



VAASAN AMMATTIKORKEAKOULU
UNIVERSITY OF APPLIED SCIENCES

Saku Ruohoniemi

TALOUELLISEN TILAN
KARTOITTAMINEN SULAUTUMISEN
JÄLKEEN

Case MR-Steel Oy

Liiketalous
2020

TIIVISTELMÄ

Tekijä	Saku Ruohoniemi
Opinnäytetyön nimi	Taloudellisen tilan kartoittaminen sulautumisen jälkeen
Vuosi	2020
Kieli	suomi
Sivumäärä	44 + 3 liitettä
Ohjaaja	Harri Lehtimäki

Opinnäytetyössä tutkittiin MR-Steel Oy:n taloudellista tilannetta tytäryhtiösulautumisen jälkeen. Työssä analysoitiin yrityksen taloutta kahdelta tilikaudelta. Tutkimusongelmana oli selvittää miten yrityksen talous on kehittynyt sulautumisen jälkeen.

Opinnäytetyössä käytetään tunnuslukuanalyysia yrityksen taloudellista tilaa selvitettäessä. Teoriaosuudessa käsiteltiin kirjanpitoa, tilinpäätöstä, yrityksen analysointia ja tunnuslukuja. Tilinpäätösinformaation perusteella laskettiin tunnuslukuja kannattavuudesta, vakavaraisuudesta, maksuvalmiudesta ja kiertoajoista. Kohdeyrityksen tunnuslukuja verrattiin toimialan mediaaniin.

Tunnuslukuanalyysistä saadun informaation perusteella yrityksen liiketoiminta sulautumisen jälkeen on lähtenyt hyvin liikkeelle. Yrityksellä on edellytykset nostaa vakavaraisuus astettaan, jos kannattavuus säilyy nykyisellä tasolla. Kohdeyrityksen maksuvalmius on hyvä.

ABSTRACT

Author	Saku Ruohoniemi
Title	A financial analysis after a merger
Year	2020
Language	Finnish
Pages	44 + 3 Appendices
Name of Supervisor	Harri Lehtimäki

This thesis examined financial situation of MR-Steel Ltd after a merger. The economy was analyzed with data from two financial statements. The research problem was to find out how the company's financial situation has developed since the merger.

Key figure analysis was used to determine the financial condition of the company in the thesis. The theoretical part deal with accounting, financial statements, company analysis and key figures. Based on the financial statement information, key figures for profitability, solvency, liquidity and turnaround times were calculated from the financial statements. The key figures of the target company were compared to the median of the industry.

Based on the information obtained from the key figure analysis, the company's business has started well after the merger. The company is in a position to increase its solvency ratio if profitability remains at the current level. The liquidity of the target company is good.

Keywords business analysis, key figure, financial statement, profitability, financial solidity

SISÄLLYS

Tiivistelmä

ABSTRACT

1	Johdanto	8
2	Kirjanpito ja tilinpäätös.....	9
2.1	Tuloslaskelma	10
2.2	Tase.....	11
2.2.1	Vastaavaa	12
2.2.2	Vastattavaa.....	13
2.3	Rahoituslaskelma	15
2.4	Liitetiedot	15
2.5	Toimintakertomus.....	15
3	Yritysanalyysi	17
3.1	Yritysanalyysin vaiheet.....	17
3.2	Tunnuslukuanalyysi.....	17
3.3	Tilinpäätöksen oikaiseminen	17
3.4	Yritysanalyysin käyttäjät	18
4	Tunnusluvut	21
4.1	Kannattavuuden tunnusluvut	21
4.2	Vakavaraisuuden tunnusluvut	25
4.3	Maksuvalmiuden tunnusluvut	27
4.4	Tehokkuuden tunnusluvut.....	29
4.5	Toimialaraportti.....	30
5	MR-Steel Oy tunnuslukuanalyysi	32
5.1	Kannattavuuden tunnusluvut	32

5.2	Vakavaraisuuden tunnusluvut	36
5.3	Maksuvalmiuden tunnusluvut	37
5.4	Tehokkuuden tunnusluvut.....	39
6	Yhteenveto	42
	Lähteet.....	44
	Liitteet	45

KUVIO- JA TAULUKKOLUETTELO

Kuvio 1. MR-Steel Oy:n käyttökateprosentti verrattuna toimialaan	33
Kuvio 2. MR-Steel Oy:n liikevoitto prosentti verrattuna toimialaan.....	34
Kuvio 3. MR-Steel Oy:n sijoitetun pääoman tuotto prosentti verrattuna toimialaan	35
Kuvio 4. MR-Steel Oy:n liikevoitto prosentti verrattuna toimialaan.....	36
Kuvio 5. MR-Steel Oy:n omavaraisuusaste verrattuna toimialaan.....	36
Kuvio 6. MR-Steel Oy suhteellinen velkaantuneisuus suhteutettuna toimialaan.	37
Kuvio 7. MR-Steel Oy:n quick ratio verrattuna toimialaan.....	38
Kuvio 8. MR-Steel Oy:n current ratio verrattuna toimialaan.....	39
Kuvio 9. MR-Steel Oy:n myyntisaamisten kiertoaika verrattuna toimialaan.....	40
Kuvio 10. MR-Steel Oy:n ostovelkojen kiertoaika verrattuna toimialaan.....	41
Kuvio 11. MR-Steel Oy:n koko pääoman kiertoaika.....	41
Taulukko 1. Kululaji- ja toimintokohtainen tuloslaskelma. (Ikäheimo ym 2014, 24-25)	11
Taulukko 2. Taseen sisältö. (Ikäheimo ym 2014, 27)	14
Taulukko 3. Tilinpäätösanalyysin käyttäjät ja tilinpäätösinformaatio. (Kallunki 2007, 21)	20
Taulukko 4. Sijoitetun pääoman tuoton normiarvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)	23
Taulukko 5. Oman pääoman tuoton normiarvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)	24
Taulukko 6. Kokonaispääoman tuotto-%:n ohje arvot (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)	25
Taulukko 7. Omavaraisuusasteen ohje arvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)	26
Taulukko 8. Nettovelkaantumisasteen ohjeelliset viitearvot (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)	27
Taulukko 9. Quick ration ohjeelliset viitearvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)	28
Taulukko 10. Current ration ohje arvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020).....	29

LIITELUETTELO

LIITE 1. Tuloslaskelma

LIITE 2. Vastaavaa

LIITE 3. Vastattavaa

1 JOHDANTO

Kannattavalla liiketoiminnalla yritys takaa sen perustoiminnot ja liiketoimintansa kehittämisen. Kannattava liiketoiminta on perusedellytys liiketoiminnan jatkumiselle ja menestyksekkäälle yritystoiminnalle. Taloudellisen tilan analysointi on tärkeä osa päätöksentekoa. Työssä tutkitaan kahden päättyneen tilikauden tilinpäätöksiä. Tilinpäätösten pohjalta tehdään tunnuslukuanalyysi. Tunnuslukuanalyysillä tarkastellaan yrityksen liiketoiminnan kannattavuutta, yrityksen maksuvalmiutta ja vakavaraisuutta

Opinnäytetyön kohde yrityksenä on MR-Steel Oy. Yhtiö virallinen toimiala on metallituotteiden valmistus. Saman toimialan yrityksiä käytetään toimialavertailussa. Opinnäytetyön tarkoituksena on tarkastella yrityksen taloudellista tilannetta tytäryhtiöfuusion jälkeen. Taloudellista tilannetta tutkitaan tunnuslukuanalyysillä. Tunnuslukuanalyysissä lasketaan kannattavuuden, vakavaraisuuden, maksuvalmiuden ja kiertoaikojen tunnuslukuja.

Opinnäytetyön perustana on teoriaosuus, jossa käydään läpi kirjanpidon ja tilinpäätöksen perusteet. Kirjanpidon ja tilinpäätöksen luvussa käsitellään kirjanpidon periaatteita ja kerrotaan tilinpäätöksen sisällöstä. Tunnuslukuanalyysin luvussa käsitellään tunnuslukuanalyysin teoriaa. Lisäksi työssä taustoitetaan erilaisia tunnuslukuja, joita työssä käytetään. Tutkimusmenetelmä on kvantitatiivinen tutkimus.

Työn tavoitteena on antaa selkeä ja tiivis kuva kohdeyrityksen taloudellisesta tilasta. Työllä pyritään antamaan toimeksiantajayritykselle kattavaa tietoa sen taloudellisesta tilasta ja mahdollisia kehitysehdotuksia. Tilinpäätösanalyysistä on hyötyä yrityksen johdolle ja yrityksen sidosryhmille.

2 KIRJANPITO JA TILINPÄÄTÖS

Kirjanpitolaissa säädetään ketkä kaikki ovat kirjanpitovelvollisia. Kirjanpitolain mukaan kirjanpitovelvollisia ovat kaikkia, jotka harjoittavat liike- tai ammattitoimintaa tai tahot, jotka ovat oikeudellisen muotonsa perusteella kirjanpitovelvollisia. Suomessa kirjanpitovelvollisia ovat luonnolliset henkilöt, osakeyhtiöt, osuuskunnat, avoimet ja kommandiittiyhtiöt sekä yhdistykset ja säätiöt. (KPL 30.12.1997/1336)

Kirjanpidolla seurataan yrityksen ja sen sidosryhmien välistä liiketoimintaa, joita ovat tulot, menot sekä rahavirrat, jotka liikkuvat yrityksen ja sidosryhmien välillä. Kirjanpidon tietojen perusteella muodostetaan yrityksen tilinpäätös jokaisen tilikauden lopussa, mikä sisältää tuloslaskelman, taseen, rahoituslaskelman, liitetiedot ja mahdollisesti muita raportteja kuten veroilmoituksen. (Salmi 2020)

Päätarkoitus kirjanpidolla on selvittää yritystoiminnan tulos. Yrityksen tuloksesta voidaan selvittää jakokelpoinen voitto, joka kiinnostaa omistajia, jotka ovat ottaneet taloudellisen riskin sijoittaessaan yritykseen. Tuloksen perusteella laaditaan myös ilmoitukset eri viranomaisille. Yrityksen tuloksen perusteella yritys maksaa veronsa. Lisäksi kirjanpidon avulla pidetään erillään yrityksen ja muiden talousyksikköjen rahat, tulot ja menot. Tätä kutsutaan kirjanpidon erilläänpitotehtäväksi. Kirjanpidon avulla tuotetaan dataa yrityksen taloudelliseen suunnitteluun ja seurantaan. (Tomperi 2017, 11)

Tilikauden päätyttyä yritykset laativat tilinpäätöksen. Tilikausien on ajanjakso, jolta liiketoiminnan tulos selvitetään. Normaalisti tilikauden pituus on 12 kuukautta. Tilikausi voi poikkeustapauksessa olla myös lyhyempi tai pidempi, jos yritys aloittaa liiketoimintaa, lopettaa liiketoimintaa tai muuttaa tilinpäätösajankohtaa. Tilikauden maksimipituus on 18 kuukautta. Mikäli kirjanpitovelvollinen ei pidä kahdenkertaista kirjanpitoa tilikautena pidetään kalenterivuotta. Tilinpäätös tulee laatia neljän kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. (Tomperi 2017, 13)

Tilinpäätös sisältää aina vähintään tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Tuloslaskelmasta selviää, miten tilikauden tulos on syntynyt. Taseesta selviää yrityksen taloudellinen tila tilinpäätöshetkellä. Kaikista tuloslaskelman ja taseen eristä on esitettävä vertailutieto edelliseltä tilikaudelta. Liitetiedot tarkentavat tuloslaskelman ja taseen tietoja. (Ikäheimo, Laitinen, Laitinen, Puttonen 2014, 22)

Jokaiselta tilikaudelta lasketaan tulos. Tulos on joko voittoa tai tappiota. Tulos lasketaan tilikauden aikana tulleiden tulojen ja niistä tuloista aiheutuneiden menojen erotuksena. Oikean tuloksen saamiseksi on tärkeää määritellä mitkä tulot ja mitkä menot sisältyvät päättyvälle tilikaudelle. Tätä periaatetta kutsutaan meno tulon kohdalle -periaatteeksi. (Tomperi 2017, 31)

