



# Suomalaisten vakuutusyhtiöiden tilinpäätösanalyysi

Ramyar Daneshpayeh

2024 Laurea



Laurea-ammattikorkeakoulu

## Suomalaisten vakuutusyhtiöiden tilinpäätösanalyysi

Ramyar Daneshpayeh  
Liiketalouden koulutus  
Opinnäytetyö  
Tammikuu 2024

Opinnäytetyöni kertoo toimialan kannattavuudesta ja tulevaisuudennäkymästä. Kerron myös lyhyen aikavälin rahoitussuunnitelmasta sekä pitkä aikavälin rahoituspäätöksestä. Tällaiset tutkimukset voivat tarjota arvokasta tietoa ja oivalluksia niille, jotka harkitsevat yritystoiminnan aloittamista. Tässä työssä myös kerrotaan liiketoiminnan kannattavuuden määrittämisestä ja rahoituksen jakaantuminen omiin ja vieraisiin pääömin.

Kerrotaan investoinneista, sillä ne ovat olennainen osa liiketoiminnan suunnittelua ja päätöksentekoa. Se viittaa taloudellisiin resursseihin, jotka yritys käyttää hankkiakseen ja kehittääkseen omaisuuttaan tulevaisuuden hyötyjen saavuttamiseksi.

Teoriaosuuden jälkeen tein case-yritysten tilinpäätösanalyysin. Opinnäytetyön tavoitteena oli toteuttaa tilinpäätösanalyysi kolmesta eri vakuutusalan yrityksestä. Analyysin avulla pyrittiin selvittämään kohdeyritysten taloudellinen tilanne sekä vertailemaan niitä keskenään käyttäen erilaisia tunnuslukuja kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden arvoimiseksi. Tilinpäätöstiedot olivat peräisin vuosilta 2021–2023.

Tilinpäätösanalyysi antoi positiivisen kuvan vakuutusyhtiöiden taloudellisesta tilanteesta pandemian ja maailman turvallisuushkien keskellä.

Ramyar Daneshpayeh

**Financial statement analysis of Finnish insurance companies**

Year 2024

Pages

30

---

My thesis tells the industry profitability and future outlook. I have also written about short-term financing plan and the long-term financing decision. Such studies can provide valuable information and insights for those considering starting a business. This work also talks about the business profitability and the distribution of funding into equity and debt capital.

In this work, investments are also considered, because they are an integral part of business planning and decision-making. It refers to the financial resources that a company uses to acquire and develop its assets for future benefits.

After the theory part, I did an analysis of the financial statements of the case companies. The aim of the thesis was to carry out a financial statement analysis of three different insurance companies. The analysis was used to find out the financial situation of the target companies and to compare them with each other using different key figures to assess profitability solvency and liquidity. The financial statement analysis information was from the years 2021-2023.

The financial statement analysis gave a positive picture of the financial situation of insurance companies amid the pandemic and world security threats.

**Keywords: entrepreneurship, business, financial statements, financing, profitability**

## Sisällysluettelo

1	Johdanto.....	6
2	Rahoitusvaihtoehto.....	7
2.1	Oma pääoma.....	7
2.2	Vieras pääoma.....	7
3	Kannattava yritystoiminta.....	9
3.1	Kannattavuus, Maksuvalmius, Vakavaraisuus.....	9
4	Lyhyen aikavälin rahoitussuunnitelma.....	10
5	Pitkän aikavälin rahoituspäätökset.....	11
5.1	Investointien määritys.....	11
5.2	Investointien rahoitus.....	12
6	Yrityksen kannattavuus.....	12
6.1	Kustannukset.....	13
6.2	Katetuottolaskenta.....	14
6.3	Hinnoittelu.....	14
7	Toimialan kannattavuus ja tulevaisuudennäkymä.....	15
8	Rahoituslaskelmat.....	16
8.1	Tunnusluvut.....	17
9	Case-Yritysten tilinpäätösanalyysi ja toimialavertailu.....	18
9.1	Vakavaraisuus ja maksuvalmius.....	21
9.2	Sijoitukset.....	22
9.3	Riskienhallinta.....	23
9.4	Yrityksen kasvu.....	24
10	Johtopäätökset.....	26
11	Yhteenveto.....	28
12	Lähteet.....	29

## 1 Johdanto

Opinnäytetyö keskittyy syvälliseen tarkasteluun erilaisten vakuutusyhtiöiden ja niiden toimintaan. Yritykset eli Suomen Vahinkovakuutus ja Fennia vakuutus toimivat osakeyhtiönä ja If vakuutus on Sampo Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Tutkimus pyrkii tunnistamaan parhaat mahdolliset rahoitusmuodot, joilla voidaan tehokkaasti vastata yrityksen tarpeisiin. Analyysissä painotetaan sekä sisäisten että ulkoisten rahoitusvaihtoehtojen ominaisuuksia ja kustannusrakennetta.

Vakuutusyhtiöiden pääkonttorit sijaitsevat pääkaupunkiseudulla. Olen ottanut huomioon monia eri tekijöitä, kuten yrityksen koko, toimiala ja ikä. Hyvä talouden suunnittelu ja seuranta ovat keskeisiä yrityksen menestyksen kannalta.

Yrittäjyys on viime aikoina herättänyt laajaa kiinnostusta, ja monet ovat harkinneet oman yrityksen perustamista. Kuitenkin nykyään maailman tilanne on epävakaa: Vuonna 2019 pandemiaan ja käynnissä olevat konfliktit ovat luoneet inflaatioita, mikä merkittävästi muuttanut taloudellista tilannetta ja vaikuttanut suoraan yritysten kasvuun ja tulevaisuuteen.

Tunnuslukuanalyysi perustuu todellisiin lukuihin, joiden perusteella suunnitellaan ja rakennetaan tarvittavia toimenpiteitä tulevaisuutta varten.

Tässä opinnäytetyössä keskitytään aloittavan yrityksen liikeidean arviointiin ja perustamisprosessiin. Työssä käydään vaihe vaiheelta läpi yrityksen, kannattavuuden periaatteet, alkuvaiheen rahoitus sekä kannattavuus- ja rahoitusmenetelmät. Opinnäytetyön tutkimusmenetelmä on kvalitatiivinen pyritään syvälliseen ymmärrykseen ja tulkintaan ilmiöistä, kuten yritysten talouden tunnusluvuista. Tässä tapauksessa, kun tutkimus perustuu tarkoituksenmukaisesti valittujen tunnuslukujen analysointiin ja niiden pohjalta tehtyihin mittaristoihin.

Yrityksen investointi- ja rahoituskysymykset liittyvät läheisesti toisiinsa. Periaatteessa yritystoiminta yksinkertaista siinä mielessä, että jos yritys tuottaa enemmän rahaa kuin kuluttaa, se on kannattavaa ja menestyvä. Tällöin yrityksen tehtävät investoinnit tuottavat enemmän tuottoa kuin niistä aiheutuvat kustannukset, ja yritys alkaa kasvattaa omistajiensa varallisuutta. Toisaalta yritys voi olla epäkannattava, mikä tarkoittaa sitä, että se tuottaa vähemmän tuloja kuin mitä sen toimintaa maksaa. Tällöin omistajat voivat menettää varallisuuttaan.

Tällä hetkellä Suomessa rahoitusmarkkinat seuraavat globaalista kehitystä ja nämä markkinoiden kehitys muutokset vaikuttavat tällä sekä yrityksin, että myös jokaisen suomessa asuvan yksityishenkilöiden jokapäiväiseen elämään.

## 2 Rahoitusvaihtoehto

Pankit tarjoavat yrityksille monipuolisia rahoitusvaihtoehtoja erilaisiin tarpeisiin, kuten yrityksen perustamiseen, työvälineiden hankintaan, kasvuun tai investointeihin, sekä kausivaihteluiden hallintaan.

Asiantuntijat kuten pankit ja Finnvera ja muut rahoituslaitokset neuvovat yritystä rahoitukseen ja vakuuksiin liittyvissä asioissa. He auttavat yritystä löytämään tarpeeseensa sopivan ja asianmukaisen rahoitusvaihtoehdon.

Uuden yrityksen perustamisen ja sen toiminnan ylläpitäminen voi vaatia ulkopuolista rahoitusta. Yleisesti ottaen uusi yritys rahoittaa toimintansa omalla pääomalla, vieraalla pääomalla sekä tulevilla tulovirroilla.

### 2.1 Oma pääoma

Aloittavan yrityksen rahoittaminen omalla pääomalla on houkutteleva vaihtoehto, sillä ei aiheuta lyhennys- tai korkomenoja, mikä pienentää yrityksen kuluja etenkin alussa. Oma pääoma alkaa tuottamaan sijoituksensa tuottoa vasta, kun yritys menestyy ja tuottaa voittoa.

