



Satakunnan ammattikorkeakoulu
Satakunta University of Applied Sciences

MIKAEL SAIVE

Tilinpäätösanalyysi Case-yritykselle

KANSAINVÄLISEN KAUPAN TUTKINTO-OHJELMA
2023

TIIVISTELMÄ

Saive Mikael: Tilinpäätösanalyysi Case-yritykselle
Opinnäytetyö
Satakunnan ammattikorkeakoulu
Kansainvälinen kauppa
Syyskuu 2023
Sivumäärä: 32

Opinnäytetyön aiheena on tehdä tilinpäätösanalyysi rakennusteknisiä palveluja tuot-tavalle yritykselle. Työn tarkoituksena on tarkastella yrityksen kannattavuutta, maksuvalmiutta ja vakavaraisuutta vuosilta 2015–2018.

Työn teoriaosuudessa on käyty läpi tilinpäätöstietojen sisältöä ja miten niitä voidaan hyödyntää eri menetelmin tilinpäätösanalyysin perusteella. Teoriaosuudessa on myös käyty läpi, miten tilinpäätösanalyysissä käytettyjä tunnuslukuja lasketaan.

Kohdeyrityksen kannattavuutta, maksuvalmiutta ja vakavaraisuutta on arvioitu tunnuslukujen perusteella. Tunnuslukujen laskuun käytetty Excel-ohjelmaa.

Tutkimuksen tuloksena voidaan todeta, että yrityksen toiminta on tilinpäätösanalyysin pohjalta kannattavaa. Yritys on vakavarainen ja pystyy selviytymään sitoumuksistaan pidemmällä aikavälillä, sekä pystyy kattamaan lyhyen aikavälin saatavilla juoksevat kulut.

Avainsanat: tunnusluvut, tilinpäätös, tilinpäätösanalyysi

Abstract

Saive Mikael: Financial statement analysis for case-company
Bachelor's thesis
Satakunta University of Applied Sciences
Degree Programme in International Business
September 2023
Number of pages: 32

The subject of this thesis was to make financial statement analysis for the case company. The purpose was to analyze case-study company profitability, liquidity, and solidity from years between 2015–2018.

In the financial statements theoretical section are explained what it should include and how the data can be properly analyzed with different methods. The theoretical part also includes how key ratios are calculated.

Key ratios are calculated using Excel program. Case company profitability, solvency and liquidity were evaluated in this thesis.

Case-study shows that company operations are on profitable base. It is solvent and can manage long term liabilities well as well as also cover running errands with short term receivables.

Keywords: number analysis, financial statement, financial statement analysis

SISÄLLYS

1 JOHDANTO	5
2 TUTKIMUKSEN TAVOITE	6
2.1 Teoreettinen viitekehys.....	6
3 TILINPÄÄTÖS.....	8
3.1 Yleistä tilinpäätöksestä	8
3.2 Tuloslaskelma	8
3.3 Tase	8
4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI	10
4.1 Tunnuslukuanalyysin käyttäjät.....	10
4.2 Tunnuslukuanalyysin tarkoitus ja ongelmat	11
5 TUNNUSLUKUJEN TULKINTA	11
5.1 Kannattavuus	11
5.2 Vakavaraisuus	15
5.3 Maksuvalmius.....	16
5.4 Toimiala-analyysi.....	17
6 TUTKIMUKSEN TOTEUTTAMINEN	17
7 YRITYKSEN TILINPÄÄTÖSANALYYSI	18
7.1 Kannattavuus	18
7.2 Vakavaraisuus.....	23
7.3 Maksuvalmius.....	25
7.4 Johtopäätökset	27
8 YHTEENVETO.....	28
LÄHTEET	29
9 LIITTEET.....	30

1 JOHDANTO

Yleisesti yrityksen taloudellisen tilanteen selvittäminen on tärkeää. Tiedot vaikuttavat yrityksen päätöksentekoihin, kuin myös osakkaisiin ja sijoittajiin. Saatuja tunnuslukuja voidaan vertailla edellisiin tilikausiin, kuin myös samalla toimialalla operoiviin yrityksiin.

Tilinpäätösinformaation pohjalta pystytään laatimaan tunnuslukuanalyysi, jonka tarkoituksena on mitata syvemmin yrityksen toiminnan edellytyksiä, sekä kannattavuutta ja rahoituksia. Näistä yritys pystyy tekemään objektiivisia päätöksiä.

Analyysissä keskeisessä osassa on tilinpäätöksestä lasketut tunnusluvut ja niiden tarkastelu. Yleisesti tilinpäätöksestä saatuja tunnuslukuja analysoidaan eri tilikausilta, jotta saadaan tarpeeksi tarkka kuva yrityksen toiminnasta. Tunnuslukuja voidaan myös vertailla saman toimialan yritysten välillä, näillä vertailulla voidaan selvittää yrityksen toiminnan kannattavuus kyseisellä toimialalla.

Tilinpäätösanalyysi on huomattavasti laajempi, kuin itse tunnuslukuanalyysi sillä siinä käytetään tunnuslukuanalyysin lisäksi myös muita menetelmiä. Tässä työssä käytetään suppeampaa tunnuslukuanalyysi menetelmää.

Opinnäytetyö tehdään toimeksiantona teollisuuden palveluja tuottavalle yritykselle. Yritys operoi pääsääntöisesti Länsi-Suomen alueella ja työllistää noin 12 henkeä. Työssä käytetään yrityksen tilinpäätöksiä vuosilta 2015–2018.

2 TUTKIMUKSEN TAVOITE

Tutkimuksen tavoitteena on selvittää kohdeyrityksen taloudellinen tilanne. Työn päätutkimusongelmana selvitetään case-yrityksen taloudellinen tilanne tunnuslukuanalyysin perusteella.

Työssä käsitellään myös seuraavat aiheet:

- Millainen on kohdeyrityksen tulevaisuus analyysin perusteella.
- Miten yrityksen tulevaisuutta voi tulkita analyysin perusteella.
- Miten kohdeyrityksen taloudellinen tilanne on kehittynyt vuosien saatossa.

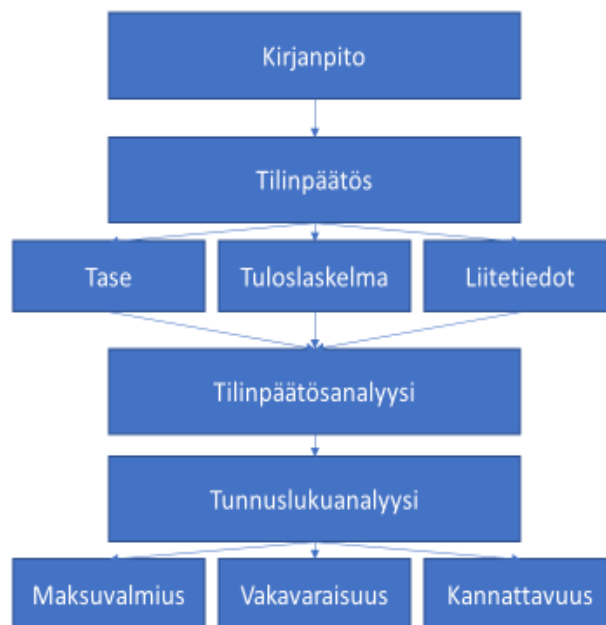
Opinnäytetyön tarkoituksena on selvittää case-yrityksen kannattavuus, vaka-varaisuus sekä maksuvalmius, kuin myös analysoida tilinpäätöksen tunnuslukuja. Liitetiedoissa ilmenee tilinpäätös oikaistuna, jonka tarkoituksena on helpottaa tunnuslukujen tulkintaa.

