

Johanna Tähtinen

TILINPÄÄTÖSANALYYSI
K.T. TÄHTINEN OY

Liiketalouden koulutusohjelma
Taloushallinnon suuntautumisvaihtoehto
2011

TILINPÄÄTÖSANALYYSI K.T. TÄHTINEN OY

Tähtinen, Johanna
Satakunnan ammattikorkeakoulu
Liiketalouden koulutusohjelma
Kesäkuu 2011
Ohjaaja: Rajala, Jukka
Sivumäärä: 47
Liitteitä: 5

Asiasanat: tilinpäätösanalyysi, tunnusluku, maksuvalmius, kannattavuus, vakavaraisuus

Opinnäytetyön aiheena on tilinpäätösanalyysi, jonka toimeksiantajana on K.T. Tähtinen Oy. Analyysi on laadittu vuosilta 2004 -2009. Kyseisessä yrityksessä ei ole laadittu tilinpäätösanalyysiä kyseisiltä vuosilta aikaisemmin.

Tilinpäätösanalyysissä selvitetään K.T. Tähtinen Oy:n kannattavuuden, maksuvalmiuden, vakavaraisuuden ja tehokkuuden tunnuslukuja. Tilinpäätöstietojen perusteella selvitetään ja lasketaan tunnusluvut, joita analysoidaan ja vertaillaan taulukossa tutkimusvuosien aikana. Tunnuslukujen analysoinnin yhteydessä laskettuja arvoja vertaillaan toimialakohtaisiin keskimääräisiin tunnuslukuihin.

Tunnusluvut laskettiin tilinpäätöstietoja hyväksikäyttäen. Opinnäytetyö toteutettiin kvalitatiivista eli laadullista menetelmää käyttäen, jolloin saadaan ymmärrys K.T. Tähtinen Oy:n taloudellisesta tilanteesta kuuden vuoden ajalta.

Tutkimus antaa hyvän perustan yrityksen taloudellisen tilan muutosten seuraamiseen joten analyysia kannattaa jatkaa myös tulevina vuosina.

FINANCIAL ANALYSIS K.T. TÄHTINEN OY

Tähtinen, Johanna

Satakunnan ammattikorkeakoulu, Satakunta University of Applied Sciences

Degree Programme in Business Economy

June 2011

Supervisor: Rajala, Jukka

Number of pages: 47

Appendices: 5

Keywords: financial analysis, ratio, liquidity, profitability, financial solidity

The purpose of this final project is to produce a financial analysis mandated by K. T. Tähtinen Oy. The analysis consists of the years 2004–2009. The company in question hasn't composed a financial analysis of the years in question before.

In the financial analysis the ratios of profitability, liquidity, financial solidity and efficiency of K. T. Tähtinen Oy are defined. The ratios are defined and calculated based on the financial statement data. The ratios are analyzed and compared to in a table consisting the studied years. The ranks are calculated based on the analyzed ratios and are compared to mean ratios of specific branch of industry.

The ratios were calculated utilizing the financial statement data. The final project was accomplished using the qualitative method when an understanding is received from the economical situation of K. T. Tähtinen Oy in a period of six years.

The study gives a good foundation to pursue the economical situation of the incorporation therefore it is profitable to continue the analysis in the years to come.

SISÄLLYS

1	JOHDANTO	5
2	TILINPÄÄTÖSANALYYSI.....	6
2.1	Tilinpäätös	6
2.2	Tilinpäätösanalyysi	7
3	YRITYS.....	9
4	KANNATTAVUUDEN TUNNUSLUVUT.....	13
4.1	Yleistä	13
4.2	Kannattavuuden tunnusluvut	13
4.3	Yrityksen tunnusluvut vuosilta 2004–2009.....	16
4.4	Tunnuslukujen analysointia.....	17
5	MAKSUVALMIUS	23
5.1	Yleistä	23
5.2	Maksuvalmiuden tunnusluvut.....	23
5.3	Yrityksen maksuvalmius vuosilta 2004–2009.....	24
5.4	Tunnuslukujen analysointia.....	25
6	VAKAVARAISUUS.....	28
6.1	Yleistä	28
6.2	Vakavaraisuuden tunnusluvut.....	28
6.3	Yrityksen vakavaraisuus vuosilta 2004–2009	30
6.4	Analysointia tunnusluvuista	31
7	TEHOKKUUS	34
7.1	Yleistä	34
7.2	Tehokkuuden tunnusluvut	34
7.3	Yrityksen tehokkuus vuosilta 2004–2009	36
7.4	Tunnuslukujen analysointia.....	36
8	MUITA TUNNUSLUKUJA.....	39
8.1	Vaihto-omaisuus/ liikevaihtoprosentti	39
8.2	Liikevaihto henkilöä kohden	39
8.3	Yrityksen vaihto-omaisuus/ liikevaihtoprosentti ja liikevaihto henkilöä kohden vuosilta 2004–2009	40
8.4	Tunnuslukujen analysointia.....	41
9	JOHTOPÄÄTÖKSET JA POHDINTA	44
	LÄHTEET	46
	LIITTEET	

1 JOHDANTO

Yrityksen taloudellisesta puolesta ovat kiinnostuneet yrityksen johdon lisäksi sidosryhmät, jotka saavat mielikuvan yrityksen toiminnasta ja toimivuudesta tilinpäätöksen avulla. Sidosryhmiin kuuluvat verottaja, velkojat rahoittajat, tavarantoimittajat, alihankkijat, yhteistyökumppanit, henkilöstö, asiakkaat, kilpailijat. Isoimmilla yrityksillä julkinen puoli, joka on kiinnostunut kannattavuudesta, vakavaraisuudesta ja maksuvalmiudesta. (Vilkkumaa, 2010, s. 13)

Opinnäytetyön tilasi toimeksiantaja, joka on perheyritys K.T. Tähtinen Oy. Opinnäytetyön idea lähti liikkeelle siitä, että toimeksiantaja yrityksessä ei ole ennen tehty tilinpäätösanalyysiä. Sain aiheen suoraan toimeksiantaja yrityksen yhteyshenkilöltä ja hän on myös hallituksen jäsen. On mielenkiintoista tietää, miten yrityksen toiminta on kehittynyt ja mitä yrityksessä on tapahtunut ja tapahtuu nyt. Tilinpäätösanalyysi on hyvä tapa saada tietoa yrityksen kehittymisestä. Tilinpäätösanalyysin tekemiseen mielenkiinto heräsi kun selvisi, että tällaista tutkimusta yrityksessä tarvittaisiin.

Opinnäytetyöstä on hyötyä toimeksiantaja yritykselle, koska he pystyvät seuraamaan kehitystään kuuden vuoden takaa. Opinnäytetyön tarkoitus on antaa kuva yrityksen kehityksestä vuosilta 2004–2009. Analysoin myös miten yritys on kehittynyt näiden kyseisten vuosien aikana. Tarkoituksena on valita sellaiset tunnusluvut, jotka koostuvat kannattavuuden-, maksuvalmiuden-, vakavaraisuuden-, tehokkuuden – tunnusluvuista ja kahdesta muusta tunnusluvusta, joista on yritykselle hyötyä seurata myös tulevana vuosina omaa kehitystään.

Tutkimusmenetelmänä käytettiin kvalitatiivista eli laadullista tutkimusmenetelmää. Kvalitatiivinen tutkimusmenetelmä on yleensä tiedon hankintaa, ja aineisto yleensä kootaan luonnollisissa ja todellisissa tilanteissa. Tiedot yleensä hankitaan omin havainnoin, keskusteluin ja mittausvälinein saatavasta tiedosta. Asioiden laajuutta ei määrää tutkiva henkilö, teoria tai hypoteesi vaan itse aineisto. (Mattila, Ruusunen & Uola, 2006, s. 98) Kvalitatiivisen tutkimusmenetelmän laji, joka sopii tähän opinnäytetyöhön parhaiten, on tapaustutkimus. Tapaustutkimus sopii tähän parhaiten, koska opinnäytetyö on tehty yrityksen tilinpäätöstietoja tutkimalla ja analysoimalla, ja tie-

toja saatiin lisää yrityksen yhteyshenkilöä haastattelemalla ja tilinpäätöstietoja tarkastelemalla. (Henttonen, 2008, s. 2) Laadullinen tutkimusmenetelmän laji, tapaus-tutkimus, sopii tämän tutkimuksen tekemiseen parhaiten, koska tunnusluvut laskettiin tilinpäätöksistä. Teoria-osioissa on käsiteltyä yleistä tilinpäätösanalyysistä ja yleistä tunnusluvuista, jotka ovat haettuna alan kirjallisuudesta. Yritystä koskevassa osiossa käytettiin K.T. Tähtinen Oy:n tilinpäätöstietoja hyväksi, joista tunnusluvut laskettiin ja analysoitiin, ja lisäksi suurin osa tunnusluvuista vertailtiin.

2 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

2.1 Tilinpäätös

Tilinpäätös perustuu aina kirjanpitoon. Tilikausi on yleensä yrityksessä 12 kuukautta, joka on hyvin usein kalenteri vuosi. Kuitenkin yrityksen kannattaa laatia pienehkö tilinpäätös kuukausittain, jolloin pystytään seuraamaan yrityksen kehitystä. Pienehkö tilinpäätöksen tekeminen auttaa sisäisen tarkastuksen seurantaan. (Vilkkumaa, 2010, s. 13)

Yrityksen on laadittava tilinpäätös vähintään neljän kuukauden kuluessa tilikauden päätyttyä. Tilinpäätöksen allekirjoittavat yrityksen hallitus, toimitusjohtaja tai vastuunalaiset yhtiömiehet. Tilinpäätöksessä on myös näyttävä juuri päättyneeltä tilikaudelta ja sitä edelliseltä tilikaudelta tuloslaskelma ja tase, jolloin voidaan vertailla juuri päättynyttä tilikautta ja edellistä tilikautta keskenään. (Vilkkumaa, 2010, s. 22–23)

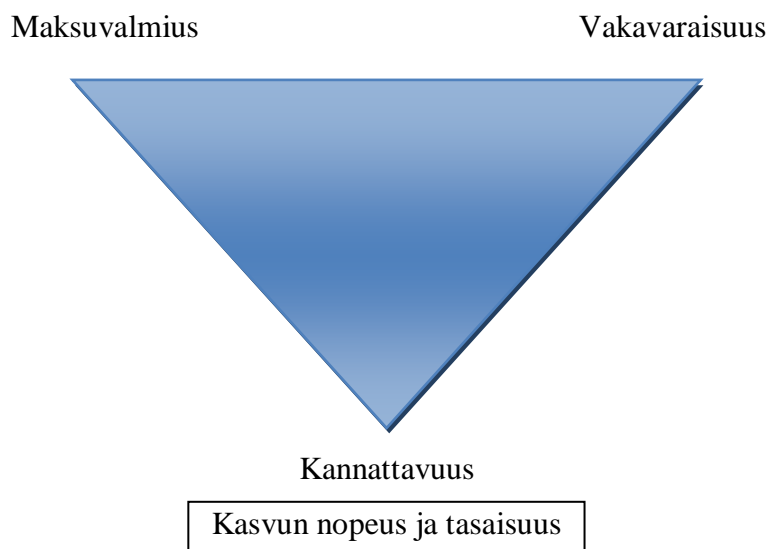
Tilinpäätöksen pitää sisältää yrityksen taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Yrityksen tarvitsee laatia rahoituslaskelma, jos jokin näistä seuraavista rajoista ylittyy:

- liikevaihto 7 300 000 euroa
- taseen loppusumma 3 650 000 euroa
- henkilöstö keskimäärin 50 henkilöä. (Vilkkumaa, 2010, s. 22–23)

Rahoituslaskelman tarkoitus on selvittää yrityksen rahojen tulot ja menot tilikauden aikana. Lisäksi rahoituslaskelman tarkoituksena on kertoa miten rahat ovat tulleet yritykseen ja mihin ne ovat lähteneet. Rahoituslaskelma laaditaan yleensä rahavirtalaskelman muodossa. Rahavirtalaskelmassa käydään yleisesti läpi investoinnit, liiketoimintojen ja rahoituksen liikehdintää. (Vilkkumaa, 2010, s. 28) Lisäksi yrityksen on laadittava toimintakertomus, jos yrityksessä on sellaista omaisuutta, joka ei ole numeroina selvitettävissä olevassa muodossa (Vilkkumaa, 2010, s. 22–23). Toimintakertomuksessa on myös niin sanotusti lisäselvitys siihen, kun ei pystytä yrityksen toimintaa selvittämään tuloslaskelmana, taseena tai liitetietoina. Toimintakertomuksessa on tultava esille toimitusjohtajan ja hallituksen selvitys yrityksen toiminnasta ja kehitymisestä. Kuitenkin toimintakertomus ei anna tarpeeksi informaatiota ja jää puolinaiseksi, ja eikä myöskään pystytä toimintakertomuksesta seuraamaan kehittymistä pitkällä aikavälillä. (Vilkkumaa, 2010, s. 27–28)

2.2 Tilinpäätösanalyysi

Tilinpäätösanalyysin tarkoituksena on verrata eri yritysten tai samanlaisten yritysten taloudellista tilaa keskenään erilaisina aikajaksoina (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 11). Tilinpäätös antaa hyvä pohjan yrityksen taloudellisen tilanteen analysoimiseen. Tilinpäätösanalyysi antaa hyvän kuvan maksuvalmiudesta, kannattavuudesta ja vakavaraisuudesta. Tilinpäätösanalyysi kannattaa tehdä muutamalle edellisellekin vuodelle, jolloin pystytään myös seuraamaan yrityksen kehittymistä muutama vuoden takaa. (Vilkkumaa, 2010, s. 43)



Kuva 1. Yrityksen terveyskolmio

Kannattavuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden tunnusluvut muodostavat terveyskolmion. Yrityksen terveyskolmio kannattaa pitää tasapainossa, ennakoimalla tulevaisuutta etukäteen ja varautumalla, etteivät terveyskolmion osatekijät petä. Yleensä yritykset satsaavat paljon kannattavuuteen, mutta ei kannata painottaa liikaa, koska yritys voi joutua vaikeuksiin maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden kanssa. Myös yrityksen kasvun hallinta kannattaa pitää kurissa, että yritys kasvaa sopivasti kannattavuuteen nähden, jolloin pystytään välttämään liialliset velkaantumiset ja välttämään maksuvaikeudet. (Björk & Kaonpää, 2009, s. 25; Alanko, 2010, s. 37; Tilisanomat www – sivut)

Tilinpäätösanalyysi jaetaan nykypäivinä suoriteperusteiseen tilinpäätösanalyysiin, rahavirta- analyysihin ja markkinaperusteisiin analyysihin. Suoriteperusteisessa tilinpäätösanalyysissä kirjataan tulot ja menot kirjanpitoon niiden syntyessä ja voidaan jaksottaa tuloja ja menoja eri tilikausille. Rahavirta- analyysissä taas seurataan rahan kulkua, ja menoja ja kuluja ei kirjata eri tilikausille. Markkinaperusteisessa tilinpäätösanalyysissä yhdistellään tilinpäätösinformaatiota osakemarkkinoilta tulleen informaation. (Kallunki & Kytönen, 2007, s. 14)

Myös joitakin sidosryhmiä kiinnostavat tilinpäätösanalyysit. Sidosryhmiä ovat verottaja, velkoja, rahoittaja, tavarantoimittajat, alihankkijat, yhteistyökumppanit, henkilöstö, asiakkaat, sekä isoimmilla yrityksillä julkinen puoli ja myös kilpailijoita kiin-

nostaa, miten kilpailijoilla menee, paremmin tai heikommin, ja myös saavat tietää miten yritys on kehittynyt esimerkiksi vertaamalla viime tilikauden tunnuslukuja ja juuri päättyneen tilikauden tunnuslukuja toisiinsa. (Vilkkumaa, 2010, s. 13)

3 YRITYS

K.T. Tähtinen Oy on perustettu 3.2.1894. Yrityksen perustajana oli Karl Fredrik Tähtinen ja hän sai luvan Porin kaupungin Maistraatilta alkaa harjoittamaan vaski- ja peltisepän ammattiaan Porissa. Yrityksen ensimmäiset toimitilat sijaitsivat 5. osassa, joka oli tuolloin porvareiden omistuksessa, ja hän vuokrasi sieltä ensimmäiset toimitilat toimintaansa aloittavalle yritykselleen. Ensimmäinen verstaasijäsen sijaitsee nykyisen oikeustalon vastapäätä sijaitsevassa pihassa, kaksi kerroksisessa piharakennuksessa. Pari vuotta myöhemmin yritys muutti Isolinnankatua länteen päin, johon muutaman vuoden päästä tulivat Esson -huoltoasema ja Ketolan konepaja. Vuonna 1899 löytyi uusi toimitila Vähäuusikatu 15:sta ja yritys siirtyi niihin tiloihin. Karl Fredrikin kuoltua Karl Fredrikin leski Petronella Tähtinen osti yrityksen kuolinpesältä. Petronella Tähtinen ja poikansa Karl Teodor Tähtinen jatkoivat yrityksen toimintaa. Tuolloin henkilökuntana oli oma väki ja lisäksi palkattiin muutama kisälli kiireisinä aikoina. Vuosi 1894–1910 välisenä aikana tehtiin peltikattotöitä, sadevesikourutöitä ja rännitöitä, ja hiljaisempina aikoina valmistettiin kuparisia talouksesineitä ja sinkkisiä tiskipöytiä. (K.T. Tähtinen Oy, 1994, s.1)