2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelmasta käy selville kuinka tilikauden tulos on syntynyt. Eri kirjanpitovelvollisille löytyy tuloslaskelmakaavat, jotka löytyvät kirjanpitoasetuksesta. Tuloslaskelmassa esitetään tilikauden aikana saadut varsinaisen liiketoiminnan tulot ja kulut. Yrityksen liikevaihdosta ja mahdollisista muista tuloista vähennetään liiketoiminnan kulut. Kun kulut on vähennetty saadaan liikevoitto tai -tappio. Materiaalikustannuksia oikaistaan varastojen muutoksen avulla tilikauden myyntiä vastaavaksi. Tuloslaskelmassa otetaan huomioon myös tilikauden poisto, joka on laskennallinen kuluerä johtuen taseen pysyvien vastaavien hankinnasta. Tilikauden poistoa ei varsinaisesti maksetaan mihinkään. (Ihantola, Ihantola 2018, 162)

Tuloslaskelma liikevoitosta tai -tappiosta selviää yrityksen varsinaisen liiketoiminnan tulos. Tämän jälkeen tuloslaskelmasta näkyy rahoituksen tuotot ja kulut, mahdolliset poistoerot ja varaukset sekä yrityksen maksama tulovero. Näiden erien jälkeen tuloslaskelmaan jää tilikauden voitto tai tappio. (Tomperi 2017, 144)

Tuloslaskelma voidaan esittää joko kululajipohjaisena tai toimintokohtaisena. Kululajipohjainen esitystapa on yleisemmin käytetty. Kululajipohjaisessa tuloslaskelmassa liikevaihtoa pienentävät kulut vähennetään kululajeittain. Toimintokohtaisessa tuloslaskelmassa liikevaihtoa pienentävät kulut jaetaan

toimintokohtaisesti. Kaikki liiketoiminnan kulut ja poistot on jaettu tietyille toiminnolle. Kululajikohtainen ja toimintokohtainen tuloslaskelma ovat kuvattuna taulukossa 1. (Niskanen, Niskanen 2016, 45)

Taulukko 1. Kululaji- ja toimintokohtainen tuloslaskelma. (Ikäheimo ym 2014, 24-25)

Kululajipohjainen tuloslaskelma	Toimintokohtainen tuloslaskelma
Liikevaihto	Liikevaihto
+ Liiketoiminnan muut tuotot	- Hankinnan ja valmistuksen kulut
- Materiaalit	Bruttokate
- Henkilöstökulut	- Myynnin ja markkinoinnin kulut
- Poistot	- Hallinnon kulut
- Liiketoiminnan muut kulut	+ Liiketoiminnan muut tuotot
	- Liiketoiminnan muut kulut
Liikevoitto	Liikevoitto

2.2 Tase

Tase kuvastaa yrityksen taloudellista tilaa tilinpäätöshetkellä. Taseessa esitetään yrityksen varat ja velat. Taseesta selviää paljonko yrityksellä on omaisuutta tarkastelu hetkellä. Taseen loppusumma kertoo erilaisia asioita yrityksen kuten esimerkiksi yrityksen koosta. Tase on jaettu kahteen osaan, jotka ovat vastaavaa ja vastattavaa. (Kaisanlahti 2017, 38)

2.2.1 Vastaavaa

Yrityksen omaisuus on jaettu kahteen kokonaisuuteen pysyviin vastaaviin ja vaihtuviin vastaaviin. Pysyvät vastaavat ovat pitkäaikaisia varoja ja vaihtuvat vastaavat ovat lyhytaikaisia varoja.

Pysyviin vastaaviin kuuluu aineelliset hyödykkeet. Yritys hankkii omaisuutta, jota se aikaa hyödyntää yritystoiminnassaan pidempään kuin yhden tilikauden ajan. Tällaista omaisuutta voi olla esimerkiksi yrityksen kiinteistö ja tuotantokone. Omaisuus merkitään pysyviin vastaaviin omaan sarakkeeseensa ja sen arvoa pienenetään ajan kuluessa. Tätä arvon pienenemistä kutsutaan poistoksi. Poistolla jaetaan hankintameno koko käyttöajalle, jonka aikana omaisuutta käytetään yrityksen toiminnassa. (Ikäheimo ym 2014, 27)

Pysyviin vastaaviin kuuluu myös aineettomat hyödykkeet. Aineettomiin hyödykkeisiin kuuluvat kehittämismenot, aineettomat oikeudet, liikearvo, muut pitkävaikutteiset menot, ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat. Kehittämismenot sisältävät erilaisia liiketoiminnan kehittämisen menoja. Aineettomat oikeudet ovat patenteja, lisenssejä, tekijänoikeuksia ja tavaramerkkejä. Liikearvoa saattaa syntyä mahdollisten yrityskauppojen myötä. Muut pitkävaikutteiset menot sisältävät kulueriä, jotka on suunniteltu tuloa tuottamaan tarkoitettuja menoja, jotka eivät olet esineitä, oikeuksia tai muita hyödykkeitä. Aineettomien hyödykkeiden ennakkomaksut ovat näistä tapahtuneita ennakkomaksuja. (Ihantola ym 2018, 28)

Pysyvien vastaavien viimeinen erä on sijoitukset. Se sisältää osuudet saman konsernin yrityksissä, saamisista saman konsernin yrityksiltä, osuuksista omistusyhteisyriksissä, saamisista omistusyhteisyriksiltä ja lisäksi muut osakkeet ja osuudet. (Salmi 2020)

Vaihtuvat vastaavat ovat yrityksen omaisuutta lyhyemmän ajan. Vaihtuvat vastaavat koostuu vaihto-omaisuudesta, saamisista, rahoitusarvopapereista ja rahoista ja pankkisaamisista.

Vaihto-omaisuus tarkoittaa yrityksen varastoa, joka joko sellaisenaan tai jatkojalostettuina myydään asiakkaille. Vaihto-omaisuuteen kuuluvat raaka-aineet ja tarvikkeet sisältävät valmistuksen osia ja keskeneräisiä tuotteita. Saamiset sisältävät pitkäaikaiset saamiset ja lyhytaikaiset saamiset. Pitkäaikaiset saamiset erääntyvät yli vuoden päästä tai pidemmän ajan jälkeen. Muut saamiset kuuluvat lyhytaikaisiin saamisiin. Rahoitusarvopapereihin kuuluu mahdolliset yrityksen omistamat arvopaperit ja muut samankaltaiset varat. Rahat ja pankkivarat sisältävät yrityksen käteisvarat ja pankkitalletukset. (Salmi 2020)

Mahdolliset omaisuuden fyysiset ominaisuudet eivät määrää mihin tase-erään ne kuuluvat, vaan tärkeämpää on mihin tarkoitukseen omaisuus on hankittu. Toisessa yrityksissä kone kuuluu pysyviin vastaaviin, koska se on hankittu valmistukseen ja toisessa yrityksessä sama kone kuuluu vaihto-omaisuuteen, koska se on hankittu myytäväksi. Vastaavaa puolen summa koostuu pysyvien vastaavien ja vaihtuvien vastaavien erien summana. (Ikäheimo ym 2014, 29)

2.2.2 Vastattavaa

Taseen vastattavaa-puoli kuvastaa omaisuuden rahoitusrakenteen. Vastattavaa on jaettu neljään kokonaisuuteen. Kokonaisuudet ovat oma pääoma, tilinpäätössiirtojen kertymä, pakolliset varaukset ja vieras pääoma. Oma pääoma koostuu yrityksen omistajien sijoittamasta osake- tai muusta pääomasta ja mahdollisesti yrityksen voitollisen toiminnan kerryttämistä voittovaroista, joita ei ole jaettu osinkona.

Tilinpäätössiirtojen kertymä koostuu poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista. Poistoeroa kertyy, jos yritys tekee käyttöomaisuuteensa suunnitelman mukaisen poiston lisäksi ylipoistoja. Ylipoistoja tehdään usein verotuksellisista syistä. Poistoeroa kertoo suunnitelman mukaisten poistojen ja kirjanpidon poistojen erotuksen. Poistoero voidaan purkaa myöhemmin tilikausina. Tilinpäätöksessä voidaan tehdä myös vapaaehtoisia varauksia, jotka tilinpäätöshetkellä kirjataan taseen vastattavaan. Vapaaehtoinen varaus voi olla esimerkiksi toimintavaraus. Toimintavarauksella siirretään verotettavaa tuloa verotettavaksi vasta myöhemmin tilikausina. (Ikäheimo ym 2014, 29)

Pakolliset varaukset koostuvat verovarauksista, eläkevarauksista ja muista pakollisista varauksista. Mikäli mahdollisen menon toteutumishetki ja määrä tarkasti tiedetään, kirjataan se siirtovelaksi ja kuluksi, mutta jos näitä tietoja ei ole siitä tehdään pakollinen varaus. (Ikäheimo ym 2014, 29)

Vieraaseen pääomaan kuuluu pitkäaikainen vieraspääoma ja lyhytaikainen vieraspääoma. Pitkäaikaista velkaa on sellainen, joka erääntyy maksettavaksi yli yhden vuoden päästä. Kaikki muu velka on lyhytaikaista vierasta pääomaa. Vierasta pääomaa voivat olla esimerkiksi pankkilainat, joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat ja ostovelat. Vieraanpääoman erät luokitellaan takaisinmaksuajan mukaan oikeaan erään. Taulukosta 2 näkee vastaavan ja vastattavan sisällön. (Ikäheimo ym 2014, 29-30)

Taulukko 2. Taseen sisältö. (Ikäheimo ym 2014, 27)

Vastaavaa	Vastattavaa
Pysyvät vastaavat	Oma pääoma
Aineettomat hyödykkeet	Tilinpäätössiirtojen kertymä
Aineelliset hyödykkeet	Pakolliset varaukset
Sijoitukset	Vieras pääoma
Vaihtuvat vastaavat	
Vaihto-omaisuus	
Saamiset	
Rahoitusarvopaperit	
Rahat ja pankkisaamiset	

2.3 Rahoituslaskelma

Mikäli yritys on suuryritys tai merkittävä yleisen edun kannalta on sen laadittava rahoituslaskelma. Rahoituslaskelmasta on selvitys rahojen hankinnasta ja käytöstä tilikauden aikana. Rahoituslaskelma myös täydentää tuloslaskelmaa ja tasetta. Rahoituslaskelman laatimiselle on luotu yleisohje. Rahoituslaskelmasta on selvittävä liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirrat.

Kirjanpitoasetuksen mukaan rahoituslaskelmassa pitää olla

- 1) liiketoiminnan rahavirta, josta selviää miten yritys on tilikauden aikana pystynyt tuottamaan rahavaroja toiminnan jatkamiseen, tuoton maksamiseen sijoittajille, investoimiseen ja lainojen takasisinmaksuun.
- 2) investointien rahavirrat, jotka kertovat yrityksen rahavarojen käytön
- 3) rahoituksen rahavirrat, joista selviää oman ja vieraan pääoman muutokset tilikaudella.

(Kirjanpitoasetus 30.12.1997/1339)

2.4 Liitetiedot

Tilinpäätöksen on annettava oikea ja riittävä kuva yrityksen toiminnasta ja taloudellisesta asemasta. Liitetiedoissa on otettava yrityksen toiminnan laatu ja laajuus. Yrityksen on liitetiedoissa ilmoitettava tarvittavat tiedot, mikäli tilinpäätöksestä ei muuten saa oikeaa ja riittävää kuvaa. Liitetiedoissa voidaan myös esittää vertailutuloksia edelliseltä tilikaudelta tarkemman kuvan antamiseksi. (KPL 3 luku 2§. Tomperi 2017, 164)

2.5 Toimintakertomus

Toimintakertomus on tilinpäätöksen liite. Se on pakollinen pörssilistatuille yrityksille, yleisen edun kannalta merkittäville yhteisöille sekä osuuskunnille ja yksityisille osakeyhtiöille, jotka eivät ole mikro- tai pienyrityksiä.

