



TILINPÄÄTÖSANALYYSI

MAALAUUS OY

Katri Tanhuanpää

Opinnäytetyö
Maaliskuu 2015
Liiketalouden koulutusohjelma
Taloushallinto

TIIVISTELMÄ

Tampereen ammattikorkeakoulu
Liiketalouden koulutusohjelma
Taloushallinnon suuntautumisvaihtoehto

KATRI TANHUANPÄÄ:
Tilinpäätösanalyysi Maalaus Oy

Opinnäytetyö 51 sivua, joista liitteitä 9 sivua
Maaliskuu 2015

Opinnäytetyön tavoitteena oli tutkia maalauslalla toimivan yrityksen taloudellista tilannetta ja kehitystä. Tarkoituksena oli analysoida yrityksen taloudellista tilannetta kolmen toimintavuoden tilinpäätösten pohjalta laskettujen tunnuslukujen avulla. Tutkimusongelmana oli selvittää yrityksen toiminnan kannattavuutta ja toimintaedellytyksiä taloudellisen tilanteen parantamiseksi. Toimeksiantajayrityksestä käytettiin työssä nimeä Maalaus Oy ja case yritys, sillä yrityksen virallista nimeä ei haluttu julkistaa.

Teoreettisessa viitekehyksessä käsiteltiin tilinpäätöksen sisältöä, tilinpäätösanalyysin vaiheita ja käyttäjiä sekä tunnuslukuja. Tilinpäätösanalyysin empiirinen osuus toteutettiin laskemalla ja analysoimalla kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuja vuosien 2011 – 2013 tilinpäätösten pohjalta. Tunnuslukuja vertailtiin toimialan mediaanilukuihin.

Lopputuloksena esitetään, että case yrityksen taloudellinen tilanne on vakaa. Yritystoiminnan kannattavuudessa on kehitettävää, mutta yrityksen maksuvalmius ja vakavaraisuus ovat hyvällä tasolla.

ABSTRACT

Tampereen ammattikorkeakoulu
Tampere University of Applied Sciences
Degree Programme in Business and Administration
Financial Administration

KATRI TANHUANPÄÄ:
Analysis of the Financial Statements of Maalaus Oy

Bachelor's thesis 51 pages, appendices 9 pages
March 2015

The objective of this thesis was to gather information about the financial situation and progress of a company operating in painting industry. The purpose of this thesis was to analyse the financial performance of the company through financial ratios. In this thesis the client company was called Maalaus Oy or the case company because it was not allowed to publish the official name of the company.

The theoretical section examined the contents of financial statements, the users and phases of the financial statement analysis and the financial ratios. The empirical part consisted of the calculations of the ratios of profitability, solvency and liquidity, based on the financial statements of the years 2011 – 2013. The ratios were compared to the median ratios of the industry.

The conclusions of the study are that the financial situation of the case company is stable. Profitability needs to be improved but solvency and liquidity are both on a good level.

Key words: financial statement analysis, financial statements, financial ratios, profitability, solvency, liquidity

SISÄLLYS

1	JOHDANTO.....	6
2	TILINPÄÄTÖS	7
2.1	Tuloslaskelma	7
2.2	Tase	8
2.3	Liitetiedot.....	9
2.4	Toimintakertomus	9
2.5	Rahoituslaskelma	9
2.6	Tilinpäätöksen oikaisut	10
2.6.1	Tuloslaskelman oikaisu	10
2.6.2	Taseen oikaisu	10
3	TILINPÄÄTÖSANALYYSI.....	11
3.1	Tilinpäätösanalyysin vaiheet.....	11
3.2	Tilinpäätösanalyysin käyttäjät	13
3.2.1	Omistajat	14
3.2.2	Yritysjohdo	15
3.2.3	Rahoittajat, tavarantoimittajat ja alihankkijat	15
3.2.4	Asiakkaat.....	15
3.2.5	Henkilöstö	16
3.2.6	Viranomaiset	16
3.2.7	Kilpailijat	16
4	TUNNUSLUVUT	17
4.1	Kannattavuus	17
4.1.1	Käyttökate	18
4.1.2	Kokonaispääoman tuotto.....	18
4.1.3	Sijoitetun pääoman tuotto	19
4.1.4	Oman pääoman tuotto	19
4.1.5	Liiketulos	20
4.1.6	Nettotulos	20
4.1.7	Rahoitustulos.....	20
4.2	Vakavaraisuus	21
4.2.1	Omavaraisuusaste.....	21
4.2.2	Suhteellinen velkaantuneisuus	22
4.2.3	Myyntisaamisten kiertoaika, pv	22
4.2.4	Ostovelkojen kiertoaika, pv	23
4.3	Maksuvalmius	23
4.3.1	Quick ratio.....	23

4.3.2	Current ratio	24
4.4	Muut tunnusluvut	24
4.4.1	Liikevaihdon muutos.....	25
4.4.2	Liikevaihto/henkilö	25
5	TUNNUSLUVUT CASE YRITYS JA TOIMIALAVERTAILU	26
5.1	Kannattavuus	26
5.1.1	Käyttökate	27
5.1.2	Kokonaispääoman tuotto.....	28
5.1.3	Oman pääoman tuotto	29
5.1.4	Liiketulos	30
5.1.5	Nettotulos	31
5.1.6	Rahoitustulos.....	32
5.2	Vakavaraisuus	32
5.2.1	Omavaraisuusaste.....	33
5.2.2	Suhteellinen velkaantuneisuus	34
5.2.3	Myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoajat, pv.....	35
5.3	Maksuvalmius	36
5.3.1	Quick ratio.....	36
5.3.2	Current ratio	37
5.4	Muut tunnusluvut.....	37
5.4.1	Liikevaihdon muutos.....	38
5.4.2	Liikevaihto/henkilö	39
6	JOHTOPÄÄTÖKSET JA POHDINTA	40
	LÄHTEET	42
	LIITTEET	43
	Liite 1. Tuloslaskelma Maalaus Oy.....	43
	Liite 2. Tase Maalaus Oy vastaavaa	44
	Liite 3. Tase Maalaus Oy vastattavaa.....	45
	Liite 4. Oikaistu tuloslaskelma Maalaus Oy.....	46
	Liite 5. Oikaistu tase Maalaus Oy vastaavaa.....	47
	Liite 6. Oikaistu tase Maalaus Oy vastattavaa	48
	Liite 7. Maalaus Oy:n tunnuslukujen laskelmat	49

1 JOHDANTO

Opinnäytetyön tutkimuksen kohteena ja toimeksiantajana on maalausosalalla toimiva osakeyhtiö, joka on perustettu 1970-luvulla. Yritys työllistää tällä hetkellä neljä henkilöä, joten kyseessä on pieni kirjanpitovelvollinen. Yrityksen toimintaan kuuluu muun muassa huoneisto- ja julkisivuremontit, maalaus-, tapetointi- ja tasoitetyöt, lattianpäällystys- ja mattotyöt sekä korjaus- ja huoltotyöt. Yritys tarjoaa palveluita kaupungeille, yksityisasiakkaille sekä muille yrityksille.

Tutkimuksen tekeminen on tärkeää toimeksiantajayritykselle, sillä yritykselle ei ole aiemmin tehty tilinpäätösanalyysia. Tämän analyysin keskeisin käyttäjä on yrityksen johto ja omistajat. Tilinpäätösanalyysin avulla yritys voi helposti tutkia taloudellisen tilanteensa muutoksia ja sen kehitystä. Tutkimuksessa tekemäni toimialavertailu auttaa yritystä pysymään mukana kilpailussa ja seuraamaan toimialan yleisiä muutoksia.

Tekemäni tutkimus on perinteinen tilinpäätösanalyysi, joka perustuu kolmen peräkkäisen vuoden tilinpäätöksistä laskettuihin tunnuslukuihin ja niiden analysointiin. Työn empiirisessä osiossa käytettävät tunnusluvut valittiin siten, että suurimmalle osalle löytyy vertailukohta Finnveran julkaisemista toimialan tunnusluvuista.

Opinnäytetyön tavoitteena on tutkia case yrityksen taloudellista tilannetta ja sen kehitystä. Työn tarkoituksena on analysoida yrityksen taloudellista tilannetta vuosien 2011 – 2013 tilinpäätösten pohjalta laskettujen tunnuslukujen avulla. Tutkimusongelmana on selvittää onko yrityksen toiminta kannattavaa, ja millaiset toimintaedellytykset sillä on taloudellisen tilanteensa parantamiseksi.

2 TILINPÄÄTÖS

Suomessa kirjanpitolaki (1336/1997) ja kirjanpitoasetus (1339/1997) säätelevät tilinpäätöksen laadintaa. Tilinpäätös koostuu tuloslaskelmasta, taseesta, liitetiedoista, toimintakertomuksesta ja rahoituslaskelmasta. Kirjanpitoasetus määrittelee tuloslaskelman ja taseen muodon ja sisällön. Tilinpäätös laaditaan tilikausittain ja siitä nähdään nykyisen ja edellisen tilikauden erät rinnakkain. Poikkeavat tilikaudet voivat heikentää vertailukelpoisuutta muihin tilikausiin nähden. Tilinpäätökseen liitetään tuloslaskelmaa ja tasetta koskevia liitetietoja, jotka määritellään kirjanpitoasetuksessa. Yritykselle on laadittava myös rahoituslaskelma, mikäli yritys on julkinen osakeyhtiö tai sitä ei pidetä pienenä kirjanpitovelvollisena. (Niskanen & Niskanen 2003, 27; Yritystutkimus 2011, 9–10; Salmi 2012, 26, 87; Lahti & Viljaranta 2013; 14, 19.)

Yritystä voidaan pitää pienenä kirjanpitovelvollisena, jos sen liikevaihto on enintään 7 300 000 euroa, tai sen taseen loppusumma on enintään 3 650 000 euroa, tai jos yritys työllistään enintään 50 henkilöä. Toimintakertomuksen liittämistä tilinpäätökseen säätelevät samat perusteet kuin rahoituslaskelmaa. Pienien yritysten on kuitenkin suositeltavaa liittää toimintakertomus tilinpäätökseen. (Yritystutkimus 2011, 9–10; Lahti & Viljaranta 2013, 111.)

2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelmasta nähdään yrityksen toiminnan volyyymi ja tilikauden kustannukset. Kirjanpitolain (1336/1997) mukaan tuloslaskelma voidaan laatia kululajipohjaisena tai toimintokohtaisena. Kululajipohjaisuus tarkoittaa sitä, että tuotoista vähennetään tilikauden kulut kululajien mukaisessa järjestyksessä. Toimintokohtaisuus tarkoittaa sitä, että tuotoista vähennetään ensin hankinta- ja valmistuskulut, sitten myynti- ja markkinointikulut ja viimeiseksi muut kulut. Kululajipohjainen tuloslaskelma on Suomessa yleisesti käytetympi. (Niskanen & Niskanen 2003, 28, 56.)

2.2 Tase

Tase koostuu kahdesta eri osasta. Vastaavaa -puolelta nähdään yrityksen varat, eli mistä omaisuus koostuu, ja vastattavaa -puolelta velat, eli miten toiminta on rahoitettu. Tase kertoo yrityksen taloudellisesta asemasta tilinpäätöshetkellä, sekä kuinka suuri osa yrityksen omaisuudesta on rahoitettu omalla ja vieraalla pääomalla. Yrityksen oma pääoma lisääntyy voittojen mukaisesti ja vähenee tappioiden verran. (Niskanen & Niskanen 2003, 38, 56; Salmi 2012, 35–36.) Kuvioista 1 nähdään Salmen (2012, 35) kuvaus taseen rakenteesta sekä jakautumisesta vastaaviin ja vastattaviin. On huomioitava, että tämä ei ole taseen kaava.



KUVIO 1. Taseen rakenne (Salmi 2012, 35, muokattu)

2.3 Liitetiedot

Liitetiedot tarkentavat tuloslaskelmassa ja taseessa esitettyjä tietoja niin, että ne yhdessä antavat oikean ja riittävän kuvan yrityksen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Pieniä yrityksiä koskevat liitetietovaatimukset ovat suppeammat kuin muilla yrityksillä. (Salmi 2012, 84.) Liitetietojen eriä ovat kirjanpitoasetuksen (1339/1997) mukaan:

- tuloslaskelman liitetiedot
- taseen vastaavien liitetiedot
- taseen vastattavia koskevat liitetiedot
- tuloveroja koskevat liitetiedot
- vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot
- liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä
- omistukset muissa yrityksissä
- konserniin kuuluvat kirjanpitovelvolliset.

2.4 Toimintakertomus

Kirjanpitolaki (1336/1997) määrää tilinpäätökseen liitettäväksi toimintakertomuksen, joka antaa lisätietoja yrityksen toiminnan kehityksestä. Toimintakertomus arvioi yritystoiminnan tulevaa kehitystä sekä ilmoittaa tilikauden päättymisen jälkeiset olennaiset muutokset. (Salmi 2012, 87–88).