Toinen polvi Tähtisiä oli astunut yrityksen toimintaan kun Karl Fredrik kuoli 41 -vuotiaana ja hänen poikansa Karl Teodor jatkoi yrityksen toimintaa. Kansalaissodan ongelmat eivät vaikuttaneet käsityöläisammattinharjoittajiin, joten yritykseen palkattiin tuolloin 3-4 vakinaista työntekijää, joilla oli taitoa taivutella peltiä että kuparin pakottamisessa. Vuonna 1920 purettiin vanha verstaasijäsen epäkäytännöllisyyden ja pienten tilojen vuoksi. Tilalle rakennettiin uusi teollisuusrakennus. Vuonna 1927 uutta verstaasta oli laajennettava rakentamalla toinen kerros yrityksen nopean kasvun takia. Kesäaikoina yrityksessä oli 20 osa-aikaista työntekijää, jotka olivat vain kesäisin töissä. (K.T. Tähtinen Oy, 1994, s.1-2)

Pula-aikana Tähtisen vaski- ja peltisepänliike selvisi vähin kolhuin kuin jo kerran aikaisemminkin. Perheeseen oli tullut kolme poikaa Kaarlo ja kaksospojat Olavi ja Pentti, jotka myös työskentelivät yrityksessä. Kuparisia talouksesineitä myytiin omassa liikkeessä ja maakunnan ulkopuolellakin. Esimerkiksi Kristiinankaupungissa käytiin myymässä patoja ja kahvipannuja pari kertaa vuodessa, jolloin matka kuljettiin hevosilla äidin toimesta hevostmiehenä. Tuolloin korostuivat perheen naisenhahmot voimakkaina ihmisinä, jotka pitivät asiat hyvällä mallilla ja hoitivat taloudellisen puolen kiitettävästi. Vuosi 1930–1940 välisenä aikana valmistettavia tuotteita olivat paloruiskut ja kypärät, joita tehtiin eri puolille kaupunkia talokohtaiseen palotorjuntaan, lisäksi tehtiin liikekylttejä, joista kuuluisimpia olivat messinkiset rinkelit, jotka koristivat leipuriliikkeiden julkisivuja. Usean vuoden ajan yritys puhdisti ja kiillotti Porin kirkon kellotaulun ja numerot ja lisäksi valurautaisten kaminoiden puhdistus ja huoltaminen kerran vuodessa. 1930-luvun lopulla alettiin valmistaa erilaisia puruputkia ja lämminvesivaraajien kupariputkia. Tuolloin työntekijöiden määrä vakiintui 8-10 työntekijään, joista omaa väkeä oli puolet. (K.T. Tähtinen Oy, 1994, s.2)

Sota-aika toi mukanaan uuden raaka-aineen, ruostumaton teräs. Ruostumaton teräs syrjäytti sodan jälkeen perinteisten kuparin ja messingin sekä sinkkipellin lähinnä tiskipöytien valmistuksen kohdalla. Vuonna 1948 laajennettiin tontilla olevaa vers-tasrakennusta itään päin kaksi kerroksisella osalla, jonka kellarikerrokseen tuli tarvittava tinaushuone, kattilahuone ja polttoainevävarastot, lähinnä molempiin kerroksiin tehtiin työtiloja lisää kasvavalle työntekijäjoukko. Yrityksen johtoon siirtyi Karl Arvid Tähtinen, jolla oli monen vuoden rivityöntekijän kokemus vaski- ja peltisepän työstä. Hän hoiti tuolloin kupariastioiden tinaustyöt, koska niitä oli pidetty vaarallisina töinä. Kaikki työkalut olivat käsityökaluja eikä koneita juurikaan käytetty. Esimerkiksi kupariset kahvipannut tehtiin vielä käsityönä, mutta kannet tulivat toisesta tehtaasta. Vuonna 1951 neljäs polvi Tähtisiä tuli kuvaan mukaan kun Kalle Tähtinen tuli kesälomansa ajaksi totuttelemaan työntekoon ja vuonna 1958 hän oli täysiaikaisena työntekijänä. 1960-luvun lopulla kupariesineiden valmistus alkoi loppua ja samalla yrityksen toiminta alkoi suuntautua uusille urille. Ruostumaton teräs oli tällöin muotia ja sen työstäminen opeteltiin ja opittiin. Suurimmat rakennustyöt alkoivat peltikattojen ja erilaisten muiden julkisivutöiden osalta perinteisinä alatöinä. Vuonna 1956 Pentti perusti oman yrityksen. (K.T. Tähtinen Oy, 1994, s.2)

Perinteisten peltitöiden rinnalle nousi nopeaan tahtiin asuinrakennuksiin tehtävät metallityöt, mutta erikoisesti rautarakenne ja LVI-työt. Uutta henkilökuntaa tarvittiin koko ajan lisää ja uusia työtehtäviä oli otettava lisää. Huomattavinta oli myös konekannan kasvu. Kehityksen nopea vauhti huomataan siitä, että tuolloin hankituista koneista ei ole käytössä ainoatakaan. Suvun naisten panos jatkui kun Kallen ja Arvon sisar Leena Haikonen tuli mukaan perheyritykseen vuonna 1968, jota ennen hän toimi isoisänsä postinkuljettajana. Pentti Tähtisenkin poika Toivo Tähtinen edusti neljättä polvea Tähtisiä ja Olavi Tähtisen tytär oli yrityksen palveluksessa vuoteen 1990 asti. Vuonna 1970 Arvo Tähtinen jätti paperitehtaan ja tuli omaan yritykseen töihin. Henkilökunta oli tuolloin vielä monitaitureita, sillä jokainen mies osasi jotain alaan kuuluvaa. Hevoset muuttuivat autovetoisiksi peräkärriksi, ja tietenkin silloin myös hankittiin ensimmäiset autot yritykseen. Yrityksen työmaat näkyivät entistä selvemmin ja teollisuusasiakkaat muodostivat suuren asiakasjoukon. (K.T. Tähtinen Oy, 1994, s.2-3)

1980-luvun alussa uusien toimitilojen valmistuminen Rajahiltantielle antoi potkua voimakkaalle kasvamiselle. Tuolloin rautarakennetyöt tulivat vahvasti mukaan tuotantoon ja tuolloin muodostui ammattiryhmä, joka erikoistui pelkästään rautarakennetöihin. LVI – alan nopea kehittyminen näkyi myös K.T. Tähtisen tarjoamissa palveluissa. Tekniikan nopean kasvun johdosta yritys joutui pakosti tasaiseen henkilökunnan kasvuun vuosikymmenen puoliväliin saakka. Seinäjoelle perustettiin oma toimipiste, joka toimi vuokra tiloissa vuoteen 1988 asti. Vuoden 1988 jälkeen Seinäjoella toimittiin omissa tiloissa, jolloin työntekijöitä oli siellä 10–12 henkilöä. Seinäjoella oli selvästi markkinarako, jolloin Porista siirtyi kaksi työntekijää laajentamaan yritystä. Seinäjoella yrityksen työntekijämäärä kasvoi samalla tavalla kuin Porissa. 1980-luvun nopean kehityksen, koneiden ja tekniikan osalta, jotta vaatimustasoon voitaisiin vastata kaikilla yrityksen toimialoilla. Enää ei painotettu pelkästään käsityöläistaitoa, vaan ammattitaitoon ja osaamiseen, juuri siihen mitä talossa osattiin tehdä, mitä markkinoitiinkin. Uutuuksina oli esimerkiksi neljä metallista työalustaa, jotka toimitettiin kalaviljelijöille ja palokunnalle tarpeisiin suunniteltuina ja varusteltuina. (K.T. Tähtinen Oy, 1994, s.3)

1990-luvun alussa voimakkaasti alkanut lama oli heijastunut yrityksen toimintaa. Aikaisemmin tuntemattomat lomautukset astuivat kuvaan, vaikka uskottiin, että niiltä vältyttäisiin. Kuluneiden vuosikymmenien kuluessa oli opittu, että vaikeudet voiteen eikä valiteta. Vuonna 1993 Ulasoorin teollisuus alueelle valmistui uusi 1500 neliömetrin halli, johon siirrettiin rautarakennetyöt ja muu tuotanto jäi Rajahiltantiellä olevalle hallille. Aktiivinen osallistuminen työnantajain keskusjärjestöön oli mainio osoitus siitä, että K.T. Tähtinen pyrki osallistumaan ja vaikuttamaan alalla tehtäviin ratkaisuihin, ja tarkoitus pyrkiä näkyvästi esille. Vienti-yritys Pora-Group on kuuden satakuntalaisen yrityksen perustama yritys, josta yhtenä perustajajäsenenä on K.T. Tähtinen Oy. 1990-luvun työn tuloksia on nähtävillä Porissa ja lähikunnissa, ja kautta maan. K.T. Tähtisen työn tuloksia on nähtävillä BePOP:in aulatiloissa ja Kauppatalo Isokarhun tiloissa. 3.2.1994 K.T. Tähtinen Oy täytti 100 vuotta ja yritys jatkaa edelleen toimintaansa. (K.T. Tähtinen Oy, 1994, s.3) K.T. Tähtiseen alkanut tulla jo viidettä sukupolvea yritykseen työhön. 2000-luvun työn tuloksia on nähtävissä esimerkiksi Mikkolan Prismassa (Tähtinen, T. 2011.) Henkilökohtainen tiedonanto 4.5.2011).

K.T. Tähtinen Oy:n toiminta-alueena on Satakunta ja Etelä-Pohjanmaa. Toimipisteitä on Porissa, Seinäjoella. Porissa sijaitsee yrityksen pääkonttori. Porissa on tällä hetkellä kaksi toimipistettä. Seinäjoella sijaitsee kolmas toimipiste. (K.T. Tähtinen Oy:n www-sivut) Espoossa on sijainnut toimipiste vuoteen 2009 asti (Tähtinen, T. 2011. Henkilökohtainen tiedonanto 21.2.2011).

Henkilöstöä on tällä hetkellä noin 100. Yrityksen voimavaroihin kuuluu ammattitaitoa yli sadalla vuodella, laatujärjestelmä 9002, AutoCAD ja MagiCAD ympäristöjen hallinta, toimintavarmuus, luotettavuus, joustava asiakaslähtöinen toiminta, osaava ja vastuuntuntoinen nuorekas henkilökunta, jatkuvaa koulutusta henkilökunnalle ja työturvallisuus ja työkykytoiminta kunnossa. (K.T. Tähtinen Oy:n www-sivut)

4 KANNATTAVUUDEN TUNNUSLUVUT

4.1 Yleistä

Tunnusluvut ovat mittareita, jotka on kehitetty kertomaan yrityksen kehittymisestä taloudellisesti. Tunnusluvut jaetaan tyypillisesi kolmeen eri ryhmään, kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuihin. Vakavaraisuuden tunnuslukuja kutsutaan rahoituksen tai rahoitusrakenteen tunnuslukuihin, kun taas maksuvalmiuden tunnuslukuja kutsutaan likviditunnusluvuiksi. Omiksi ryhmiksi voidaan myös erottaa kiertonopeutta mittaaviksi tunnusluvuiksi ja konkurssin ennustamisen käytettävät z-luvut. Tilinpäätöksen lisäksi olemassa olevia tunnuslukuja ovat kassavirtalaskelmaan liittyviä tunnuslukuja. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 110)

Tilinpäätöksen tunnusluvut ilmoitetaan yleensä suhdelukumuotoisina, joka tarkoittaa kun suhteutetaan yhtä tilinpäätöksen erää johonkin toiseen tilinpäätöserään, liikevaihtoon tai taseen loppusummaan. Tunnusluvut ilmaistaan suhdelukumuotoina, jolloin pystytään vertailemaan erilaisten yritysten tai eri vuosien välillä. Suhdeluvut ilmaistaan yleisesti prosenttimuotoisina. Yrityksien tai eri vuosien vertailu on mahdollista, tunnuslukujen on täytettävä proportionaalisuuden vaatimus, eli esimerkiksi kannattavuutta ilmaiseva tunnusluku on annettava sama arvo, vaikka ei olisi tietoa yrityksen koosta. Tunnuslukujen arvot riippuvat, ovatko tilinpäätösaineistot luotettavia. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 111)

4.2 Kannattavuuden tunnusluvut

Absoluuttisen kannattavuuden mittarina voidaan käyttää liikevoittoa tai nettotulosta, joka tarkoittaa yrityksen menojen ja tulojen välistä erotusta. Tilinpäätöksen tunnusluvut mittaavat ensisijaisesti lyhyenaikavälin kannattavuutta. Pitkän aikavälin kannattavuutta pystytään mittaamaan siten, että vertaillaan useamman vuoden analyysituloksia peräkkäin. Kannattavuuden tunnuslukuja on liikevoittoprosentti, koko pääoman tuottoprosentti, sijoitetun pääoman tuottoprosentti, oman pääoman tuottoprosentti ja nettotulosprosentti. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 112)

Liikevoittoprosentti (profit margin) tunnusluku ilmaisee kuinka paljon jää voittoa, ennen kuin liiketoiminnan tuotoista on vähennettynä kulut. Liikevoittoprosentti – tunnusluku lasketaan seuraavasti. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 112)

Liikevoitto % (Profit margin)=	$\frac{\text{Liikevoitto (€)}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä (€)}} \times 100$
-----------------------------------	---

Liikevaihtoprosentti lasketaan siten, että liikevoitto jaetaan liiketoiminnan tuotto yhteensä, joka sisältää liikevaihdon ja siihen lisättynä muut tuotot. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 127) Liikevoittoprosenttia ei voida käyttää muiden eri toimialojen vertailuun, koska jakajana on käytettynä liikevaihtoa. Jolloin tätä voidaan käyttää yksittäisen yrityksen kehittämiseen ja sisäiseen seuraamiseen. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 112)

Koko pääoman tuottoprosentissa (return on assets) tarkastellaan pääoman tuottoprosenttia koko yrityksen näkökulmasta. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 114) Tämä tunnusluku mittaa yrityksen kykyä tuottaa tulosta kaikille pääomille, jotka ovat sitoutuneet toimintaan. Kokopääoman tuottoprosentti – tunnusluku on silloin oivallinen käyttää, kun ei pystytä selvittämään korollisen ja korottoman pääoman jakoa. Koko pääoman tuottoprosentti – tunnusluvun kaava lasketaan seuraavanlaisesti.

Koko pääoman tuotto% (return on assets)=	$\frac{\text{Nettotulos(€)+Rahoituskulut(€)+Verot (12kk) (€)}}{\text{Taseen loppusumma(€)}} \times 100$
--	---

Koko pääoman tuottoprosentti lasketaan siten, että nettotuottoihin lisätään rahoituskulut ja verot eli vieraan pääoman niin sanotut voitot, ja nämä jaetaan vielä taseen loppusummalla eli koko pääomalla. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 114) Tunnusluvun vertailukelpoisuus toiseen yritykseen ei kannata, koska yritykset ovat voineet käyttää eriarvoisia arvon korotuksia. Tämä tarkoittaa sitä, että yritykset ovat tehneet

arvonkorotuksia, niin koko pääoman tuotto prosentti voi olla erisuuruinen kuin toisen, joka on taas käyttänyt pohjana vain hankinta-arvoja. Myös, jos vertailtaisiin tätä tunnuslukua yrityksen eri vuosien välillä, niin tunnusluku ei anna välttämättä oikeanlaisia tietoja, miten koko pääoma tuotto prosentti on todellisuudessa kehittynyt. (Yritystutkimusneuvottelukunta, 2005, s. 58)

Sijoitetun pääoman tuotto prosentti – tunnusluku on yksi käytetyimmistä tunnusluvuista. Tämä eroaa koko pääoman tuotto prosentista siten, että siinä käytetään jakajana ainoastaan sijoitettua pääomaa. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 115) Sijoitetun pääoman tuotto prosentti – tunnusluvulla laskukaava on seuraavanlainen.

Sijoitetun pääoman tuotto % (return on investment)=	$\frac{\text{Nettotulos(€)+Rahoituskulut(€)+Verot (12kk) (€)}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin(€)}} \times 100$
---	--

Sijoitettu pääoma koostuu oikaistusta omasta pääomasta ja vieraspääomasta, josta on vielä korot vähentämättä. Sijoitettu pääoma keskimäärin lasketaan siten, että taseen loppusummasta vähennetään ostovelat, ennakkovelat, siirtovelat ja muut korottomat velat, joita sanotaan korottomiksi veloiksi. (Kallunki & Kytönen, 2007, s. 75). Osoittajana käytetään tilikauden voittoa, johon lisätään rahoituskulut ja verot. Sijoitettuun pääomaan vaikuttaa myös yrityksen rakenteellinen kannattavuus ja pääoman kierto nopeus. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 131)

Oman pääoman tuotto prosentti – tunnusluvulla (return on equity) mitataan yrityksen kykyä tehdä omalle pääomalle tuottoa, jotka on saatu omistajalta. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 116) Oman pääoman tuotto prosentti- tunnusluvun laskukaava on seuraavanlainen.