Toimintakertomuksessa kuvataan yrityksen toiminnan kehittymistä, sen toiminnan kehittymistä, riskejä ja epävarmuustekijöitä. Siinä esitetään tiedot olennaisista tapahtumista ja arvio tulevasta kehityksestä. Toimintakertomuksessa on annettava osakeyhtiölain tai osuuskuntalain edellyttämät tiedot. Mikäli toimintakertomusta ei laadita, nämä tiedot annetaan liitetiedoissa. (Ihantola 2018, 194)

3 YRITYSANALYYSI

Yritysanalyysissä tarkastellaan yksittäisen yrityksen tai toimialan taloudellista tilaa ja sen kehitystä pitkällä aikavälillä tai tietyllä ajan hetkellä. Yritysanalyysissä käytettävä aineisto on yrityksen julkaisema tilinpäätös ja liitetiedot. Tilinpäätös informaatio jalostetaan vertailukelpoiseen ja kvantitatiiviseen muotoon. Yritysanalyysiä käytetään päätöksen teon tukena.

3.1 Yritysanalyysin vaiheet

Yrityksen analysointi lähtee liikkeelle kohdeyrityksen liiketoiminnan analysoinnista. Liiketoiminnan analysointia seuraa tilinpäätöksen laadun analysointi sekä taloudellisen suorittamisen analysointi. Taloudellista suorittamista kutsutaan tunnuslukuanalyysiksi. Tilinpäätöksen laadunanalysointia ja tunnuslukuanalyysiä kutsutaan tilinpäätösanalyysiksi. Päätöksenteossa tilinpäätösinformaatiosta valitaan oleelliset taloudelliset tiedot ja tehdään niihin liittyviä ennusteita. Tilinpäätösinformaatiota käytetään strategia-analyyseissa, luottoanalyyseissa ja yrityksen arvonmäärityksessä. Lopulliset päätökset tehdään käyttämällä kaikista vaiheista saatua informaatiota. (Seppänen 2011, 17)

3.2 Tunnuslukuanalyysi

Tunnuslukuanalyysi on yksi suppeimpia yritysanalyysin muotoja. Tunnuslukujen tarkoitus on kiteyttää tilinpäätöksestä saatavaa informaatiota tunnuslukuihin. Tunnusluvut lasketaan suhdelukuina, joten ne ovat vertailukelpoisia. Tunnuslukuanalyysissä lasketaan tunnuslukuja oikaistuista tilinpäätöstiedoista. Oikaisujen avulla tilinpäätösinformaatiosta tehdään vertailukelpoista sekä eri tilikausien että eri yritysten välillä. Tunnuslukuanalyysissa yrityksen taloutta mitataan alueesta kannattavuudesta, rahoituksellisesta asemasta ja kasvusta. (Salmi, 2020)

3.3 Tilinpäätöksen oikaiseminen

Vertailukelpoisuuden vuoksi yritysten julkaisemat tilinpäätökset täytyy oikaista ennen tilinpäätösanalyysiä. Oikaisuilla tarkoitetaan tilinpäätöksen standardoimista.

Yrityksen käytössä olevat hankinnanvaraukset täytyy tuntea, kun tilinpäätöksiä oikaistaan. (Kallunki 2007, 29. Salmi 2020)

Tuloslaskelman ja taseen oikaisujen päätarkoituksena on tilinpäätöstietojen tekeminen vertailukelpoisiksi. Tilinpäätösinformaation arvo vähenee mikäli se ei ole vertailukelpoinen. Tärkeää on, että samat oikaisut suoritetaan eri vuosina ja eri yrityksille. Vertailukelpoisten tietojen avulla voidaan selvittää mahdollisimman tarkasti yrityksen tulos ja varallisuus. (Kallunki 2007, 43)

Tuloslaskelman oikaisulla saadaan mahdollisimman tarkka ja vertailukelpoinen käsitys yrityksen liiketoiminnan laajuudesta ja kannattavuudesta. Tuloslaskelman liikevaihto on varsinaisen liiketoiminnan tuottoa. Liiketoiminnan tuotosta vähentään erät, jotka eivät ole yrityksen omia eriä, kuten alennukset ja verot. (Salmi 2020)

Tasetta oikaistaessa vastaavista eliminoidaan sellaiset erät, jotka eivät ole tuottaneet tilikaudella ja merkitään näkyviin omaisuus, joka ei näy taseessa. Oikaistussa taseessa näkyy myös taseessa näkymättömät velat takaisinmaksuajan kohdan perusteella. Tasetta oikaistaessa korjataan myös yrityksen omaa pääomaa. (Salmi 2020)

3.4 Yritysanalyysin käyttäjät

Yrityksen sidosryhmät saavat informaatiota tilinpäätösanalyysistä. Sidosryhmiin kuuluvat omistajat, sijoittajat, analyytikot, yritysjohto, henkilökunta, rahoittajat, asiakkaat, tavarantoimittajat, viranomaiset ja kilpailijat. Yleensä sidosryhmillä on tavoitteena muodostaa laaja kokonaiskuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Silti sidosryhmien kiinnostuksen kohteena on eri asiat. (Kallunki 2007, 17)

Yrityksen keskeisin sidosryhmä on yrityksen omistajat. Omistajia kiinnostaa yrityksen kyky maksaa tuottoa sijoitetulle pääomalle. Yrityksen omistajat voivat olla yksittäisiä piensijoittajia tai suuria kansainvälisiä sijoittajia, kuten sijoitusrahasto. Yrityksillä ei ole velvollisuutta maksaa kiinteää korvausta sijoitetulle pääomalle, vaan se maksaa osinkoa. Yrityksen osingonmaksu kyky näkyy tilinpäätöksessä. (Kallunki 2007, 18)

Verottajaa kiinnostaa yrityksen tulos. Yritys maksaa veroa tuloksensa mukaan. Tilinpäätöksessä näkyvä tulos on lähtökohtana kun selvitetään yrityksen verotettavaa tulosta. (Kallunki 2007, 18)

Vieraanpääoman sijoittajia eli rahoittajia kiinnostaa yrityksen kyky suoriutua pitkäaikaisista veloista. Normaalisti vieraan pääoman sijoittajien kannalta ei ole tärkeää yrityksen kannattavuuden vaihtelu, koska yritys on sitoutunut maksamaan lainojen lyhennykset ja korot yrityksen toiminnan kannattavuudesta huolimatta. Tärkeämpänä pidetään yrityksen vakavaraisuutta. Pitkän aikavälin tarkastelussa kannattavuus vaikuttaa yrityksen vakavaraisuuteen (Kallunki 2007, 19)

Tavarantoimittajien kiinnostus vastaa rahoittajien kiinnostuksia. Tavarantoimittajia kiinnostaa yrityksen maksuvalmius. Yrityksen ostaessa aineita ja tarvikkeita tavarantoimittajilta saa se yleensä maksuaikaa. Ostovelat ovat vierasta pääomaa, mutta niiden maksuaika on lyhyempi kuin vieraanpää oman velkojen. Keskeistä on yrityksen kyky huolehtia lyhytaikaisista veloista. (Kallunki 2007, 19-20)

Muiden sidosryhmien kohdalla kiinnostus tilinpäätös informaatioon vaihtelee. Henkilökuntaa kiinnostaa yrityksen tilanne työpaikan säilymisen kannalta. Yrityksellä voi olla myös käytössään palkkiojärjestelmä, jolla työntekijöitä palkitaan vuosittain. Asiakkaita kiinnostaa yrityksen kyky toimittaa tavarat sovituksessa ajassa. Mikäli yritys ei pysty huolehtimaan asiakkaan tarpeista, voi asiakas vaihtaa toimittajaa. Kilpailijoita kiinnostaa tilinpäätös analyysin tuottama tieto, kuten myynnin kehitys, kannattavuus ja investoinnit. Taulukossa 3 on yhteenveto yrityksen tärkeimmistä sidosryhmistä. (Kallunki 2007, 20)

Taulukko 3. Tilinpäätösanalyysin käyttäjät ja tilinpäätösinformaatio. (Kallunki 2007, 21)

Sidosryhmä	Tilinpäätösinformaatio
verottaja	kannattavuus
sijoittajat	kannattavuus, vakavaraisuus, kasvu
vieraan pääoman sijoittajat	vakavaraisuus, kannattavuus
tavarantoimittajat	maksuvalmius, vakavaraisuus
asiakkaat	kannattavuus, maksuvalmius, vakavaraisuus

4 TUNNUSLUVUT

Yrityksen taloudellista tilanne voidaan tiivistää tunnuslukuihin. Tunnusluvut lasketaan jokin tuloslaskelman tai taseen erä jollain toisella erällä. Tunnusluku analyysissä voidaan laskea monenlaisia tunnuslukuja moneen eri käyttötarkoitukseen (Kallunki 2007, 73)

Tunnuslukuanalyysin tavoitteena on tarkastella yrityksen taloudellista tilannetta ja suorittamista. Tunnusluvut ovat analysoinnissa käytettäviä lukuja, joilla muunnetaan tilinpäätöksen rahamääräinen informaatio vertailukelpoiseksi muiden yritysten kanssa. Tunnusluvuista saadaan myös informaatiota, jota ei saada suoraan rahamääräisistä tilinpäätöksistä. (Seppänen 2011, 63)

Tunnusluvut ovat apuvälineitä yrityksen analysoinnissa, jotka perustuvat tilinpäätöksen lukuihin, on tärkeää analysoida yritystä ensin käyttäen tilinpäätöstä ja sitten vasta tunnuslukujen avulla. Yrityksen liiketoiminnan analysointi antaa perustan tunnuslukujen tulkinnalle. (Seppänen 2011, 63)

4.1 Kannattavuuden tunnusluvut

Kannattavuuden paras mittari on yrityksen tilikauden tulos. Kannattavuus tarkoittaa yrityksen kykyä tuota tuloja enemmän kuin tuloihin on tarvinnut uhrata menoja. Kannattavuutta mitataan jakamalla tilikauden tulos yritystoiminnan pääoman määrällä. Kannattavuutta voidaan laskea erilaisten sijoittajien näkökulmasta, kuten oman pääoman sijoittajien ja koko sijoitetun pääoman perusteella. Yhden tilikauden perusteella ei voida tarkastella yrityksen pitkänaikavälin kannattavuutta. (Kallunki 2007, 74)

Kannattavuutta mittaavia eriä voivat olla käyttökate, liikevoitto, tulos ennen veroja, nettotulos tai vapaa kassavirta. Kannattavuus voidaan suhteuttaa toiseen tuloslaskelman erään. Liikevoittoprosentissa suhteutetaan liikevoitto saman vuoden liikevaihtoon. Liikevoittoprosentti tarkastelee kannattavuutta ainoastaan tuloslaskelman näkökulmasta. Liikevoitossa ei ole mukana rahoituskuluja, jolloin vertailu samalla toimialalla on helpompaa. Mitä korkeampi liikevoittoprosentti on

sitä pääomavaltaisempi yritys on. Negatiivinen liikevoittoprosentti kertoo yrityksen liiketoiminnan vaikeuksista. (Ikäheimo ym 2014, 67. Alma Talent Tietopalvelut, 2020. Jormakka, Koivusalo, Lappalainen, Niskanen 2015, 129)

$$\text{Liikevoitto- \%} = \frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Käyttökate kuvaa yrityksen varsinaisen liiketoiminnan tulosta ennen poistoja, rahoituseriä ja veroja. Se kertoo kuinka paljon liikevaihdosta jää katetta, kun yrityksen toimintakulut on vähennetty. Käyttökate arvioitaessa otetaan huomioon yrityksen rahoituskulut, poistot ja voitonjako tavoite. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Käyttökate = Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset

$$\text{Käyttökate-\%} = \frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Yrityksen kannattavuutta voidaan tarkastella myös vertaamalla tulosta pääomaan. Näillä tunnusluvuilla kuvataan korkoa, jonka yritys on pääomalle ansainnut. Pääoman tuottoprosentti tunnusluvut ovat yleisiä vertailtaessa yritysten kannattavuutta. Sijoittajan näkökulmasta on tärkeää, että sijoitetuille varoille saa tuottoa. Pääoman tuotto lasketaan suhteuttamalla yrityksen tuloslaskelman voittoluku taseen pääomaeriin. Näissä tunnusluvuissa huomioidaan sekä tulos että pääoma. (Ikäheimo ym 2014, 68)

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti on tärkeä tilinpäätösanalyysin tunnusluku. Sillä mitataan yrityksen suhteellista kannattavuutta eli tuottoa, joka on saatu pääomalle. Sijoitetun pääoman tuotossa yrityksen suhteutetaan sen saamiseksi tarvittuihin resursseihin. Vähimmäistuottana pidetään vieraalle pääomalle maksettavaa korkoa. Taulukossa 4 kuvataan sijoitetun pääoman tuottoprosentin normiarvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Sijoitettu pääoma = oma pääoma + korolliset velat

