



Talous kaukalossa: Liigan ja SHL:n tilinpäätösten analyysi (2020–2024)

Luka Mäkinen

Haaga-Helia ammattikorkeakoulu

Tradenomi

Opinnäytetyö

2025

Tiivistelmä

| |
|---|
| Tekijä(t) Luka Mäkinen |
| Tutkinto Tradenomi |
| Raportin/Opinnäytetyön nimi Talous kaukalossa: Liigan ja SHL:n tilinpäätösten analyysi (2020–2024) |
| Sivu- ja liitesivumäärä 36 + 1 |
| <p>Tässä opinnäytetyössä tarkastellaan Jääkiekon SM-liigan ja Ruotsin Svenska Hockeyligan (SHL) tilinpäätöksiä vuosilta 2020–2024. Työn tavoitteena on vertailla näiden kahden urheiluorganisaation taloudellista tilaa ja kehitystä tilinpäätösanalyysin avulla. Tarkastelussa keskitytään erityisesti kolmeen osa-alueeseen: kannattavuuteen, vakavaraisuuteen ja maksuvalmiuteen.</p> <p>Työn teoriaosuudessa käsitellään tilinpäätöksen rakennetta, kirjanpidon perusteita sekä keskeisiä tunnuslukuja, joiden avulla yrityksen taloudellista suorituskykyä voidaan arvioida. Empiirisessä osuudessa vertaillaan Liigan ja SHL:n tilinpäätöksiä tunnuslukuanalyysin avulla. Tarkastelun kohteena ovat muun muassa liiketulosprosentti, oman pääoman tuotto prosentti, omavaraisuusaste ja current ratio.</p> <p>Tulosten perusteella Liiga osoittautui vakavaraisemmaksi ja maltillisemmin toimivaksi organisaatioksi, kun taas SHL:n vahvuudet olivat suurempi liikevaihto ja korkeampi oman pääoman tuotto. Toisaalta SHL:n rahoitusrakenne oli selvästi velkapainotteisempi ja maksuvalmius heikompi, mikä tekee sen toiminnasta haavoittuvampaa taloudellisille riskeille. Liigan haasteena oli puolestaan alhainen kannattavuus ja laskeva kassavaratilanne.</p> <p>Opinnäytetyö tarjoaa kokonaiskuvan urheiluliiketoiminnan taloudellisesta analyysistä sekä näkökulmaa siihen, miten taloudelliset tunnusluvut voivat paljastaa eroja organisaatioiden toimintamalleissa. Tulokset voivat hyödyttää erityisesti urheiluseurojen ja -sarjojen taloushallintoa sekä muita sidosryhmiä, jotka arvioivat urheilun taloudellista kestävyyttä.</p> |
| Asiasanat tilinpäätösanalyysi, urheiluorganisaatio, tase, tuloslaskelma, maksuvalmius, kannattavuus |

Sisällys

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | Johdanto..... | 1 |
| 2 | Tilinpäätös ja kirjanpito..... | 2 |
| 2.1 | Tuloslaskelma | 3 |
| 2.2 | Tase | 4 |
| 2.3 | Rahoituslaskelma..... | 6 |
| 2.4 | Toimintakertomus | 8 |
| 2.5 | Liitetiedot..... | 9 |
| 2.6 | Tilinpäätöksen oikaisu | 9 |
| 2.7 | Tuloslaskelman oikaisu..... | 10 |
| 2.8 | Taseen oikaisu..... | 10 |
| 3 | Tilinpäätösanalyysi | 11 |
| 4 | Tunnusluvut..... | 13 |
| 4.1 | Kannattavuus | 13 |
| 4.1.1 | Liiketulosprosentti | 13 |
| 4.1.2 | Käyttökateprosentti | 14 |
| 4.1.3 | Oman pääoman tuotto-prosentti | 14 |
| 4.2 | Vakavaraisuus | 15 |
| 4.2.1 | Nettovelkaantumisasaste eli gearing-prosentti | 16 |
| 4.3 | Maksuvalmius | 17 |
| 4.3.1 | Quick ratio | 17 |
| 4.3.2 | Current ratio | 17 |
| 5 | Menetelmät..... | 19 |
| 6 | Yritysten tilinpäätösanalyysi ja toimialavertailu | 20 |
| 6.1 | Yritysten kannattavuus | 20 |
| 6.1.1 | Liiketulosprosentti | 22 |
| 6.1.2 | Käyttökateprosentti | 23 |
| 6.1.3 | Oman pääoman tuotto-prosentti | 24 |
| 6.2 | Liigan ja SHL:n vakavaraisuus | 25 |
| 6.2.1 | Omavaraisuusaste-prosentti | 25 |
| 6.2.2 | Velkaantumisasaste-prosentti..... | 26 |
| 6.3 | Maksuvalmius | 27 |
| 6.3.1 | Quick ratio | 27 |
| 6.3.2 | Current ratio | 28 |
| 7 | Johtopäätökset..... | 30 |
| 7.1 | Jääkiekon SM-liiga..... | 30 |

| | |
|---|----|
| 7.2 SHL | 31 |
| 8 Yhteenveto | 33 |
| Lähteet | 34 |
| Liitteet..... | 37 |
| Liite 1. Jääkiekon SM-liiga Oy tilinpäätös 2020–2021. Luettavissa: https://www.dropbox.com/scl/fi/crc2hj35ch0ktj2hog0nv/J-kiekon-SM-liigan-tilinp-t-s-2020-2021.pdf?rlkey=awdxrs73qbp9699x1hhogwigh&st=j16pe0zm&dl=0 | 37 |
| Liite 2. Jääkiekon SM-liiga Oy tilinpäätös 2021–2022. Luettavissa: https://www.dropbox.com/scl/fi/7d5aqocnq3ulorroilelj/J-kiekon-SM-liigan-tilinp-t-s-2021-2022.pdf?rlkey=ryn8kesqs40enzjayj3iv7721&st=mzn0bok1&dl=0 | 37 |
| Liite 3. Jääkiekon SM-liiga Oy tilinpäätös 2022–2023. Luettavissa: https://www.dropbox.com/scl/fi/6m8idkgyevyvthra5bia2/J-kiekon-SM-liigan-tilinp-t-s-2022-2023.pdf?rlkey=lwy2bv1735l6l3e7bnyx37l4o&st=2fnqu13u&dl=0 | 37 |
| Liite 4. Jääkiekon SM-liiga Oy tilinpäätös 2023–2024. Luettavissa: https://www.dropbox.com/scl/fi/5a5pn1crz2q7nb3j0sluc/J-kiekon-SM-liiga-tilinp-t-s-2023-2024.pdf?rlkey=nbt10k0w5czznm0ihur3np2hny&st=udxuh1xf&dl=0 | 37 |
| Liite 5. Svenska Hockeyligan AB tilinpäätös 2020–2021. Luettavissa: https://www.dropbox.com/scl/fi/v18xgmql9rq6kufsi3js5/SHL-tilinp-t-s-2020-2021.pdf?rlkey=o0fdpf7ou589e0zws6nfosgy1&st=ko5dsly&dl=0 | 37 |
| Liite 6. Svenska Hockeyligan AB tilinpäätös 2021–2022. Luettavissa: https://www.dropbox.com/scl/fi/iihlsvjgsc22gteqi2a/SHL-tilinp-t-s-2021-2022.pdf?rlkey=iu6sy913btx195rv8fqd2edrf&st=qaresmy0&dl=0 | 37 |
| Liite 7. Svenska Hockeyligan AB tilinpäätös 2022–2023. Luettavissa: https://www.dropbox.com/scl/fi/syqerrgwhy4z8q7wx1g2k/SHL-tilinp-t-s-2022-2023.pdf?rlkey=tcc2ah58r1cvm0856p4lycwwk&st=2h57xzlm&dl=0 | 37 |
| Liite 8. Svenska Hockeyligan AB tilinpäätös 2023–2024. Luettavissa: https://www.dropbox.com/scl/fi/17hrccqboicqvdxlzwp6/SHL-tilinp-t-s-2023-2024.pdf?rlkey=a0ziuspqit7l5vzj3471nbysx&st=6qgdhpr6&dl=0 | 37 |

1 Johdanto

Ammattiurheilun kentällä talous on olennainen osa toimintaa. Menestyäkseen urheiluseuran tai sarjan on oltava paitsi kilpailukykyinen kentällä, myös taloudellisesti vakaa. Jääkiekko on Suomessa, sekä Ruotsissa seuratuimpia lajeja. Molempien maiden pääsarjat – Suomen Liiga ja Ruotsin Svenska Hockeyligan (SHL) toimivat merkittävinä urheiluorganisaatioina, joiden taloudellinen kehitys vaikuttaa laajemmin koko jääkiekkokulttuuriin ja -ekosysteemiin.

Tässä opinnäytetyössä tarkastellaan Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilinpäätöksiä vuosilta 2020–2024. Tavoitteena on selvittää, millä tavoin näiden kahden sarjan taloudellinen tilanne on kehittynyt ja millaisia eroja niiden rahoitusrakenteissa, kannattavuudessa ja maksuvalmiudessa on havaittavissa. Työssä käytetään apuna tilinpäätösanalyysia ja tunnuslukujen tarkastelua, joiden avulla pyritään saamaan kokonaiskuva molempien sarjojen taloudellisesta suorituskyvystä.

Vuosien 2020–2024 ajanjakso oli poikkeuksellinen, sillä koronapandemia vaikutti merkittävästi urheilutoimintaan. Otteluita jouduttiin pelaamaan tyhjille katsomoille tai perumaan kokonaan, mikä heijastui voimakkaasti myös tuloihin. Näin ollen kyseinen tarkastelujakso tarjoaa mielenkiintoisen näkymän siihen, miten sarjat selviytyivät poikkeusoloista ja miten niiden taloudelliset valinnat erosivat toisistaan kriisin aikana ja sen jälkeen.

Tutkimuksen kannalta keskeisiä ovat kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnusluvut, jotka kertovat toiminnan tehokkuudesta, sekä kuinka hyvin organisaatiot ovat varautuneet riskeihin ja yllätyksiin. Työ tarjoaa hyödyllistä tietoa urheiluliiketoiminnasta kiinnostuneille ja avaa taloushallinnon näkökulmasta, mitä menestyvän urheiluorganisaation taustalla tapahtuu.

2 Tilinpäätös ja kirjanpito

Tilinpäätös on laskelma, josta käy ilmi kyseisen yrityksen tulos ja varallisuusasema. Osakeyhtiöt ovat aina velvollisia toimittamaan tilinpäätöksensä kaupparekisteriin. Muut yritysmuodot kuten yksityinen elinkeinonharjoittaja, avoin yhtiö, sekä kommandiittiyhtiö ovat tilinpäätösvelvollisia, vain jos laissa mainitut edellytykset täyttyvät kyseisten yritysten kohdalla.

Tilinpäätöksen tekeminen perustuu Suomen laissa kirjanpitolakiin (1336/1997), sekä kirjanpitoasetukseen (1339/1997). Tilinpäätös tulee laatia jokaiselta tilikaudelta ja se täytyy toimittaa kaupparekisteriin kahden kuukauden kuluessa tilinpäätöksen vahvistamisesta (Räsänen 2024.)

Tilinpäätös ja kirjanpito ovat yrityksen taloushallinnon tärkeimpiä kulmakiviä. Ilman niitä, yrityksen olisi lähes mahdotonta pitää kirjaa tuloista ja menoistaan ja sen vuoksi tietää yrityksen taloudellinen tilanne. Tilinpäätös muodostuu tilinpäätöslaskelmista ja niiden liitetiedoista, ja se on yhteenveto yrityksen tuloista ja menoista kyseiseltä tilikaudelta. Tilinpäätöslaskelmiin sisältyvät kolme laskelmaa, jotka ovat tuloslaskelma, tase ja rahavirtalaskelma. (Seppänen 2011, 36.)

Kirjanpito on tarkka tapa seurata ja raportoida yrityksen liiketapahtumat. Kirjanpito sekä tilinpäätös ovat todella tärkeitä työkaluja yrityksen johdolle, sekä ulkopuolisille sidosryhmille, kuten esimerkiksi rahoittajille, verottajille ja yrityksen asiakkaille. Ne perustuvat voimassa olevaan lainsäädäntöön sekä kirjanpitolautakunnan antamiin ohjeisiin ja määräyksiin, ja niiden laatiminen vaatii tarkkuutta ja huolellista ammattitaitoa.

Ulkoinen tilinpäätös on virallinen, lakisääteinen dokumentti, joka laaditaan sidosryhmien tarpeisiin. Se perustuu kirjanpitolakiin ja -asetukseen. Sen tavoitteena on tarjota aito kuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta tilikauden päättyessä. Se on tarkoitettu ulkoisille sidosryhmille, kuten verottajalle, rahoittajille, tavarantoimittajille, yhteistyökumppaneille, sekä sijoittajille.

Ulkoinen tilinpäätös on julkinen asiakirja, jonka perusteella tehdään monia yritystä koskevia päätöksiä, kuten rahoituspäätöksiä ja verotukseen liittyviä toimenpiteitä. Se toimii yrityksen taloudellisena käyntikorttina ulospäin.

Sisäinen tilinpäätös on yrityksen johdon oma työkalu, jota ei ole tarkoitettu ulkopuolisille. Se voi olla tarkempi, joustavampi ja sisältää esimerkiksi budjettivertailuja, kustannuslaskelmia ja tulevaisuuden ennusteita. Sisäinen tilinpäätös ei ole lakisääteinen, vaan sen laajuus ja sisältö riippuvat täysin yrityksen omista tarpeista. Se on tarkoitettu yrityksen johdolle ja hallitukselle. Sisäistä tilinpäätöstä hyödyntävät myös päätöksentekijät, sekä taloushallinnon asiantuntijat.