2.5 Rahoituslaskelma

Rahoituslaskelmalla annetaan selvitys varojen hankinnasta ja käytöstä tilikaudella. Suurten yritysten täytyy liittää rahoituslaskelma tilinpäätökseen. Laskelmassa esitetään liiketoiminnan rahavirta, investointien rahavirta ja rahoituksen rahavirta. (Lahti & Viljaranta 2013, 104–105.)

2.6 Tilinpäätöksen oikaisut

Tilinpäätösanalyysin tekemistä varten tilinpäätös täytyy oikaista eli standardoida. Oikaisemisen perusteena on tilinpäätösinformaation jalostaminen siten, että se palvelee analyysin tekoa parhaiten. Tavoitteena on saada tilinpäätöstiedot vertailukelpoisiksi. Eri vuosille ja eri yrityksille tulee tehdä samat oikaisut analyysia varten. (Kallunki & Kytönen 2007, 42–44; Yritystutkimus 2011, 7, 17.)

2.6.1 Tuloslaskelman oikaisu

Oikaistun tuloslaskelman tavoitteena on antaa yrityksen liiketoiminnasta ja kannattavuudesta oikea ja vertailukelpoinen kuva. Oikaistun tuloslaskelman erien järjestys on erilainen kuin virallisessa tuloslaskelmassa. Oikaistu tuloslaskelma antaa seuraavat välitulokset: liiketoiminnan tuotot yhteensä, käyttökate, liiketulos, nettotulos, kokonaistulos ja tilikauden tulos. Tarkoituksena on saada tulos, joka kuvaa mahdollisimman hyvin säännöllisen ja jatkuvan liiketoiminnan tulosta. (Niskanen & Niskanen 2003, 61–70; Yritystutkimus 2011, 17, 88; Salmi 2012, 144.)

2.6.2 Taseen oikaisu

Oikaistun taseen tavoitteena on antaa yrityksen taloudellisesta asemasta oikea ja vertailukelpoinen kuva. Oikaisuihin poistetaan ne taseen vastaavien erät, joilla ei ole tuotto-odotuksia, sekä lisätään olennainen varallisuus, jota ei näy taseessa. Varojen ja velkojen nettokorjaukset muuttavat omaa pääomaa. Pääoma kasvaa jos todellinen varallisuus kasvaa ja toisinpäin. Vieraan pääoman oikaisuihin korollisen ja korottoman pääoman jakaminen tehdään arvionvaraisesti, jos niitä ei ole eritelty liitetiedoissa. Erottelu on tärkeää tunnuslukujen laskemista varten. (Yritystutkimus 2011, 17; Salmi 2012, 153, 157.)

3 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Tilinpäätösanalyysi mittaa yrityksen kannattavuutta, rahoitusta ja taloudellista tilannetta tilinpäätösinformaation avulla. Analyysissa yhdistyy tilinpäätöksen pohjalta lasketut tunnusluvut, niiden muutokset ja syy-seuraussuhteiden tutkimus. Tilinpäätösanalyysissa arvioidaan lukuarvojen lisäksi niihin vaikuttaneita asioita. Näin saadaan selville, ovatko muuttuneet arvot satunnaisia. Tilinpäätösanalyysin tarkoituksena on koota tärkeimmät tiedot yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Analyysin avulla voidaan arvioida yrityksen taloudellista tilaa ja käyttää sitä päätöksenteon apuna. (Niskanen & Niskanen 2003, 8–10; Kallunki, Lantto & Sahlström 2008, 11; Salmi 2012, 132.)

Tilinpäätösanalyysin suppein muoto on tunnuslukuanalyysi, jossa tarkastellaan tilinpäätöksestä laskettuja mittareita eli tunnuslukuja. Tilinpäätösanalyysissa tunnuslukuihin yhdistetään enemmän informaatioita ja selvitetään lukujen välisiä yhteyksiä. Tunnuslukuja verrataan yrityksen sisällä aiempien vuosien lukuihin ja arvioidaan luvuissa tapahtuneita muutoksia. Analyysin tuloksia voidaan verrata myös saman toimialan keskimääriin lukuihin sekä muihin yrityksiin. Toimialavertailussa saman alan yritysten saman vuoden tunnuslukuja verrataan toisiinsa. Tarkasteltavan yrityksen tunnuslukuja verrataan toimialan keskimääriin tunnuslukuihin, jotta saadaan selville yrityksen tilanne kilpailijoihin nähden. (Niskanen & Niskanen 2003, 8, 20–21; Salmi 2012, 138.)

Tilinpäätösanalyysia tehdessä olisi hyvä perehtyä tarkasteltavan yrityksen tilintarkastuskertomukseen. Kertomus saattaa sisältää tärkeää informaatiota ja lisätietoja analyysin tueksi. (Yritystutkimus 2011, 50–51.)

3.1 Tilinpäätösanalyysin vaiheet

Kuviosta 2 nähdään tilinpäätösanalyysin etenemisen vaiheet aina analyysin tekijästä yrityksen taloudellisen menestymisen arvioon asti (Laitinen 1989,16).



KUVIO 2. Tilinpäätösanalyysin vaiheet (Laitinen 1989, 16, muokattu)

Tilinpäätösanalyysin ensimmäinen askel on muokata ja standardoida aineistot, eli tilinpäätöstiedot: tuloslaskelmat, taseet ja liitetiedot. Standardoimalla aineistot niistä saadaan vertailukelpoisia muihin yrityksiin nähden, tai saman yrityksen sisällä muihin toimintavuosiin nähden. Standardointi tarkoittaa tässä tilinpäätöstietojen oikaisuja eli sen erien järjestelyä uudelleen. (Niskanen & Niskanen 2003, 19.)

Toisessa vaiheessa valitaan mittauskohteet ja menetelmät analyysiä varten. Käyttötarkoitus ratkaisee mitä analyysillä mitataan ja millä menetelmillä analyysi kannattaa tehdä. Mittauskohteiden valintaan vaikuttaa myös käytettävissä oleva materiaali. Yleisim-

mät analyysimenetelmät ovat prosenttilukumuotoinen analyysi, trendianalyysi, tunnuslukuanalyysi ja kassavirta-analyysi. Prosenttilukuanalyysissa tilinpäätöksen erät esitetään prosentteina liikevaihdosta tai taseen loppusummasta. Trendianalyysissa tarkastellaan useampaa peräkkäistä vuotta ensimmäiseen vuoteen verraten. Tunnuslukuanalyysissa lasketaan tuloslaskelmaan ja taseeseen perustuvia tunnuslukuja, joilla mitataan yrityksen menestystä. Kassavirta-analyysiin laaditaan rahoitus- ja kassavirtalaskelmia tilinpäätöksen eristä. (Niskanen & Niskanen 2003, 19–21.)

Kolmas vaihe on valita sopivat tunnusluvut yrityksen talouden tutkimiseen. Tunnuslukuanalyysissa tilinpäätösinformaation perusteella lasketaan suhdelukumuotoisia tunnuslukuja, joiden avulla arvioidaan yrityksen taloudellista tilaa, kuten kannattavuutta, vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta. (Niskanen & Niskanen 2003, 19–20.)

Neljännessä vaiheessa lasketaan valitut tunnusluvut, jonka jälkeen on tärkeää selvittää lukujen taustalla vallitsevat syy-seuraussuhteet ja arvioida tunnuslukuja. Tämän jälkeen analyysi voidaan jakaa yhden tarkasteltavan vuoden sisällä ajalliseen poikkileikkausanalyysiin tai monen peräkkäisen vuoden aikasarja-analyysiin. Poikkileikkausanalyysi soveltuu yrityksen vertaamiseen yhtenä vuonna saman toimialan yrityksiin. Aikasarja-analyysillä tutkitaan yrityksen omaa kehityskaarta peräkkäisten vuosien aikana ja tehdään johtopäätöksiä taloudellisesta tilanteesta. (Niskanen & Niskanen 2003, 19–20.)

Laskelmien jälkeen tunnusluvuista voidaan muodostaa erilaisia kuvioita ja kaavioita, jotka selkeyttävät tuloksien tulkintaa. Jos saadut tulokset eivät anna riittävää kuvaa yrityksen taloudesta, palataan vaiheeseen kaksi, eli mittauskohteiden uudelleenvalintaan (kuvio 2). Kun analyysin tekijä on tyytyväinen saatuihin tuloksiin, niiden perusteella voidaan tehdä lopulliset johtopäätökset yrityksen taloudellisesta tilasta. (Laitinen 1989, 16–18.)

3.2 Tilinpäätösanalyysin käyttäjät

Tilinpäätösanalyysilla on useita sidosryhmiä, jotka ovat kiinnostuneita yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Keskeisimpiä käyttäjiä ovat omistajat, yritysjohto, rahoittajat, tavarantoimittajat, alihankkijat, asiakkaat, henkilöstö, verottaja ja kilpailijat. Kaikilla käyttäjäryhmillä on omat odotuksensa ja tarpeensa yrityksen tilinpäätösinformaatiosta.

(Niskanen & Niskanen 2003, 13; Lahti & Viljaranta 2013, 122.) Kuviosta 3 nähdään yhteenvetona kullekin käyttäjäryhmälle keskeisin tilinpäätösinformaatio (Kallunki & Kytönen 2007, 21).



KUVIO 3. Tilinpäätösanalyysin käyttäjiä kiinnostava informaatio (Kallunki & Kytönen 2007, 21, muokattu)

3.2.1 Omistajat

Tilinpäätöksen käyttäjistä keskeisin ryhmä on omistajat, jotka seuraavat sijoituksensa kannattavuutta ja riskejä. Omistajat ovat kiinnostuneita yritysjohdon tekemien päätösten vaikutuksista tulokseen sekä sijoitustensa mukana kasvavasta päätäntävallasta. Omistajina voidaan pitää nykyisten omistajien lisäksi myös mahdollisia tulevia omistajia, eli sijoittajia. Osakkeenomistajia kiinnostaa yrityksen tekemän tuloksen perusteella maksettavat osingot. Yrityksen kannattavuuden arviointi onkin yksi osakesijoittajien tärkein

mielenkiinnon kohde. (Niskanen & Niskanen 2003, 13–14; Kallunki & Kytönen 2007, 18; Lahti & Viljaranta 2013, 122.)

3.2.2 Yritysjohdo

Yritysjohdo tarvitsee tilinpäätöstietoja jatkuvasti toiminnan kehittämiseen sekä päätösten tekoon. Operatiiviset päätökset sekä investointi- ja rahoituspäätökset vaativat paljon informaatiota ja suunnittelua, sillä ne vaikuttavat suoraan yrityksen tulokseen. (Niskanen & Niskanen 2003, 13–14; Lahti & Viljaranta 2013, 122.)

3.2.3 Rahoittajat, tavarantoimittajat ja alihankkijat

Rahoittajat tarvitsevat tilinpäätösinformaatiota yrityksen luottokelpoisuuden tarkistamiseen ja luottopäätöksien tekemiseen. Luotonantajia kiinnostaa yrityksen takaisinmaksukyky maksaa laina takaisin laina-ajan puitteissa. Informaatio yrityksen vakavaraisuudesta ja pitkäaikaisesta kannattavuudesta on siis tärkeää. Tavarantoimittajat ja alihankkijat ovat myös kiinnostuneita yrityksen luottokelpoisuudesta ja kyvystä suoriutua ostovelloista maksuajan puitteissa. (Niskanen & Niskanen 2003, 16–17; Kallunki & Kytönen 2007, 19–20; Lahti & Viljaranta 2013, 122.)

3.2.4 Asiakkaat

Asiakkaat ovat kiinnostuneita yrityksen taloudesta saadakseen varmuuden, ettei yritys esimerkiksi joudu rahoitusvaikeuksiin kesken rakennusprojektin. Yrityksen kyky toimittaa tavarat ja palvelut ajallaan on tärkeää asiakkaille. Pitkäaikaisia yritysasiakkaita kiinnostaa tieto yrityksen taloudellisesta suorituskyvystä. Tilinpäätöksestä on apua myös asiakassuhteisiin liittyvien riskien kartoittamisessa. (Niskanen & Niskanen 2003, 17; Kallunki & Kytönen 2007, 20; Lahti & Viljaranta 2013, 122.)

3.2.5 Henkilöstö

Yrityksen taloudellinen kehitys kiinnostaa henkilöstöä esimerkiksi työn jatkuvuuden kannalta. Henkilökunnan voitto- ja tulospalkkiojärjestelmät kasvattavat myös henkilökunnan mielenkiintoa tilinpäätöksiä kohtaan. Menestyvä yritys voi maksa henkilöstölleen kilpailukyysisiä palkkoja ja työllistää henkilökuntansa tulevaisuudessakin. (Niskanen & Niskanen 2003, 15–16; Lahti & Viljaranta 2013, 122.)

