



Neues in Invest for Excel Version 3.9

Inhaltsverzeichnis

Version 3.9	3
Microsoft Excel Versionen	3
Digitale Signatur	4
Hinzufügen von Finanz-Kennziffern	5
Liquidität	6
Umsatz	6
Rentabilität	7
Betriebsrisiko	8
Finanzielles Risiko	8
Stabilität	9
Formeln in KENNZAHLEN	9
Optionen	10
DuPont-Analyse	12
Kurz-Analyse (ROA)	12
Lang-Analyse (ROA und ROE)	13
Auswahl Jahr	14
Jahresdurchschnitts- oder Jahresend-Werte	14
Aktualisiere alle Analysen	15
Kapitalwert (NPV) als Jahresannuität	16
Wertbeitrag (VA)	17
Korrektur für Fremdkapital Residualwert zur Berechnung des Free Cash Flow des Eigenkapitals (FCFE)	17
Option Iteration (Iterative Berechnung) einschalten	18
Invest for Excel wird automatisch gestartet	18
Als PDF speichern	20
Aus-/Einblenden von Kennzahlen in Analysen	23
Online-Aktivierung	25
Aktivieren online	25
Aktivieren Offline	27
Deaktivieren	29

Version 3.9

Invest for Excel Version 3.9 (Compilation 3.9.000) bringt neue Funktionen, konsolidiert Features und Korrekturen, welche nach der Version 3.8.5 (Compilation 3.8.501) implementiert worden sind. Ferner enthält Version 3.9 eine neue digitale Signatur gültig bis 12.07.2022.



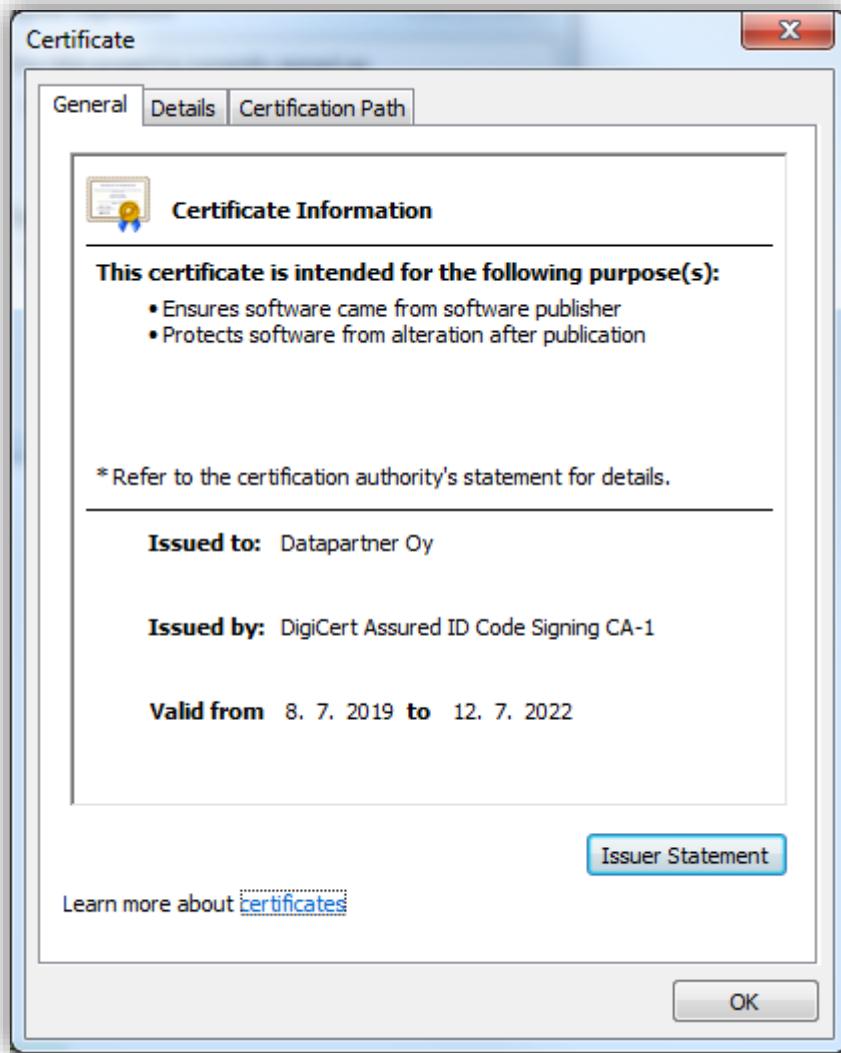
Microsoft Excel Versionen

Invest for Excel 3.9 wird unterstützt für:

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

Digitale Signatur

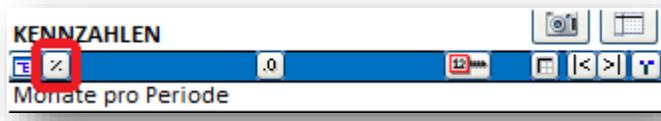
Der Invest for Excel-Programmcode ist neu ausgestattet mit einer Digitalen Signatur, die bis zum 12. Juli 2022 gültig ist.



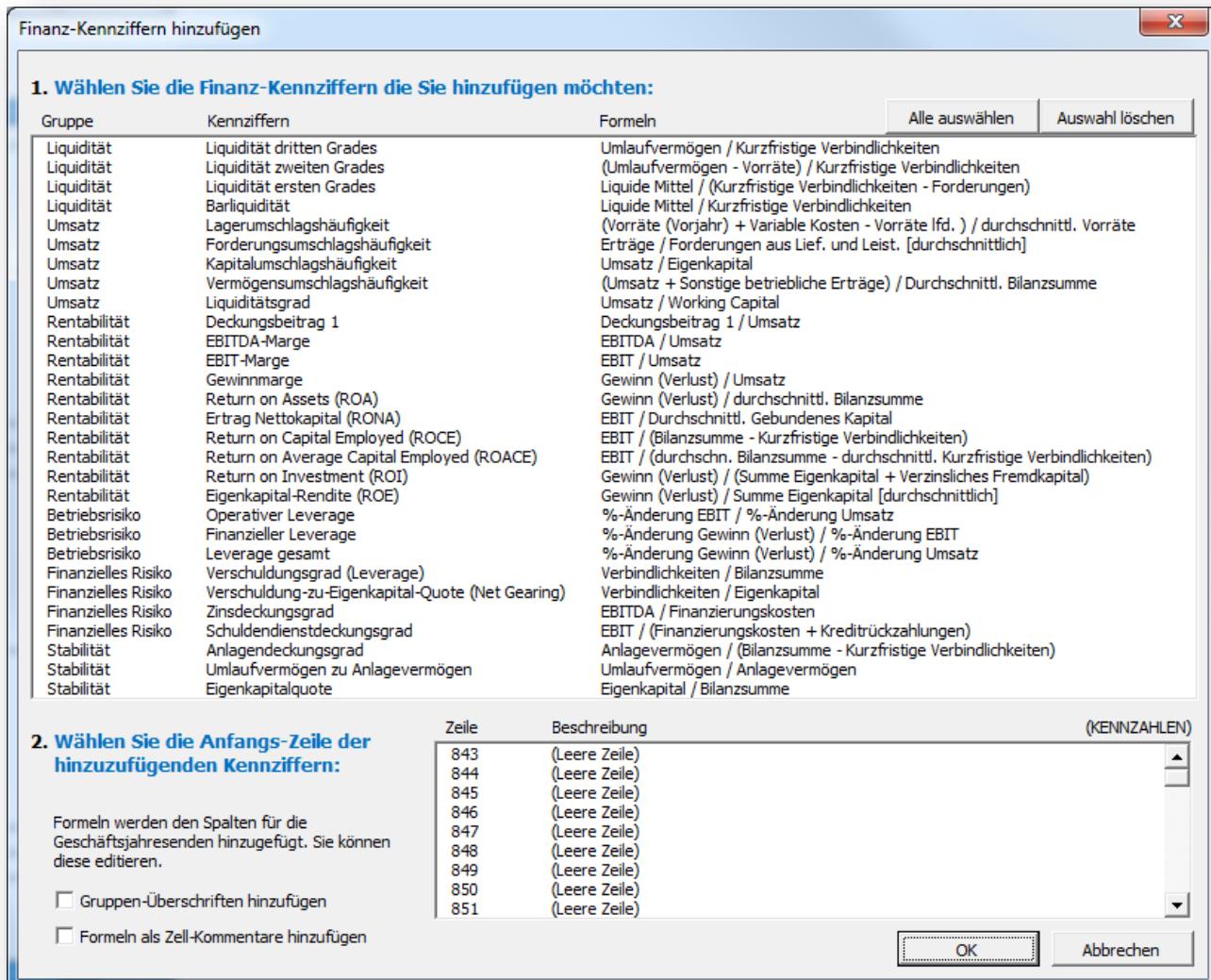
Hinzufügen von Finanz-Kennziffern

Diese Funktion erfordert Invest for Excel Pro oder Invest for Excel Enterprise Edition.

Vordefinierte Finanz-Kennziffern können der Tabelle KENNZAHLEN hinzugefügt werden. Klicken Sie auf den "%"-Button in der blau unterlegten Kopfzeile:



Es öffnet sich ein Fenster, um die Finanz-Kennziffern auszuwählen und der Tabelle hinzuzufügen:



Die Kennziffern sind in 6 Gruppen unterteilt:

- Liquidität
- Umsatz
- Rentabilität
- Betriebsrisiko
- Finanzielles Risiko
- Stabilität

Liquidität

Kennzahl	Vordefinierte Formel
Liquidität dritten Grades	<u>Umlaufvermögen</u> Kurzfristige Verbindlichkeiten
Liquidität zweiten Grades	<u>Umlaufvermögen - Vorräte</u> Kurzfristige Verbindlichkeiten
Liquidität ersten Grades	<u>Liquide Mittel</u> Kurzfristige Verbindlichkeiten - Forderungen
Barliquidität	<u>Liquide Mittel</u> Kurzfristige Verbindlichkeiten

Umsatz

Kennzahl	Vordefinierte Formel
Lagerumschlagshäufigkeit *	<u>Vorräte Vorjahr + Variable Kosten - Vorräte lfd.</u> Durchschnittl. Vorräte
Forderungsumschlagshäufigkeit	<u>Erträge</u> Forderungen aus Lief. und Leist. [durchschnittlich]
Kapitalumschlagshäufigkeit	<u>Umsatz</u> Eigenkapital
Vermögensumschlagshäufigkeit	<u>Umsatz + Sonstige betriebliche Erträge</u> Durchschnittl. Bilanzsumme
Liquiditätsgrad	<u>Umsatz</u> Working Capital

* Beachte: "Variable Kosten" sollte nur Positionen mit Bezug zu Vorräten beinhalten, andernfalls muss die Formel angepasst werden.