Sisäinen tilinpäätös tukee päätöksentekoa ja auttaa johtoa ohjaamaan yritystä. Koska se ei ole julkinen, siihen voidaan sisällyttää myös arkaluontoista ja tarkempaa tietoa kuin ulkoiseen versioon.

2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelma on yksi olennaisista taloudellisista raporteista, joka kuvaa yrityksen tuloksen muodostumista ja taloudellista tilannetta. Se luo yleiskuvan yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja auttaa arvioimaan sen kannattavuutta. Tuloslaskelman avulla pystytään tekemään vertailuja eri tilikausien tai muiden yritysten välillä, mikä antaa arvokasta tietoa yrityksen kehityksestä ja kilpailukyvyistä.

Tuloslaskelma on laskelma, jossa kirjanpitoasetuksen mukaisesti yrityksen tuotoista vähennetään syntyneet kulut. Tämä esitetään vähennyslaskun muodossa. Tuloslaskelmaa luetaan ylhäältä alas (Rumpu 2024).

On tärkeää ottaa huomioon, että tuloslaskelmassa esitetyt luvut ovat yleensä arvonlisäverottomia, jos yritys harjoittaa arvonlisäverollista toimintaa. Jos laskelmassa kuitenkin on erä, josta lain mukaan ei voida vähentää arvonlisäveroa, kyseinen erä jää kokonaisuudessaan yrityksen kuluksi. (Eliko s.a.)

Kirjanpitolain (1336/1997) mukaan toimintokohtaisessa tuloslaskelmassa liiketoiminnan kulut kirjataan eri toimintojen mukaan. Kulut jaotellaan hankinnan ja valmistuksen kuluihin, hallinnon ja yleisiin kuluihin sekä muihin liiketoiminnan kuluihin. Vaihtoehtoisesti kulut voidaan raportoida kustannuslajeittain, jolloin ne eritellään luonteensa mukaan esimerkiksi ostoihin, henkilöstökuluihin, liiketoiminnan muihin kuluihin sekä poistoihin ja arvonalennuksiin. (Kirjanpitolaki 1336/1997.)

TULOSLASKELMA

TOIMINTOKOHTAINEN LASKELMA

| | |
|--|-------------|
| Liikevaihto | XXX |
| Hankinnan ja valmistuksen kulut | -XXX |
| Bruttokate | =XXX |
| Myynnin, hallinnon ja muut kulut sekä tuotot | -XXX |
| Liikevoitto | =XXX |
| Rahoitustuotot | +XXX |
| Rahoituskulut | -XXX |
| Tulos ennen veroja | =XXX |
| Tuloverot | -XXX |
| Tilikauden tulos | =XXX |

KULULAJIKOHTAINEN LASKELMA

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Liikevaihto | XXX |
| Liiketoiminnan muut tuotot | -XXX |
| Materiaalit ja palvelut | -XXX |
| Henkilöstökulut | -XXX |
| Poistot ja arvonalentumiset | -XXX |
| Liiketoiminnan muut kulut | -XXX |
| Liikevoitto | =XXX |

Kuva 1. Tuloslaskelma (Seppänen 2011, 39)

2.2 Tase

Yrityksen tase ilmoittaa yrityksen taloudellisen tilanteen valikoituna ajankohtana, joka usein on tilikauden lopussa. Tase koostuu varoista, veloista ja omasta pääomasta. Taseen avulla voidaan arvioida yrityksen maksukykyä, vakautta ja kykyä selviytyä velvoitteistaan. (Rumpu 2024.)

Varat edustavat yrityksen omistamia taloudellisia resursseja ja omaisuutta, joka voidaan tarvittaessa muuttaa rahaksi. Velat puolestaan ovat yritykselle muodostuneita lainoja tai muita kuluja, jotka on maksettava takaisin. Oma pääoma on se osuus varoista, joka jää jäljelle, kun kaikista veloista on tehty tarvittavat vähennykset. Tästä käytetään termiä nettovarallisuus ja tämä pääoma kuuluu yrityksen omistajille.

Oma pääoma koostuu yrityksen omistajien sijoituksista ja yrityksen kertyneistä voitoista, kun taas vieras pääoma viittaa ulkopuolisten, kuten pankkien tai toimittajien myöntämään lainaan.

Yrityksen varat jaotellaan pitkä- ja lyhytaikaisiin sen perusteella, kuinka nopeasti ne voidaan muuttaa rahaksi tai kuinka pitkään niitä on tarkoitus käyttää liiketoiminnassa. Yrityksen rahoitus koostuu omasta pääomasta sekä vieraasta pääomasta, jotka yhdessä kertovat, miten sen toiminta on rahoitettu.

Taseen vastaava puolella esitetään yrityksen omaisuuserät ja saamisten määrä. Tämä osa taseesta jaetaan kahteen pääryhmään: pysyviin ja vaihtuviin vastaaviin. Pysyvät vastaavat käsittävät pitkäaikaiseen käyttöön tarkoitettut resurssit, kuten koneet, laitteet, rakennukset, maa-alueet sekä aineettomat oikeudet, kuten patentit, lisenssit ja liikearvo. Vaihtuvat vastaavat puolestaan koostuvat lyhytaikaisista eristä, jotka voidaan nopeasti muuntaa rahaksi, kuten myyntisaamiset, varastot ja käteisvarat.

Taseen vastattava puoli kuvaa yrityksen rahoitukselliset resurssit ja osoittaa, millä tavalla yrityksen varat on rahoitettu. Vastattava puoli muodostuu neljästä pääosasta: lyhytaikaisista veloista, pitkäaikaisista veloista, osakepääomasta ja voittovaroista. Tämä kuvaa, miten yrityksen omaisuus jakautuu omistajien ja velkojien kesken. Vastattavan puolen tiedot ovat tärkeitä yrityksen vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden arvioimisessa. (Seppänen 2011, 44–47.)

TASE

VARAT (Vastattavaa)

Pitkäaikaiset varat

Aineettomat varallisuuserät +XXX

Aineelliset varallisuuserät +XXX

Muut pitkäaikaiset varat +XXX

Pitkäaikaiset varat yhteensä =XXX

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus +XXX

Muut lyhytaikaiset varat +XXX

Myyntisaamiset +XXX

Rahavarat +XXX

Lyhytaikaiset varat yhteensä =XXX

Varat yhteensä =XXX

OMA PÄÄOMA JA VELAT (vastattavaa)

Oma pääoma

Osakepääoma +XXX

Kertuneet voittovarot +XXX

Oma pääoma yhteensä =XXX

Pitkäaikainen vieras pääoma

Pitkäaikaiset orolliset velat +XXX

Muut korottomat velat +XXX

Pitkäaikaiset velat yhteensä =XXX

Lyhytaikainen vieras pääoma

Lyhytaikaiset korolliset velat +XXX

Muut lyhytaikaiset velat +XXX

Ostovelat +XXX

Lyhytaikaiset velat yhteensä =XXX

Oma pääoma ja velat yhteensä =XXX

Kuva 2. Taselaskelma (Seppänen 2011, 46)

2.3 Rahoituslaskelma

Rahoituslaskelma tarjoaa yhteenvedon yrityksen taloudelliseen tilanteeseen ja rahavirtoihin. Se on keskeinen raportti, joka auttaa sekä johtoa tekemään päätöksiä että sijoittajia arvioimaan yrityksen

taloudellisesta tilannetta ja suorituskyvystä. Rahoituslaskelma koostuu kolmesta pääosasta: liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirrasta.

Rahoituslaskelma on merkittävä työkalu myös yrityksen verotuksessa. Veroviranomaiset hyödyntävät sitä arvioidessaan yrityksen verovelvoitteita ja varmistaakseen, että verolainsäädäntöä on noudatettu. Rahoituslaskelma voi auttaa yritystä myös minimoimaan ylimääräisiä verokuluja, sillä se osoittaa mihin varoja on kohdennettu, kuten investointeihin ja muihin menoihin. (Procountor s.a.a.)

Rahavirta- tai kassavirtalaskelma kuvaa yrityksen tilikauden aikana tapahtuvaa rahaliikennettä, eli kassaan tulevien ja sieltä lähtevien maksujen erotusta. Nettokassavirta saadaan laskemalla yhteen saadut maksut ja vähentämällä niistä maksetut summat, mikä osoittaa kassavarojen muutoksen. (Seppänen 2011, 53.)

RAHAVIRTALASKELMA

EPÄSUORALASKELMA

Liiketoiminnan rahavirta

| | |
|---|-------------|
| Tilikauden tulos tuloslaskennassa | XXX |
| Suoriteperusteisten erien peruminen | +/-XXX |
| Käyttöpääoman muutos | +/-XXX |
| Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | =XXX |
| Saadut korot ja rahoitustulot | +XXX |
| Maksetut korot ja rahoituserät | -XXX |
| Maksetut verot | -XXX |
| Liiketoiminnan rahavirta | =XXX |

Investointien rahavirta

| | |
|--|-------------|
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -XXX |
| Sijoitukset tytäryhtiön osakkeisiin ja osakkuusyhtiöihin | -XXX |
| Muut lyhyt- ja pitkäaikaiset sijoitukset | -XXX |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit | +XXX |
| Tytäryhtiöiden osakkeiden ja osakkuusyhtiöiden myynnit | +XXX |
| Muiden lyhyt- ja pitkäaikaisten sijoitusten myynnit | +XXX |
| Investointien rahavirta | =XXX |

Rahoitustoimintojen rahavirta

| | |
|--|-------------|
| Pitkäaikaisten lainojen lisäys (+), vähennys (-) | +/-XXX |
| Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+), vähennys (-) | +/-XXX |
| Osakepääoman lisäykset | +XXX |
| Maksetut osingot ja omien osakkeiden osto | -XXX |
| Rahoitustoimintojen rahavirta | =XXX |
| Rahavarojen lisäys (+), vähennys (-) | =XXX |

Rahavarat tilikauden alussa

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| Rahavarojen lisäys (+), vähennys (-) | +/-XXX |
| Rahavarat tilikauden lopussa | =XXX |

Kuva 3. Rahavirtalaskelma (Seppänen 2011, 54)

Rahavirtalaskelma tarjoaa tietoa yrityksen rahalähteistä ja siitä, mihin varoja käytetään tietyllä ajanjaksolla. Liiketoiminnan rahavirrat muodostuvat yrityksen arjen toiminnasta syntyvistä kassaan tulevista ja sieltä lähtevistä maksusuorituksista. Näihin kuuluvat esimerkiksi asiakkailta saadut maksut ja toiminnan pyörittämiseen liittyvät kulut. Investointien rahavirrat liittyvät yrityksen pitkäaikaiseen omaisuuteen. Ne kertovat muun muassa uusien hyödykkeiden hankinnoista sekä omaisuuden myynneistä saaduista rahavirroista.

Rahoituksen rahavirrat liittyvät velanottoon ja takaisinmaksuun sekä oman pääoman muutoksiin. Ne sisältävät esimerkiksi korollisten velkojen nostot ja lyhennykset, osakeantien kautta kerätyt varat sekä osakkeenomistajille maksetut osingot ja omien osakkeiden takaisinostot.

Yrityksen rahavirtalaskelma tarjoaa tärkeää tietoa sen maksuvalmiudesta eli likviditeetistä. Tarkastelemalla, kuinka rahaa virtaa sisään ja ulos tietyllä ajanjaksolla, voidaan arvioida, kuinka hyvin yritys pystyy suoriutumaan lyhyen aikavälin taloudellisista velvoitteistaan, kuten laskujen ja palkkojen maksamisesta. (Seppänen 2011, 53–55.)

2.4 Toimintakertomus

Toimintakertomus on yrityksen laatima raportti, jossa se esittelee menneen tilikauden toiminnan keskeiset tapahtumat, taloudellisen tilanteen sekä arviot tulevasta kehityksestä. Tämä asiakirja toimii tärkeänä tiedonlähteenä yrityksen eri sidosryhmille, kuten omistajille, viranomaisille, asiakkaille, sijoittajille ja yhteistyökumppaneille.

Toimintakertomuksessa voidaan tuoda esiin myös yrityksen strategia, arvot, visio ja missio sekä sen sitoutuminen vastuullisuuteen ja kestävään kehitykseen. Tämä asiakirja tarjoaa hyvän mahdollisuuden vahvistaa yrityksen brändiä ja luottamusta markkinoilla.

Toimintakertomuksen laatiminen ei ole pakollista kaikille kirjanpitovelvollisille. Velvollisuus koskee kuitenkin esimerkiksi julkisia osakeyhtiöitä, keskikokoisia osakeyhtiöitä ja osuuskuntia sekä yhteisöjä, joilla on merkittävä rooli yleisen edun näkökulmasta.

Toimintakertomus on pakollinen myös yrityksille ja osuuskunnille, jos vähintään kaksi seuraavista ehdoista yrityksen kohdalla täyttyy:

- Taseen loppusumma on vähintään 6 000 000 euroa
- Liikevaihto on vähintään 12 000 000 euroa
- Tilikauden aikana yrityksessä on ollut keskimäärin vähintään 50 työntekijää

(Leppiniemi & Kykkänen 2015, 43.)

2.5 Liitetiedot

Tilinpäätöksen liitetiedot ovat erillinen osa, joka täydentää ja selventää yrityksen taloudellista tilannetta ja tulosta tilikauden lopussa. Ne tarjoavat tarkempia tietoja, jotka auttavat tuloslaskelman, taseen ja rahoituslaskelman lukujen ymmärtämisessä. Liitetietojen avulla tilinpäätöksen lukija saa paremman käsityksen yrityksen kannattavuudesta, vakavaraisuudesta, maksuvalmiudesta ja riskeistä. Liitetietojen laajuus ja sisältö vaihtelevat yrityksen toiminnan luonteen, koon ja kirjanpitovelvollisuuden mukaan. Ne tulee laatia kirjanpitolain, asetusten ja tilinpäätösstandardien mukaisesti.