Oman pääoman tuotto % (return on equity)=	$\frac{\text{Nettotulos (12kk) (€)}}{\text{Oikaistu oma pääoma keskiarvo (€)}} \times 100$
---	--

Kun oman pääoman tuotto prosentti – tunnuslukua lasketaan niin, osoittajana käytetään nettotulosta, josta on vähennettynä rahoituskulut ja verot. Kun taas tunnusluvun nimittäjässä käytetään oikaistua pääomaa, koska silloin pystytään määrittämään oman pääoman tuotto prosentin riittävä taso. Nettotulokseen, joka on osoittajana, vaikuttaa yrityksen velkaantuneisuus. Tämä tarkoittaa sitä, että yritys voi lisätä vieraalla pääomalla rahoitettujen investointien tulosta, jolloin yrityksen nettotulos kasvaa ja täten myös oman pääoman tuotto prosentti kasvaa. Yritys voi käyttää nettotuloksen kasvattamista esimerkiksi silloin kun yrityksen tulos näyttää heikolta, jolloin saadaan oman pääoman tuotto prosentin tuloksesta parempi. Tätä nettotulokseen vaikuttamista vieraalla pääomalla kutsutaan vipuvaikutukseksi. (Kallunki & Kytönen, 2007, s. 78)

Nettotulos prosentti kertoo kuinka paljon yrityksellä on katetta, kun on otettu huomioon yritystoiminnan säännölliset tulot ja kulut (Kallunki & Kytönen, 2007, s. 79). Yritys pystyy maksamaan osinkoa omistajilleen, mitä suurempi yrityksen nettotulos prosentti on pitkällä aikavälillä. (Vilkkumaa, 2010, s. 47) Nettotulos prosentin laskukaava on seuraavanlainen.

$$\text{Nettotulos prosentti} = \frac{\text{Tilikauden voitto (12kk) (€)}}{\text{Liikevaihto (€)}} \times 100$$

Nettotulos prosentti on positiivinen, jos yrityksen nettotulos on positiivinen. Jos yrityksen nettotulos olisi negatiivinen, niin silloin yrityksen nettotulos prosentti on myös negatiivinen. (Kallunki & Kytönen, 2007, s. 80)

4.3 Yrityksen tunnusluvut vuosilta 2004–2009

Tässä luvussa käsitellään yrityksen tunnuslukuja, joista on yritykselle hyötyä tulevaisuudessakin. Näitä yritys voi vertailla muihin yrityksiin tai tuleviin vuosiin. Näistä tunnusluvuista on hyötyä yritykselle itselleen, jolloin he voivat seurata yrityksen kehittymistä kuuden vuoden aikana. Yrityksen kannattaisi seurata vuosittain liikevoitto prosenttia ja sijoitettua pääoman tuotto prosenttia.

Laskettujen tunnuslukujen vastaukset on esitetty alla olevassa taulukossa ja tunnuslukujen analysointi on esitetty seuraavassa kappaleessa. Näiden tunnuslukujen laskut löytyvät liitteistä (LIITE 1).

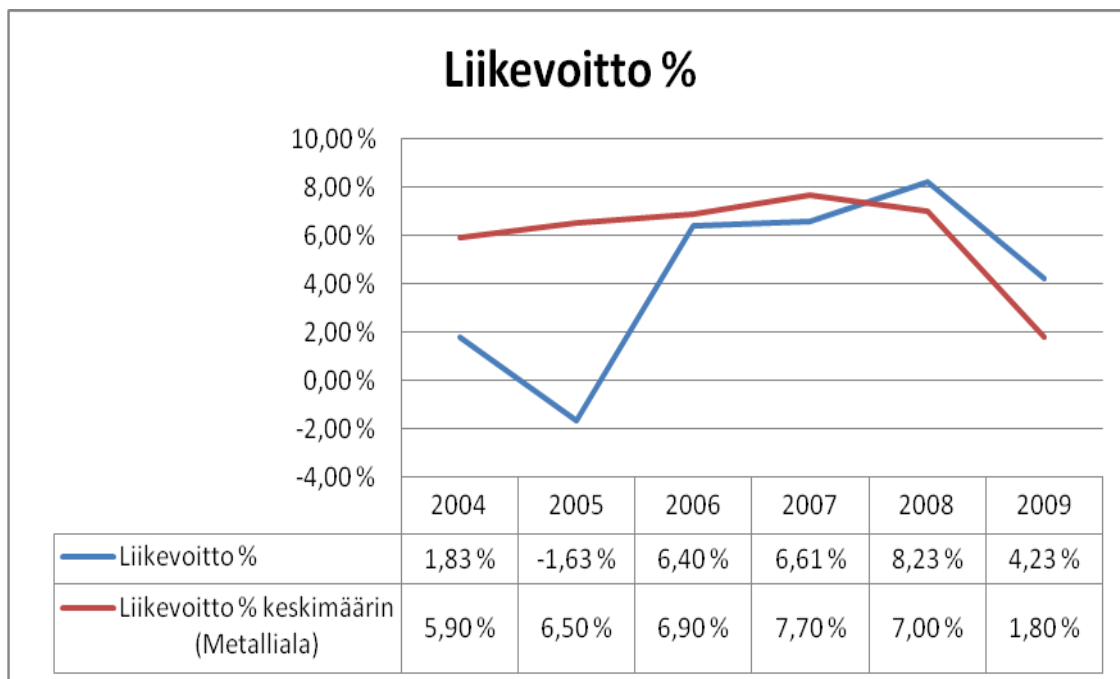
KANNATTAVUUS						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Liikevoitto %	1,83 %	-1,63 %	6,40 %	6,61 %	8,23 %	4,23 %
Kokonaispääoman tuotto %	4,14 %	-3,07 %	14,03 %	11,18 %	16,86 %	10,48 %
Sijoitetun pääoman tuotto %	13,33 %	-13,17 %	43,95 %	40,47 %	22,78 %	23,31 %
Oman pääoman tuotto %	14,25 %	-28,85 %	54,27 %	44,74 %	46,54 %	21,89 %
Nettotulos %	1,20 %	-1,72 %	5,07 %	4,88 %	6,21 %	3,13 %

Taulukko 1. Kannattavuuden tunnuslukujen vastaukset vuosilta 2004–2009

4.4 Tunnuslukujen analysointia

Yrityksen kannattavuus on yritystoiminnan jatkuvuuden ja arvon muodostumisen perusta eli kannattavuuden tunnusluvut mittaavat pitkän aikavälin tulontuottamiskykyä. Tämä tarkoittaa sitä, että yrityksen tulot ovat suurempia kuin yrityksen menot. (Kauppakorkeakouluun.com www –sivut 2009)

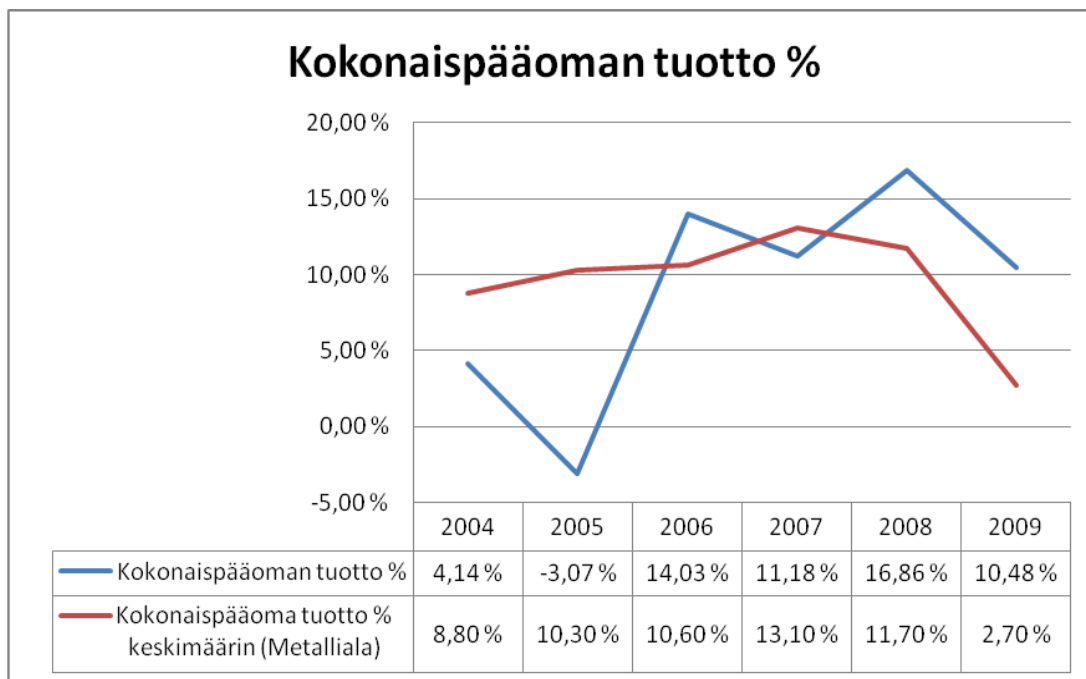
Tässä luvussa käsitellään kannattavuuden tunnuslukuja kuuden vuoden ajalta. Analysointi tapahtuu laskettujen tunnuslukujen perusteella, miten on yrityksellä mennyt kyseisenä kuuden vuoden aikana. Myös suurimmissa osissa tunnuslukujen kaavioista on verrattuna metallialan keskimääräisiin tunnuslukuihin kuuden vuoden ajalta.



Kuva 2. Liikevoittoprosentti

Tässä kuviossa on kerrottuna yrityksen liikevoittoprosentti kuuden vuoden ajalta. Kuvion sininen viiva kuvaa yrityksen liikevoittoprosentin muutosta kuuden vuoden ajalta ja punainen viiva taas kuvaa kuinka on liikevoittoprosentti on muuttunut keskiarvoisesti koko metallialalla.

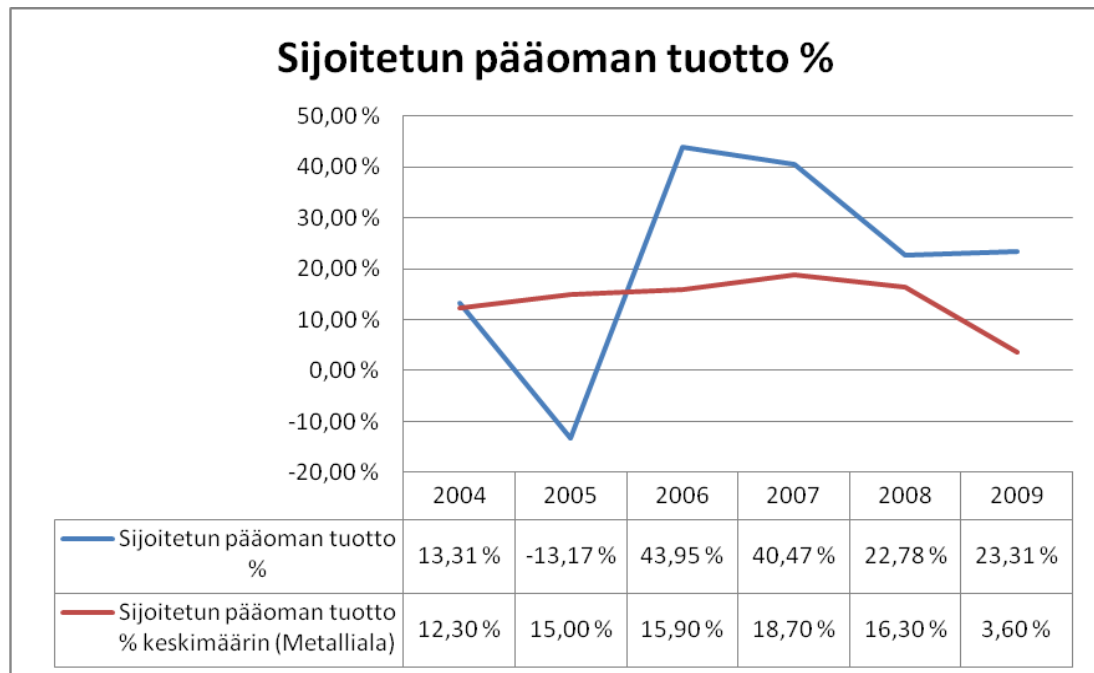
Kuten kuviosta voi päätellä, että vuonna 2004 yrityksen liikevoittoprosentti on ollut huonompi kuin keskimääräisesti koko metallialalla. Vuonna 2005 tulos on ollut yrityksellä tappiollinen, mutta kuitenkin seuraavana vuonna on tapahtunut huomattava nousu. Vuoden 2006 jälkeen yrityksen liikevoitto prosentti on kasvanut pikkuhiljaa, mutta vuonna 2009 on tapahtunut pieni notkahdus, mutta kuitenkin liikevoittoprosentti on metallialan keskiarvoa korkeampi. Vuoden 2008 ja vuoden 2009 välisenä aikana metallialan keskimääräinen liikevoittoprosentti ja yrityksen liikevoittoprosentti ovat molemmat laskeneet huomattavasti aikana, jolloin Suomessa oli taantuma.



Kuva 3. Kokonaispääoman tuotto prosentti

Tässä kuviossa on kerrottuna yrityksen kokonaispääoman tuotto prosentti kuuden vuoden ajalta. Myös tässä kuviossa on yrityksen tunnusluku kerrottuna sinisellä viivalla ja metallialan keskiarvo tunnusluvusta punaisella värillä. Kokonaispääoman tuotto prosentti kuvaa miten yritys on pystynyt tuottamaan tulosta kaikelle pääomille, jotka kaikki ovat sitoutuneet yrityksen toimintaan (Balance Consulting [www –sivut 2011](http://www.balanceconsulting.com)).

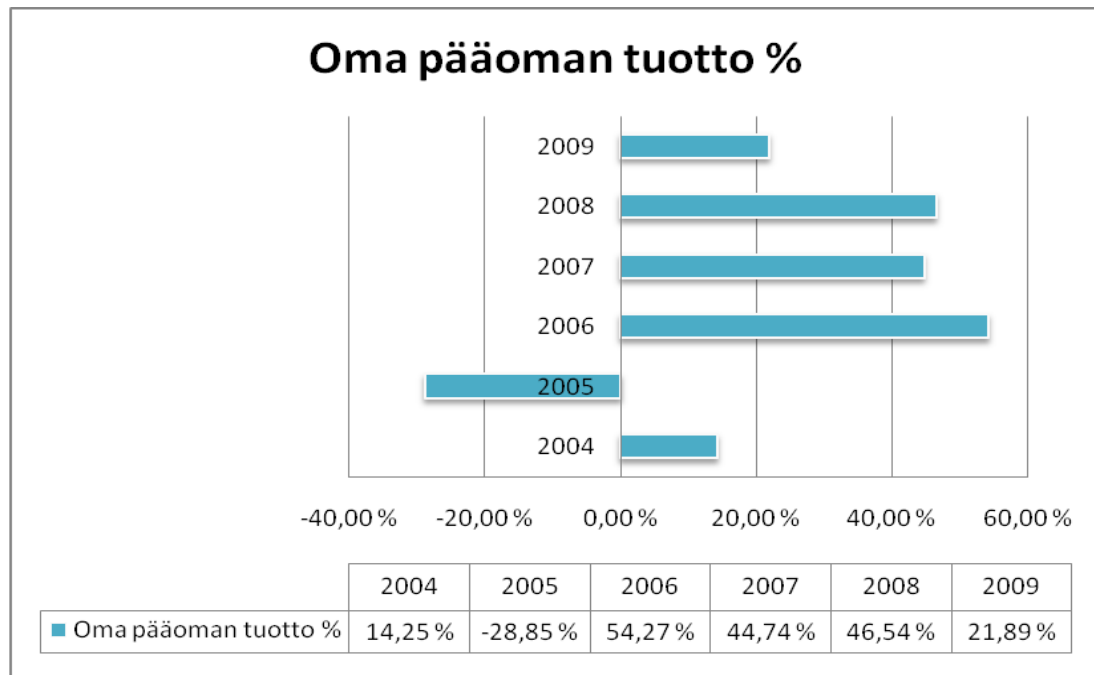
Vuonna 2004 kokonaispääoman tuotto prosentti on ollut alhaisempi kuin metallialan keskimääräiseen kokonaispääoman tuotto prosenttiin katsottuna. Vuonna 2005 tulos oli tappiollinen, mutta vuonna 2006 yritys on ollut metallialan keskimääräistä kokonaispääoman tuotto prosenttia ylempänä. Vuodesta 2006 eteenpäin on kokonaispääoman tuotto prosentti ollut metallialan keskimääräisen lukujen yläpuolella, mutta 2007 tapahtui pieni notkahdus. Vuonna 2009 yrityksen ja metallialan keskimääräinen kokonaispääoman tuotto prosentti laskivat molemmat huomattavasti, mutta tähän laskuun vaikutti tällöin ollut taantuma.



Kuva 4. Sijoitetun pääoman tuottoprosentti

Tässä kuviossa on kertottuna sijoitetun pääoman tuottoprosentti kuuden vuodenajalta. Tässäkin kuviossa sinisellä viivalla on kerrottuna yrityksen sijoitetun pääoman tuottoprosentti, ja kun taas punaisella viivalla on kerrottuna sijoitetun pääoman tuottoprosentti keskimäärin metallialalla. Sijoitetun pääoman tuottoprosentti ilmaisee suhteellista kannattavuutta eli tuottoa, joka on saatu sijoitetulle tai muuhun tuottoa vaativalle pääomalle (Balance Consulting www –sivut 2011).

