jeśli chcesz.

Uwzględnij tabele

- Inwestycje
- Rachunek wyników
 - Pokaż koszty jako wartości dodatnie
- Kapitał obrotowy
- Przepływy pieniężne
- Bilans
- Kluczowe wskaźniki

Opcje dla wierszy i kolumn

Możesz uwzględnić w raporcie wiersze **aktualnie widoczne** w arkuszu Obliczenia (Wiersze widoczne), uwzględnić te **w zależności od poziomu widoku** lub włączyć **wszystkie wiersze**.

Widoczne wiersze
 Wybierz poziom szczegółowości
 Wszystkie wiersze

Uwzględnione wiersze mogą nieco różnić się w zależności od typu kalkulacji. Zauważ, że możesz łatwo skasować te wiersze, których nie potrzebujesz w arkuszu tego raportu.

Możesz wybrać wiersze szczegółowe z pierwszego poziomu (żółte) lub obydwa poziomy (żółte i jasnożółte).

Wiersze specyfikacji

Tylko poziom 1
Nie uwzględniaj
Tylko poziom 1
Oba poziomy

Możesz wybrać też format dla wierszy szczegółowych – niebieski kolor czcionki lub format widoczny w arkuszu Obliczenia.

Formatowanie

Kolor czcionki niebieski
Kolor czcionki niebieski
Format arkusza Obliczeń

Niebieski kolor czcionki:

	Przychód ze sprzedaży kabli	630 000
+	Wydajność (m)	6 000
*	Procent wykorzystania (%)	30,0 %
*	Cena / m	350,00

Format arkusza Obliczenia:

	Przychód ze sprzedaży kabli	2 585 206
+	Wydajność (m)	24 000
*	Procent wykorzystania (%)	123,4 %
*	Cena / m	1 396,47

Kolumny możesz pokazać tak jak są aktualnie widoczne lub wybrać sumowanie kolumn do pełnych lat.

 Pełne lata

 Kolumna z okresem zerowym

 Kolumna rezydualna

Jeśli arkusz Obliczenia ma kolumnę zerową i kolumnę rezydualną, możesz wybrać w raporcie czy także chcesz je uwzględnić czy też nie. Jeśli pominiemy kolumnę zerową, jej wartości zostaną dodane do pierwszego okresu. Jeśli pominiemy kolumnę rezydualną, będzie po prostu usunięta. Jeśli wybierzesz opcję sumowania do pełnych lat, zaznacz te wiersze, które nie powinny być sumowane.

 Pełne lata

Opcje wiersza raportu



Wybierz wiersze, których nie należy sumować przy sumowaniu okresów do pełnych lat

444	+ Wydajność (m)	Rachunek Wyników
445	* Procent wykorzystania (%)	Rachunek Wyników
446	* Cena / m	Rachunek Wyników
461	+ Inne koszty zmienne	Rachunek Wyników
462	Koszty zmienne-%	Rachunek Wyników
848	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
849	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
850	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
851	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
852	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
853	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
854	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
855	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
856	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
857	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
858	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
859	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
860	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
861	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
862	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
863	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
864	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
865	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
866	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
867	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
868	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
869	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
870	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
871	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
872	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
873	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
874	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
875	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
876	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
877	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
878	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
879	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki
880	(Pusty wiersz)	Kluczowe Wskazniki

Raport z arkusza "Wynik"

Zróbmy teraz raport z arkusza Wynik:

ANALIZA RENTOWNOŚCI			
Opis projektu	Maszyna Alpha 37		Euro
Nominalna wartość inwestycji	2 835 000	Inwestycje zdyskont.	2 770 984
Oczekiwana stopa zwrotu	8,75 %		
Okres obliczeniowy	5,3	lat(a)	9/2021 - 12/2026
Moment obliczeniowy	9/2021	(na początku okresu)	
<u>Wartość bieżąca przepływów operacyjnych</u>	<u>Nominalna</u>	<u>Wartość bieżąca</u>	<u>Uwagi</u>
± Wartość bieżąca przepływów pieniężnych z dział. operacyjnej		3 602 422	
+ Wartość bieżąca wartości rezydualnej	3 118 731	1 993 832	
Wartość bieżąca przepływów pieniężnych		5 596 254	
- Wartość bieżąca reinwestycji	0	0	
Ogółem wartość bieżąca (PV)		5 596 254	
<u>Propozycja inwestycji</u>	<u>Nominalna</u>	<u>Wartość bieżąca</u>	
- Propozycja inwestycji w aktywa	-2 835 000	-2 770 984	
+ Dotacje na inwestycje	0	0	
Propozycja inwestycji	-2 835 000	-2 770 984	
Wartość bieżąca netto (NPV)		2 825 270	>= 0 -> Opłacalny
NPV jako miesięczna płatność/annuita		54 945	
Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)	24,33 %	>= 8,75 %	-> Opłacalny
Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR)	20,97 %	>= 8,75 %	-> Opłacalny
Indeks rentowności (PI)	2,02	>= 1	-> Opłacalny
Okres zwrotu (lata)		4,8	Ze zdyskontowanych FCF
Zwrot z aktywów netto (RONA), %		41,9 %	Średnio 6 lat(a)
Ekonomiczna wartość dodana (VA)		821 745	Średnio 6 lat(a)
Zdyskontowana wartość dodana (DCVA)		2 559 781	
Obliczeń dokonał(a)	Zespół Datapartner		
Plik z obliczeniami:			

Uwzględnijmy widoczne wiersze:

Utwórz arkusz raportu ✕

Obliczenia
 Wynik

Uwzględnij

Widoczne wiersze
 Zaznacz

ANALIZA RENTOWNOŚCI

Opis projektu

Nominalna wartość inwestycji

Oczekiwana stopa zwrotu

Okres obliczeniowy

Moment obliczeniowy

Wartość bieżąca przepływów operacyjnych

Wartość bieżąca przepływów pieniężnych z dział. operacyjnej

Wartość bieżąca wartości rezydualnej

ANALIZA RENTOWNOŚCI				
Opis projektu	Maszyna Alpha 37			Euro
Nominalna wartość inwestycji	2 835 000	Inwestycje zdyskont.	2 770 984	
Oczekiwana stopa zwrotu	8,75 %			
Okres obliczeniowy	5,3	lat(a)	9/2021 - 12/2026	
Moment obliczeniowy	9/2021	(na początku okresu)		
<u>Wartość bieżąca przepływów operacyjnych</u>	<u>Nominalna</u>	<u>Wartość bieżąca</u>	<u>Uwagi</u>	
± Wartość bieżąca przepływów pieniężnych z dział. operacyjnej		3 602 422		
+ Wartość bieżąca wartości rezydualnej	3 118 731	1 993 832		
Wartość bieżąca przepływów pieniężnych		5 596 254		
- Wartość bieżąca reinwestycji	0	0		
Ogółem wartość bieżąca (PV)		5 596 254		
<u>Propozycja inwestycji</u>	<u>Nominalna</u>	<u>Wartość bieżąca</u>		
- Propozycja inwestycji w aktywa	-2 835 000	-2 770 984		
+ Dotacje na inwestycje	0	0		
Propozycja inwestycji	-2 835 000	-2 770 984		
Wartość bieżąca netto (NPV)		2 825 270	>= 0	-> Optacalny
NPV jako miesięczna płatność/annuita		54 945		
Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)		24,33 %	>= 8,75 %	-> Optacalny
Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR)		20,97 %	>= 8,75 %	-> Optacalny
Indeks rentowności (PI)		2,02	>= 1	-> Optacalny
Okres zwrotu (lata)		4,8	Ze zdyskontowanych FCF	
Zwrot z aktywów netto (RONA), %		41,9 %	Średnio 6 lat(a)	
Ekonomiczna wartość dodana (VA)		821 745	Średnio 6 lat(a)	
Zdyskontowana wartość dodana (DCVA)		2 559 781		
Obliczeń dokonał(a)	Zespół Datapartner			
Plik z obliczeniami:				

Możesz także zaznaczyć wiersze, które chcesz uwzględnić:

Utwórz arkusz raportu ✕

Obliczenia
 Wynik

Uwzględnij

Widoczne wiersze
 Zaznacz

Wartość bieżąca netto (NPV)	Zaznacz wszystko
NPV jako miesięczna płatność/annuita	
NPV jako renta roczna (annuita)	Odznacz wszystko
Annuita (renta okresowa)	
Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)	
Wewnętrzna stopa zwrotu przed opodatkowaniem	
Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR)	
Indeks rentowności (PI)	
Okres zwrotu (lata)	
Skumulowane wolne przepływy pieniężne 9/2021->12/2025	

ANALIZA RENTOWNOŚCI				
Wartość bieżąca netto (NPV)	2 825 270	>= 0	->	Optacalny
Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)	24,33 %	>= 8,75 %	->	Optacalny
Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR)	20,97 %	>= 8,75 %	->	Optacalny
Indeks rentowności (PI)	2,02	>= 1	->	Optacalny
Okres zwrotu (lata)	4,8	Ze zdyskontowanych FCF		

Skopiuj układ wierszy szczegółowych

Ta funkcja dostępna jest w edycji Standard, Pro lub Enterprise programu Invest for Excel.

Układ wierszy szczegółowych może być skopiowany do innych wierszy. By skopiować układ, otwórz okno z wierszami szczegółowymi.

RACHUNEK WYNIKÓW					
Euro	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022
Liczba miesięcy w okresie:	1	1	1	1	12
Określenie przychodu:					
Przychód ze sprzedaży kabli	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982
Wydajność (m)	6 000	6 000	6 000	6 000	72 000
Procent wykorzystania (%)	30,0 %	30,6 %	31,1 %	31,7 %	39,7 %
Cena / m	350,00	349,41	348,82	348,24	341,27

Specyfikacja wiersza

Specyfikacja wiersza

- Przychód ze sprzedaży kabli (Wiersz 443)
- Wydajność (m) (Wiersz 444)
- Procent wykorzystania (%) (Wiersz 445)
- Cena / m (Wiersz 446)

Specyfikacja Wstaw/Usuń

Wiersze składowe pozycji
'Przychód ze sprzedaży kabli (Wiersz 443)'

Modyfikuj

Ukryj

Usuń

Liczba wierszy

Zrób wcięcie tekstu

Kopij strukturę specyfikacji wiersza...

Tak

Anuluj

Po lewej stronie możesz wybrać układ, który chcesz skopiować. Po prawej stronie wybierz wiersze, do których ten układ ma być wklejony. W dolnym narożniku możesz wybrać czy skopiować tekst czy nie.

Kopiuje strukturę specyfikacji wiersza

Wybierz strukturę do SKOPIOWANIA Odnznacz wszystko

- 443 Przychód ze sprzedaży kabli
- 444 + Wydajność (m)
- 445 * Procent wykorzystania (%)
- 446 * Cena / m
- 460 Materiały i towary
- 461 + Inne koszty zmienne
- 462 Koszty zmienne-%

Wybierz wiersze do WKLEJENIA do Odnznacz wszystko

- 447
- 448
- 449
- 450
- 451
- 452
- 453
- 454
- 455
- 458 Pozostałe przychody operacyjne
- 463 Opłaty zewnętrzne
- 464 Koszty osobowe
- 465 Pozostałe koszty zmienne
- 476 Koszty osobowe
- 477 Wynajem/czynsz
- 478 Inne koszty stałe
- 479
- 480
- 481
- 482
- 483
- 484
- 485
- 498 Przychody i koszty finansowe
- 503 Zyski (straty) nadzwyczajne
- 689 Zobowiązania długoterminowe, wzrost (+) / spadek (-)
- 701 Kapitał własny, wzrost (+) / spadek (-)
- 717 Wartości niematerialne i prawne
- 734 Rzeczowy majątek trwały
- 755 Inwestycje
- 810 Zobowiązania długoterminowe
- 816 Zobowiązania krótkoterminowe