2.1 Teoreettinen viitekehys

Tilinpäätöksen tavoitteena on kirjanpitolain mukaisesti antaa oikea ja tarpeeksi tarkka kuva yrityksen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Ottaen kuitenkin huomioon sen, mikä on kirjanpitovelvollisen yrityksen toiminnan laatu ja laajuus. (Hämäläinen 2017, 13)

Yleisesti tilinpäätös luetellaan olennaiseksi osaksi, kun tulkitaan yrityksen taloudellista tilannetta. Tätä tulkintaa käyttävät esimerkiksi; sijoittajat, analyytikot, osakkaat, henkilöstö sekä verottaja. Tilinpäätös antaa sitä tarkasteleville

henkilöille ymmärryksen yrityksen kannattavuudesta, joten tästä päätellen tiedon tuottaminen on hyvin tärkeää yritykselle. (Hämäläinen 2017, 14)



Kuvio 1. Teoreettinen viitekehys

Kuten yllä olevasta taulukosta (Kuvio 1.) ilmenee, tilinpäätös- ja tunnuslukuanalyysi on syvempi ja kattavampi informaationlähde, jossa mitataan yrityksen kannattavuutta, toimintaedellytyksiä ja rahoitusta.

Keskeinen asia tilinpäätösanalyysissä on tunnuslukujen selvittäminen, sekä analysointi. Tunnuslukuja laskiessa on hyvä ottaa huomioon tarpeellinen vertailukohteiden määrittäminen. Vertailukohteina käytetään aina edellisiä tilikauusia, yleensä noin neljän edellisen vuoden ajalta. Tämä on tärkeää, että saadaan tarvittavasti materiaalia analysoinnin kannalta. Tunnuslukuja analysoidessa on myös mahdollista käyttää vertailukohteena muita yrityksiä, tai verrata lukuja toimialakohtaisesti. (Niskanen, J. & Niskanen M. 2003)

3 TILINPÄÄTÖS

3.1 Yleistä tilinpäätöksestä

Tilinpäätöksen päätarkoituksena on antaa riittävä kuva yrityksen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Yrityksen johto käyttää tilinpäätöstä moniin eri tarkoituksiin, kuten yrityksen johtamiseen ja osinkojen jakoon. Tilinpäätöstä käytetään myös määriteltäessä yrityksen arvoa, sekä veroja. Tietoja mitä saadaan tilinpäätöksestä käyttävät yleisesti yrityksen johto, osakkaat, velkoja, verottaja ja sijoittajat. Tilinpäätös sisältää tuloslaskelman ja taseen kuin myös niiden liitetiedot. (Taloushallintoliiton [www-sivut](#), 2023.)

3.2 Tuloslaskelma

Tuloslaskelmasta selviää yrityksen mahdollinen tilikauden tulos, joka saattaa olla positiivinen tai negatiivinen. Kirjanpitolain mukaisesti tuloslaskelmasta täytyy ilmetä kaikki tilikauden tuotot ja kuluerät, jotta tilikauden tulos saadaan selville.

Tuloslaskelmassa esitettävät tuotto- ja kuluerät eivät saa olla satunnaiseriä. Laskelmasta täytyy myös ilmetä kaikki siihen olennaiset erät ja välisummat, jos ne ovat olennaisessa merkityksessä tuloksen luottavuuden kannalta. (Verkkokirjahyllyn [www-sivut](#), 2014, 31)

3.3 Tase

Taseen tarkoituksena on informoida tutkijalle yrityksen varallisuudesta. Näiden määrittely toteutuu yleensä kahden normiston mukaisesti IFRS- tai suomalainen normisto. Tässä työssä käytetään tulkitsemiseen suomalaisen normiston mukaista menetelmää, jossa jaetaan tase pysyviin ja vaihtuviin vastaajiin. (Verkkokirjahyllyn [www-sivut](#), 2014, 45)

Vastaava

Taseen vastaava puolella ilmenee yrityksen omaisuus, jotka jakaantuvat kahteen osioon; pysyvät ja vaihtuvat. Pysyviksi vastaaviksi määritellään sellaiset erät, jotka tuot-tavat tulosta jatkuvasti ja useammalla tilikaudella. Pysyvät vastaavat jaotellaan asetusten mukaisesti eri pääotsikoihin: (Kauppakamaritiedon www-sivut, 2019.)

- aineettomat hyödykkeet
- aineelliset hyödykkeet
- sijoitukset

Vaihtuviin vastaaviin sisällytetään kaikki sellainen omaisuus, jonka tuottoaika lasketaan alle vuoden mittaiseksi. vaihtuviin vastaaviin kuuluu: (Kauppakamaritiedon www-sivut, 2019.)

- vaihto-omaisuus
- rahoitusomaisuus

Vastattava

Vastattava puolella ilmoitetaan yrityksen oma ja vieras pääoma. Vastattava puoli jaetaan omaan pääomaan, tilinpäätössiirtojen kertymään, pakollisiin varauksiin ja vieraaseen pääomaan. (Kauppakamaritiedon www-sivut, 2019)

Sijoitetuista varoista, arvonkorotuksista ja sijoitettuun varaan jätetyistä voitto-varoista muodostuu oma pääoma. Omaan pääomaan kuuluu myös tilikausien voitto tai tappio. (Kauppakamaritiedon www-sivut, 2019)

Veroperusteisen varaukset sekä kertyneet poistoerot luetaan tilinpäätössiirtojen kertymään. (Kauppakamaritiedon www-sivut, 2019)

Pakollisiin varauksiin merkitään menot, jotka kohdistuvat menneisiin tilikausiin. Olen-naista on kyseisten erien varmuus ja se, ettei vastaavia tuloja ole. Näiden

täytyy myös olla lakiin tai kirjanpitovelvollisuuteen perustuvia. Kriteerien täytyttyä vähennetään menot tilikauden tuotoista. (Kauppakamaritiedon www-sivut, 2019)

Nimensä mukaisesti pakollisten varauksien ilmoittaminen on pakollista, tarpeellisen taloudellisen tilanteen määrittämiseksi. Näihin eriin lukeutuu esimerkiksi eläkesitoumukset, verovaraukset sekä ympäristövelvoitteisiin liittyvät varaukset. (Kauppakamaritiedon www-sivut, 2019)

4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

4.1 Tunnuslukuanalyysin käyttäjät

Tunnuslukuanalyysistä hyötyy kaikki yrityksen ryhmät, jotka käyttävät tietoa yrityksen taloudellisesta asemasta. Monille syvällisen tunnuslukuanalyysin teettäminen on hyvin tärkeää, sillä tämä saattaa helpottaa kyseistä kohderyhmää erilaisten päätösten tekemisessä. (Verkkokirjahyllyn www-sivut, 2014, 15.)

