

Zestaw 9

Wstęp do zarządzania finansami

1. Wartość aktywów firmy wynosi 80 i może wzrosnąć o 20% (z prawdopodobieństwem 75%) lub zmaleć o 10%. Zadłużenie firmy to 75, pozostałe aktywa to kapitał własny. Stopa wolna od ryzyka wynosi 10%. Wyznacz
 - (a) prawdopodobieństwa wzrostu i spadku neutralne względem ryzyka,
 - (b) oczekiwaną stopę zwrotu dla wierzycieli,
 - (c) oczekiwaną stopę zwrotu dla akcjonariuszy,
 - (d) premię za ryzyko kredytowe,
 - (e) cenę ryzyka.