Kirjanpitoasetuksen 1339/1997 mukaan liitetiedoista tulee löytyä seuraavat tiedot:

- Taseen liitetiedot
- Tuloslaskelman liitetiedot
- Rahoituslaskelman liitetiedot
- Tuloveroja koskevat liitetiedot
- Vakuuksien ja vastuusitoumuksen liitetiedot
- Henkilöstöön ja toimielimiin liittyvät liitetiedot
- Liitetiedot käypään arvoon merkitsemisestä
- Liitetiedot tilintarkastajan palkkioista
- Lähipiiriliiketoimet
- Omistukset muissa yrityksissä
- Konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskevat liitetiedot

(Kirjanpitolaki 1339/1997.)

2.6 Tilinpäätöksen oikaisut

Tilinpäätöksen oikaisu on kirjanpitoon liittyvä toimenpide. Oikaisujen avulla korjataan tilikauden aikana tehtyjä virheellisiä tai puutteellisia kirjauksia. Ne voivat liittyä esimerkiksi tulojen, menojen, varojen, velkojen tai oman pääoman oikeaan esittämiseen kirjanpidossa. Kaikki tällaiset korjaukset tulee tehdä viimeistään tilinpäätöspäivänä, ja ne on aina sisällytettävä tilinpäätöksen liitetietoihin asianmukaisesti.

Yritykset suunnittelevat tulostaan asettamalla erilaisia tavoitteita liiketoiminnan kehittämiseksi. Tavoitteet perustuvat muun muassa kirjanpidollisiin käytäntöihin, verotuksellisiin seikkoihin, yrityksen maineeseen sekä voitonjakoon. Tuloslaskelma ja tase eivät aina sellaisenaan anna täysin oikeaa kuvaa yrityksen taloudellisesta tilanteesta, minkä vuoksi niiden oikaisuilla pyritään tarjoamaan selkeämpi ja tarkempi kokonaiskuva. (Salmi 2020, luku 5.)

2.7 Tuloslaskelman oikaisut

Tuloslaskelman oikaisu on kirjanpitoon liittyvä toimenpide, jolla pyritään varmistamaan, että yrityksen tulos heijastaa mahdollisimman tarkasti sen jatkuvaa ja ennustettavaa liiketoimintaa. Tuloslaskelman oikaisuihin voi sisältyä esimerkiksi poistojen, arvonalentumisten, varausten, siirtojen ja rahoituserien tarkistuksia. Koska oikaisut perustuvat aina tiettyihin arvioihin ja oletuksiin, niiden tekeminen on välttämätöntä. Oikaisujen avulla pyritään esittämään tuloksen muodostuminen selkeästi ja kirjanpitolain periaatteiden mukaisesti. On tärkeää, että lukija osaa erottaa tilinpäätöksessä ilmoitetun virallisen tuloksen sekä liiketoiminnan todellisen tuloksen, sillä niiden sisältö voi poiketa toisistaan. (Salmi 2020, luku 5. kappale 5.1.)

2.8 Taseen oikaisut

Taseen oikaisut ovat keskeisiä myös verotuksen näkökulmasta, sillä ne voivat vaikuttaa yrityksen verotettavaan tulokseen ja siten lopulliseen veron määrään. Tilinpäätöksen yhteydessä tehtävien oikaisujen tarkoituksena on varmistaa, että yrityksen taloudellinen asema kuvataan mahdollisimman totuudenmukaisesti. Tällaisia korjauksia voivat olla esimerkiksi aineettomien hyödykkeiden, kuten arvonsa menettäneiden tutkimusmenojen, poistaminen taseesta. Samoin arvottomat osakkeet tai muut sijoitukset poistetaan varallisuudesta. Myös luottotappioiden riskit ja valuuttakurssitappiot vähennetään saamisista ja omasta pääomasta, jotta tase heijastaa yrityksen todellista varallisuustilannetta. (Salmi 2020, luku 5. kappale 5.2.)

Taseeseen tehtävät oikaisut on tuotava esiin tilinpäätöksen liitetiedoissa, ja niiden vaikutus tulokseen tulee näkyä tuloslaskelmassa. Oikaisujen laatiminen sekä tuloslaskelmaan että taseeseen kuuluu niiden laatijan vastuulle. Päätös siitä, mitkä erät katsotaan kuuluviksi yrityksen normaaliin liiketoimintaan, perustuu täysin hänen harkintaansa ja näkemykseensä yrityksen tilanteesta.

3 Tilinpäätösanalyysi

Tilinpäätösanalyysin avulla voidaan muodostaa kokonaiskuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja sen toiminnan tehokkuudesta. Analyysi perustuu tilinpäätöksen keskeisiin asiakirjoihin, kuten tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahoituslaskelmaan, joiden pohjalta arvioidaan yrityksen taloudellisia tunnuslukuja ja kehityssuuntaa.

Näitä tunnuslukuja hyödynnetään kannattavuuden, vakavaraisuuden, maksuvalmiuden, kasvun ja tuottavuuden mittaamiseen. Tilinpäätösanalyysi tarjoaa keinon arvioida ja vertailla yritysten taloudellista tilaa keskenään, tai tarkastelemalla yhden yrityksen kehitystä. Se on merkittävä työkalu yritysjohton ja omistajien päätöksenteon tukena. Myös ulkopuoliset tahot, kuten sijoittajat, rahoittajat ja muut sidosryhmät, käyttävät sitä saadakseen kokonaiskuvan yrityksen taloudellisesta tilanteesta.

Tuloslaskelman analyysi on tilinpäätösanalyysin osa, jossa tarkastellaan yrityksen tuloslaskelmaa. Siinä näkyy yrityksen tulot, menot ja yrityksen voiton tietyn ajanjakson ajalta. Tuloslaskelman analyysi painottuu kannattavuuden arviointiin erilaisten kulujen tarkasteluun.

Taseen analyysi on tilinpäätösanalyysin osa, jossa tarkastellaan yrityksen varoja, velkoja ja omaa pääomaa tietyn ajanjakson ajalta. Tämä analyysi auttaa sen lukijaa ymmärtämään yrityksen taloudellista rakennetta, kuten likviditeettiä, velkaantuneisuutta ja omaisuuden käyttöä mahdollisimman tehokkaasti.

Rahavirtalaskelman analyysi on tilinpäätösanalyysin osa, jossa tarkastellaan mistä yrityksen rahavirrat muodostuvat ja mihin rahoja on käytetty. Tämä analyysi painottuu kassavirran riittävyteen ja yrityksen kykyyn tuottaa rahaa liiketoiminnasta, investoinneista ja rahoitustoiminnasta.

Tunnuslukuanalyysi on tilinpäätösanalyysin osa, jossa käytetään erilaisia taloudellisia tunnuslukuja arvioimaan yrityksen suorituskykyä. Tunnuslukuanalyysissä tyypillisesti katsotaan kannattavuuslukuja, kuten liikevoittoprosenttia ja nettotulosprosenttia. Analyysissä katsotaan usein myös maksuvalmiuslukuja, kuten current ratio, sekä quick ratio. Näiden lisäksi tunnuslukuina on usein omavaraisuusaste ja velkaantumisaste.

Vertailuanalyysi on tilinpäätösanalyysin osa, jossa verrataan yrityksen taloudellisia tietoja ja tunnuslukuja aikaisempiin kausiin tai muihin saman toimialan yrityksiin. Vertailuanalyysi auttaa tunnistamaan yrityksen suorituskykyä eri ajanjaksoilta, sekä vertailussa toiseen saman toimialan yritykseen, kyseisen yrityksen suorituskykyä toiseen yritykseen verrattuna.

Tilinpäätösanalyysi on todella käytännöllinen ja hyödyllinen työkalu yrityksen päätöksenteossa ja strategisessa suunnittelussa. Se antaa kattavaa tietoa yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja tukee tulevien haasteiden ja mahdollisuuksien ennakoimista. (Procountor s.a.b.)

Suomen ja Ruotsi tilinpäätöskäytännöt perustuvat yhteisiin EU-direktiiveihin ja noudattavat pitkälti samoja peruseriaatteita. Maiden välillä on kuitenkin joitakin käytännöllisiä ja lainsäädännöllisiä eroja. Suomessa tilinpäätöksen laatimista ohjaavat kirjanpitolaki ja -asetus. Ruotsissa tilinpäätökset perustuvat Bokföringslageniin ja Årsredovisningslageniin, ja yritykset luokitellaan eri kokoluokkien mukaan K1–K4-luokkiin (BFN 2025; Sveriges riksdag 1999).

Ruotsissa tilinpäätösten digitaalinen raportointi on pidemmällä kuin Suomessa, ja osa rakenteista voi poiketa suomalaisesta käytännöstä, kuten esimerkiksi liitetietojen esitystapa.

4 Tunnusluvut

Yrityksen taloudellista tilaa ja toiminnan tehokkuutta kuvataan yrityksen tunnusluvuilla, jotka ovat numeerisia mittareita. Nämä luvut auttavat arvioimaan yrityksen toiminnan kannattavuutta, vakavaraisuutta, maksuvalmiutta ja kasvumahdollisuuksia. Yrityksen taloudellisia tunnuslukuja tarkastellaan muun muassa vertaamalla niitä toimialan keskiarvoihin, asetettuihin tavoitteisiin sekä aikaisempien vuosien kehitykseen. Näiden lukujen analyttinen tarkastelu on olennainen osa liiketoiminnan ohjausta ja strategisten päätösten tekemistä. (Taloustutka s.a.)

4.1 Kannattavuus

Yrityksen kannattavuus on yksi tärkeimmistä edellytyksistä yritystoiminnassa. Liiketoimintaa pidetään kannattavana silloin, kun sen tulot ovat suuremmat kuin sen menot. Yrityksen hyvä kannattavuus muodostuu ajan kanssa. Usein aloittava yritys saattaa väliaikaisesti olla kannattamaton, koska kulut muodostuvat ennen tuloja. Tämä usein kääntyy toisinpäin, kun yritystoiminta on kannattavaa. (Taloustutka s.a.)

Kannattavuuden tunnuslukuja:

- Myyntikateprosentti
- Käyttökateprosentti
- Liiketulosprosentti
- Nettotulosprosentti
- Rahoitustulosprosentti
- Kokonaistulosprosentti
- Kokonaispääoman tuottoprosentti
- Sijoitetun pääoman tuottoprosentti
- Oman pääoman tuottoprosentti

(Kallunki 2022, 213).

4.1.1 Liiketulosprosentti

Liiketulos on tuloslaskelmassa ensimmäinen keskeinen mittari, joka osoittaa, kuinka suuri osa varsinaisen liiketoiminnan tuotoista jää jäljelle ennen rahoituskuluja ja verojen vähentämistä. Liiketulosprosentti ottaa huomioon toimintakulut sekä yrityksen käyttöomaisuuden kulumisen, eli poistot. Liiketulos on hyödyllinen yksittäisen yrityksen kehityksen seurannassa, sekä saman toimialan yritysten vertailussa. Se tarjoaa usein tarkempaa vertailukelpoisuutta kuin käyttökatteet, erityisesti silloin, kun yritykset eroavat toisistaan. (Alma Insights s.a.c.)

Hyvä liiketulosprosentti vaihtelee toimialan mukaan. Yleisesti ottaen alle 5 % liikevoitto on heikko, 5–10 % liikevoittoprosentti on kohtalainen ja yli 10 % liikevoitto on hyvä. On kuitenkin toimialoja, joissa 10 % liikevoittoprosentti on heikko. (Riihos s.a.)

Kaava 1 Liiketulos-% (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

Laskusääntö

- Liiketulos = liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - toimintakulut - poistot ja arvonalennukset
- Liiketulos-% = $100 * \text{liiketulos} / \text{liikevaihto}$

4.1.2 Käyttökateprosentti

Käyttökate kertoo, kuinka kannattavaa yrityksen varsinainen liiketoiminta on ennen poistojen, rahoituskulujen ja verojen huomioimista. Se ilmaisee, kuinka paljon liikevaihdosta jää jäljelle toimintakulujen vähentämisen jälkeen. (Alma Insights s.a.b.)

Yleisenä tietona pidetään, että käyttökateprosentin tulisi olla vähintään 10 %. Kaupan alalla käyttökate on kuitenkin 2–10 % välillä. Palvelualoilla käyttökateprosentti on 5–15 %.

Teollisuusosalalla käyttökate liikkuu 10–25 % välillä. (Nooga 2023.)

Kaava 2 Käyttökate-% (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

Laskusääntö

- Käyttökate = Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset
- Käyttökate-% = $100 * \text{käyttökate} / \text{liikevaihto}$

4.1.3 Oman pääoman tuotto-%

Yksi tärkeimmistä omistajien ja sijoittajien käyttämistä kannattavuuden mittareista on oman pääoman tuotto-% eli ROE. Tämä tunnusluku havainnollistaa, kuinka tehokkaasti yritys on onnistunut hyödyntämään omistajiensa sijoittamaa pääomaa ja kuinka paljon tuottoa omalle pääomalle on syntynyt tilikauden aikana. (Alma Insights s.a.e.)

Taulukko 1 Oman pääoman tuoton viitteelliset arvot (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

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

Kaava 3 Oman pääoman tuotto-% (ROE) (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

Laskusääntö

- Oman pääoman tuotto-% = $100 * \text{nettotulos (12 kk)} / \text{Oikaistu oma pääoma keskimäärin}$
- Mikäli kyseessä on normaalista 12 kk poikkeava tilikausi, niin nettotulos jaetaan tilikauden pituudella ja kerrotaan 12 ennen tunnusluvun laskentaa
- Laskentakaavan oma pääoma on tilikauden alun ja lopun keskiarvo.

4.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuus on yrityksen toiminnan kannalta todella tärkeä tekijä, sillä se kertoo oman ja vieraan pääoman välisestä suhteesta. Kun oman pääoman osuus on suurempi kuin vieraan pääoman osuus, sitä vakaammassa taloudellisessa asemassa yritys on. Tämä tunnusluku osoittaa yrityksen kyvyn selviytyä taloudellisista velvoitteistaan pitkällä aikavälillä. Se mittaa yrityksen kestävyttä tappioita vastaan sekä mahdollisuutta lisätä pitkäaikaista vierasta pääomaa.