Osakesijoittajille tunnuslukuanalyysi on erittäin tärkeä, sillä se määrittelee yrityksen sijoituskelpoisuuden. Yritys pystyy jakamaan osinkoja, jos sen liiketoiminta on kannattavaa ja tämä johtaa usein osakkeiden arvon nousuun. (Verkkokirjahyllyn www-sivut, 2014, 16)

Lainoittajat ja tavarantoimittajat ovat toinen olennainen tunnuslukuanalyysin käyttäjäryhmä. Lainoittajiksi luokitellaan sellaiset toimijat, jotka antavat yritykselle pitkäaikaista velkaa. Tavarantoimittajat ovat velkojia, jotka tuottavat yritykselle palveluita, tavaroita tai raaka-aineita ja jotka antavat kyseisiin ostoksiin maksuaikaa. (Verkkokirjahyllyn www-sivut, 2014, 17)

4.2 Tunnuslukuanalyysin tarkoitus ja ongelmat

Tunnuslukuanalyysin tarkoituksena on yrityksen taloudellisen tilan arvioiminen, yleensä päätöksentekotilanteita varten. Näissä tilanteissa yritystä saatetaan verrata muihin saman toimialan yrityksiin, yrityksen aikaisempiin vuosiin sekä pääomamarkkinoiden tavoitteisiin. Vertailtavuus on tunnuslukuanalyysin yksi suurimmista vahvuuksista. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 12)

Tunnuslukuanalyysin rooli taloudellisen tilanteen määrittämiseen on tärkeä myös siksi, että sillä pystytään osoittamaan yrityksen taloudellisen tilan arvoja. Analyysin perusteella pystytään määrittelemään esimerkiksi kannattavuus, kasvu ja toimintaan liittyvät riskit, jotka voidaan todeta päätöksentekoa varten melkein välttämättömiksi tiedoiksi. Myös muut yrityksen taloudelliseen toimintaan liittyvät sidosryhmät käyttävät näitä tietoja. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 13)

5 TUNNUSLUKUJEN TULKINTA

Tilinpäätöksestä saatuja tunnuslukuja käytetään yrityksen toimintaedellytysten mittaamiseen. Toimintaedellytysten mittareita on monta, mutta yleisesti käytettyjä ovat maksuvalmius, vakavaraisuus, sekä kannattavuus. (Alma talentin www-sivut, 2019)

5.1 Kannattavuus

Kannattavuus mielletään yhdeksi tärkeimmäksi toimintaedellytysmittariksi. Sillä mitataan yrityksen kannattavuutta. Kannattavuuden laskemisesta saadaan selville, onko yrityksen toiminta kannattavaa. Yritys joutuu käyttämään omaa pääomaa, jos kannattavuus pysyy heikolla tasolla. Tämän seurauksena

yritys joutuu mahdollisesti lopettamaan toimintansa. Kannattavuutta voidaan määritellä liikevaihtoon tai pääomaan suhteutetuilla mittareilla. (Alma talentin www-sivut, 2019)

Liikevaihtoon suhteutetut katemittarit ovat; myyntikate-, käyttökate-, liiketulos-, rahoitustulos-, nettotulos- ja kokonaistulos prosentit.

Omaan pääomaan suhteutetut tuottomittarit ovat; oman pääoman tuotto-, sijoitetun pääoman tuotto-, kokonaispääoman tuotto prosentti.

Käyttökate ja käyttökate %

Käyttökate saadaan vähentämällä yrityksen toiminnan tuloksesta sen toimintakulut. Tämä luku kuvaa yrityksen liiketoiminnan tuloksen ennen poistoja. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Käyttökate = Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset.

$\text{Käyttökate-\%} = 100 * \text{käyttökate} / \text{liikevaihto}$

Käyttökatteelle kuin myöskään käyttökate prosentille ei ole määritetty tiettyä ohjearvoa. Taso, jonka mukaan nämä määritellään toimiala kohtaisesti ja yrityksen pääomarakenteen mukaan. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Liiketulos ja liiketulos-%

Tuloslaskelmassa liiketulos on ensimmäinen laskettava välitulos. Liiketulos kertoo, kuinka paljon yrityksen toiminnasta on jäänyt tulosta, ennen vähennettyjä rahoituseriä ja veroja. Tunnusluvussa otetaan myös huomioon poistot. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Liiketulos = Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – toimintakulut – poistot ja arvonalennukset.

$\text{Liiketulos-\%} = 100 * \text{liiketulos} / \text{liikevaihto}$

Nettotulos ja nettotulos %

Tunnusluku näyttää yrityksen toiminnan tuloksen. Tätä käytetään usein yrityksen voitonjaon perustana. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Nettotulos = Liiketulos +/- rahoituserät +/- verot.

Nettotulos-% = Nettotulos / Liikevaihto

Nettotulos ilmaisee, miten yritys on pystynyt maksamaan lainojen korot, sekä käyttöpääoman ja investointien rahoitukset. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Sijoitetun pääoman tuotto %

Tunnuslukua laskettaessa ilmenee, miten paljon yritys on tehnyt tulosta suhteutettuna sijoitettuun ja vieraaseen pääomaan. Korollinen vieras pääoma, sekä oma pääoma lasketaan sijoitettuun pääomaan. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Sijoitettu pääoma = oma pääoma + korolliset velat.

Sijoitetun pääoman tuotto-% = $100 \times [\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot}(12\text{kk})] / \text{sijoitettu pääoma keskimäärin}$.

Vieraalle pääomalle maksettavaa korkoa pidetään sijoitetun pääoman tuottovaatimuksena. Tunnusluku saattaa antaa virheellistä informaatiota, jos yritys on juuri sijoittanut omaa pääomaa eikä sijoitettu tuotto ole tilikaudella ehtinyt tuottamaan tuloa. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Oman pääoman tuotto %

Oman pääoman tuotto prosentti on tärkeä omistajien ja sijoittajien käyttämä mittari. Luvusta saadaan selville, miten paljon yritys on pystynyt tuottamaan siihen sijoitetulle pääomalle tuottoa tilikauden aikana. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Oman pääoman tuotto-% = $100 \cdot \text{nettotulos (12kk)} / \text{oikaistu oma pääoma keskimäärin}$.