3.2.6 Viranomaiset

Keskeisin syy tilinpäätösten kiinnostukseen viranomaisten taholta on veronkanto. Yritysten maksamat arvonlisävero ja tulovero määräytyvät voittojen mukaan. Veroviranomaiset ovat kiinnostuneita maksavatko yritykset tarpeeksi veroja. (Niskanen & Niskanen 2003, 17; Lahti & Viljaranta 2013, 122.)

3.2.7 Kilpailijat

Kilpailijat ovat kiinnostuneita yrityksen myynnin kehityksestä, hinnoittelusta, kannattavuudesta, investoinneista, markkinaosuuksien muutoksista ja tuotekehityksestä. Kilpailevat yritykset voivat kehittää omaa toimintaansa näiden tietojen pohjalta. (Kallunki & Kytönen 2007, 20.)

4 TUNNUSLUVUT

Tunnusluvut mittaavat yrityksen taloudellista suorituskykyä. Tunnusluvut lasketaan tilinpäätöksen perusteella, ja ne voidaan jakaa kolmeen ryhmään: kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuihin. Tilinpäätöksen tunnusluvut ovat usein suhdelukumuotoisia, jotta niitä voitaisiin verrata eri vuosien ja eri yritysten välillä. Suhdeluvut kerrotaan sadalla, jotta ne saadaan prosenttimuotoisiksi. Tunnusluvut mitaavat lyhytaikaista kannattavuutta, mutta pitkän aikavälin tarkastelu onnistuu vertaamalla eri vuosien tunnuslukuja toisiinsa. (Niskanen & Niskanen 2003, 110–112.)

Tunnuslukujen tulee olla valideja, eli niiden antamien tulosten pitää olla oikeita ja harhattomia. Tunnuslukujen täytyy mitata juuri sitä, mitä on tarkoituskin. Tunnuslukujen antamien tulosten hajonnan täytyy olla pieni, jolloin tunnuslukua voidaan pitää reliaabelina eli luotettavana. Myös tilinpäätösaineiston, jonka pohjalta tunnusluvut lasketaan, tulee olla luotettava. (Niskanen & Niskanen 2003, 111; Salmi 2012, 140–141.)

4.1 Kannattavuus

Kannattavuuden tunnusluvuilla mitataan yrityksen taloudellista tulosta. Absoluuttista kannattavuutta mitataan tuottojen ja kulujen erotuksena. Mittarina voi olla esimerkiksi liikevoitto, nettotulos tai liikevaihto. Suhteellista kannattavuutta mitataan suhteuttamalla voitto yritykseen sijoitettuun pääomaan. Kannattavuudella kuvataan yrityksen pitkän aikavälin tulontuottamiskykyä. (Niskanen & Niskanen 2003, 112; Kallunki & Kytönen 2007, 74; Yritystutkimus 2011, 60)

Yrityksen kannattavuus saattaa jäädä heikoksi, jos velkojen korot ja lyhennykset alkavat aiheuttaa maksuvaikeuksia. Heikon kannattavuuden omaava yritys tekee tappiota ja alkaa kuluttaa omaa pääomaansa. (Lahti & Viljaranta 2013, 123; Balance Consulting 2015.)

4.1.1 Käyttökate

Käyttökateprosentti kuvaa ennen poistoja ja rahoituseriä syntyneen liiketoiminnan tuloksen. Tämä tarkoittaa liiketoiminnasta saatavaa katetta toimintakulujen jälkeen. Käyttökate voidaan vertailla vain saman toimialan yritysten kesken. Käyttökateprosentin vertailukelpoisuuteen yritysten välillä vaikuttaa tuotantovälineiden omistussuhde, eli vuokraavatko vai omistavatko yritykset tuotantovälineensä itse. (Yritystutkimus 2011, 61; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 61) kaava käyttökateprosentin laskemiseen:

$$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

Yritystutkimus (2011, 61) on asettanut käyttökateprosentille seuraavat ohjearvot:

teollisuus	5 – 20 %
kauppa	2 – 10 %
palvelu	5 – 15 %

4.1.2 Kokonaispääoman tuotto

Kokonaispääoman tuottoaste eli ROA (return on assets) mittaa yrityksen kykyä tuottaa voittoa yritykseen sijoitetulle pääomalle. Tunnusluku on käyttökelpoisempi kuin sijoitetun pääoman tuotto tilanteessa, jossa ei pystytä erottamaan korotonta ja korollista pääomaa. Tunnusluvussa ovat mukana omalle ja vieraalle pääomalle kuuluvat voittoosuudet. (Niskanen & Niskanen 2003, 114–115; Yritystutkimus 2011, 64.) Yritystutkimuksen (2011, 63) kaava kokonaispääoman tuoton laskemiseen:

$$\frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma}} \times 100$$

Yritystutkimus (2011, 64) on asettanut kokonaispääoman tuotolle seuraavat ohjearvot:

yli 10 %	hyvä
5 – 10 %	tydyttävä
alle 5 %	heikko

4.1.3 Sijoitetun pääoman tuotto

Sijoitetun pääoman tuottoaste eli ROI (return on investment) kuvaa yrityksen toimintaan sijoitetulle vieraalle, eli korkoa vaativalle pääomalle, kertynyttä tuottoa. Tämä tarkoittaa suhteellisen kannattavuuden mittaamista. Yrityksen pääomaa sitoneet investoinnit, jotka eivät ole vielä ehtineet tuottaa tuloa tilikaudella, voivat vaikuttaa tunnuslukuun negatiivisesti. (Niskanen & Niskanen 2003, 115–116; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 62) kaava sijoitetun pääoman tuottoasteen laskemiseen:

$$\frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{Sijoitettu pääoma tilikaudella}} \times 100$$

4.1.4 Oman pääoman tuotto

Oman pääoman tuottoaste eli ROE (return on equity) kuvaa yrityksen omistajien sijoitamalle pääomalle verojen jälkeen kertynyttä tuottoa. Tunnusluvun tavoite riippuu omistajien asettamasta tuottovaatimuksesta. Arvonkorotukset vaikuttavat tunnusluvuista eniten oman pääoman tuotto prosenttiin. Investoinnit, jotka eivät ole ehtineet tuottaa tuloa tilikaudella, voivat vaikuttaa negatiivisesti myös oman pääoman tuottoon. (Niskanen & Niskanen 2003, 116; Yritystutkimus 2011, 65; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 65) kaava oman pääoman tuottoasteen laskemiseen:

$$\frac{\text{Nettotulos (12kk)}}{\text{Oikaistu oma pääoma tilikaudella}} \times 100$$

4.1.5 Liiketulos

Liiketulosprosentilla voidaan seurata kuinka paljon liiketoiminta on tuottanut ennen veroja ja rahoituseriä. Tunnusluku sopii yrityksen kehityksen seurantaan ja toimialavertailuun. Toimialavertailuissa tunnusluku on käyttökelpoinen, sillä se mittaa yritysten liike-tulosta ilman rahoituskuluja. Tällöin velallisia ja velattomia yrityksiä voidaan vertailla keskenään objektiivisesti. (Yritystutkimus 2011, 61; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 62) kaava liike-tuloksen laskemiseen:

$$\frac{\text{Liiketulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

Yritystutkimus (2011, 62) on asettanut liike-tulosprosentille seuraavat ohjearvot:

yli 10 %	hyvä
5 – 10 %	tydyttävä
alle 5 %	heikko

4.1.6 Nettotulos

Nettotuloksena voidaan pitää yrityksen omistajille tilikauden tuloksesta jäävää osuutta. Yrityksen voitonjako perustuu usein nettotulokseen. Yrityksen toimintaa voidaan pitää kannattavana, jos nettotulos pysyy positiivisena. Nettotuloksen ollessa positiivinen yritys pystyy selviytymään liiketoiminnallaan lainojen koroista sekä käyttöpääoman ja investointien omarahoituksesta. (Yritystutkimus 2011, 62; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 62) kaava nettotuloksen laskemiseen:

$$\frac{\text{Nettotulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

4.1.7 Rahoitustulos

Rahoitustulos mittaa yrityksen liiketoiminnan tuottaman tulorahoituksen riittävyyttä investointeihin, voitonjakoon ja lainojen lyhennyksiin. Rahoitustuloksen tulee pysyä

positiivisena lyhyelläkin aikavälillä. (Yritystutkimus 2011, 62; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 62) kaava rahoitustuloksen laskemiseen:

$$\frac{\text{Rahoitustulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

4.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuus kuvaa yrityksen kykyä selviytyä maksuistaan pitkällä aikavälillä. Vakavaraisuudella mitataan yrityksen vieraan ja oman pääoman suhdetta koko pääomasta. Yritys on vakavarainen silloin, kun se kykenee suoriutumaan vieraan pääoman korkomaksuista omalla pääomallaan ilman liiketoiminnan jatkuvuuden vaarantumista. Vakavaraisuus on siis hyvä vieraan pääoman ollessa vähäinen suhteutettuna koko pääomaan. Vakavaraisella yrityksellä vieraan pääoman osuus ei ole hallitseva kokonaispääomaan nähden. (Niskanen & Niskanen 2003, 130; Kallunki & Kytönen 2007, 80.)

4.2.1 Omavaraisuusaste

Omavaraisuusaste kertoo yrityksen vakavaraisuudesta, tappionsietokyvystä ja pitkän aikavälin sitoumuksista selviytymisestä. Tunnusluvun arvo kuvaa oman pääoman osuutta yrityksen varallisuudesta. Omavaraisuusastetta ei välttämättä kannata päästää liian suureksi, sillä velkaantumisesta on myös hyötyjä. Vieraalla pääomalla on esimerkiksi pienempi tuottovaatimus kuin omalla pääomalla. Korkean omavaraisuusasteen omaavat yritykset kestävät kuitenkin esimerkiksi taantumien aikana paremmin heikentyneitä taloustilannetta kuin matalan omavaraisuusasteen yritykset. (Niskanen & Niskanen 2003, 130; Yritystutkimus 2011, 66; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 66) kaava omavaraisuusasteen laskemiseen:

$$\frac{\text{Oikaistu oma pääoma}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$$

Yritystutkimus (2011, 67) on asettanut omavaraisuusasteelle seuraavat ohjearvot:

yli 40 %	hyvä
20 – 40 %	tydyttävä
alle 20 %	heikko

4.2.2 Suhteellinen velkaantuneisuus

Suhteellisen velkaantumisen tunnusluku kertoo kuinka velkaantunut yritys on. Jos yritys on hyvin velkaantunut, se edellyttää yritykseltä hyvää liike tulosta, jotta se voi selvittää velvoitteistaan. Velkaantuneisuusprosenttia voidaan vertailla vain saman toimialan yritysten kesken, sillä se on toimialasidonnainen. (Yritystutkimus 2011, 67.) Yritystutkimuksen (2011, 67) kaava suhteellisen velkaantuneisuuden laskemiseen:

$$\frac{\text{Oikaistun taseen velat - saadut ennakot}}{\text{Liikevaihto (12kk)}} \times 100$$

Yritystutkimus (2011, 67) on asettanut velkaantuneisuuden tunnusluvulle seuraavat ohjearvot:

alle 40 %	hyvä
40 – 80 %	tydyttävä
yli 80 %	heikko

4.2.3 Myyntisaamisten kiertoaika, pv

Myyntisaamisten kiertoaika kertoo, kuinka monta päivää myyntisaamiset pysyvät saamisina, ennen kuin ne saadaan rahana kassaan (Yritystutkimus 2011, 69). Yritystutkimuksen (2011, 69) kaava myyntisaamisten kiertoajan laskemiseen:

$$\frac{365 \times (\text{Myyntisaamiset} + \text{sisäiset myyntisaamiset})}{\text{Liikevaihto (12kk)}}$$

4.2.4 Ostovelkojen kiertoaika, pv

Ostovelkojen kiertoaika kertoo, kuinka monta päivää yrityksellä on kestänyt maksaa ostovelkansa (Yritystutkimus 2011, 69–70). Yritystutkimuksen (2011, 70) kaava ostovelkojen kiertoaajan laskemiseen:

$$\frac{365 \times (\text{Ostovelat} + \text{sisäiset ostovelat})}{\text{Ostot} + \text{ulkopuoliset palvelut (12kk)}}$$

4.3 Maksuvalmius

Maksuvalmius kuvaa yrityksen rahoituksen riittävyyttä eli kykyä selviytyä lyhytaikaisista maksuista, kuten palkoista ja tavaraostoista. Yrityksen pystyessä hoitamaan maksunsa ajallaan ja mahdollisimman edullisesti, esimerkiksi hyödyntämällä kassalennuksia, maksuvalmius on yleensä hyvä. Heikosta maksuvalmiudesta kertovat eräänntyneet laskut, maksuhäiriöt ja viivästyskorot. (Kallunki & Kytönen 2007, 84; Yritystutkimus 2011, 71; Balance Consulting 2015.)

