**Задача**

**върху доходност на бизнеса, финансов и съвкупен ливъридж**

**Известни са следните данни за „Бета-индъстри” АД**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели в хил. лв.** | **2012г.** | **2011г.** |
| 1. Сума на активите (*TA*) | 280320 | 254600 |
| 2. Собствен капитал (*E*) | 156979 | 175446 |
| 3. Общ дълг (*TL*) | 123341 | 79154 |
| 4. Приходи от продажби (*SR*) | 170599 | 156312 |
| 5. Оперативна печалба (*EBIT*) | 30830 | 26572 |
| 6. Нетна печалба (*NI*) | 24195 | 21080 |
| 7. Разходи за лихви (*i*) | 3947 | 3150 |
| 8. Брой емитирани обикновени акции (*NCSI)* | 100 млн. | 100 млн. |

Иска се:

1. Да се изчисли ефекта на финансовия лост (*FLE*) за отчетната и за предходната година. Оправдано ли е увеличаването на финансовата задлъжнялост на дружеството от гл.т. на промените в нетната цена на дълга (*RD*) и нетната оперативна рентабилност (*ROA*)?

2. Да се извърши факторен анализ на показателя *ROE* – възвръщаемост на собствения капитал на базата на модела, отчитащ ефекта на финансовия лост.

3. Да се определи нивото на оперативния ливъридж (*DOL*), нивото на финансовия ливъридж (*DFL*) и нивото на съвкупния ливъридж (*DTL*) на компанията. Каква ще бъде печалбата на акция (EPS) през следващата година /2013г./, ако при равни други условия продажбите се увеличат средно с 20%?