Skopiuje tekst

Tak Anuluj

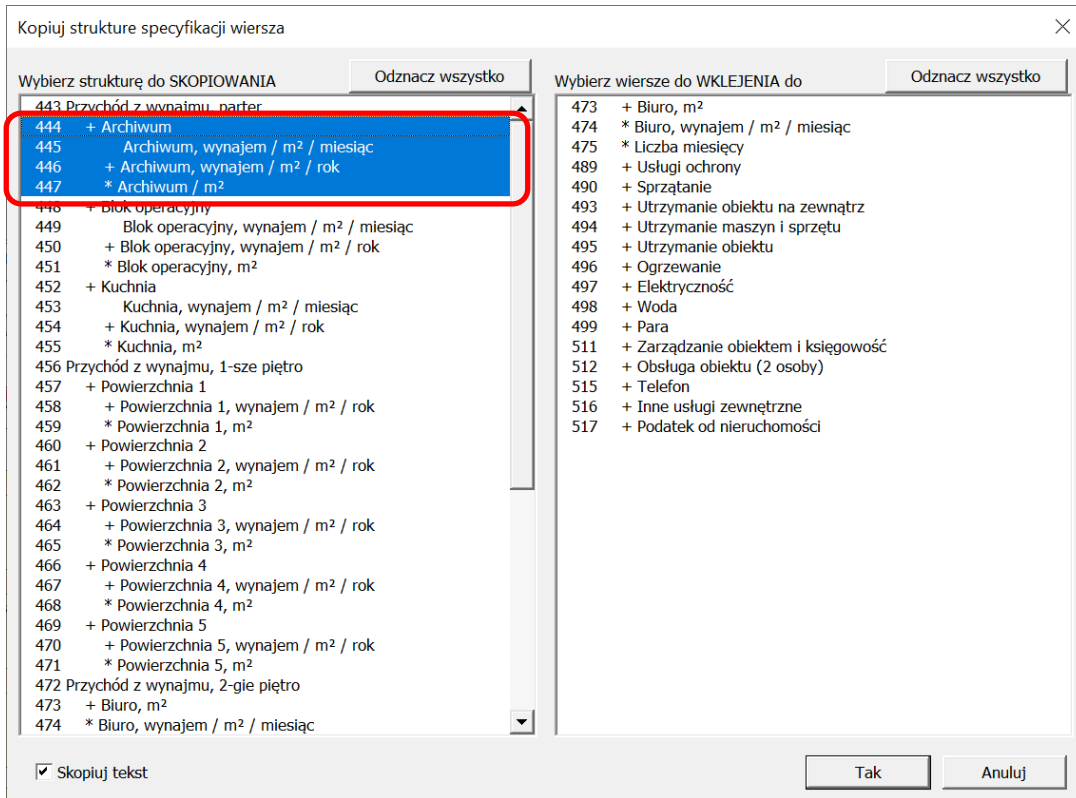
RACHUNEK WYNIKÓW

Euro	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	12/2022
Liczba miesięcy w okresie:	1	1	1	1	12
Określenie przychodu:					
Przychód ze sprzedaży kabli	630 000	640 745	651 673	662 788	9 742 982
+ Wydajność (m)	6 000	6 000	6 000	6 000	72 000
* Procent wykorzystania (%)	30,0 %	30,6 %	31,1 %	31,7 %	39,7 %
* Cena / m	350,00	349,41	348,82	348,24	341,27
	0	0	0	0	0
+ Wydajność (m)					
* Procent wykorzystania (%)					
* Cena / m					
	0	0	0	0	0
+ Wydajność (m)					
* Procent wykorzystania (%)					
* Cena / m					

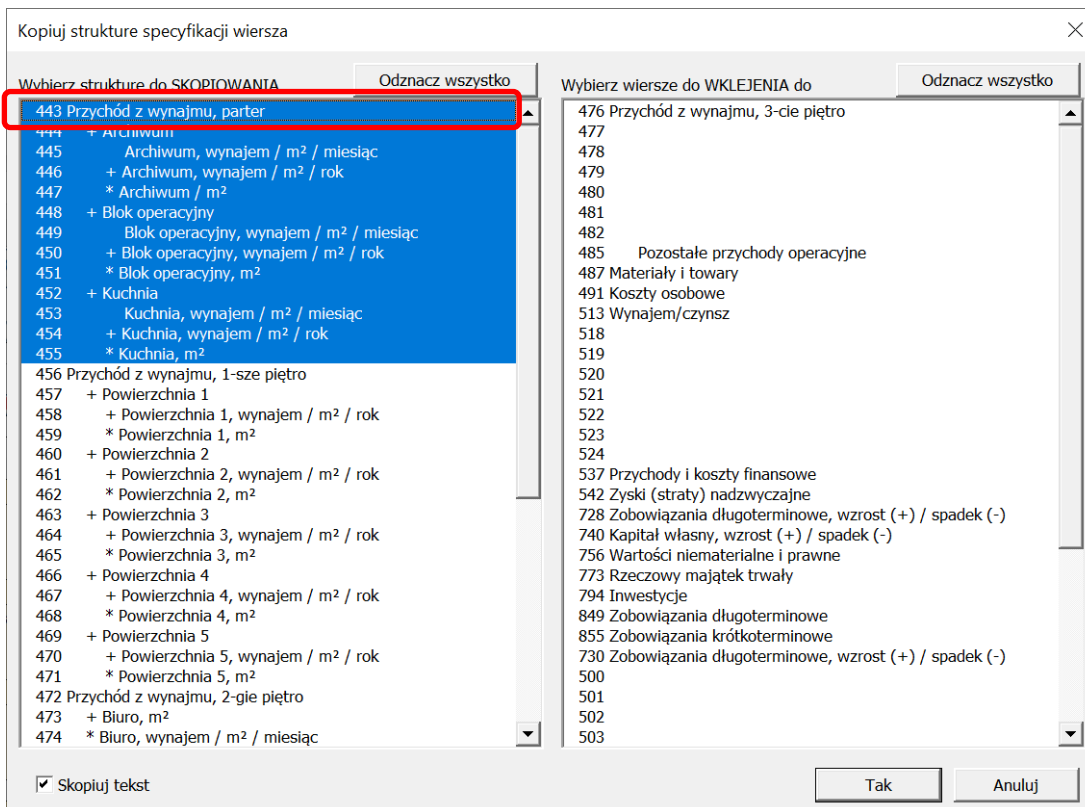
Jeśli kalkulacja zawiera dwa poziomy wierszy specyfikacji (żółte i poziom niżej – jasnożółte), możesz wybrać czy skopiować cały taki układ czy tylko częściowy na poziomie wierszy żółtych.