Kokonaispääoman tuotto %

Tunnusluvusta saadaan selville yrityksen toimintaan sidotulle pääomalle kertyvä tuotto. Kokonaispääoman tuotto prosenttia laskiessa täytyy ottaa huomioon, se että saatuun lukuun ei vaikuta veronmaksut, eikä yrityksen verotustekniikka. Tunnusluvussa verrataan tulosta ennen rahoituskuluja sekä veroja yritykseen sitoutuneeseen pääomaan. (Alma talentin www-sivut, 2019.)

Kokonaispääoman tuotto-% = $100 \cdot [\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}] / \text{oikaistu taseen loppusumma keskimäärin}$.

5.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuudella mitataan yrityksen kykyä hoitaa erilaiset pitkäaikaiset sitoumukset. Oman pääoman osuus suhteessa yrityksen kokonaispääomaan ollessa suurempi, on yritys vakavaraisempi. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 115)

Omavaraisuusaste %

Omavaraisuudella mitataan yrityksen vakavaraisuutta, mahdollisten tappioiden sietokykyä, sekä selviytymistä sitoumuksista. Omavaraisuuden tunnusluvusta ilmenee, kuinka paljon yrityksen varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Mitä korkeampi on yrityksen omavaraisuus, sitä vakaammalla on yrityksen toiminta. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 117)

Omat varat = taseen oma pääoma + vapaaehtoiset varaukset + poistoero rovelalla vähennettynä + omapääoman ehtoiset pääomalainat osittain.

Omavaraisuusaste-% = $100 \cdot \text{omat varat} / (\text{oikaistun taseen loppusumma} - \text{tehtyyn työhön perustuvat ennakkomaksut})$.

Suhteellinen velkaantuneisuus

Suhteellinen velkaantuneisuusaste mittaa yrityksen velkaa suhteutettuna liikevaihtoon. Mitä enemmän liikevoittoa yritys tuottaa, sitä suurempi suhteellinen velkaantuneisuus voi olla. Alhaisempi velkaantuneisuusprosentti vaatii vähemmän käyttökattua. Tunnusluvulle ei ole mitään viitteellistä ohjearvoa. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 117)

Suhteellinen velkaantuneisuus% = $100 \cdot \text{oikaistun taseen velat} / \text{liikevaihto (12kk)}$

5.3 Maksuvalmius

Maksuvalmiudella eli likviditeetillä mitataan yrityksen kykyä selviytyä kaikista maksuvelvoitteista. Luku kuvastaa yrityksen mahdollisuutta suoriutua laskuista lyhyellä aikavälillä. Sääntönä voidaan pitää, että yrityksellä menee hyvin, jos se pystyy suoriutumaan maksuistaan kassareservillä tai nopeasti rahaksi muutettavalla omaisuudella. Nämä takaavat sen, ettei yrityksen tarvitse käyttää kalliita lyhytaikaisen lainan tarjoajia. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 122)

Quick ratio

Quick ration laskemisessa käytetään vain yrityksen rahoitusomaisuutta, siksi se on maksuvalmiuden tiukin tunnusluku. Laskussa ei huomioida muita nopeasti rahaksi muutettavia omaisuuksia. Quick ratio lasketaan jakamalla rahoitusomaisuus lyhytaikaisilla veloilla. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 122)

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

Current ratio

Current ratio on maksuvalmiuden tunnusluku, jossa tarkastellaan maksuvalmiutta pidempiaikaisesti kuin quick ratioissa. Tarkoituksena on, että yritys pystyy maksu tilanteessa muuttamaan myös vaihto-omaisuutensa rahaksi. Vaihto-omaisuuden arvo saattaa olla epävarma, joten tämä tulee ottaa huomioon laskiessa tunnuslukua. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 123)

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

Current ratioissa jaetaan rahoitus - ja vaihto-omaisuus lyhytaikaisella vieraalla pääomalla. (verkkokirjahyllyn www-sivut, 2019, s. 123)

5.4 Toimiala-analyysi

Yritysten tilinpäätösanalyysien aineiston pohjalta laaditaan koko toimialaa koskevia analyyskejä. Toimiala-analyyskejä käytetään esimerkiksi, kun vertaillaan yksittäisten yritysten sijoituskelpoisuutta muihin toimialan yrityksiin. Käyttäjän on kuitenkin hyvä huomioida, että toimialakohtaisista analyyseistä on vaikea tehdä johtopäätöksiä. Hyvin sijoittuva yritys heikosti menestyvällä toimialalla ei välttämättä ole hyvä. (Salmi 2012, 230)

Toimialakohtaisissa raporteissa ilmoitetaan yleensä mediaani- sekä ylä- ja alakvartaaliluvut.

6 TUTKIMUKSEN TOTEUTTAMINEN

Työn tutkimusmenetelmä on kvantitatiivinen, koska tunnuslukuanalyyseissä käytetään laajaa määrällistä aineistoa. Kvantitatiivinen menetelmä tarkoittaa, että tutkimusta kuvaillaan ja tulkitaan erilaisten tilastojen ja numeroiden avulla. Tällä menetelmällä tutkimuksella saadaan yleensä kuva tämänhetkisestä tilanteesta. Aineistoa kerätään tilastollisista vertailuista, laskennan tuloksista, mahdollisista luokitteluista sekä syy – ja seuraussuhteista. (Tilastollisen tutkimuksen [www-sivut s. 18](#))

Tapaustutkimuksen strategiana on rajata tutkittava kohde ja pyrkiä syvällisesti selvittämään sekä tuottamaan tarkkaa yksityiskohtaista tietoa kohteesta. (Tilastollisen tutkimuksen [www-sivut s. 18](#))

Tutkimuksen toteutuksessa käytetään kirjallisuutta, sekä luotettavia internet lähteitä tilinpäätöksestä sekä sen analysoinnista. Työ pohjautuu case-yrityksen tilinpäätökseen, sekä siitä tehtyyn analyysiin vuosilta 2015–2018. Nämä ovat tarkasteltavissa tiedoston liitetiedoissa.

7 YRITYKSEN TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Tämän työn tilinpäätösanalyysissä on käytetty raumalaista rakennusalan mitauspalveluja tuottavaa yritystä. Kohdeyrityksen tilinpäätöstietoja on käytetty vuosilta 2015–2018. Yrityksen taloudellista tilannetta arvioidaan kannattavuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen avulla.