Yleisimpiä vakavaraisuuden tunnuslukuja:

- Omavaraisuusaste
- Nettovelkaantumisaste
- Suhteellinen velkaantuneisuusaste
- Nettorahoituskuluprosentti
- Nettorahoituskulut / käyttökate
- Vieraan pääoman takaisinmaksuaika
- Omavaraisuusasteprosentti

(Taloustutka s.a.)

Taulukko 2 Omavaraisuusasteen viitteelliset ohjearvot (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

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

4.2.1 Nettovelkaantumisaste eli gearing-prosentti

Nettovelkaantumisaste kertoo, kuinka suuri osa yrityksen rahoituksesta perustuu velkaan suhteessa omaan pääomaan. Tämä tunnusluku auttaa arvioimaan yrityksen taloudellista rakennetta ja riskitasoa. Nettovelka saadaan vähentämällä korollisista veloista ne varat, jotka voidaan helposti muuttaa rahaksi. Luku havainnollistaa, miten omistajien sijoittama pääoma vertautuu ulkopuolelta lainattuihin varoihin.

Tunnusluku voidaan laskea myös ilman, että likvidejä rahavaroja vähennetään korollisista veloista, jolloin käytetään termiä "Gearing". (Alma Insights s.a.d.)

Kaava 4 Nettovelkaantumisaste-% (Net Gearing) (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

Laskusääntö

- Nettovelkaantumisaste-% = $100 * (\text{korolliset velat} - \text{likvidit rahavarat}) / \text{omat varat}$
- Omat varat = taseen oma pääoma + vapaaehtoiset varaukset + poistoero verovelalla vähennettynä + oman pääoman ehtoiset pääomalainat osittain*
- *) Yritystutkimus ry:n ohjeiden mukaan pääomalainaa oikaistaan omaan pääomaan vain siihen määrään asti, että sidottu oma pääoma tulee katetuksi. Muu osa pääomalainasta jätetään vieraaseen pääomaan
- Jos omat varat ovat negatiiviset on tunnusluvun arvo aina suuri

Taulukko 3 Nettovelkaantumisaste-% viitteelliset ohjearvot (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

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

4.3 Maksuvalmius

Maksuvalmius kertoo, millaiset edellytykset yrityksellä on hoitaa maksut niiden eräpäivään mennessä. Hyvällä maksuvalmiudella yritys saa hoidettua maksut mahdollisimman kustannustehokkaasti, kuten esimerkiksi välttämällä kalliit korkomaksut. (Taloustutka s.a.)

4.3.1 Quick ratio

Quick ratio, josta käytetään suomenkielistä termiä ”happotesti”, mittaa yrityksen kassavalmiutta ja rahoituspuskuria. Sen avulla pystyy näkemään, miten yritys selviää lyhytaikaisista veloistaan rahaksi muutettavilla omaisuuserillään. Yrityksen rahoituspuskurien tulee olla tarpeeksi suuret, jotta sillä on mahdollisuus selviytyä yllättävistä menoista. (Alma Insights s.a.f.)

Kaava 5 Quick ratio (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

Laskusääntö

- Quick ratio = (Lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisaamiset + rahoitusarvopaperit) / (lyhytaikainen vieras pääoma - lyhytaikaiset saadut ennakkomaksut)

Taulukko 4 Quick ratio viitteelliset ohjearvot (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

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

4.3.2 Current ratio

Current ratio kuvaa yrityksen maksuvalmiutta ja rahoituksellista puskuria tilinpäätöshetkellä. Se kertoo, kuinka hyvin nopeasti likvidoitavat varat kattavat lyhytaikaiset velat. (Alma Insights s.a.a.)

Kaava 6 Current ratio (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

Laskusääntö

- Current ratio = (vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisaamiset + rahoitusomaisuusarvopaperit) / lyhytaikainen vieras pääoma

Taulukko 5 Current ratio viitteelliset ohjearvot (Alma Insights / Tunnuslukuopas)

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

5 Menetelmät

Tässä opinnäytetyössä hyödynnän kvantitatiivista eli määrällistä tutkimusmenetelmää, jonka avulla pyrin vertailemaan Suomen ja Ruotsin suurimpien jääkiekkosarjojen taloudellista kehitystä vuosina 2020–2024. Tutkimusmenetelmä perustuu tilinpäätösanalyysiin, joka on yleisesti käytetty lähestymistapa yritysten taloudellisen tilanteen ja suorituskyvyn arvioinnissa.

Analyysin pohjana käytän molempien sarjojen julkisesti saatavilla olevia tilinpäätöstietoja, kuten taseita ja tuloslaskelmia. Aineisto kerättiin Liigan ja SHL:n tilinpäätöksistä, vuosikertomuksista sekä viranomaislähteistä. Tilinpäätöstiedoista laskin keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja, jotka jaottelin kolmeen osa-alueeseen: kannattavuus, vakavaraisuus ja maksuvalmius.

Kannattavuutta arvioin muun muassa liiketulosprosentin ja oman pääoman tuotto-prosentin avulla. Vakavaraisuutta mitataan omavaraisuusasteella ja velkaantumisasteella, sekä maksuvalmiutta tarkastellaan current ration ja quick ration avulla. Tunnusluvut lasketaan jokaiselta tilikaudelta molemmille urheilusarjoille ja niitä verrataan keskenään, sekä yleisiin hyväksytyihin suositusarvoihin.

Tutkimusote on vertaileva ja tavoitteena on tuottaa selkeä kokonaiskuva siitä, millä tavoin Liigan ja SHL:n taloudellinen tilanne eroavat toisistaan ja millaisia johtopäätöksiä tästä voidaan tehdä. Tilinpäätöslukujen laskennassa ja tulkinnassa pyritään johdonmukaisuuteen, ja tunnusluvut lasketaan samoilla kaavoilla molemmille sarjoille, jotta vertailu olisi mahdollisimman luotettava ja tasapuolinen.

Koska kyseessä on toissijaiseen aineistoon perustuva tutkimus, aineiston luotettavuus riippuu lähteiden oikeellisuudesta ja tilinpäätösten laadinnassa käytetyistä kirjanpitoperiaatteista. Lisäksi huomioon, että Suomen ja Ruotsin tilinpäätöskäytännöissä voi olla eroja, jotka voivat vaikuttaa lukujen vertailtavuuteen. Nämä erot on otettu huomioon analyysin tulkintavaiheessa.

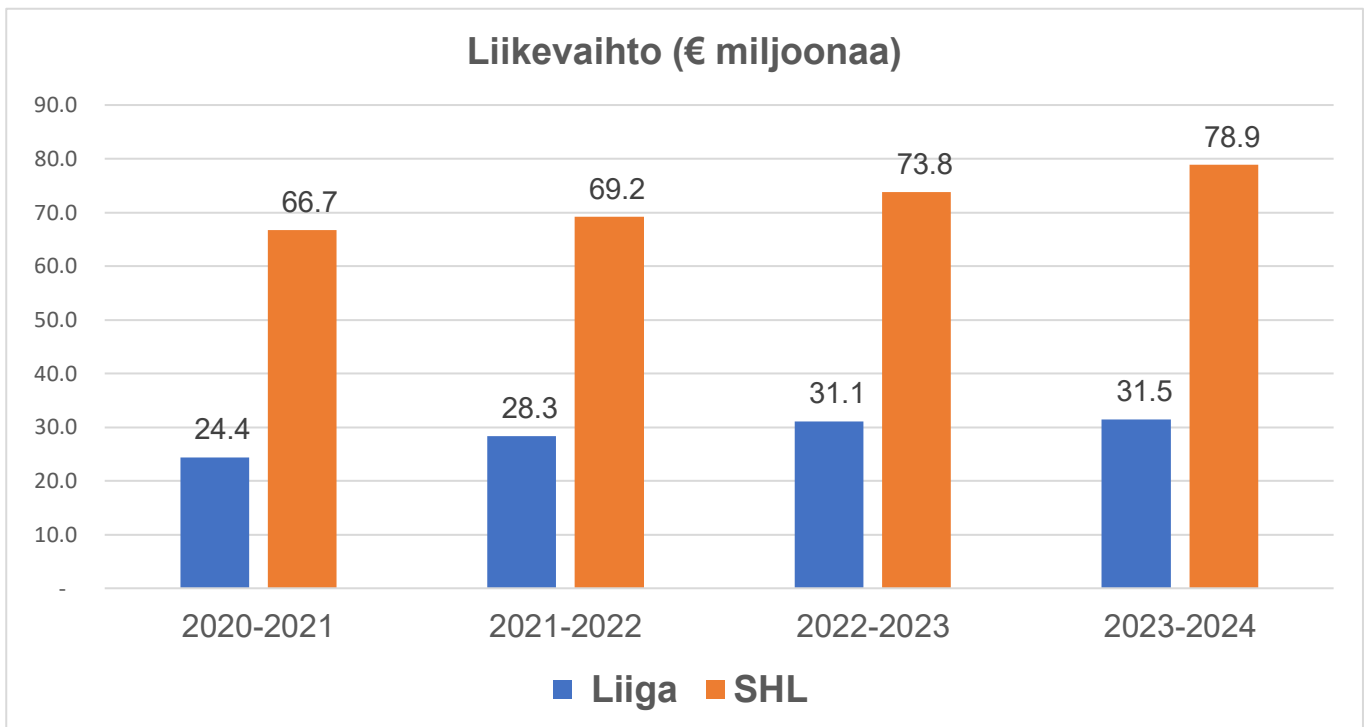
6 Yritysten tilinpäätösanalyysi ja toimialavertailu

Yritykset, jotka olen valinnut toimialavertailuun ovat Jääkiekon SM-liiga Suomesta, sekä Svenska Hockeyligan (SHL) Ruotsista. Molemmat ovat maidensa suurimmat urheiluorganisaatiot jääkiekon puolella. Suomen suosituin urheilulaji on jääkiekko ja Liiga on koko Suomen seuratuin urheilusarja (Sportt.fi 2024). SHL toiseksi seuratuin urheilusarja, heti jalkapallon Allsvenskanin jälkeen (Peda s.a).

Viimeisimpien tilinpäätösten mukaan Liigalla oli kymmenen työntekijää, kun taas SHL ilmoitti henkilöstön lukumääräksi kolmekymmentä työntekijää. Käytän tilinpäätösanalyysissä vuosien 2020–2024 tilinpäätöksistä laskettuja tunnuslukuja. Molempien yritysten tilikausi on 12 kuukautta. Liigan tilikausi alkaa 1.7. ja päättyy 30.6. ja SHL:n tilikausi alkaa 1.5. ja päättyy 30.4.

6.1 Yritysten kannattavuus

Yritysten kannattavuutta mitataan eri tunnusluvuilla. Tärkeimmät kannattavuuden mittaamiseen käytettävät tunnusluvut ovat myyntikate, myyntikateprosentti, käyttökate, käyttökateprosentti, liikevoitto, liikevoittoprosentti, nettotulos, sekä nettotulosprosentti. Näiden tunnuslukujen avulla yritys pystyy selvittämään, onko liiketoiminta kannattavaa ja tutkimalla tunnuslukuja, yritys pystyy tekemään johtopäätöksiä toimintaan liittyen. (Fennoa s.a.)



Kuvio 1 Liigan ja SHL:n liikevaihdot vuosilta 2020-2024 (Liigan ja SHL:n tilinpäätökset vuosilta 2020-2024)

Kuviossa 1 näkyy molempien urheiluorganisaatioiden liikevaihto vuosilta 2020-2024. Kuvioista selviää, että SHL:n liikevaihto on noin 2,5 kertaa suurempi jokaisella kaudella, verrattuna Liigan liikevaihtoon. Kuvioon on vaihdettu Ruotsin kruunu euroihin, jolloin valuutan vaihtoarvo on ollut 3.3.2025 1 SEK = 0,090 EUR.

Kauden 2020-2021 liikevaihdossa näkyy koronapandemia ja sen rajoitustoimet, jotka vaikuttivat yritysten talouteen ja toimintaan. Tästä oli myös maininta Liigan vuoden 2020-2021 toimintakertomuksessa. (Jääkiekon SM-liigan tilinpäätös 2020-2021.) SHL:n tilinpäätöksessä sanotaan, että 101 ottelua jouduttiin siirtämään koronarajoitusten takia ja tämä luonnollisesti vaikutti organisaation, sekä sarjan joukkueiden toimintaan merkittävästi (Svenska Hockeyligan tilinpäätös 2020-2021).

