

Wrigley case questions

ENG

To be discussed/calculated within the group (answers from 3 to 7 to be finalised also in writing by the group and submitted to Moodle):

1. What is the objective of Blanka Dobrinin's strategy (purchase Wrigley shares and persuade Wrigley managers to change company's capital structure)?
2. Based on the information provided on page 8 analyse with a few sentences Wrigley's financial situation and compare it with its competitors.
3. Calculate the price of Wrigley share after taking the new 3 bio USD loan (impact of loan on company value through the tax shield).
4. Assuming that Wrigley takes the new 3 bio loan and pays dividend in the same amount, then what would be its new:
 - a. number of shares?
 - b. book and market value of equity?
5. Assuming that Wrigley takes the new 3 bio loan, re-purchases shares in the same amount and cancels them, then what would be its new:
 - a. number of shares (assume that re-purchase will occur at the price which exists after taking the new loan – look at answer 3)?
 - b. book and market value of equity?
6. Calculate WACC before the capital structure change (use market value weights and market premium 7%).
7. Calculate WACC after the capital structure change (after loan has been taken and dividends paid/shares re-purchased) using market weights and assuming that the cost of debt remains at 13%.
8. How could the new loan and subsequent dividend payment or share re-purchase affect Wrigley family's voting rights (no calculations are required)?
9. How could the 3 bio USD loan affect company's financial standing (no calculations are required)? Should this proposal be taken seriously by Wrigley Company or William Wrigley?
10. Can Blanka Dobrinin benefit from the additional loan transaction as she hoped?

EST

Arutatakse/arvutatakse grupis (vastused küsimustele 3 kuni 7 lõpetatakse kirjalikult ning esitatakse Moodle'i vahendusel):

1. Mida üritab Blanka Dobrynin oma strateegiaga (osta ettevõtte aktsiad ning veenda juhtkonda ettevõtte kapitali struktuuri muutma) saavutada?
2. Analüüsige lk 8 andmete baasil paari lausega Wrigley praegust finantsseisu ja võrrelge seda konkurentidega.
3. Arvutage milline saab olema 3 miljardi USD suuruse uue laenu võtmise järgselt Wrigley aktsia hind (laenu mõju ettevõtte väärtusele läbi tekkiva maksukilbi).
4. Eeldades, et Wrigley võtab 3 miljardi USD suuruse uue laenu ja maksab samas summas dividendi, siis milline on uus:
 - a. aktsiate arv?
 - b. omakapitali raamatupidamislik ja turuväärtus?
5. Eeldades, et Wrigley võtab 3 miljardi USD suuruse uue laenu, ostab samas summa eest aktsiaid tagasi ja tühistab need, siis milline on uus:
 - a. aktsiate arv (tagasiostu puhul eelda, et aktsiad ostetakse tagasi hinnaga, mis on peale laenu võtmist – vt punkt 3 vastust)?
 - b. omakapitali raamatupidamislik ja turuväärtus?
6. Arvutage ettevõtte WACC enne kapitali struktuuri muutust (kasutage turuväärtusest tulenevaid kaale ja turu riskipreemiana 7%).
7. Arvutage ettevõtte WACC peale kapitali struktuuri muutust (peale laenu võtmist ja dividendi maksmist/aktsiate tagasiostu) kasutades turuväärtusest tulenevaid kaale ning eeldades, et laenu hind jääb tasemele 13%.
8. Kuidas võib uue laenu võtmine ja sellele järgnev dividendide makse või aktsiate tagasiost mõjutada Wrigley perekonna hääleõigust ettevõttes (arvutada pole vaja)?
9. Kuidas võiks 3 miljardi USD suurune laen mõjutada ettevõtte finantsseisundit (arvutada pole vaja)? Kas Wrigley Company või William Wrigley peaks seda ettepanekut tõsiselt võtma?
10. Kas Blanka Dobrynin saaks täiendava laenu võtmise tehingu tulemusel seda kasu, mida ta ootas?