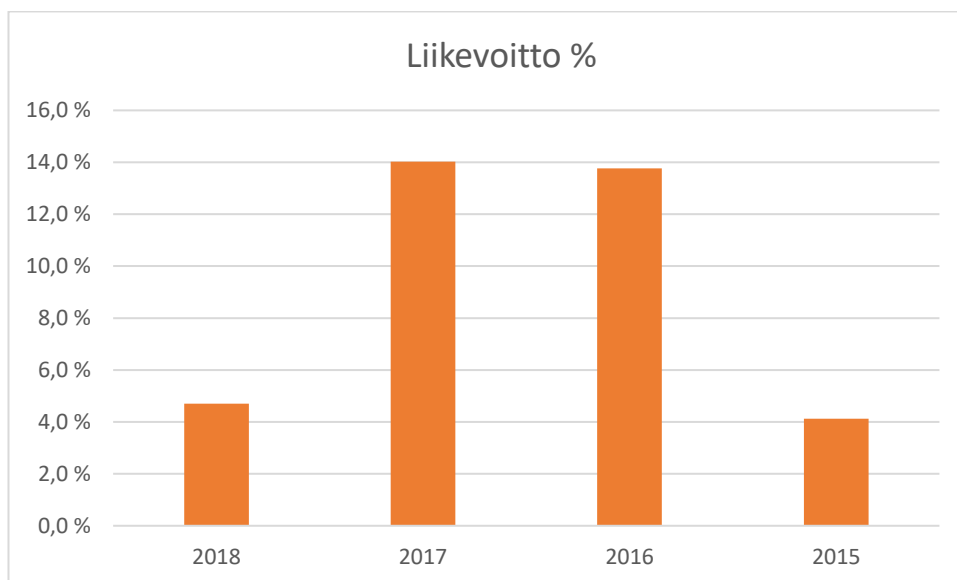
Kannattavuuden tunnusluvuiksi tähän työhön on valittu liikevoittoprosentti, käyttökateprosentti, nettotulosprosentti, sijoitetun pääoman tuottoprosentti sekä oman pääoman tuottoprosentti.

Vakavaraisuuden tunnusluvuiksi on valittu omavaraisuusaste ja suhteellinen velkaantuneisuusprosentti.

7.1 Kannattavuus

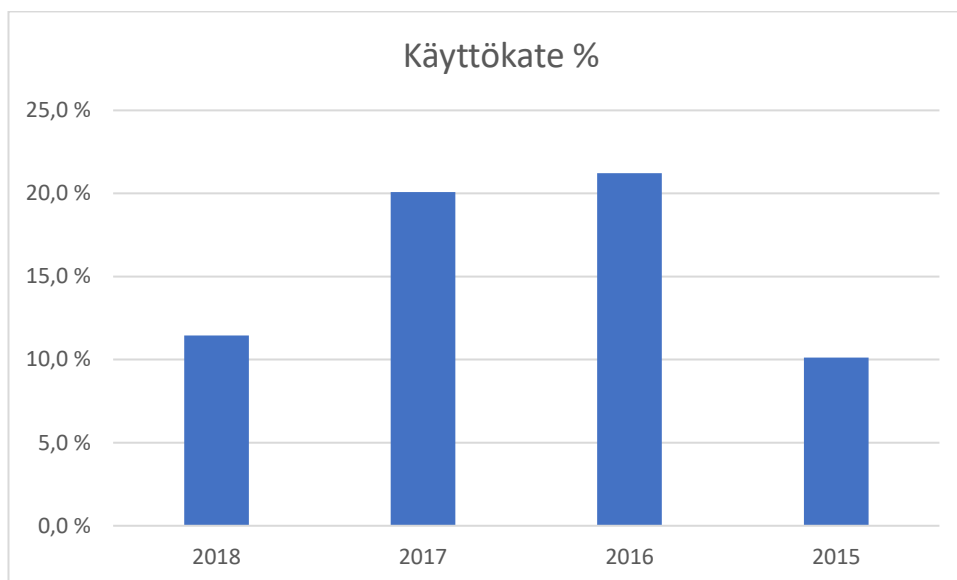
Liikevoittoprosentti kuvaa lyhyesti sitä osuutta liikevaihdosta, joka jää yritykselle voitoksi. Tälle tunnusluvulle ei itsessään ole asetettu mitään ohjearvoa, mutta yritys voi käyttää oman kehityksen seuraamiseen. (Niskanen & Niskanen, 2003 113.)

Kuviossa 2. on kuvailtu kohdeyrityksen liikevoittoprosentin kehitystä tilinpäätöskausilla 2015 – 2018. Liikevoittoprosentti noussut huomattavasti vuonna 2016 (13,8%) suhteessa aikaisempaan vuoteen 2015 (4,1%). Vuoden 2017 (14,0%), tulos pysynyt 2016 tasolla mutta vuonna 2018 (4,7%). yrityksen liikevoittoprosentti laskenut takaisin 2015 tasolle.



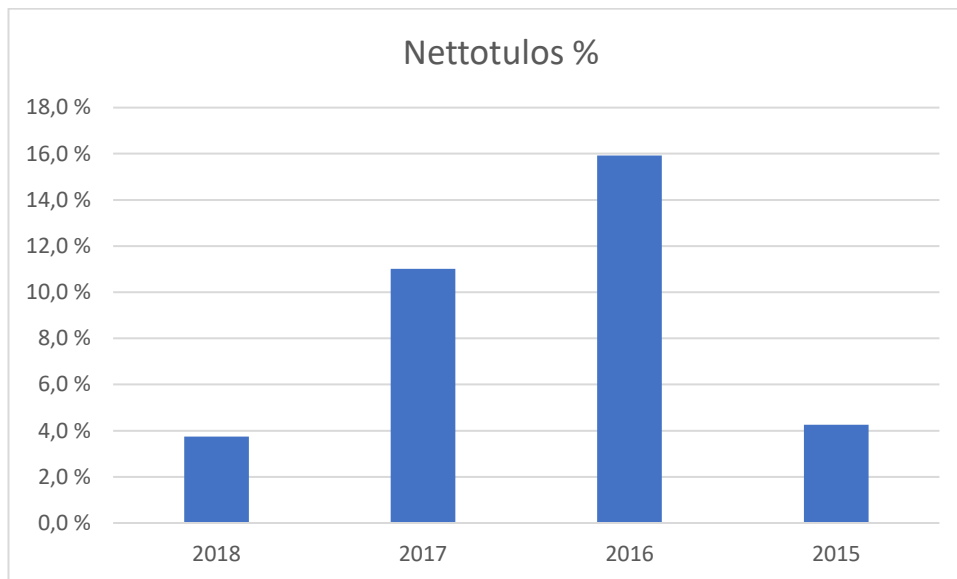
Kuvio 2. Kohdeyrityksen liikevoittoprosentti

Käyttökateprosentista ilmenee yrityksen liiketoiminnan tulos ennen rahoituseriä ja poistoja. Kuviossa 3. on kuvailtu yrityksen käyttökateprosenttia. Yrityksen käyttökateprosentti vuonna 2015 (11,5%) oli suhteessa matalampi verrattuna vuosiin 2016 (21,2%) ja 2017 (20,1%). Vuonna 2018 (11,5%) käyttökateprosentti tippunut vuoden 2015 tasolle.