Oma pääoma voidaan jakaa sisäisen ja ulkoisen omaan pääomaan. Ulkoisella omalla pääomalla viitataan osakeannista saatuihin varoihin, jotka ovat peräisin osakkeiden mynnistä. Sisäinen pääoma puolestaan tarkoittaa tulo-rahoituksenahankittua pääoma, joka saadaan liiketoiminnallisesta voitosta ja kassavirrasta. (Samuli Knupfer, Vesa Puttonen 2018,32.)

Oma pääoma äärimmäisen tärkeä yrityksen perustamisessa ja sen vakavaraisuudessa, koska se on varallisuutta, joka kuuluu yritykselle itselleen. Omaan pääomaan ei liity korkoja, eikä lyhennyksiä, eikä sitä tarvitse maksaa takaisin ulkopuoliselle taholle. Oma pääoma vahvistaa yrityksen tasetta ja vähentää yrityksen riskiä, koska se on yrityksen omaisuutta. Oma pääoma on:

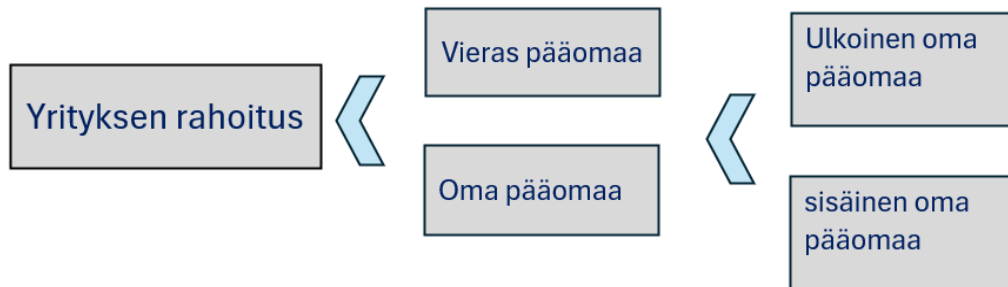
- Oman pääoman sijoitukset (osakesijoitus)
- Voittovarot
- Yrityksen omistamat laitteet, tuotteet, ja teknologia

Oma pääoma kuvaa yrityksen omistajien sijoittama varallisuutta ja kertoo, kuinka paljon yrityksellä on omia varoja.

### 2.2 Vieras pääoma

Vieraan pääoman etu on siinä, että yrityksen omistajien ei tarvitse käsitellä rahoituksen liittyviä ongelmia. Toisin sanoen yrityksen omistajat eivät menetä omistusosuuttaan yrityksestä.

Vieraan pääoman haittapuolena on, se että siitä tulee maksaa korkoa, ja korkea velkaantumisaste voi vaarantaa yrityksen toimintakyvyn.



Kuvio 1. Yrityksen pääomalajit.

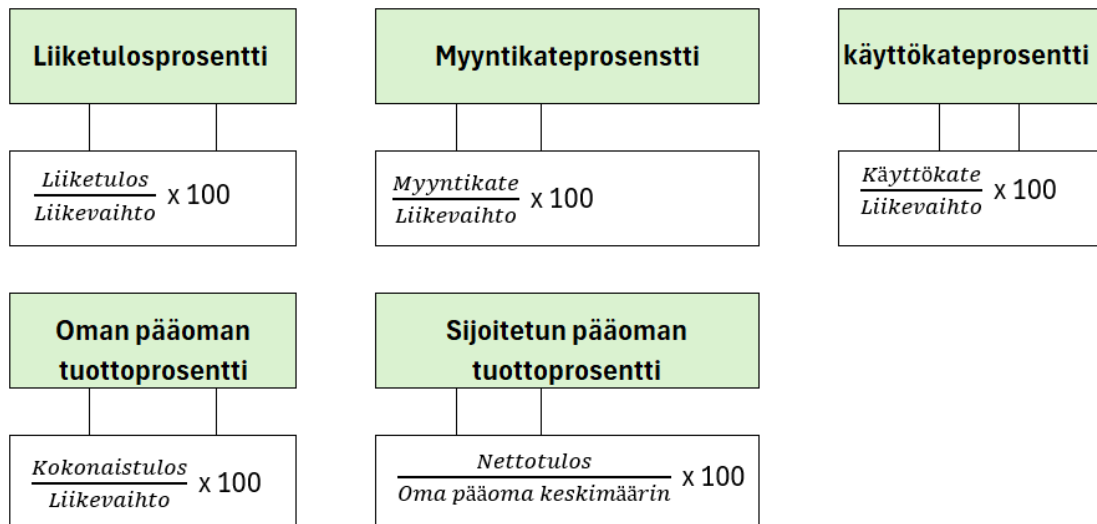
Vieraalla pääomalla kuten lainalla on omat hyötytekijänsä, mutta samalla myös omalla pääomalla on omat etunsa. Jos toinen pääoman muodoista olisi ylivoimainen toiseen nähden, käytännössä emme kohtaisi yrityksiä siis, jos olisi paljon poikkeava kuin toinen, käytännössä, emme kohtaisi yrityksiä, jotka ovat rahoittaneet investointinsa sekä vieraalla että omalla pääomalla. (Samuli Knupfer, Vesa Puttonen, 2018,33.)

Oman ja vieras pääoman pääpiirteet	Oma pääoma	Vieras pääoma
Velkojan etuoikeusasema	Viimeisenä eränä	Ennen oma pääoma
Sijoittajan tuotonmaksuvelvollisuus	Ei ole	Sopimuksellinen sitoumus
Voitot ja riskit	Suuri riski ja korkea tuotto	Vähäinen riski ja vähäinen tuotto
Äänestysvalta	Kyllä	Ei
Pääoman korvaaminen	Harvoin palautettava	Takaisinmaksu sopimuksen mukaisesti

Taulukko 1. Oman ja vieraan pääoman vertailua.

### 3 Kannattava yritystoiminta

Yrityksen kannattavuus on koko liiketoiminnan perusedellytys. Kannattavuus ilmaisee, että yritys tuottaa enemmän tuloja kuin kuluja, mikä mahdollista voiton ja liiketoiminnan jatkuvuuden. Heikko kannattavuus saattaa johtaa yrityksen toiminnan lopettamiseen, kun taas positiivinen kannattavuus antaa vankan perustan jatkaa toimintaa ja kasvua.



kuvio 2 Tunnuslukujen laskemiseen käytettävät kaavat

Kannattavuuden tulee kiinnittää huomioida jo ennen liiketoiminnan aloittamista, mutta myös sen aikana. Kannattavuuden kehittäminen on jatkuva työtä ja se on läsnä koko yrityksen elinkaaren ajan.

#### 3.1 Kannattavuus, Maksuvalmius, Vakavaraisuus

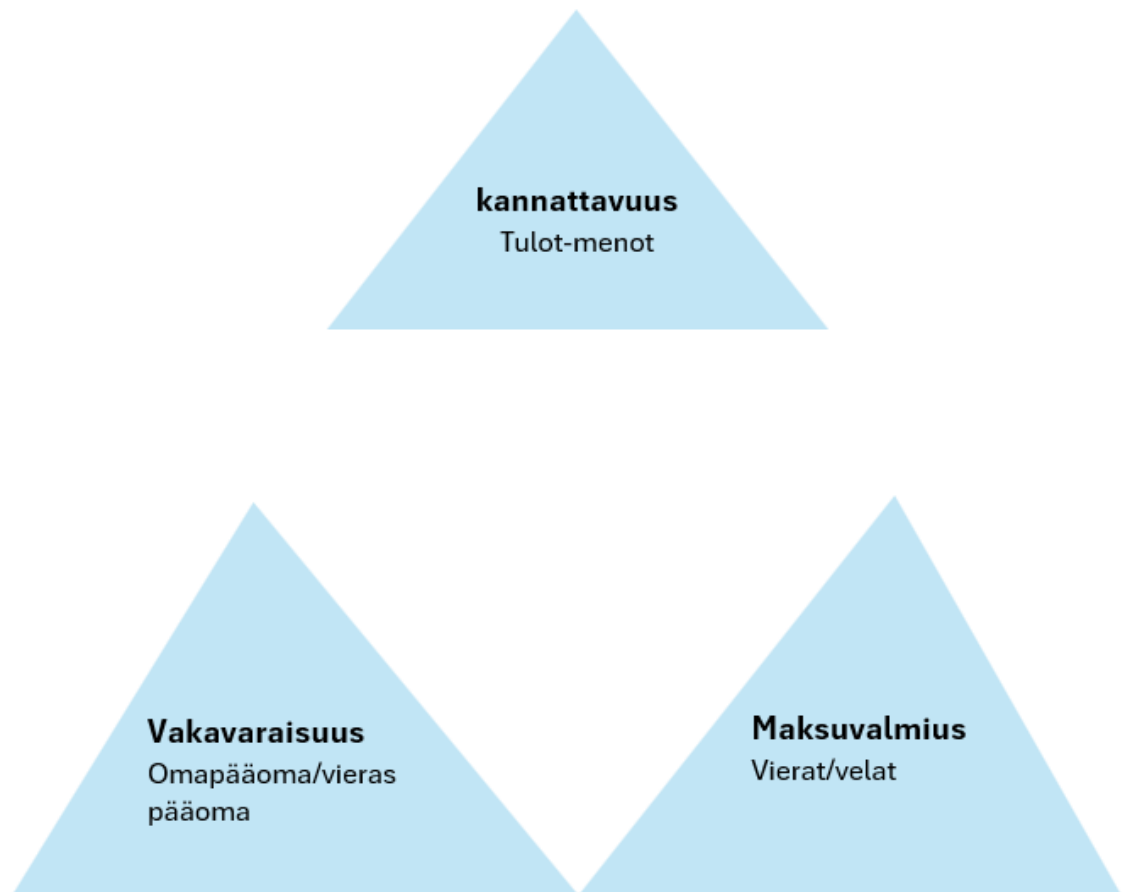
**Kannattavuuden** eli yrityksen voittoa ja sen mittaaminen perustuu yleensä tuloslaskelmassa oleviin tietoihin, erityisesti tilikauden voittoon, tuloslaskelman viimeinen rivi, tilikauden voitto, kuvaa yrityksen tuloksen lopullista summaa tietyssä ajanjaksona, yleensä vuosineljänneksen tai tilikauden aikana. Tässä käytetään tuloslaskelman viimeistä riviä eli tilikauden voittoa.