Każdy układ może być wklejony do tego samego poziomu wierszy. Wiersze po prawej stronie mogą się różnić w zależności który układ zostanie wybrany do skopiowania.

By wybrać układ wierszy szczegółowych, kliknij na dowolny wiersz z tego układu.

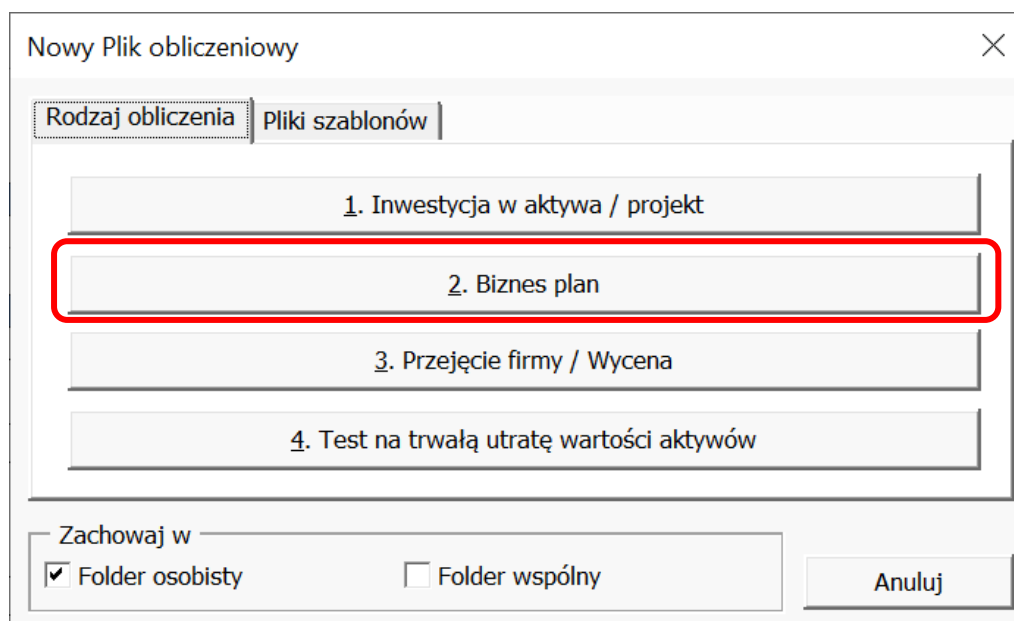
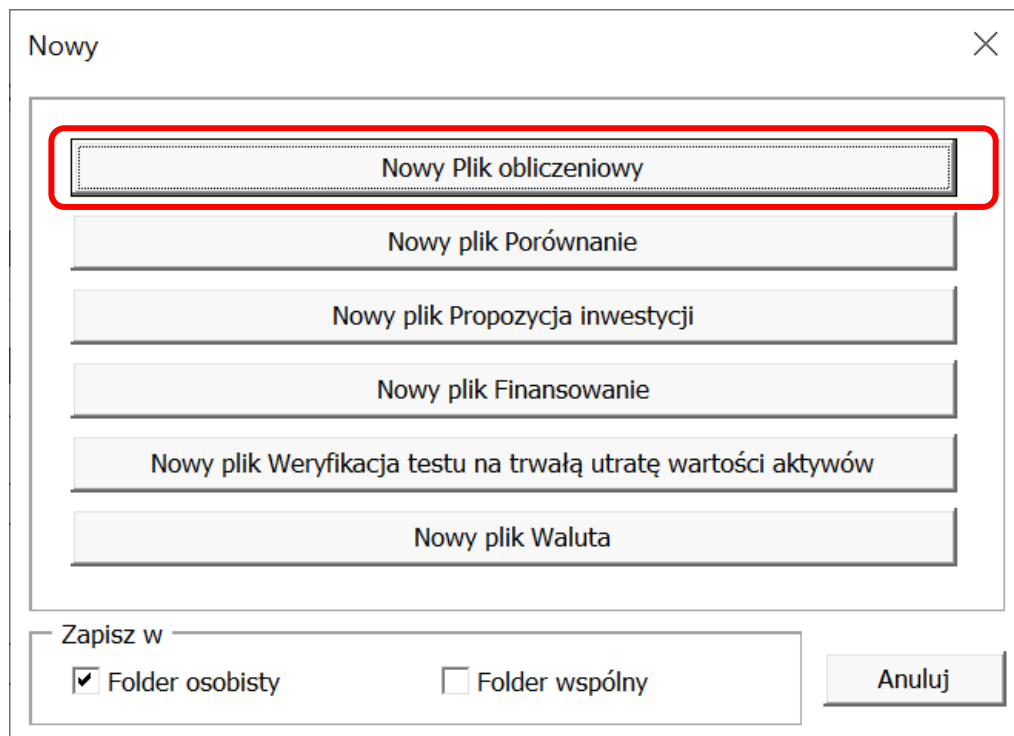


By wybrać całość układu, kliknij na główny wiersz.



Plik do planowania biznesowego

Ta funkcja jest dostępna w edycji Enterprise Invest for Excel.



Plik planowania biznesowego wygląda podobnie do pliku inwestycyjnego, z tą różnicą, że domyślnie dodane są 2 okresy historyczne. Arkusz Wyniku zawiera wartość firmy i wartość z punktu widzenia dawcy kapitału, z osobnym uwzględnieniem tabel przedstawiających nadwyżkę gotówki, aktywa nie-operacyjne i oprocentowany dług.

Ogółem wartość bieżąca (PV)		0	
E Nadwyżka środków pieniężnych i aktywów nieoperacyjnych...		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach		0	
E Oprocentowany dług		0	
Oprocentowane zobowiązania długoterminowe		0	
Oprocentowane zobowiązania krótkoterminowe		0	
Wartość przedsiębiorstwa		0	
Wartość przedsiębiorstwa / EBIT	-	EBIT	12/2021 0
Wartość dla dostawcy kapitału własnego		0	
Wartość dla dostawcy kapitału własnego / EBIT	-	EBIT	12/2021 0
Propozycja inwestycji	Nominalna	Wartość bieżąca	
- Propozycja inwestycji w aktywa	0	0	
+ Dotacje na inwestycje	0	0	
Propozycja inwestycji	0	0	
Wartość bieżąca netto (NPV)		0	

Przesuń pierwszy okres kalkulacji do okresu historycznego

Ta funkcja jest dostępna w edycji Pro lub Enterprise programu Invest for Excel.