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto prosentti} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot(12kk)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}} * 100$$

$$\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin} = \frac{\text{Sijoitettu pääoma tilikauden alussa} + \text{lopussa}}{2}$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Taulukko 4. Sijoitetun pääoman tuotto prosenttien normiarvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Erinomainen	yli 15 %
Hyvä	10-15 %
Tyydyttävä	6-10 %
Välttävä	3-6 %
Heikko	alle 3 %

Oman pääoman tuotto prosentti on tärkeä kannattavuuden tunnusluku omistajien ja sijoittajien näkökulma. Se kertoo, kuinka paljon yritykseen sijoitetulle omalle pääomalle on pystytty tuottamaan korkoa tilikauden aikana. Oma pääoma koostuu alkuperäisistä sijoituksista ja yritykseen jätetyistä voittovaroista. Yritysten on pystyttävä saamaan tuottoa sekä vieraalle että omalle pääomalle. Sijoituksiin liittyy riski, minkä vuoksi yrityksen tulisi oman pääoman tuoton olla riskitöntä sijoitusta korkeampi. Riskittömänä tuottona pidetään normaalisti valtioiden liikkeelle laskemien joukkovelkakirjalainojen tuottoa. Taulukossa 5 näkyy oman pääoman tuotto prosenttien normiarvot. (Alma Talent Tietopalvelut)

$$\text{Oman pääoman tuotto prosentti} = \frac{\text{Nettotulos}}{\text{Oikaistu oma pääoma keskimäärin}} * 100$$

$$\text{Oma pääoma keskimäärin} = \frac{\text{Oma pääoma tilikauden alussa+lopusa}}{2}$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Taulukko 5. Oman pääoman tuotto-%:n normiarvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Erinomainen	yli 20 %
Hyvä	15-20 %
Tyydyttävä	10-15 %
Välttävä	5-10 %
Heikko	alle 5 %

Kokonaispääoman tuotto-% kertoo paljonko yritykseen sitoutuneelle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana. Siinä verrataan tulosta ennen rahoituskuluja ja veroja koko oikaistun taseen loppusummaan. Kokonaispääoman tuotto-% on parempi mittari kun sijoitetun pääomantuotto-% tilanteessa, jossa jako korolliseen ja korottomaan pääöman on vaikea tehdä. Tunnusluku soveltuu eri toimialojen vertailuun. Taulukossa 6 on kuvattu kokonaispääoman tuotto-%:n normiarvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

$$\text{Kokonaispääoman tuotto-%} = \frac{\text{Nettotulos+rahoituskulut+verot}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma keskimäärin}} * 100$$

$$\text{Oikaistun taseen loppusumma keskimäärin} = \frac{\text{Tase tilikauden alussa+lopusa}}{2}$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Taulukko 6. Kokonaispääoman tuottoprosentin ohjearvot (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Hyvä	yli 10 %
Tyydyttävä	5-10 %
Heikko	alle 5 %

4.2 Vakavaraisuuden tunnusluvut

Yrityksen vakavaraisuus tarkoittaa vieraan ja oman pääoman osuutta yrityksen koko pääomasta. Vakavarainen yhtiö pystyy selvitymään pitkällä aikavälillä vieraan pääoman velvoitteista. Vakavaraisella yrityksellä vierasta pääomaa ei ole liikaa suhteutettuna koko pääomaan ja se pystyy hoitamaan vieraan pääoman korkomaksut. Tämä on tärkeää aikoina, jolloin liiketoiminnan tuotot ovat matalia. Esimerkkinä voidaan pitää kevään 2020 korona-virus epidemiaa, jonka vuoksi monet yritykset joutuivat valtaviin taloudellisiin ongelmiin. Yritys pystyy vaikuttamaan vieraan pääoman määrään ottamalla lainaa tai maksamalla lainaa pois.

Pääomarakenteelle ei ole olemassa mitään tiettyä tasoa, mikä olisi kaikille optimaalinen vaan yritykset pyrkivät löytämään sen itse. Usein samalla toimialalla toimivilla yrityksillä on samankaltainen pääomarakenne. Tämä johtuu samankaltaisista liiketoiminnanriskeistä. Enemmän riskiä sisältävillä toimialoilla yritykset pyrkivät muodostamaan vahvan pääomarakenteen, jonka avulla riskejä pystyttäisiin kompensoimaan. (Ikäheimo ym 2014, 75-76)

Vakavairaisuus voidaan jakaa dynaamiseen vakavaraisuuteen ja staattiseen vakavaraisuuteen. Dynaamisessa vakavaraisuudessa korollisia velkoja tarkastellaan suhteessa yrityksen liikevaihtoon. Staattisessa vakavaraisuudessa tarkastellaan korollisten velkojen määrää muuhun pääomaan verrattuna, jolloin käytetään yritykseen taseen tietoja.

Omavaraisuusaste prosentti mittaa tappion sietokykyä, vakavaraisuutta ja kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä aikavälillä. Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus yrityksen varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Mitä korkeampi arvo, sitä vakaampi yritys on. Taseen omat varat muodostavat yritykselle puskurin, jota voidaan käyttää mahdollisiin tappioihin. Omavaraisuus on usein sidoksissa yrityksen ikään. Nuoret yritykset ovat velkaisempia kuin pitkään toimineet yritykset. Taulukossa 7 kuvataan omavaraisuusasteen ohjearvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

$$\text{Omavaraisuusaste prosentti} = \frac{\text{Omat varat}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma} - \text{ennakkomaksut}} * 100$$

Omat varat = taseen oma pääoma + vapaaehtoiset varaukset + poistoero verovelalla vähennettynä + oman pääoman ehtoiset pääomalainat osittain.

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Taulukko 7. Omavaraisuusasteen ohjearvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Erinomainen	yli 50 %
Hyvä	35-50 %
Tyydyttävä	25-35 %
Välttävä	15-25 %
Heikko	alle 15 %

Nettovelkaatumisaste prosentti kuvaa yrityksen velkaantuneisuutta. Se mittaa korollisen nettovelan ja oman pääoman suhdetta. Korollisista veloista vähennetään rahavarat ja siten saadaan nettovelka. Mitä korkeampi arvo, sitä velkaantuneempi yritys on. Korkea velkaantuneisuusaste rajoittaa yrityksen kasvumahdollisuuksia ja on riskitekijä. Kun arvo on 100, se tarkoittaa että oman pääoman ja nettovelan suhde on tasan. Tätä tilannetta voidaan pitää vielä tyydyttävänä. Negatiivinen arvo tarkoittaa sitä, että yrityksellä ei ole korollisia velkoja tai se voidaan maksaa

kokonaan takaisin yrityksen likvideistä kassavaroista. Taulukossa 8 kuvataan nettovelkaantumisasasteprosentin ohjearvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

$$\text{Nettovelkaantumisasasteprosentti} = \frac{\text{Korolliset velat} - \text{likvidit rahavarat}}{\text{Omat varat}} * 100$$

Omat varat = taseen oma pääoma + vapaaehtoiset varaukset + poistoero verovelalla vähennettynä + oman pääoman ehtoiset pääomalainat osittain.

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Taulukko 8. Nettovelkaantumisasasteprosentin ohjeelliset viitearvot (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Erinomainen	alle 10 %
Hyvä	10-60 %
Tyydyttävä	60-120 %
Välttävä	120-200 %
Heikko	yli 200 %

Suhteellinen velkaantuneisuusprosentti suhteuttaa yrityksen velat sen toiminnan laajuuteen. Tunnusluvussa yrityksen kokonaisvelat suhteutetaan liikevaihtoon. Korkea velkaantuneisuus edellyttää korkeaa ja vakaata käyttökatetta. Tunnusluku ei sovellu toimialojen väliseen vertailuun ja sille ei ole olemassa tiettyjä ohjearvoja.

$$\text{Suhteellinen velkaantuneisuusprosentti} = \frac{\text{Oikaistun taseen velat}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

4.3 Maksuvalmiuden tunnusluvut

Yrityksen maksuvalmiudessa on kyse sen kyvystä selviytyä lyhyen aikavälin taloudellisista velvoitteista. Hyvä maksuvalmius on sekä toimintaedellytys että

rasite yritykselle, koska se suoriutuu ongelmitta lyhyen aikavälin velvoitteista, mutta varat eivät tuota mitään. Toiminnan jatkuvuuden kannalta on tärkeää, että yritys pystyy suoriutumaan näistä lyhyen aikavälin maksuista. (Ikäheimo ym 2014, 78)

Hyviä maksuvalmiuden mittareita ovat taselähtöiset tunnusluvut. Näissä tunnusluvuissa rahoitusomaisuutta ja likvidejä varoja verrataan lyhyt aikaiseen vieraaseen pääomaan. Nämä tunnusluvut kertovat kuinka nopeasti yritys pystyy maksamaan lyhytaikaiset velat käytettävissä olevilla varoilla.

Quick ratio kertoo miten nopeasti yritys pystyy suoriutumaan lyhytaikaisista veloistaan likvideillä varoilla. Quick ratio kuvaa yrityksen kassavalmiutta. Tunnusluku kuvaa yrityksen tilannetta vain tilinpäätöshetkellä. Tilanne saattaa vaihdella tilikauden aikana. Quick ratio on yksikäytetyimpiä tunnuslukuja tarkasteltaessa yrityksen maksuvalmiutta. Taulukossa 9 kuvataan quick ration ohjearvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020. Jormakka ym 2015, 134)

$$\text{Quick ratio} = \frac{\text{Lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat ja pankkisaamiset} + \text{arvopaperit}}{\text{Lyhytaikainen viera pääoma} - \text{ennakkomaksut}}$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Taulukko 9. Quick ration ohjeelliset viitearvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Erinomainen	yli 1,5
Hyvä	1-1,5
Tyydyttävä	0,5-1
Välttävä	0,3-0,5
Heikko	alle 0,3

Current ratio on pidemmän aikavälin maksuvalmiuden tunnusluku kuin quick ratio. Current ratioissa tarkastellaan likvidejä varoja laajemmin kuin quick ratioissa.

Current ratiossa myös vaihto-omaisuus oletetaan olevan likvidiä. Jos yrityksellä on paljon tulorahoitusta se pystyy toimimaan pienemmällä puskurilla. Tunnusluku kuvaa yrityksen tilannetta vain tilinpäätöshetkellä. Tilanne saattaa vaihdella tilikauden aikana. Taulukossa 10 kuvataan current ration ohjearvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020. Jormakka ym 2015, 135)

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Vaihto-omaisuus} + \text{lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat} + \text{arvopaperit}}{\text{Lyhytaikainen vieraspääoma}}$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Taulukko 10. Current ration ohjearvot. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Erinomainen	yli 2,5
Hyvä	2-2,5
Tyydyttävä	1,5-2
Välttävä	1-1,5
Heikko	alle 1

4.4 Tehokkuuden tunnusluvut

Tehokkuuden tunnusluvuilla kuvataan, kuinka nopeasti pääomaerät tuottavat yrityksen liiketoiminnassa. Tehokas yritys yrittää pitää pääomansa mahdollisimman pienenä. Tehokkuuden tunnusluvuissa usein mitataan pääoma erien kiertonopeutta eli kuinka monta kertaa pääoma kiertää vuodessa ja kiertoaikaa eli kuinka kauanko kestää, että pääoma on kiertänyt kerran. (Ikäheimo 2014,72)

Kokonaisvaltaisin tehokkuusmittari on koko pääoman kiertonopeus. Mitä nopeampi kiertonopeus sitä paremmin yritys saa investoinnit ja käyttö pääoman tuottamaan. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

$$\text{Koko pääoman kiertonopeus} = \frac{\text{Liikevaihto}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin}}$$

(Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Myyntisaamisten kiertoaika kertoo kuinka kauan myynnit ovat saamisina ennen kuin ne tilittyvät kassaan. Myyntisaamisten kiertoaika saadaan kun jaetaan yrityksen myyntisaamiset liikevaihdolla. Mitä pidempiä maksuaikoja annetaan sitä enemmän rahaa sitoutuu myyntisaamisiin. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Myyntisaamisten kiertoaika = $\frac{\text{Myyntisaamiset}}{\text{Liikevaihto}} * 365$ (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Ostovelkojen kiertoaika kuvaa paljonko yritys hyödyntää tavarantoimittajien rahoitusta ostoihin. Tunnusluku kertoo kuinka monessa päivässä ostot maksetaan tavaran toimittajille. Kiertoaajan pidentyminen saattaa kertoa yrityksen maksuvaikeuksista, jos tunnusluvun arvo nousee pitkällä aikavälillä. Yrityksen kannalta paras tilanne on, kun ostovelkojen kiertoaika on hieman pidempi kuin myyntisaamisten kiertoaika. Tällä tavalla yritys pystyy hyödyntämään parhaiten tavarantoimittajilta saatua luottoa. (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

Ostovelkojen kiertoaika = $\frac{\text{Ostovelat}}{\text{Aine- ja tarvikeostot}} * 365$ (Alma Talent Tietopalvelut, 2020)

4.5 Toimialaraportti

Yritysten tunnuslukuja käytetään toimiala vertailussa. Koko toimialan kattavia raportteja voidaan tehdä yksittäisten yritysten tilinpäätösanalyyseista. Vertailua saatetaan tehdä, jos mietitään sijoitusvaihtoehtoja. Kaikki yritykset eivät kuitenkaan ole vertailtavissa keskenään, yrityksen toimialalla on merkitystä.

