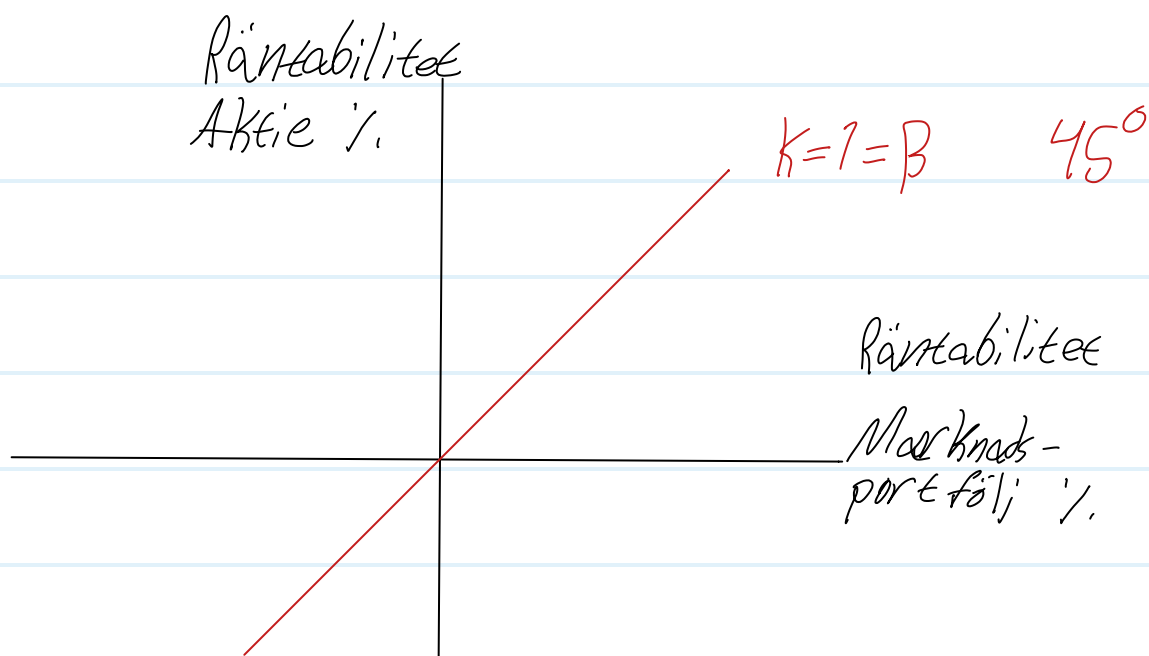


Beta värde (β): Visar volatiliteten för en enskild aktie i jämförelse med hela aktie marknaden.

$k = \text{Riktningskoefficient} = \beta$. Om $\beta = 1$ betyder det att aktien är exakt lika volatil som marknaden, aktiekursen ökar och minskar i värde lika mycket som alla andra aktier.



$\beta < 1$: Hög volatilitet

$\beta > 1$: Låg volatilitet

S. 60

$$r = r_f + \beta \cdot (r_m - r_f)$$

r_f = Riksbankens riskfria ränta, Steyrränta

r_m = Marknadens avkastningskrav, förväntad avkastning för marknadsportföljen

I fall $\beta = 1$ blir formeln \rightarrow

$$r = r_f + 1 \cdot (r_m - r_f) \rightarrow r = r_m$$

Om β för en aktie är 1 blir dess r samma som för hela marknaden

$$\beta = 1,25 \quad r_f = 3,3\% \quad r_m = 10\%$$

$$r = 3,3 + 1,25(10 - 3,3) \approx 11,67\%$$

$r = 11,67\%$, det är avkastningskravet på aktien

Härstängformeln

Leverageformeln

$$R_E = R_T + (R_T - R_S) \cdot \frac{S}{E}$$

$$R_T \cdot (S + E) = R_S \cdot S + R_E \cdot E \rightarrow$$

$$R_T \cdot S + R_T \cdot E = R_S \cdot S + R_E \cdot E \rightarrow$$

$$R_T \cdot S + R_T \cdot E - R_S \cdot S = R_E \cdot E \rightarrow$$

$$R_T \cdot \frac{S}{E} + R_T \cdot \frac{E}{E} - R_S \cdot \frac{S}{E} = R_E \rightarrow$$

$$R_T + (R_T - R_S) \cdot \frac{S}{E} = R_E$$

$R_T > R_S$ = Företaget tjänar på att ha skulder

$R_T < R_S$ = Företaget förlorar på att ha skulder

Så länge det går bra för företaget är det okej att ta lån. Om det blir för dyrt att ta lån kommer det gå dåligt för företaget.

S.67

WACC

Weighted Average Cost of Capital (WACC):

Vad kostar pengarna i företaget?

Vad är kalkylräntan r ?

$$WACC = R_S \cdot \frac{S}{TK} + R_E \cdot \frac{E}{TK} = r$$

$$\frac{E}{TK} = 0.3 \quad R_E = 0.1 \quad \frac{S}{TK} = 0.7 \quad R_S = 0.06$$

$$WACC = 0.06 \cdot 0.7 + 0.1 \cdot 0.3 = 0.072 \rightarrow 7.2\%$$

Om $\frac{S}{E} = 4$ betyder det att

$$S = 4 \quad E = 1 \quad \frac{4}{1} = 4$$

$$\text{Soliditet} = \frac{E}{E+S} \rightarrow \frac{1}{1+4} = 0.2 \rightarrow 20\%$$