$$\text{Voitto} - \% = \frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Liikevaihto}}$$

**Vakavaraisuudella** tarkoitetaan yrityksen kyky selviytyä taloudellisista haasteista ja vastata sitoumuksistaan. Se kuvaa, millaisella pääomarakenteella yritys rahoittaa toimintaansa ja millainen turva sillä on äkillisiä taloudellisia vaikeuksia vastaan. Vakavaraisuuden vastakohtana

voidaan esittää velkaantuneisuus eli kuinka paljon yrityksellä on ulkopuolista velkaa. Yleensä vakavaraisuutta tutkaillaan yrityksen laskelmista kuten taseesta.

**Maksuvalmiudella** tarkoitetaan yrityksen kykyä selviytyä maksuistaan ajallaan ja kannattavalla tavalla. Hyvää maksuvalmiutta kertoo esimerkiksi Kassa-alennusten hyödyntäminen ja maksujen ajantasaisuus, kun taas heikosta maksuvalmiudesta kasantuvat maksuhäiriöt, erään-  
tyneet maksut ja viivästyskorot.



Kuvio 3 Talouden terveyskolmio

#### 4 Lyhyen aikavälin rahoitussuunnitelma

Lyhyen aikavälin rahoituksen suunnittelussa on suositeltavaa harkita enintään vuoden mittaisia aikajaksoja. Tämän aikavälin tarkastelua voidaan tarvittaessa pilkkoa vielä pienempiin suunnittelujaksoihin kuten neljännesvuosittaisen budjettisuunnitelmiin tai viikkokohtaisiin kassanhoitosuunnitelmiin.

Yrityksen on keskityttävä suunnittelussa yrityksen maksuvalmiuteen ja kassanhallintaan. Tavoitteena on varmistaa, että yrityksellä on aina riittävästi varoja lyhyen aikavälin maksuihin.

On tärkeää tunnistaa tilanteet, jolloin kasassa on mahdollisesti liian vähän tai liian paljon rahaa ja arvioida, kuinka kauan tietynlainen tilanne voi kestää.

On tärkeää pitää huoli, ettei laskujen perinnästä aiheudu yritykselle turhia kuluja. Kannattaa ylläpitää hyviä ja tiiviitä suhteita pankin, vakuutusyhtiön, omistajien ja muiden rahoittajien kanssa. Täytyy kannustaa vastuuhenkilöitä kurinalaisempaan rahoitusasioiden hoitoon ja raportointiin. On myös tärkeää selvittää etukäteen, mitä riskejä yrityksen rahoituksen ja toimintaan liittyy.

## 5 Pitkän aikavälin rahoituspäätökset

Pitkän aikavälin rahoitussuunnittelu on suunnitelma, joka kattaa yleensä yli vuoden, usein 2-5 vuoden päähän. Se on suunnattu yleensä yrityksen ylimmälle johdolle ja ohjautuu yrityksen strategiaan.

On tärkeää harkita huolellisesti, kuinka paljon yritys tarvitsee omaa ja vieraasta pääoma. Tämän lisäksi on olennaista suunnitella, miten yrityksen voitot jaetaan ja kuinka se käytetään. Tämän tyyppisten päätösten ratkaisuna voi toimia se, kuinka hyvin yrityksen rahoitus riittää pitkän aikavälin kuluihin. Näitä päätöksiä ohjaavat myös seikat, jotka vaikuttavat siihen, miten yritys aikoo kasvaa miten sen kannattavuus kehittyy tulevaisuudessa.

Pitkän aikavälin rahoitussuunnittelussa keskeinen osa muodostuu investointien suunnittelusta, joka sisältää harkinnan siitä, mihin, miten paljon ja milloin yrityksen tulisi investoida.

Pitkän aikavälin rahoitussuunnitelman laadinta on usein välttämätöntä erityisesti silloin, kun yritys hakee ulkopuolista rahoitusta investointeihinsa. Tässä suunnitelmassa on keskeistä selvittää yrityksen kasvuennusteet sekä arvioida, kuinka paljon investoinnit alkavat tuottaa tuloa ja lainat maksetaan takaisin.

### 5.1 Investointien määrittäminen

Pidemmällä aikavälillä Yritys toteuttaa kone- ja investointihankkeet vasta sitten, kun yritys on vakiintunut ja on vakavarainen. Investointien osalta tavoitteena on hankkia pitkän aikavälin tuotantovälineitä. Tyypillisiä aineellisia investointikohteita ovat muun muassa koneet, rakennukset, kalusteet ja maa-alueet. Investoinnit voivat olla myös aineettomia, kuten tutkimus- ja tuotekehitysinvestointeja. Suuret investoinnit ovat yritykselle tärkeitä ja harkinnanvaraisia päätöksiä.

Investointeja ryhdytään tekemään, kun yritys haluaa aloittaa tuotanto tai lisätä ja tehostaa sitä. Investointeja voidaan myös tehdä ympäristön suojelemiseksi, esimerkiksi kiertotalouden

periaatteiden mukaisesti, työnteon helpottamiseksi ja viranomaismääräysten noudattamiseksi. Kirjanpidon näkökulmasta investoinnit määritellään käyttöomaisuuden hankintamenoiksi.

## 5.2 Investointien rahoitus

Yrityksen strategioiden joukossa yksi merkittävimmistä on rahoitusstrategia, jonka tarkoituksena on ratkaista yrityksen pitkäaikaisen pääomarakenteen optimaalinen suhde. Kassavirtalaskelmaan sisällytetään poistot, koska ne ovat ei-kassavirtamaisia menoja, mutta ne vähennetään tuloslaskelmassa liikevoitosta. Tämä korjaus mahdollistaa tarkemman kuvan yrityksen todellisesta kassavirrasta. Lisätään poistot, koska tuloslaskelmassa ne vähennetään liikevoitosta.

Pääomarakenteen suhteella viitataan vieraan- ja omanpääoman välistä suhdetta. Rahoitusstrategian päätöksillä pyritään varmistamaan yrityksen on yrityksen tulorahoituksen riittävyys ja varmistamaan, että yrityksen strategian mukaiset kasvu ja kannattavuustavoitteet saavutetaan.

Halutaan selvittää, kuinka paljon yrityksen tuottamasta kassavirrasta jää sellaista rahaa, joka voidaan jakaa oman ja vieraan pääoman sijoittajille, kun kaikki liiketoimintaan ja investointeihin liittyvät kassavirrasta tehtävät maksut on vähennetty. Tätä sijoittajille jäävää kassavirtaa kutsutaan vapaaksi kassavirraksi. (free cash flow. FCF). (Samuli Knupfer, Vesa Puttonen 2018, 244.)

## 6 Yrityksen kannattavuus

Tilinpäätöstietojen hyödynnetään erilaisissa rahoituksen sovelluksessa. Muun muassa yritys-tutkijat, sijoitusanalyttikot ja muut markkinaosapuolet käyttävät laajasti tilinpäätöksessä laskettuja tunnuslukuja yrityksen arvioinnissa. Näitä tunnuslukuja voidaan käyttää muun muassa kannattavuuden, tehokkuuden ja velkaisuuden analysointiin.

Kannattavuus on yrityksen elinehto. On tärkeää rakentaa yritys kannattavaksi jo heti perustamisesta lähtien tarkalla seurannalla, taloussuunnitelulla ja oikealla hinnoittelulla. Seurataan kannattavuuden edistystä säännöllisesti ja ryhdytään tarvittaessa kehittämään sitä.