Rentabilität

Kennzahl	Vordefinierte Formel
Deckungsbeitrag 1	$\frac{\text{Deckungsbeitrag 1}}{\text{Umsatz}}$
EBITDA-Marge	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Umsatz}}$
EBIT-Marge	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Umsatz}}$
Gewinnmarge	$\frac{\text{Gewinn Verlust}}{\text{Umsatz}}$
Return on Assets (ROA)	$\frac{\text{Gewinn Verlust}}{\text{Durchschnittl. Bilanzsumme}}$
Ertrag Nettokapital (RONA)	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Durchschnittl. Gebundenes Kapital}}$
Return on Capital Employed (ROCE)	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Bilanzsumme - Kurzfristige Verbindlichkeiten}}$
Return on Average Capital Employed (ROACE)	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Durchschn. Bilanzsumme - Durchschnittl. Kurzfristige Verbindlichkeiten}}$
Return on Investment (ROI)	$\frac{\text{Gewinn / Verlust}}{\text{Summe Eigenkapital + Verzinsliches Fremdkapital}}$
Eigenkapital-Rendite (ROE)	$\frac{\text{Gewinn / Verlust}}{\text{Summe Eigenkapital [durchschnittlich]}}$

Betriebsrisiko

Kennzahl	Vordefinierte Formel
Operativer Leverage	$\frac{\%-\text{Änderung EBIT}}{\%-\text{Änderung Umsatz}}$
Finanzieller Leverage	$\frac{\%-\text{Änderung Gewinn / Verlust}}{\%-\text{Änderung EBIT}}$
Leverage gesamt	$\frac{\%-\text{Änderung Gewinn / Verlust}}{\%-\text{Änderung Umsatz}}$

Finanzielles Risiko

Kennzahl	Vordefinierte Formel
Verschuldungsgrad (Leverage)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten}}{\text{Bilanzsumme}}$
Verschuldung-zu-Eigenkapital-Quote (Net Gearing)	$\frac{\text{Verbindlichkeiten}}{\text{Eigenkapital}}$
Zinsdeckungsgrad *	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Finanzierungskosten}}$
Schuldendienstdeckungsgrad **	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Schuldendienst (Finanzierungskosten + Kreditrückzahlungen)}}$

* "Zinsaufwendungen" sollte alle Finanzierungskosten beinhalten, daher evtl. Anpassung der Formel erforderlich.

** "Schuldendienst" sollte alle Finanzierungskosten und Kreditrückzahlungen beinhalten, daher evtl. Anpassung der Formel erforderlich.

Stabilität

Kennzahl	Vordefinierte Formel
Anlagendeckungsgrad	<u>Anlagevermögen</u> Bilanzsumme - Kurzfristige Verbindlichkeiten
Vermögensstrukturkoeffizient	<u>Umlaufvermögen</u> Anlagevermögen
Eigenkapitalquote	<u>Eigenkapital</u> Bilanzsumme

Formeln in KENNZAHLEN

Formeln in den hinzugefügten Kennzahlen können in der Tabelle editiert werden.

Die Formeln erscheinen in den jeweiligen Jahresend-Spalten.

KENNZAHLEN		6/2021	12/2021	6/2022	12/2022	12/2023	12/2024
Monate pro Periode		6	6	6	6	12	12
EBITDA-Marge			16,1 %		21,8 %	22,2 %	22,2 %
EBIT-Marge			15,0 %		18,6 %	14,3 %	13,9 %
Gewinnmarge			10,8 %		13,4 %	10,3 %	10,0 %
Return on Assets (ROA)			200,0 %		77,5 %	19,9 %	16,4 %
Return on Average Capital Employed (ROACE)			277,8 %		107,7 %	27,7 %	22,8 %

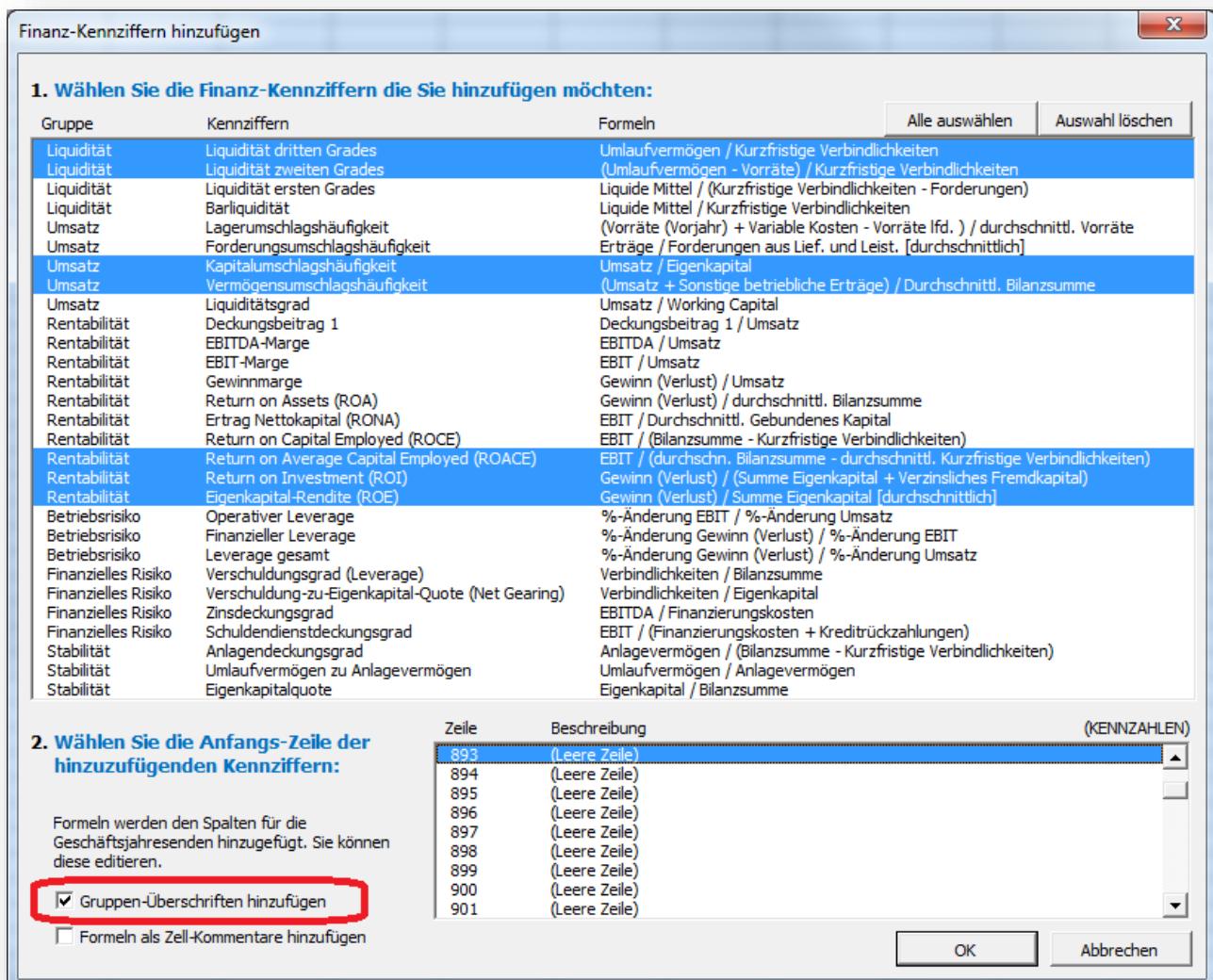
Alle Formel nutzen direkte Zell-Referenzen, um sie einfacher lesbar zu machen.

KENNZAHLEN		12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
Monate pro Periode		12	12	12	12	12
Return on Assets (ROA)		200,0 %	71,5 %	46,5 %	29,6 %	22,6 %
Ertrag Nettokapital (RONA)		285,5 %	59,1 %	30,5 %	22,0 %	21,1 %
Return on Capital Employed (ROCE)		138,9 %	73,2 %	52,4 %	35,8 %	28,2 %
Return on Average Capital Employed (ROACE)		277,8 %	99,4 %	64,6 %	41,1 %	31,4 %
Return on Investment (ROI)		100,0 %	52,7 %	37,8 %	25,8 %	20,3 %
Eigenkapital-Rendite (ROE)		200,0 %	71,5 %	46,5 %	29,6 %	22,6 %

Beachten Sie: wenn Sie die Perioden verändern, sollten Sie überprüfen, ob die Formeln für die Kennzahlen noch stimmen; ggf. müssen sie diese löschen und neu hinzufügen.

Optionen

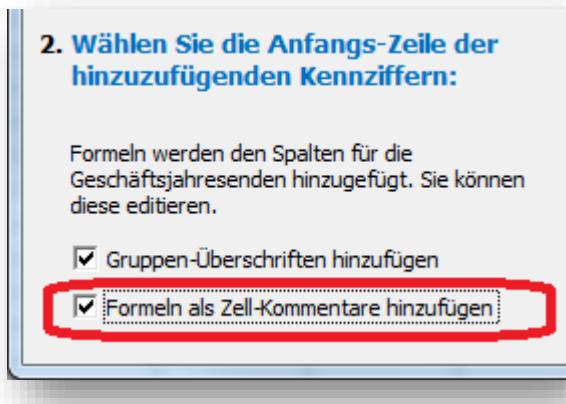
Wenn Sie Finanz-Kennziffern hinzufügen, können Sie Gruppen-Überschriften verwenden. Wählen Sie hierzu die Option "Gruppen-Überschriften hinzufügen".



Gruppen-Überschriften werden vor jeder neuen Gruppe eingefügt.

KENNZAHLEN		0	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
Monate pro Periode			12	12	12	12	12
Liquidität							
Liquidität dritten Grades			2,5	2,7	2,9	3,0	3,2
Liquidität zweiten Grades			1,6	1,8	2,0	2,2	2,3
Umsatz							
Kapitalumschlagshäufigkeit			6,5	6,0	5,6	5,3	5,0
Vermögensumschlagshäufigkeit			3,8	3,6	3,5	3,4	3,3
Rentabilität							
Return on Average Capital Employed (ROACE)			15,3 %	14,3 %	13,4 %	12,6 %	11,9 %
Return on Investment (ROI)			10,8 %	10,0 %	9,4 %	8,9 %	8,5 %
Eigenkapital-Rendite (ROE)			14,4 %	13,0 %	11,9 %	11,0 %	10,3 %

Die Formeln hinter den Kennziffern können als Zell-Kommentare angezeigt werden. Wählen Sie hierzu die Option "Formeln als Zell-Kommentare hinzufügen".



Die Kommentare werden den Zellen in Spalte D hinzugefügt.

KENNZAHLEN		12/2021	12/2022
Monate pro Periode		12	12
Liquidität			
Liquidität dritten Grades		Umlaufvermögen / Kurzfristige Verbindlichkeiten	
Liquidität zweiten Grades		3,8	3,6
Umsatz			
Kapitalumschlagshäufigkeit		15,3 %	14,3 %
Vermögensumschlagshäufigkeit		10,8 %	10,0 %
Rentabilität			
Return on Average Capital Employed (ROACE)		14,4 %	13,0 %
Return on Investment (ROI)			
Eigenkapital-Rendite (ROE)			

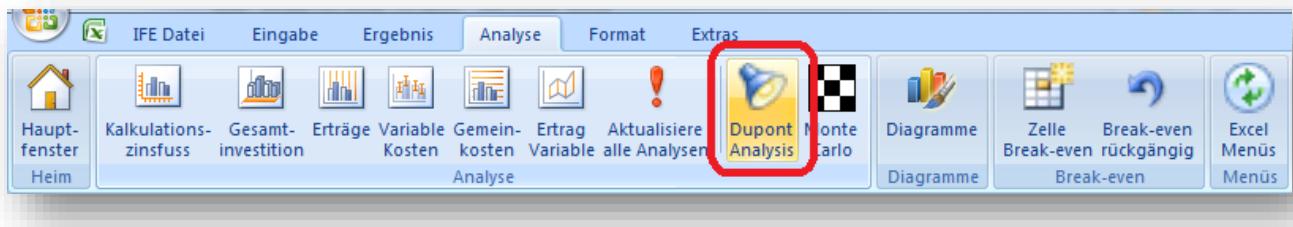
Beachten Sie, dass sich die Sprache der Kommentare bei einem Sprachwechsel in der Berechnungsdatei nicht ändert. Dagegen ändert sich die Sprache der Bezeichnungen.