Analysoitavat yritykset sijoitetaan toimialan sisällä hierarkkijärjestykseen. Yritykset jaetaan tietyn tunnusluvun perusteella neljään yhtäsuureen joukkoon, joiden avulla saadaan kvartaalit. Vaikka yritys olisikin korkealla jossain tunnusluvussa se ei automaattisesti tarkoita sitä, että se menestyisi kaikissa. Toimialasta ilmoitetaan paremmuusjärjestyksessä yläkvartaali, mediaani ja alakvartaali. Yritystä voidaan pitää hyvänä, jos sen tunnusluvun arvo ylittää

toimialan yläkvartaalin, vaikka tunnusluvun absoluuttinen arvo oliskin keskimääräinen. Myös yritystä, jonka tunnusluvun arvo on alakvartaalia huonompi saatetaan pitää huonona riippumatta tunnusluvun absoluuttisesta arvosta. (Kaisanlahti 2017, 48-49)

5 MR-STEEL OY TUNNUSLUKUANALYYSI

MR-Steel Oy on vuonna 2005 perustettu teräsrakenteita valmistava yritys. Yrityksen toimiala on metallituotteiden valmistus. Yrityksen toimipaikka sijaitsee Etelä-Pohjanmanalla Peräseinäjoella. Yritys valmistaa korkealaatuisia CE-merkittyjä teräsrakenteita. Päätuotteita ovat teräsrakennerungot, ristikiot, pilarit ja siteet. MR-Steelin asiakkaita ovat muun muassa useat Suomen johtavat rakennusliikkeet. Tällä hetkellä yritys työllistää 18 henkilöä.

Vaikka yrityksellä on ollut toimintaa jo yli kymmenen vuotta. Keskitymme analysoimaan kahta edellistä tilikautta, koska yritys osti vuonna 2018 PTM Pintakäsittely Oy:n. Vuoden 2018 syyskuussa alkoi ensimmäinen tilikausi uudella y-tunnuksella. Uuden y-tunnuksen alle on sulautettu sekä MR-Steel Oy että PTM Pintakäsittely Oy. Sulautuksen yhteydessä yritykseen tuli kuusi uutta työntekijää.

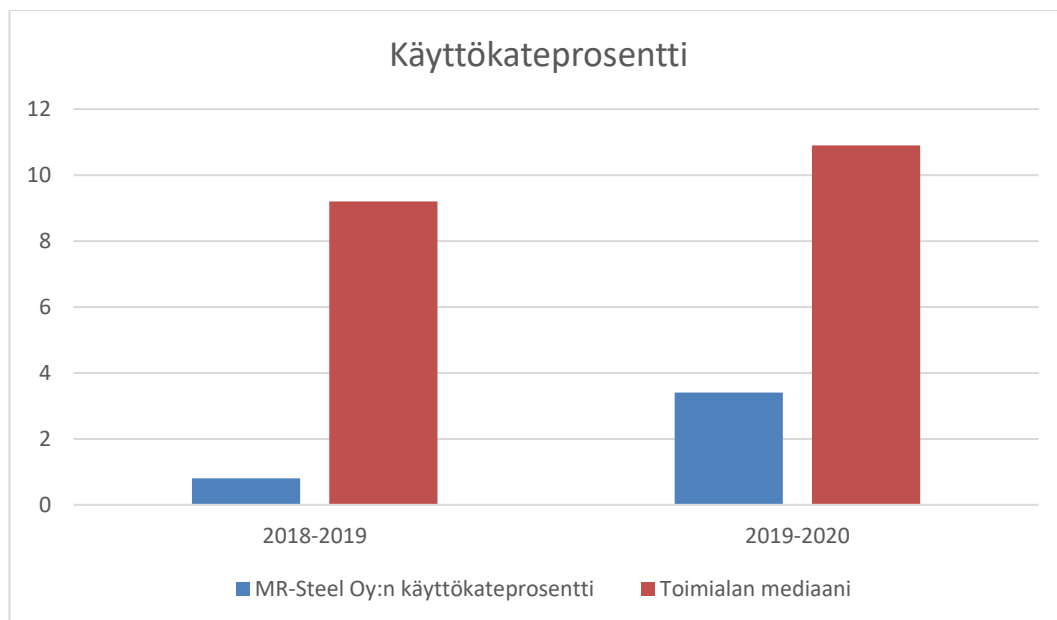
Tunnuslukuja vertaillaan yrityksen toimialaan, joka antaa paremman kuvan kuin vertaaminen viittellisiin ohjearvoihin. Vertailu suoritetaan muiden metallituotteiden valmistus-toimialan kesken (25990). MR-Steel Oy:n liikevaihto on keskisuuri suhteessa toimialaan ja yritys on toimialallaan selvästi keskimääräistä suurempi. Viime tilikaudelle liikevaihto on kasvanut 10,9 %. Kasvu on ollut keskimääräistä nopeampaa.

5.1 Kannattavuuden tunnusluvut

Tässä tilinpäätös analyysissä käytettävät kannattavuuden tunnusluvut ovat käyttökate-%, sijoitetun pääoman tuotto-%, oman pääoman tuotto-% ja kokonaispääoman tuotto-%. Kuvoista näkyy näiden tunnuslukujen arvot tilikausilla 2018-2019 ja 2019-2020.

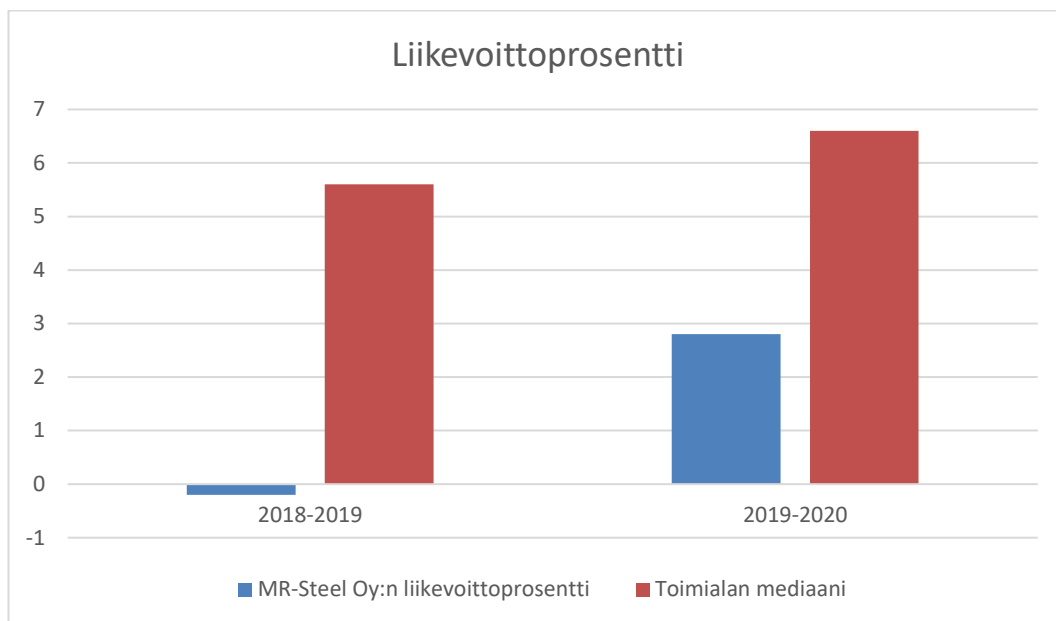
Kuviossa 1. on kuvattu MR-Steel käyttökateprosentin kehittymistä. Tunnusluvun arvo oli tilikaudella 2018-2019 0,8 % ja tilikaudella 2019-2020 3,4 %. Käyttökateprosentin arvot ovat alhaisia siitä syystä, että yritys on juuri aloittanut toimintansa. Ensimmäisen tilikauden pituus oli 7 kuukautta. Käyttökateprosentti on molemmilla tilikausilla heikko verrattuna toimialan mediaaniin, mutta se on kuitenkin noussut

noin nelin kertaiseksi toisella tilikaudella. Tunnusluvun heikkoa arvoa voidaan perustella heikolla tulorahoituksella. Yrityksellä on edellytyksen parantaa vakavaraisuutta, jos kannattavuus säilyy nykyisellä tasolla.



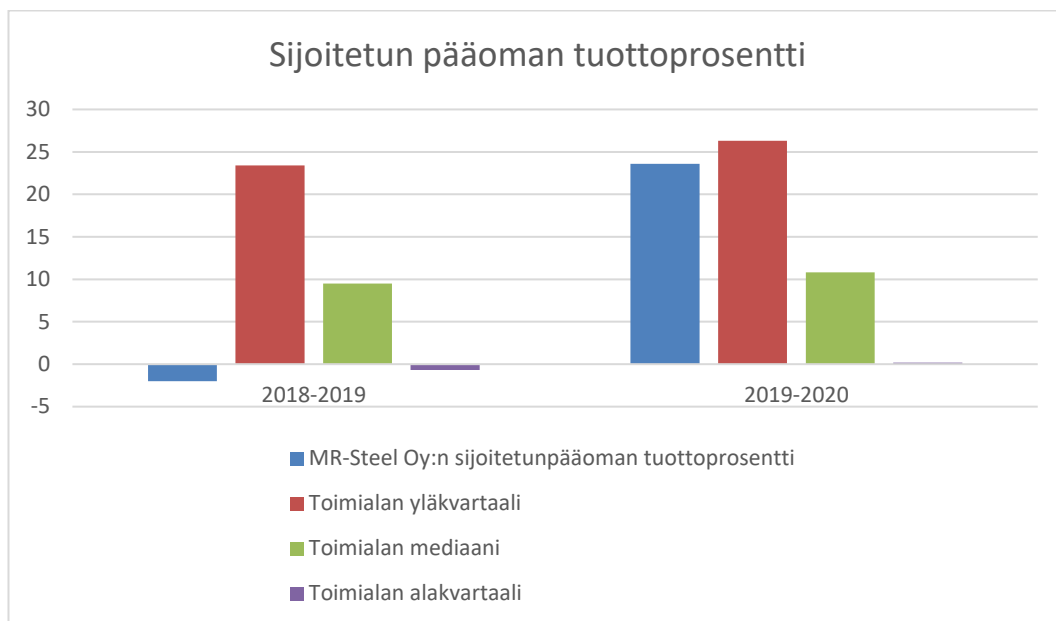
Kuvio 1. MR-Steel Oy:n käyttökateprosentti verrattuna toimialaan

Kuviossa 2 on kuvattu MR-Steel Oy:n liikevoittoprosentin kehittymistä verrattuna toimialaan. Tilikaudella 2018-2019 liikevoittoprosentti oli -0,2 % ja tilikaudella 2019-2020 se oli 2,8 %. Liikevoittoprosentti on välttävä verrattuna toimialan mediaaniin. Ensimmäisen tilikauden negatiivisen liikevoittoprosentin syynä voidaan pitää normaalia lyhyempää ensimmäistä tilikautta, jonka pituus oli vain 7 kuukautta. Yrityksen tulos ensimmäisellä tilikaudella oli negatiivinen. Toisella tilikaudella liikevoittoprosentti on huomattavasti parantunut, mutta on silti vielä välttävä verrattuna toimialan mediaaniin. Heikosta tunnusluvun arvosta huolimatta yritystä ei ole ongelmayritys. Maailmanlaajuisen koronapandemian vaikutukset eivät kuitenkaan vielä näy näiden tilikausien tiedoissa. Ensimmäisen tilikauden huono liikevoittoprosentti johtuu osaksi lyhyestä tilikaudesta, henkilökunnan lisääntymisestä, investoinneista ja mahdollisesti huonosta työkannasta.