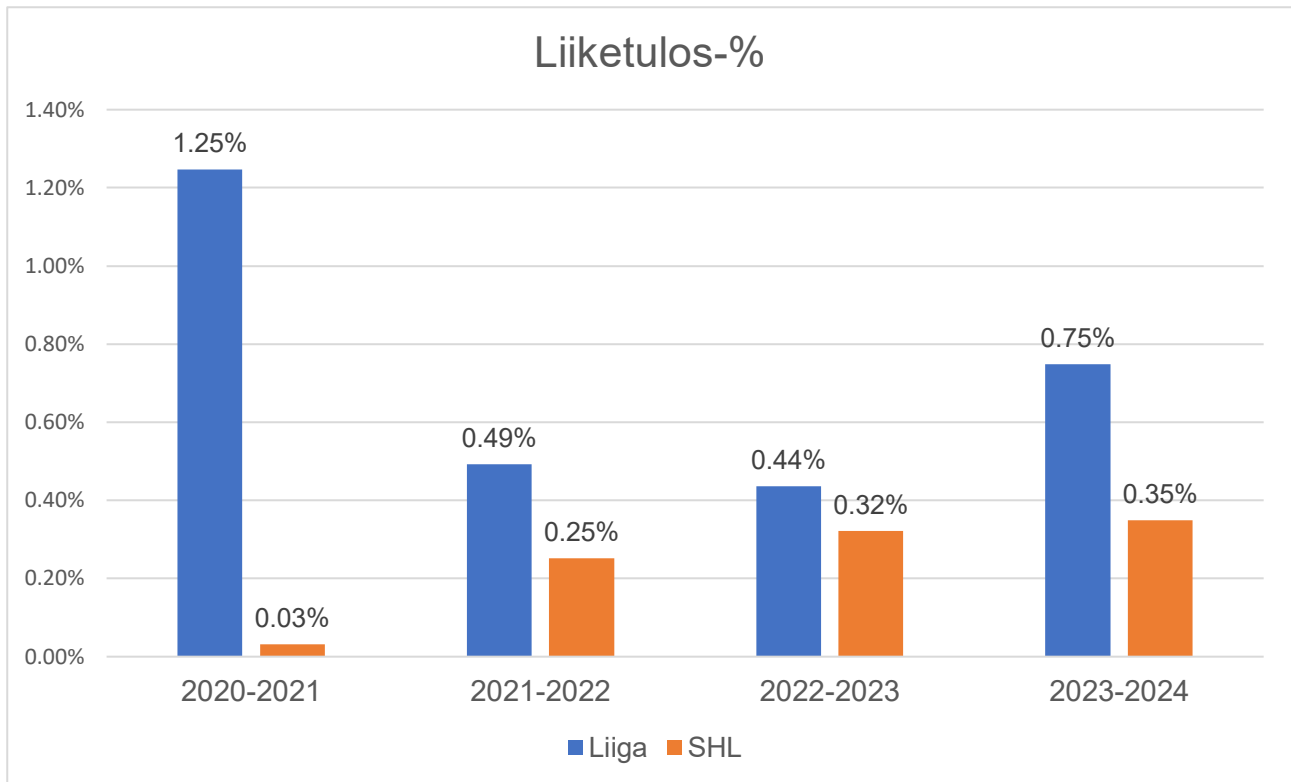
Kaudella 2021-2022 edelleen merkittävin vaikuttava tekijä oli koronapandemia ja siitä aiheutuneet rajoitustoimet. Yleisörajoitukset ja se, että osa otteluista jouduttiin pelaamaan tyhjiille katsomoille aiheutti huomattavia taloudellisia vaikutuksia Liigalle, sekä Liigaseuroille. (Jääkiekon SM-liigan tilinpäätös 2021-2022). Samanlainen maininta löytyy myös SHL:n tilinpäätöksestä, jossa kerrotaan koronapandemian vaikuttaneen yrityksen liiketoiminnan toteutukseen (Svenska Hockeyligan tilinpäätös 2021-2022).

Kaudella 2022-2023 yleisö teki paluun katsomoihin ja kausi oli ensimmäinen muutamaan vuoteen, johon koronapandemia ei vaikuttanut. Liigan kokonaisyleisömäärä kasvoi suuremmaksi kuin edellisellä koronaa edeltävällä kaudella (kausi 2018-2019). Kokonaisyleisömääräksi kertyi lähes 2 miljoonaa katsojaa. Kiinnostus Liigaan kasvoi pitkin kautta. Merkittäviä muutoksia Liigan toimistolla tapahtui toukokuussa 2023, kun toimitusjohtaja Kati Kivimäki irtisanoutui tehtävästään ja uudeksi toimitusjohtajaksi nimettiin Mikko Pulkkinen, joka toimi aiemmin Liigahallituksessa. (Jääkiekon SM-liigan tilinpäätös 2022-2023.) Ruotsissa kausi 2022-2023 oli myös ensimmäinen pitkään aikaan, kun koronapandemia ei vaikuttanut SHL:n liiketoimintaan. Myös siellä edellinen yleisöennätys rikkoutui reilun 2 miljoonan kävijän avulla. Sosiaalisessa mediassa sarjan kiinnostus kasvoi etenkin Instagramissa ja TikTokissa. (Svenska Hockeyligan tilinpäätös 2022-2023.)

Kaudella 2023-2024 Liiga teki päätöksiä useasta merkittävästä muutoksesta. Sarjamuoto uudistettiin, karsinnat palautettiin, sekä uusi joukkue hyväksyttiin Liigaan. Kauden runkosarjan osalta tehtiin uusi yleisöennätys reilun 2 miljoonan kävijän avulla. Myös TV-lähetyksissä, sekä suoratoistokanavissa katsojaluvut kasvoivat. Merkittävin kasvu tapahtui sosiaalisen median puolella, jossa katsontakerrat kasvoivat 51 % edelliseen vuoteen verrattuna. (Jääkiekon SM-liigan tilinpäätös 2023-2024.) Ruotsissa oli jälleen onnistunut kausi, joka näkyi uutena runkosarjan katsojaennätyksenä, sekä koko kauden katsojaennätyksenä. Tällä kertaa katsojia oli reilu 2,5 miljoonaa henkilöä. Kiinnostuksen kasvua tapahtui myös sosiaalisen median puolella. TV-

lähetykset, sekä suoratoistokanavat kasvattivat katsojamääriään 18 % edelliseen kauteen verrattuna. (Svenska Hockeyligan tilinpäätös 2023-2024.)

6.1.1 Liiketulosprosentti



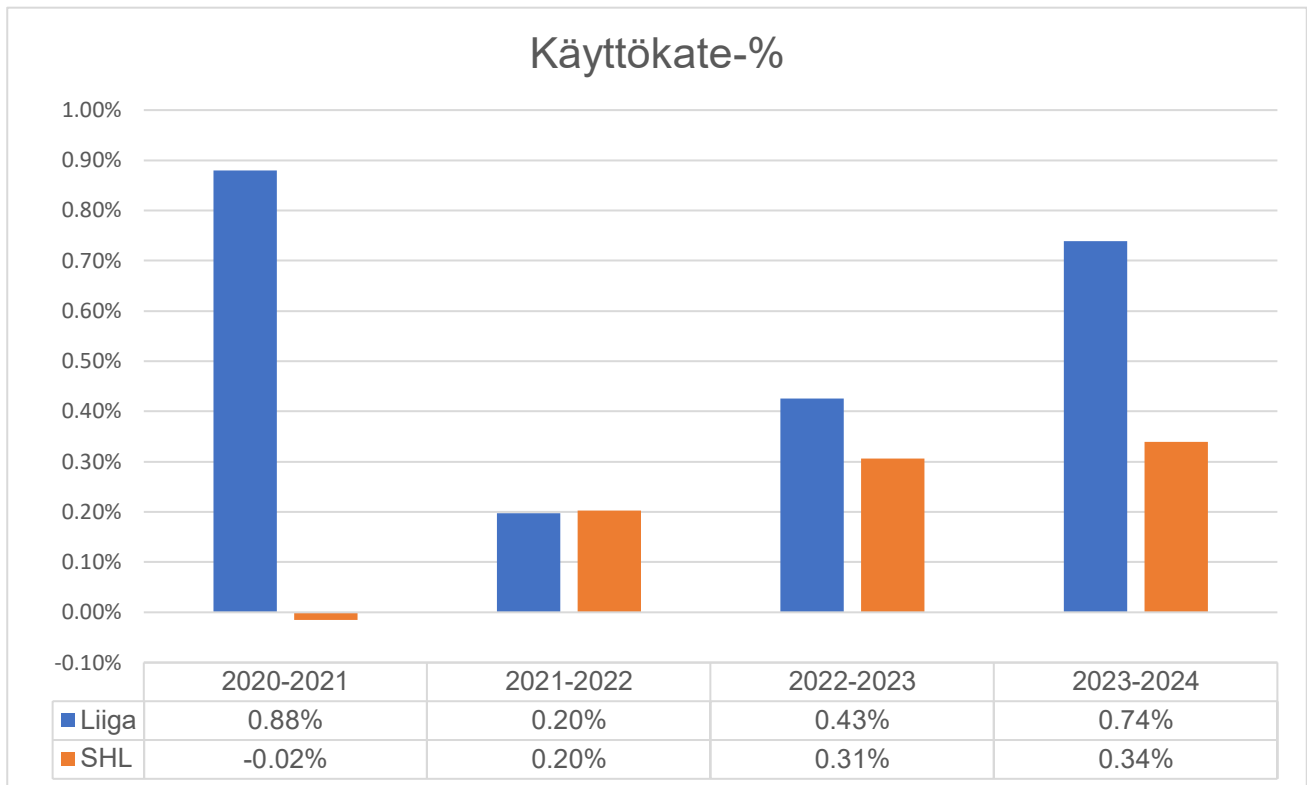
Kuvio 2 Liigan ja SHL:n liiketulos-% vuosilta 2020–2024 (Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilinpäätökset vuosilta 2020–2024)

Kuviosta 2 näkee molempien yritysten liiketulosprosentin kausilta 2020–2024. Mielenkiintoisena havaintona pystyy tekemään sen, että kuviossa 2 Liiga on selvästi johtavassa roolissa verrattuna SHL:ään, kun taas kuviossa 1 SHL oli selvästi suuremmissa luvuissa joka vuosi. Tämä osoittaa sen, että liiketulos ei välttämättä ole sidottu liikevaihtoon.

Kuvion 2 perusteella pystyy näkemään koronapandemian vaikutuksen etenkin SHL:n toimintaan. Liigan toimintaan se vaikutti myös rajusti, mutta se ei näy kaudessa 2020–2021. Oranssilla värillä merkitty SHL:n liiketulosprosentti on ollut joka vuosi nousussa, kun taas Liigan sinisellä värillä merkitty liiketulosprosentti on laskenut ja viimeisimpänä kautena 2023–2024 se on saatu taas kasvuun.

Suurilla urheilusarjoilla hyvä liiketulosprosentti vaihtelee 10–30 % välillä. Suurilla urheilusarjoilla tarkoitetaan maailmalla tunnettuja sarjoja kuten NFL, NBA, NHL, Premier League jne. Yleisesti ottaen pienempien urheilusarjojen, kuten Liiga ja SHL, hyvä liiketulosprosentti on 0–10 % välillä.

6.1.2 Käyttökateprosentti



Kuvio 3 Liigan ja SHL:n käyttökate-% vuosilta 2020-2024 (Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilinpäätökset vuosilta 2020-2024)

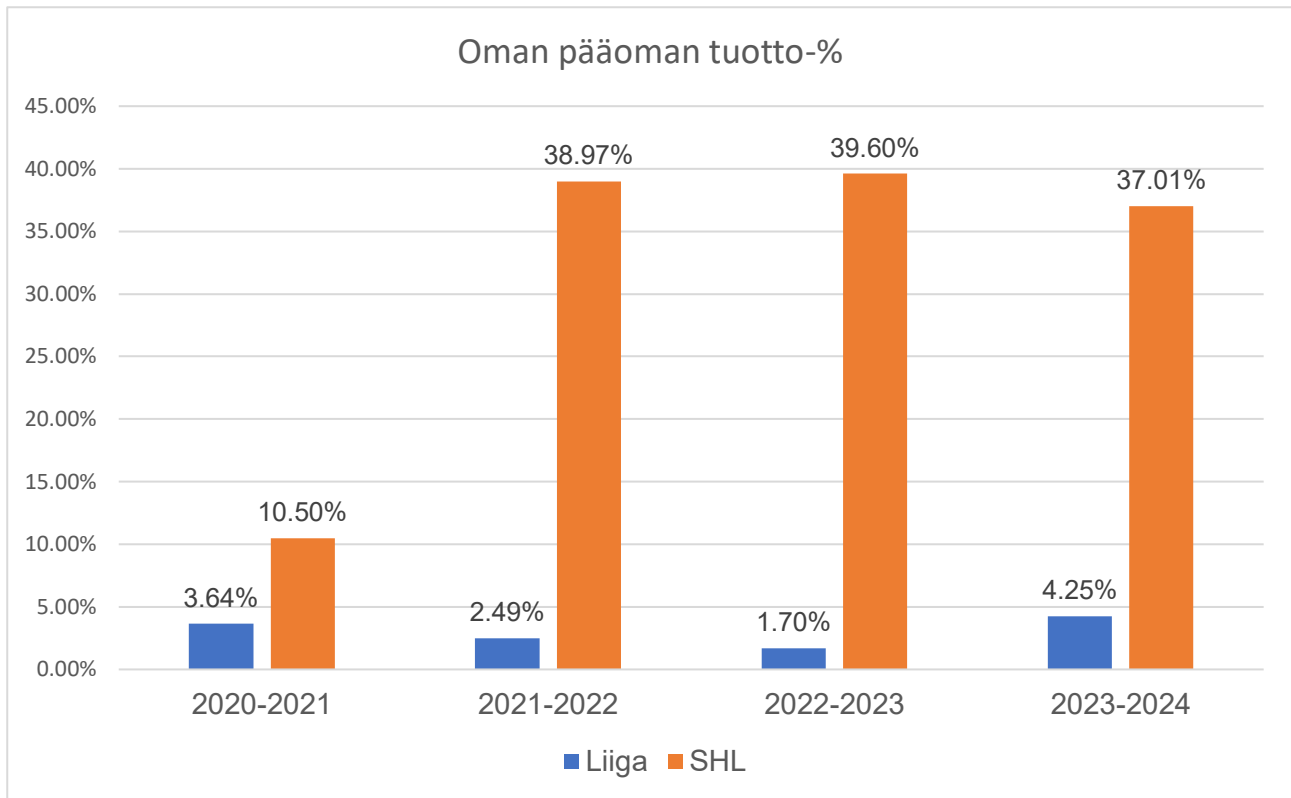
Kuvio 3 näyttää lähes samanlaista käyrää, kuin mitä kuviossa 2 näkyy. Tämä johtuu siitä, että kummallakaan urheiluorganisaatiolla ei ole ollut erityisen suuria poistoja tai arvonalentumisia viimeisen neljän tilikauden aikana.