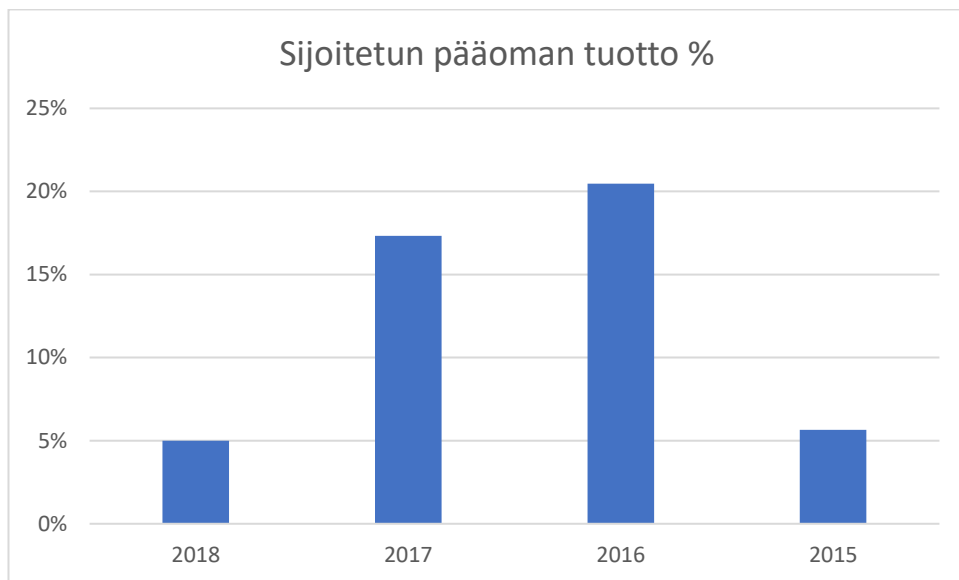
Kuvio 3. Kohdeyrityksen käyttökateprosentti

Nettotulos saadaan laskettua lisäämällä liikelukseen rahoitustuotot ja vähennetään rahoituskulut ja verot. Kohdeyrityksen nettotulosprosentti ilmenee kuviossa 7. Nettotulosprosentti vuonna 2015 (4,3%), kun taas vuonna 2016 (15,9%). Vuoden 2017 (11,0%) tulos pysynyt vielä kohtalaisen hyvällä tasolla, mutta tulos tippunut 2018 huomattavasti (3,7%). Yrityksen kannattavuuden kannalta on tärkeää, että tulos pysyy positiivisena.



Kuvio 4. Kohdeyrityksen nettotulosprosentti

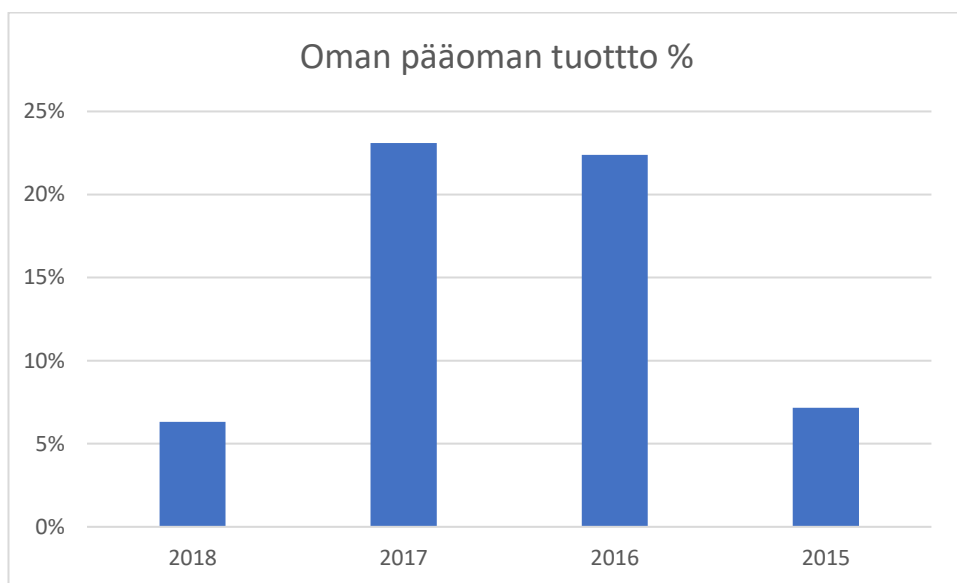
Sijoitetun pääoman tuottoprosentilla kuvastaa sellaista tuottoa, jota saadaan yritykseen sijoitetun, korkoa tai tuottoa vaativalle pääomalle. Kuviossa 5 Sijoitetun pääoman tuottoprosentti vuonna 2015 (6%) on huomattavasti heikempi verrattuna vuosiin 2016 (20%) ja 2017 (17%). Vuoden 2018 tulos taas heikentunut verrattuna edeltäviin vuosiin.



Kuvio 5. Sijoitetun pääoman tuottoprosentti

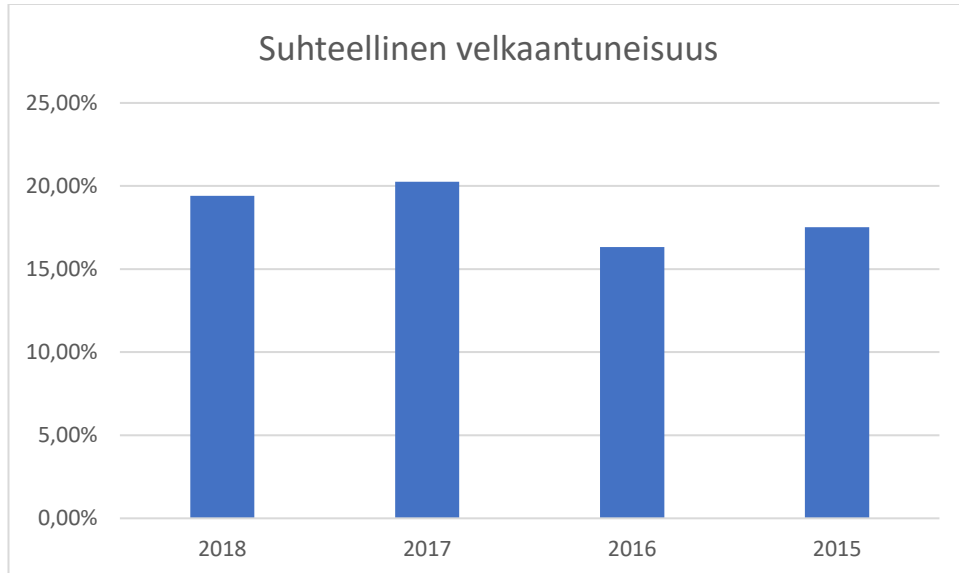
7.2 Vakavaraisuus

Oman pääoman tuottoprosentti tunnuslukuna kertoo kuinka paljon yritykseen sijoitetulle pääomalle on kertynyt tuottoa. Kuviosta 5 ilmenee kohdeyrityksen oman pääoman tuottoprosentti, joka on vuonna 2015 (7%). Seuraavana vuonna 2016 (22%) luku noussut huomattavasti ja pysynyt samalla tasolla vielä vuonna 2017 (23%). Vuonna 2018 (6%) oman pääoman tuottoprosentti laskenut edeltäviin vuosiin verrattuna.