Maksuvalmius mittaa todennäköisyyden rahojen riittävyydelle vuoden kuluessa. Esimerkiksi rakennusosalalla yksittäiset projektit voivat vaikuttaa suuresti yrityksen maksuvalmiuteen. Yrityksen ollessa vakavarainen sen maksuvalmiuskin pysyy yleensä projekteista huolimatta hyvänä. (Lahti & Viljaranta 2013, 123, 130.)

4.3.1 Quick ratio

Quick ratio mittaa yrityksen maksukykyä selviytyä lyhytaikaista veloista pelkällä rahoitusomaisuudellaan. Tunnusluvulla tarkastellaan yrityksen nopeasti rahaksi muutettavia eriä ja kassavalmiutta, eli käytettävissä olevia varoja yllättävien menoerien varalta. Tilikauden aikainen maksuvalmius saattaa kuitenkin vaihdella suuresti, sillä tunnusluku mittaa vain tilinpäätöshetken maksuvalmiutta. (Yritystutkimus 2011, 71; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 71) kaava quick ration laskemiseen:

$$\frac{\text{Rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma - lyhytaikaiset saadut ennakot}}$$

Yritystutkimus (2011, 71) on asettanut quick ratiolle seuraavat ohjearvot:

yli 1	hyvä
0,5 – 1	tydyttävä
alle 0,5	heikko

4.3.2 Current ratio

Current ratio mittaa yrityksen maksukykyä selviytyä lyhytaikaisista velvoitteistaan rahoitusomaisuuden ja vaihto-omaisuuden avulla. Tilikauden aikainen maksuvalmius saattaa kuitenkin vaihdella, sillä myös current ratio mittaa vain tilinpäätöshetken maksuvalmiutta. (Niskanen & Niskanen 2003, 118; Yritystutkimus 2011, 69–70.) Yritystutkimuksen (2011, 72) kaava current ration laskemiseen:

$$\frac{\text{Vaihto-omaisuus} + \text{rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

Yritystutkimus (2011, 72) on asettanut current ratiolle seuraavat ohjearvot:

yli 2	hyvä
1 – 2	tydyttävä
alle 1	heikko

4.4 Muut tunnusluvut

Muita tunnuslukuja ovat muun muassa liikevaihdon muutos ja liikevaihdon määrä henkilöä kohden. Nämä tunnusluvut mittaavat yrityksen toiminnan volyyymia liikevaihtoon suhteutettuna. Tunnuslukuilla mitataan yritystoiminnan kasvua tai muita muutoksia. (Yritystutkimus 2011, 75.)

4.4.1 Liikevaihdon muutos

Liikevaihdon muutos mittaa yritystoiminnan kehitystä liikevaihdon avulla. Liikevaihdon muutoksiin vaikuttavat muun muassa alueelliset kilpailutilanteet, kysyntä, hinnoittelu ja yritysrakenteen muutokset. (Yritystutkimus 2011, 75; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 75) kaava liikevaihdon muutoksen laskemiseen:

$$\frac{\text{Liikevaihdon muutos (12kk)}}{\text{Liikevaihto edellisellä kaudella (12kk)}} \times 100$$

4.4.2 Liikevaihto/henkilö

Liikevaihdon määrä henkilöä kohden mittaa kuinka tehokasta yrityksen henkilöstö on ollut, eli kuinka paljon myyntiä yksittäinen työntekijä on tuottanut. Henkilöstöluvut sisältävät myös esimerkiksi lomautetut työntekijät, joka tulee huomioida tunnuslukua arvioitaessa. Myös ulkopuoliset vuokratyöntekijät sekä osa- ja määräaikaiset työntekijät vaikuttavat tunnusluvun vertailukelpoisuuteen. (Yritystutkimus 2011, 75; Balance Consulting 2015.) Yritystutkimuksen (2011, 75) kaava liikevaihdon laskemiseen henkilöä kohden:

$$\frac{\text{Liikevaihto (12kk)}}{\text{Henkilöstö keskimäärin}}$$

5 TUNNUSLUVUT CASE YRITYS JA TOIMIALAVERTAILU

Case yrityksen tuloslaskelmiin ja taseisiin tehtiin oikaisut ennen tunnuslukujen laske-
mista. Virallisen tuloslaskelman (liite 1) erät siirrettiin Yritystutkimuksen (2011, 14)
suosittelemaan oikaistun tuloslaskelman pohjaan Excelissä. Tuloslaskelmassa ei ollut
oikaistavaa (liite 4). Myös virallisen taseen (liitteet 2 ja 3) erät siirrettiin Yritystutki-
muksen (2011, 30) oikaistun taseen pohjaan Excelissä. Taseen vastaavaa -puolelta (liite
2) siirrettiin muut saamiset ja siirtosaamiset oikaistun taseen (liite 5) kohtaan ”muut
saamiset”. Taseen vastattavaa -puolelta (liite 3) siirrettiin muut velat ja siirtovelat oi-
kaistun taseen (liite 6) kohtaan ”muut velat”. Muita oikaisutoimenpiteitä ei tehty.

Toimialan tunnuslukujen lähteenä on käytetty Toimiala Online -palvelusta saatuja Finn-
veran tilinpäätöstilastojen mediaanilukuja vuosilta 2011, 2012 ja 2013. Toimialaluoki-
tukseksi valittiin 43341 Maalaus, joka on case yrityksen toimiala. Case yrityksen tili-
kaudet ovat olleet 12 kuukauden mittaisia, joten tunnusluvut ovat vertailukelpoisia toi-
mialan lukujen kesken.

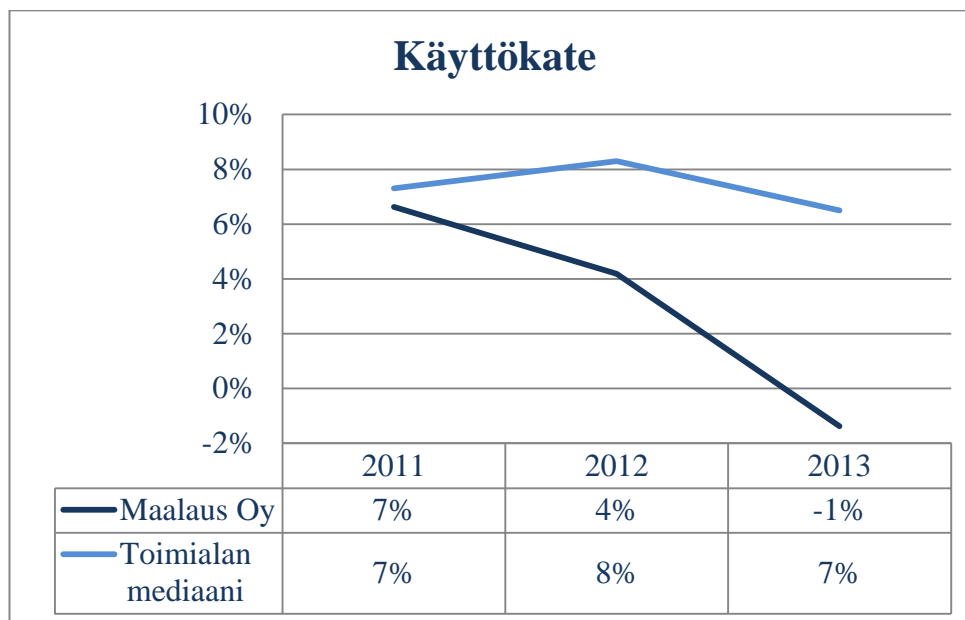
Case yritykselle ei ole aiemmin tehty tilinpäätösanalyysia, joten yrityksellä ei ollut omia
tavoitearvoja tunnusluvuille. Tunnusluvut laskettiin Yritystutkimuksen suositusten mu-
kaisesti sekä tunnuslukujen arvioinnissa käytettiin Yritystutkimuksen antamia ohjearvo-
ja. Tunnuslukuanalyysissa käytettyjen tunnuslukujen laskelmat ja kaavat löytyvät liit-
teestä 7.

5.1 Kannattavuus

Maalaus Oy:n kannattavuutta mitataan kuuden eri tunnusluvun avulla: käyttökatteella,
kokonaispääoman tuotolla, oman pääoman tuotolla sekä liike-, netto- ja rahoitustulok-
sella. Kannattavuuden tunnuslukuja verrataan myös toimialan mediaaniin.

5.1.1 Käyttökate

Kuviosta 4 nähdään case yrityksen käyttökateprosentin kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.

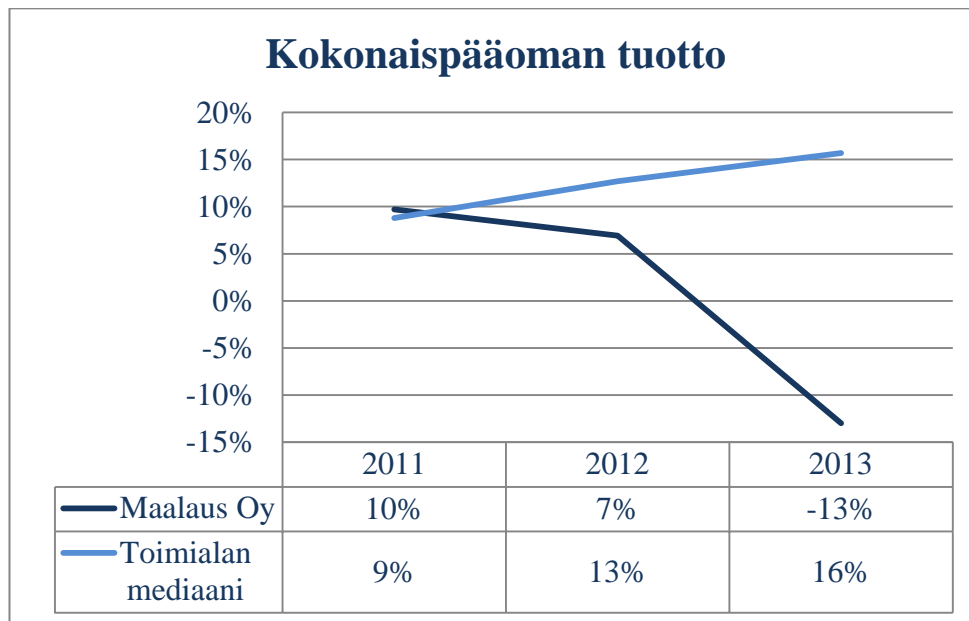


KUVIO 4. Käyttökate

Case yrityksen käyttökateprosentti on ollut sama kuin toimialan mediaani vuonna 2011, jonka jälkeen se on alkanut heikentyä. Käyttökate on laskenut negatiiviseksi vuonna 2013, jolloin liiketoiminta ei ole tuottanut tulosta ja toimintakulujen jälkeen ei ole jäänyt jäljelle yhtään katetta. Toimialan käyttökateet eivät ole olleet keskimäärin kovin korkealla, mutta ne ovat pysyneet tasaisina. Suhteessa toimialaan Maalaus Oy:n käyttökate on jäänyt mediaania pienemmäksi.

5.1.2 Kokonaispääoman tuotto

Kuviosta 5 nähdään case yrityksen kokonaispääoman tuoton kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.

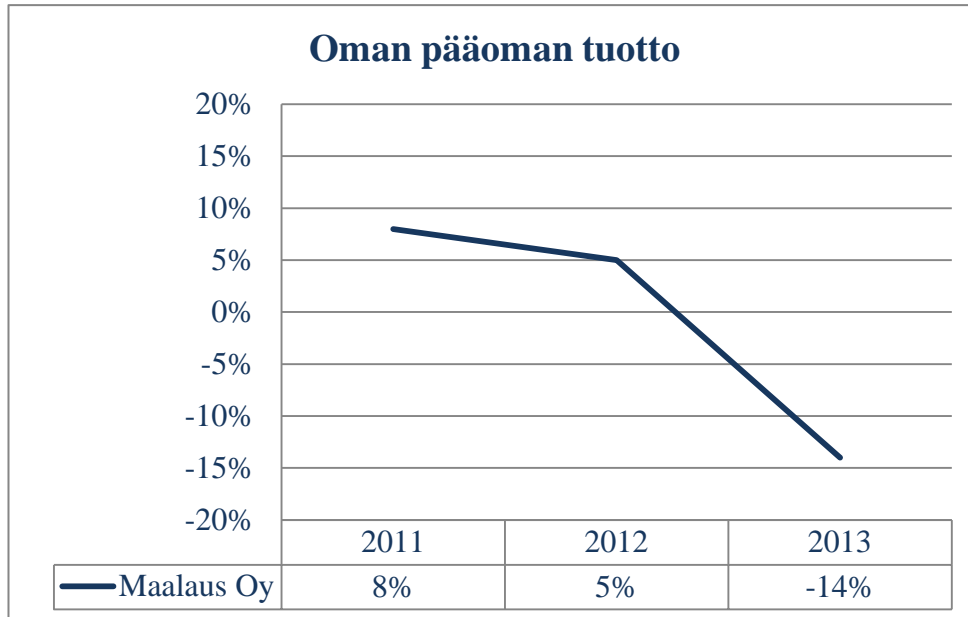


KUVIO 5. Kokonaispääoman tuotto

Case yrityksen kokonaispääomalle on kertynyt tuottoa tyydyttävästi vuosina 2011 ja 2012. Vuoden 2013 tappiollisen tuloksen vuoksi pääomalle ei ole syntynyt yhtään tuottoa ja tunnusluku on heikko. Yrityksen tuottavuutta arvioidaan sijoitetun pääoman tuoton sijaan kokonaispääoman tuotolla, koska jakoa korolliseen ja korottomaan pääomaan ei voitu selkeästi tehdä. Toimialalla kannattavuus on keskimäärin parantunut tarkastelujakson aikana. Case yrityksen tunnusluku on vuonna 2011 ollut parempi kuin toimialan mediaani, mutta tämän jälkeen tuotto on jäänyt heikommaksi.