RELACIONES CLAVE		12/2021	12/2022
Meses por intervalo		12	12
Liquidez			
Ratio de liquidez (Current ratio)		Umlaufvermögen / Kurzfristige Verbindlichkeiten	
Prueba ácida		3,8	3,6
Rotación			
Ratio de rotación de Capital		15,3 %	14,3 %
Ratio de rotación de Activos		10,8 %	10,0 %
Rentabilidad			
Beneficio de Media de Capital Operativo (ROACE)		14,4 %	13,0 %
Rendimiento de Inversiones (ROI)			
Rendimiento de Capital (ROE)			

DuPont-Analyse

Diese Funktion erfordert Invest for Excel Pro oder Invest for Excel Enterprise Edition.

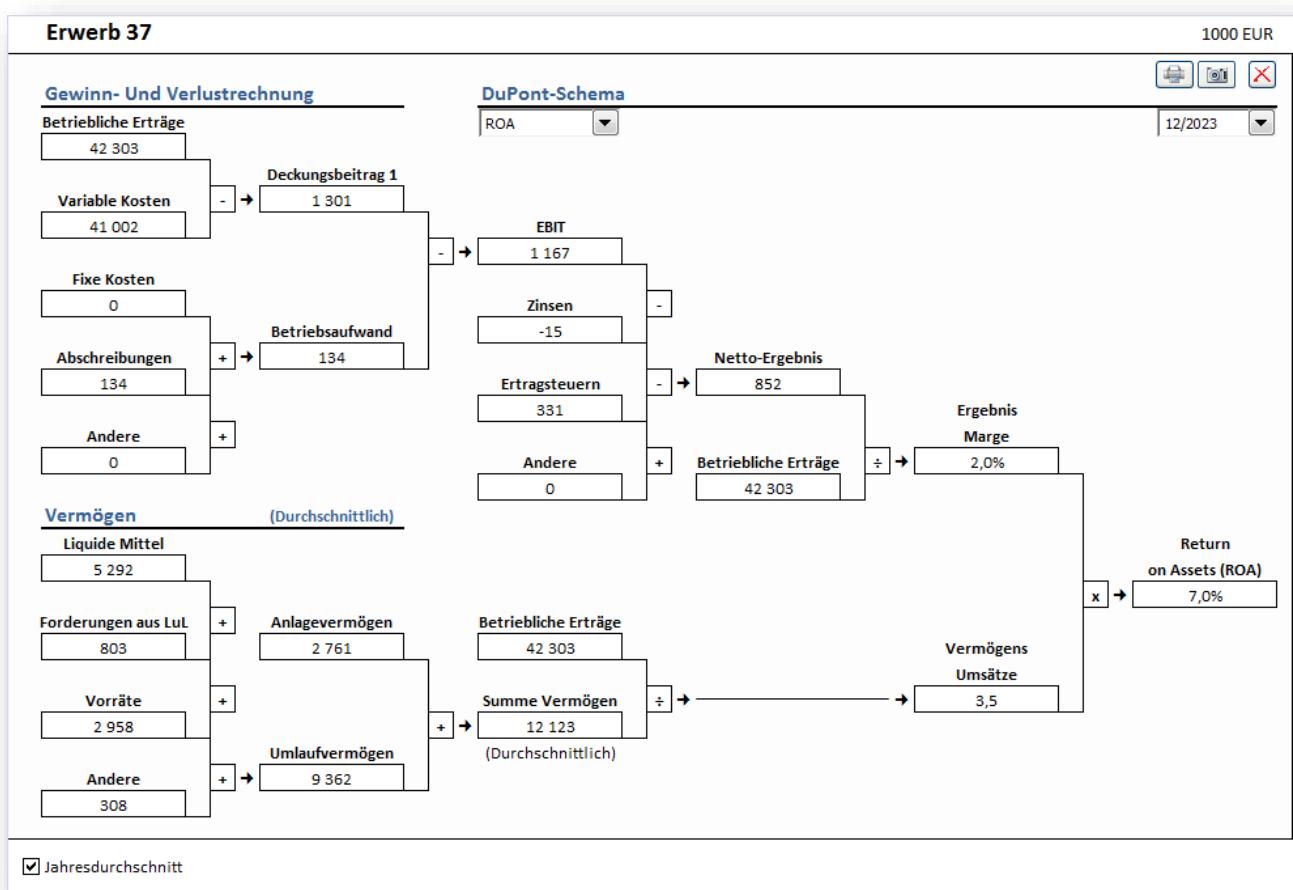
Eine DuPont-Analyse kann einer Berechnungsdatei hinzugefügt werden, indem Sie auf den „DuPont-Analyse“-Button im Menuepunkt „Analyse“ klicken. Wenn bereits eine DuPont-Analyse existiert, so wird diese aktiviert.



Die DuPont-Analyse erscheint in einem neuen Arbeitsblatt.

Kurz-Analyse (ROA)

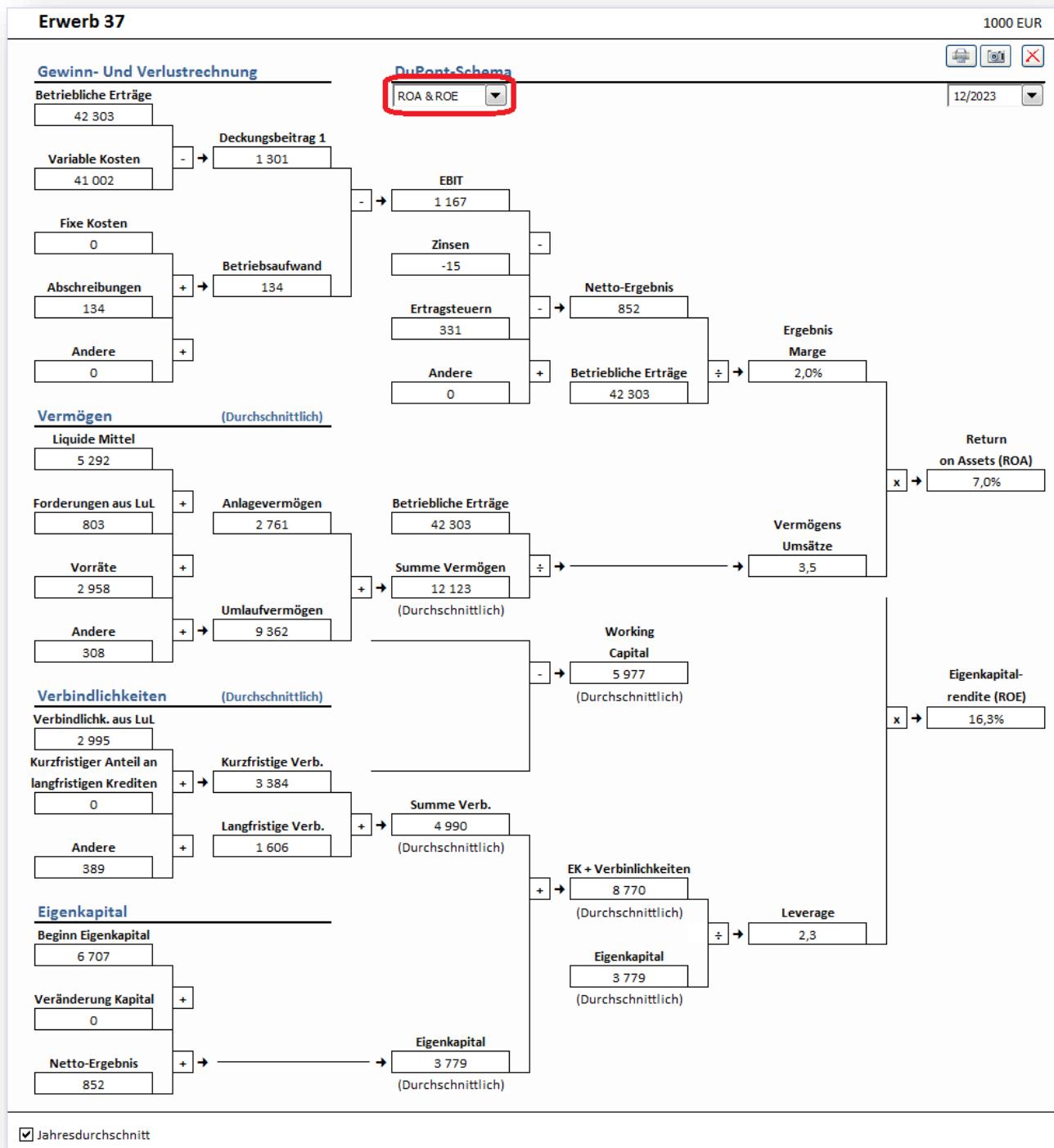
Im Standard wird die kurze DuPont-Analyse mit Berechnung der Kennziffer „Return On Assets (ROA)“ dargestellt.



„Return On Assets (ROA)“ wird oft auch als „Return On Investment (ROI)“ bezeichnet.

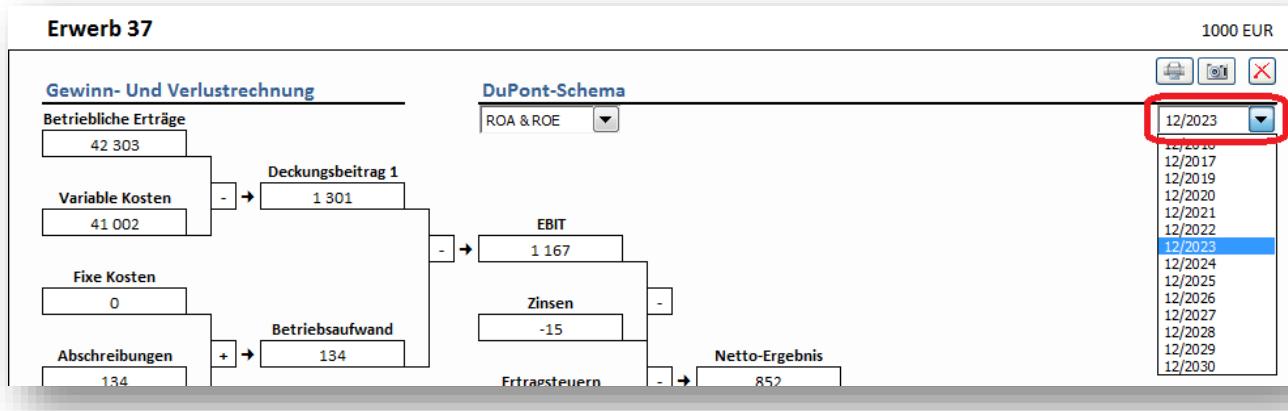
Lang-Analyse (ROA und ROE)

Sie können zu einer ausführlicheren Analyse wechseln indem Sie "ROA & ROE" im Dropdown-Menue in der Mitte der Seite wählen. Die Finanzierungs-Seite wird mit hinzugefügt und der ROE wird berechnet.