Taulukko 6 Liigan ja SHL:n poistot ja arvonalentumiset vuosilta 2020–2024 (Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilin-päätökset vuosilta 2020–2024)

| Liiga | Poistot ja arvonalentumiset | SHL | Poistot ja arvonalentumiset |
|-----------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|
| 2020–2021 | 89 608,29 € | 2020–2021 | 352 868 kr (32 287,02 €) |
| 2021–2022 | 83 872,87 € | 2021–2022 | 375 512 kr (34 358,92 €) |
| 2022–2023 | 3 559,69 € | 2022–2023 | 125 138 kr (11 449,98 €) |
| 2023–2024 | 3 167,28 € | 2023–2024 | 80 394 kr (7 355,96 €) |

Taulukoon 6 on lisätty SHL:n poistot ja arvonalentumiset osioon Ruotsin kruunun lisäksi euromäärä. Valuutan vaihtoarvo on ollut 6.3.2025 1 SEK = 0.091 EUR.

6.1.3 Oman pääoman tuotto-%



Kuvio 4 Liigan ja SHL:n oman pääoman tuotto-% vuosilta 2020-2024 (Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilinpäätökset vuosilta 2020-2024)

Yllä oleva kuvio 4 kertoo meille molempien yritysten oman pääoman tuotto-%:n viimeiseltä neljältä tilikaudelta. Nämä koostuvat omistajien alkuperäisistä pääomasijoituksista yritykseen. Tuottotaso määräytyy pääasiassa omistajien asettamien tuottovaatimusten mukaan. (Alma Insights s.a.e.)

Taulukko 1 kertoo mikä on hyvä ja mikä on huono oman pääoman tuotto-%. Kuten kuvio 4 kertoo, Liigan ja SHL:n ero on todella suuri kun puhutaan oman pääoman tuotto-%:sta.

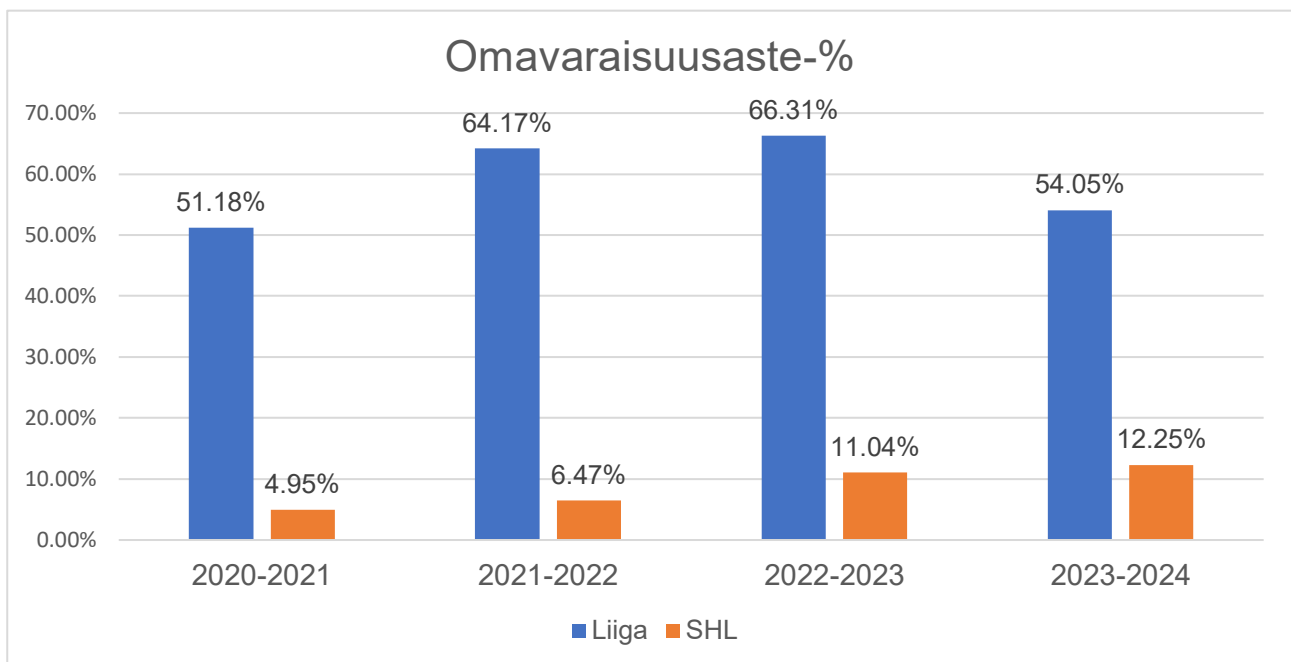
Kaudella 2020-2021 Ruotsissa oltiin tyydyttävällä tasolla mihin koronapandemia varmasti vaikutti, mutta siitä eteenpäin tuotto on ollut erinomaisella tasolla. Samaan aikaan Liiga on ollut vuodesta toiseen heikolla tasolla, mutta viimeisin tilinpäätös kertoo, että suuntakäyrä on kääntynyt ylöspäin.

6.2 Liigan ja SHL:n vakavaraisuus

Hyvä kannattavuus ei usein yksinään riitä yritystoiminnassa. Hyvän kannattavuuden lisäksi rahoituksen tulee olla kunnossa. Vaikka yritys ei toimitakaan tappiollisesti, sen kannattavuus voi silti olla niin matala tai velkataakka niin raskas, ettei se pysty suoriutumaan rahoituksellisista velvoitteistaan, kuten lainojen koroista ja lyhennyksistä. Tässä tapauksessa heikko rahoitusrakenne voi olla keskeinen syy yrityksen taloudellisiin vaikeuksiin. Vakavaraisuutta voidaan arvioida staattisten rahoitusrakenteen mittareiden ja dynaamisten rahoituksen riittävyttä kuvaavien tunnuslukujen avulla. (Alma Insights s.a.g.)

Vakavaraisuudella tarkoitetaan yrityksen rahoitusrakennetta. Sen tulisi rakentua siten, että yritys selviää pitkäaikaisesti taloudellisista velvoitteistaan. Vakavaraisuus pitää sisällään yrityksen tappion sietämiskyvyn sekä millaiset mahdollisuudet yrityksellä on kasvattaa velkataakkaansa. (Procountor 2024.) Yrityksen tulisi muodostaa vakavaraisuus siten, että se selviää myös huonoina aikoina velvoitteistaan.

6.2.1 Omavaraisuusasteprosentti



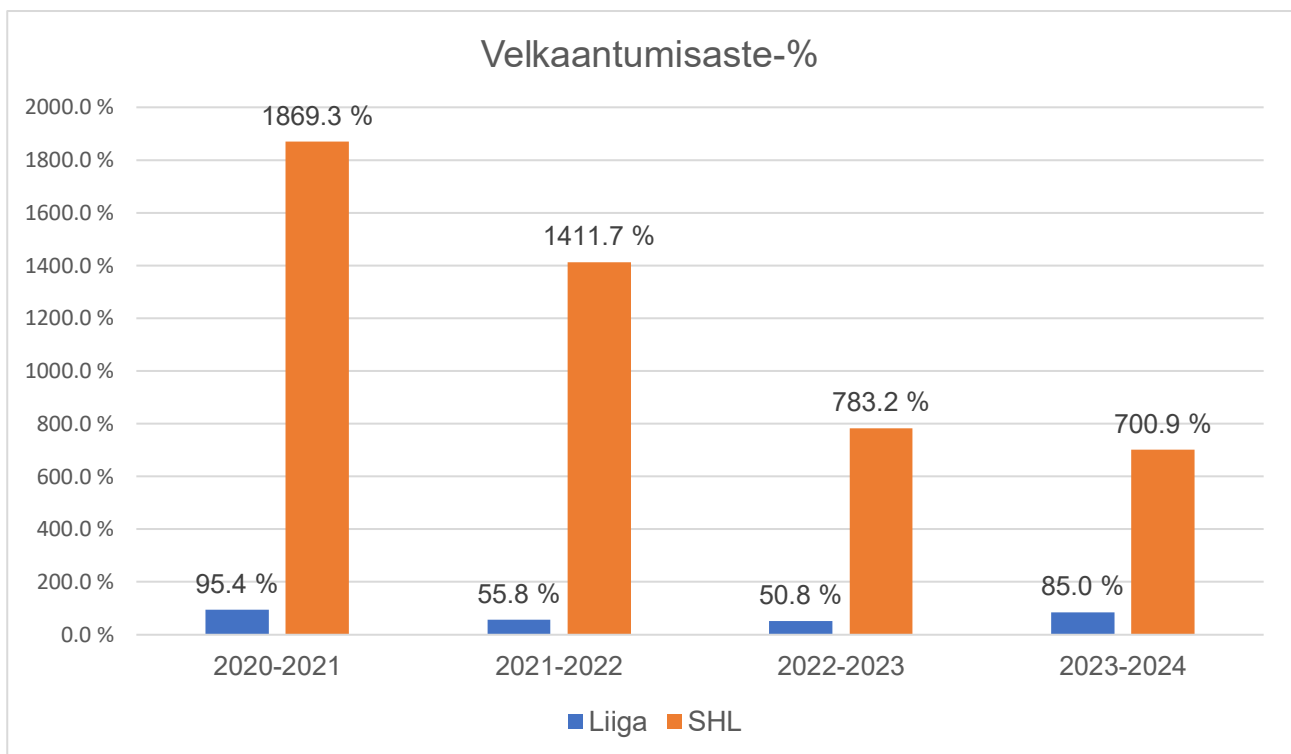
Kuvio 5 Liigan ja SHL:n omavaraisuusaste-% vuosilta 2020-2024 (Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilinpäätökset vuosilta 2020-2024)

Kuviosta 5 näkee, että Liiga ja SHL hoitaa yritystoiminnan omavaraisuusasteen päinvastaisin tavoin. Liigalla on viimeisen neljän tilinpäätöksen aikana omavaraisuusaste prosentti ollut

erinomaisella tasolla. Samalla aikajaksolla SHL:n omavaraisuusasteprosentti on ollut jokaisella kaudella heikolla tasolla.

Tämän kuvion avulla saa selville, että SHL:n rahoitusrakenne ei ole kovin kannattavalla pohjalla. Yrityksellä on riskit olemassa, mikäli liiketoimintaan tulee yllättäviä negatiivisia vaikutuksia. Liigan strategia on selvästi onnistunut. Se on rakentanut rahoitusrakennettaan siten, että yritys on vakaalla pohjalla ja mikäli liiketoimintaan tulisi yllätyksiä, sillä ei ole ongelmia niiden hoitamisessa.

6.2.2 Velkaantumisasteprosentti



Kuvio 6 Liigan ja SHL:n velkaantumisaste-% vuosilta 2020-2024 (Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilinpäätökset vuosilta 2020-2024)

Kuten kuviosta 6 näkee, tässäkin tunnusluvussa Liiga on kannattavammalla rahoitusrakenteella kuin SHL. Liigan velkaantumisasteprosentti on ollut viimeiset neljä tilinpäätöstä taulukon 3 mukaan hyvällä tai tyydyttävällä tasolla. Tämä tarkoittaa sitä, että Liigan vieras pääoma on pienempi kuin oma pääoma.

SHL puolestaan on ollut järkyttävällä rahoitusrakenteella viimeiset neljä tilinpäätöskautta. Kaudella 2020-2021 velkaantumisasteprosentti on ollut todella heikolla tasolla. Sillä kaudella vierasta pääomaa yrityksellä oli 51 292 904 kr, joka tekee reilut 4,66 miljoonaa euroa (Svenska Hockeyliigan tilinpäätös 2020-2021). Omaa pääomaa puolestaan oli 2 743 938 kr, joka tekee lähes

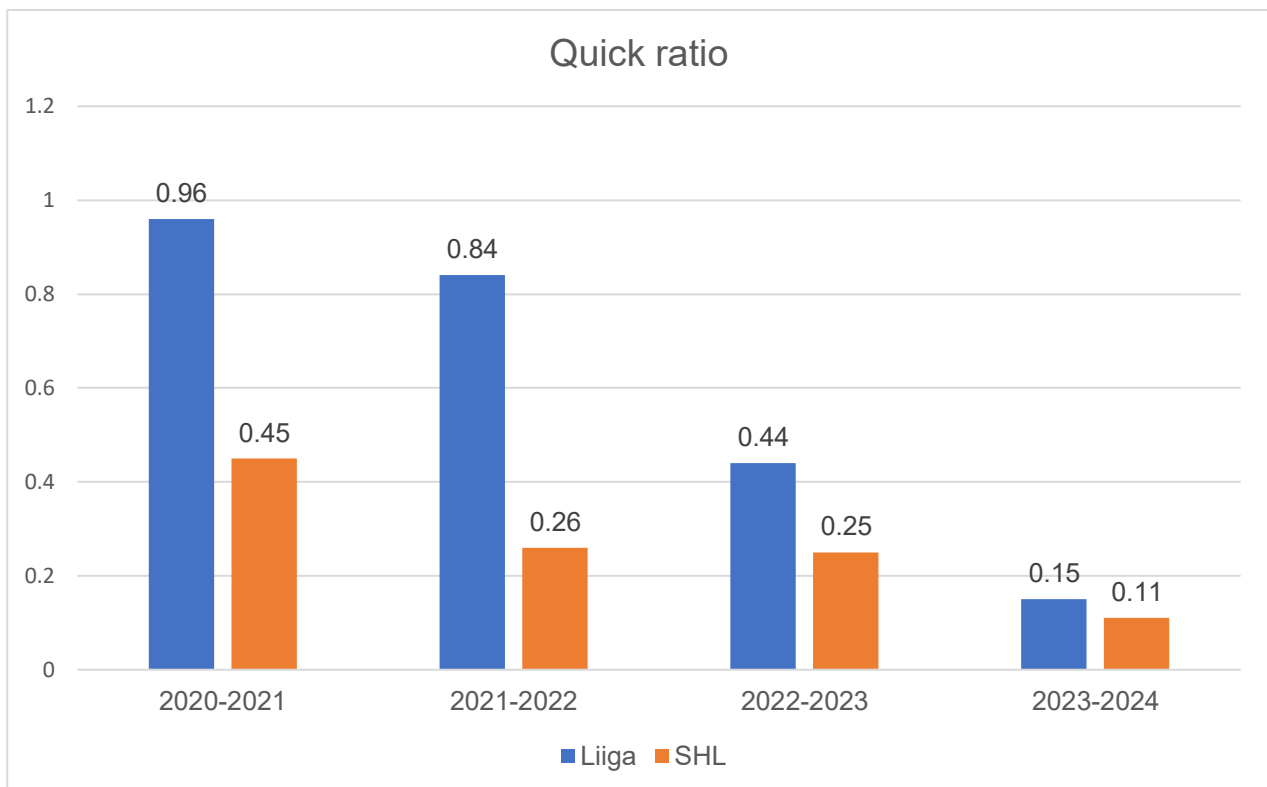
250 tuhatta euroa. SHL on saanut laskettua velkaantumisaste prosenttiaan alle puoleen, mitä se pahimmillaan oli, mutta se on edelleen todella heikolla tasolla.

