

ערך מוסף כלכלי (EVA)

ניתוח הערך המוסף הכלכלי הינו שיטה מתקדמת להערכת ביצועים ורווחיות של עסק תוך התחשבות במחיר ההון העצמי שהעסק משתמש בו. השיטה, שהומצאה על-ידי חברת הייעוץ סטרן סטיוארט ושות', משמשת כיום ביותר חברות כמסגרת לניהול פיננסי ולתוכנית תמריצים למנהלים ועובדים.

הערך המוסף הכלכלי (EVA) מחושב ע"י הנוסחה הבאה:

$$EVA = NP - TC * WACC$$

כאשר:

<i>Net Operating Profit after Tax</i>	רווח תפעולי נקי לאחר מס	NP
<i>Total Capital Employed = Total Equity and Liabilities of the Company</i>	סה"כ הון מועסק (הון והתחייבויות של העסק)	TC
<i>Weighted Average Cost of Capital</i>	מחיר הון ממוצע משוקלל	WACC

מחיר ההון הממוצע המשוקלל (WACC) מחושב לפי הנוסחה הבאה:

$$WACC = (E * CE\% + SL * CS\% + LL * CL\%) / TC$$

כאשר:

<i>Owners Equity</i>	הון עצמי	E
<i>Average cost of Owners Equity</i>	מחיר הון ממוצע של הון עצמי	CE%
<i>Short Term Liabilities</i>	התחייבויות זמן קצר	SL
<i>Average cost of Short Term Liabilities</i>	מחיר הון ממוצע להתחייבויות זמן קצר	CS%
<i>Long Term Liabilities</i>	התחייבויות זמן ארוך	LL
<i>Average cost of Long Term Liabilities</i>	מחיר הון ממוצע להתחייבויות זמן ארוך	CL%

הערך הנוכחי של הערך המוסף הכלכלי מחושב כך:

$$NPV \text{ EVA} = \sum (EVA_i / (1+r)^i) + EVA_n / r$$

כאשר:

<i>EVA calculated for year i</i>	ערך מוסף כלכלי מחושב לשנה <i>i</i>	<i>EVA_i</i>
<i>Discount Rate</i>	שעור ריבית להיוון	<i>r</i>
<i>the last year of the plan period</i>	שנת התכנון האחרונה	<i>n</i>

שלבי הניתוח


הקש בטבלה את מחירי ההון הממוצע להון עצמי, להתחייבויות זמן קצר ולהתחייבויות זמן ארוך. כשמכניסים ערך בתקופה הראשונה, הוא מועתק גם לתקופות הבאות אם התאים בהן ריקים.


הקש את הריבית להיוון, שהינה אותה ריבית הנקלטת במסך 'נתונים כלליים' ומשמשת גם במסכי 'הערכת שווי חברה'.


התוכנה מחשבת ומציגה את ערכי הערך המוסף הכלכלי (EVA).

כפתורים

סרגל הכלים שבראש המסך כולל את הכפתורים הבאים:

 **אשר** - סגור את המסך. אם המסך משמש לקליטת נתונים, הנתונים יישמרו

 **הדפס** - הכנת דו"ח למסך הנוכחי והצגתו במסך ההדפסה.

 **הצגה** - סידור המסך באופן שונה.

 **ייצוא ל-Excel** - ייצוא הטבלה לגיליון Excel.

הערה: **EVA** הוא סימן מסחרי רשום של סטרן, סטיוארט ושות'.