

👉 6.6 FIND AND CORRECT MISTAKES IN THE FOLLOWING SENTENCES

1. A stock is a share of ownership in a business. It is a form of ownership that is especially attractive because it offers benefits to the investor and to the business.
2. As an owner, you get to participate (to an extent) in the successes and failures of the business.
3. You enjoy certain privileges and rights, and you also take a risk. The great thing about investing in stocks is that your risk is usually limited to the amount you paid to purchase your shares. The reward is unlimited, and you don't even have to do any work for the business.
4. Stock owners (or shareholders) own a share of the business. Therefore, they own a portion of the profits and assets of the business. When you see those profits (if there are any) depends on your company's strategy. Profits may be reinvested to produce more profits in the future, or they may be paid out to shareholders periodically in the form of dividends. If profits are retained in order to grow the business, you probably have what's called a Growth Stock. On the other hand, Income Stocks tend to pay dividends regularly.
5. Business owners also get to decide who the employees are, right? Well, sort of. As a shareholder you may vote for the board of directors, but you don't have any input into the day-to-day operations of the business. The idea is that you vote for board members who will best represent your interests. Usually individual investors don't own enough shares to influence elections, but every vote counts. Large institutional investors like mutual funds and pensions have more voting influence.

👉 6.7 STUDY THE MATERIAL AND FILL IN THE BLANKS WITH THE WORDS AND, BUT ALSO, NOR, OR, THAN, THEN AND WHEN, as appropriate. (correlative conjunctions)

Correlative conjunctions are used in pairs, in order to show the relationship between the ideas expressed in different parts of a sentence. For instance, in the

following example, the expression **either ... or** is used to indicate that the ideas expressed in the two clauses represent two alternative choices of action.

*e.g. **Either** you should study harder, **or** you should take a different course.*

The most commonly used correlative conjunctions are **both ... and**, **either ... or** and **neither ... nor**. In the table below, each pair of correlative conjunctions is accompanied by an example of its use. Note that in the construction **if ... then**, the word **then** can usually be omitted.

Correlative Conjunctions

both ... and	He is both intelligent and good-natured.
Either ... or	I will either go for a walk or read a book.
neither ... nor	He is neither rich nor famous.
hardly ... when	He had hardly begun to work, when he was interrupted.
if ... then	If that is true, then what happened is not surprising.
no sooner ... than	No sooner had I reached the corner, than the bus came.
not only ... but also	She is not only clever, but also hard-working.
Rather ... than	I would rather go swimming than go to the library.
scarcely ... when	Scarcely had we left home, when it started to rain.
what with ... and	What with all her aunts, uncles and cousins, she has many relatives.
whether ... or	Have you decided whether you will come or not?

1. I have both respect _____ admiration for them.
2. Hardly had I finished reading over the problem, _____ the answer leapt to my mind.
3. It will rain either today _____ tomorrow.
4. He could not decide whether to tell the truth _____ keep silent.
5. It was not only a beautiful day, _____ the first day of Spring.
6. If you follow the instructions, _____ you should have no difficulty.
7. He is neither proud _____ condescending.

8. What with one thing _____ another, it was very late by the time we left the house.

9. No sooner had I opened my eyes, _____ I remembered where I was.

10. Scarcely had I heard the news, _____ my friend arrived.

♣ 6.8 MATCH THE TERM AND THE DEFINITION

1.	stock certificate	A	a plan used as an incentive that rewards employee performance with stock in the company
2.	stock rating	B	a document representing the number of shares of a corporation owned by a shareholder
3.	stock power	C	a power of attorney form giving ownership of a security to another person, brokerage firm, bank, or lender after it has been sold or pledged to that party
4.	stock purchase plan	D	a plan allowing employees of a company to purchase shares of the company, often at a discount or with matching employer funds
5.	profit forecast	E	an evaluation by a rating agency of the expected financial performance or inherent risk of common stocks
6.	profit center	F	a letter designation assigned to securities and mutual funds that trade on US financial exchanges
7.	shareholder	G	person or entity that owns shares or equity in a corporation
8.	stock bonus plan	H	a division of an organization held responsible for producing its own profits
9.	stock ticker	J	a prediction of future profits of a company, which may affect investment decisions

10.	stockholder's report	K	an incentive system providing that employees share in company profits through a cash fund or a deferred plan used to buy stock or bonds
11.	stockholder's equity	L	balance sheet item that includes the book value of ownership in the corporation. it includes capital stock, paid-in surplus, and retained earnings
12.	profit-sharing plan	M	the residual claim that stockholders have against a firm's assets, calculated by subtracting all current liabilities and debt liabilities from total assets
13.	stockholder equity	N	the annual report and other reports given to stockholder to inform them of the company's financial standing and developments

✎ Choose several nouns and write a small paragraph demonstrating their usage. Let your peers translate it.

? 6.9 TOPICS FOR DISCUSSION

1. What is so attractive about such form of ownership as stocks?
2. What is the difference between common and preferred stocks?