5.1.3 Oman pääoman tuotto

Kuviosta 6 nähdään case yrityksen oman pääoman tuoton kehitys.

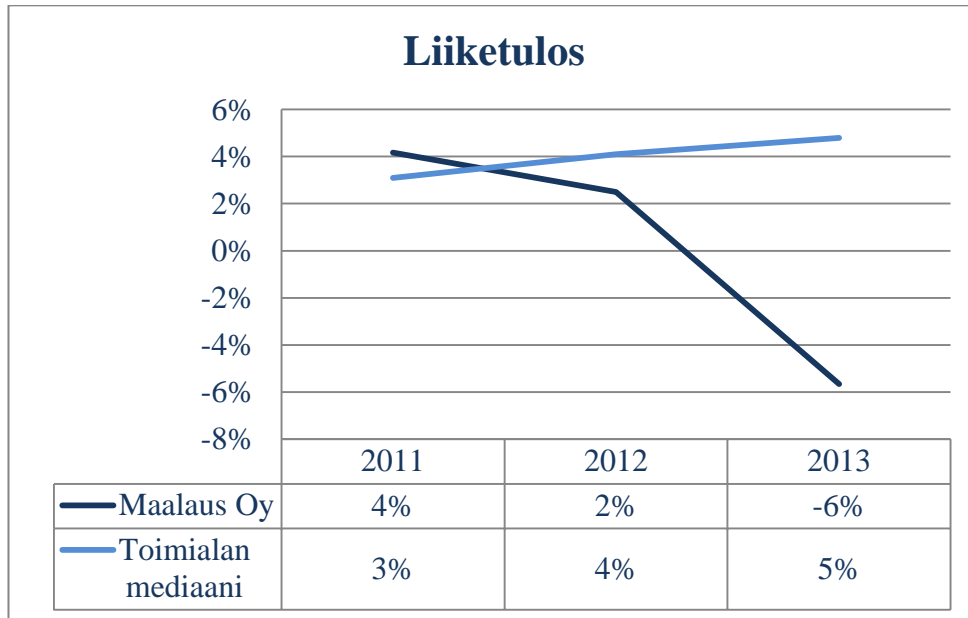


KUVIO 6. Oman pääoman tuotto

Yrityksen omistajat ovat saaneet tuottoa sijoittamalleen pääomalle vuosina 2011 ja 2012. Vuonna 2013 omalle pääomalle ei ole saatu yhtään tuottoa tappiollisen tuloksen vuoksi. Tämän hetken taloudellisessa tilanteessa yrityksen omistajat ovat asettaneet seuraavan tilikauden tuottovaatimukseksi päästä takaisin nollarajan yläpuolelle. Oman pääoman tuotto prosentista ei ole saatavilla toimialan tunnuslukuja. Oman pääoman tuottoa on kuitenkin järkevintä verrata juuri omistajien asettamaan tuottovaatimukseen, joten toimialan keskiarvot eivät ole tässä olennaisia. Omistajien asettama tuottovaatimus ei täyttynyt vuonna 2013, mutta aiempien vuosien tuotot ovat olleet toivotulla tasolla.

5.1.4 Liiketulos

Kuviosta 7 nähdään case yrityksen liiketulosprosentin kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.

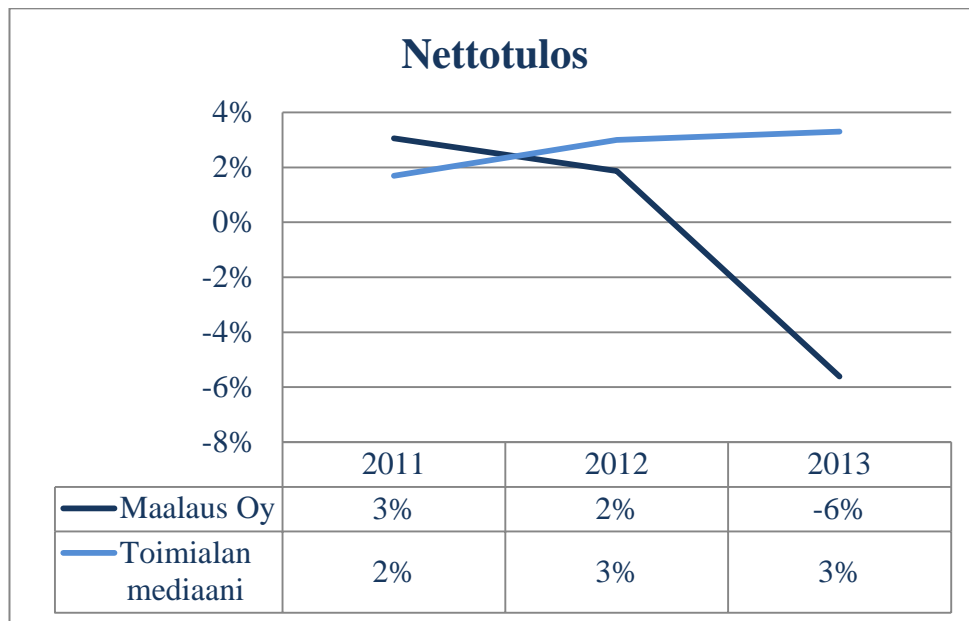


KUVIO 7. Liiketulos

Case yrityksen liiketulos on jäänyt tarkastelujakson aikana heikoksi. Liiketoiminnan tuotoista ei ole jäänyt paljoa jäljelle ennen verojen maksua. Liiketuloksen tulisi olla yli 10 % ollakseen hyvä. Liiketulos on siis ollut heikko myös toimialalla keskimäärin, mikä kertoo haasteista toimialalla. Vuonna 2011 Maalaus Oy:n liiketulos on ollut toimialan mediaania korkeampi, jonka jälkeen se on alkanut heikentyä.

5.1.5 Nettotulos

Kuviosta 8 nähdään case yrityksen nettotulosprosentin kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.

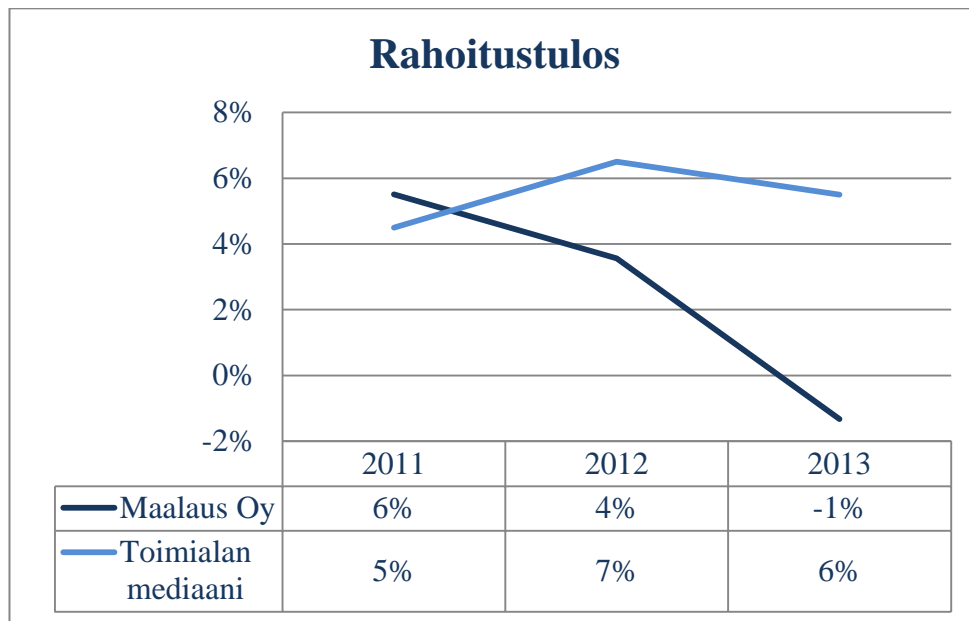


KUVIO 8. Nettotulos

Yrityksen nettotulos on pysynyt positiivisena vuosina 2011 ja 2012, jopa yli toimialan mediaanin, mutta vuonna 2013 se on muuttunut negatiiviseksi. Yritystoiminta on ollut kannattavaa kahtena ensimmäisenä tarkasteluvuonna. Viimeisenä tarkasteluvuonna kannattavuus on kärsinyt, koska on tehty tappiota. Toimialalla nettotulos on pysyttelyt hieman yli nollarajan, joten yritysten toiminta on ollut kannattavaa. Nettotulos on kuitenkin pysyttelyt matalalla, eikä tulos kaikilla yrityksillä välttämättä riitä esimerkiksi voitonjakoon.

5.1.6 Rahoitustulos

Kuviosta 9 nähdään case yrityksen rahoitustulosprosentin kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.



KUVIO 9. Rahoitustulos

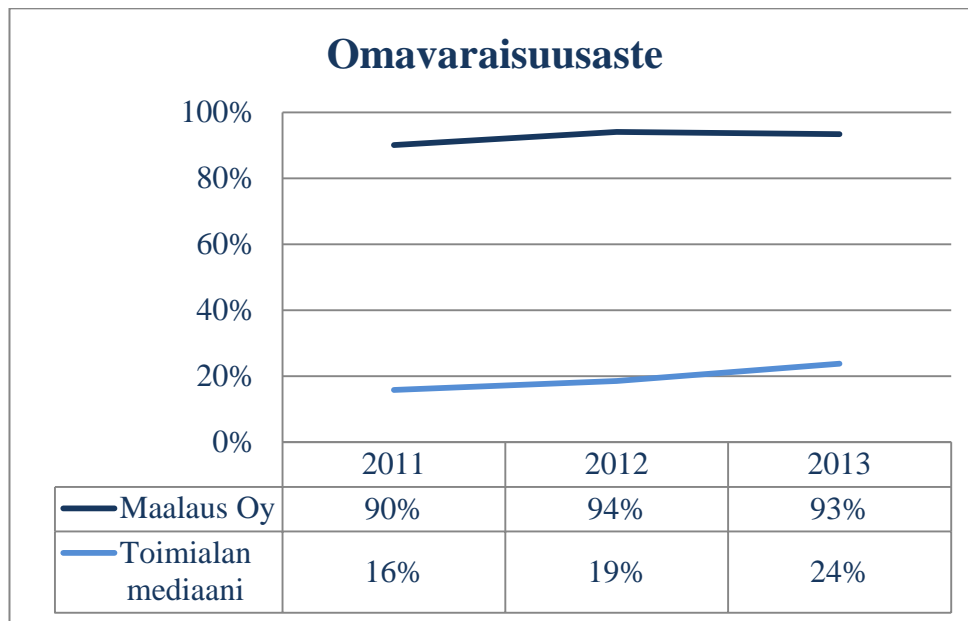
Yrityksen rahoitustulos on ylittänyt nollatason tarkasteluvuosina lukuun ottamatta vuoden 2013 negatiivista arvoa. Vuonna 2011 tunnusluku on ollut toimialan mediaania parempi. Toimialan keskiluku on pysytellyt lähes samoissa lukemissa tarkasteluaikana, mutta sekin on heikentynyt vuonna 2013. Yritysten on vaikea tehdä investointeja rahoitustuloksen ollessa näin matalalla. Case yrityksen rahoitustulos on riittänyt uuden auton investointiin vuonna 2013, mikä vaikuttaa osaltaan luvun negatiiviseen arvoon. Kaluston arvo on kuitenkin auton vaihdon yhteydessä noussut noin 9 300 euroa.