Pierwszy okres prognozy można przesunąć do ostatniego okresu historycznego. Jest to przydatne, jeśli chcesz wykorzystać aktualne dane jako podstawę do zbudowania prognozy na następne okresy. Ta funkcja przydaje się również do uwzględniania rzeczywistych planów amortyzacji inwestycji w tabeli inwestycji. By skorzystać z tej funkcji (przesunięcia pierwszego okresu do okresu historycznego), upewnij się, że masz w kalkulacji chociaż jeden okres historyczny, który można utworzyć w oknie Wartości bazowych.

The screenshot shows the 'Dane wejściowe' (Input Data) tab in the software's ribbon. The 'Przewiń prognozę' (Rollback forecast) icon is highlighted with a red box. Below the ribbon, the 'Przewiń prognozę' dialog box is open, displaying the following text:

Przewijanie arkusza obliczeń
Okresy oraz dane wejściowe oraz formuły zostaną przesunięte o jeden okres do lewej strony. Ostatnia kolumna okresu historycznego zostanie wyczyszczona, by można było wprowadzić najnowsze wartości.

Opcje przewijania

- Przewiń okresy i dane liczbowe
- Przewiń tylko okresy
- Zmień formuły na wartości liczbowe kiedy to konieczne, by zachować wartość liczbową
- Przesuń wartości z pierwszego okresu obliczeń do ostatniego okresu historii

Buttons: Przewiń, Anuluj

Przed przesunięciem:

INWESTYCJE (-) / SPRZEDAŻ AKTYWÓW (+)

Amortyzacja kalkulatoryjna		12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
Liczba miesięcy w okresie	Amort. (%)	12	12	12	12	12	12
1 Maszynny				-9 000			
Amortyzacja (liniowa)	20,00%			-1 800	-1 800	-1 800	-1 800
2 Roczny CAPEX				-100	-104	-108	-112
Amortyzacja (liniowa)	20,00%			-20	-41	-62	-85
3							
Amortyzacja (liniowa)							
Inwestycje		0	0	-9 100	-104	-108	-112
Sprzedaż aktywów				0	0	0	0
Amortyzacja		0	0	-1 820	-1 841	-1 862	-1 885
Zysk (+)/ strata (-) na sprzedaży aktywów				0	0	0	0
Wartość księgowa		0	0	7 280	5 543	3 789	2 016

RACHUNEK WYNIKÓW

1000 EUR		12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
Liczba miesięcy w okresie:		12	12	12	12	12	12
Określenie przychodu							
Obroty		31 854	36 529	38 355	40 273	42 287	44 401
+ Europa		16 576	17 580	18 459	19 382	20 351	21 369
+ Działalność biznesowa 1	5,00 %	14 637	15 556	16 334	17 150	18 008	18 908
+ Działalność biznesowa 2	5,00 %	1 283	1 335	1 402	1 472	1 545	1 623
+ Działalność biznesowa 3	5,00 %	656	689	723	760	798	837
+ Ameryka		11 489	13 352	14 020	14 721	15 457	16 229
+ Działalność biznesowa 1	5,00 %	8 144	8 551	8 979	9 427	9 899	10 394
+ Działalność biznesowa 2	5,00 %	3 345	3 579	3 758	3 946	4 143	4 350
+ Działalność biznesowa 3	5,00 %	1 222	1 222	1 283	1 347	1 415	1 485
+ Azja		3 789	5 597	5 877	6 171	6 479	6 803
+ Działalność biznesowa 1	5,00 %	3 789	4 054	4 257	4 470	4 693	4 928
+ Działalność biznesowa 2	5,00 %		1 543	1 620	1 701	1 786	1 876
Zmiana obrotów procentowo %				5 %	5 %	5 %	5 %
Przychód		31 854	36 529	38 355	40 273	42 287	44 401

Po przesunięciu:

INWESTYCJE (-) / SPRZEDAŻ AKTYWÓW (+)

Amortyzacja kalkulatoryjna		12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026
Liczba miesięcy w okresie	Amort. (%)	12	12	12	12	12	12
1 Maszynny			-9 000				
Amortyzacja (liniowa)	20,00%		-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800
2 Roczny CAPEX			-100	-104	-108	-112	-117
Amortyzacja (liniowa)	20,00%		-20	-41	-62	-85	-108
3							
Amortyzacja (liniowa)							
Inwestycje		0	-9 100	-104	-108	-112	-117
Sprzedaż aktywów				0	0	0	0
Amortyzacja		0	-1 820	-1 841	-1 862	-1 885	-1 908
Zysk (+)/ strata (-) na sprzedaży aktywów				0	0	0	0
Wartość księgowa		0	7 280	5 543	3 789	2 016	225