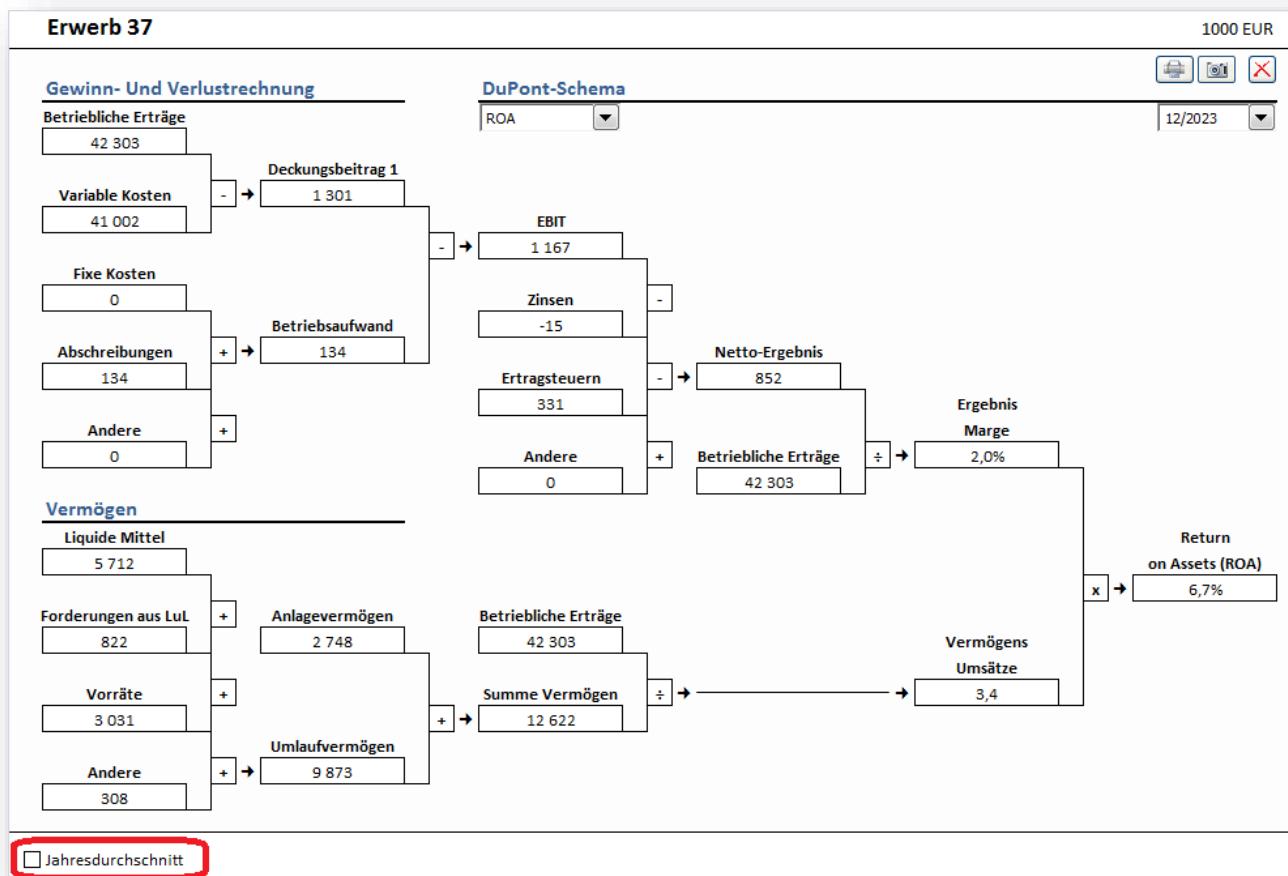
Auswahl Jahr

Die Analyse wird für ein Jahr dargestellt. Sie können das gewünschte Jahr rechts oben wählen.



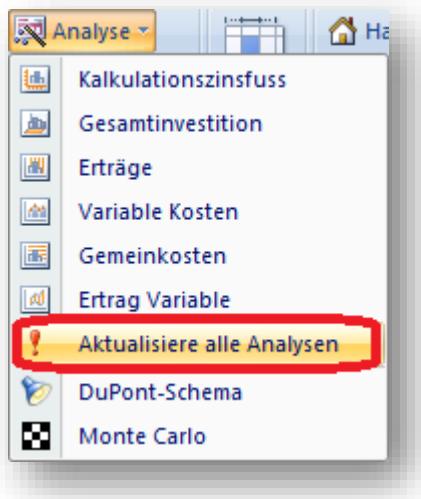
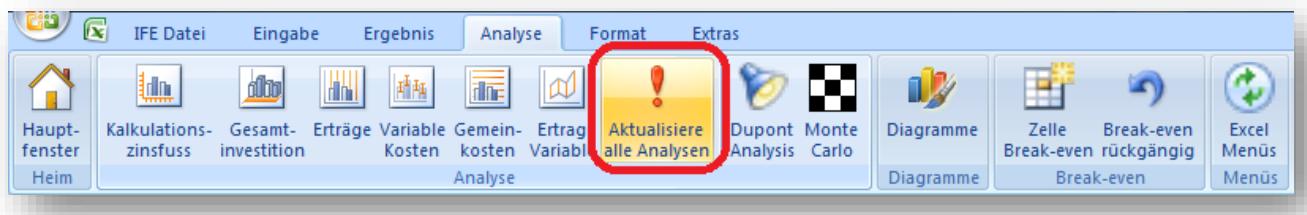
Jahresdurchschnitts- oder Jahresend-Werte

Sie können vom Standard der Jahresend-Werte abweichen und Jahresdurchschnitts-Werte wählen (links unten das Häkchen entfernen).



Aktualisiere alle Analysen

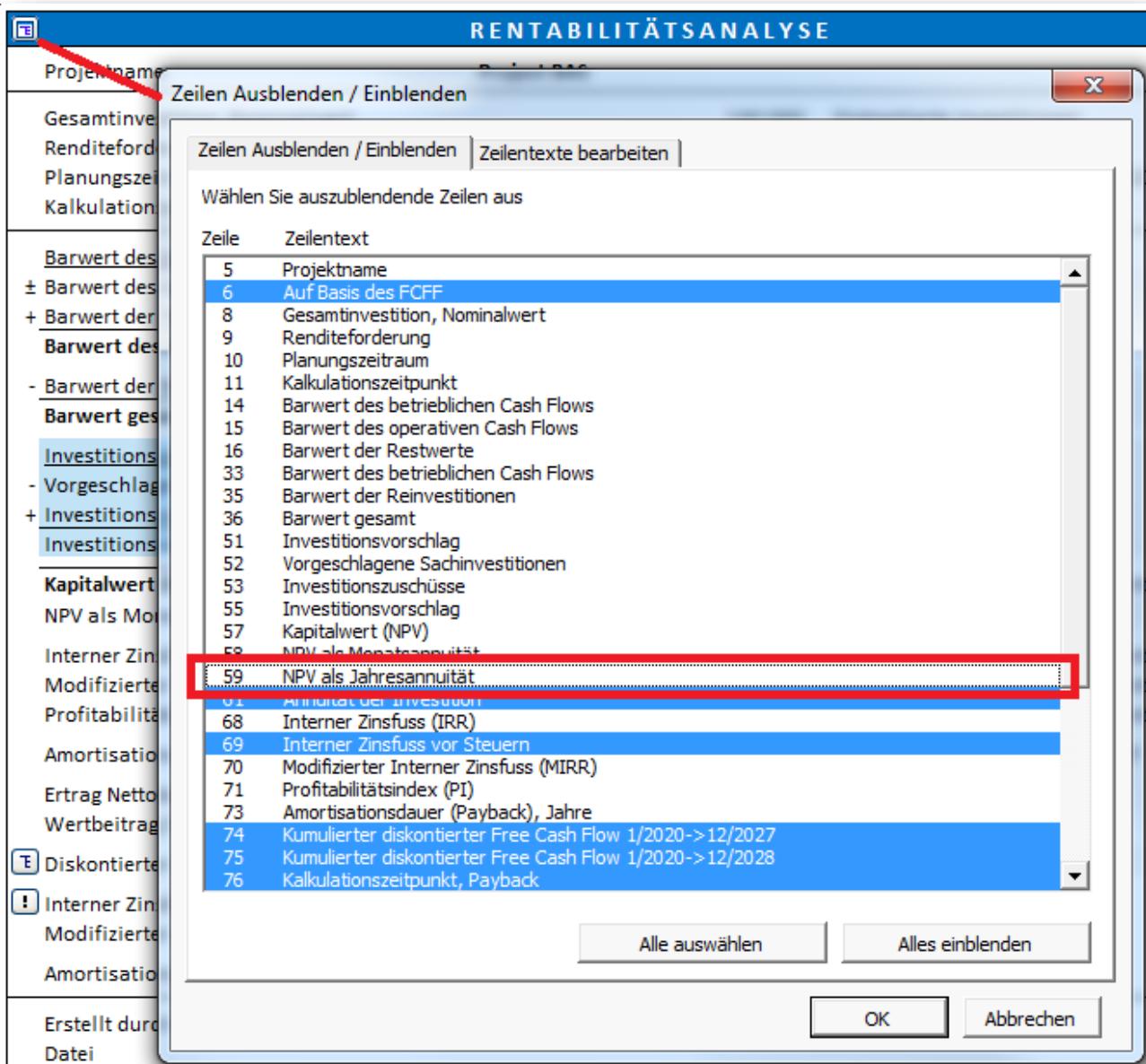
Alle Analysen in einer Berechnungsdatei (mit Ausnahme der Monte Carlo-Analyse) lassen sich durch Klicken des Buttons "Aktualisiere alle Analysen" im Invest for Excel-Menuepunkt "Analyse" oder des "Analysieren" Menuepunktes unter "Invest", wenn die Excel-Menus aktiviert sind.



Kapitalwert (NPV) als Jahresannuität

Der Kapitalwert (NPV) als Jahresannuität oder jährliche Annuität kann in der RENTABILITÄTSANALYSE im Arbeitsblatt ERGEBNIS angezeigt werden. Dies erfordert jedoch eine Berechnungsdatei, welche in Version 3.9 oder neuer erstellt wurde.

Die Jahresannuität ist standardmäßig ausgeblendet. Sie können diese über das Menü "Zeilen Ausblenden / Einblenden" sichtbar machen.



NPV als Jahresannuität wird nach Kapitalwert (NPV) als Monatsannuität angezeigt.

Kapitalwert (NPV)	40 684
NPV als Monatsannuität	528
NPV als Jahresannuität	6 621

Wenn die Periodendefinition anders als volle Geschäftsjahre (12 Monate) lautet, dass ist die angegebene Jahresannuität nicht exakt. In diesem Fall erscheint das Symbol für “näherungsweise” (\approx) vor dem Wert.

Kapitalwert (NPV)	68 862
NPV als Monatsannuität	922
NPV als Jahresannuität	11 561

NPV als Jahresannuität ist immer exakt.