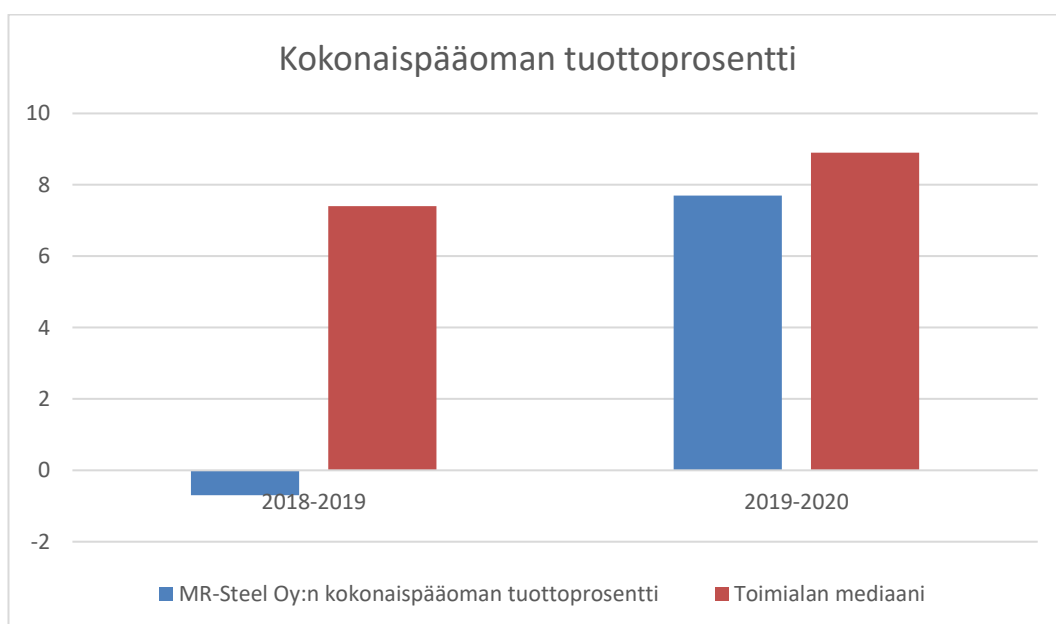
Kuvio 2. MR-Steel Oy:n liikevoittoprosentti verrattuna toimialaan

Kuviossa 3 on kuvattu MR-Steel Oy:n sijoitetunpääoman tuottoerotin kehittymistä verrattuna toimialaan. Tilikaudella 2018-2019 sijoitetunpääoman tuottoerotin oli -2,0 % ja tilikaudella 2019-2020 se oli 23,6 %. Ensimmäisellä tilikaudella sijoitetunpääoman tuotto jäi negatiiviseksi ja oli toimialan alakvartaalia huonompi. Sijoitetunpääoman tuotto toisella tilikaudella oli hyvä verrattuna toimialan mediaaniin. Ensimmäisellä tilikaudella yleisarvosana tunnusluvulle oli heikko ja toisella tilikaudella tunnusluvun arvo on erinomainen. Viimeisellä tilikaudella kannattavuus on noussut jyrkästi. Tunnusluvun arvo on lähellä toimialan yläkvartaalia.



Kuvio 3. MR-Steel Oy:n sijoitetun pääoman tuotto prosentti verrattuna toimialaan

Kuviossa 4 on kuvattu MR-Steel Oy:n kokonaispääoman tuotto prosenttia verrattuna toimialaan. Tilikaudella 2018-2019 kokonaispääoman tuotto prosentti oli -0,7% ja tilikaudella 2019-2020 se oli 7,7 %. Kokonaispääoman tuoton yleisarvosana ensimmäisellä tilikaudella oli heikko ja toisella tilikaudella se oli tyydyttävä. Yrityksellä on paljon korottomia velkoja, minkä vuoksi kokonaispääoman tuotto prosentti on paljon alhaisempi kuin sijoitetun pääoman tuotto. Kokonaispääoman tuotto prosentti on toimialaan nähden tyydyttävä.

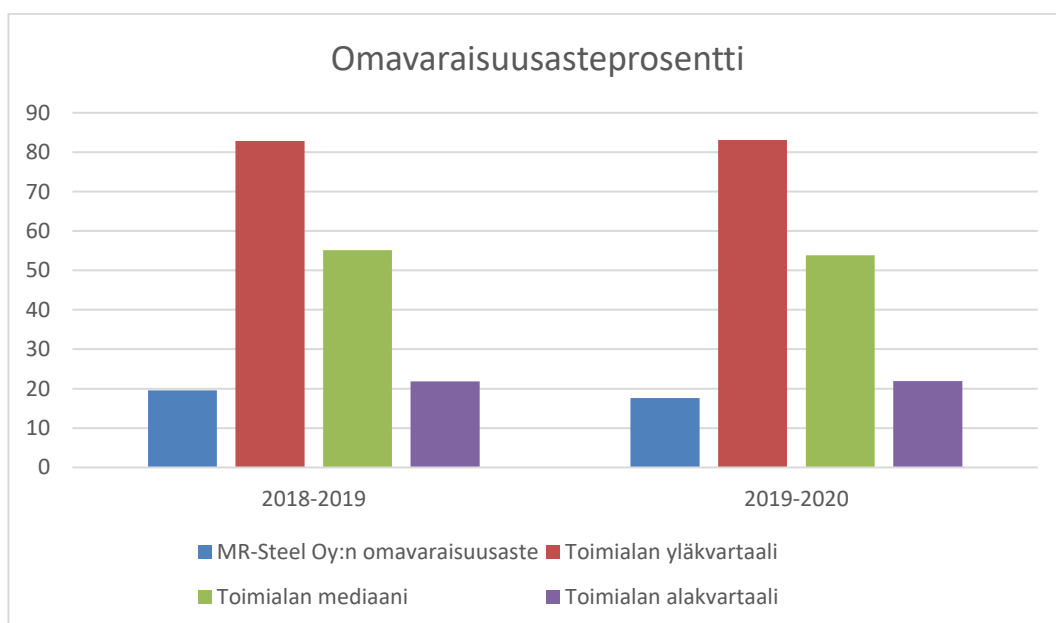


Kuvio 4. MR-Steel Oy:n kokonaispääoman tuotto prosentti verrattuna toimialaan.

5.2 Vakavaraisuuden tunnusluvut

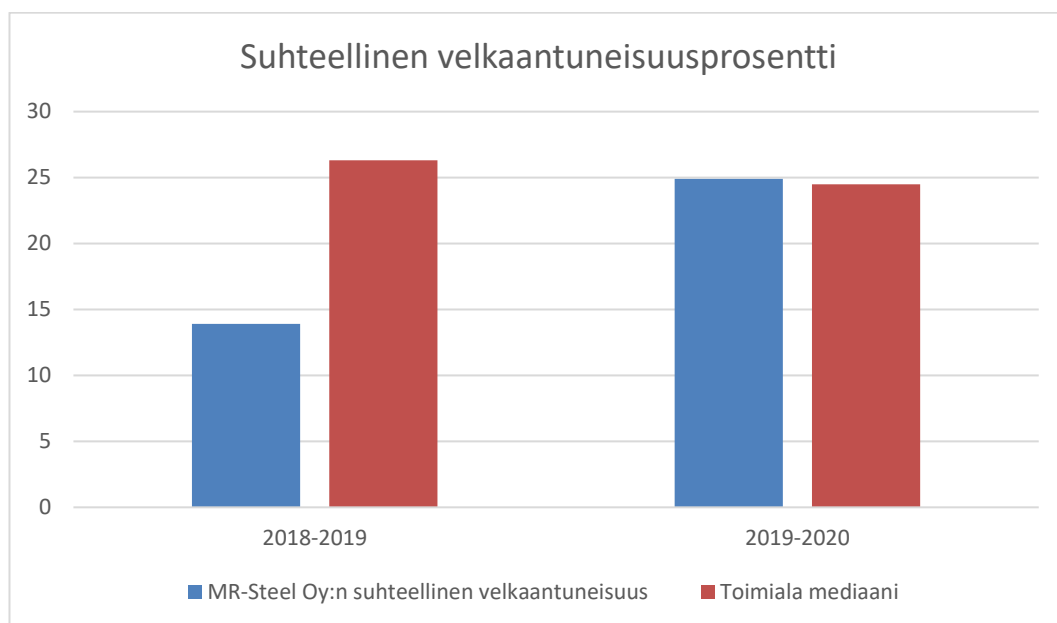
Tässä tilinpäätös analyysissä käytettävät vakavaraisuuden tunnusluvut ovat omavaraisuusaste-% ja suhteellinen velkaantuneisuus-%. Kuvioissa näkyvät MR-Steel Oy:n tunnusluvut verrattuna toimialaan tilikausina 2018-2019 ja 2019-2020.

Kuviossa 5 on kuvattu yrityksen omavaraisuusastetta verrattuna toimialaan. Ensimmäisellä tilikaudella omavaraisuusaste oli 19,6 ja toisella tilikaudella se oli 17,6. Yrityksen omavaraisuusaste on välttävä ja toimialan mediaani selvästi heikompi. Tarkastelu jakson aikana omavaraisuusaste on laskenut, koska yrityksen lyhytaikainen vieraspääoma on toisella tilikaudella kasvannut. Eniten on kasvanut lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta ja saadut ennakot. Ennakot kuitenkin vähennetään tunnuslukua laskettaessa oikaistun taseen kokonaissummasta. Omavaraisuusaste prosentti heikkoon arvoon syinä voidaan pitää muun muassa sitä, että osakeyhtiö on perustettu minimi omalla pääomalla, edellisten tilikausien voittoja ei ole vielä kerennyt kertyä, koska yritys on toiminut vasta kaksi tilikautta tarkastelu hetkellä. Edellisten tilikausien voittovarot ovat laskeneet ensimmäiseltä tilikaudelta noin 10%.



Kuvio 5. MR-Steel Oy:n omavaraisuusaste verrattuna toimialaan.

Kuviossa 6 on kuvattu yrityksen suhteellinen velkaantuneisuusprosentti verrattuna toimialaan. Ensimmäisellä tilikaudella nettovelkaantumisasaste prosentti oli 13,9 % ja toisella tilikaudella 24,9 %. Suhteellinen velkaantuneisuus on kasvanut tarkastelujakson aikana. Ensimmäisellä tilikaudella tunnusluvun arvo on hyvä verrattuna toimialan mediaaniin ja toiselle tilikaudella tunnusluvun arvo on toimialan medianin kanssa samaa luokkaa. Tunnusluvun yleisarvosana molemmilla tilikausilla on hyvä. Suhteellisen velkaantuneisuuden kasvu on johtuu lyhytaikaisen vieraan pääoman kasvusta, yritys on joutunut ottamaan käyttöpääomaa projektien hoitoon. Lyhytaikainen vieraspääoma on melkein kolminkertaistunut verrattuna ensimmäiseen tarkastelu kauteen.