RACHUNEK WYNIKÓW

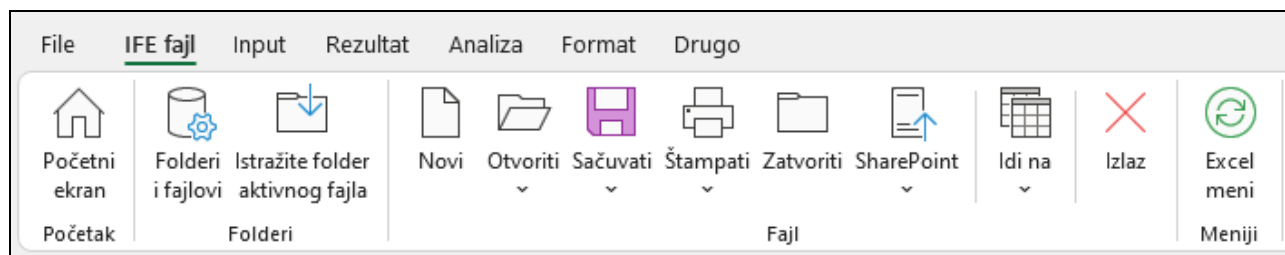
1000 EUR		12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026
Liczba miesięcy w okresie:		12	12	12	12	12	12
Określenie przychodu							
Obroty		36 529	38 355	40 273	42 287	44 401	46 621
+ Europa		17 580	18 459	19 382	20 351	21 369	22 437
+ Działalność biznesowa 1	5,00 %	15 556	16 334	17 150	18 008	18 908	19 854
+ Działalność biznesowa 2	5,00 %	1 335	1 402	1 472	1 545	1 623	1 704
+ Działalność biznesowa 3	5,00 %	689	723	760	798	837	879
+ Ameryka		13 352	14 020	14 721	15 457	16 229	17 041
+ Działalność biznesowa 1	5,00 %	8 551	8 979	9 427	9 899	10 394	10 913
+ Działalność biznesowa 2	5,00 %	3 579	3 758	3 946	4 143	4 350	4 568
+ Działalność biznesowa 3	5,00 %	1 222	1 283	1 347	1 415	1 485	1 560
+ Azja		5 597	5 877	6 171	6 479	6 803	7 143
+ Działalność biznesowa 1	5,00 %	4 054	4 257	4 470	4 693	4 928	5 174
+ Działalność biznesowa 2	5,00 %	1 543	1 620	1 701	1 786	1 876	1 969
Zmiana obrotów procentowo %			0	5 %	5 %	5 %	5 %
Przychód		36 529	38 355	40 273	42 287	44 401	46 621

Po przesunięciu, wiersz "Inwestycje w aktywa i sprzedaż aktywów" w Rachunku przepływów pieniężnych pokaże stan inwestycji także w okresie historycznym.


RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
1000 EUR	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026
Liczba miesięcy w okresie	12	12	12	12	12	12
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej						
Przychód	36 543	38 370	40 289	42 303	44 419	46 640
Koszty zmienne	-35 702	-37 190	-39 050	-41 002	-43 052	-45 205
Koszty stałe	0	0	0	0	0	0
Zyski i straty nadzwyczajne	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy (skorygowany)	-120	0	0	0	0	0
Zmiana kapitału obrotowego	-957	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-236	1 180	1 239	1 301	1 366	1 435
Inwestycje w aktywa i sprzedaż aktywów	0	-9 100	-104	-108	-112	-117

Język serbsko-chorwacki

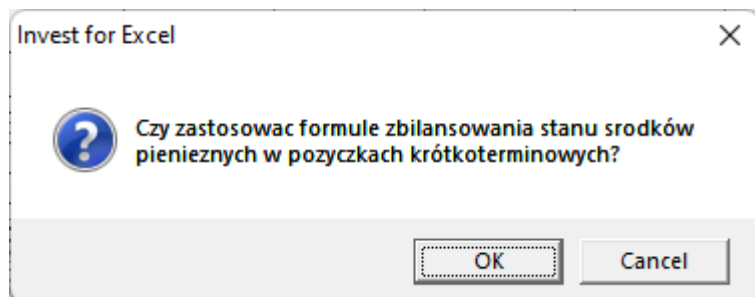
Język serbsko-chorwacki został dodany do Invest for Excel.



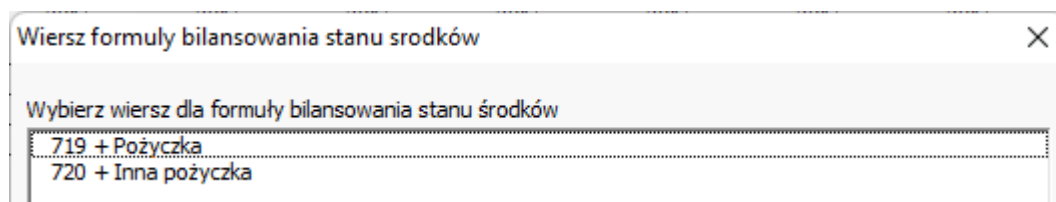
Bilansowanie stanu środków

Zbilansowanie stanu środków, by nie było braków w finansowaniu można dokonać automatycznie poprzez opracowaną formułę dla zadłużenia krótkoterminowego. Formuła działa w następujący sposób: krótkoterminowe pożyczki są tak wyliczone, aby utrzymać Przepływy pieniężne ogółem na poziomie ≥ 0 . Naciśnij przycisk  w wierszu Zmiana stanu pożyczek krótkoterminowych w Rachunku przepływów pieniężnych.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		12/2020	1/2021	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
Liczba miesięcy w okresie		12		12	12	12	12	12
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej								
Przychód	0	0	639 667	652 461	665 510	678 820	692 396	
Koszty zmienne	0	0	-406 644	-389 297	-372 093	-379 535	-387 125	
Koszty stałe	0	0	-144 500	-147 390	-150 338	-153 345	-156 411	
Zyski i straty nadzwyczajne	0	0	0	0	0	0	0	
Podatek dochodowy	0	0	-16 907	-19 530	-23 413	-21 072	-20 769	
Zmiana kapitału obrotowego	0	0	0	0	0	0	0	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	0	0	71 617	96 243	119 667	124 869	128 090	
Investycje w aktywa i sprzedaż aktywów	0	-450 000	-35 000	-277 000	-166 000	-110 500	-20 000	
Wolne przepływy pieniężne (FCF)	0	-450 000	36 617	-180 757	-46 333	14 369	108 090	
Zdyskontowane wolne przepływy pieniężne (DFCF)		-450 000	33 983	-155 690	-37 038	10 660	74 422	
Skumulowane zdyskont. wolne przepływy pieniężne		-450 000	-416 017	-571 706	-608 744	-598 084	-523 663	
Informacja								
Przepływy pieniężne finansowania								
Przychody i koszty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	
Korekta podatku dochod. dot. przychodów i kosztów finans.	0	0	0	0	0	0	0	
Zobowiązania długoterminowe, wzrost (+) / spadek (-)	0	0	0	0	0	0	0	
Zmiana stanu pożyczek krótkoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	
Kapitał własny, wzrost (+) / spadek (-)	0	0	0	0	0	0	0	
Przepływy pieniężne ogółem	0	-450 000	36 617	-180 757	-46 333	14 369	108 090	
Skumulowane przepływy pieniężne ogółem	0	-450 000	-413 383	-594 140	-640 473	-626 105	-518 014	



Jeśli Zmiana stanu pożyczek krótkoterminowych ma wiersze szczegółowe, wybierz wiersz, w którym mają zostać wyliczone przepływy bilansujące.