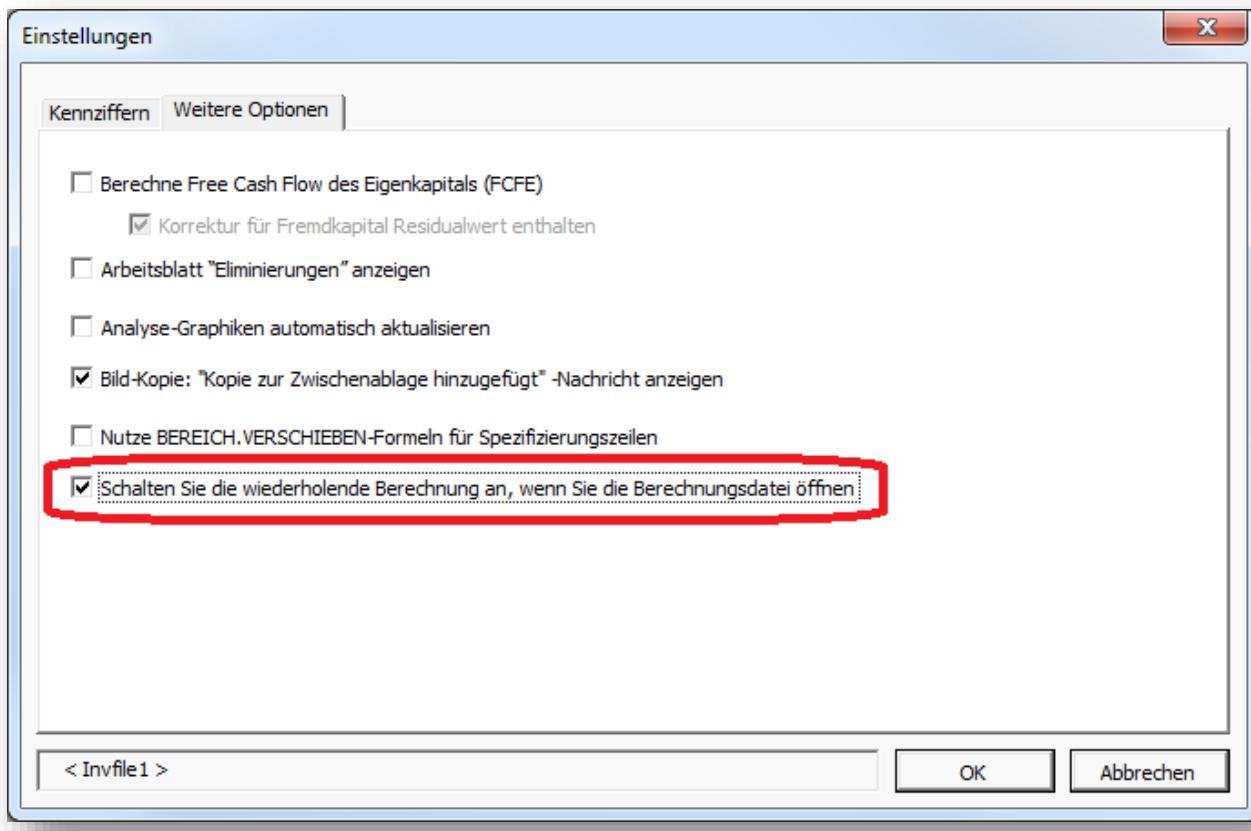
Wertbeitrag (VA)

„Wertbeitrag (EVA)“ wird künftig als „Wertbeitrag (VA)“ bezeichnet.

Korrektur für Fremdkapital Residualwert zur Berechnung des Free Cash Flow des Eigenkapitals (FCFE)

Eine „Korrektur für Fremdkapital Residualwert zur Berechnung des Free Cash Flow des Eigenkapitals (FCFE)“ wird berechnet in der Weise, dass der bilanzielle Anfangswert der Position „Verzinsliches langfristiges Fremdkapital“ vom bilanziellen Endwert der Position subtrahiert wird, um den FCFE zu korrigieren.

Option Iteration (Iterative Berechnung) einschalten

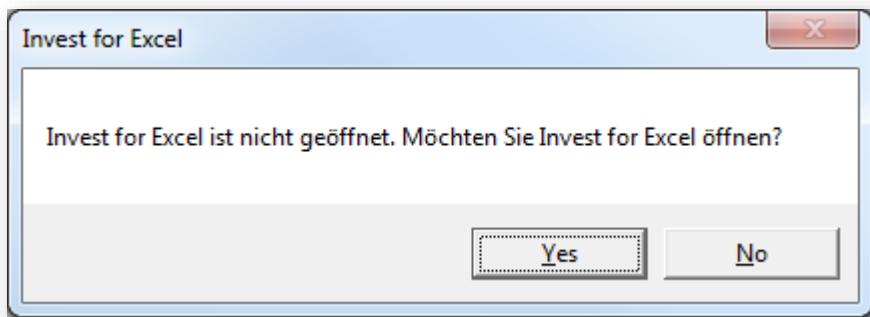


Die Option zur iterativen Berechnung (Näheres zur Funktionsweise siehe unter der Hilfe-Funktion in MS Excel) nach dem Öffnen der Berechnungsdatei kann vorgegeben werden. Wählen Sie hierzu die Option „Iterative Berechnung einschalten“ im Menue unter „Extras“ – „Einstellungen“ – „Weitere Optionen“.

Beachten Sie, dass Sie die Option „Iterative Berechnung einschalten“ in den Einstellungen manuell entfernen müssen, wenn diese nicht länger benötigt wird.

Invest for Excel wird automatisch gestartet

Wenn Sie eine Berechnungsdatei öffnen und Invest for Excel ist noch nicht gestartet, werden Sie gefragt, ob Sie Invest for Excel starten wollen. Diese Funktion gilt für Berechnungsdateien, die mit Version 3.9 oder neuer angelegt wurden.



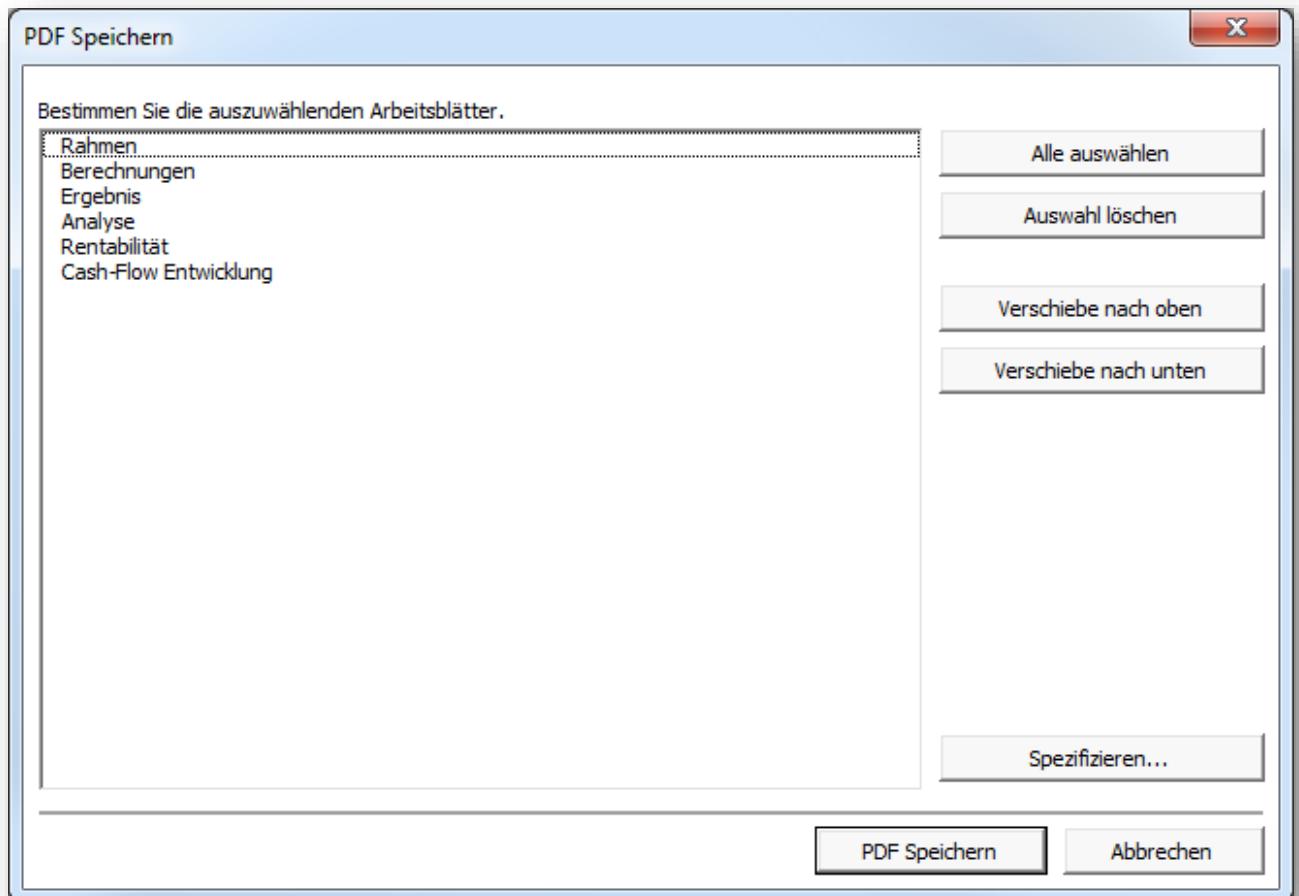
Klicken Sie auf "Ja" um Invest for Excel zu starten.

Als PDF speichern

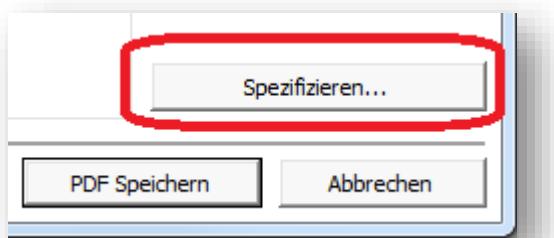
PDF-Dateien lassen sich einfach aus einer aktiven Invest for Excel-Datei heraus anlegen. Wählen Sie im Menuepunkt "IFE Datei" unter dem Button "Speichern" die Option "PDF Speichern ..".



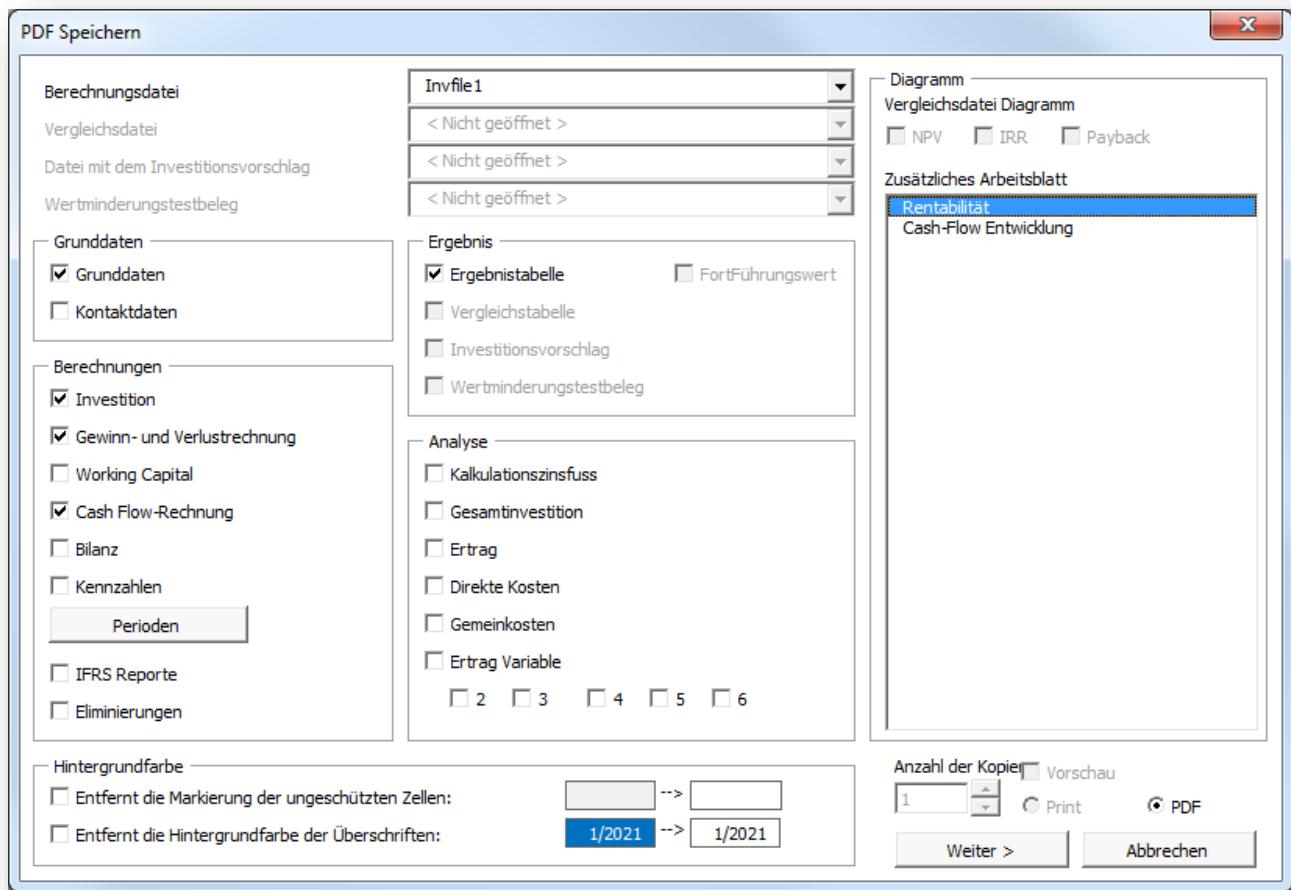
Wählen Sie, welche Arbeitsblätter in der PDF-Datei mit gespeichert werden sollen. Sie können die Reihenfolge der Arbeitsblätter in der PDF-Datei durch die Buttons "Verschiebe nach oben" und "Verschiebe nach unten" frei festlegen.