Liigan paras kausi velkaantumisaste prosenttien osalta oli kaudella 2022-2023. Yrityksellä oli vierasta pääomaa reilut 2,46 miljoonaa euroa ja omaa pääomaa reilut 4,85 miljoonaa euroa (Jääkiekon SM-liigan tilinpäätös 2022-2023). Kuten taulukko 3 kertoo, sillä kaudella yrityksen velkaantumisaste prosentti oli hyvällä tasolla. Viimeisin tilinpäätös näyttää sen, että Liigan velkaantumisaste prosentti nousi edellisestä tilinpäätöksestä, mutta tilanne ei ole hälyttävä.

6.3 Maksuvalmius

Maksuvalmius tarkoittaa yrityksen valmiutta suoriutua ajankohtaisista taloudellisista velvoitteistaan. Tämä tarkoittaa sitä, että yrityksellä on oltava riittävästi rahaa tai nopeasti rahaksi muutettavaa omaisuutta kattamaan laskut ja muut maksut ajallaan. Maksuvalmiuden arviointiin käytetään usein tunnuslukuja, jotka perustuvat taseen tietoihin. Yleisimpiä näistä ovat esimerkiksi quick ratio ja current ratio.

6.3.1 Quick ratio



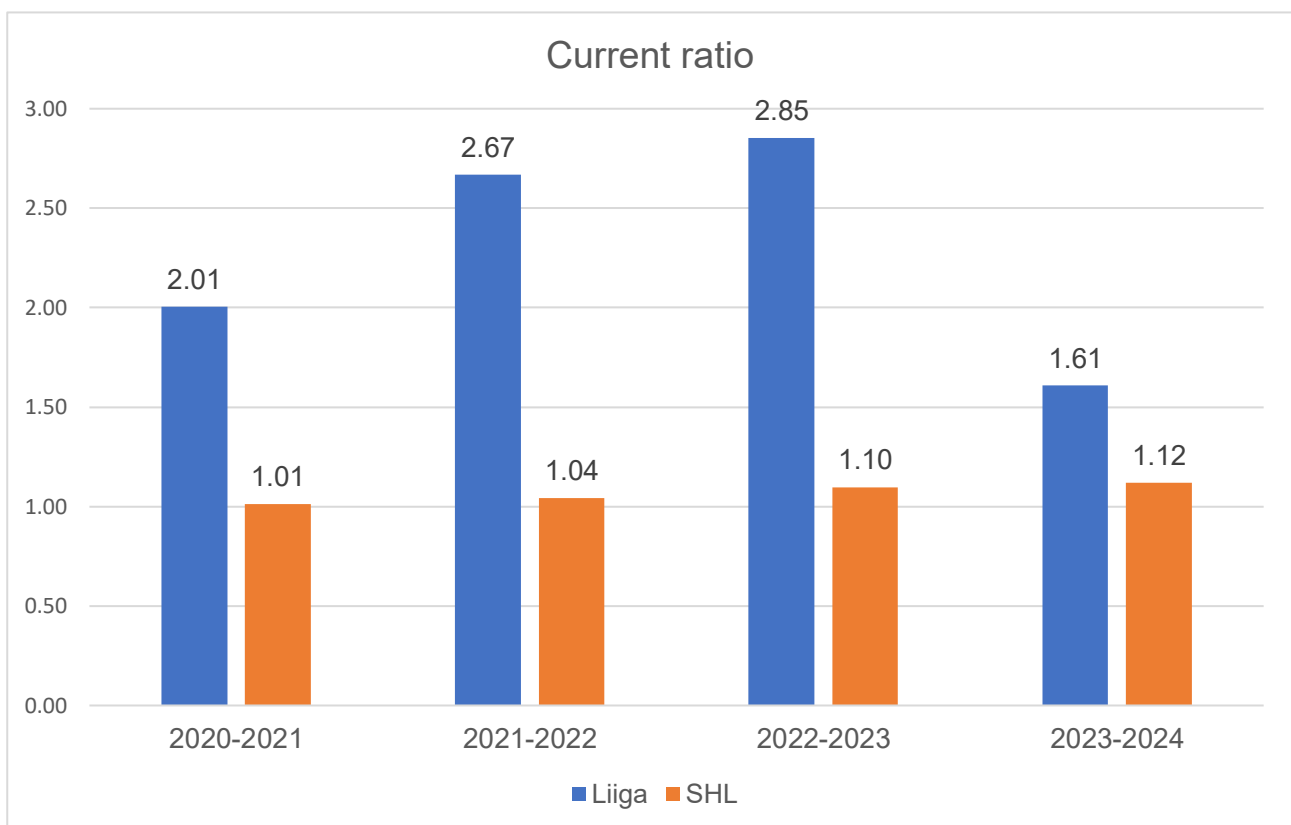
Kuvio 7 Liigan ja SHL:n quick ratio vuosilta 2020-2024 (Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilinpäätökset vuosilta 2020-2024)

Kuviosta 7 pystyy näkemään, että Liigan sekä SHL:n quick ratio on viime vuosina ollut laskusuunnassa. Tunnusluvun suositusarvo on 1, joten kuvion 7 perusteella näkyy, ettei kumpikaan urheilusarja viimeisimmällä tilikaudella ole ollut kovin kannattava quick ration osalta. Taulukon 4 mukaan molemmat yritykset ovat viimeisimmällä tilikaudellaan heikolla alueella. Tämä tarkoittaa sitä, että molemmilla yrityksillä olisi mahdollisesti vaikeuksia selvitä yllättävistä menoista, mikäli semmoisia tulisi.

Vielä kaudella 2020-2021 Liiga oli hyvin lähellä suositusarvoa, mutta kuvion 7 perusteella pystyy huomaamaan, että yrityksen kassavalmius on laskenut paljon. Liigan tulisi kiinnittää huomiota quick ration parantamiseen, jotta yrityksen liiketoiminnasta tulisi kannattavampaa.

SHL:n quick ration lasku on selvästi Liigaa maltillisempaa, mutta siitä huolimatta yrityksen tulisi kiinnittää huomiota quick ration parantamiseen, jotta yrityksen liiketoiminta olisi kannattavampaa.

6.3.2 Current ratio



Kuvio 8 Liigan ja SHL:n current ratio vuosilta 2020-2024 (Jääkiekon SM-liigan ja SHL:n tilinpäätökset vuosilta 2020-2024)

Kuvio 8 kertoo molempien yritysten maksuvalmiudesta ja rahoituksellisesta puskurista tilinpäätöshetkellä. Taulukko 5 pitää sisällään tunnusluvun viitteelliset ohjearvot, joihin yritysten tulisi tähdätä.

Kuviosta 8 pystyy huomaamaan, että SHL:n oranssit pylväät ovat pysyneet lähes samoina lukuina viimeiset neljä tilinpäätöstä. Luvuilla 1-1,5 yrityksen current ratio on välttävää. Liigalla puolestaan on tapahtunut suurempaa vaihtelua. Kaudella 2020-2021 current ratio oli hyvällä tasolla. Seuraavat kaksi kautta yrityksen current ratio oli erinomaisella tasolla. Viime kaudella Liigan current ratio laski tyydyttävälle tasolle. Yksi syy tälle voi olla se, että Liigan lyhytaikaiset saamiset kaudella 2023-2024 oli 540 858,27 €, kun kaudella 2022-2023 lyhytaikaiset saamiset oli 1 089 803,59 €. Lyhytaikaiset saamiset laski puoleen edellisestä, joten odotettavaa on, että yrityksen current ratio myös laskee.

7 Johtopäätökset

Liigan ja SHL:n tilinpäätösvertailu vuosilta 2020–2024 paljasti selkeitä eroja näiden kahden yrityksen taloudellisessa rakenteessa. Molemmat sarjat selvisivät koronapandemian aiheuttamista haasteista ja ovat saaneet yleisön takaisin katsomoihin, mutta taloudellisissa tunnusluvuissa oli havaittavissa merkittäviä eroja, jotka kertovat erilaisista strategioista ja riskinsietokyvystä.

Analyysin mukaan Liiga keskittyi vakaan rahoituspohjan rakentamiseen. Tämä näkyi erinomaisessa omavaraisuusasteessa ja maltillisessa velkaantumisessa. SHL puolestaan operoi suuremmassa mittakaavassa ja tavoitteli korkeampaa tuottavuutta, mutta sen rahoitusrakenne oli huomattavasti velkainotteisempi ja alttiimpi riskeille.

Molemmilla sarjoilla oli selkeitä vahvuuksia ja heikkouksia. Liigan kannattavuus jäi vaatimattomaksi, vaikka se onnistui säilyttämään vakaan taloudellisen aseman. SHL:llä oman pääoman tuotto prosentti nousi erinomaiselle tasolle, mutta sen vakavaraisuus ja maksuvalmius heikensivät yrityksen taloudellista turvaa. Tämän perusteella Liiga korostaa taloudellista varovaisuutta ja pitkän aikavälin kestävyyttä. SHL:n toimintamalli puolestaan perustuu suurempaan volyyymiin ja riskinottoon.

Kummankin sarjan kannattaa kiinnittää huomiota eri osa-alueisiin. Liigan tulisi panostaa kannattavuuden ja maksuvalmiuden parantamiseen, jotta liiketoiminta olisi tulevaisuudessa entistä kestävämpää myös lyhyellä aikavälillä. SHL:n olisi syytä tarkastella kriittisesti rahoitusrakennettaan ja pyrkiä parantamaan vakavaraisuutta, jotta se pystyisi paremmin vastaamaan mahdollisiin taloudellisiin yllätyksiin.

Yleisön ja median kiinnostuksen kasvu sekä kummankin sarjan yleisöennätykset kertovat siitä, että yritykset tekevät asioita oikein.

7.1 Jääkiekon SM-liiga

Liigan taloudellinen toiminta vuosina 2020–2024 oli vakaata, mutta kasvun ja kannattavuuden näkökulmasta melko varovaista. Tilinpäätöksistä laskettujen tunnuslukujen perusteella Liiga onnistui säilyttämään erinomaisen omavaraisuusasteen, joka pysyi jokaisena tilikautena yli 50 %:n. Tämä tarkoittaa sitä, että Liigalla oli vahva kyky selvitä taloudellisista velvoitteistaan ilman liiallista riippuvuutta ulkopuolisesta rahoituksesta. Myös velkaantumisaste oli maltillinen, ja erityisesti kaudella 2022–2023 se laski hyvälle tasolle. Tämä osoittaa sen, että vieraan pääoman määrä suhteessa omaan pääomaan oli hallinnassa.

Kannattavuuden suhteen Liigalla oli vaikeuksia. Liiketulosprosentti jäi tilinpäätöksissä matalaksi, pääosin 0,4–1,2 %:n välille. Tämä kertoo siitä, että vaikka tuloja oli, varsinainen liiketoiminnan tuotto jäi vaatimattomaksi. Oman pääoman tuottoprosentti oli neljän vuoden aikana heikko, mutta havaittavissa oli pientä nousua viimeisimmällä tilikaudella, mikä herättää toivoa paremmasta tuottavuudesta tulevilla kausilla.

Maksuvalmiuden osalta Liigan kehityssuunta on huolestuttava. Quick ratio, joka mittaa yrityksen kykyä selvitä lyhyen aikavälin veloistaan ilman vaihto-omaisuuden myyntiä, laski alle suositusarvon kaudella 2023–2024. Tämä tarkoittaa sitä, että kassavarat ja helposti rahaksi muutettavat saamiset eivät riittäneet kattamaan lyhytaikaisia velkoja. Vaikka current ratio pysyi vielä kohtuullisella tasolla, tilanne kertoo siitä, että Liigan olisi syytä panostaa likviditeetin hallintaan.

Liigan taloudellinen perusta on vakaalla pohjalla, mutta tulevaisuudessa sen tulisi keskittyä kassavirran hallintaan ja kannattavuuden parantamiseen. Yleisömäärien kasvu ja medianäkyvyyden lisääntyminen tarjoavat potentiaalia liikevaihdon kasvattamiseen, mutta tämä ei yksin riitä. Myös toimintakulujen hallinta ja investointien tehokkuus ovat keskeisiä tekijöitä, mikäli Liiga haluaa saavuttaa pitkäaikaisesti kestävä ja tuottavan liiketoimintamallin.

7.2 SHL

SHL:n taloudellinen toimintaympäristö on selvästi laajempi kuin Liigan, ja se näkyi sarjan liikevaihdossa, joka oli tarkastelujaksolla yli kaksinkertainen Liigaan verrattuna. SHL onnistui kasvattamaan liikevaihtoaan tasaisesti ja erityisesti pandemian jälkeisinä vuosina yleisön paluu katsomoihin, sekä mediakulutuksen kasvu toivat selkeää kasvua.