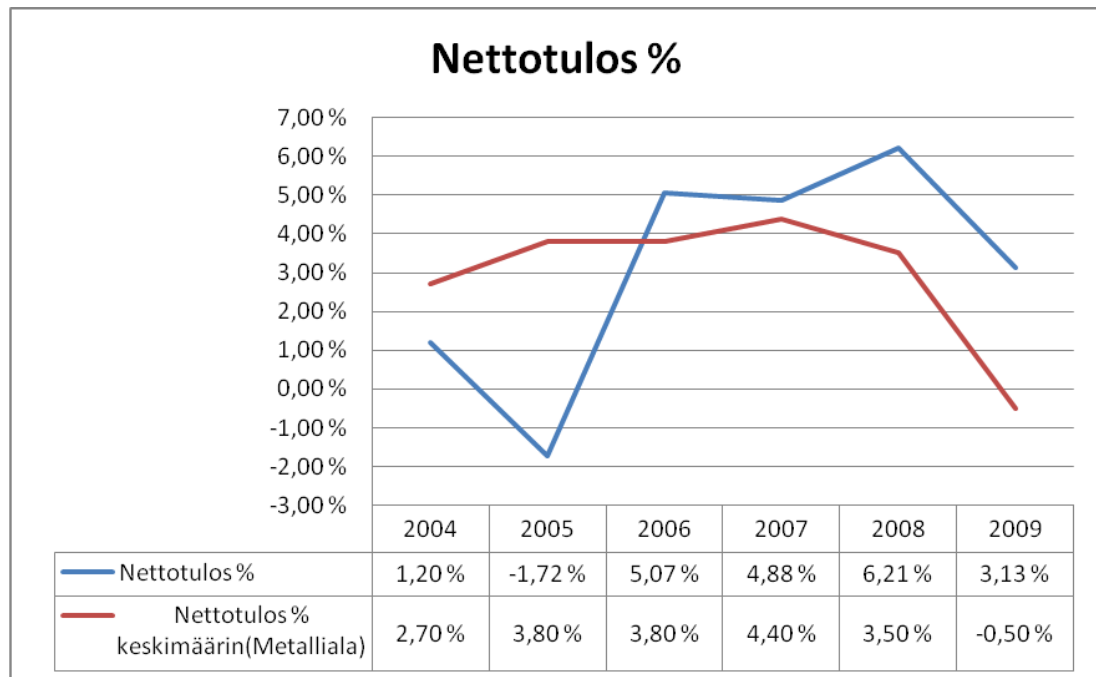
Vuonna 2004 yrityksen tunnusluku oli hieman metallialan keskimääräistä tunnuslukua ylempänä, mutta kuitenkin vuonna 2005 tulos oli tappiollinen, mutta kuitenkin vuoteen 2006 mennessä yritys sai enemmän tuottoa sijoitetulle pääomalle. Vuodesta 2006 eteenpäin katsoessa vuonna 2007 oli myös hyvä, mutta vuonna 2008 tapahtui notkahdus. Kuitenkin vuodesta 2008 vuoteen 2009 katsottaessa sijoitetun pääoman tuottoprosentti on pysynyt tasaisena. Verrattaessa metallialan keskimääräiseen sijoitetun pääoman tuottoprosenttiin, niin yrityksen sijoitetun pääoman tuottoprosentti oli kokoajan hieman metallialan keskimääräistä yläpuolella, paitsi vuonna 2005.



Kuva 5. Oman pääoman tuottoprosentti

Tässä kaaviossa on kerrottuna vain yrityksen oman pääoman tuottoprosentti kuuden vuoden ajalta. Oman pääomantuotto prosentti kertoo yrityksen kykyä huolehtia yritykseen sijoitetuista rahoista (Balance Consulting www –sivut 2011). Eli tämä tarkoittaa sitä, että kuinka paljon on omapääoma tuottanut voittoa prosentteina.

Vuonna 2004 oman pääoman tuottoprosentti on ollut hieman positiivisen puolella. Kuitenkin taas vuonna 2005 oman pääoman tuottoprosentti on ollut negatiivinen, jolloin oman pääoman tuotto ei ole tuonut voittoa, mutta vuosi 2005 oli muutenkin yrityksellä huono vuosi. Vuonna 2006 omanpääoman tuottoprosentti nousi vuodesta 2005 huomattavasti. Vuodesta 2006 eteenpäin oman pääoman tuottoprosentti on laskenut vuoteen 2007, mutta vuonna 2008 nousua oli hieman. Vuonna 2009 oman pääomantuotto prosentti laski huomattavasti vuoteen 2008 verrattuna, mutta vuonna 2009 oli taantuma, joka muutoinkin näkyi kaikkialla.



Kuva 6. Nettotulosprosentti

Tässä kaaviossa on kerrottuna yrityksen nettotulosprosentti kuuden vuoden ajalta. K.T. Tähtinen Oy:n nettotulosprosentti on kaaviossa kerrottuna sinisellä viivalla ja metallialan keskimääräinen nettotulosprosentti on kerrottuna punaisella viivalla. Nettotulos kertoo yrityksen toiminnan tuloksen, eli jos yrityksen nettotulos prosentti on positiivinen, silloin yritys on pystynyt selviytymään liiketoiminnan tuotoilla kaikista yrityksen kuluista (Balance Consulting www –sivut 2011).

Vuonna 2004 yrityksen nettotulos on ollut alhaisempi kuin metallialan keskimääräinen arvo. Vuonna 2005 nettotulosprosentti on ollut negatiivinen, josta voidaan päätellä myös, että vuosi oli tuolloin tappiollinen. Vuonna 2006 nettotulos nousi metallialan keskimääräisen arvon yläpuolelle. Vuonna 2007 oli pieni lasku havaittavissa, mutta kuitenkin vuonna 2008 nettotulosprosentti nousi taas huomattavasti. Vuonna 2009 pystyy havaitsemaan, että metallialan keskimääräinen nettotulosprosentti ja K.T. Tähtinen Oy:n nettotulosprosentti arvot laskivat huomattavasti, mutta tähän laskuun on syynä vuonna 2009 vallinnut taantuma.

5 MAKSUVALMIUS

5.1 Yleistä

Yleisesti maksuvalmius tehdään vain yhdelle tilikaudelle, koska maksuvalmiutta käytetään lyhyen aikavälin tarkastelukeinona yrityksen menojen kartoittamiseen. Tästä saadaan myös kuva miten yritys pystyy maksamaan velkojaan pois kohtuullisella ennustamistarkkuudella. Yleensä yrityksissä on maksuvalmiuden tunnusluvut olleet monet vuodet suurin piirtein samanlaisia. (Laitinen, 2002, s. 57–58; Taloussanomien www-sivut 2011)

5.2 Maksuvalmiuden tunnusluvut

Maksuvalmius on yrityksen kyky suoriutua yrityksen maksuista sovittuina ajankohtina. Maksuvalmiutta voidaan tarkastella quick ratio ja current ratio – tunnuslukujen avulla. Näillä kahdella tunnusluvulla on myös laskenta tavat, miten saadaan tietää ja miten saadaan maksetuksi erilaisilla aika väleillä. (Vilkkumaa, 2010, s. 48–49)

Quick ratio – tunnusluku kuvaa sitä kuinka pitkälle yrityksen likvidi eli rahaksi muutettavat varat riittävät erilaisten lyhyt aikaisten velkojen maksamiseen. Quick ratio – tunnusluvun laskukaava on seuraavanlainen: (Vilkkumaa, 2010, s. 49)

Quick ratio=	$\frac{\text{Saamiset euroina (€) + rahat ja pankkisaamiset euroina (€)}}{\text{lyhytaikainen vieraspääoma euroina (€)}}$
--------------	---

Ohjearvot, jotka on Yritystutkimusneuvottelukunta hyväksynyt:

yli 1 Hyvä

0,5-1 Tyydyttävä

alle 0,5 Heikko (Niskanen & Niskanen, 2003, s.120)

Tämän laskukaavan vastauksesta voidaan arvioida, miten yritys pystyy maksamaan velkojaan pois. Jos vastaukseksi saadaan yli yksi, niin tästä voidaan päätellä, että yritys pystyy maksamaan velkansa ajallaan. Jos vastaus taas on alle yhden, voidaan päätellä, ettei yritys pysty maksamaan halutulla tavalla velkojaan pois, jolloin myyjän kannattaa miettiä myyntisuhdettaan kyseiseen yritykseen. (Vilkkumaa, 2010, s. 49)

Current ratio – tunnusluku on taas sellainen, jossa otetaan huomioon varastossa olevien esimerkiksi tavaroiden, raaka-aineiden, puoli valmisteet, valmiit tuotteet. Yrityksen ajatuksena olisi käyttää esimerkiksi varastossa olevien tuotteiden myymisestä saadut tuotteet lyhytaikaisten velkojen maksamiseen. Current ratio – tunnusluvun laskukaava on seuraavanlainen: (Vilkkumaa, 2010, s. 49–50)

$\text{Current ratio} = \frac{\text{Saamiset euroina (€) + rahat ja pankkisaamiset euroina (€) + vaihto-omaisuus euroina (€)}}{\text{lyhytaikainen vieraspääoma euroina (€)}}$
--

Yritystutkimusneuvottelukunta on hyväksynyt seuraavat arvot ohjearvoiksi:

Yli 2	Hyvä
1-2	Tyydyttävä
alle 1	Heikko (Niskanen & Niskanen, 2003, s.119)

Laskukaavasta saadusta vastauksesta voi päätellä jos vastaukseksi saadaan kaksi, niin yrityksen maksuvalmius on hyvä. Jos laskukaavasta saatu vastaus on yhden ja kahden välillä maksuvalmius on tyydyttävä. Huonoimmassa tapauksessa jos vastaus on alle yksi, yrityksen maksuvalmius on todella heikko. (Vilkkumaa, 2010, s. 49–50)

5.3 Yrityksen maksuvalmius vuosilta 2004–2009

Tässä kappaleessa on laskettuna K.T. Tähtiselle sopivat tunnusluvut, joista on yritykselle hyötyä tulevaisuudessa. Yritys voi seuralla näitä tunnuslukuja jatkossakin. Näiden tunnuslukujen ohje arvot on selvitettyinä vasta seuraavassa kappaleessa missä on analysoituna yrityksen maksuvalmiuden tunnuslukuja kuuden vuoden ajalta.

Alla olevassa taulukossa on esitettyä maksuvalmiuden tunnuslukujen vastaukset. Laskettujen tunnuslukujen laskut löytyvät liitteistä (LIITE 2)

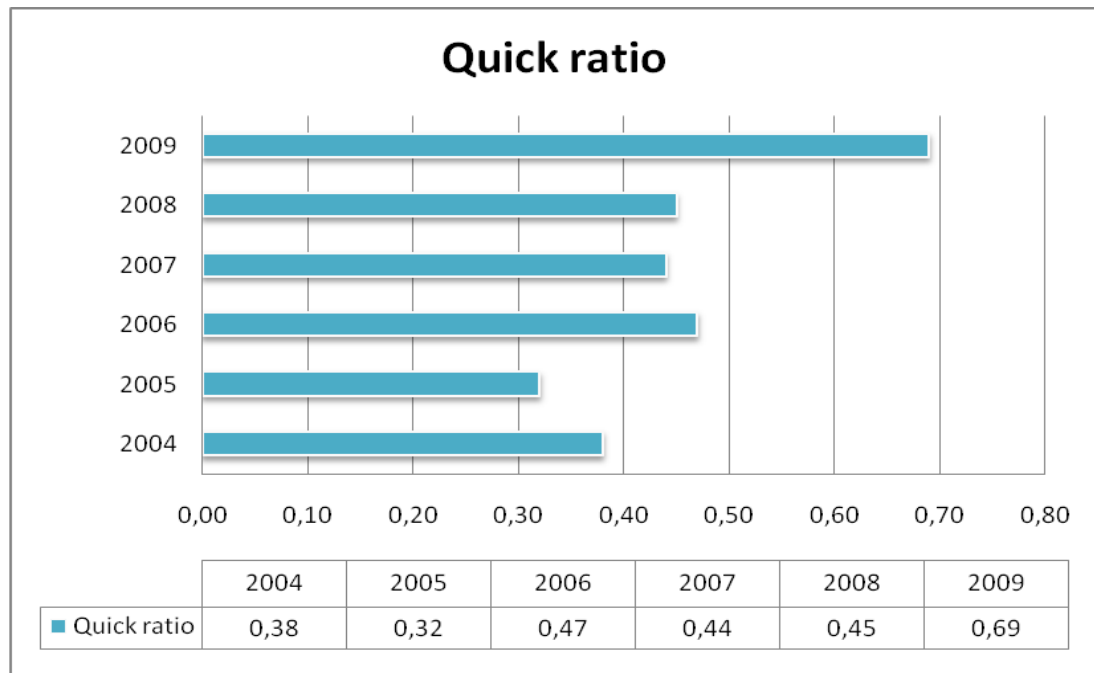
MAKSUVALMIUS						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Quick Ratio	0,38	0,32	0,47	0,44	0,45	0,69
Current Ratio	1,14	1,05	1,15	1,14	1,24	1,35

Taulukko 2. Maksuvalmiuden tunnusluvut vuosilta 2004–2009

5.4 Tunnuslukujen analysointia

Maksuvalmius kuvaa yrityksen rahoituksen riittävyyttä lyhyellä aikavälillä (Virtanen, 2010, s. 29). Maksuvalmiutta voidaan aina parantaa. Maksuvalmiuden parantaminen näkyy myös silloin jos muokataan vieraanpääoman rakennetta. Yrityksen hyvä maksuvalmius näkyy aina positiivisina maksuvalmius – tunnuslukujen tuloksina. (CBM -yrityspalvelut – nettisivut) Maksuvalmiuden tunnusluvuista yrityksille suositellaan tarkastelemaan vuosittain Current Ratio – tunnuslukua, joten myös K.T. Tähtinen Oy:kin kannattaisi myös seurailta kyseistä tunnuslukua vuosittain.

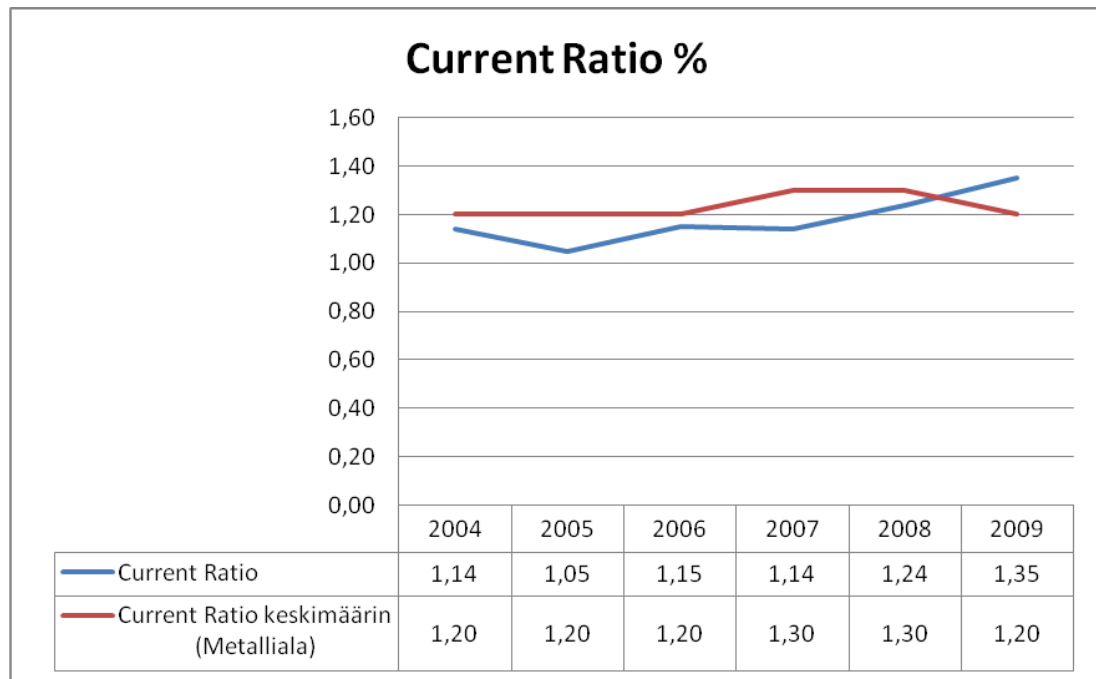
Tässä luvussa käsitellään maksuvalmiuden tunnuslukuja kuuden vuoden ajalta. Analysointi on tehty laskettujen tunnuslukujen perusteella miten on menestynyt. Myös osissa tunnuslukujen kaavioista on verrattuna metallialan keskimääräisiin tunnuslukuihin kuuden vuoden ajalta.



Kuva 7. Quick Ratio

Tässä kuviossa on kuvattuna Quick Ratio kuuden vuoden ajalta. Quick Ratiossa on luokitusasteikko eli ohjearvot jotka ovat seuraavanlaiset. Quick Ration tulos on yli yksi, on yrityksen Quick Ratio hyvä, mutta jos saatava tulos on, 0,5-1 on tulos tällöin tyydyttävä, mutta jos kuitenkin tulos on alle 0,5, niin tällöin tulos on heikko (Balance Consulting www –sivut 2011).

Vuosina 2004 vuoteen 2008 välisenä aikana K.T. Tähtinen Oy:n Quick Ration tulos on ollut 0,32:n ja 0,45:n välillä, jolloin ohjearvo vuoden 2004 ja vuoden 2008 välisenä aikana on ollut heikko. Vuonna 2009 Quick Ration tulos oli 0,69 eli ohjearvojen perusteella yrityksen Quick Ratio on tyydyttävä. Näistä voidaan päätellä, että vuosin 2004 vuoteen 2008 yrityksen rahoitusomaisuus ja lyhytaikaiset velat eivät ole olleet samansuuruiset. Tämä tarkoittaa sitä, että yritys on juuri ja juuri pystynyt selviytymään lyhytaikaisista veloistaan. Mutta vuonna 2009 yritys on pystynyt selviytymään lyhytaikaisista veloistaan paremmin kuin edellisinä vuosina.



Kuva 8. Current Ratio

Tässä kuviossa on kuvattuna yrityksen Current Ratio kuuden vuoden ajalta. Kuviossa sinisellä viivalla on kuvattuna K.T. Tähtinen Oy:n Current Ratio ja punaisella viivalla on kuvattuna metallialan keskimääräinen Current Ratio. Myös Current Ratiossa on luokitusasteikko. Current Ration luokitusasteikko eli ohjearvot ovat seuraavanlaiset jos tulokseksi saadaan yli 2, tulos on hyvä, mutta jos saadaan 1-2 vastaus, on tällöin tyydyttävä, tai jos vastaukseksi saadaan alle yksi, on tulos tällöin heikko. (Balance Consulting www –sivut 2011).