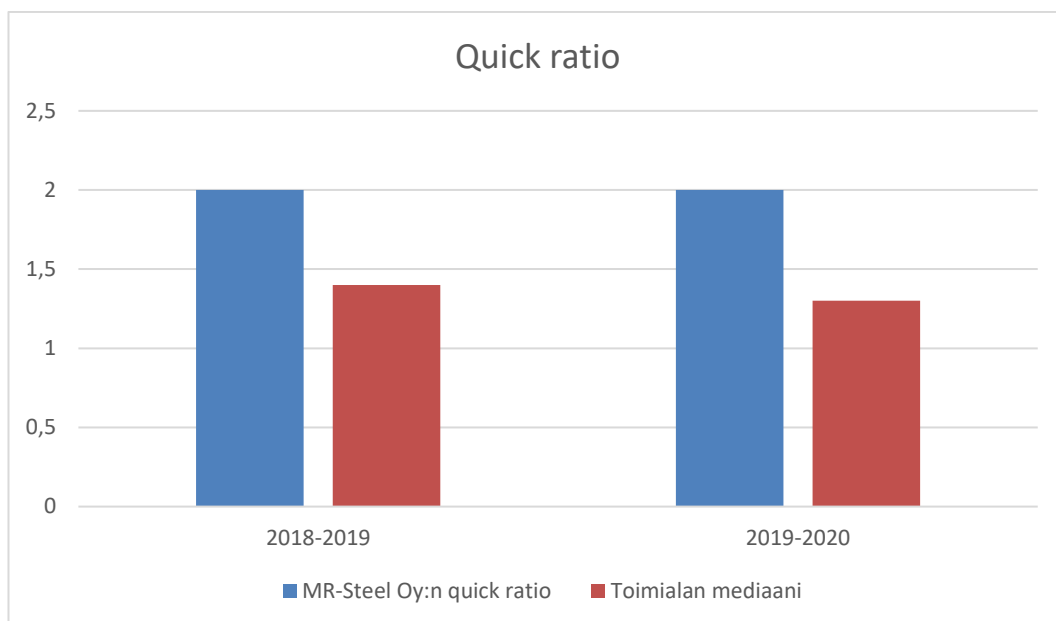
Kuvio 6. MR-Steel Oy:n suhteellinen velkaantuneisuus suhteutettuna toimialaan.

5.3 Maksuvalmiuden tunnusluvut

Tässä kappaleessa käsitellään yrityksen maksuvalmiuden tunnuslukuja ja ne suhteutettuna toimialaan. Maksuvalmiuden tunnuslukuina käytetään quick ratiota ja current ratiota.

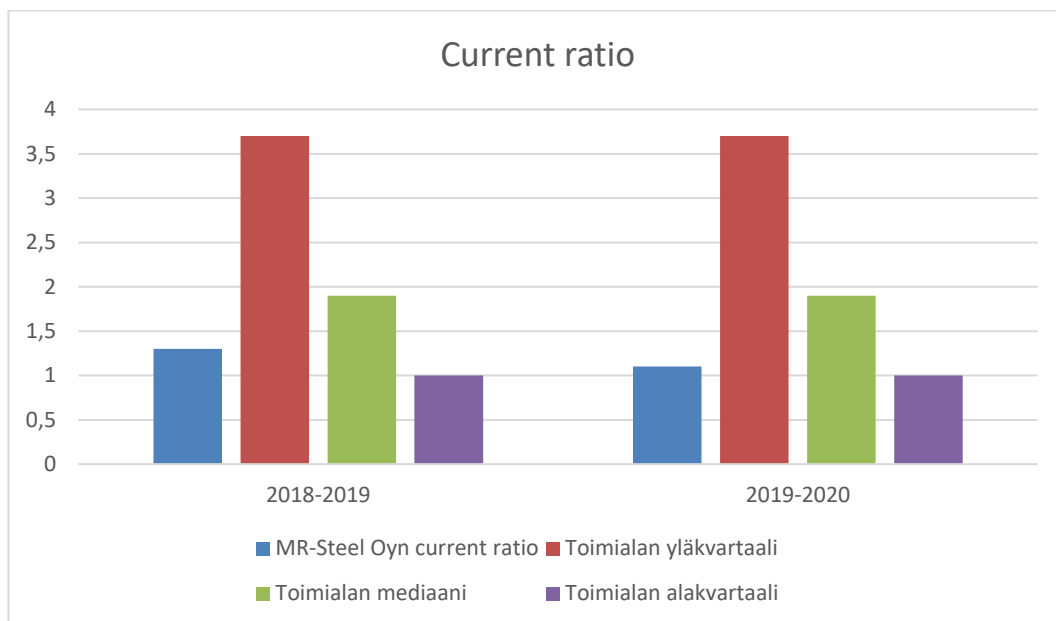
Kuviossa 7 on kuvattu yrityksen quick ratio verrattuna toimialaan. Ensimmäisellä tilikaudella quick ratio oli 2,0 ja toisella tilikaudella 2,0. Molemmilla tarkastelluilla tilikausilla quick ratio on vahva ja selvästi toimialan mediaanin yläpuolella, joka on

maksuvalmiuden kannalta hyvä asia. Yritys suoriutuu ongelmitta lyhyen aikavälin menoistaan.



Kuvio 7. MR-Steel Oy:n quick ratio verrattuna toimialaan.

Kuviossa 8 on kuvattu yrityksen current ratio verrattuna toimialaan. Ensimmäisellä tilikaudella current ratio oli 1,3 ja toisella tilikaudella 1,1. Molemmilla tilikausilla current ration arvo oli lähellä toimialan alakvartaalia. Current ration arvo on laskenut tarkastelujakson aikana. Tunnuslukujen yleisarvosana oli molemmilla tilikausilla välttävä. Current ratio on laskenut toisella tilikaudella, koska lyhytaikainen vieraspääoma huomattavasti kasvanut.

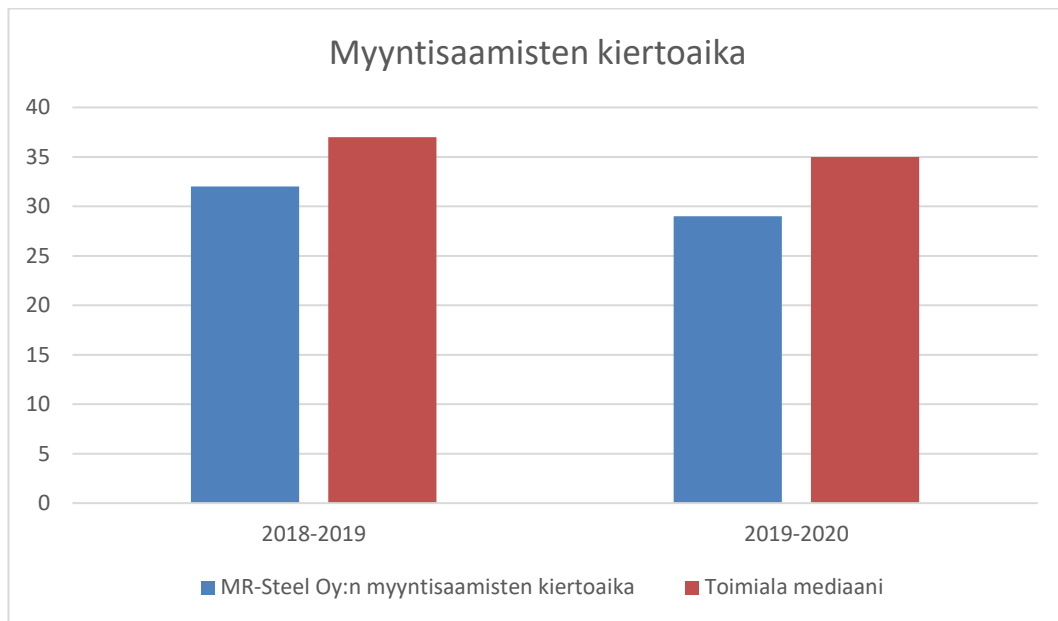


Kuvio 8. MR-Steel Oy:n current ratio verrattuna toimialaan.

5.4 Tehokkuuden tunnusluvut

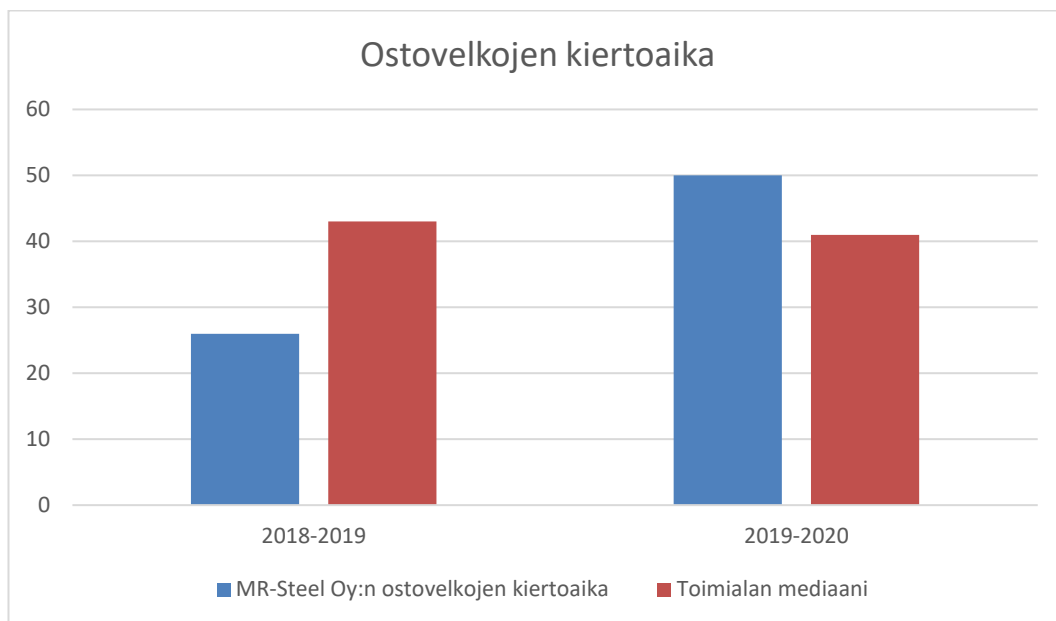
Tässä tilinpäätösanalyysissä käytettävät tehokkuuden tunnusluvut ovat myyntisaamisten kiertoaika, ostovelkojen kiertoaika ja koko pääoman kiertoaika.

Kuviossa 9 on kuvattu yrityksen myyntisaamisten kiertoaika verrattuna toimialaan. Ensimmäisellä tilikaudella myyntisaamisten kiertoaika oli 32 päivää ja toisella tilikaudella se oli 29 päivää. Myyntisaamisten kiertoaikalle ei ole olemassa mitään tiettyä ohjearvoa, vaan se on yleensä toimialakohtaista. Yrityksen kannalta olisi hyvä asia, että myyntisaamisten kiertoaika olisi lyhyempi kuin, ostovelkojen kiertoaika. MR-Steel Oy:n myyntisaamisten kiertoaika on lyhyempi kuin toimialalla yleensä.



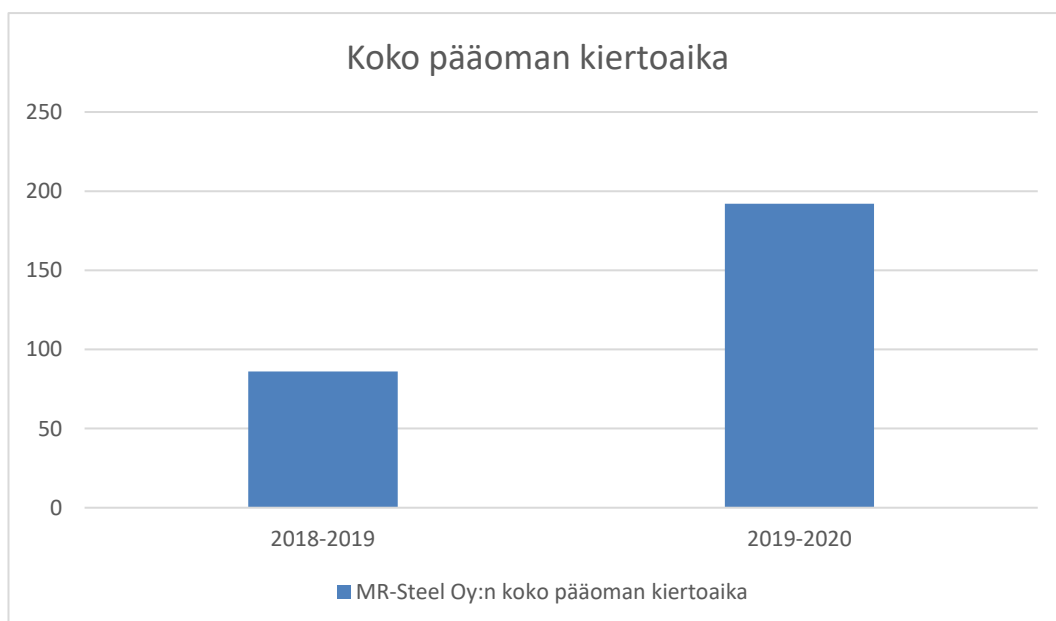
Kuvio 9. MR-Steel Oy:n myyntisaamisten kiertoaika verrattuna toimialaan.