5.2 Vakavaraisuus

Maalaus Oy:n vakavaraisuutta mitataan neljällä eri tunnusluvulla: omavaraisuusasteella, suhteellisella velkaantumisprosentilla sekä myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoajoilla. Vakavaraisuuden tunnuslukuja verrataan myös toimialan mediaaniin.

5.2.1 Omavaraisuusaste

Kuviosta 10 nähdään case yrityksen omavaraisuusasteen kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.



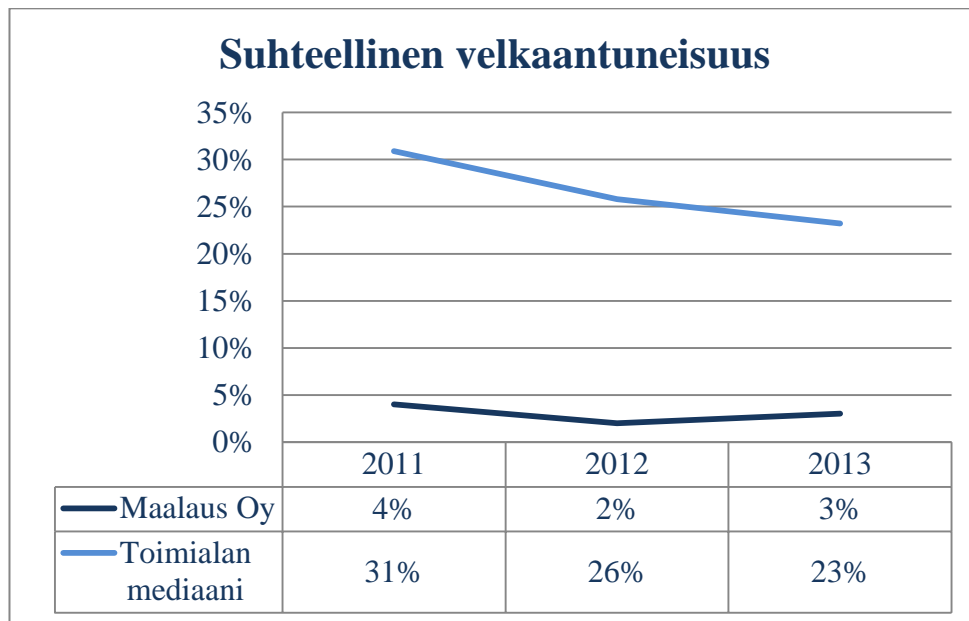
KUVIO 10. Omavaraisuusaste

Yrityksen omavaraisuusaste on koko tarkastelujakson ajan ollut yli 90 %, mikä tarkoittaa, että yritys on erittäin omavarainen. Yritys on vakavarainen ja se sietää hyvin tappioita, eikä ole riippuvainen vieraasta pääomasta. Korkeasta omavaraisuusasteesta on etua tappiollisina tilikausina ja toimialan kilpailun kasvaessa. Case yritys ei ole yhtä riippuvainen toimialan muutoksista ja yritys kestää kannattavuuden vaihteluita paremmin kuin mediaaniyritys.

Case yrityksen omavaraisuusastetta voisi jopa supistaa, sillä myös velkaantumisesta voi olla yritykselle hyötyä. Vieraan pääoman tuottovaatimus voi olla omaa pääomaa pienempi. Yritys haluaa kuitenkin pysyä omavaraisena. Toimialan mediaaniluvut ovat reilusti pienempiä kuin Maalaus Oy:n. Tämä tarkoittaa, että toimialan yrityksillä on enemmän vierasta pääomaa ja oman pääoman osuus on huomattavasti pienempi. Case yrityksen omavaraisuusaste on hyvä, ja toimialan mediaanilla omavaraisuus on jäänyt heikolle ja tyydyttävälle tasolle.

5.2.2 Suhteellinen velkaantuneisuus

Kuviosta 11 nähdään case yrityksen velkaprosentin kehitys verrattuna toimialan keski- lukuun.

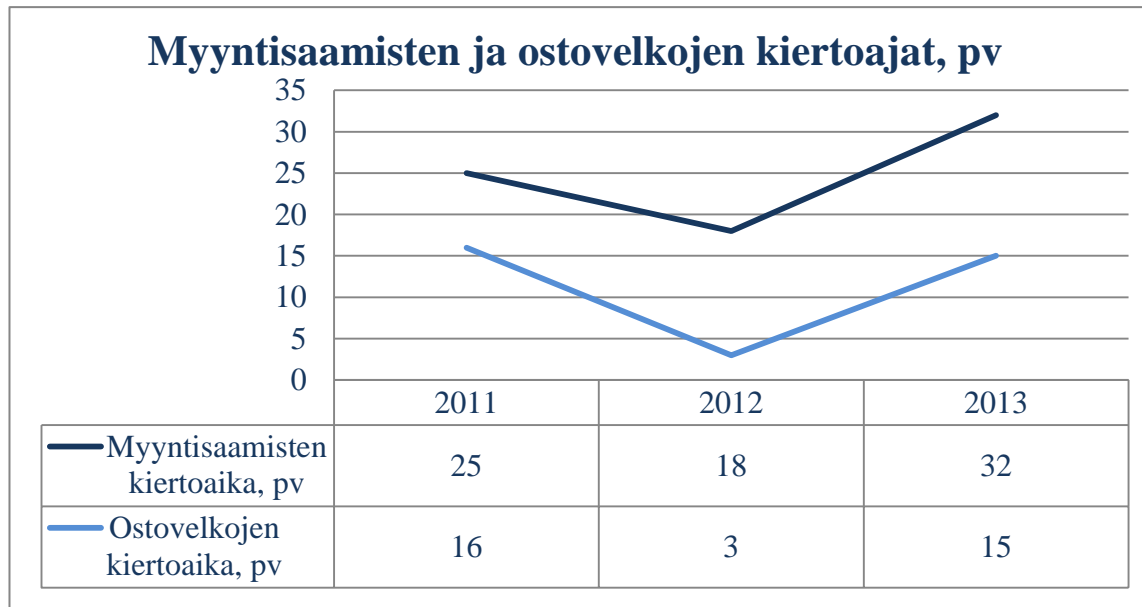


KUVIO 11. Suhteellinen velkaantuneisuus

Case yrityksellä ei ole lähes yhtään velkaa ja suhteellinen velkaantuneisuus on ollut koko tarkastelujakson ajan hyvällä tasolla. Yrityksellä ei juurikaan ole rahoitusrakentee- seen liittyviä riskejä. Toimialalla keskimäärin velkaantuneisuus on ollut 20–30 %, eli yrityksillä on keskimäärin enemmän vierasta pääomaa. Toimialan velkaantuneisuus on silti pysynyt hyvällä tasolla, mikä kertoo, että myös Maalaus Oy voisi ottaa enemmän vierasta pääomaa rahoittaakseen toimintaansa ja investointejaan. Yrityksellä ei ole yh- tään pitkäaikaista velkaa, eikä suunnitelmissa ole kasvattaa vieraan pääoman määrää.

5.2.3 Myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoaajat, pv

Kuviosta 12 nähdään case yrityksen myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoaajat päivinä.



KUVIO 12. Myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoaajat

Maalaus Oy:n myyntisaamisten kiertoaajat ovat olleet keskimäärin 25 päivää ja ostovelkojen kiertoaajat ovat olleet keskimäärin 11 päivää. Yritys maksaa omat velkansa nopeammin kuin saa rahaa kassaan omista myynneistään. Vuonna 2012 case yritys on maksanut ostovelkansa nopeasti keskimäärin muutamassa päivässä. Ostovelkojen maksuaika voisi olla pidempi kuin myyntisaamisten, jolloin yrityksellä olisi enemmän pääomaa käytettävissään laskujen maksuun.

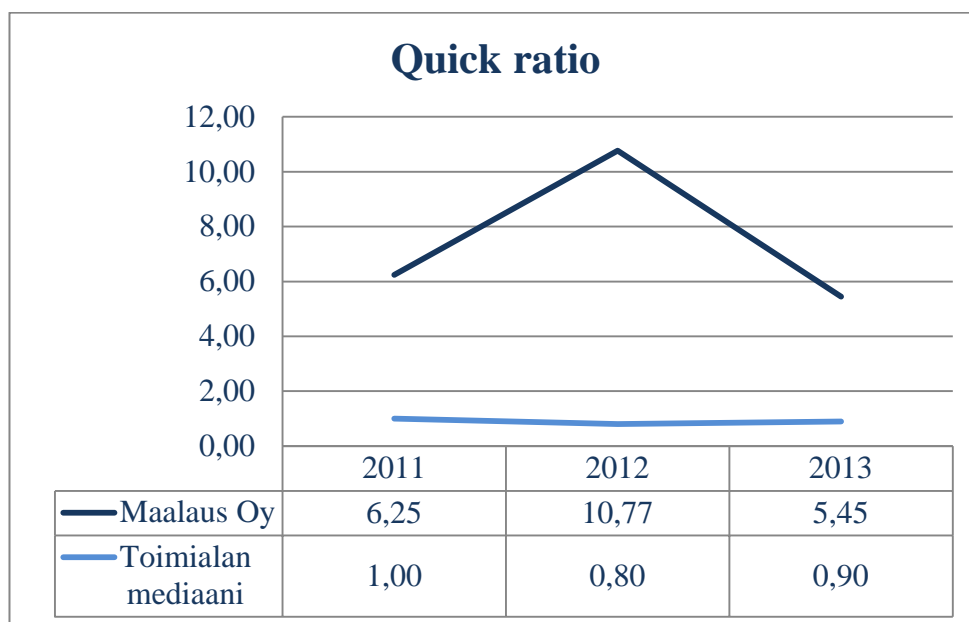
Case yritys on hyödyntänyt maksuissaan käteisalennuksia, mikä on edullista yritykselle ja selittää lyhyen ostovelkojen kiertoaajan. Ostovelkojen maksuaikaa olisi mahdollista hieman pidentää, kuitenkin käteisalennukset huomioiden. Liika maksuaikojen pitkitys aiheuttaa yritykselle käteisalennusten menettämistä sekä mahdollisesti viivästyskorkoja. Toimialalla myyntisaamiset ovat kiertäneet keskimäärin 24 päivää ja ostovelat 32 päivää. Myyntisaamisten kiertoaika on lähes sama kuin case yrityksellä, mutta ostovelat maksetaan toimialalla keskimäärin puolet hitaammin.

5.3 Maksuvalmius

Maalaus Oy:n maksuvalmiutta mitataan quick ratiolla ja current ratiolla. Maksuvalmiuden tunnuslukuja verrataan myös toimialan mediaaniin.

5.3.1 Quick ratio

Kuviosta 13 nähdään case yrityksen quick ration kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.

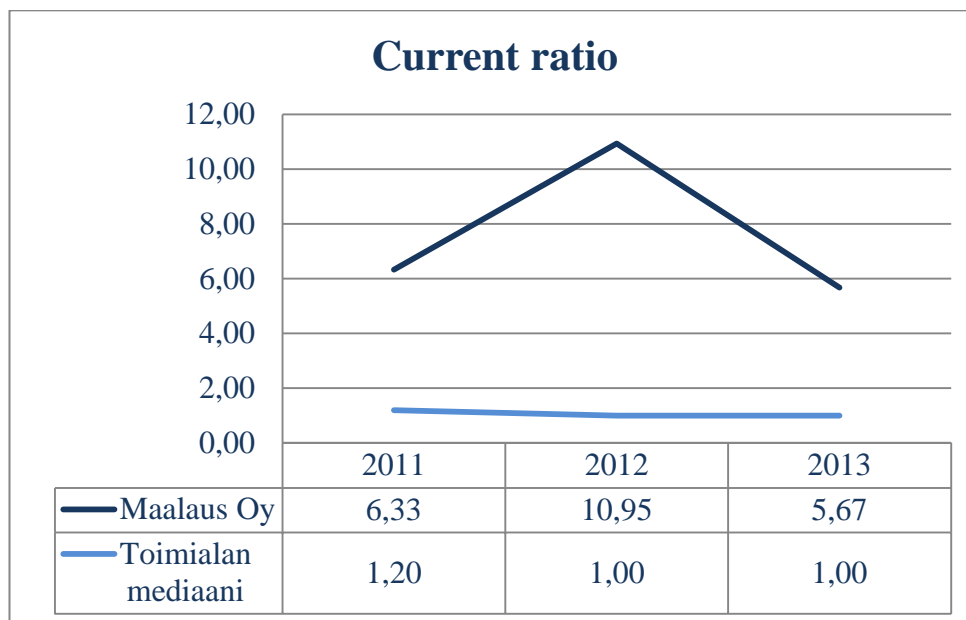


KUVIO 13. Quick ratio

Case yrityksen quick ratio on ollut koko tarkastelujakson ajan hyvä, mikä tarkoittaa, että yritys selviytyisi lyhytaikaisista veloistaan pelkällä rahoitusomaisuudellaan. Yrityksen hyödyntämät kassa-alennukset kertovat myös hyvästä maksuvalmiudesta. Yrityksellä on hyvä kassavalmius yllättävien menoerien varalta. Vuoden 2013 tappiosta huolimatta yritys on onnistunut pitämään maksuvalmiutensa hyvällä tasolla. Case yrityksen quick ratio on huomattavasti parempi kuin toimialan mediaani. Toimialan tunnusluku on pysynyt tyydyttävällä tasolla.