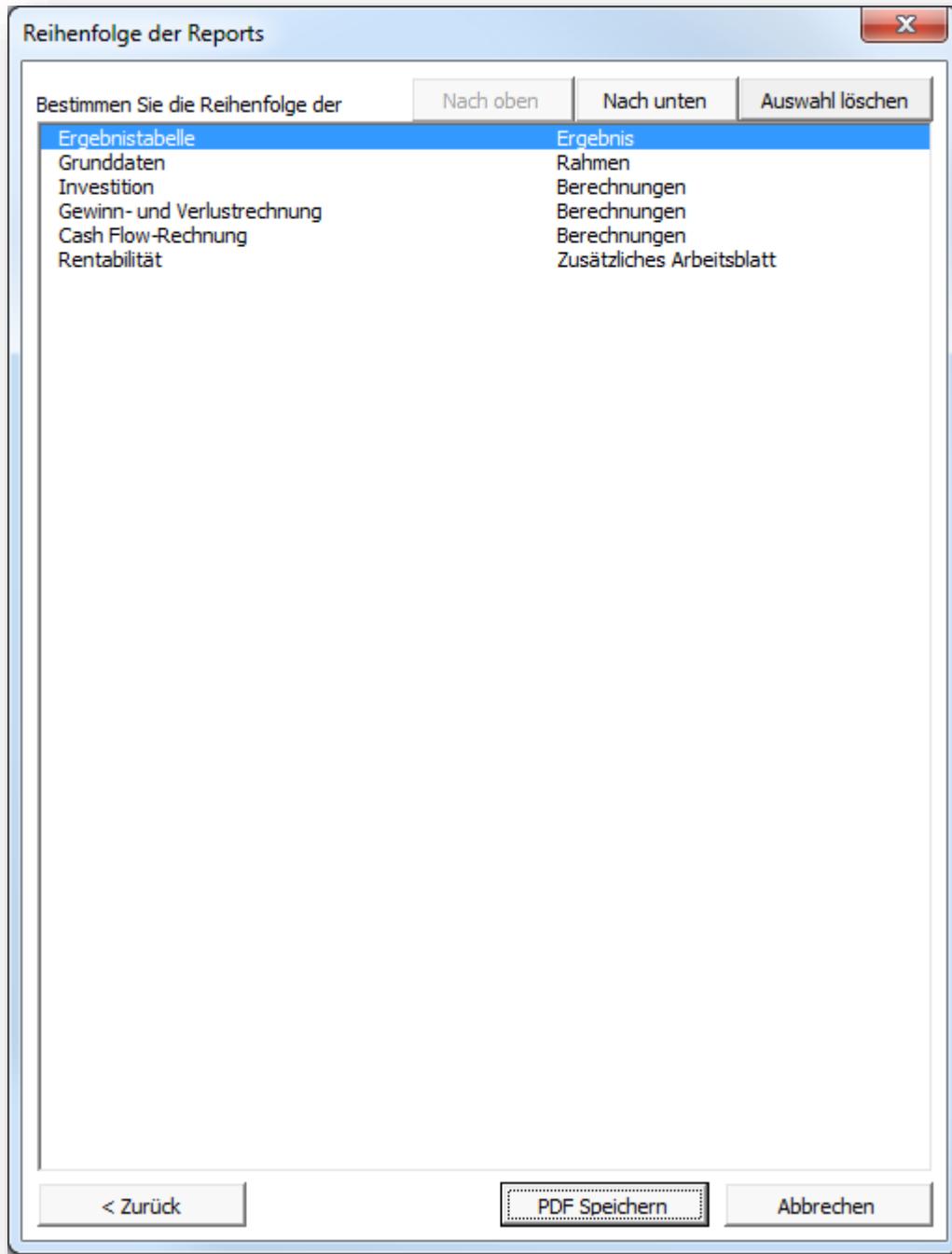
Wenn die zu speichernde Datei eine Berechnungsdatei ist, so können Sie selbst festlegen, welche Tabellen in die PDF-Datei übernommen werden sollen. Klicken Sie hierzu auf den Button "Spezifizieren...".



Ein Fenster wird angezeigt, in welchem Sie Ihre Auswahl treffen können (ähnlich der Auswahl beim Drucken).



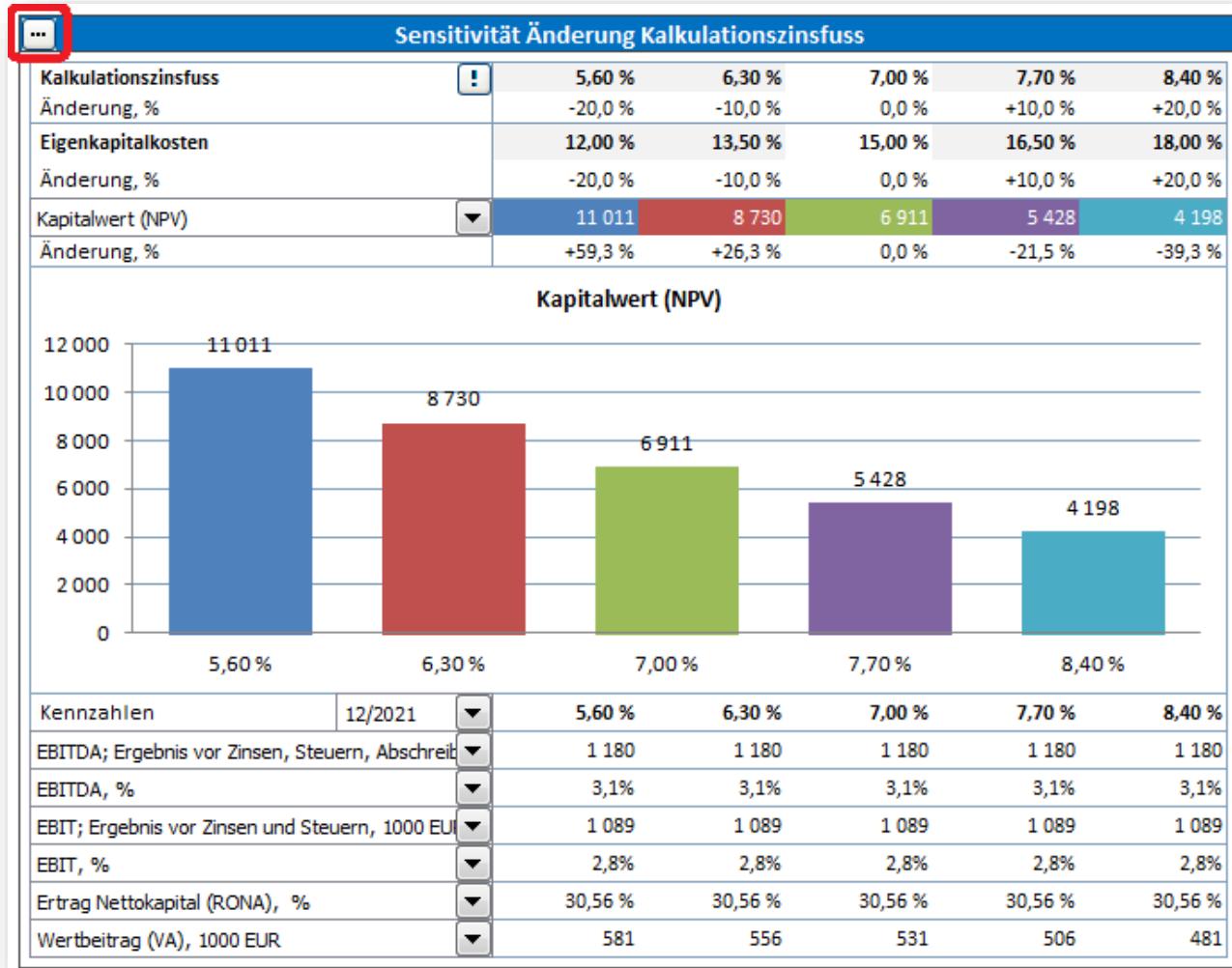
Nachdem Sie die Auswahl der Tabellen und Reports getroffen haben, können Sie Reihenfolge in der PDF-Datei festlegen. Beachten Sie, dass die Reihenfolge von Tabellen und Reports innerhalb einzelner Arbeitsblätter nicht verändert werden kann. Über den Button “< Zurück” gelangen Sie zurück zur Auswahl der Tabellen und Reports.



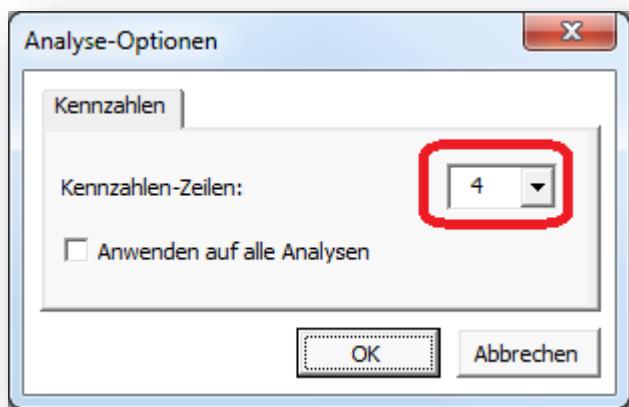
Klicken Sie “PDF Speichern”, um eine PDF-Datei zu erstellen.