Kuviossa 10 on kuvattu yrityksen ostovelkojen kiertoaika verrattuna toimialaan. Ensimmäisellä tilikaudella se oli 26 päivää ja toisella tilikaudella 50 päivää. Ostovelkojen kiertoaikalle ei ole olemassa ohjearvoa. Yrityksen ostovelkojen kiertoaika on lähes tuplaantunut tarkastelujakson aikana. Ostovelkojen kiertoaika on pidempi kuin myyntisaamisten kiertoaika, joten yritys pystyy hyödyntämään tulorahoistusta laskujen maksussa, mikä on toiminnan kannalta hyvä asia, koska pääsääntöisesti projektit ovat pitkiä ja saattavat sitoa paljon pääomaa valmistusvaiheessa. Pitkä ostovelkojen kiertoaika kertoo siitä, että tavarantoimittajat luottavat yrityksen maksukykyyn. Ensimmäisellä tilikaudella ostovelkojen kiertoaika oli lyhyempi kuin toimialan mediaani ja toisella tilikaudella se oli pidempi kuin toimialan mediaani.



Kuvio 10. MR-Steel Oy:n ostovelkojen kiertoaika verrattuna toimialaan.

Kuviossa 11 on kuvattu yrityksen koko pääoman kiertoaika. Ensimmäisellä tilikaudella se oli 86 päivää ja toisella tilikaudella se oli 192 päivää. Yrityksen koko pääoma on kiertänyt ensimmäisellä tilikaudella yli neljä kertaa ja toisella tilikaudella noin 1,9 kertaa. Koko pääoman kiertoaajan raju lasku johtuu vieraanpääoman noususta toisella tilikaudella.



Kuvio 11. MR-Steel Oy:n koko pääoman kiertoaika.

6 YHTEENVETO

Opinnäytetyön tarkoituksena oli tarkastella kohdeyrityksen, MR-Steel oy:n taloudellista tilannetta yritystoston jälkeen. Taloudellinen tilanne selvitettiin tunnuslukuanalyysillä. Kohdeyrityksen kahden vuoden tilinpäätöksistä laskettiin tunnusluvut kannattavuudesta, vakavaraisuudesta, maksuvalmiudesta ja pääoman kiertoajoista. Kohdeyrityksen tunnuslukuja vertailtiin samalla toimialalla toimiviin yrityksiin. Kohdeyritysten tunnusluvuista nähdään yrityksen tilanne laajentumisen jälkeen.

Kannattavuuden tunnuslukuina käytettiin käyttöpääomanprosentti, liikevoittoprosentti, sijoitetunpääoman tuotto prosentti ja kokonaispääoman tuotto prosentti. Tunnuslukuja verrattiin samalla toimialalla toimivien yritysten tunnuslukuihin. Tunnuslukujen arvot parantuivat tarkastelujakson aikana.

Vakavaraisuuden tunnuslukuina käytettiin omavaraisuusaste prosentti ja suhteellista velkaantuneisuutta. Tarkastelujakson aikana omavaraisuusaste oli toimialan alakvartaalin alapuolella. Tätä voidaan perustella sillä, että yritys on aloittanut toimintansa uudella y-tunnuksella sulautumisen jälkeen ja pääomaa ei ole vielä ehtinyt kertyä yritykselle. Suhteellinen velkaantuneisuus oli ensimmäisellä tilikaudella toimialan mediaani alapuolella, mutta se nousi toisella tilikaudella, koska yritys oli joutunut ottamaan lainaa projektien hoitoa varten.

Maksuvalmiuden tunnuslukuina käytettiin quick ratioa ja current ratiota. Yrityksen quick ratio oli tarkastelujakson aikaan vahva. Current ratio oli välttävä tarkastelujakson aikana ja tunnusluvun arvo laski toisella tilikaudella.

Kiertoajan tunnuslukuina käytettiin myyntisaamisten kiertoaikaa, ostovelkojen kiertoaikaa ja kokopääoman kiertoaikaa. Myyntisaamisten kiertoaika oli lyhyempi kuin toimialan mediaani. Ostovelkojen kiertoaika oli ensimmäisellä tilikaudella lyhyempi kuin toimialan mediaani ja myyntisaamisten kiertoaika. Toiselle tilikaudella ostovelkojen kiertoaika oli pidempi kuin toimialan mediaani ja myyntisaamisten kiertoaika. Tämä on hyvä asia koska yritys pystyy hyödyntämään tulo-rahoitusta laskujen maksuun. Kokopääoman kiertoajalle ei ollut vertailutietoa.

Kokopääoman kiertoaika oli paljon pidempi toisella tilikaudella verrattuna ensimmäiseen tilikauteen.

Tarkastelujakson aikana kohde yritys on mielestäni suoriutunut hyvin vaikka yleisarvosana joillakin tunnusluvuilla oli heikko. Yrityksellä on potentiaalia parantaa vakavaraisuutta, jos kannattavuus säilyy nykyisellä tasolla. Yrityksen vahvuutena on kokenut johto, henkilökunta ja kyky sopeutua muutokseen myös pikaisella aikataululla.

LÄHTEET

Alma Talent Tietopalvelut, Tunnuslukuopas.

<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas>. Viitattu 20.9.2020

Ikäheimo S., Laitinen E.K., Laitinen T. & Puttonen V. 2014. Yrityksen taloushallinto tänään. Vaasa. Vaasan Yritysinformaatio Oy.

Kaisanlahti, T., Leppiniemi, J. & Leppiniemi R. 2017. Tilinpäätöksen tulkinta. 5., uudistettu painos. Helsinki. Alma Talent.

Kallunki J-P & Kytönen E. 2007. Uusi tilinpäätösanalyysi. 6. painos. Helsinki. Talentum.

KPA 30.12.1997/1339

KPL 30.12.1997/1336

Niskanen, J. Niskanen, M. 2016. Yritysrahoitus. Helsinki. Edita. E-kirja. Viitattu 27.10.2020. Saatavilla: <https://www.ellibslibrary.com/fi/book/978-951-37-6421-0>

Salmi, I. 2020. Mitä tilinpäätös kertoo? Helsinki. Edita. E-kirja. Viitattu 25.10.2020. Saatavilla: <https://www.ellibslibrary.com/fi/book/978-951-37-7665-7>

Seppänen, H. 2011. Yrityksen analysointi ja tilinpäätös. Hämeenlinna. Kariston Kirjapaino Oy.

Tomperi, S. 2017. Käytännön kirjapito. 25., uudistettu painos. Keuruu. Otavan Kirjapaino Oy.

Yritystutkimus ry. 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Helsinki. Gaudeamus

LIITTEET

Liite 1. Tuloslaskelma

MR-Steel Oy		24.9.2020 P - Analyzer	
Y	2913076-5	Tilikausi/pituus	9-3/7 4-3/12
Luvut	1 000 euro	(muoto 1-12/12)	
TULOSLASKELMA		2019	2020
Liikevaihto		1 824	3 467
Valm/kesk.er.varastojen lis(+) tai väh(-)			
Valmistus omaan käyttöön			
Osuus osakkuusyritysten voitoista			
Liiketoiminnan muut tuotot			1
Muuttuvat kulut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:			
Ostot tilikauden aikana		723	1 565
Varastojen lisäys(-) tai vähennys(+)		-16	-19
Ulkopuoliset palvelut		173	247
Henkilöstökulut (muuttuvat)			
Osuus osakkuusyritysten tappioista			
Muut muuttuvat kulut			
Muuttuvat kulut yhteensä		880	1 793
Myyntikate		944	1 675
Kiinteät kulut			
Henkilöstökulut (kiinteät)		584	971
Vuokrat			
Liiketoiminnan muut kulut		345	588
Kiinteät kulut yhteensä		929	1 558
Käyttökate		15	117
Poistot ja arvonalentumiset (-)		-17	-20
Poistot liikearvosta (-)			
Liikevoitto		-3	97
Rahoitustuotot ja -kulut			
Tuotot konserni- ja osak yrityksistä			
Tuotot muista sijoituksista			
Muut korko- ja rahoitustuotot		1	1
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)			
Korkokulut (-)		-4	-6
Muut rahoituskulut (-)			
Arvonalentumiset sijoituksista (-)			
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-4	-4
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-6	93
Kertaluonteiset erät			
Tuotot ja konserniavustus			
Kertaluonteisten erien verot (-)			
Kulut ja konserniavustus (-)			
Kertaluonteiset erät yhteensä			
Poistoeron lis(-)/väh(+)			
Verotusperusteisten varausten muutos			
Tuloverot (-)		0	-5
Muut välittömät verot (-)			
Laskennallisen verovelan lis(-)/väh(+)			
Vähemmistöosuudet (-)			
Tilikauden voitto emoyhtiön omistajille		-7	88

Liite 2. Vastaavaa

MR-Steel Oy		24.9.2020 P - Analyzer		
		Tilikausi/pituus	9-3/7	4-3/12
Luvut	1 000 euro			
VASTAAVAA		2019	2020	
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet				
	Tutkimus- ja kehittämismenot			
	Aineettomat oikeudet			
	Liikearvo			
	Konserniliikearvo			
	Muut aineettomat hyödykkeet			
	Ennakkomaksut			
Aineettomat hyödykkeet yhteensä				
Aineelliset hyödykkeet				
	Maa- ja vesialueet			
	Rakennukset ja rakennelmat			
	Koneet ja kalusto	52	59	
	Muut aineelliset hyödykkeet			
	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat			
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		52	59	
Sijoitukset ja saamiset				
	Osuudet ja saamiset konserniyhtiöiltä			
	Muut osakkeet ja osuudet			
	Muut saamiset			
	Myytavissä olevat sijoitukset			
Sijoitukset ja saamiset yhteensä				
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus				
	Aineet ja tarvikkeet	51	70	
	Keskeneräiset tuotteet			
	Valmiit tuotteet/Tavarat			
	Muu vaihto-omaisuus			
	Ennakkomaksut			
Vaihto-omaisuus yhteensä		51	70	
Saamiset				
	Myyntisaamiset	276	273	
	Lainasaamiset	33	32	
	Siirtosaamiset	234	1 002	
	Muut saamiset	6	45	
Saamiset yhteensä		549	1 352	
Rahotusarvopaperit				
	Osakkeet ja osuudet			
	Muut arvopaperit			
Rahotusarvopaperit yhteensä				
Rahat ja pankkisaamiset		84	343	
Vastaavaa yhteensä		736	1 825	

Liite 3. Vastattavaa

MR-Steel Oy		24.9.2020 P - Analyzer	
		Tilikausi/pituus	
Luvut	1 000 euro	9-3/7	4-3/12
VASTATTAVAA		2019	2020
Oma pääoma			
	Osakepääoma ja ylikurssirahasto	3	3
	Vararahasto ja muut rahastot	44	44
	Arvonkorotusrahasto		
	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		
	Edellisten tilikausien voitto (tappio)	66	50
	Tilikauden voitto emoyhtiön omistajille	-7	88
	Muu oma pääoma ja pääomalainat		
	Oma pääoma yhteensä	106	185
Vähemmistöosuudet			
Tilinpäätössiirtojen kertymä			
	Konsernireservi		
	Poistoero		
	Verotusperäiset varaukset		
	Tilinpäätössiirtojen kertymä yht		
	Pakolliset varaukset		
	Pääomalainat		
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen			
	Joukkovelkakirjalainat		
	Vaihtovelkakirjalainat		
	Lainat rahoituslaitoksilta	114	0
	Takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta		
	Saadut ennakot		
	Ostovelat		
	Laskennalliset verovelat		
	Sisäiset ja muut pitkäaikaiset velat		
	Pitkäaikainen yhteensä	114	0
Lyhytaikainen			
	Lainat rahoituslaitoksilta		350
	Takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta		
	Saadut ennakot	196	776
	Ostovelat	111	247
	Muut korottomat lyhytaikaiset velat		
	Siirtovelat	174	220
	Sisäiset ja muut korolliset lyhytaikaiset velat	37	48
	Lyhytaikainen yhteensä	517	1 641
Vastattavaa yhteensä		736	1 825