

Virksomhedens samlede risiko som going concern kan udtrykkes som produktet af den driftsmæssige og den finansielle risiko.

Den driftsmæssige risiko analyserer sandsynligheden for udsving i den ordinære indtjening (overskudsgradens variabilitet). Den finansielle risiko (gældsandelen) måler kapitalstrukturens indflydelse på eventuelle udsving i resultat efter finansielle poster.

Eksempelvis er den driftsmæssige gearing meget høj i en kapitalintensiv virksomhed som Novo. Til gengæld er den finansielle gearing lav, således at den samlede risiko ligger på et rimeligt niveau sammenlignet med de øvrige virksomheder.