Vuosina 2004 vuoteen 2009 välisenä aikana K.T. Tähtinen Oy:n Current Ratio on ollut 1,05–1,35 välillä, jolloin ohjearvo vuoden 2004 ja vuoden 2009 välisenä aikana on ollut tyydyttävä. Näitä ohjearvoja tutkiessa K.T. Tähtinen Oy:n Current Ratio ja metallialan keskimääräiset Current Ratio -tunnusluvut ovat olleet kaikki tyydyttäväsä ohjearvossa. Myös kun katsoo tarkemmin yrityksen ja keskimääräisen metallialan Current Ratiota, ovat molemmat olleet kuuden vuoden aikana hyvin tasaiset, eli tästä voi päätellä, että yritys on pystynyt selviytymään lyhytaikaisista veloista, jossa on vaihto-omaisuus ja rahoitusomaisuus muutettu rahaksi ja katsottu pystyykö yritys näiden avulla suoriutumaan lyhytaikaisista veloistaan.

6 VAKAVARAISUUS

6.1 Yleistä

Vakavaraisuus kertoo yleisesti miten yritys pystyy suoriutumaan pitkällä aikavälillä kaikista menoistaan. Käytännössä vakavaraisuuden tunnusluvuilla yritetään selvittää yrityksen pääomarakennetta eli tämä tarkoittaa oman ja vieraanpääoman suhdetta toisiinsa. Vakavaraisuuden tunnuslukuja on kolme tunnuslukua. Nämä tunnusluvut ovat omavaraisuusaste, suhteellinen velkaantuneisuus ja Gearing eli nettovelkaantuneisuusaste. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 130)

6.2 Vakavaraisuuden tunnusluvut

Omavaraisuusastetta lasketaan suhteuttamalla oman pääoman summaa taseen loppu summaan. Taseen loppusummasta vähennetään saadut ennakot, joita voivat olla esimerkiksi keskeneräiset työt. Yleensä omavaraisuusastetta laskiessa käytetään oikaistun taseen omaa pääomaa ja oikaistun taseen loppusummaa. Omavaraisuuden laskentakaava on seuraavanlainen. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 131)

$\text{Omavaraisuusaste (\%)} = \frac{\text{Oma pääoma (€)}}{\text{Taseen loppusumma (€) - Saadut ennakot (€)}} \times 100$ <p style="text-align: center;">(Equity ratio)</p>

Yritystutkimusneuvottelukunta on hyväksynyt seuraavat arvot ohjearvoiksi:

yli 40 %	Hyvä
20–40 %	Tyydyttävä
alle 20 %	Heikko (Niskanen & Niskanen, 2003, s.131)

Jos omavaraisuudenasteen vastauksena saadaan kuitenkin yli 40 prosenttia niin, omavaraisuusaste on hyvä. Vastauksena voi myös tulla 20–40 prosenttia niin, omavaraisuusaste oli tyydyttävä. Myös vastaukseksi voi tulla 20 prosenttia niin, silloin omavaraisuusaste on heikko. Vastauksesta voidaan päätellä, että kuinka monta pro-

senttia taseesta on rahoitettu omalla pääomalla. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 147)

Suhteellisessa velkaantuneisuudessa suhteutetaan vieraspääoma liikevaihtoon. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 132) Suhteellisessa velkaantuneisuudessa on tarkoituksena mitata kuinka paljon yrityksellä on vierasta pääomaa verrattuna liiketoiminnan tulokseen. Huomioitava on myös, että kuinka paljon yrityksessä käytetään pääomaa, jos yritys on pääomavaltainen, silloin yrityksessä on oltava enemmän vierasta pääomaa verrattuna liikevaihtoon. Seuraavana on suhteellisen velkaantuneisuuden laskukaava. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 151)

$\text{Suhteellinen velkaantuneisuus (\%)} = \frac{\text{Taseen velat (€)} - \text{Saadut ennakot (€)}}{\text{Liikevaihto 12 kk (€)}} \times 100$

Yritystutkimusneuvottelukunta on hyväksynyt seuraavat arvot ohjearvoiksi:

- alle 40 % Hyvä
- 40–80 % Tyydyttävä
- yli 80 % Heikko (Niskanen & Niskanen, 2003, s.133)

Jos vastaukseksi tulee alle 40 prosenttia niin, velkaantuneisuus on hyvä. Jos vastaukseksi tulee kuitenkin 40–80 prosentin välillä niin, velkaantuneisuus on tyydyttävä. Myös voi tulla velkaantuneisuus prosentiksi yli 80 prosenttia niin, silloin velkaantuneisuus on heikko. Tämä tarkoittaa sitä, että jos velkaantuneisuus on korkea, joten liikevoittoprosentin pitäisi olla myös korkea, jotta yritys selviytyy velkojensa korkojen maksuista hyvin. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 151–152)

Gearing eli nettovelkaantuneisuusaste on yksi yleisimmistä vakavaraisuutta kuvaavista tunnusluvuista. Nettovelkaantuneisuusaste kuvaa yrityksen nettovelkoja ja omaa pääomaa suhdetta keskenään. Nettovelkaantumisasasteessa lasketaan korollisten vieraan pääoman varat, josta on vähennettynä likvidi – varat, eli rahat ja arvopaperit, keskenään. Likvidivarat vähennetään heti, koska lasketaan, että yritys pystysi niillä lyhentämään lainojaan heti ja likvidi -varoja ei lasketa velaksi nettovelkaantumisas-

tetta laskettaessa. Nettovelkaantumisasteen laskukaava on seuraavanlainen. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 143)

$$\text{Gearing eli netto-velkaantumisaste (\%)} = \frac{\text{Korollinen vieraspääoma (€) – Rahat ja arvopaperit (€)}}{\text{Oma pääoma (€)}} \times 100$$

Laskukaavassa mainittu korollinen vieraspääoma lasketaan siten, että lyhytaikaiset velat ja pitkäaikaiset korolliset velat lasketaan yhteen. Jos vastaukseksi saadaan alle 100 prosenttia niin, silloin yrityksen nettovelkaantumisaste on hyvä. Vastaukseksi saatu prosentti arvo merkitsee sitä, että mitä suurempi on gearing eli nettovelkaantumisaste on niin, sitä suurempi on yrityksen velkaantuneisuus. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 133–134)

6.3 Yrityksen vakavaraisuus vuosilta 2004–2009

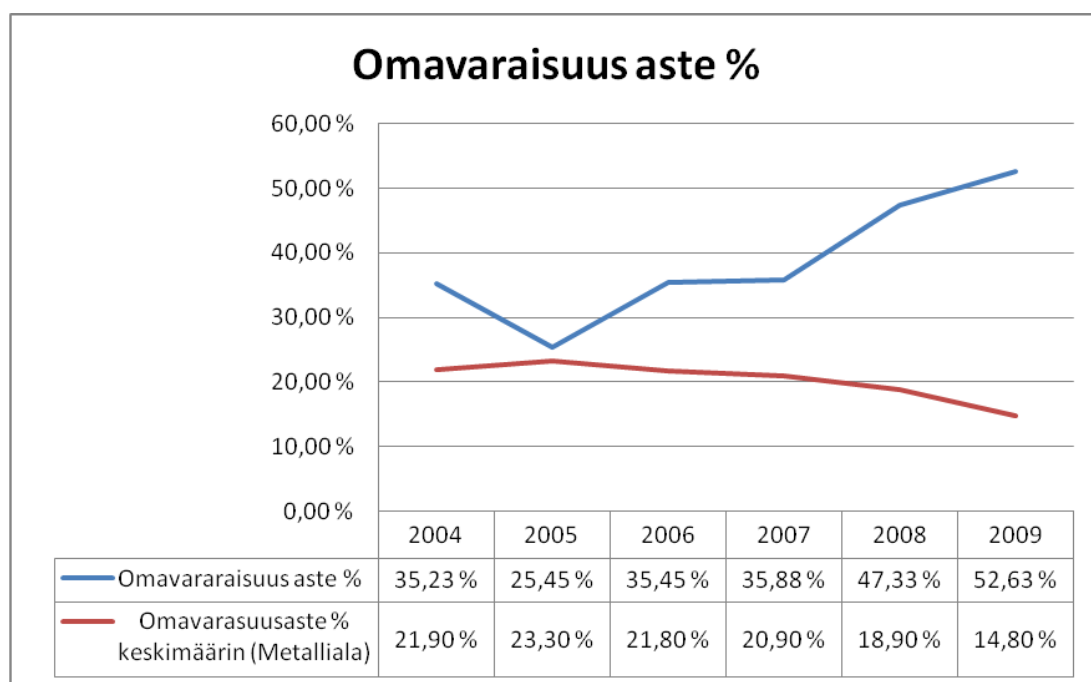
Tässä luvussa on kerrottuna vakavaraisuuden tunnuslukujen vastaukset taulukon muodossa. Yrityksiä on suositeltu seurailemaan vuosittain omavaraisuus asteprosenttia, joten K.T. Tähtinen Oy:n kannattaisi myös seuraillla kyseistä tunnuslukua tulevaisuudessa. Tunnuslukujen laskut löytyvät liitteistä (LIITE 3). Ohjearvot ja kaaviot käsitellään seuraavassa luvussa.

VAKAVARAISUUS						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Omavaraisuus aste %	35,23 %	24,45 %	35,45 %	35,88 %	47,33 %	52,63 %
Suhteellinen velkaantuneisuus %	15,49 %	17,48 %	17,02 %	19,50 %	14,84 %	12,85 %
Gearing eli nettovelkaantumisaste %	64,93 %	103,51 %	56,97 %	50,80 %	29,65 %	26,62 %

Taulukko 3. Vakavaraisuuden tunnuslukujen vastaukset vuosilta 2004–2009

6.4 Analysointia tunnusluvuista

Tässä luvussa käsitellään yrityksen vakavaraisuus tunnuslukuja ja analysoidaan laskettujen tunnuslukujen perusteella miten on yrityksellä mennyt kuuden vuoden aikana. Vakavaraisuuden tunnusluvut ilmaisevat oman pääoman suhdetta vieraaseen pääomaan (www.taloussanomat.fi – nettisivut). Tämä tarkoittaa sitä, että mitä enemmän yrityksellä on rahoitettuna omalla pääomalla kuin vieraalla pääomalla niin sitä vakavaraisempi yritys on (www.taloussanomat.fi – nettisivut). Osissa tunnuslukujen kaavioista on verrattuna metallialan keskimääräisiin tunnuslukuihin kuuden vuoden ajalta.

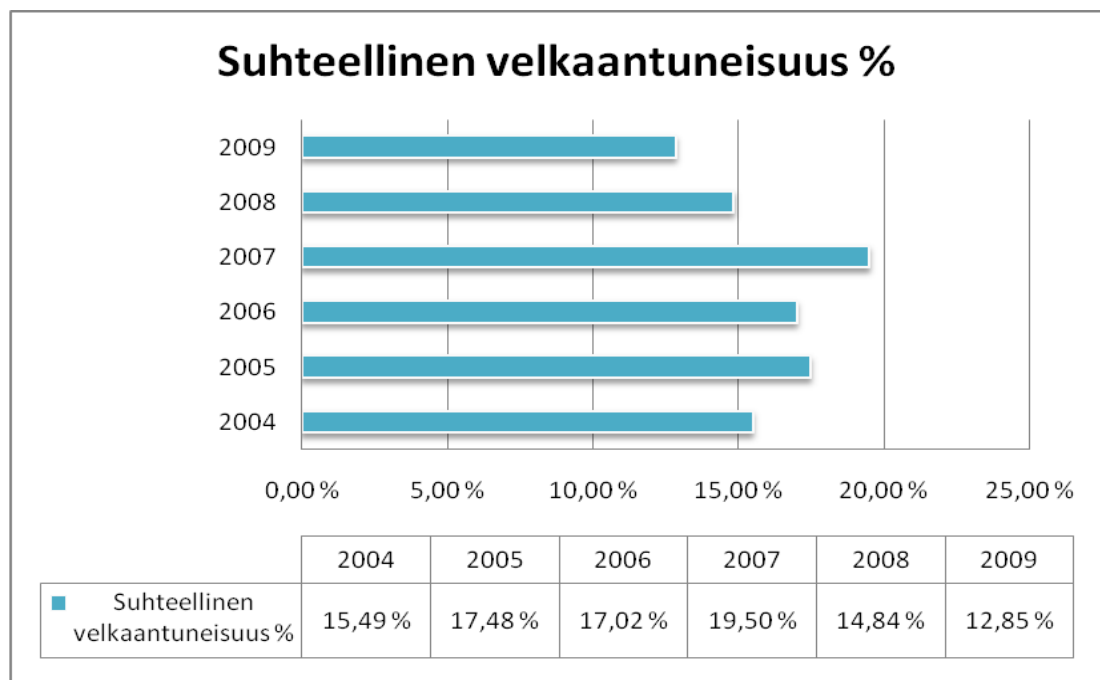


Kuva 9. Omavaraisuusaste prosentti

Tässä kuviossa on kuvattuna omavaraisuusaste prosentti kuuden vuoden ajalta. Kuviossa on kuvattuna sinisellä viivalla K.T. Tähtinen Oy:n omavaraisuusaste prosentti ja punaisella viivalla on kuvattuna metallialan keskimääräinen omavaraisuusaste prosentti. Omavaraisuusaste prosentti kertoo yrityksen vakavaraisuuden, kuinka paljon yritys pystyy sietämään tappiota ja pystyykö yritys selviytymään niistä pitemmällä aikavälillä (Balance Consulting www –sivut 2011). Omavaraisuusaste prosentissa on luokitusasteikko eli ohjearvot, jotka ovat seuraavanlaiset eli tulos on yli 40 prosenttia

on ohjearvo tällöin hyvä, jos tulos on 20-40 prosenttia tällöin ohjearvo on tyydyttävä, tai jos tulos on alle 20 prosenttia niin ohjearvo on tällöin heikko (Balance Consulting www –sivut 2011).

Vuoden 2004 ja vuoden 2007 välisenä aikana K.T. Tähtinen Oy:n omavaraisuusaste prosentti on ollut 25,45 prosentin ja 35,88 prosentin välillä, jolloin ohjearvot ovat vuoden 2004 ja vuoden 2007 välisenä aikana olleet tyydyttäviä. Vuonna 2008 omavaraisuusaste prosentiksi saatiin 47,33 prosenttia, jolloin ohjearvo on hyvä. Myös vuonna 2009 ohjearvoksi saatiin hyvä, jolloin omavaraisuusaste prosentiksi saatiin 52,63 prosenttia. Verrattuna metallialan keskimääräiseen omavaraisuusaste prosenttiin kuudenvuoden ajalta, K.T. Tähtinen Oy on pystynyt selviytymään pitkällä aikavälillä paremmin.

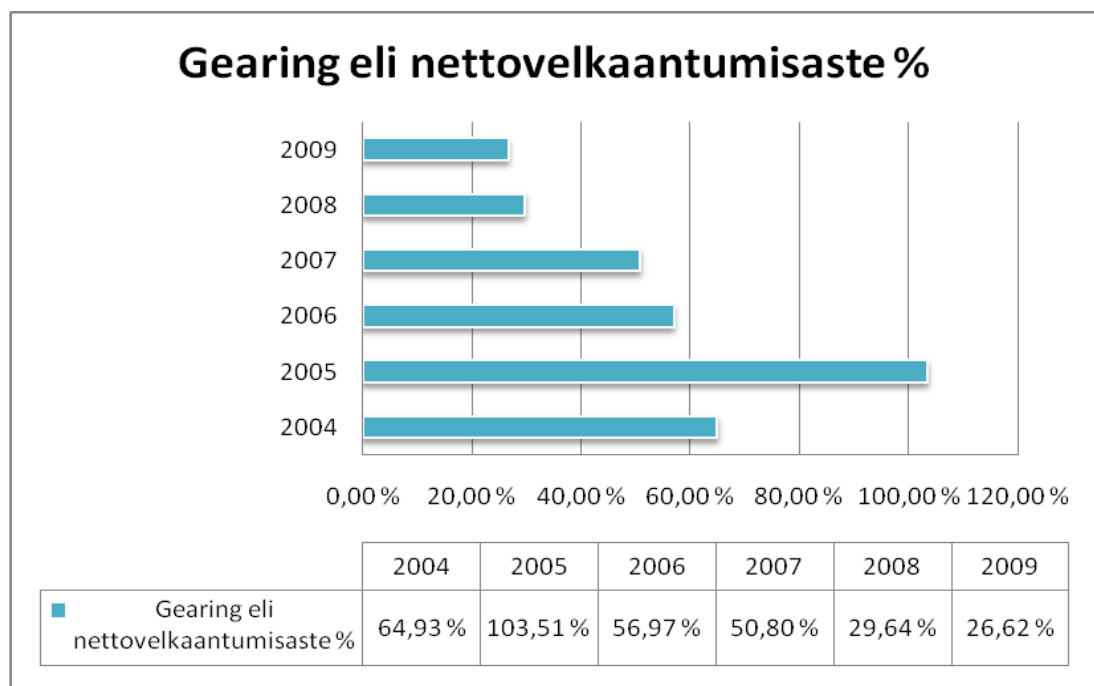


Kuva 10. Suhteellinen velkaantuneisuus prosentti

Tässä kuviossa on kerrottuna K.T. Tähtinen Oy:n suhteellinen velkaantuneisuus prosentti kuuden vuoden ajalta. Suhteellinen velkaantuneisuus prosentti on sellainen, joka kertoo yrityksen velkaantuneisuutta yrityksen toiminnan laajuuteen nähden (Balance Consulting www –sivut 2011). Myös Suhteellisessa velkaantuneisuus prosentissa on luokitusasteikko eli ohjearvot ovat, jos tulokseksi saadaan alle 40

prosenttia niin ohjearvo on tällöin hyvä, mutta jos tulos on 40-80 prosenttia niin silloin ohjearvo on tyydyttävä, tai jos tulos on yli 80 prosenttia ohjearvo on heikko (Balance Consulting www –sivut 2011).