Zastosowanie formuły bilansowania ma taki skutek, że Przepływy pieniężne ogółem są utrzymane na poziomie minimum 0. To jest szczególnie pomocne przy obliczaniu wskaźników finansowych – czasami negatywny przepływ pieniężny w jakimś okresie powoduje, że wskaźnik nie ma zastosowania i prowadzi do niewiarygodnych interpretacji.

Wolne przepływy pieniądze (FCF)	0	-450 000	36 617	-180 757	-46 333	14 369	108 090	107 434
Zdyskontowane wolne przepływy pieniądze (DFCF)		-450 000	33 983	-155 690	-37 038	10 660	74 422	68 649
Skumulowane zdyskont. wolne przepływy pieniądze		-450 000	-416 017	-571 706	-608 744	-598 084	-523 663	-455 013
Informacja								
Przepływy pieniężne finansowania								
Przychody i koszty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta podatku dochod. dot. przychodów i kosztów finans.		0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, wzrost (+) / spadek (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana stanu pożyczek krótkoterminowych	0	450 000	-36 617	180 757	46 333	-14 369	-108 090	-107 434
+ Pożyczka		450 000	-36 617	180 757	46 333	-14 369	-108 090	-107 434
+ Inna pożyczka								
Kapitał własny, wzrost (+) / spadek (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne ogółem	0	0	0	0	0	0	0	0
Skumulowane przepływy pieniężne ogółem	0	0	0	0	0	0	0	0

Zauważ, że oprocentowanie nie jest automatycznie uwzględnione w typie tego krótkoterminowego finansowania. Możesz zbudować formułę uwzględniającą oprocentowanie w wierszach Kosztów finansowania w Rachunku wyników, i formuła bilansowania będzie nadal automatycznie działać.

Inna wartość rezydualna

W opcjach rezydualnych pojawia się dodatkowa alternatywa – Inna opcja rezydualna.

Wartosc rezydualna ✕

Oblicz wartość rezydualną jako

- Renta wieczysta / ekstrapolacja
- Kolumna rezydualna w arkuszu Obliczenia
- Inna wartość rezydualna
- Brak wartości rezydualnej

Wprowadź wartość rezydualną na koniec okresu kalkulacji.

ANALIZA RENTOWNOŚCI			
Opis projektu	Remont nieruchomości - szpital 37		€
Nominalna wartość inwestycji	1 358 500	Inwestycje zdyskont.	1 069 199
Oczekiwana stopa zwrotu	7,75 %		
Okres obliczeniowy	20,0	lat(a)	1/2021 - 12/2040
Moment obliczeniowy	1/2021	(na początku okresu)	
<u>Wartość bieżąca przepływów operacyjnych</u>	<u>Nominalna</u>	<u>Wartość bieżąca</u>	<u>Uwagi</u>
± Wartość bieżąca przepływów pieniężnych z dział. operacyjnej		1 249 834	
+ Wartość bieżąca wartości rezydualnej	302 120	67 894	
Wartość bieżąca przepływów pieniężnych		1 317 728	
- Wartość bieżąca reinwestycji	0	0	
Ogółem wartość bieżąca (PV)		1 317 728	
<u>Propozycja inwestycji</u>	<u>Nominalna</u>	<u>Wartość bieżąca</u>	
- Propozycja inwestycji w aktywa	-1 358 500	-1 069 199	
+ Dotacje na inwestycje	0	0	
Propozycja inwestycji	-1 358 500	-1 069 199	
Wartość bieżąca netto (NPV)		248 529	>= 0 -> Opłacalny
NPV jako miesięczna płatność/annuita		2 000	
Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)	11,20 %	>= 7,75 %	-> Opłacalny
Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR)	9,53 %	>= 7,75 %	-> Opłacalny
Indeks rentowności (PI)	1,23	>= 1	-> Opłacalny
Okres zwrotu (lata)	14,8	Ze zdyskontowanych FCF	
Zwrot z aktywów netto (RONA), %	22,7 %	Średnio 20 lat(a)	
Obliczeń dokonał(a)	Zespół Datapartner		
Plik z obliczeniami:			

Wartość przedsiębiorstwa

Oprocentowane zadłużenie netto jest osobno przedstawione w pozycjach: Nadwyżka gotówki i aktywa nie-operacyjne oraz w Zadłużenie oprocentowane.

Wyliczenie wartości przedsiębiorstwa dostępne jest w pliku Przejęcia firmy lub Biznes planie, w arkuszu Wynik – Analiza rentowności.

Wartość firmy

Formuła:

Wartość firmy = Wartość dla dostawcy kapitału własnego – Nadwyżka środków pieniężnych i aktywa nie-operacyjne + Zadłużenie oprocentowane

Wskaźnik wartości firmy może być oparty o EBIT lub EBITDA.

Wartość przedsiębiorstwa	14 491		
Wartość przedsiębiorstwa / EBIT	19,85	EBIT	12/2021
Wartość dla dostawcy kapitału własnego	15 911	EBITDA	
Wartość dla dostawcy kapitału własnego / EBIT	21,80	EBIT	12/2021

Renta wieczysta oparta na wartości domyślnej

Kiedy Renta wieczysta jest użyta do określenia wartości rezydualnej, domyślnie wybierana będzie opcja wprowadzonej wartości pomnożona przez 1 + współczynnik wzrostu (jeśli wybrana jest opcja renty wieczystej rosnącej o określony procent).

city... - : X ✓ fx = $\$F\$20*(1+IF(PerpetuityGrowing=2;PerpetuityGrowthPercent/100;0))$

Do tabeli porównawczej: 1 2 3 4 5 6 Propozycja inwestycji

Wartość bieżąca przepływów operacyjnych	Nominalna	Wartość bieżąca	Uwagi
± Wartość bieżąca przepływów pieniężnych z dział. operacyjnej		1 249 834	
€ Wartość bieżąca wartości rezydualnej (renta...)	2 440 193	548 376	