Kuvio 6. Oman pääoman tuottoprosentti

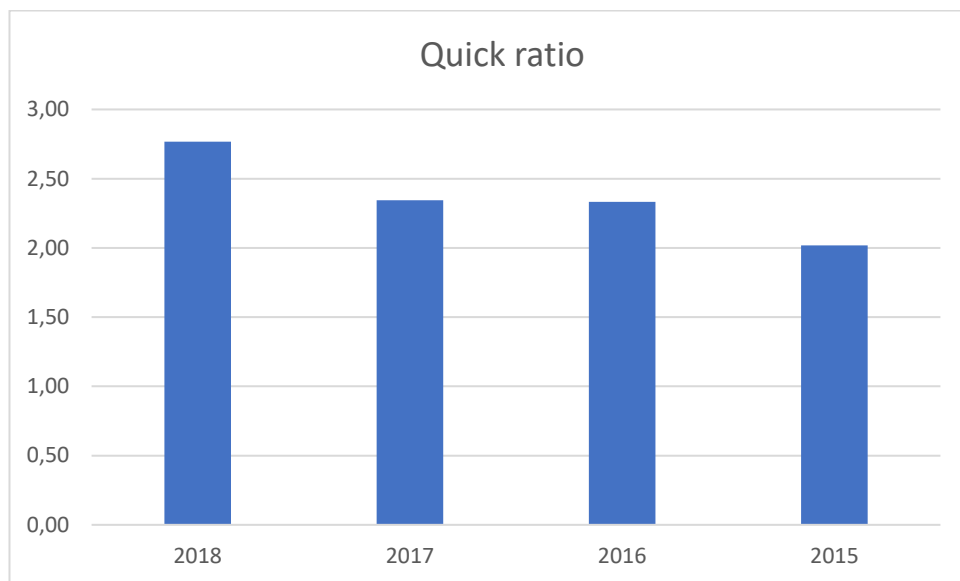
Kuviosta 7. ilmenee kohdeyrityksen suhteellinen velkaantuneisuusprosentti. Vertailuvuosien kesken ei ole suuria muutoksia. Vuonna 2015 (17,5%), 2016 (16,3%), 2017 (20,3%) ja 2018 (19,4%).



Kuvio 7. Suhteellinen velkaantuneisuus

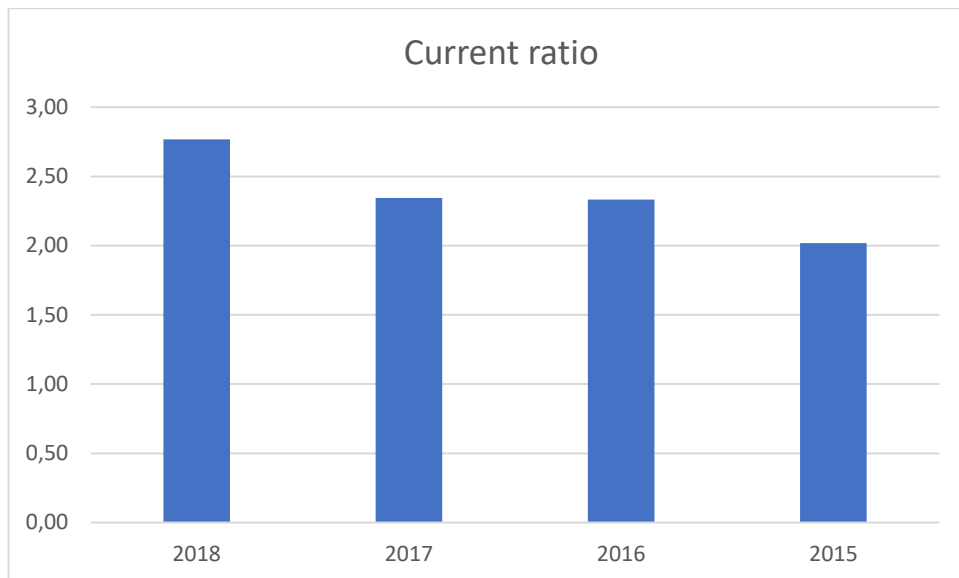
7.3 Maksuvalmius

Kuviossa 8 vertaillaan kohdeyrityksen Quick ratiota vertailuvuosien kesken. Vuoden 2015 (2,02) tulos on ollut kaikkein heikoin, mutta suhteessa suositusarvoon kuitenkin erinomainen. Vuoden 2016 (2,33) ja vuoden 2017 (2,34) arvot ovat lähellä toisiaan. Vuoden 2018 (2,77) Quick ratio on vertailuvuosien paras. Huomioitavaa kuitenkin on, että jokaisena vuonna kohdeyrityksen Quick ratio on erinomaisella tasolla ohjearvon mukaan (yli 1,5).



Kuvio 8. Quick Ratio

Kuviossa 9. kuvattuna kohdeyrityksen Current ratio. Tunnusluvun tarkastelu on pidempi suhteessa Quick ratioon, sillä siinä otetaan huomioon myös yrityksen vaihto-omaisuus. Vuosina 2015-2018 kohdeyrityksen Current ratio on ollut ohjearvon mukaan hyvällä tasolla (yli 2).



Kuvio 9. Current Ratio

7.4 Johtopäätökset

Tunnuslukuanalyysin mukaan kohdeyrityksen kannattavuus on pysynyt vertailuvuosina kohtalaisen hyvällä tasolla. Tulosprosenttien tulkintaan ei ole suoraan mitään ohjearvoja, huomioitavaa on kuitenkin, että liikevoitto- käyttökatte- ja nettotulosprosentti ovat kaikki positiivisia. Sijoitetun pääoman ja oman pääoman tuottoprosentit ovat olleet vuosina 2016 ja 2017 erinomaisella tasolla, kuitenkin vuosina 2015 ja 2018 arvot ohjearvojen mukaan välttävällä tasolla.

Vakavaraisuuden mittareiden mukaan kohdeyritys on erittäin vakavarainen. Omavaraisuusaste on erinomaisella tasolla, sekä suhteellinen velkaantuneisuus matala. Luvuista ilmenee yrityksen erinomainen tappionsietokyky ja miten se pystyy selviytymään sitoumuksistaan pidemmällä aikavälillä.

Yrityksen maksuvalmius on myös erinomaisella tasolla ja se pystyy kattamaan lyhytaikaiset velat nopeasti.

8 YHTEENVETO

Opinnäytetyön tavoitteena oli selvittää tilinpäätösanalyysin avulla case-yrityksen taloudellista tilaa vuosien 2015-2018 välillä.