5.3.2 Current ratio

Kuviosta 14 nähdään case yrityksen current ration kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.



KUVIO 14. Current ratio

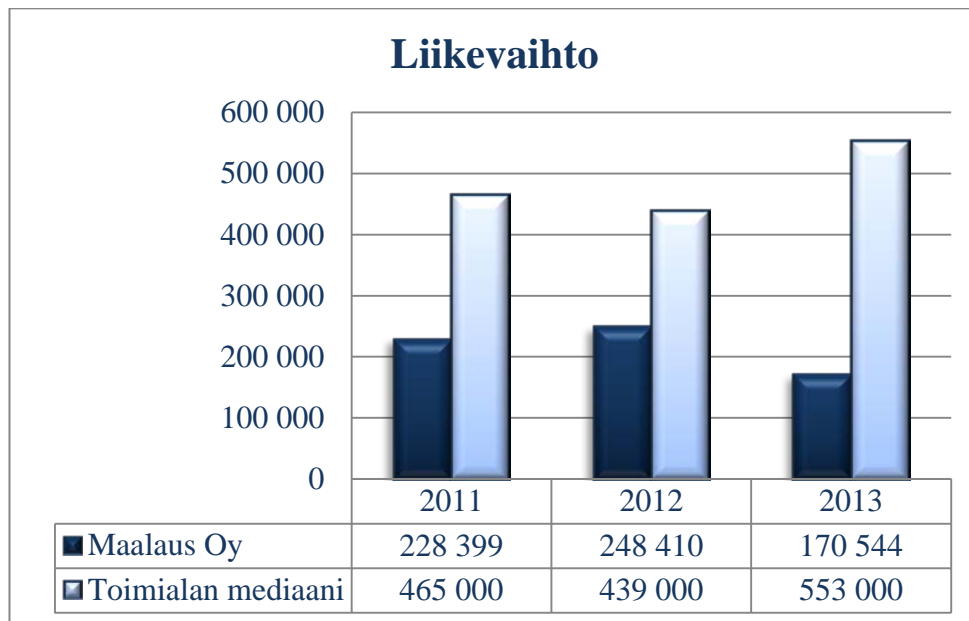
Maalaus Oy:n current ratio on ollut koko tarkastelujakson ajan hyvä, eli yritys kykenisi selviytymään lyhytaikaisista veloistaan rahoitusomaisuuden ja vaihto-omaisuuden avulla. Yrityksen likviditeetti on parantunut vuonna 2012 ja laskenut hieman vuonna 2013, pysyen silti hyvällä tasolla. Case yrityksen current ratio on huomattavasti parempi kuin toimialan mediaani. Toimialan tunnusluku on pysynyt tyydyttävällä tasolla.

5.4 Muut tunnusluvut

Maalaus Oy:n toiminnan volyymin mitataan liikevaihdon muutoksella ja liikevaihdon määrällä henkilöä kohden. Tunnuslukuja verrataan myös toimialan mediaaniin.

5.4.1 Liikevaihdon muutos

Kuviosta 15 nähdään case yrityksen liikevaihdon kehitys verrattuna toimialan keskilukuun.

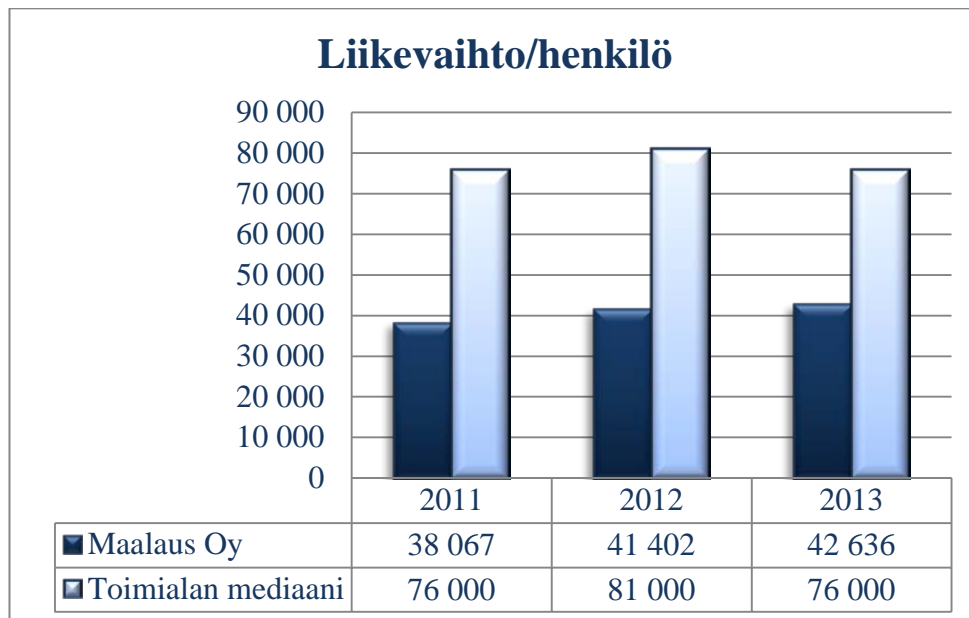


KUVIO 15. Liikevaihto

Maalaus Oy:n liikevaihto on kasvanut vuonna 2012, mutta pienentynyt noin 30 % seuraavana vuonna. Syynä muutokseen on henkilöstön vähentyminen, jonka vuoksi liike-toiminta ja myynti ovat supistuneet. Mediaaniyrityksen liikevaihto on pienentynyt vuonna 2012 ja case yrityksellä päinvastoin kasvanut. Toimialan mediaanin liikevaihto on ollut huomattavasti suurempi, mikä johtuu toimialan yritysten isommasta koosta. Case yritys on henkilöstömäärältään pienempi kuin suurin osa alan yrityksistä.

5.4.2 Liikevaihto/henkilö

Kuviosta 16 nähdään case yrityksen liikevaihdon kehitys henkilöä kohden verrattuna toimialan keskilukuun.



KUVIO 16. Liikevaihto/henkilö

Maalaus Oy:n liikevaihto henkilöä kohden on kasvanut vuosi vuodelta, vaikka liikevaihto on laskenut. Henkilöstö on vähentynyt muun muassa eläkkeelle jäämisten takia kuudesta työntekijästä neljään vuonna 2013, mikä selittää osan muutoksesta. Säästötoimenpiteiden vuoksi kesätyöntekijöitäkään ei ole palkattu. Yrityksen henkilöstökulut ovat laskeneet vuodesta 2011 vuoteen 2013 noin 20 %. Toimialalla liikevaihto henkilöä kohden on keskimäärin suurempi johtuen suuremmasta liikevaihdosta.

6 JOHTOPÄÄTÖKSET JA POHDINTA

Case yritys on omavarainen pieni yritys, joka on pysynyt työnsä laadulla ja luotettavuudella hyvin alan kilpailussa mukana. Vuosi 2013 oli yksi harvoista tappiollisista vuosista yrityksen historiassa. Yrityksellä ei ole koskaan ollut taloudellisia vaikeuksia. Yritys on vakavarainen ja maksukykyinen yhteistyökumppani sidosryhmilleen. Yritykselle on tarjottu useana vuonna kolmen A:n luottoluokitusta.

Case yrityksen tunnusluvuista voidaan havaita, että vuonna 2011 yrityksen kannattavuus, vakavaraisuus ja maksuvalmius ovat olleet parempia kuin toimialalla keskimäärin. Vuonna 2012 case yrityksen tunnusluvut ovat alkaneet hieman heikentyä, pysyen kuitenkin suurimmaksi osaksi tyydyttävällä ja hyvällä tasolla. Vuoden 2013 tappiollinen tulos sai kannattavuuden tunnusluvut putoamaan heikolle tasolle. Tämä ei kuitenkaan tarkoita pysyvää muutosta kannattavuuden tunnusluvuissa, vaan kertoo pelkästään yhden tilikauden haasteista. Tappiosta huolimatta yrityksen maksuvalmius on pysynyt hyvällä tasolla koko tarkastelujakson ajan. Yrityksen vakavaraisuus on samoin pysynyt erittäin hyvänä.

Yrityksen tavoitteena on kasvattaa liikevaihtoaan seuraavalla tilikaudella ja saada kannattavuuden tunnusluvut takaisin vähintään tyydyttävälle tasolle. Yritys voisi palkata yhden työntekijän lisää, jolloin olisi mahdollista hankkia enemmän työmaita ja liikevaihto saataisiin taas nousuun. Yrityksen kannattaa yhä hyödyntää kassa-alennukset maksuissaan ja huolehtia, että maksuvalmius pysyy jatkossakin hyvällä tasolla. Yrityksen täytyy kiinnittää huomioita toimintansa kannattavuuteen ja siihen vaikuttaviin tekijöihin. Tutkimuksesta selvisi, että case yrityksellä on hyvät toimintaedellytykset taloudellisen tilanteensa parantamiseen.

Opinnäytetyön tekeminen on ollut innostava projekti, jonka edetessä olen saanut syvennettyä tietämystäni tilinpäätösanalyysistä ja yritystoiminnan taloudellisista seikoista käytännössä. Työn perusteellinen suunnittelu ja rakenteen hahmottelu antoivat hyvän pohjan alkaa tehdä itse opinnäytettä. Teoriaosuuden tärkeyden oivaltamisen jälkeen kirjoittaminen alkoi sujua ja opinnäytetyön sivumäärä kasvoi nopeasti. Tilinpäätösanalyysin teoriaan perehtyminen oli tärkeää ennen empiirisen osan tekemistä. Aiheesta löytyi hyvin kirjallisuutta ja olin tyytyväinen valitsemiini lähdemateriaaleihin. Työn loppu-

vaiheilla tunnuslukujen laskemista seurannut erilaisten graafisten kuvioiden tekeminen oli työn mielekkäintä osuutta yhdessä toimialavertailun tekemisen kanssa. Tunnuslukujen tulkinnan ja analyysin tukena käyttämäni graafiset kuviot selkeyttävät työtä, ja niistä näkee vaivattomasti, miten yrityksen talous on kehittynyt tarkasteluvuosien aikana. Opinnäytetyöni tulokset välittyvät lukijalle, vaikka työstä käytäisiin läpi vain pelkät kuviot. Tutkimukseni vastaakin selkeästi tavoitteisiini tutkia yrityksen taloudellisia toimintaedellytyksiä ja kehitystä.

LÄHTEET

Balance Consulting. Kauppalehti Oy. Tunnuslukuopas. Tulostettu 09.03.2015.
<http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut>

Kallunki, J. & Kytönen, E. 2007. Uusi tilinpäätösanalyysi. 6. painos. Helsinki: Talentum.

Kallunki, J., Lantto, A. & Sahlström, P. 2008. Tilinpäätösanalyysi IFRS-maailmassa. Helsinki: Talentum.

Kirjanpitoasetus 1339/1997.

Kirjanpitolaki 1336/1997.

Lahti, V. & Viljaranta, J. 2013. Rakennusyrityksen kirjanpito ja tilinpäätös. 5. painos. Helsinki: Suomen Rakennusmedia Oy.

Laitinen, E. 1989. Yrityksen talouden mittarit. Espoo: Weilin + Göös.

Niskanen, J. & Niskanen, M. 2003. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Edita.

Salmi, I. 2012. Mitä tilinpäätös kertoo? Helsinki: Edita.

Toimiala Online. Finnvera Oyj. Finnveran tilinpäätöstilastot. Tulostettu 16.02.2015.
<http://www2.toimialaonline.fi/>

Yritystutkimus ry. 2011. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 9. painos. Helsinki: Gaudeamus.