Yrityksen voidaan katsoa olevan kannattavana, kun sen tulot ylittävät menot. Tällöin yritys kykenee käyttämään toiminnastaan saamia tuloja kattamaan kaikki kustannuksensa. Kannattava yritys pystyy myös kehittämään tai laajentamaan toimintaansa ja tuottamaan voittoa omistajilleen.

Tuotot eivät aina anna täydellistä kuvaa yrityksen kannattavuudesta. Yritys saattaa näyttää tuottojen perusteella kannattavammalta esimerkiksi silloin, jos omistajat eivät ota itselleen tarpeellista palkkaa. Samoin, jos yrityksen työntekijät tekevät tavallista pidempää työpäivää, yrityksen tulos voi parantua, mutta tämä ei välttämättä heijasta todellista kannattavuutta työmäärän suhteen.

Yrityksen koon ja tavoitteiden lisäksi vaikuttavat siihen, milloin se katsotaan kannattavaksi. Yksinyrittäjälle saattaa riittää, että hän saa yrityksestään tarpeeksi tuloa oman toimeentulonsa turvaamiseksi. Sen sijaan suuremmille yrityksille saattaa olla keskeistä saavuttaa sijoi- tukselleen merkittävä tuotto osakkeenomistajilleen. Jokaisen yrityksen kannattavuutta tulee- kin tarkastella suhteessa sen omiin tavoitteisiin ja resursseihin.

Myös kannattavuuden vaikuttaa yrityksen toiminta ja toimiala, mitä suuremmat riskit toi- mialalla on, silloin on mahdollisuus tähdätä suurempaan kannattavuuteen.

#### 6.1 Kustannukset

Yritystoiminnan kulut voivat syntyä jo sen perustamisvaiheessa, ja niiden laajuus riippuu yri- tyksen toimialasta ja liiketoimintamallista. Kulut vaikuttavat merkittävästi yrityksen kannat- tavuuteen, joten on tärkeää kiinnittää huomiota kulurakenteeseen jo liiketoimintasuunnitel- ma laadittaessa.

Yrityksen tuotteiden ja palveluiden hinnoittelussa on olennaista ottaa huomioon sekä muuttu- vat kustannukset että kiinteät kulut, jotka liittyvät niiden tuottamiseen. Yrittäjän on tärkeää tuntea yrityksen kustannusrakenne ja olla selvillä siitä, mitä kulut voidaan vähentää verotuk- sessa, mikä voi vaikuttaa yrityksen kannattavuuteen ja taloudelliseen tilanteeseen.

Yrityksen kulurakenteen muodostuvat kiinteät kustannukset ja muuttuvat kulut seuraavaksi:

##### **Kiinteät kustannukset**

Yrityksen kiinteät kustannukset säilyvät muuttumattomina, vaikka yrityksen myynneissä ja tuotantomäärästä tapahtuvat vaihtelua, kun taas muuttuvat kulut reagoivat myynnin kasvuun ja laskuun. Tyypillisiä kiinteitä kuluja ovat esimerkiksi yrityksen vakuutukset, vuokrat sekä hallinnolliset kulut.

Kiinteät kulut vaihtelevat yrityksessä toimialoittain, sillä kiinteiden kulujen osuus on palve- luja tuottavissa yrityksissä ja yritykset, jotka ovat tuotantoyrityksiä sen sijaan eniten kuluista on muuttuvia kuluja.

## Muuttuvat kulut

Muuttuvia kuluja ovat tyypillisesti raaka-aine, palkka- ja jossain tapauksessa myös markkinointikulut, kuten mainokset. Muuttuvien kulujen määrä kasvaa suhteessa, myynnin kasvuun ja vastaavasti vähenee, kun tuotanto- ja myynti pienenevät.

### 6.2 Katetuottolaskenta

Katetuottohinnoittelussa yrittäjä määrittelee tuotteen hinnan siten, että siitä vähennetään tuotteen hankinta- ja valmistuskustannukset, näin saadaan katetuotto, joka on osuus tuotteen myyntihinnasta, joka jää kattamaan yrityksen kiinteät kustannukset ja tuottamaan voittoa. Lasketaan yhteen kaikkien tuotteiden katetuotot. Jos näiden katetuottojen summa on suurempi kuin yrityksen palkat, muut kiinteät kulut ja vuokrat yritykselle jää voittoa.

Katetuottolaskennan avulla yritys arvioi kannattavuuttaan ja suunnittelee keinoja kannattavuuden parantamiseksi. Tämä laskentamenetelmä perustuu kustannusten erottamiseen muuttuviin ja kiinteisiin kustannuksiin. Katetuotto on myyntitulosten ja muuttuvien kustannusten erotus.

### 6.3 Hinnoittelu

Katetuottohinnoittelu on hinnoittelumenetelmä, jossa tuotteen valmistukseen ja myyntiin liittyvät muuttuvat kustannukset yhdistetään tuotteelle asetettuun katetuottoon. Tämän prosessin tuloksena saadaan tuotteen arvonlisäveroton hinta. Lisäksi tuotteeseen lisätään arvonlisävero, jolloin saadaan tuotteen arvonlisäverollinen myyntihinta. Tämä hinnoittelumenetelmä mahdollista yritykselle katteen saamisen jokaisesta myydystä tuotteesta ja auttaa kattamaan yrityksen kiinteät kustannukset sekä tuottamaan voittoa.

Tuotteen muuttuvat yksikkökustannukset  
+ Tuotteelle kohdistettu katetuottotarve

---

= **Tuotteen arvonlisäveroton hinta**

+ Arvonlisävero

---

= **Tuotteen verollinen myyntihinta**

#### Esimerkki

Yritys arvioi normaaliksi tuotantomääräksi 16 000 hillopurkkia vuodessa. Hillopurkin katetarve saadaan jakamalla yrityksen katetarve normaalilla hillopurkkien tuotantomäärällä.

60 256 €

---

16 000 kpl

= Yhden hillopurkin katetuottotarve **3,77 €**

Yrityksen katetuottotarve saadaan laskemalla yhteen edellä lasketut kiinteät kustannukset ja voittotavoite.

Kiinteät kustannukset	45 500 €
+ Voittotavoite	5 200
<hr/>	
<b>= Yrityksen katetuottotarve</b>	<b>50 700 €</b>

## 7 Toimialan kannattavuus ja tulevaisuudennäkymä

Työ- ja elinkeinoministeriön mukaan erityisesti seuraavien toimitilojen tilannekuvat ja tulevaisuuden näkymät ovat heikolla:

- elintarvikeala
- kaivosteollisuus
- luonnontuotteet
- matkailu
- sosiaali- ja terveysala
- uusiutuva energia

Yrityksen menestymiseen ja vakavaraisuuteen ovat vaikuttaneet erityisesti Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan ja sitä edeltänyt koronapandemia. Venäjän hyökkäys Ukrainaan on vaikuttanut monin tavoin esimerkiksi nostamalla energia- ja raaka-aineiden hintoja. Lisäksi kriisit ovat luoneet epävarmuutta ja vaikuttaneet tulevaisuuden ennakkointia. vaikuttavat tulevaisuuden ennakkointia.

Tulevaisuudessa tekoälyn vallankumous muuttaa monia talouden ja yhteiskunnan osa-alueita. Kuinka maailman tilanne muotoutuu suurvallat ja niiden väliset jännitteet ja suhteet sekä millaisia blokkeja ja uusia konflikteja syntyy. Miten taloudet kääntyvät taantumasta jälleen nousuun sekä, kuinka kysyntä ja tarjonta vaikuttavat taloudellisesti ihmisiin ja mitä käy kotason.

Etätyön yleistyminen on ollut merkittävä ilmiö työelämässä, ja se on muuttanut työskentelytapoja monilla aloilla. Etätyö tarjoaa työntekijöille joustavuutta ja mahdollisuuden parempaan työn ja muun elämän tasapainoon. Lisäksi se voi vähentää työmatkoihin käytettyä aikaa ja kustannuksia sekä pienentää yrityksen tilatarpeita. Etätyön lisääntyminen voi myös vaikuttaa positiivisesti ympäristöön vähentämällä liikenteestä aiheutuvia päästöjä ja ruuhkia.

## 8 Rahoituslaskelmat

Rahoituslaskelmalla ei ole vakiintunutta muotoa, mutta sen tarkoituksena on esittää yrityksen rahaliikennettä tilikauden aikana. Rahoituslaskelma koostuu yleensä kolmesta osasta: liiketoiminnan rahavirroista, investointien rahavirroista ja rahoituksen rahavirroista. Nämä rahavirrat tarjoavat kokonaiskuvan yrityksen rahaliikenteestä.

Rahoituslaskelma on nimensä mukaisesti rahoitusta varten tehtävä laskelma. Yrityksen omistajan on laadittava se aina kun haetaan yritykselle vierasta pääomaa eli ulkopuolista rahoitusta.

