

Investering

Kapitalanvändning som genererar långsiktiga betalningskonsekvenser på både in- och utbetalningar. En investering karakteriseras av att det finns en grundinvestering följt av årliga inbetalningsöverskott över investeringens livslängd.

Investeringsbedömning

Hur du ska gå tillväga för att bedöma lönsamheten av ett investeringsbeslut, d v s ett rationellt beslutsfattande.

Metoder

Det finns flera olika metoder inom investeringskalkylering som alla syftar till att ge vägledning vid olika investeringsbeslut. Metoderna har olika styrkor och svagheter.

- ▶ Pay back-metoden [pay off- eller återbetalningsmetoden].
- ▶ Nuvärde metod [kapitalvärde metoden].
- ▶ Internräntemetoden.
- ▶ Annuitetsmetoden.

Grundinvestering, G

Omfattar alla utbetalningar av engångskaraktär i samband med en investering inklusive konsekvensinvesteringar, s k följeinvesteringar som t ex,

- ▶ Leveranskostnader.
- ▶ Kostnader för installation.
- ▶ Service.
- ▶ Utbildning på en ny maskin eller liknande.

Alla övriga betalningar som genereras p g a den ursprungliga investeringen räknas in i Grundinvesteringen. G uppstår vid år noll [0] i investeringsmodellen.

Restvärde, R

Summan av investeringens andrahands- eller skrotvärde om dess fysiska livslängd inte är slut. Uppstår när en investering utrangeras eller säljs vidare. Restvärdet kan anta ett negativt värde när det uppstår utbetalningar p g a att en värdelös investering måste monteras ned, flyttas eller rivas.

Kalkylränta, r

Kalkylräntan används för att kunna göra de in- och utbetalningar som investeringen medför jämförbara. Kalkylränta är ett avkastningskrav på företagets kapital, d v s det krav på förräntning som företaget ställer på satsat kapital [investering]. Kalkylräntan ger uttryck för tidspreferensen och bestäms med hänsyn till,

- ▶ Den räntesats som företaget kan låna kapital till.
- ▶ Avkastningen på företagets andra möjligheter att placera kapital.
- ▶ Investeringens risknivå.

Företag som arbetar med nominella investeringskalkyler beaktar inflation, realränta och risk. Nominella kalkyler är kalkyler i löpande penningvärde.

Inbetalningsöverskott, a

Skillnaden mellan årliga inbetalningar och årliga utbetalningar som orsakas av investeringen under dess livslängd. För att underlätta kalkylen omvandlas skillnaden mellan in- och utbetalningar till inbetalningsöverskott.

Förändras positivt genom ökade inbetalningar eller minskade utbetalningar p g a en investering. Kan även bli negativt vilket inte är bra.

Det finns en del kritik riktad mot inbetalningsöverskott,

- ▶ Det är lika stora varje år .
så ser inte verkligheten ut].
- ▶ In- och utbetalningar bedöms/budgeteras över flera år.
Medför stor osäkerhet.
- ▶ Betalningar kopplade till enbart investeringen.
Särin- och särutbetalningar är väldigt svåra att identifiera.

Ekonomisk livslängd, n

Investeringens ekonomiska livslängd är kortare än den tekniska [fysiska] livslängden p g a utveckling, teknik och mode. Den tid som det är ekonomiskt försvarbart att använda investeringen.

Företaget väljer att göra sig av med en investering tidigare [ekonomisk livslängd] för att den tekniska utvecklingen driver fram,

- ▶ Energisnåla maskiner.
- ▶ Mer produktiva maskiner.
- ▶ Maskiner som kan tillverka produkter som marknaden vill ha.
- ▶ Mer miljösmapta maskiner.

Pay back [pay off]

Pay Back-metoden, återbetalningsmetoden, är den enklaste investeringskalkylen. Du räknar fram en pay back-tid genom att dela grundinvesteringen med inbetalningsöverskottet. Det visar hur många år det tar innan investeringen är betald.

Slutvärde

Kostnad som direkt kan kopplas till ett kalkylobjekt.

Nuvärde

Nuvärdemetoden, kapitalvärdemetoden, är den mest korrekta investeringskalkylen. Kalkylen jämför alla in- och utbetalningar vid tidpunkten för investeringen [nutidpunkten]. Du räknar om, diskonterar, alla inbetalningsöverskott med hjälp av kalkylräntan i tabell B eller tabell C när alla årliga inbetalningsöverskott är lika stora.

Internränta

Visar den årliga avkastning [förräntning] som din investering genererar.

Annuitet

Genomsnittligt inbetalningsöverskott minskas med värdet - grundinvestering minus restvärde, $G - R$.