LIITTEET

Liite 1. Tuloslaskelma Maalaus Oy

MAALAUUS OY

TULOSLASKELMA	2011	2012	2013
Liikevaihto	228 399,41	248 409,97	170 544,18
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-21 361,27	-46 278,24	-21 895,24
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	55,50	128,25	139,00
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-21 305,77	-46 149,99	-21 756,24
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-137 687,33	-134 840,04	-103 546,71
Henkilöstösivukulut			
Eläkekulut	-28 043,60	-28 885,74	-23 685,50
Muut henkilöstösivukulut	-9 279,42	-9 977,59	-7 023,68
Henkilöstökulut yhteensä	-175 010,35	-173 703,37	-134 255,89
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-5 597,88	-4 198,41	-7 306,72
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-5 597,88	-4 198,41	-7 306,72
Liiketoiminnan muut kulut	-16 955,32	-18 150,08	-16 890,18
Liikevoitto (-tappio)	9 530,09	6 208,12	-9 664,85
Rahoitustuotot ja -kulut			
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista			
Muilta	15,00	30,00	45,00
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Muilta	95,65	95,76	42,89
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille	-1,97	-16,85	-6,98
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	108,68	108,91	80,91
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä	9 638,77	6 317,03	-9 583,94
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja	9 638,77	6 317,03	-9 583,94
Tuloverot			
Tilikauden verot	-2 645,36	-1 670,18	7,50
Tuloverot yhteensä	-2 645,36	-1 670,18	7,50
Tilikauden voitto (tappio)	6 993,41	4 646,85	-9 576,44

Liite 2. Tase Maalaus Oy vastaavaa

MAALAUUS OY

TASE	2011	2012	2013
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	16 793,65	12 595,24	21 920,16
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	16 793,65	12 595,24	21 920,16
Sijoitukset			
Muut osakkeet ja osuudet	301,56	301,56	301,56
Sijoitukset yhteensä	301,56	301,56	301,56
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	17 095,21	12 896,80	22 221,72
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	805,25	933,50	1 072,50
Vaihto-omaisuus yhteensä	805,25	933,50	1 072,50
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Muut saamiset	1 167,18	1 167,18	1 167,18
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	1 167,18	1 167,18	1 167,18
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	15 701,63	12 375,22	15 149,25
Muut saamiset	0,18	3 641,49	4 179,31
Siirtosaamiset	3 088,99	2 137,50	3 525,51
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	18 790,80	18 154,21	22 854,07
Saamiset yhteensä	19 957,98	19 321,39	24 021,25
Rahat ja pankkisaamiset	61 451,60	58 385,01	26 361,36
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	82 214,83	78 639,90	51 455,11
VASTAAVAA YHTEENSÄ	99 310,04	91 536,70	73 676,83

Liite 3. Tase Maalaus Oy vastattavaa

MAALAUUS OY

TASE	2011	2012	2013
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	2 522,82	2 522,82	2 522,82
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	79 954,09	78 947,50	75 894,35
Tilikauden voitto (tappio)	6 993,41	4 646,85	-9 576,44
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	89 470,32	86 117,17	68 840,73
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikainen			
Ostovelat	958,67	334,10	885,45
Muut velat	4 468,82	2 492,75	2 701,83
Siirtovelat	4 412,23	2 592,68	1 248,82
Lyhytaikaiset velat yhteensä	9 839,72	5 419,53	4 836,10
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	9 839,72	5 419,53	4 836,10
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	99 310,04	91 536,70	73 676,83

Liite 4. Oikaistu tuloslaskelma Maalaus Oy

MAALAUUS OY

Oikaistu tuloslaskelma	2011	2012	2013
LIKEVAIHTO	228 399,41	248 409,97	170 544,18
Liiketoiminnan muut tuotot	+		
LIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	228 399,41	248 409,97	170 544,18
Aine- ja tarvikekäyttö	-21 361,27	-46 278,24	-21 895,24
Ulkopuoliset palvelut	+		
Henkilöstökulut	+ -175 010,35	-173 703,37	-134 255,89
Laskennallinen palkkakorjaus	+		
Liiketoiminnan muut kulut	+ -16 955,32	-18 150,08	-16 890,18
Valmisteveraston lisäys/vähennys	-/+ 55,50	-213 271,44	128,25
KÄYTTÖKATE	15 127,97	10 406,53	-2 358,13
Suunitelmanmukaiset poistot	- -5 597,88	-4 198,41	-7 306,72
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	-		
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentum	-		
LIKETULOS	9 530,09	6 208,12	-9 664,85
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista	+ 15,00	30,00	45,00
Muut korko- ja rahoitus tuotot	+ 95,65	95,76	42,89
Korkokulut ja muut rahoituskulut	- -1,97	-16,85	-6,98
Kurssierot	+/-		
Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumi:	-		
Välittömät verot	- -2 645,36	-1 670,18	7,50
NETTOTULOS	6 993,41	4 646,85	-9 576,44
Satunnaiset tuotot	+		
Satunnaiset kulut	-		
KOKONAISTULOS	6 993,41	4 646,85	-9 576,44
Poistoeron lisäys/vähennys	-/+		
Vapaaehtoisten varausten lisäys/vähennys	-/+		
Laskennallinen palkkakorjaus	+		
Käyvän arvon muutokset	+/-		
Muut tuloksen oikaisut	+/-		
TILIKAUDEN TULOS	6 993,41	4 646,85	-9 576,44

Liite 5. Oikaistu tase Maalaus Oy vastaavaa

MAALAUUS OY

Oikaistu tase vastaavaa

	2011	2012	2013
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Kehittämismenot			
Liikearvo			
Muut aineettomat hyödykkeet			
<hr/> Aineettomat hyödykkeet yhteensä			
Maa- ja vesialueet			
Rakennukset ja rakennelmat			
Koneet ja kalusto	16 793,65	12 595,24	21 920,16
Muut aineelliset hyödykkeet			
<hr/> Aineelliset hyödykkeet yhteensä	16 793,65	12 595,24	21 920,16
Sisäiset osakkeet ja osuudet			
Muut osakkeet ja osuudet	301,56	301,56	301,56
Sisäiset saamiset			
Muut saamiset ja sijoitukset	1 167,18	1 167,18	1 167,18
<hr/> Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä	1 468,74	1 468,74	1 468,74
Leasingomaisuus			
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Aineet ja tarvikkeet	805,25	933,50	1 072,50
Keskeneräiset tuotteet			
Valmiit tuotteet			
Muu vaihto-omaisuus			
<hr/> Vaihto-omaisuus yhteensä	805,25	933,50	1 072,50
Myyntisaamiset	15 701,63	12 375,22	15 149,25
Sisäiset myyntisaamiset			
Muut sisäiset saamiset			
Muut saamiset	3 089,17	5 778,99	7 704,82
<hr/> Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	18 790,80	18 154,21	22 854,07
Rahat ja rahoitusarvopaperit	61 451,60	58 385,01	26 361,36
<hr/> VASTAAVAA YHTEENSÄ	99 310,04	91 536,70	73 676,83

Liite 6. Oikaistu tase Maalaus Oy vastattavaa

MAALAUUS OY

Oikaistu tase vastattavaa	2011	2012	2013
OMA PÄÄOMA			
Osake- tai muu peruspääoma	2 522,82	2 522,82	2 522,82
Ylikurssi- ja arvonkorotusrahasto			
Käyvän arvon rahasto			
Muut rahastot			
Kertyneet voittovarot	79 954,09	78 947,50	75 894,35
Tilikauden tulos	6 993,41	4 646,85	-9 576,44
Pääomalainat			
Taseen oma pääoma yhteensä	89 470,32	86 117,17	68 840,73
Poistoero			
Vapaaehtoiset varaukset			
Poistoero ja varaukset yhteensä			
Oman pääoman oikaisut			
Oikaistu oma pääoma yhteensä	89 470,32	86 117,17	68 840,73
VIERAS PÄÄOMA			
Pääomalainat			
Lainat rahoituslaitoksilta			
Eläkelainat			
Saadut ennakot			
Sisäiset velat			
Muut pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä			
Laskennallinen verovelka			
Pakolliset varaukset			
Leasingvastuut			
Korolliset lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot			
Ostovelat	958,67	334,10	885,45
Sisäiset ostovelat			
Muut sisäiset korolliset velat			
Muut sisäiset korottomat velat			
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	8 881,05	5 085,43	3 950,65
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	9 839,72	5 419,53	4 836,10
Oikaistu vieras pääoma yhteensä	9 839,72	5 419,53	4 836,10
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	99 310,04	91 536,70	73 676,83

Liite 7. Maalaus Oy:n tunnuslukujen laskelmat

1(3)

Oman pääoman tuotto prosentti	<u>Nettotulos (12kk)</u> Oikaistu oma pääoma tilikaudella x 100		
2011	2012	2013	
$\frac{6993,41}{89470,32} \times 100$	$\frac{4646,85}{86117,17} \times 100$	$\frac{-9576,44}{68840,73} \times 100$	
8 %	5 %	-14 %	
Kokonaispääoman tuotto prosentti	<u>Nettotulos + rahoituskulut + verot (12kk)</u> Oikaistun taseen loppusumma x100		
2011	2012	2013	
$\frac{6993,41 + 1,97 + 2645,36}{99310,04} \times 100$	$\frac{4646,85 + 16,85 + 1670,18}{91536,70} \times 100$	$\frac{-9576,44 + 6,98 + (-7,50)}{73676,83} \times 100$	
10 %	7 %	-13 %	
Käyttökate prosentti	<u>Käyttökate</u> Liiketoiminnan tuotot yhteensä x100		
2011	2012	2013	
$\frac{15127,97}{228399,41} \times 100$	$\frac{10406,53}{248409,97} \times 100$	$\frac{-2358,13}{170544,18} \times 100$	
7 %	4 %	-1 %	
Velkaantuneisuus prosentti	<u>Oikaistun taseen velat - saadut ennakot</u> Liikevaihto (12kk) x100		
2011	2012	2013	
$\frac{9839,72}{228399,41} \times 100$	$\frac{5419,53}{248409,97} \times 100$	$\frac{4836,10}{170544,18} \times 100$	
4 %	2 %	3 %	
Quick ratio	<u>Rahoitusomaisuus</u> Lyhytaikainen vieras pääoma - lyhytaikaiset saadut ennakot		
2011	2012	2013	
$\frac{61451,60}{9839,72}$	$\frac{58385,01}{5419,53}$	$\frac{26361,36}{4836,10}$	
6,25	10,77	5,45	

(jatkuu)

Current ratio	$\frac{\text{Vaihto-omaisuus} + \text{rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$		
	2011	2012	2013
	$\frac{805,25 + 61451,60}{9839,72}$	$\frac{933,50 + 58385,01}{5419,53}$	$\frac{1072,50 + 26361,36}{4836,10}$
	6,33	10,95	5,67
Liikevaihdon muutosprosentti	$\frac{\text{Liikevaihdon muutos (12kk)}}{\text{Liikevaihto edellisellä kaudella (12kk)}} \times 100$		
	2011	2012	2013
	$\frac{18873,8}{209525,61} \times 100$	$\frac{20010,56}{228399,41}$	$\frac{-77865,79}{248409,97}$
	9 %	9 %	-31 %
Liiketulosprosentti	$\frac{\text{Liiketulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$		
	2011	2012	2013
	$\frac{9530,09}{228399,41}$	$\frac{6208,12}{248409,97}$	$\frac{-9664,85}{170544,18}$
	4 %	2 %	-6 %
Nettotulosprosentti	$\frac{\text{Nettotulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$		
	2011	2012	2013
	$\frac{6993,41}{228399,41} \times 100$	$\frac{4646,85}{248409,97} \times 100$	$\frac{-9576,44}{170544,18} \times 100$
	3 %	2 %	-6 %
Rahoitustulosprosentti	$\frac{\text{Rahoitustulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$		
	2011	2012	2013
	$\frac{12591,29}{228399,41} \times 100$	$\frac{8845,26}{248409,97} \times 100$	$\frac{-2269,72}{170544,18} \times 100$
	6 %	4 %	-1 %

Omavaraisuusaste	Oikaistu oma pääoma Oikaistun taseen loppusumma - saadut ennakot		
	x100		
2011	2012	2013	
$\frac{89470,32}{99310,04} \times 100$	$\frac{86117,17}{91536,70} \times 100$	$\frac{68840,73}{73676,83} \times 100$	
90 %	94 %	93 %	
Liikevaihto/hlö	Liikevaihto (12kk) Henkilöstö keskimäärin		
2011	2012	2013	
$\frac{228399,41}{6}$	$\frac{248409,97}{6}$	$\frac{170544,18}{4}$	
38066,57	41401,66	42636,05	
Myyntisaamisten kiertoaika	365 x (Myyntisaamiset + sisäiset myyntisaamiset) Liikevaihto (12kk)		
2011	2012	2013	
$\frac{365 \times 15701,63}{228399,41}$	$\frac{365 \times 12375,22}{248409,97}$	$\frac{365 \times 15149,25}{170544,18}$	
25	18	32	
Ostovelkojen kiertoaika, pv	365 x (Ostovelat + sisäiset ostovelat) Ostot + ulkopuoliset palvelut (12kk)		
2011	2012	2013	
$\frac{365 \times 958,67}{21361,27}$	$\frac{365 \times 334,10}{46278,24}$	$\frac{365 \times 885,45}{21895,24}$	
16	3	15	