



Bättre underlag för beslut vid investeringar

Pay-off-metoden – så får du koll på hur lång tid det tar innan investeringen är återbetald

Vad är en investering?

För många är det säkert självklart vad som menas med en investering men vi tycker ändå att det är viktigt innan vi går vidare att definiera vad som menas med en investering. Oftast tänker vi på att vi köper någon form av fysisk resurs som exempelvis en byggnad eller maskin vilket är helt riktigt. Vi kan dela in investeringar i materiella investeringar, d.v.s. fysiska resurser som man kan ta på eller se och immateriella investeringar, som snarare är aktiviteter.

Andra exempel på materiella investeringar är köp av bolag eller verksamhetsgren, lastbilar, bussar, datorer och administrativa system.

Exempel på immateriella investeringar är forskning, produktutveckling, kompetensutveckling, marknadsföring samt rekrytering och introduktion av personal.

Ofta har vi olika motiv för att genomföra investeringar och självklart kan det vara kombinationer av nedanstående. Vi behöver:

- ersätta gammal utrustning
- bygga ut eller förändra kapaciteten
- höja produktiviteten
- höja produkt- eller servicekvaliteten
- öka försäljningen
- göra investeringen av säkerhetsskäl eller lagkrav.

En definitionen av investering är att vi gör en större kapitalinsats idag som får betalningskonsekvenser under en längre tid i framtiden. Förhoppningsvis får vi in mer pengar i framtiden än vad ursprungsinvesteringen innebär.

Viktigt att tänka på i samband med en investering

När du ska göra en investering bör du fundera på vilka konsekvenser den får för den övriga verksamheten och vad investeringen i sig kräver i form av utrymme, personal, utbildning, rörelsekapital etc. Eftersom investeringen ska lösa ett problem eller ge framtida avkastning så bör du utreda vilka olika alternativ till lösning som finns.

Ofta ska investeringen konkurrera om kapital med andra möjliga investeringar och du måste göra en prioritering. Självklart hänger beslutet om en investering också på hur du kan finansiera den.

Om inte investeringen beror på säkerhetsskäl eller lagkrav bör prioriteringen ske utifrån vilken investering som ger bäst avkastning. För att göra denna prioritering använder vi oss av investeringskalkyler. Här tittar vi närmare på pay-off-metoden.





Pay-off-metoden

Vårt exempel

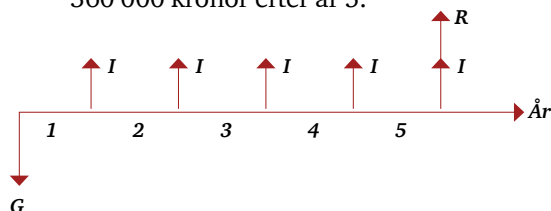
I vårt exempel investerar vi i en lastbil och använder oss av följande grundbegrepp:



G = Grundinvestering, vilken består av samtliga utbetalningar av engångskaraktär som görs i samband med investeringen. I detta fall består det av utbetalningar för lastbil, släp och extra vinterdäck. Utbetalningarna uppgår till 1 200 000 kronor.

I = Nettot av framtida inbetalningar och utbetalningar per år i framtiden. Inbetalningarna består av framtida intäkter från verksamheten och utbetalningarna avser kostnader för lön och sociala avgifter till en chaufför, reparation, underhåll och bränsle samt kapitalkostnad. I detta fall uppgår nettot till 300 000 kronor per år.

R = Restvärde som eventuellt kan erhållas när tillgången avyttras. För vissa investeringsobjekt vet man i förväg att det finns ett restvärde, exempelvis som lastbilen. I andra fall sätts restvärdet till 0. I detta fall uppgår restvärdet till 360 000 kronor efter år 5.



Pay-off-metoden

Metoden går ut på att fastställa hur lång tid det tar innan det kapital man satsat på en investering är återbetalt, den s.k. pay-off-tiden. Fördelarna med metoden är att den är enkel och bra vid jämförelser mellan olika alternativ med likartad livslängd. Den fungerar bra om man har brist på kapital och vill göra investeringar med kort återbetalningstid. Nackdelen är att metoden inte tar hänsyn till ränta och betalningar som inträffar efter återbetalningstidens slut.

En investering är lönsam enligt denna metod om pay-off-tiden är kortare än en på förhand bestämd återbetalningstid, säg fem år. Om man ska prioritera olika alternativ ska man välja den investering som ger kortast återbetalningstid.

I vårt exempel är återbetalningstiden fyra år, d.v.s. 4x300 000 kronor. Eftersom återbetalningstiden är kortare än fem år bör vi genomföra investeringen.

Prata gärna med din revisor eller redovisningskonsult om hur du bäst tar fram underlag för beslut i samband med investeringar.