Rahoituslaskelmassa on otettava huomioon kaikki ulkopuoliset rahoittajat, kuten rahoitusyhtiöt, pankit ja Finnvera, jotka myöntävät lainoja tai muita rahoitusmuotoja yritykselle.



kuvio 4 Rahoituslaskelma pähkinäkuoressa

## 8.1 Tunnusluvut

Tilinpäätöstietojen perusteella laskettavat tunnusluvut ovat olennainen osa yrityksen arviointia ja päätöksentekoa. Näitä mittareita käytetään yleisesti yrityksen sisäisessä analyysissä sekä ulkopuolisten sidosryhmien, kuten sijoittajien ja analyytikoiden, taholta. Tunnusluvut tarjoavat tiivistetyn kuvan yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja suorituskyvystä.

Tunnusluvut ovat erinomainen työkalu tilinpäätösaineiston olennaisen numeerisen tiedon tiivistämiseen ja helposti ymmärrettävään muotoon. Kun yrityksen kirjanpito tuottaa vuosittaisen tilinpäätöksen, joka sisältää tuloslaskelman ja taseen, sen taustalla ovat lukuisat tapahtumat, jotka on kirjattu pää- ja päiväkirjoihin sekä tositteisiin.

Yleisimmät tunnusluvut keskittyvät kannattavuuteen vakavaraisuuteen ja maksuvalmiuteen. Nämä luvut tarjoavat olennaista tietoa yrityksen taloudellisesta tilasta ja suorituskyvystä. Ne ovat usein standardisoituja, mikä helpottaa niiden vertailtavuutta eri yritysten välillä.

- **Kannattavuuden tunnusluvut:**
  - Bruttokateprosentti
  - Liikevoittoprosentti
  - Nettovoittoprosentti
- **Vakavaraisuuden tunnusluvut:**
  - Omavaraisuusaste
  - Velkaantumisaste
- **Maksuvalmiuden tunnusluvut:**
  - Current ratio
  - Quick ratio

## 9 Case-Yritysten tilinpäätösanalyysi ja toimialavertailu

Tässä opinnäytteessäni olen siis analysoinut POP:n IF:n, ja Fennian vakuutusten tilinpäätöksiä ja verrannut niitä keskenään vuosilta 2021-2023, ja liikevaihdot vuodelta 2021 lähtien. Keskitetyen erityisesti kannattavuuden näkökulmaan ja yrityksen kasvun analysointiin.

Tilinpäätös on tärkeä asiakirja, koska näen yrityksen tilikauden tuloksen ja varallisuustilanteen. Sen laajuuteen ja sisältöön vaikuttavat yrityksen koko, yhtiömuoto ja toimiala. Tyypillisesti tilinpäätös sisältää vähintään tuloslaskelman, taseen, liitetiedot sekä kirjanpito- ja aineistoluettelon.

Analyysissä keskitytään neljään virallisen tilinpäätöksen osaan: tase, tuloslaskelma, rahoituslaskelma ja liitetiedot. Tuloslaskelma laaditaan yleensä 12 kuukauden laskentakaudelta, jonka päätteeksi laaditaan myös tase. Laskentakauden ei välttämättä tarvitse olla tasan 12 kuukautta, eikä sen tarvitse alkaa tammikuussa. Kohdeyrityksen tilikausi alkaa toukokuun alusta seuraavan vuoden huhtikuun loppuun.

Suomen Vahinkovakuutus Oy, POP perustettiin vuonna 2012 ja se on vakuutusyhtiö, jonka kotipaikka on Espoo. LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö omistaa 70 % osakeosuuden Suomen Vahinkovakuutuksesta, mikä tekee siitä osan LähiTapiola-ryhmää. LähiTapiola on suomalainen keskinäinen vakuutusyhtiöryhmä, mikä tarkoittaa, että se on asiakkaidensa omistama.

POP yhtiön toinen omistaja on 30 % osuus osakeomistuksesta, on POP Holding Oy. POP Holding Oy:n omistavat POP Pankkikeskus osk ja POP Pankki -ryhmään kuuluvat pankit, pois lukien Bonum Pankki Oyj.

Fennia-Konsernin emoyhtiö, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, on suomalainen vahinkovakuutusyhtiö, joka on omistettu asiakkailleen. Yhtiön juuret ja arvot ovat vahvasti yrittäjyydessä. Fennia tarjoaa lakisääteistä ja vapaaehtoisia vahinkovakuutuksia yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille.

If on Sampo Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. If perustettiin vuonna 1999. If on ruotsalainen vakuutusyhtiö, joka harjoittaa toimintaa Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa ja Baltian maissa. Ifissä työskentelee 7 900 työntekijää.

If on pohjoismaiden johtava vahinkovakuutus konserni, joka tarjoaa vakuutusratkaisuja kaikilla keskeisillä vakuutusalueilla neljällä liiketoiminta-alueellaan. Nämä ovat henkilöasiakkaat, Yritysasiakkaat, Suurasiakkaat ja Baltia-liiketoiminta.

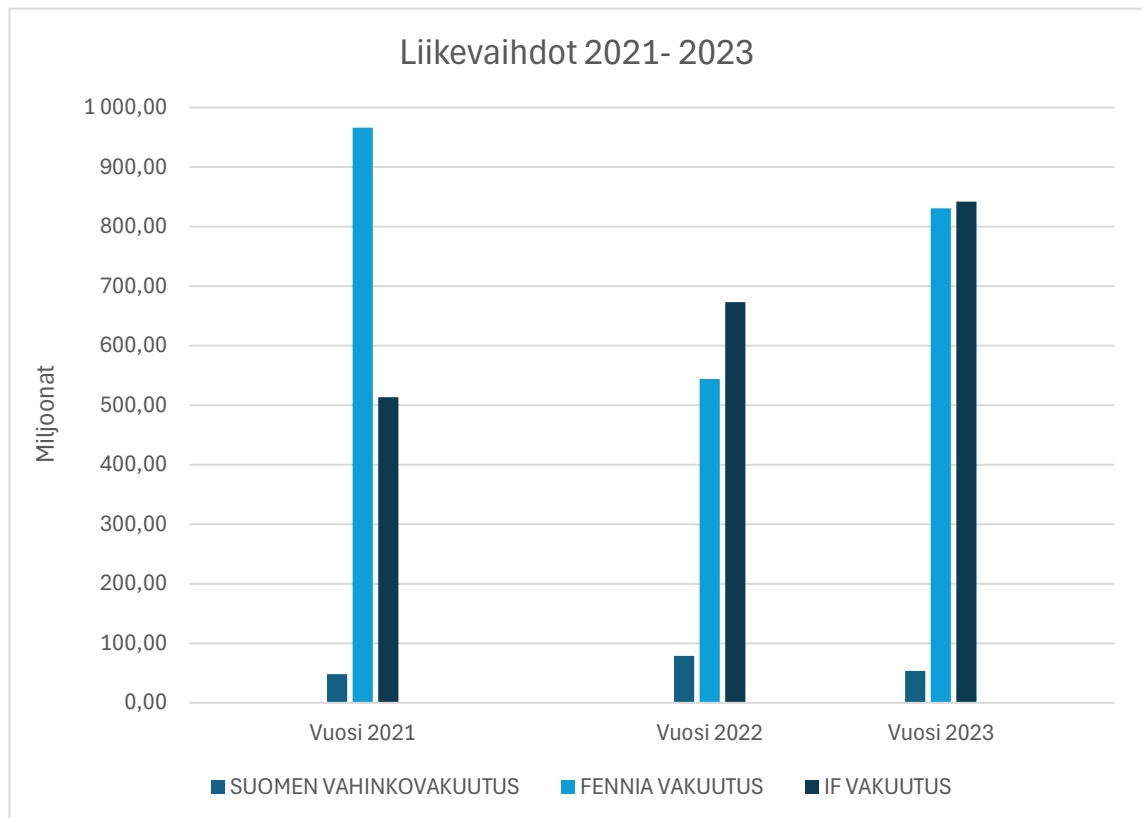
POP vakuutuksen liikevaihto vuonna 2021 oli 48 005,7 miljoonaa euroa ja niiden liiketulos oli 3 444 miljoonaa euroa.

Fennian liikevaihto vuonna 2021 oli 966,3 miljoonaa euroa ja niiden tilikauden tulos oli 67,1 miljoonaa euroa.

Yhtiön oma varallisuus kasvoi 4,5 miljoonalla eurolla ja oli 34,0 miljoonaa euroa, kun taas vakavaraisuuspääomavaatimus nousi 3,7 miljoonalla eurolla ja oli 21,2 miljoonaa euroa.