Aus-/Einblenden von Kennzahlen in Analysen

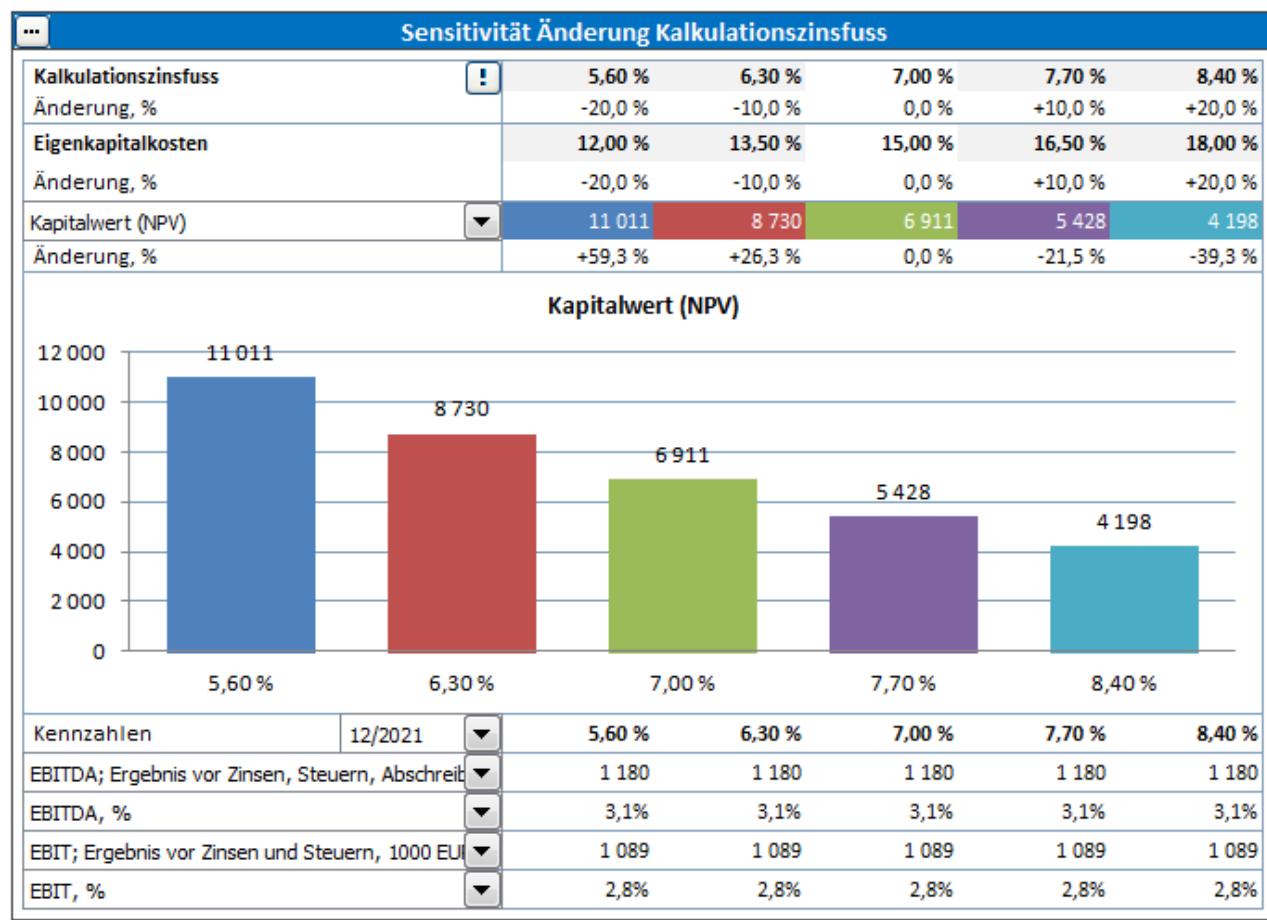
Klicken Sie den  Button in der blauen Kopfzeile einer Analyse um Zeilen mit Kennzahlen aus- und einzublenden.



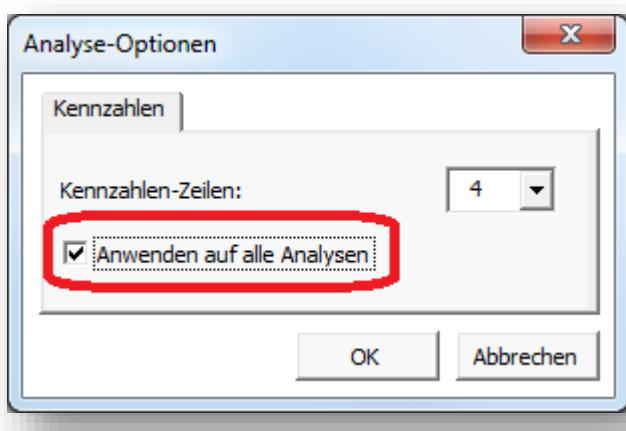
Bestimmen Sie die Anzahl der Zeilen, die angezeigt werden sollen.



Nicht-gewünschte Zeilen sind ausgeblendet.



Sie können wählen, ob die Auswahl auf alle Analysen angewendet werden soll, indem Sie das entsprechende Häkchen setzen.



Online-Aktivierung

Eine Invest for Excel-Lizenz kann Online aktiviert werden. Wenn Ihr Rechner nicht mit dem Internet verbunden ist, dann generieren Sie eine Anforderungs-Datei, welche sie von einem anderen Computer mit Internet-Anschluss an Datapartner senden.

Beachten Sie: wenn Sie eine alte Lizenz auf Ihrem Computer installiert haben und Sie eine neue Version von Invest for Excel installieren möchten, so ist in der Regel keine neue Aktivierung erforderlich.

Wenn Sie die Lizenz auf einen neuen Computer übertragen möchten, dann sollten Sie die Lizenz deaktivieren (siehe das Kapitel “Deaktivieren” weiter unten) und anschließend auf dem neuen Computer aktivieren.

Aktivieren online

Wenn Sie Invest for Excel das erste Mal starten, erscheint ein Fenster wie nachstehend:



Geben Sie die Lizenz-Nummer ein, welches Sie per E-Mail erhalten haben. In Abhängigkeit von Ihrer Lizenz werden Sie nach weiteren User-Angaben gefragt.

Aktivieren

1. Geben Sie die Lizenznummer ein

Achtung! Ihre Lizenznummer wurde Ihnen per E-Mail zugesandt. Kopieren Sie diese und fügen Sie in dieses Feld ein.

2. Geben Sie Nutzer-Angaben ein:

Vorname Nachname

E-Mail

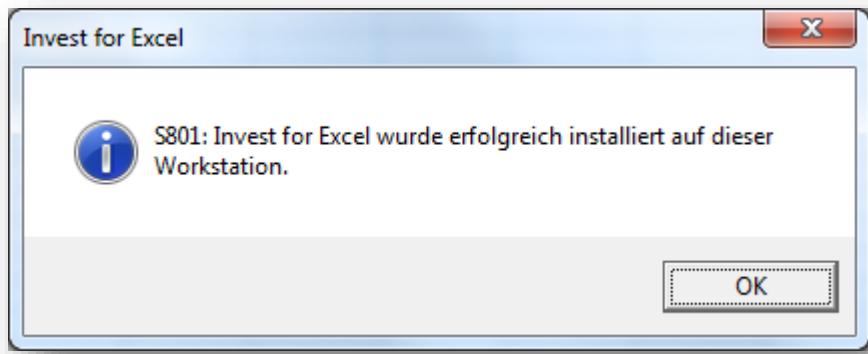
Achtung! Bestätigen Sie die E-Mail-Adresse, die Sie vorher aktiviert haben.

Bitte senden Sie mir Informationen zu Updates und Trainings an meine E-Mail Adresse.

3. Aktivieren

Achtung! Sie müssen für die Aktivierung mit dem Internet verbunden sein.

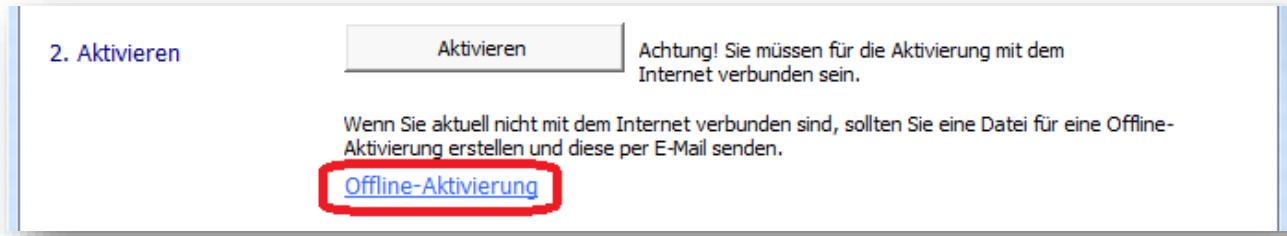
Klicken Sie den "Aktivieren"-Button um Ihre Lizenz zu aktivieren. Eine Nachricht über die erfolgreiche oder die nicht gelungene Aktivierung erscheint.



Wenn Sie OK klicken, dann wird Invest for Excel gestartet. Bei den folgenden Starts von Invest for Excel erscheint die Nachricht nicht mehr.

Aktivieren Offline

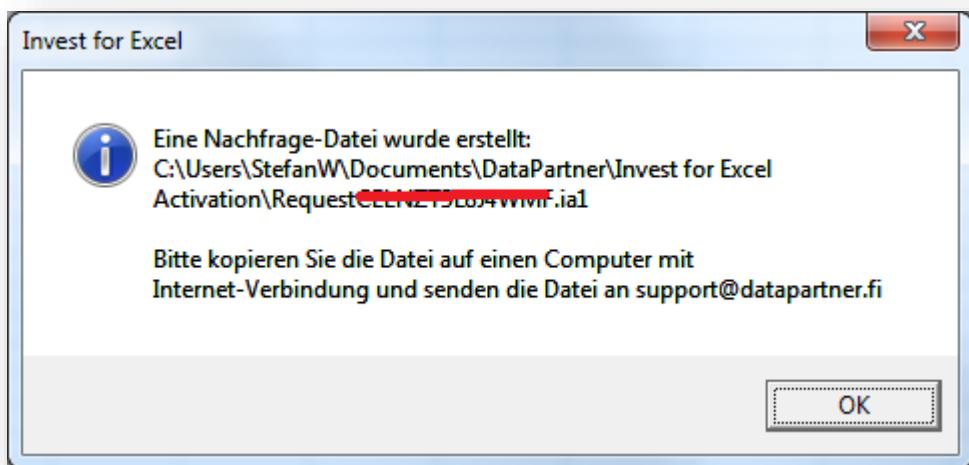
Die Offline-Aktivierung arbeitet in der Weise, dass Sie eine Aktivierungs-Anforderungsdatei an Datapartner senden. Klicken Sie "Offline-Aktivierung" um zu beginnen.