Renta wieczysta oparta jest o:

Przepływy pieniężne netto za rok 12/2040 137 560 Okres ekstrapolacji Wieczny

Wprowadź wartość roczną (€) 140 311 Wartość bazowa (12/2040) 140 311

Rodzaj renty wieczystej

Standardowa (bez wzrostu) Stopa dyskontowa 5,75 %

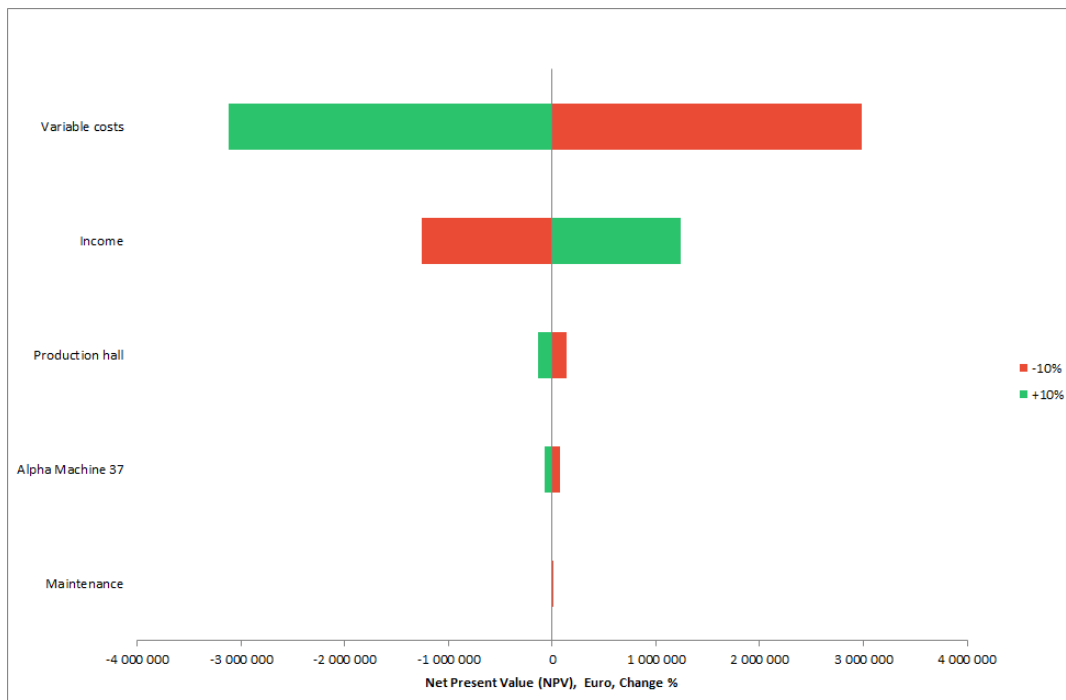
Rosnąca rocznie o określony procent 2,00 Renta wieczysta (12/2040) 2 440 193

Wartość bieżąca (1/2021) 548 376


Zastosowany mnożnik wartości 12,18 < Wartość rezydualna 2 440 193

Sortowanie w wykresie Tornado

Sortowanie zmiennych w Wykresie Tornado, gdzie wpływ pozytywny i negatywny na rentowność nie jest symetryczny, zostało ulepszone.



Przełączanie między okresami

Zakres przełączania okresów za pomocą przycisku  widocznego w arkuszu "Obliczenia" został rozszerzony. Naciśnięcie przycisku przełącza między okresami historycznymi, etapem pierwszym kalkulacji, etapem drugim kalkulacji i kolumną rezydualną.

INWESTYCJE (-) / SPRZEDAŻ AKTYWÓW (+)		12/2021	12/2022	1/2023	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	12/2027	Rezydualna
Amortyzacja kalkulacyjna										
Liczba miesięcy w okresie	Amort. (%)	12	12		12	12	12	12	12	(12/2027)
1 Maszyny			-9 000	-10 000						
... Amortyzacja (liniowa)	20,00%		-1 800		-3 800	-3 800	-3 800	-3 800	-2 000	
2 Roczny CAPEX			-100		-104	-108	-112	-117	-122	
... Amortyzacja (liniowa)	20,00%		-20		-41	-62	-85	-108	-113	
3										
... Amortyzacja (liniowa)										
Inwestycje		0	-9 100	-10 000	-104	-108	-112	-117	-122	

INWESTYCJE (-) / SPRZEDAŻ AKTYWÓW (+)		1/2023	12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	12/2027	Rezydualna
Amortyzacja kalkulacyjna								
Liczba miesięcy w okresie	Amort. (%)		12	12	12	12	12	(12/2027)
1 Maszyny		-10 000						
... Amortyzacja (liniowa)	20,00%		-3 800	-3 800	-3 800	-3 800	-2 000	
2 Roczny CAPEX			-104	-108	-112	-117	-122	
... Amortyzacja (liniowa)	20,00%		-41	-62	-85	-108	-113	
3								
... Amortyzacja (liniowa)								
Inwestycje		-10 000	-104	-108	-112	-117	-122	

INWESTYCJE (-) / SPRZEDAŻ AKTYWÓW (+)		12/2023	12/2024	12/2025	12/2026	12/2027	Rezydualna
Amortyzacja kalkulacyjna							
Liczba miesięcy w okresie	Amort. (%)	12	12	12	12	12	(12/2027)
1 Maszyny							
... Amortyzacja (liniowa)	20,00%		-3 800	-3 800	-3 800	-2 000	
2 Roczny CAPEX			-104	-108	-112	-117	-122
... Amortyzacja (liniowa)	20,00%		-41	-62	-85	-108	-113
3							
... Amortyzacja (liniowa)							
Inwestycje		-104	-108	-112	-117	-122	

Jeśli kalkulacja jest podzielona na 2 etapy, etapy są również przełączane.

Absolutny wskaźnik płynności

By uniknąć wprowadzenia w błąd, Absolutny wskaźnik płynności nie będzie wyliczany jeśli Środki w kasie i na rachunkach wynoszą zero lub jeśli należności przekraczają krótkoterminowe zobowiązania.

Maksymalna liczba okresów

Maksymalna liczba okresów została zwiększona do 16000.