Vuonna 2022 Fennia-konsernin liikevaihto laski 544,2 miljoonaan euroon (edellisvuonna 966,3 miljoonaa euroa). Tähän laskuun vaikuttivat pääasiassa merkittävät muutokset sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Toimialojen liikevaihdot nousivat kaikkina vuosien 2021-2023 paitsi vuonna 2022 Fennia-konsernin liikevaihto laski merkittävästi 544,2 miljoonaan euroon verrattuna edellisvuoden 966,3 miljoonaan euroon. Tämän huomattavan laskun pääasiallisena syynä olivat merkittävät muutokset sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

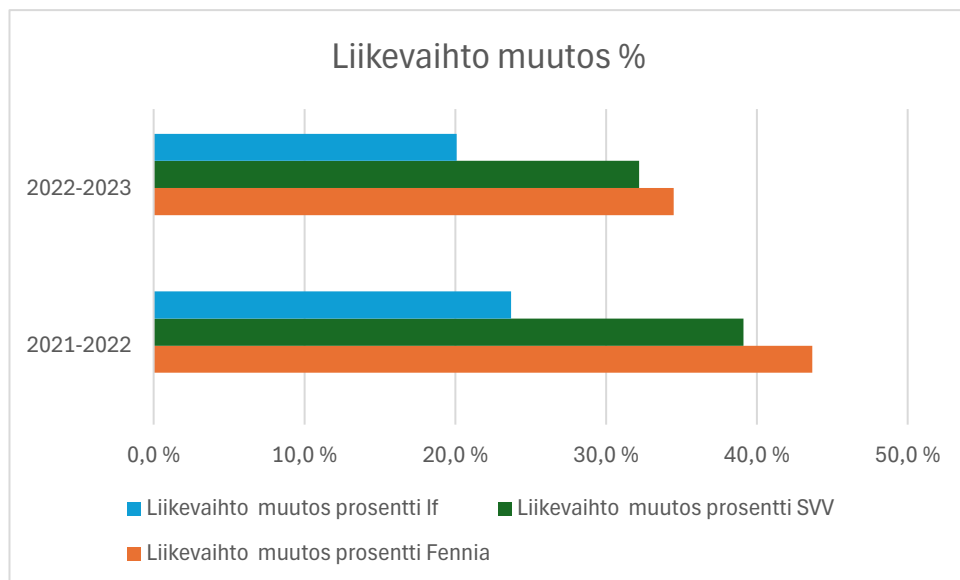


Kuvio 5 toimialojen liikevaihdot 2021-2023

Suomen Vahinkovakuutus on arvioinut maksuvalmiusriskit vähäiseksi. Yhtiö keskittyy pelkäämään henkilöasiakkaiden vakuuttamiseen ja hallitsee suurempia yksittäisiä riskejä riskinvalintapolitiikallaan.

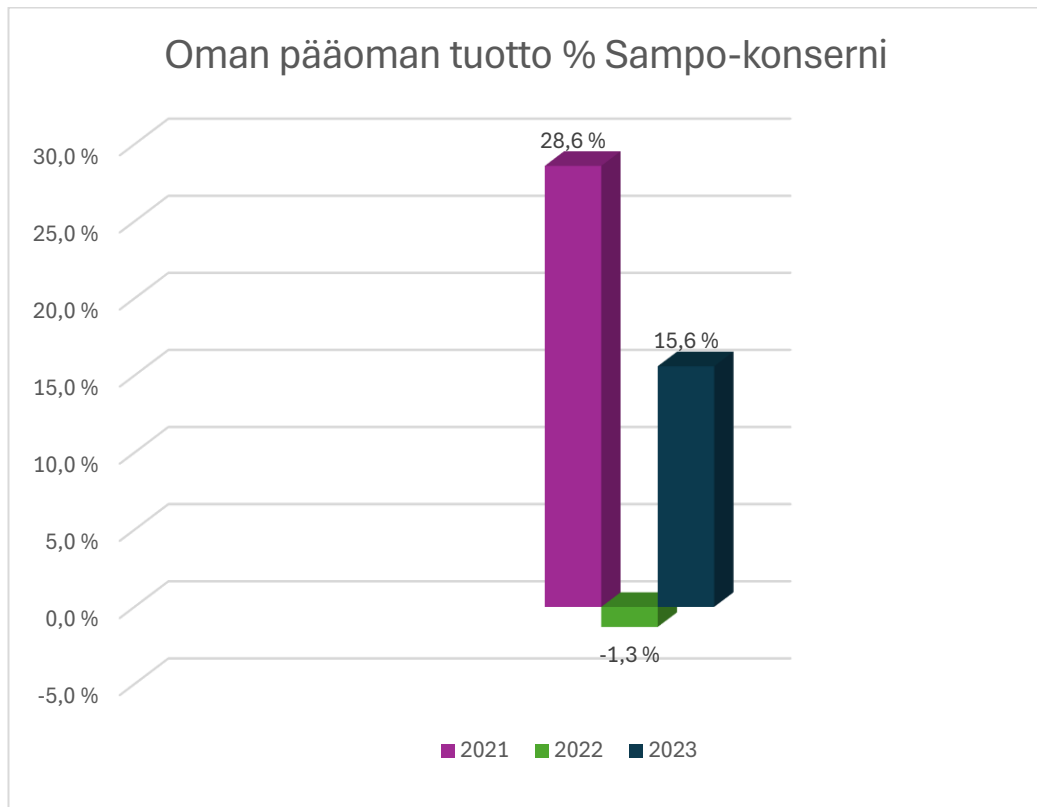
Vuonna 2021 Fenniaan vaikutti maailmanlaajuinen koronapandemia merkittävästi. Vaikka toimintaympäristö vakautui monin osin aiempaan verrattuna, epävarmuus oli läsnä koko vuoden ajan. Asiakkaita tavattiin pääasiassa etäyhteyksien välityksellä, ja työskentely etänä oli vallitseva käytäntö.

Vuonna 2021 Koronapandemian vaikutukset Sampo-konserniin vähenivät, kun rokotustilanne edistyi ja pandemiaan liittyvät rajoitukset lieventyivät. Koronaviruspandemian vaikutukset paransivat Ifin yhdistettyä kulusuhdetta neljännellä vuosineljänneksellä noin 2 prosenttiyksikköä. Vuonna 2021 pandemialla oli kaiken kaikkiaan positiivinen vaikutus noin 2 prosenttiyksikön verran.



Kuvio 6 liikevaihto muutos

Ifin raportoitu bruttomaksutulo oli 5 134 miljoona euroa (4 823) tammi-joulukuussa 2021. Maksutulo lisääntyi valuuttakurssivaikutukset pois lukien 4,3 prosenttia erityisesti Baltia-liiketoiminnan ja Norjan vahvan kehityksen ansiosta.



Kuvio 7 oman pääoman tuotto

Sampo-konsernin tavoitteena oli 2021 julkistetun tiedotteen mukaisesti saavuttaa 170-190 prosentin suuruinen Solvenssi || -säännösten mukainen vakavaraisuussuhde.

Yhtiön taloudellinen asema on pysynyt vakaana tilikauden päättymisen jälkeen merkittäviä muutoksia ei ole tapahtunut. Yhtiön vahva maksuvalmius antaa yritykselle turvaa ja vakautta toiminnassa. Lisäksi myönteistä, että hallitus katsoo ehdotetun voitonjaon olevan linjassa yhtiön maksukyvyyn kanssa ja ettei se vaaranna sitä.

### 9.1 Vakavaraisuus ja maksuvalmius

Vuonna 2023 Suomen Vahinkovakuutus Oy:n liiketoiminnan kasvu lisääntyi ja asiakasmäärä nousi yli 189 000 asiakkaaseen. Vaikka kasvu oli myönteinen, vahinkomenona koettiin keskivahinkojen nousu sekä viiveellä tietoon tulleet liikennevakuutuksen suurvahingot. Toisaalta sijoitustoiminnan tulos oli vahva, erityisesti korkoinstrumenttien kohonneiden tuottotasojen ansiosta.

Fennian tulokset 2023 oli monitahoinen. vaikka yritysten ja yrittäjien vahinkovakuuttamisessa kehitys oli vakaata, kotitaloussegmentin asiakasmäärä väheni. Fennian vahva vakavaraisuus tarjoaa hyvät lähtökohdat jatkaa yhtiön kehittämistä. Maksuvalmiuden suunnittelussa luodaan päiväkohtaisia ennusteita ulosmenevistä maksusuorituksista seuraaville neljälle kuukaudelle.

Sampo-konsernin oman pääoman tuotto eli (ROE) oli vuonna 2023 15,6 prosenttia, Tämä on erinomainen kannattavuuden osoitin, sillä se kertoo siitä, kuinka tehokkaasti yritys käyttää omia varojaan voiton tuottamiseen omistajilleen.

If yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä hallituksen näkemyksen mukaan ehdotettu voitonjako vaaranna yhtiön maksukykyä.

Sampo-konsernin pro forma -vakavaraisuussuhde, ottaen huomioon jakautumiseen liittyvät transaktiot, oli vuoden 2023 lopussa 182 prosenttia. Yhtiön maksuvalmius on ollut hyvä kuten edelliset vuodet.

Sampo-konsernin Solvenssi|| -vakavaraisuussuhde oli vuoden 2022 210 prosenttia, mikä edusti vahvistumista vuoden 2021 lopun 185 prosenttia.