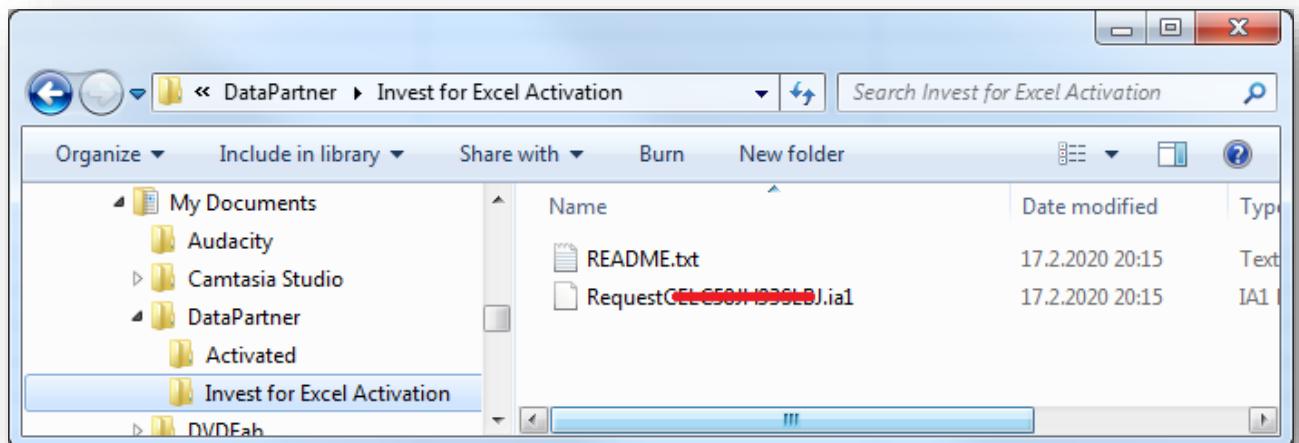


Es erscheint nachstehendes Fenster:

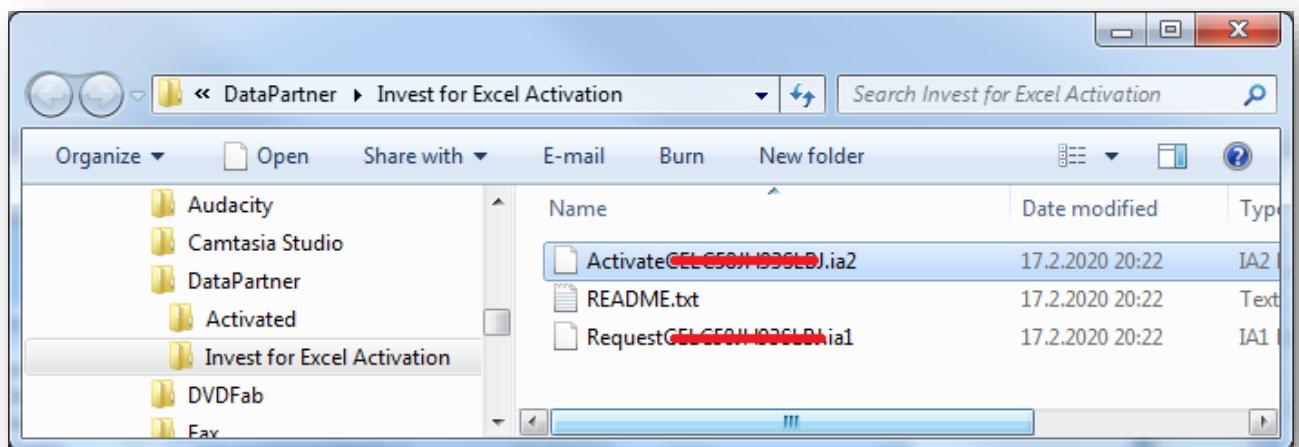


Klicken Sie den Button "A. Speichere Anforderung ...". Es wird eine Nachricht angezeigt, wo die Anforderungs-Datei (*.ia1) gespeichert wird. Dann wird der entsprechende Ordner geöffnet. Gleichzeitig wird eine README.txt-Datei erstellt, die angibt, wohin die Anforderungs-Datei (*.ia1) gesendet werden soll.





Datapartner sendet dann eine Antwort-Datei mit der Aktivierungs-Information (*.ia2). Übertragen Sie die Datei in den Ordner mit der Anforderungs-Datei (*.ia1).



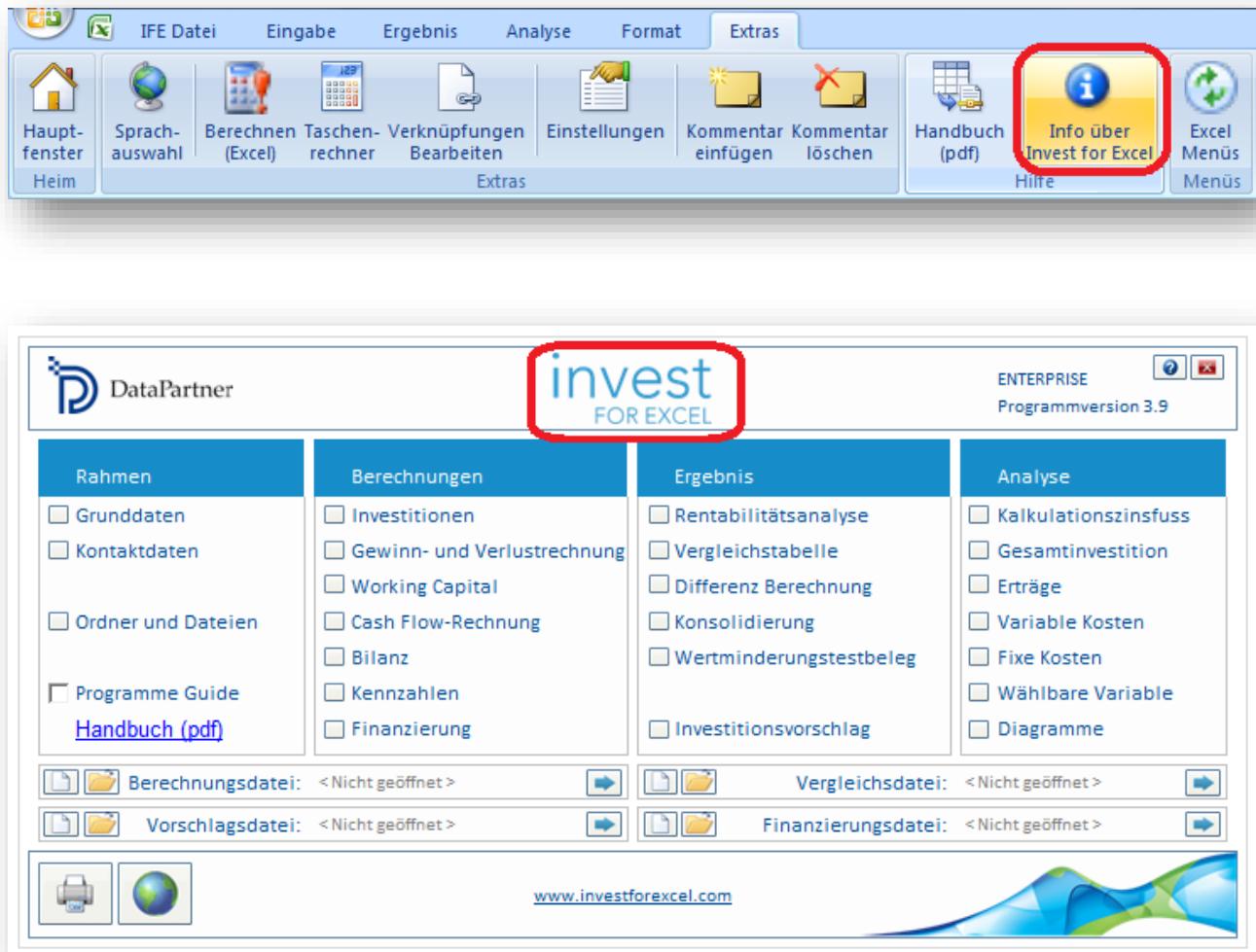
Lesen Sie die Antwort-Datei (*.ia2) durch Klicken des Buttons "B. Lies die Antwort-Datei.." im Fenster für die Aktivierung.



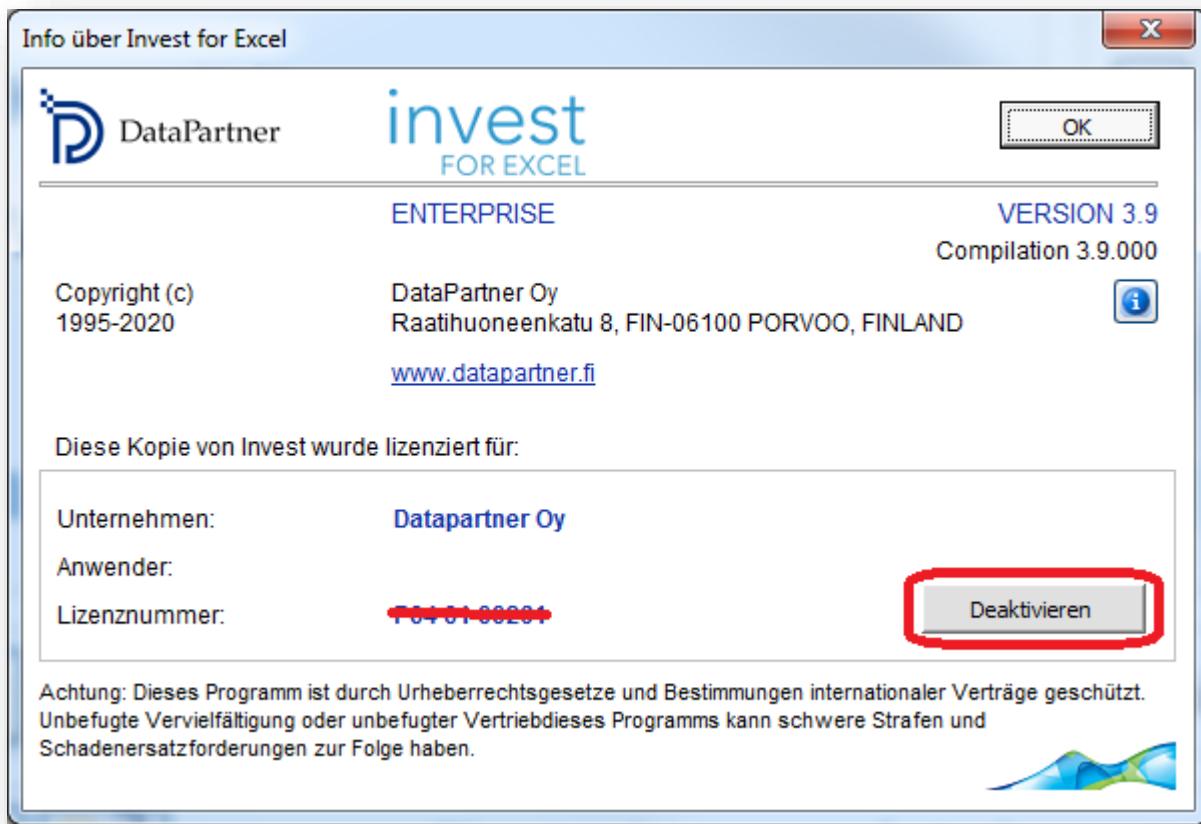
Invest for Excel kann nunmehr gestartet werden.

Deaktivieren

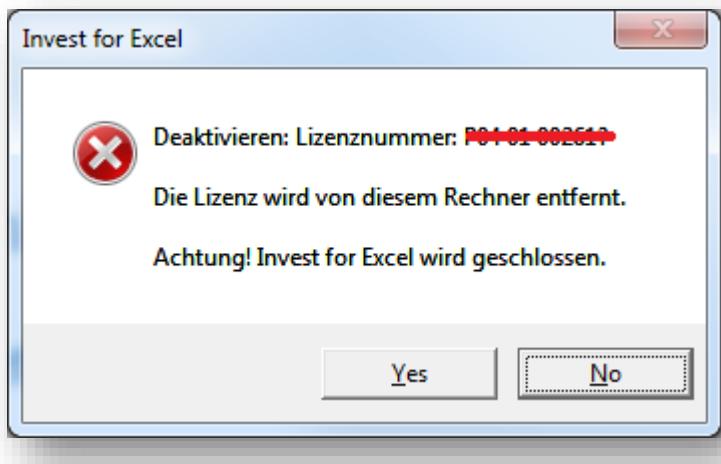
Um Invest for Excel zu deaktivieren, klicken Sie den Info-Button "Info über Invest for Excel" im Menuepunkt "Extras" oder klicken Sie das Invest for Excel Logo auf der Startseite.



Klicken Sie den "Deaktivieren"-Button um Ihre Lizenz zu deaktivieren.



Eine Bestätigungs-Nachricht wird angezeigt:



Bestätigen Sie mit "Ja" für die Deaktivierung.

Beachten Sie: Es empfiehlt sich, nach der Deaktivierung der Lizenz auch das Programm Invest for Excel auf dem Computer zu deinstallieren, wenn Sie nicht vorhaben, dieses auf dem Computer in Zukunft wieder zu verwenden.