SHL:n suurin vahvuus oli oman pääoman tuottoprosentti (ROE), joka nousi kauden 2020–2021 tyydyttävältä tasolta erinomaiseksi seuraavilla tilikausilla. Tämä kertoo siitä, että omistajien pääomasijoitukset tuottivat hyvin ja liiketoiminta oli investointien osalta kannattavaa.

SHL:n suurin haaste oli vakavaraisuus. Omavaraisuusaste pysyi jokaisella tilikaudella heikolla tasolla, mikä viittaa siihen, että toiminta perustui raskaasti vieraaseen pääomaan. Velkaantumisaste oli todella korkealla. Vaikka sitä onnistuttiin laskemaan merkittävästi vuoden 2020–2021 huippuluvuista, taso jäi edelleen huolestuttavaksi. Tällainen rahoitusrakenne tekee SHL:stä haavoittuvan taloudellisille shokeille, kuten yllättäville kuluerille tai tulojen notkahduksille.

Myös maksuvalmiuden osalta SHL:n tilanne oli Liigaa heikompi. Quick ratio ja current ratio pysyivät välttävällä tasolla koko tarkastelujakson ajan, eikä kummassakaan tapahtunut merkittävää parannusta. Tämä viittaa siihen, että SHL:n kassavarannot eivät riittäisi kattamaan lyhyen aikavälin velkoja, mikäli liiketoiminnan rahavirta heikkenisi äkillisesti.

SHL:llä on suuri tulopotentiaali ja hyvä kyky tuottaa omistajille tuottoa, mutta samalla se toimii taloudellisesti riskialttiilla pohjalla. Tulevaisuudessa SHL:n tulisi vahvistaa vakavaraisuuttaan ja kehittää likviditeettiä parantavia toimia, jotta se voisi säilyttää asemansa ilman taloudellista epävarmuutta. Yksi vaihtoehto olisi tarkastella uudelleen velkarahoituksen osuutta ja etsiä keinoja vahvistaa omaa pääomaa esimerkiksi osakeantien avulla.

8 Yhteenveto

Tässä opinnäytetyössä vertailtiin kahden merkittävän jääkiekkosarjan, Jääkiekon SM-liigan ja Ruotsin SHL:n, taloudellista tilannetta vuosina 2020–2024 tilinpäätösanalyysin avulla. Tavoitteena oli selvittää, miten sarjat eroavat toisistaan kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden näkökulmista ja mitkä tekijät vaikuttavat niiden taloudelliseen suorituskyykyyn.

Analyysi osoitti, että Liiga toimii vakaalla pohjalla ja välttää liiallista velkaantumista. Omavaraisuus oli tarkastelujaksolla erinomaisella tasolla, ja velkaantumisaste pysyi hallinnassa. Kannattavuus sen sijaan oli heikkoa ja liiketoiminnan tuottavuus jäi matalaksi. Maksuvalmiuden heikkeneminen viimeisimmällä tilikaudella on selkeä kehityskohde, joka vaatii huomiota, jotta Liigan taloudellinen asema säilyy vahvana myös tulevaisuudessa.

SHL toimi suuremmissa mittakaavassa ja onnistui kasvattamaan liikevaihtoaan tasaisesti. Oman pääoman tuotto prosentti oli vahva, mikä kertoo hyvästä investointien hallinnasta ja liiketoiminnan tehokkuudesta. SHL:n vakavaraisuus oli kuitenkin heikko ja velkarahoituksen osuus oli suuri. Tämä tekee sen taloudellisesta asemasta haavoittuvamman, erityisesti epävarmoina aikoina.

Molemmat sarjat ovat selvinneet koronapandemian vaikutuksista ja onnistuivat houkuttelemaan yleisöä takaisin katsomoihin, mikä luo hyvän pohjan tulevaisuuden kehitykselle. Jatkon kannalta molempien organisaatioiden tulee kuitenkin arvioida taloudellisia valintojaan kriittisesti. Liigan on vahvistettava kannattavuuttaan ja maksuvalmiuttaan, kun SHL:n puolestaan tulee panostaa vakavaraisuuden ja kassanhallinnan parantamiseen.

Laajemmassa kontekstissa opinnäytetyö tarjoaa näkökulmaa siihen, miten urheilusarjojen taloudellista kannattavuutta voidaan arvioida ja mitkä tunnusluvut auttavat ymmärtämään organisaatioiden liiketoiminnan kestävyyttä.

Lähteet

Alma Insights s.a.a. Current ratio. Luettavissa:

<https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/maksuvalmius/current-ratio/> Luettu: 18.2.2025

Alma Insights. s.a.b. Käyttökate-%. Luettavissa:

<https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/kannattavuus/kayttokate-prosenti/> Luettu: 18.2.2025

Alma Insights. s.a.c. Liiketulos ja liiketulos-%. Luettavissa:

<https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/kannattavuus/liiketulos-ja-liiketulos-prosenti/> Luettu: 18.2.2025

Alma Insights. s.a.d. Nettovelkaantumisaste-% (Net Gearing). Luettavissa:

<https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/vakavaraisuus/nettovelkaantumisaste-prosenti-net-gearing/> Luettu: 18.2.2025

Alma Insights. s.a.e. Oman pääoman tuotto-% (ROE). Luettavissa:

<https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/kannattavuus/oman-paaoman-tuotto-prosenti-roe/>
Luettu: 18.2.2025

Alma Insights. s.a.f. Quick ratio. Luettavissa:

<https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/maksuvalmius/quick-ratio/> Luettu: 18.2.2025

Alma Insights s.a.g. Vakavaraisuus. Luettavissa:

<https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/vakavaraisuus/> Luettu: 6.3.2025

BFN. 2025. Luettavissa: <https://www.bfn.se> Luettu:2.4.2025

Eliko. s.a. Tuloslaskelma: mitä se pitää sisällään ja miten sitä tulisi lukea. Luettavissa:

<https://eliko.fi/tuloslaskelma-mita-se-pitaa-sisallaan-ja-miten-sita-tulisi-lukea/> Luettu 23.1.2025

Fennoa. s.a. Mitä lukuja yrityksessä kannattaa seurata? Luettavissa:

https://blogi.fennoa.com/opas-mita-lukuja-yrityksessa-kannattaa-seurata?utm_term=kannattava%20yritys&utm_campaign=Bang+%7C+Search+%7C+Yritykset&utm_source=adwords&utm_medium=ppc&hsa_acc=5503989856&hsa_cam=20933613730&hsa_grp=157752789819&hsa_ad=687151095492&hsa_src=q&hsa_tgt=kwd-312510375486&hsa_kw=kannattava%20yritys&hsa_mt=b&hsa_net=adwords&hsa_ver=3&gad_source=1&qbraid=0AAAAADRr9T-G6XGPz75w5qSWKpZRI8DW9&qclid=CjwKCAiA5pg-BhBuEiwAvkzVZVnTItNUqEyzd5qeXsGTfi7TG0FFY6G-aQETRq307Ia9wC5UbmnrIhoCzNcQAvD_BwE Luettu: 4.3.2025

Finlex. 1997. Kirjanpitoasetus 1339/1997. Luettavissa:

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971339?search%5Btype%5D=pika&search%5Bpika%5D=kirjanpitoasetus> Luettu: 23.1.2025

Finlex. 1997. Kirjanpitolaki 1336/1997. Luettavissa:

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971336?search%5Btype%5D=pika&search%5Bpika%5D=kirjanpitolaki> Luettu: 23.1.2025

Kallunki, J. 2022. Tilinpäätösanalyysi. 2. uudistettu painos. Alma Talent. Helsinki. E-kirja. Luettu: 18.2.2025

Leppiniemi, J. & Kykkänen, T. 2015. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. Alma Talent. Helsinki. E-kirja. Luettu 3.2.2025

Nooga. 2023. Käyttökate. Luettavissa: <https://www.nooga.fi/sanasto/kayttokate/> Luettu: 19.3.2025

Peda. s.a. Populära sportgrenar i Sverige- suosittuja urheilulajeja ruotsissa. Luettavissa: <https://peda.net/jyvaskyla/kielisuihkutus/kjm/ruotsin-kieli/kulttuuri/urheilu/psissurl> Luettu: 4.3.2025

Procountor. 2024. Yrityksen tärkeimmät tunnusluvut. Luettavissa:

<https://procountor.fi/blogi/yrityksen-tarkeimmat-tunnusluvut/> Luettu: 11.3.2025

Procountor. s.a.a. Rahoituslaskelma – mitä tarkoittaa rahoituslaskelma? Luettavissa:

<https://procountor.fi/taloushallinnon-sanakirja/rahoituslaskelma/> Luettu: 3.2.2025

Procountor. s.a.b. Tilinpäätösanalyysi – mikä on tilinpäätösanalyysi? Luettavissa:

<https://procountor.fi/taloushallinnon-sanakirja/tilinpaatosanalyysi/> Luettu: 18.2.2025

Riihos. s.a. Mitä on liikevoitto? Luettavissa: <https://riihos.fi/liikevoitto/> Luettu: 19.3.2025

Rumpu, A. 2024. Netvisor. Tase – Mitä se kertoo yrityksestä? Luettavissa:

<https://netvisor.fi/blog/tase/> Luettu: 27.1.2025

Rumpu, A. 2024. Netvisor. Tuloslaskelma – Opi sen perusteet Luettavissa:

<https://netvisor.fi/blog/tuloslaskelma/> Luettu: 23.1.2025

Räsänen, J. 2024. Procountor. Tilinpäätös – Mikä se on, milloin se pitää laatia ja miksi?

Luettavissa: <https://procountor.fi/blogi/tilinpaatos/> Luettu: 23.1.2025

Salmi, I. 2020. Mitä tilinpäätös kertoo? 10. uudistettu painos. Edita Publishing Oy, Helsinki. E-kirja.

Luettu: 11.2.2025

Seppänen, H. 2011. Yrityksen analysointi ja tilinpäätös. Helsingin Kamari. E-kirja. Luettu: 23.1.2025

Sportt.fi. 2024. Suomen suosituimmat urheilulajit kertoimineen. Luettavissa: <https://sportt.fi/suomen-suosituimmat-urheilulajit-kertoimineen/> Luettu: 4.3.2025

Sveriges riksdag. 1999. Bokföringslag (1999:1078). Luettavissa: https://www.riksdagen.se/sv/dokument-och-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/bokforingslag-19991078_sfs-1999-1078/ Luettu:2.4.2024

Sveriges riksdag. 1995. Årsredovisningslag (1995:1554). Luettavissa: https://www.riksdagen.se/sv/dokument-och-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/arsredovisningslag-19951554_sfs-1995-1554/ Luettu: 2.4.2025

Taloustutka. s.a. Tunnusluvut – Tilinpäätösanalyysi tutuksi. Luettavissa: <https://product.taloustutka.fi/tunnusluvut-etusivu/> Luettu: 18.2.2025

Liitteet

Liite 1. Jääkiekon SM-liiga Oy tilinpäätös 2020–2021. Luettavissa:

<https://www.dropbox.com/scl/fi/crc2hj35ch0ktj2hog0nv/J-kiekon-SM-liigan-tilinp-t-s-2020-2021.pdf?rlkey=awdxrs73qbp9699x1hhoqwigq&st=j16pe0zm&dl=0>

Liite 2. Jääkiekon SM-liiga Oy tilinpäätös 2021–2022. Luettavissa:

<https://www.dropbox.com/scl/fi/7d5agocnq3ulorroilelj/J-kiekon-SM-liigan-tilinp-t-s-2021-2022.pdf?rlkey=ryn8kesqs40enzjayj3iv7721&st=mzn0bok1&dl=0>

Liite 3. Jääkiekon SM-liiga Oy tilinpäätös 2022–2023. Luettavissa:

<https://www.dropbox.com/scl/fi/6m8idkijevyvthra5bia2/J-kiekon-SM-liigan-tilinp-t-s-2022-2023.pdf?rlkey=lwy2bv1735l6l3e7bnvx37l4o&st=2fnqu13u&dl=0>

Liite 4. Jääkiekon SM-liiga Oy tilinpäätös 2023–2024. Luettavissa:

<https://www.dropbox.com/scl/fi/5a5pn1crz2q7nb3j0sluc/J-kiekon-SM-liiga-tilinp-t-s-2023-2024.pdf?rlkey=nbt10k0w5cznm0ihur3np2hny&st=udxuh1xf&dl=0>

Liite 5. Svenska Hockeyligan AB tilinpäätös 2020–2021. Luettavissa:

<https://www.dropbox.com/scl/fi/v18xqmq19rq6kufsi3js5/SHL-tilinp-t-s-2020-2021.pdf?rlkey=o0fdpf7ou589e0zws6nfosgy1&st=ko5dsIsy&dl=0>

Liite 6. Svenska Hockeyligan AB tilinpäätös 2021–2022. Luettavissa:

<https://www.dropbox.com/scl/fi/iihllszvjgsc22qteqi2a/SHL-tilinp-t-s-2021-2022.pdf?rlkey=iu6sy913btx195rv8fqd2edrf&st=qaresmy0&dl=0>

Liite 7. Svenska Hockeyligan AB tilinpäätös 2022–2023. Luettavissa:

<https://www.dropbox.com/scl/fi/sygerrqwhy4z8q7wx1q2k/SHL-tilinp-t-s-2022-2023.pdf?rlkey=tcc2ah58r1cvm0856p4lycwwk&st=2h57xzlm&dl=0>

Liite 8. Svenska Hockeyligan AB tilinpäätös 2023–2024. Luettavissa:

<https://www.dropbox.com/scl/fi/17hrccqboicqvlxlp6/SHL-tilinp-t-s-2023-2024.pdf?rlkey=a0ziuspqit7l5vzi3471nbysx&st=6qqdhpr6&dl=0>