Suomen vahinkovakuutuksen vakavaraisuuslaskennan vastuuvelka koostuu lähes täysimääräisesti yksivuotisesta vakuutusliikkeestä ja sisältää odotettavissa olevia voittoja tulevista vakuutusmaksuista yhteensä 2,4 miljoonaa euroa.

If vakuutuksen tunnusluvut		2021	2022	2023
Breuttomaksutulo	M€	5134	5 432	5 468
Vakuutusmaksutuotot	M€	4 772	5 024	4 996
Tulos ennen veroja	M€	1 217	1 550	1 358
Vakuutuspalvelutulos	M€	891	673	842
Vahinkosuhte	%	65,5	70,7	67,6
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		7 223	7 496	7 858

Taulukko 2 If vakuutuksen tunnusluvut

## 9.2 Sijoitukset

Fennia-konsernin liikevaihto kasvoi 830.8 miljoonaan euroon (edellisvuonna 544,2 miljoonaa euroa). Kasvun vaikuttivat erityisesti sijoitustoiminnan nettotuottojen merkittävä muutos sekä henkivakuutusliiketoiminnan vakuutusmaksutulon kasvu.

Suomen Vahinkovakuutuksen sijoitukset toimivat varallisuutena, joka tarkoitettu kattamaan vastuut ja oman pääoman. Niiden ensisijainen tarkoitus on varmistaa yhtiön vakavaraisuus ja vakuutusliikkeen maksukyky.

Vuoden 2022 lopussa Suomen Vahinkovakuutuksen sijoitusomaisuus, mukaan lukien rahat ja pankkisaamiset, oli käyvin arvoin 78 795,9 tuhatta euroa.

### 9.3 Riskienhallinta

Fennia-konsernissa ”riski” määritellään tapahtumaksi, jolla toteutuessaan voi olla vaikutuksia yhtiön strategian ja liiketoimintatavoitteiden saavuttamiseen. Tällöin riskitapahtumalla voi odotuksiin nähden olla joko (i) positiivinen tai (ii) ei-toivottu vaikutus.

Asetettujen riskikohtaisten rajoitusten tarkoituksena on tehokkaasti rajoittaa riskiprofiilia varmistaen, että sekä vakavaraisuus että riskinotto pysyvät hallinnassa ja sallituissa rajoissa.

Ifin Oman pääoman tuotto (ROE) vuonna 2022 ollut 6,1 prosenttia, joka on välttävä luku. Ifin kolmannen vuosineljänneksen tulokset Suomessa olivat seuraavat:

- Bruttomaksutulo 203 miljoonaa euroa (Q3/2022: 180 miljoonaa euroa).
- Vakuutuspalvelutulos oli 69 miljoonaa euroa (Q3/2022: 43 miljoonaa euroa).

Sampo-konsernissa liiketoimintaan liittyvät riskit jaotellaan kolmeen pääryhmään:

1. Toimintaympäristöön tai sisäisen toiminnallisen joustavuuden puutteeseen liittyvät liiketoimintariskit.
2. Yhtiön toimintatapoihin liittyvät maineriskit.
3. Liiketoimintaan luontaisesti kuuluvat riskit.

Riskioikaisun osalta henkivakuutustoiminnassa pysyvä työkyvyttömyyden riski voi liittyä esimerkiksi vastuuelkariskiin vakuutusmaksuriskiin vahinkovakuutustoiminnassa.

Fennia-konsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinta perustuu konserniyhtiöiden hallitusten hyväksymiin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteisiin. Riskienhallinta käsittää koordinoitua strategiat, prosessit, periaatteet ja toimenpiteet, joiden avulla konsernin ja sen yhtiöiden kohtaamat riskit tunnistetaan, arvioidaan, hallitaan seurataan, ja raportoidaan.

Suomessa Vahinkovakuutus Oy:ssä riskienhallinta on jatkuvaa ja kokonaisvaltaista, ja sitä harjoittaa koko henkilöstö. Hallituksella on päävastuu riskienhallinnan järjestämisestä.

Vähimmäispääomavaatimus ja syöttötiedot, euroa	2021	2022	2023
Nettomääräinen paras estimaatti	33 514 002	30 573 774	31 520 191
Nettomääräinen vakuutusmaksutulo	46 149 327	48 715 037	51 677 782
Vastuovelka ilman riskimarginaalia	2 285 112	2 755 797	3 784 773
Lineaarinen MCR	6 701 261	6 669 035	6 990 335

Taulukko 3 Suomen vahinkovakuutuksen vähimmäispääomavaatimus

Suomen Vahinkovakuutuksen Sisäinen valvonta tukee merkittävästi riskienhallinnan toteuttamista, koska se luo perustan yhtiön toiminnan hallinnalle ja valvonnalle. Sisäinen valvonta kattaa kaikki ne linjaukset ja työohjeet, joiden mukaisesti yhtiö toimii. Linjauksia ja työohjeita muuttamalla voidaan olennaisesti vaikuttaa yhtiön toiminnan riskitasoon.

#### 9.4 Yrityksen kasvu

Vuonna 2023 Suomen Vahinkovakuutus solmi 128 400 tuhatta vakuutus sopimusta (vuonna 2022: 131 500) ja keräsi maksutuloa yhteensä 53 403,5 tuhatta euroa (vuonna 2022; 50 470,4 tuhatta euroa). Maksutulon kasvu viimevuodesta oli 5,8 prosenttia.

Ifin vakuutuspalvelutulos kasvoi 25 prosenttia edellisvuodesta, saavuttaen 842 miljoonaa euroa vuonna 2023 (vuonna 2022: 673 miljoonaa euroa). Viimeisellä neljänneksellä vakuutuspalvelutulos oli 214 miljoonaa euroa.

Vuonna 2021 Suomen Vahinkovakuutus Oy:n liiketoiminnan kasvu jatkui koronaviruspandemiasta huolimatta, ja yhtiön asiakasmäärä nousi 171 000 asiakkaaseen. Vaikka vakuutustoiminnan maksutulovolyymien kasvu pysyi hitaana, tämä osittain johtui pandemian ja siihen liittyvien poikkeusolon aiheuttama sekä taloudellinen epävarmuus ja asiakkaiden tarpeiden muutos saattoivat vaikuttaa vakuutuksen kysyntään ja maksukykyyn.

Vuonna 2021 yhtiö panosti palveluprosessien digitalisointiin liikekulusuhde parani 21.9 prosentista 21,3 prosenttiin. Vuonna 2021 POP myi noin 127 900 (126 200) uutta vakuutus sopimusta ja sai maksutuloa yhteensä 48 005,7 tuhatta euroa (46 046,4).

Vuonna 2022 Vaikka ajoneuvovakuutusmarkkina heikkeni, Suomen Vahinkovakuutus Oy:n liiketoiminnan kasvu jatkui suunnitellusti, ja yhtiön asiakasmäärä kasvoi 184 000 asiakkaaseen.

Vuonna 2022 Suomen Vahinkovakuutus solmi noin 131 500 (127 900) uutta vakuutus sopimusta ja sai maksutuloa yhteensä 50 470,4 tuhatta euroa (48 005,7).

Fennian vakuutusmaksutuotot kasvoivat 491,6 miljoonaan euroon (459,9 milj. euroa), mikä merkitsi 6,9 prosentin kasvua.

Fennia-konsernin tunnusluvut		2021	2022	2023
Liikevaihto	M€	966,3	544,2	830,8
Vakuutusmaksutulo	M€	671,5	653,4	724,5
Liikevoitto/-tappio	M€	115	107,2	-8,6
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	M€	108,8	114,3	-11,2
Kokonaistulos	M€	53,5	-148,9	142,1
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		979	935	1013

Taulukko 4 Fennian tunnusluvut

#### OP-Ryhmä

Vaikka Pohjola Vakuutus ei olisikaan ollut mukana näissä vertailuissa, se voi silti olla harkinnan arvoinen vaihtoehto vakuustarpeiden täyttämiseksi Suomessa. On aina hyvä vertailla eri vakuutusyhtiöisen tarjontaa ja ehtoja löytääkseen parhaiten omiin tarpeisiin sopivan ratkaisun.

Pohjola vakuutus on yksityisessä omistuksessa oleva vahinkovakuutusyhtiö. Se tarjoaa myös joukon palveluita, jotka liittyvät riskienhallintaan ja turvallisuuteen. Yhtiö on pohjola Pankin tytäryhtiö. Se toimii Suomessa, virossa, Latviassa ja Liettuassa.

Yhtiö toimii neljän liiketoiminta-alueen kautta: yksityiset, yritykset, Baltian maat ja vahinkojen selvittely. Vuonna 2008 yhtiö ja OP-Pohjola-ryhmän jäsenosuospankit ottivat käyttöön uuden toimintamallin pankki- ja vahinkovakuutus tuotteiden myynnissä yksityisasiakkaille.