Kaikkina kuutena vuonna, joina tarkasteltiin K.T. Tähtinen Oy:n suhteellista velkaantuneisuus prosenttia, kaikki tulokset ovat olleet 12,85 prosentin ja 19,50 prosentin välissä. Tästä voidaan päätellä, että jokaisen kuuden vuoden tulokset ovat olleet alle 40 prosenttia eli nämä tulokset ovat ohjearvoltaan hyvät.



Kuva 11. Gearing eli nettovelkaantumisaste prosentti

Tässä kuviossa on kerrottuna K.T. Tähtinen Oy:n Gearing- eli nettovelkaantumisaste prosentti vuosilta 2004-2009. Gearing- eli nettovelkaantumisaste prosentti tarkoittaa, että kuinka paljon on käytettynä yrityksessä olevista sijoituksista vierasta pääomasta yrityksen omistajien antamiin sijoituksiin (Balance Consulting www –sivut 2011). Jos vastaukseksi saadaan alle 100 prosenttia, niin tulosta voidaan pitää hyvänä (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 134).

Kuviosta voidaan päätellä, että vuoden 2004 tunnusluku on hyvä, koska tulos on ollut tuolloin 64,93 prosenttia. Kun taas vuoden 2005 tulos on ollut 103,51 prosenttia,

joka on ollut yli 100 prosenttia, josta voidaan päätellä, että K. T. Tähtinen Oy on ollut vuonna 2005 velkaantunut ja ei ole pystynyt likvidi varoillaan eli rahallisilla varoillaan kattamaan yrityksen velkoja. Kuitenkin vuodesta 2006 vuoteen 2009 on nettovelkaantumisaste ollut 26,64 prosentin 56,97 prosentin välillä, josta voidaan päätellä, että yrityksen nettovelkaantumisaste on ollut hyvä.

7 TEHOKKUUS

7.1 Yleistä

Tehokkuutta mitataan kiertonopeuksien tunnusluvuilla, jolloin saadaan tietää yrityksen toiminnan taloudellisuus ja tehokkuus (Vilkkumaa, 2010, s. 52). Kiertonopeuksien mittaamisella todetaan kuinka paljon myyntisaamisiin tai ostovelkoihin sitoutunut pääoma tuottaa yritykselle katetta vuoden aikana. Kiertonopeus voidaan ilmoittaa myös kiertoaikana. Tällöin tunnusluku kertoo, että kuinka kauan myyntisaamisten periminen kestää tai kuinka kauan ostovelkojen takasin maksaminen kestää. Tehokkuuden parantaminen vaikuttaa myös yrityksen maksukykyyn, kun yrityksen pääoman käyttö tehostuu niin silloin myös yrityksen maksukyky paranee. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 161–162)

7.2 Tehokkuuden tunnusluvut

Myyntisaamiseksi sanotaan, kun yritys on myynyt palvelujaan tai tuotteitaan asiakkaalle velaksi. Tällöin kun yritys myy asiakkaalle velaksi, niin tämä rasittaa yrityksen kannattavuutta ja voi myös synnyttää luottotappion riskiä. Luottomyynti aiheuttaa rasiuksen riskiä yrityksen kannattavuuteen, maksuvalmiuteen ja vakavaraisuuteen. (Vilkkumaa, 2010, s. 52–53) Myyntisaamisten kiertonopeus lasketaan seuraavasti.

Myyntisaamisten kiertonopeus =	$\frac{\text{Myyntisaamiset (€)}}{\text{Liikevaihto (€)}} \times 365$
--------------------------------	---

Myyntisaamisten kiertonopeus ilmoittaa kuinka kauan menee aikaa kun asiakkaat maksavat velkansa, eli maksavat laskunsa, takaisin yritykselle kohtuullisella maksuajalla. Myyntisaamisten kiertonopeus kaavan mukaan laskettu tulos on hieman suuri, koska myyntisaamisissa on myös mukaan luettuna liikevaihtoon kuulumattomia eriä esimerkiksi arvonlisävero. Tunnuslukua on myös hyvä käyttää vertailuun muihin alan yrityksiin ja merkittäviin kilpailijoihin. Jos myyntisaamisten kiertoaika on liian pitkä, niin myyntisaamisten kiertoaikaa voidaan lyhentää siten, että myydään enemmän tuotteita käteismyynnillä ja pienentämällä maksuaikaa tai tehostamalla perintä. (Vilkkumaa, 2010, s. 53)

Ostovelkoiksi sanotaan, kun yritys on ostanut palveluja tai tuotteita toiselta yritykseltä velaksi. Ostovelkojen kiertoajalla mitataan pääasiassa yrityksen ostojen maksuaikaa. Ostovelkojen pitkä kiertoaika voi myös kertoa sen, että yrityksellä on huono likvidi-tilanne eli huono maksukyky. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 167–169) Ostovelkojen kiertonopeus lasketaan seuraavasti.

$\text{Ostovelkojen kiertonopeus} = \frac{\text{Ostovelat (€)}}{\text{Ostot (€) + Ulkopuoliset palvelut (€)}} \times 365$

Ostovelkojen kiertonopeus ilmoittaa, että kuinka monta päivää menee siihen kun yritys maksaa ostovelkansa, eli niin sanotusti maksanut laskunsa, takaisin. Tunnusluvusta saatua vastausta voidaan verrata ostolaskujen maksuaikoihin. Tämä tarkoittaa, kun yritys maksaa laskunsa ajallaan, jolloin yritys ei joudu maksamaan viivästyskorjakoja. Myös ostovelkojen kiertoaika tunnuslukua on hyvä käyttää asiakkaiden ja toimittajien maksuvalmiuden arvioimiseen. Jos tunnusluku on heikkoa tasoa, niin kannattaa miettiä ja pohtia asiakkaiden maksuehtoja uudelleen, jotta yritykseen itsellekin tulee voittoa. (Vilkkumaa, 2010, s. 54)

7.3 Yrityksen tehokkuus vuosilta 2004–2009

Tässä luvussa on kerrottuna tehokkuuden tunnuslukujen vastaukset taulukon muodossa. Tunnuslukujen laskut löytyvät liitteistä (LIITE 4). Tarkempaa analysointia on käsiteltyä seuraavassa luvussa.

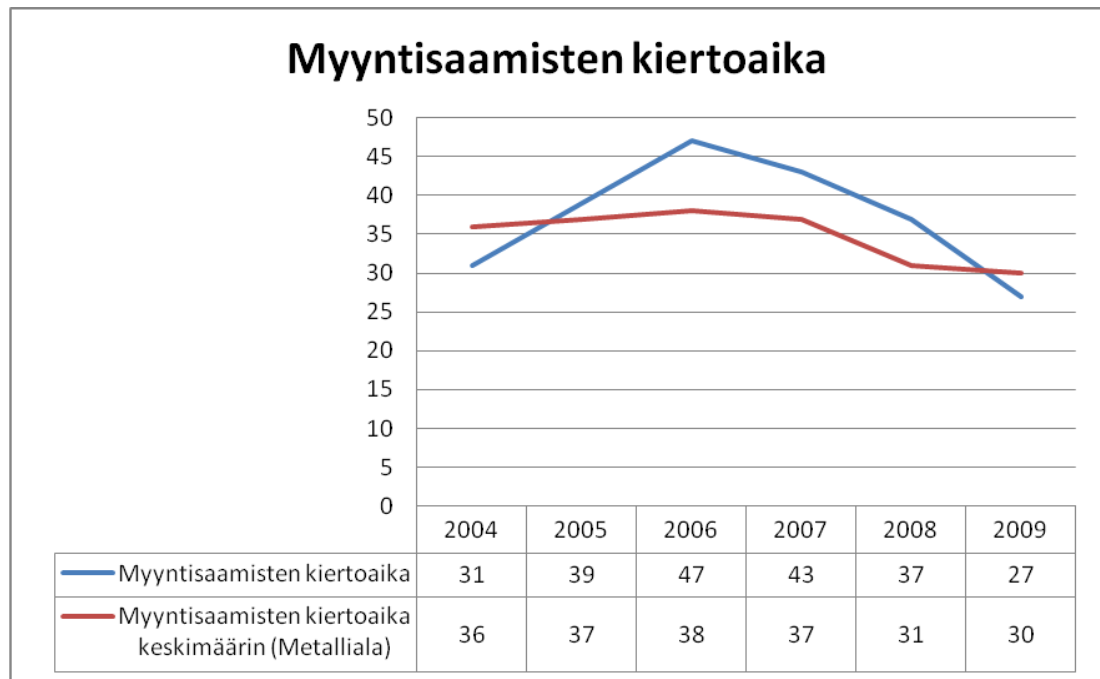
TEHOKKUUS						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Myyntisaamisten kiertonopeus	31	39	47	43	37	27
Ostovelkojen kiertonopeus	25	28	39	49	34	28

Taulukko 4. Tehokkuuden tunnuslukujen vastaukset vuosilta 2004–2009

7.4 Tunnuslukujen analysointia

Tehokkuuden tunnuslukuja tarkastellaan kiertonopeustunnuslukujen kautta. Tehokkuuden tunnusluvuista saadaan kuva kuinka paljon yrityksen katetta on sitoutunut myyntisaamisiin ja ostovelkoihin. Myyntisaamisten kiertonopeus kertoo, kuinka nopeasti asiakkaat maksavat laskunsa ja yritys saa rahat omaan kassansa. Ostovelkojen kiertonopeus kertoo kuinka nopeasti yritys maksaa ostovelkansa pois. (Kallunki, Lantto & Sahlström, 2008, s. 161–162)

Tässä luvussa käsitellään tehokkuuden tunnuslukuja kuuden vuoden ajalta. Analysointi on tehty laskettujen tunnuslukujen perusteella ja saadaan kuva miten on yrityksellä mennyt näiden kyseisten kuuden vuoden aikana. Tunnuslukujen kaaviot on vertailtuna metallialan keskimääräisiin tunnuslukuihin kuuden vuoden ajalta.

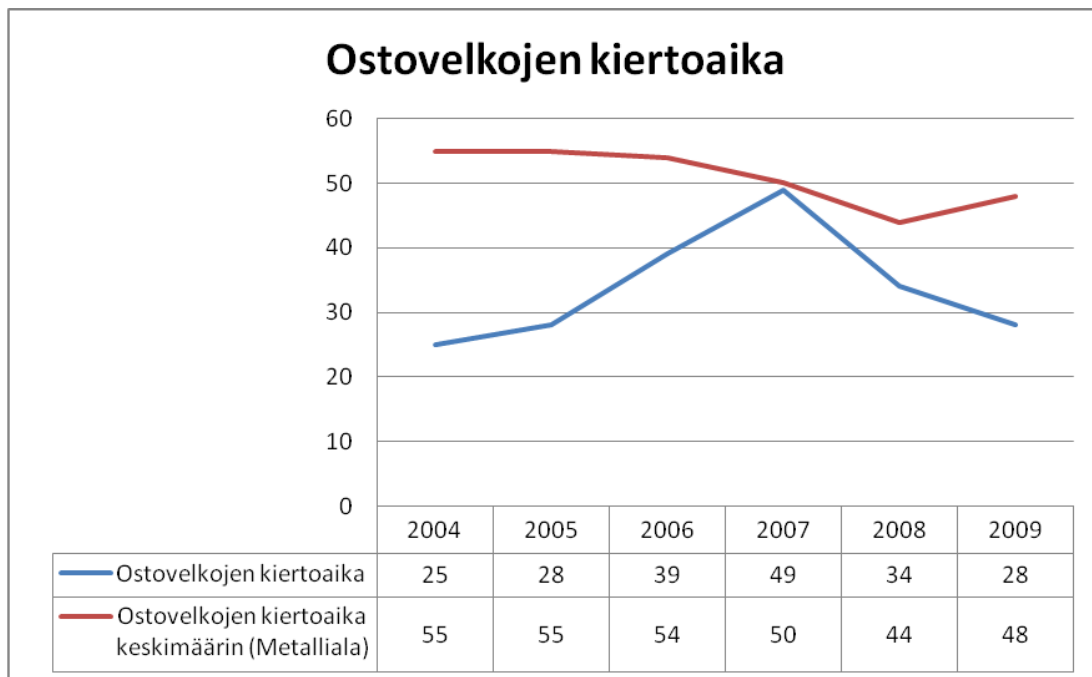


Kuva 12. Myyntisaamisten kiertoaika

Tässä kuviossa on kuvattuna myyntisaamisten kiertoaika kuuden vuoden ajalta. Kaaviossa on sinisellä viivalla on kuvattuna K.T. Tähtinen Oy:n myyntisaamisten kietonopeus ja punaisella viivalla on kuvattuna metallialan keskimääräinen myyntisaamisten kiertoaika. Myyntisaamisten kiertoaika tarkoittaa, että kuinka kauan liikevaihto on saamisia ennen kuin myyntisaamiset saadaan yrityksen kassaan rahana (Balance Consulting www –sivut 2011).

K.T. Tähtinen Oy:n myyntisaamisten kiertoaika on vuonna 2004 ollut 31 päivää ja metallialan keskimääräinen myyntisaamisten kiertoaika on ollut tuolloin 36 päivää. Vuonna 2005 yrityksellä on ollut myyntisaamisten kiertoaika 39 päivää, kun taas metallialan keskimääräinen on ollut 37 päivää. Vuonna 2006 yrityksen myyntisaamisten kiertoaika on ollut 47 päivää ja metallialan keskimääräinen on taas ollut 38 päivää. Vuonna 2007 yrityksen myyntisaamisten kiertonopeus on ollut 43 päivää, kun taas metallialan keskimääräinen on ollut 37 päivää. Vuonna 2008 yrityksen myyntisaamisten kiertoaika on ollut 37 päivää ja metallialan keskimääräinen on ollut 31 päivää. Vuonna 2009 K.T. Tähtinen Oy:n myyntisaamisten kiertoaika on ollut 27 päivää ja metallialan keskimääräinen myyntisaamisten kiertoaika on ollut tuolloin 30 päivää. Verrattaessa K.T.:Tähtinen

Oy:n ja metallialan keskimääräistä myyntisaamisten erotus on ollut maksimissaan yhdeksän päivää eroa ja minimissään ollut kaksi päivää eroa toisistaan.



Kuva 13. Ostovelkojen kiertoaika

Tässä kuviossa on kuvattuna ostovelkojen kiertoaika kuuden vuoden ajalta. Kuviossa on kerrottuna punaisella viivalla K.T. Tähtinen Oy:n ostovelkojen kiertoaika ja punaisella viivalla on kerrottuna metallialan keskimääräinen ostovelkojen kiertoaika. Ostovelkojen kiertoaika tarkoittaa sitä, että kuinka kauan yritykseltä menee ostovelkojen maksamiseen aikaa (Balance Consulting www –sivut 2011).

Kuvion mukaan vuonna 2004 K.T. Tähtinen Oy:n ostovelkojen kiertoaika 25 päivää ja metallialan keskimääräinen ostovelkojen kiertoaika on 55 päivää. Vuonna 2005 yrityksen ostovelkojen kiertoaika on ollut 28 päivää ja metallialan keskimääräinen on ollut taas 55 päivää. Vuonna 2006 yrityksen ostovelkojen kiertoaika on ollut 39 päivää ja metallialan keskimääräinen on ollut tuolloin 54 päivää. Vuonna 2007 ostovelkojen kiertoaika on ollut yrityksellä 49 päivää ja metallialan keskimääräinen on ollut 50 päivää. Vuonna 2008 yrityksen ostovelkojen kiertonopeus on ollut 34 päivää ja metallialan keskimääräinen on ollut 44 päivää. Vuonna 2009 K.T. Tähtinen Oy:n ostovelkojen kiertonopeus on ollut tuolloin 28 päivää ja kun taas metallialan keskimää-

räinen ostovelkojen kiertonopeus on ollut 48 päivää. K.T. Tähtinen Oy:n ja metallialan keskimääräinen ostovelkojen kiertonopeudet ovat olleet maksimissaan 30 päivän erotus ja minimissään erotukset ovat olleet yhden päivän nopeampia kiertonopeuksia kun metallialan keskimääräisen ostovelkojen kiertonopeus.

8 MUITA TUNNUSLUKUJA

8.1 Vaihto-omaisuus/ liikevaihtoprosentti

Vaihto-omaisuudella on merkityksensä yrityksen toiminnassa, jolloin voidaan selvittää, kuinka tehokkaasti toimintaketju toimii. Tässä tunnusluvussa selvitetään kuinka Vaihto-omaisuuden suhde liikevaihtoprosenttiin – tunnusluku osoittaa, kuinka nopeasti esimerkiksi tarvikkeet siirtyvät toimintaketjussa eteenpäin ja kuinka nopeasti valmiit tuotteet siirtyvät asiakkaille. (Vilkkumaa, 2010, s. 54) Vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti – tunnusluvun laskukaava on seuraavanlainen.

