

Kurumsal Finans 15.402

Ödev 10: MW Petroleum

Apache yönetim kuruluna satın almayı düşündükleri MW arazileri hakkında resmi değerlendirmenizi sunmanız lazım. Özellikle MW varlıklarında gömülü olan bazı opsiyonları belirleyip değerlemeye dikkat edin.

- 1) MW elindeki bütün rezervlerin değerini DŞD yöntemiyle değerleyin. DŞD tahmininiz yukarı mı aşağı mı olma eğilimlidir? Bu yanlı olmanın ana sebebi nedir?
- 2) MW için yapılan analizi nasıl mevcut varlıklardan ve bu varlıklarda gömülü birkaç önemli opsiyondan oluşan bir portföy olarak nasıl yapılandırdınız? Şirketin hangi kısımları mevcut varlıklar, hangileri opsiyonlar olarak yer alacaktır?
- 3) Yukarıda yapılandırıdığınız analizi, mevcut varlıklardan başlayarak yapınız. Değerlemeye karar verdiğiniz her bir opsiyon için:
 - a) S , X , r , T , σ , tahminlerinizi belirtin ve kısaca açıklayın.
 - b) Opsiyon değerlerini hesaplayın ve DŞD değerleriyle kıyaslayın.
- 4) **Karar Zamanı:** alımı tartışılan varlıklarla ilgili görüşünüz ve öneriniz nedir?