Vuonna 2023 OP Ryhmän liikevaihto oli 2 050 milj. €.

## 10 Johtopäätökset

Tilinpäätös analyysienperusteella voidaan todeta, että toimialat ovat voittoa tuottavia ja kasvavia toimialallaan. Opinnäytetyön tutkimusongelmana oli selvittää Case-yritysten taloudellinen tilanteen, vertailla niitä toimialojen keskiarvoihin. Täten tein tilinpäätösanalyysin tärkeimmistä taloudellisista seikoista ja laskin tunnusluvut tehokkuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden osalta.

Analyysin tein kolme edellisen tilikauden pohjalta, vuosia 2021-2023. POP Vakuutus selvisi 2022 vaikka ajoneuvovakuutusmarkkinoiden heikkenemisestä vuonna 2022 menestyksekkäästi, sillä se onnistui silti kasvattamaan liiketoimintaansa ja nostamaan asiakasmäärään. Tämä voi osoittaa yrityksen kykyä sopeutua markkinoiden muutoksiin ja tarjota kilpailukykyisiä palveluita asiakkailleen.

Vuonna 2021 If vakuutus kärsi jonkin verran koronapandemian vaikutuksista. Pandemian vuoksi yrityksen oli järjestettävä etäyhteystapaamisia asiakkailleen, mikä saattoi aiheuttaa haasteita toiminnan sujuvuudelle. Tällaiset ulkoiset tekijät voivat vaikuttaa lyhyellä aikavälillä yrityksen tuloksen ja toimintaan.

Nämä esimerkit osoittavat, kuinka näitten toimialojen toimintaan vaikuttavat sekä sisäiset että ulkoiset tekijät, ja kuinka tilinpäätösanalyysi voi auttaa ymmärtämään näitä vaikutuksia paremmin.

Kokonaisuudessaan pandemialla oli Sampo-konsernin kannalta positiivinen vaikutus noin 2 prosenttiyksikön verran. Tämä osoittaa, että pandemia toi aluksi haasteita ja epävarmuutta, konserni kykeni sopeutumaan tilanteeseen ja hyödyntämään mahdollistuksista, kun tilanne alkoi vakiintua ja talous elpyi.

Vakuutusehdot voivat olla sitovia, ja perustuvat sopimukseen, jonka vakuutusvirkailija solmii asiakkaan kanssa. Tämä sopimus voi syntyä eri tavoin, kuten puhelimitse, kirjallisesti tai muilla kommunikaatitavoilla. On tärkeää, että sekä vakuutuksenottaja että vakuutusyhtiö ymmärtävät ja noudattavat näitä ehtoja.

Päätökset asiakkaille korvauksista tehdään aina ehtojen mukaisesti ja lakisäädösten mukaisesti. Termi ”äkillinen ja ennalta arvaamaton tapahtuma” on vakuutusalan käsite, joka viittaa tapahtumaan tai vahinkoon, jota ei ole voitu ennakoita tai varautua etukäteen. Tämä termi on keskeinen vakuutuskorvausten arvioinnissa, koska vakuutusyhtiöiden tarkoituksena on korvata vain sellaisia vahinkoja, jotka täyttävät nämä kriteerit.

Vakuutusala pyrkii varmistamaan, että asiakkaat eivät hyödy vahinkotapahtumista taloudellisesti yli sen, mitä on kohtuullista ja oikeudenmukaista. Tämä on tärkeä vakuustustoiminnan

eheyden ja reiluuden kannalta. Riskien tunnistaminen ja hallinta ovat keskeisiä osia vakuutusalan toimintaa, ja ne auttavat vakuutusyhtiötä tarjoamaan tehokasta suojaa asiakkailleen.

Vakuutusyhtiöiden toiminnat ovat kannattavia, sillä niiden tulot ylittävät menot. Voin sanoa, että toimialat ovat vakiinnuttanut asemansa koko Suomessa. Tällainen vahva jalansija osoittaa, että vakuutusyhtiöt ovat pystyneet vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin ja odotuksiin kilpailukykyisesti.

## 11 Yhteenveto

Yritysten on tärkeää seurata asiakkaiden ostovoiman ja tuotteiden tai palveluitten kysynnän muutoksia ja sopeuttaa liiketoimintastrategiansa vastaavasti.

Opinnäytetyöni on ollut sekä opettava että mielenkiintoinen kokemus. Tässä opinnäytetyössä tutkin Suomalaisten vakuutusyhtiöiden tilinpäätösanalyysiä ja olen saanut paljon tietoa tutkimalla näitten toimialojen tunnusluvut ja taloudelliset näkymät.

Ymmärrän, että vakuutusyhtiöitä liittyvien tietojen kerääminen ja seikkojen tutkiminen on monimutkaista ja haastavaa. Yrittäjyys on monitahoinen alue, johon vaikuttaa lukuisia, tekijöitä, kuten markkinatrendit, talouden tila, asiakaskäyttäytyminen ja kilpailutilanne.

Tarvitaan hyvä arvolupaus, joka on selkeä, uskottava, ja houkutteleva asiakkaille. Arvolupauksen kehittäminen edellyttää syvällistä ymmärrystä asiakkaiden tarpeista ja haluista sekä siitä, miten yrityksen tuotteet tai palvelut voivat täyttää nämä tarpeet ja tarjota lisäarvoa asiakkaille.

Vakuutusyhtiöt ovat keskeisiä toimijoita taloudessa, jotka tarjoavat vakuutustuotteita ja palveluita suojaamaan yksilöitä ja yrityksiä odottamattomilta riskeiltä.

Yrittäminen on usein haastavaa ja vaatii sitoutumista sekä pitkäjänteisyyttä. Liiketoiminnan kannattavuuden saavuttaminen voi viedä aikaa ja vaatii usein uhrauksia matkan varrella. Asiakasryhmän ja segmentoinnin ymmärtäminen on olennaista, sillä se auttaa yritystä kohdentamaan resurssit oikein ja tarjoamaan arvoa asiakkailleen.

Liikeidean suunnittelu ja hiominen ovat keskeisiä askelia menestyvän yrityksen luomisessa. Ne auttavat varmistamaan, että yritys tarjoaa jotain ainulaatuista ja arvokasta markkinoilla. Samalla ne auttavat yritystä erottumaan kilpailijoistaan ja rakentamaan vahvan brändin.

Epävarma maailmantilanne voi todellakin tuoda haasteita yrityksen toimintaedellytysten ja kannattavuuden arvioimiseen. Koska tilanne voi vaihdella nopeasti ja odottamattomasti esimerkiksi poliittisten päätösten, taloudellisten tekijöiden tai terveyskriisien vuoksi, on vaikea ennusta tarkasti tulevaisuuden kehitystä.

## 12 Lähteet

### Painetut

Samuli Knupfer. & Vesa Puttonen. 2018. Moderni rahoitus. E-kirja. Alma Talent

### Sähköiset

Lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitussuunnittelu. Viitattu 12.12.2023

<https://www.suomi.fi/yritykselle/yrityksen-rahoitus-ja-tuet/rahoituksen-suunnittelu/opas/yritystoiminnan-rahoituksen-suunnittelu/lyhyen-ja-pitkan-aikavalin-rahoitussuunnittelu>

Yritysideasta liiketoiminnaksi. Viitattu 13.12.2023

<https://www.suomi.fi/kansalaiselle/tyoelama-ja-tyottomuus/yrityksen-perustaminen/opas/yritysideasta-liiketoiminnaksi>

Kannattavuuden varmistaminen. Viitattu 13.12.2023

<https://www.suomi.fi/yritykselle/muutokset-ja-kriisitilanteet/taloudelliset-vaikeudet/opas/talousvaikeuksien-ennaltaehkaisy/kannattavuuden-varmistaminen>

YRITYKSEN KULUT. Viitattu 13.12.2023

<https://www.businesscredit.fi/blog/yrityksen-kulut>

Hinnoittelulaskelmat Viitattu 13.12.2024

<https://www.osaavayrittaja.fi/kannattavuuslaskenta/hinnoittelulaskelmat>

Rahoituslaskelma pähkinänkuoressa. Viitattu 4.1.2024

<https://www.finazilla.fi/rahoituslaskelma-pahkinankuoressa/>

Tunnusluvut. Viitattu 11.4.2024

<https://product.taloustutka.fi/tunnusluvut-etusivu/>

Tilinpäätös. Viitattu 12.4.2024

<https://www.suomi.fi/yritykselle/talouden-hallinta-ja-verotus/yrityksen-taloushallinto/opas/tilinpaatos-ja-tilintarkastus/tilinpaatos>

Pohjola Insurance Ltd. MarketLine Company Profile. Viitattu 2.5.2024.

<https://laurea.finna.fi/Record/nelli01.4340000000048962?sid=4709105879>

Suomen Vahinkovakuutus Oy vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021-2023.

Toimintakertomus ja tilinpäätös Fennia 2021-2023.

Hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös Sampo-konserni 2021-2023.