6.10.1 CHOOSE A COMPANY AND REPORT ABOUT THE LATEST EVENTS IMPORTANT FOR ITS SHAREHOLDERS - use the sites

<http://finance.yahoo.com>; <http://www.marketwatch.com>

- the company was rated
- holds a rating...
- reported earnings
- announcement is expected
- conference call
- reported slightly below
- the stocks slipped
- the stocks face sluggish period

- to yield stocks

6.10.2. WRITE A REPORT

A business report

You have recently been appointed as Investment Portfolio Manager of a multinational corporation. Looking through the files you notice that a large number of your investments are not as profitable as they used to be.

Write a report to your CEO. The objectives of your report are as follows:

- to *describe* the current situation
- to *explain* the gravity of the potential problem
- to *outline* a plan for dealing with it
- to *convince* your CEO that your plan should be adopted.

The report should not exceed two pages and, if possible should be typewritten, double spaced, with 2.5cm margins.

✍ 6.11 TRANSLATE INTO ENGLISH

6.11.1 Translate the following word-combinations

- уникати компаній, що мають багато класів голосуючих акцій
- сконцентрувати потужність голосів компанії у спеціальному класі акцій
- системи торгів
- фірми, що котирують різні акції
- взаємодіяти через центральну комп'ютерну систему
- торгуватися за пропонованою ціною
- право на отримання частки прибутку у вигляді дивідендів
- право на продаж на ринку цінних паперів
- право на участь в управлінні акціонерним товариством
- майнове право
- поточна ринкова ціна
- дивідендна відсоткова ставка

- число виплат дивідендів упродовж року
- дійсна (справжня) вартість
- поточна прибутковість
- нестабільність ринкової ціни акції

6.11.2 Translate the text

Бажаєте володіти часткою бізнесу, але при цьому не з'являтися в офісі щодня? Акції – це засіб вибору для тих, хто стверджувально відповідає на це питання. Сучасний фондовий ринок, що має свої витоки в голландських взаємних акціонерних корпораціях XVI сторіччя, існує як засіб, що використовують підприємці для фінансування бізнесу за рахунок грошей, отриманих від інвесторів. В обмін на гроші, що йдуть на фінансування компанії, інвестори отримують долі акцій – спеціальних цінних паперів, або фінансових інструментів, забезпечених правом власності на частку активів і правом на отримання частки прибутку компанії.

Звичайні акції названі дуже влучно, оскільки це – найзвичайніша форма акцій, яку лише можна зустріти. Це - ідеальний інвестиційний інструмент для індивідуальних інвесторів, оскільки будь-хто може володіти звичайними акціями; не існує жодних обмежень щодо того, хто може купувати їх. Звичайна акція – це більше, ніж просто "різаний папір"; вона є пропорційною часткою власності в компанії – часткою в справжній, живій компанії.

Володіння акціями є найбільш дієвим інструментом створення багатства з усіх, що коли-небудь існували (за винятком, можливо, отримання спадщини від родича, про якого ви ніколи не чули) – робить вас власником частки компанії. Акціонери володіють часткою активів компанії і часткою потоку доходів, що створюються цими активами. У міру того, як активи компанії збільшуються і породжувані ними потоки доходів стають більше, вартість компанії зростає. А зростання вартості компанії призводить до підвищення вартості її акцій.

Оскільки акціонери володіють часткою компанії, вони отримують один голос на долю акцій при обранні Ради директорів. Рада – це група осіб, що стежать за ухваленням компанією суттєвих рішень. Рада директорів не є зборищем нероб; зазвичай вона наділена значною владою. Рада вирішує, як слід використовувати гроші, що заробляє компанія. Рішення щодо того, чи вкладатиме компанія інвестиції в свій розвиток, чи купуватиме інші компанії, виплачуватиме дивіденди або викупуватиме свої акції, входять до компетенції Ради директорів. Вище керівництво компанії, що наймає на роботу і звільняє Рада, може надавати рекомендації, але остаточне рішення ухвалює Рада.

Як і взагалі у житті, потенційна винагорода за володіння акціями в зростаючому бізнесі пов'язана із можливими труднощами. Акціонери несуть повною мірою всю частку ризиків, нерозривно пов'язану з веденням бізнесу. Якщо справи компанії підуть погано, вартість частки акцій, якими володіють акціонери, може зменшитися, або вони можуть повністю знецінитися у разі банкрутства компанії.

Багато починаючих інвесторів помилково вважають, що привілейовані акції нічим не відрізняються від звичайних, крім того, що за ними виплачуються вищі дивіденди. Хоча ці папери і називаються "акціями", насправді вони є гібридом між акцією і облігацією. Вони називаються "привілейованими" акціями, тому що привілейовані акціонери мають першочергове право на активи компанії у разі її банкрутства, що означає, що вони отримають свої гроші перш, ніж власники звичайних акцій.