**На основании приведенной отчетности рассчитать показатели финансового состояния**

**Бухгалтерский баланс в агрегированном виде**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **АКТИВ** | значение |
|  | **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  |
|  | Нематериальные активы | 4145 |
|  | Основные средства | 6183286 |
|  | Доходные вложения в материальные ценности | 184917 |
|  | Финансовые вложения | 190687 |
|  | Итого по разделу I | 6563035 |
|  | **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  |
|  | Запасы | 4434562 |
|  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 289657 |
|  | Дебиторская задолженность | 1189671 |
|  | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 426981 |
|  | Денежные средства и денежные эквиваленты | 222164 |
|  | Прочие оборотные активы | 589716 |
|  | Итого по разделу II | 7152751 |
|  | **БАЛАНС** | 13715786 |
|  | **ПАССИВ** |  |
|  | **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6** |  |
|  | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 80000 |
|  | Добавочный капитал (без переоценки) | 56795 |
|  | Резервный капитал | 26791 |
|  | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1896789 |
|  | Итого по разделу III | 2060375 |
|  | **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  |
|  | Заемные средства | 5726897 |
|  | Итого по разделу IV | 5726897 |
|  | **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  |
|  | Заемные средства | 989715 |
|  | Кредиторская задолженность | 4938799 |
|  | Итого по разделу V | 5928514 |
|  | **БАЛАНС** | 13715786 |

**Отчет о финансовых результатах в агрегированном виде**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | [Выручка](https://clck.yandex.ru/redir/dv/%2Adata%3Durl%3Dhttp%253A%252F%252Fbmcenter.ru%252FFiles%252Fform2-otchet-p-u%2522%2520%255Cl%2520%2522pr%2522%2520%255Co%2520%2522%25D0%2592%25D1%258B%25D1%2580%25D1%2583%25D1%2587%25D0%25BA%25D0%25B0%2520%25D0%25BE%25D1%2582%25D1%2580%25D0%25B0%25D0%25B6%25D0%25B0%25D0%25B5%25D1%2582%25D1%2581%25D1%258F%2520%25D0%25B7%25D0%25B0%2520%25D0%25BC%25D0%25B8%25D0%25BD%25D1%2583%25D1%2581%25D0%25BE%25D0%25BC%2520%25D0%25BD%25D0%25B0%25D0%25BB%25D0%25BE%25D0%25B3%25D0%25B0%2520%25D0%25BD%25D0%25B0%2520%25D0%25B4%25D0%25BE%25D0%25B1%25D0%25B0%25D0%25B2%25D0%25BB%25D0%25B5%25D0%25BD%25D0%25BD%25D1%2583%25D1%258E%2520%25D1%2581%25D1%2582%25D0%25BE%25D0%25B8%25D0%25BC%25D0%25BE%25D1%2581%25D1%2582%25D1%258C%2520%25D0%25B8%2520%25D0%25B0%25D0%25BA%25D1%2586%25D0%25B8%25D0%25B7%25D0%25BE%25D0%25B2%26ts%3D1481204760%26uid%3D1935205571480827080%26sign%3D34a0a97022be6a0c2335ae438ccf66a5%26keyno%3D1) | 7179381 |
|   | Себестоимость продаж | 6661589 |
|   | Валовая прибыль (убыток) |  |
|   | Коммерческие расходы | 267981 |
|   | Управленческие расходы | 236987 |
|   | Прибыль (убыток) от продаж |  |
|   | Доходы от участия в других организациях | 5964 |
|   | Проценты к получению | 1698789 |
|   | Проценты к уплате | 782691 |
|   | Прибыль (убыток) до налогообложения |  |
|   | Текущий налог на прибыль |  |
|   | Чистая прибыль (убыток) |  |

**! Рассчитать все показатели ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости, деловой активности и модель Дюпон предприятия, сформулировать выводы.**

**Задание 3. Решение задач**

**Задача 1.**

Доходность годовой казначейской бескупонной облигации 9,1%. Доходность двухгодичной казначейской бескупонной облигации 17,4%.

А) определите подлинную стоимость корпоративной облигации со сроком погашения 2 года, номиналом 1000 и 5% ставкой годового купонного дохода.

Б) объясните стратегию инвестирования в подобные облигации, если их рыночный курс 900 руб.

**Задача 2.**

А)Ставка спот на один год составляет 10%, на два — 11%, купонная облигация, до погашения которой остается три года, продается по цене 916 руб., номинал облигации 1000 руб., купон — 8% и выплачивается один раз в год. Необходимо определить теоретическую ставку спот для трех лет.

Б) Ставка спот на один год составляет 10%, на два — 11%. Определить форвардную ставку для второго года (то есть ставку спот, которая будет на рынке через год для облигации с нулевым купоном, выпущенной на год).

**Задача 3.** Вы получили следующую информацию об облигациях:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Облигация** | **Номинал** | **Купонная ставка** | **Срок погашения** | **Цена** |
| А | $ 100 | нет | 1 год | $ 94,34 |
| В | $ 100 | 10% | 2 года | $ 103,74 |
| С | $ 100 | 9% | 3 года | $ 93,8 |

А) предполагая, что купонные выплаты делаются раз в год, определите ставки спот для всех облигаций и форвардные ставки

Б) предположим, что Правительство решило выпустить купонную трехлетнюю облигацию номиналом $100. Каков должен быть купон, для того, чтобы облигация была распродана по номиналу.

В) один ваш клиент заинтересован в покупке трехлетней бескупонной облигации номиналом $ 50. Определите ваши действия, если вы хотите продать такую облигацию, но не хотите брать на себя риск изменения процентных ставок.

**Задача 4.** На рынке торгуются 2 шестилетние купонные облигации: 1-я с купоном 6% и дисконтом 5%, 2-я с купоном 10% и премией 5%. Определите 6-летнюю процентную ставку.

**Задача 5.** Допустим, Вы купили по номинальной стоимости корпоративную облигацию со сроком до погашения 10 лет, номиналом $ 1000 и ставкой купона 8%, который выплачивается один раз в год. Сразу же после проведения этой операции рыночные ставки возросли до 10%. Определите реализованную вами доходность, если вы продали эту облигацию через 3 года.