Työn teoriaosuudessa on käyty läpi aluksi, tilinpäätöksen sisältöä ja miten sitä tulkitaan. Tilinpäätösanalyysin menetelmissä syvennyttiin tilinpäätöstietojen käyttäjäkuntiin, sekä miten niitä käytetään yrityksen arvioinnissa. Tunnuslukuanalyysissä on käyty tarkemmin läpi tunnuslukujen laskukaavoja ja niiden merkitykset.

Työn tutkimusosuudessa on hyödynnetty tilinpäätöstiedoista saatuja tunnuslukuja, joita käytetään kohdeyrityksen taloudellisen tilan arvioimiseen. Tunnusluvuilla on mitattu yrityksen kannattavuutta, maksuvalmiutta ja vakavaraisuutta. Tunnuslukuja on vertailtu yleisiin ohjearvoihin.

Tunnusluvuista ilmenee, että kohdeyrityksen taloudellinen tila on erinomaisella tasolla. Kannattavuuden tunnusluvut ohjearvojen mukaan hyvällä tasolla. Vakavaraisuus on erittäin hyvällä tasolla ja maksuvalmius myös erinomaisella tasolla.

Tilinpäätöstietojen mukaan yrityksen toiminta pysyy kannattavana liikevaihdon kasvaessa, eikä kasvusta huolimatta ole suurta rahoitustarvetta. Yritykselle jää ylimääräisiä varjoa lainojen takaisinmaksuun tai esimerkiksi osinkojen jakoon.

LÄHTEET

Kallunki J-P. 2014. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Talentum. <https://verkkokirjahylly.almatalent.fi/teos/HAJBBXCTEB#>

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

Taloudellinen analyysi kahdessa minuutissa. 2018. Viitattu 10.02.2020. <https://tilisanomat.fi/kirjanpito/taloudellinen-analyysi-kahdessa-minuutissa>

Salmi, I. 2012. Mitä tilinpäätös kertoo? Porvoo: Edita Publishing Oy

Alma Talentin www-sivut, 2020. Viitattu 23.02.2020. <https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas>

Leppiniemi, J & Kyykkänen, T 2013. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta, 8. painos. Sanoma Pro Oy, Helsinki.

Visman www-sivut, 2023. Viitattu 07.01.2023. <https://www.visma.fi/epas-seli/kirjanpidon-sanakirja>

Heikkilä T. 2004 Tilastollinen tutkimus. Helsinki: Edita. <http://www.tilastollinen-tutkimus.fi/1.TUTKIMUSTUKI/KvantitatiivinenTutkimus.pdf>

Taloushallintoliiton www-sivut, 2023. Viitattu 18.02.2023. <https://taloushallinto-liitto.fi/tietopankki/kirjanpidon-abc/tilinpaatos>

9 LIITTEET

Liite 1. Kohdeyrityksen oikaistu tuloslaskelma

Tilinpäätös vuosi	2018	2017	2016	2015
LIKEVAIHTO	1 157 834,39	1 449 472,68	1 269 467,21	1 004 083,69
Liiketoiminnan muut tuotot	3 040,00	6 976,00	12 000	3 549,83
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-578,23	-1 725,94	-2 070,67	-7 616,42
Ulkopuoliset palvelut	-111 736,54	-195 627,02	-149 569,86	-159 371,51
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-112 314,77	-197 352,96	-151 640,53	-166 987,93
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-593 986,68	-640 935,26	-542 570,53	-475 600,62
Henkilöstösivukulut				
Eläkekulut	-127 468,86	-131 409,85	-108 944,82	-82 888,38
Muut henkilöstösivukulut	-13 659,59	-16 064,43	-19 547,02	-21 752,15
Henkilöstökulut yhteensä	-735 115,13	-788 409,54	-671 062,37	-580 241,15
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelmanmukaiset poistot	-78 193,76	-87 695,43	-94 669,64	-60 135,48
	-78 193,76	-87 695,43	-94 669,64	-60 135,48
Liiketoiminnan muut kulut	-180 762,08	-179 685,20	-189 375,20	-158 806,88
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	54 488,65	203 305,55	174 719,47	41 462,08
Rahoitustuotot ja -kulut				
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista				
Muilta yhteensä	0	0	27 320,55	0
Muut korko- ja rahoitustuotot				
Muilta yhteensä	13,94	1,25	56,67	1 287,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut				
Muille yhteensä	-45,1	0	-20,4	-49,11
	-31,16	1,25	27 356,82	1237,89
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	54 457,49	203 306,80	202 076,29	42 699,97
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	54 457,49	203 306,80	202 076,29	42 699,97
Tuloverot yhteensä	-11 047,10	-43 737,45	0	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	43 410,39	159 569,35	202 076,29	42 699,97

Liite 2. Kohdeyrityksen oikaistu tase vastaava

	2018	2017	2016	2015
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	17 404,40	14 850,00	8 850,00	8 850,00
Muut pitkävaikutteiset menot	23 862,10	29 412,80	36 200,00	11 230,00
	41 266,50	44 262,80	45 050,00	20 080,00
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	200 529,16	224 114,16	242 668,85	161 390,99
	200 529,16	224 114,16	242 668,85	161 390,99
Sijoitukset				
Muut osakkeet ja osuudet	223 986,75	216 408,00	216 408,00	217 466,63
	223 986,75	216 408,00	216 408,00	217 466,63
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	465 782,41	484 784,96	504 126,85	398 937,62
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	216 007,68	297 210,57	246 527,35	205 839,74
Muut saamiset	1 855,57	1 855,57	1 855,57	2 011,16
Siirtosaamiset	34 990,04	1849,58	1 809,87	2 214,46
	252 853,29	300 915,72	250 192,79	210 065,36
Rahoitusarvopaperit				
Muut arvopaperit	0,00	0,00	0,00	9 445,58
	0,00	0,00	0,00	9 445,58
Rahat ja pankkisaamiset	369 413,15	387 876,44	233 248,91	135 661,12
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	622 266,44	688 792,16	483 441,70	355 172,06
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 088 048,85	1 173 577,12	987 568,55	754 109,68

Liite 3. Kohdeyrityksen oikaistu tase vastattava

	2018	2017	2016	2015
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	9 000	9 000,00	9 000,00	9 000,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	810 824,08	711 254,73	569 178,44	526 478,47
Tilikauden voitto (tappio)	43 410,39	159 569,35	202 076,29	42 699,97
OMAPÄÄOMA YHTEENSÄ	863 234	879 824,08	780 254,73	578 178,44
VIERAS PÄÄOMA				
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Ostovelat	13 418,75	32 242,54	28 809,21	23 061,72
Muut velat	82 208,75	107 687,70	76 626,00	75 018,78
Siirtovelat	129 186,88	153 822,80	101 878,61	77 850,74
Lytyhaikainen vieras pääoma yhteensä	224 814,38	293 753,04	207 313,82	175 931,24
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	224 814,38	293 753,04	207 313,82	175 931,24
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 088 048,85	1 173 577,12	987 568,55	754 109,68