$\text{Vaihto-omaisuus/ Liikevaihto \%} = \frac{\text{Vaihto-omaisuus (€)}}{\text{Liikevaihto (€)}} \times 100$

Vaihto-omaisuuden/ liikevaihtoprosentti on toimialakohtainen tunnusluku. Tätä tunnuslukua kannattaa silloin tällöin vertailla toimialan keskimääräisiin tunnuslukuihin, ja tunnuslukua voi myös vertailla kilpailijoiden samaan tunnuslukuun. Jos tunnusluku on oletettua huonompi, niin silloin yrityksen kannattaa miettiä ostotoiminnan kehittämistä ja valmistusprosessin nopeuttamista, jolloin tuotteet tulevat nopeammin asiakkaille. (Vilkkumaa, 2010, s. 54)

8.2 Liikevaihto henkilöä kohden

Liikevaihto henkilöä kohden -tunnuslukua kannattaa käyttää myös silloin kun vertaillaan tätä tunnuslukua toimialan keskimääräisiin tunnuslukuihin. Myös tätä tunnuslu-

kua voi verrata kilpailijoiden samaan tunnuslukuun. Tämän tunnusluvun tärkeämpänä puolena on se, että saadaan mielikuva kuinka paljon yksi työntekijä tuottaa liikevaihtoa yritykseen. (Vilkkumaa, 2010, s. 57) Liikevaihto henkilöä kohden - tunnusluvun laskukaava on seuraavanlainen.

$\text{Liikevaihto henkilöä kohden} = \frac{\text{Liikevaihto (€)}}{\text{Henkilöstö keskimäärin}}$

Liikevaihto henkilöä kohden – tunnusluku on myös toimialakohtainen tunnusluku. Myös tämä tunnusluku ilmoittaa vastauksessaan, kuinka monta euroa jokainen henkilö tuottaa. Jos tätä tunnuslukua vertaa kilpailijan tunnuslukuun ja yrityksen on alhaisempi, tällöin on jo voinut yritys ulkoistaa palveluitaan, joten tämä alentaa tunnusluvun suuruutta. (Vilkkumaa, 2010, s. 57)

8.3 Yrityksen vaihto-omaisuus/ liikevaihtoprosentti ja liikevaihto henkilöä kohden vuosilta 2004–2009

Tässä luvussa on käsiteltyä yrityksen vaihto-omaisuus/ liikevaihtoprosentti tunnuslukujen ja liikevaihto henkilöä kohden – tunnuslukujen vastaukset taulukon muodossa. Yrityksiä on suositeltu seurailemaan vuosittain liikevaihto henkilöä kohden – tunnuslukua, joten K.T. Tähtinen Oy:n on hyvä myös seuralla tunnuslukua vuosittain. Tunnuslukujen laskut löytyvät liitteistä (LIITE 5). Seuraavassa luvussa käsitellään tunnuslukujen tuloksia paremmin.

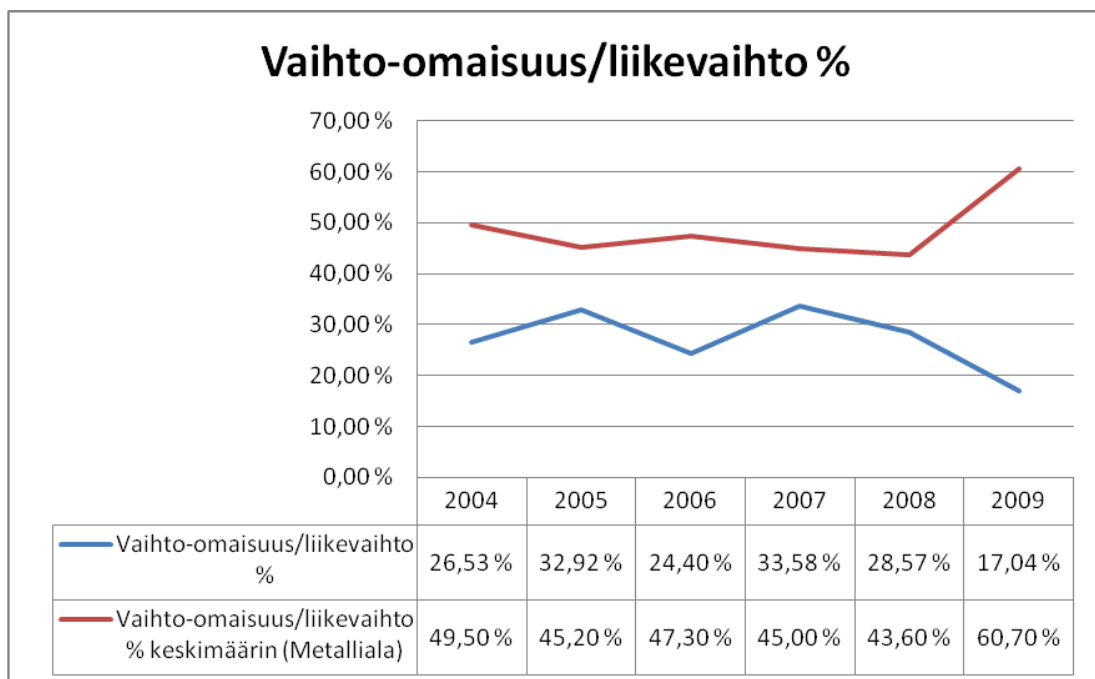
MUITA TUNNUSLUKUJA

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Vaihto-omaisuus/ liikevaihto %	26,53 %	32,92 %	24,40 %	33,58 %	28,57 %	17,04 %
Liikevaihto henkilöä kohden	79 818	72 091	88 934	95 457	109 217	101 118

Taulukko 5. Muita tunnuslukuja tunnuslukujen vastaukset vuosilta 2004–2009

8.4 Tunnuslukujen analysointia

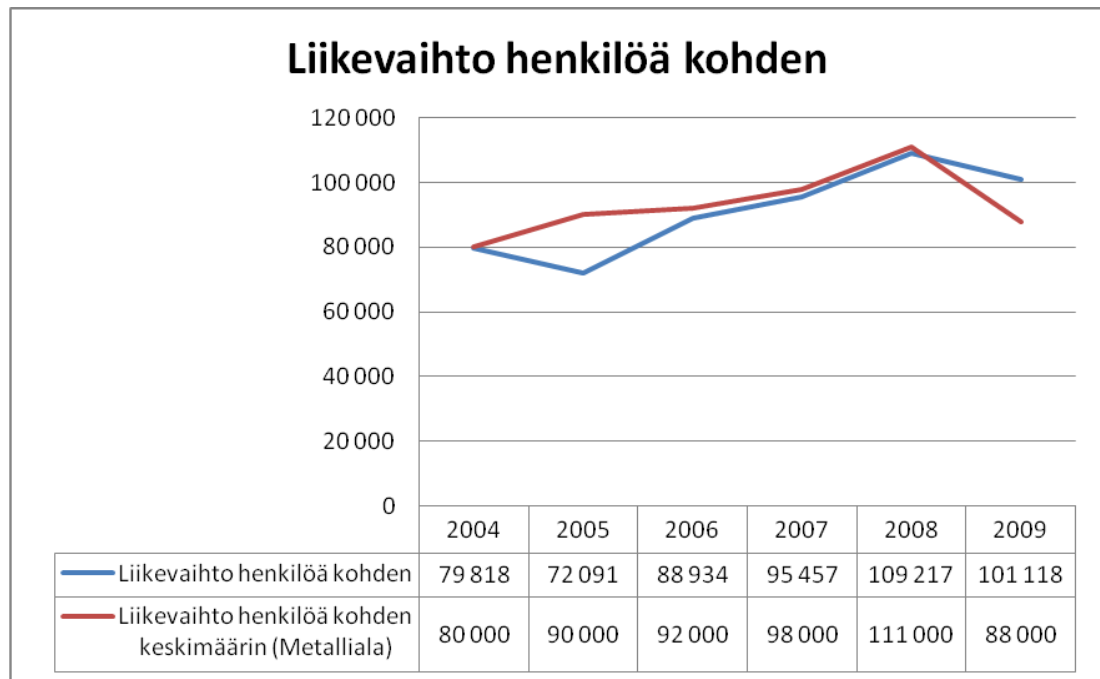
Tässä luvussa käsitellään vaihto-omaisuus/ liikevoittoprosentti tunnuslukujen ja liikevaihto henkilöä kohden tunnuslukujen tunnuslukuja kuuden vuoden ajalta. Analysointi on tehty laskettujen tunnuslukujen perusteella, josta saadaan kuva miten yrityksellä on mennyt kuuden vuoden aikana. Tunnuslukujen kaavioista on verrattuna metallialan keskimääräisiin tunnuslukuihin kyseisten vuosien ajalta.



Kuva 14. Vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti

Tässä kuviossa on kerrottuna vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti kuuden vuoden ajalta. Kuviossa sinisellä viivalla on kerrottuna K.T. Tähtinen Oy:n Vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti, kun punaisella viivalla on kerrottuna metallialan keskimääräinen Vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti – tunnusluku kertoo, miten paljon on tilinpäätöksessä vaihto-omaisuutta liikevaihtoon katsottuna (Asiakastieto.fi www-sivut 2011).

Vuonna 2004 K.T. Tähtinen Oy:n vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti oli 26,53 prosenttia kun taas metallialan keskimääräinen on ollut tuolloin 49,50 prosenttia. Vuonna 2005 yrityksen tunnusluvun tulos on ollut 32,92 prosenttia ja metallialan keskimääräisen tulos on ollut tuolloin 45,20 prosenttia. Vuonna 2006 yrityksen tunnusluvun tulos on ollut 24,40 prosenttia ja metallialan on ollut tuolloin 47,30 prosenttia. Vuonna 2007 yrityksen vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti on ollut 33,58 prosenttia ja metallialan on ollut 45,00 prosenttia. Vuonna 2008 yrityksen tunnusluvun vastaus on ollut 28,57 prosenttia ja metallialan on ollut 43,60 prosenttia. Vuonna 2009 K.T. Tähtinen Oy:n vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti – tunnusluvun tulos on ollut 17,04 prosenttia, kun taas metallialan keskimääräinen on ollut tuona samana vuonna 60,70 prosenttia. Kuvioista voi päätellä, että K.T. Tähtinen Oy:n vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti – tunnusluku on vertailtavaa kohdetta alapuolella. Joten yritys voisi parantaa vaihto-omaisuus/liikevaihto prosentti tunnuslukua esimerkiksi nopeuttamalla tuotteiden valmistusprosessia.



Kuva 15. Liikevaihto henkilöä kohden

Tässä kuviossa on kerrottuna K.T. Tähtinen Oy:n liikevaihto henkilöä kohden kuuden vuoden ajalta ja luvut on kerrottuna euron tarkkuudella. Kuviossa on sinisellä viivalla kerrottuna K.T. Tähtinen Oy:n liikevaihto henkilöä kohden – tunnusluku ja punaisella viivalla on kerrottuna metallialan keskimääräinen liikevaihto henkilöä kohden – tunnusluku. Liikevaihto henkilöä kohden kertoo miten paljon liikevaihtoa syntyy työntekijää kohden (Asiakastieto.fi www-sivut 2011).

Vuonna 2004 K.T. Tähtinen Oy:n liikevaihto henkilöä kohden oli 79 818 euroa ja metallialan keskimääräinen oli tuolloin 80 000 euroa. Vuonna 2005 yrityksen tunnusluvun tulos oli 72 091 euroa ja metallialan keskimääräinen oli 90 000 euroa. Vuoden 2006 ja vuoden 2008 välisenä aikana yrityksen liikevaihto henkilöä kohden – tunnusluku oli 88 934 ja 109 217 välillä ja metallialan keskimääräinen oli 92 000 ja 111 000 välillä Tästä voidaan päätellä, että yrityksen ja metallialan keskimääräinen liikevaihto henkilöä kohden tunnusluvut olivat lähellä toisiaan. Vuonna 2009 K.T. Tähtinen Oy:n liikevaihto henkilöä kohden – tunnusluku on ollut tuolloin 101 118 euroa ja taas metallialan keskimääräinen liikevaihto henkilöä kohden – tunnusluku on ollut tuolloin 88 000 euroa. Kuvioista voidaan päätellä, että K.T. Tähtinen Oy ja metallialan keskimääräinen liikevaihto henkilöä kohden – tunnusluvut ovat aika hyvin samaa tasoa toistensa kanssa.

9 JOHTOPÄÄTÖKSET JA POHDINTA

K.T. Tähtinen Oy työllistää tällä hetkellä noin 100 työntekijää. Toiminnan aloittamisesta tulee tänä vuonna täyteen 117 vuotta. Tällä hetkellä yritys on neljännen ja viidennen sukupolven omistuksessa. Yrityksen toimialat ovat ilmastointiurakointi, LVI-huollot, erikoisteräsurakointi ja peltityöt.

Opinnäytetyössä on tarkasteltuna erilaisia tilinpäätös tunnuslukuja, joita yritys voi käyttää myöhemmin avuksi tarkastelemalla, miten yritys on menestynyt. Tunnuslukuja kannattaa seurata vuosittain, jotta taloudellinen tilanne on paremmin tiedossa. Tunnuslukuja, joita yritys voisi seurata vuosittain, olisi noin viisi kappaletta eli liikevoitto prosentti, sijoitetun pääoman tuotto prosentti, current ratio, omavaraisuusaste prosentti ja liikevaihto henkilöä kohden. (Tähtinen, T. 2011. Henkilökohtainen tiedonanto 9.4.2011).

Suurin osa kaikista tunnusluvuista on vertailtu metallialan keskimääräisiin tunnuslukuihin, joista on saatu vertailukohde yritykselle laskettuihin tunnuslukuihin. Vertailutuloksista on saatu selville miten yritys on menestynyt metallialan keskimääräisiin tuloksiin verrattuna. Katsoessa K.T. Tähtinen Oy:n tulosta vuodesta 2004 eteenpäin yrityksen tulos oli alhainen. Vuosi 2005 oli tappiollinen, joka näkyy myös lasketuissa tunnusluvuissa negatiivisina tuloksina. Vuodesta 2005 eteenpäin edettäessä yrityksen tulos kasvoi huomattavasti vuoteen 2009 saakka. Vuonna 2009 yrityksen tulos teki notkahduksen laman aikana. Kaikki nämä muutokset, jotka näkyvät yrityksen tuloksessa on myös huomattavissa kaikissa tunnusluvuissa, joita opinnäytetyössä on analysoitu.

Opinnäytetyössä on ensimmäiseksi käsitelty yleistä tilinpäätöksestä, sekä tilinpäätösanalyysistä. K.T. Tähtinen Oy:stä on kerrottuna historiaa ja yleistä tietoa hieman. Seuraavaksi ovat käsiteltyinä kategoriat kannattavuus, maksuvalmius, vakavaraisuus, tehokkuus ja lisäksi muutama muu tunnusluku, joista on hyötyä yritykselle. Kategoriat etenevät sellaisessa järjestyksessä, että ensimmäisenä on kerrottuna yleistä tunnusluvuista, tunnuslukujen laskukaavat ja selitetty tunnuslukujen laskukaavoja. Tämän jälkeen on käsitelty analyysiä eli laskettu kaavat laskukaavojen mukaisesti.

Viimeiseksi on analysoitu ja lisäksi vertailtu kuvion muodossa tunnuslukujen tuloksia ja verrattu niitä metallialan keskimääräisiin tunnuslukuihin.

Opinnäytetyön tarkoitus oli tärkeä K.T. Tähtinen Oy:lle. K.T. Tähtinen Oy:hyn ei ole ennen tehty tilinpäätösanalyysiä. Tämä tutkimus antaa hyödyllistä tietoa yritykselle. Opinnäytetyössä on pyritty hakemaan, laskemaan ja analysoimaan sellaisia tunnuslukuja, joista olisi hyötyä tulevaisuudessa yritykselle. Tavoitteena oli analysoida tunnuslukuja vuodesta 2004 vuoteen 2009 ja saada käsitys miten yritys on menestynyt näiden vuosien aikana. Tunnuslukuja on käsitelty vakavaraisuuden, maksuvalmiuden, tehokkuuden kategorioista, ja lisäksi vaihto-omaisuuden suhdetta liikevaihtoon ja liikevaihto henkilöä kohden -tunnusluvut. Jatkoa ajatellen yrityksen on helppo laskea näitä tunnuslukuja ja seurata näitä tunnuslukuja tulevaisuudessa.

Opinnäytetyötä tehtäessä on tullut eteen kehittämisehdotus, joka olisi tunnuslukujen analysointia pidemmältä aika väliltä. Jos tunnuslukuja olisi analysoitu pidemmältä aikaväliltä, olisi silloin saatu paremman kuvan yrityksen kehittymisestä tähän päivään. Opinnäytetyön sisältöä ei tarvitsisi välttämättä muuttaa, koska sisältö on kattava ja sopiva kokonaisuus yritykselle.

LÄHTEET

Alanko, T. 2010. Kansainvälisten yritysten satakunnassa toimivien tytäryhtiöiden taloudellinen menestys vuosina 2005–2008 sekä niiden alueelliseen sitoutumiseen vaikuttavat kriittiset tekijät. Turun Kauppakorkeakoulu.

Asiakastieto.fi. Tunnusluvut Suomen Asiakastiedon tietokannasta. Viitattu 11.3.2011. https://www.asiakastieto.fi/help/fi/ohje_tunnusluvut.htm

Balance Consulting. Tunnuslukujen tulkinta ohjeet. Viitattu 19.1.2011. http://www.balanceconsulting.fi/palvelu/html/ohje_aakkoset.shtml

Björk A. & Kaonpää E. 2009. Asiakastytyväisyyden yhteys yrityksen kannattavuuteen teknisessä kaupassa. Turun Kauppakorkeakoulu.

Henttonen, E. 2008. Usein kysytyjä kysymyksiä laadullisesta tutkimuksesta. Viitattu 17.5.2011. <http://www.hse.fi/NR/rdonlyres/868703C5-81D0-4CDC-BC70-1FB1A7A55A54/0/Kysymyksiavastauksialaadullisestatutkimuksesta.pdf>

CBM -yrityspalvelut. Maksuvalmiuden parantaminen. Viitattu 3.5.2011. http://www.yritystalous.fi/maksuvalmiuden_parantaminen.php

Finvera. Toimialatilastot. Viitattu 8.12.2010. <http://www.finnvera.fi/Kehittaaminen-ja-kasvu/Vertaile-toimialojen-tunnuslukuja/Vertaile-toimialojen-tunnuslukuja>

Kallunki J. & Kytönen E.. 2007. Uusi tilinpäätösanalyysi. Helsinki. Talentum.

