

Risk

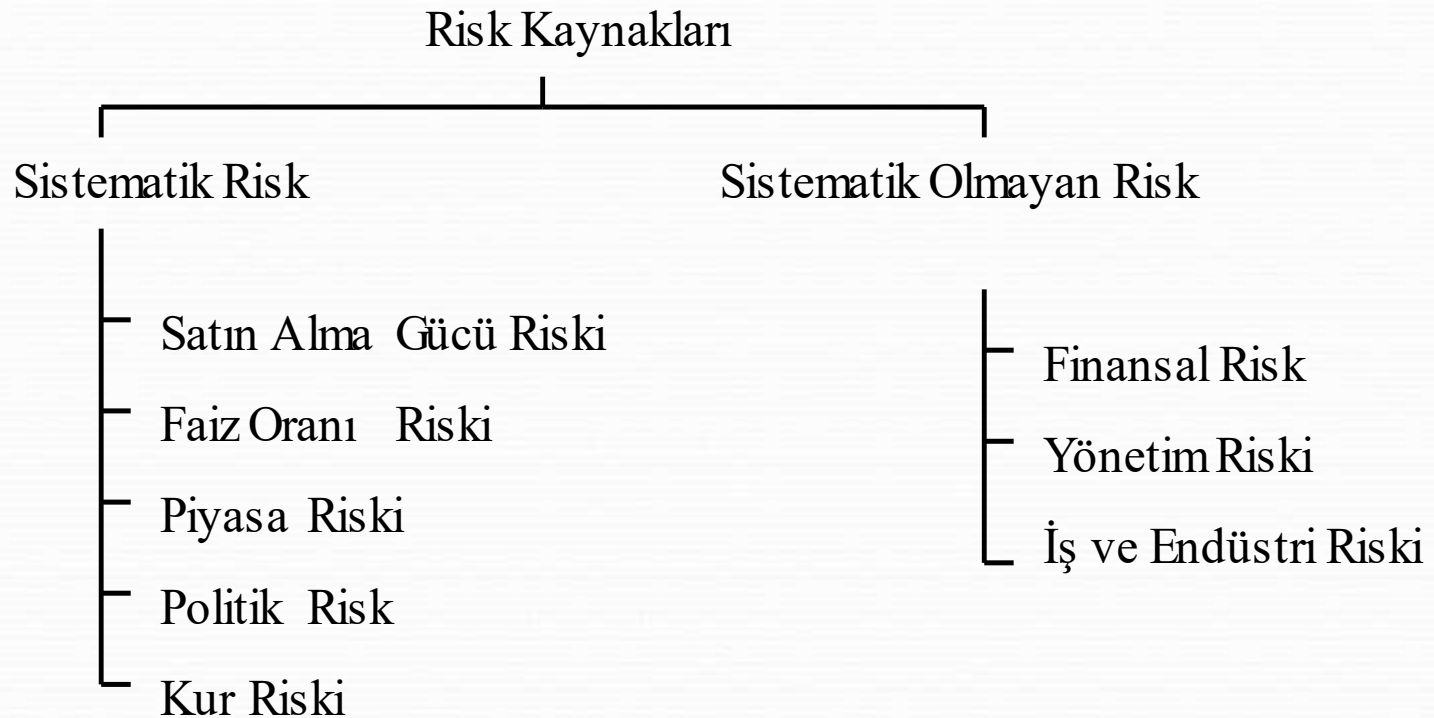
Toplam Risk

- Toplam risk, getirideki toplam değişkenliği ifade etmektedir.
- Toplam değişkenliğin piyasa faktörlerinden kaynaklanan kısmına sistematik risk,
- Firmaya özgü faktörlerden kaynaklanan kısmına ise sistematik olmayan risk denilmektedir.

Toplam Risk	=	Sistematik Risk	+	Sistematik Olmayan Risk
-------------	---	-----------------	---	-------------------------

$$\text{Var}(R_i) = \beta^2 \text{Var}(R_M) + \text{Var}(e)$$

Risk Kaynakları



Satışlar

(-) Satış İadeleri

Net Satışlar

(-) SMM

Brüt Satış Karı

(-) Faaliyet Giderleri

Faaliyet Karı

(+) Diğer Faal.den Gelir ve Karlar

(-) Diğer Faal.den Gider ve Zararlar

FVÖKar

(-) Finansman Giderleri

VÖK (Vergi Matrahı)

(-) Vergi

Net Kar

- $\text{Net Kar} / \text{Hisse Senedi Sayısı} = \text{HBKar}$