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

Kauppakorkeakouluun.com. 2009. Yrityksen kannattavuus. Viitattu 3.5.2011. <http://kauppakorkeakouluun.com/index.php/2009/05/25/yrityksen-kannattavuus/>

K.T. Tähtinen Oy. K.T. Tähtinen Oy:n kotisivut. Viitattu 8.12.2010. www.kttahtinen.fi.

K.T. Tähtinen Oy.1994. K.T. Tähtinen Oy, nuorekas satavuotias 3.2.1994. Pori.

K.T. Tähtinen Oy. Tilinpäätös. Pori.

K.T. Tähtinen Oy Toimintakertomus. Pori

Laitinen, E. 2002. Strateginen tilinpäätösanalyysi perinteistä analyysistä yrityksen arvon määrittämiseen. Helsinki. Gummerus.

Mattila, M., Ruusunen T. & Uola K. 2006. Viestinnän työkaluja AMK-opiskelijalle. Helsinki. WSOY Oppimateriaali Oy.

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

Vilkkumaa, M. 2010. Yrityksen menestyksen mittarit: tunnusluvut, yrityksen hinnan määrittäminen & tilinpäätös. Helsinki. Yrityskirjat Oy.

Virtanen V. 2010. Tilinpäätösoikaisujen vaikutus tunnuslukujen kykyyn ennustaa maksuhäiriöitä suomalaisissa pk-yrityksissä. Aalto-yliopisto.

Taloussanomat. Maksuvalmius. Viitattu 16.9.2010.
<http://www.taloussanomat.fi/porssi/sanakirja/termi/maksuvalmius/0>

Taloussanomat. Vakavaraisuus. Viitattu 3.5.2011.
<http://www.taloussanomat.fi/porssi/sanakirja/termi/vakavaraisuus/0>

Aho, T. 2007. Maksukykyisyydesti suuntaa tulevaisuuteen. Viitattu 4.5.2011.
<http://www.taloussanomat.fi/lehti/article.php?catid=14&artid=210>

Tähtinen, T. 2011. Henkilökohtainen tiedonanto. Viitattu 21.2.2011

Tähtinen, T. 2011. Henkilökohtainen tiedonanto. Viitattu 9.4.2011

Tähtinen, T. 2011. Henkilökohtainen tiedonanto. Viitattu 4.5.2011

Yritystutkimuslautakunta. 2005. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Helsinki Gaudeamus.

LIITE 1

Kannattavuuden tunnuslukujen laskut

Vuodelta 2004

Liikevoitto %	=	$\frac{147\,791,69}{8061576,23+7789,50}$	X 100	=	1,83 %
Koko pääoma tuotto %	=	$\frac{96\,796,73+12\,183,94+40\,824,13}{3\,619\,312,44}$	X 100	=	4,14 %
Sijoitetun pääoman tuotto %	=	$\frac{96\,796,73+12\,183,94+40\,824,13}{3\,619\,312,44-(1\,691\,260,00+280\,748,53+521\,594,62)}$	X 100	=	13,31 %
Oma pääoma tuotto %	=	$\frac{96\,796,73}{679\,181,78}$	X 100	=	14,25 %
Nettotulos %	=	$\frac{96\,796,73}{8\,061\,576,23}$	X 100	=	1,20 %

Vuodelta 2005

Liikevoitto %	=	$\frac{-117\,948,42}{7\,209\,083,74+11\,698,29}$	X 100	=	-1,63 %
Kokonaispääoman tuotto %	=	$\frac{-124\,081,54+8\,071,31+19,69}{3\,781\,194,80}$	X 100	=	-3,07 %
Sijoitetun pääoman tuotto %	=	$\frac{-124\,081,54+8\,071,31+19,69}{3\,781\,194,80-(2\,090\,942,00+277\,860,26+531\,544,08)}$	X 100	=	-13,17 %
Oma pääoma tuotto %	=	$\frac{-124\,081,54}{430\,100,24}$	X 100	=	-28,85 %

$$\text{Nettotulos \%} = \frac{-124\,081,54}{7\,209\,083,74} \times 100 = -1,72 \%$$

Vuodelta 2006

$$\text{Liikevoitto \%} = \frac{570\,731,75}{8\,893\,356,30+26\,167,94} \times 100 = 6,40 \%$$

$$\text{Kokonaispääoman tuotto \%} = \frac{451\,146,22+7\,695,16+117\,060,65}{4\,105\,868,45} \times 100 = 14,03 \%$$

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto \%} = \frac{451\,146,22+7\,695,16+117\,060,65}{4\,105\,868,45-(1\,760\,944+424\,639,54+609\,872,78)} \times 100 = 43,95 \%$$

$$\text{Oma pääoma tuotto \%} = \frac{451\,146,22}{831\,246,46} \times 100 = 54,27 \%$$

$$\text{Nettotulos \%} = \frac{451\,146,22}{8\,893\,356,30} \times 100 = 5,07 \%$$

Vuodelta 2007

$$\text{Liikevoitto \%} = \frac{639\,959,71}{9\,641\,179,69+35\,441,64} \times 100 = 6,61 \%$$

$$\text{Kokonaispääoman tuotto \%} = \frac{470\,535,44+7\,226,27+166\,424,27}{5\,760\,813,84} \times 100 = 11,18 \%$$

$$\text{Sijoitettu pääoma tuotto \%} = \frac{470\,535,44+7\,226,27+166\,424,27}{5\,760\,813,84-(2\,829\,221,00+594\,369,14+745\,583,09)} \times 100 = 40,47 \%$$

$$\text{Oma pääoma tuotto \%} = \frac{470\,535,44}{1\,051\,781,90} \times 100 = 44,74 \%$$

$$\text{Nettotulos \%} = \frac{470\,535,44}{9\,641\,179,69} \times 100 = 4,88 \%$$

Vuodelta 2008

$$\text{Liikevoitto \%} = \frac{927\,058,15}{11\,249\,361,97+15\,908,87} \times 100 = 8,23 \%$$

$$\text{Kokonais-} \\ \text{pääoman tuot-} \\ \text{to \%} = \frac{698\,120,27+5\,968,60+246\,383,27}{5\,639\,056,28} \times 100 = 16,86 \%$$

$$\text{Sijoitetun} \\ \text{pääoman} \\ \text{tuotto \%} = \frac{698\,120,27+5\,968,60+246\,383,27}{5\,639\,056,28-(246\,762,00+ \\ 500\,447,99+718\,869,74)} \times 100 = 22,78 \%$$

$$\text{Oma pääoma} \\ \text{tuotto \%} = \frac{698\,120,27}{1\,499\,902,17} \times 100 = 46,54 \%$$

$$\text{Nettotulos \%} = \frac{698\,120,27}{11\,249\,361,97} \times 100 = 6,21 \%$$

Vuodelta 2009

$$\text{Liikevoitto \%} = \frac{436\,274,12}{10\,314\,002,61-9\,639,81} \times 100 = 4,23 \%$$

$$\text{Kokonaispääoman} \\ \text{tuotto \%} = \frac{322\,324,32+3910,86+114620,13}{4\,206\,614,13} \times 100 = 10,48 \%$$

$$\text{Sijoitetun} \\ \text{pääoman} \\ \text{tuotto \%} = \frac{322\,324,32+3910,86+114620,13}{4206614,13- \\ (643803,72+284539,22+1408622,00)} \times 100 = 23,58 \%$$

$$\text{Oma pääoma} \\ \text{tuotto \%} = \frac{322\,324,32}{1\,472\,226,49} \times 100 = 21,89 \%$$

$$\text{Nettotulos \%} = \frac{322\,324,32}{10\,314\,002,61} \times 100 = 3,13 \%$$

LIITE 2

Maksuvalmiuden tunnuslukujen laskut

Vuodelta 2004

$$\text{Quick Ratio} = \frac{769\,403,13 + 307\,460,36}{2\,831\,668,91} = 0,38$$

$$\text{Current Ratio} = \frac{769\,403,13 + 307\,460,36 + 2\,138\,536,42}{2\,831\,668,91} = 1,14$$

Vuodelta 2005

$$\text{Quick Ratio} = \frac{833\,460,74 + 205\,390,19}{3\,250\,225,14} = 0,32$$

$$\text{Current Ratio} = \frac{833\,460,74 + 205\,390,19 + 2\,373\,451,34}{3\,250\,225,14} = 1,05$$

Vuodelta 2006

$$\text{Quick Ratio} = \frac{1\,169\,362,06 + 311\,457,14}{3\,180\,813,42} = 0,47$$

$$\text{Current Ratio} = \frac{1\,169\,362,06 + 311\,457,14 + 2\,169\,556,72}{3\,180\,813,42} = 1,15$$

Vuodelta 2007

$$\text{Quick Ratio} = \frac{1\,157\,199,77 + 862\,982,37}{4\,621\,789,97} = 0,44$$

$$\text{Current Ratio} = \frac{1\,157\,199,77 + 862\,982,37 + 3\,237\,975,17}{4\,621\,789,97} = 1,14$$

Vuodelta 2008

$$\text{Quick Ratio} = \frac{1\,147\,479,44 + 668\,257,49}{4\,058\,019,08} = 0,45$$

$$\text{Current Ratio} = \frac{1\,147\,479,44 + 668\,257,49 + 3\,213\,792,82}{4\,058\,019,08} = 1,24$$

Vuodelta 2009

$$\text{Quick Ratio} = \frac{924\,448,73 + 917\,833,92}{2\,658\,932,06} = 0,69$$

$$\text{Current Ratio} = \frac{924\,448,73 + 917\,833,92 + 1\,757\,424,95}{2\,658\,932,06} = 1,35$$

LIITE 3

Vakavaraisuuden tunnuslukujen laskut

Vuodelta 2004

$$\begin{aligned} \text{Omavaraisuusaste \%} &= \frac{679\,181,78}{3\,619\,312,44 - 1\,691\,260,00} \times 100 = 35,23 \% \\ \text{Suhteellinen velkaantuneisuus \%} &= \frac{2\,940\,130,66 - 1\,691\,260,00}{8\,061\,576,23} \times 100 = 15,49 \% \\ \text{Gearing eli Nettovelkaantumisaste \%} &= \frac{(108\,461,75 + (8\,163,77 + 329\,901,99)) - 5\,565,68}{679\,181,78} \times 100 = 64,93 \% \end{aligned}$$

Vuodelta 2005

$$\begin{aligned} \text{Omavaraisuusaste \%} &= \frac{430\,100,24}{3\,781\,194,80 - 2\,090\,942,00} \times 100 = 25,45 \% \\ \text{Suhteellinen velkaantuneisuus \%} &= \frac{3\,351\,094,56 - 2\,090\,942,00}{7\,209\,083,74} \times 100 = 17,48 \% \\ \text{Gearing eli Nettovelkaantumisaste \%} &= \frac{(100\,869,42 + (7\,592,31 + 342\,286,49)) - 5\,565,68}{430\,100,24} \times 100 = 103,51 \% \end{aligned}$$

Vuodelta 2006

$$\begin{aligned} \text{Omavaraisuusaste \%} &= \frac{831\,246,46}{4\,105\,868,45 - 1\,760\,944,00} \times 100 = 35,45 \% \\ \text{Suhteellinen velkaantuneisuus \%} &= \frac{3\,274\,621,99 - 1\,760\,944,00}{8\,893\,356,30} \times 100 = 17,02 \% \\ \text{Gearing eli Nettovelkaantumisaste \%} &= \frac{(93\,808,57 + (7\,060,84 + 378\,296,26)) - 5\,565,68}{831\,246,46} \times 100 = 56,97 \% \end{aligned}$$

Vuodelta 2007

$$\begin{aligned} \text{Omavaraisuusaste \%} &= \frac{1\,051\,781,90}{5\,760\,831,84-2\,829\,221,00} \times 100 = 35,88 \% \\ \text{Suhteellinen velkaantuneisuus \%} &= \frac{4\,709\,031,947-2\,829\,221,00}{9\,641\,179,69} \times 100 = 19,50 \% \\ \text{Gearing eli Nettovelkaantumisaste \%} &= \frac{(87\,241,87+(6\,566,58+446\,050,16))-5\,568,68}{1\,051\,781,90} \times 100 = 50,80 \% \end{aligned}$$

Vuodelta 2008

$$\begin{aligned} \text{Omavaraisuusaste \%} &= \frac{1\,499\,902,17}{5\,639\,056,28-2\,469\,762,00} \times 100 = 47,33 \% \\ \text{Suhteellinen velkaantuneisuus \%} &= \frac{4\,139\,154,11-2\,469\,762,00}{11\,249\,361,97} \times 100 = 14,84 \% \\ \text{Gearing eli Nettovelkaantumisaste \%} &= \frac{(81\,135,03+(6\,106,92+362\,832,43))-5\,565,68}{1\,499\,902,17} \times 100 = 29,64 \% \end{aligned}$$

Vuodelta 2009

$$\begin{aligned} \text{Omavaraisuusaste \%} &= \frac{1\,472\,226,49}{4206614,13-1408622,00} \times 100 = 52,63 \% \\ \text{Suhteellinen velkaantuneisuus \%} &= \frac{2734387,64-1408622,00}{10\,314\,002,61} \times 100 = 12,85 \% \\ \text{Gearing eli Nettovelkaantumisaste \%} &= \frac{(75455,58+(5679,44+316\,287,68))-5565,68}{1\,472\,226,49} \times 100 = 26,62 \% \end{aligned}$$

LIITE 4

Tehokkuuden tunnuslukujen laskut

Vuodelta 2004

$$\text{Myyntisaa-} \\ \text{misten kierto-} \\ \text{aika} = \frac{685\,155,33}{8\,061\,576,23} \times 365 = 31,0$$

$$\text{Ostovelkojen} \\ \text{kiertoaika} = \frac{280\,748,53}{3\,283\,080,17+898\,424,62} \times 365 = 24,5$$

Vuodelta 2005

$$\text{Myyntisaa-} \\ \text{misten kierto-} \\ \text{aika} = \frac{768\,592,27}{7\,209\,083,74} \times 365 = 38,9$$

$$\text{Ostovelkojen} \\ \text{kiertoaika} = \frac{277\,860,26}{3\,018\,061,05+553\,621,58} \times 365 = 28,4$$

Vuodelta 2006

$$\text{Myyntisaa-} \\ \text{misten kierto-} \\ \text{aika} = \frac{1\,144\,070,43}{8\,893\,356,30} \times 365 = 47,0$$

$$\text{Ostovelkojen} \\ \text{kiertoaika} = \frac{424\,639,54}{3\,099\,566,90+864\,739,53} \times 365 = 39,1$$

Vuodelta 2007

$$\text{Myyntisaa-} \\ \text{misten kierto-} \\ \text{aika} = \frac{1\,129\,572,66}{9\,641\,179,69} \times 365 = 42,8$$

$$\text{Ostovelkojen} \\ \text{kiertoaika} = \frac{594\,369,14}{4\,278\,431,47+119\,001,61} \times 365 = 49,3$$

Vuodelta 2008

$$\text{Myyntisaamisten kiertoaika} = \frac{1\,130\,364,40}{11\,249\,361,97} \times 365 = 36,7$$

$$\text{Ostovelkojen kiertoaika} = \frac{500\,447,99}{4\,177\,845,51+1\,150\,754,74} \times 365 = 34,3$$

Vuodelta 2009

$$\text{Myyntisaamisten kiertoaika} = \frac{750\,939,23}{10\,314\,002,61} \times 365 = 26,6$$

$$\text{Ostovelkojen kiertoaika} = \frac{284\,539,22}{2\,849\,100,58+851\,113,03} \times 365 = 28,1$$

LIITE 5

Muita tunnuslukuja laskut

Vuodelta 2004

$$\text{Vaihto-omaisuus/ liikevaihto \%} = \frac{2\,138\,536,42}{8\,061\,576,23} \times 100 = 26,53 \%$$

$$\text{Liikevaihto per henkilö} = \frac{8\,061\,576,23}{101,00} = 79\,817,59$$

Vuodelta 2005

$$\text{Vaihto-omaisuus/ liikevaihto \%} = \frac{2\,373\,451,54}{7\,209\,083,74} \times 100 = 32,92 \%$$

$$\text{Liikevaihto per henkilö} = \frac{7\,209\,083,74}{100,00} = 72\,090,84$$

Vuodelta 2006

$$\text{Vaihto-omaisuus/ liikevaihto \%} = \frac{2\,169\,556,72}{8\,893\,356,30} \times 100 = 24,40 \%$$

$$\text{Liikevaihto per henkilö} = \frac{8\,893\,356,30}{100} = 88\,933,56$$

Vuodelta 2007

$$\text{Vaihto-omaisuus/ liikevaihto \%} = \frac{3\,237\,975,17}{9\,641\,179,69} \times 100 = 33,58 \%$$

$$\text{Liikevaihto per henkilö} = \frac{9\,641\,179,69}{101} = 95\,457,22$$

Vuodelta 2008

$$\text{Vaihto-omaisuus/ liikevaihto \%} = \frac{3\,213\,792,82}{11\,249\,361,97} \times 100 = 28,57 \%$$

$$\text{Liikevaihto per henkilö} = \frac{11\,249\,361,97}{103} = 109\,217,11$$

Vuodelta 2009

$$\text{Vaihto-omaisuus/ liikevaihto \%} = \frac{1\,757\,424,95}{10\,314\,002,61} \times 100 = 17,04 \%$$

$$\text{Liikevaihto per henkilö} = \frac{10\,314\,002,61}{102} = 101\,117,67$$