

Tilinpäätösanalyysi

Salon Volume Oy

LAB-ammattikorkeakoulu

Tradenomi (AMK)

2024

Emmi Kuisma

Tiivistelmä

Tekijä(t)	Julkaisun laji	Valmistumisaika
Emmi Kuisma	Opinnäytetyö, AMK	2024
	Sivumäärä	
	42	
Työn nimi		
Tilinpäätösanalyysi		
Salon Volume Oy		
Tutkinto ja koulutusala		
Tradenomi (AMK), Liiketalous		
Toimeksiantajaorganisaatio (jos opinnäytetyöllä on toimeksiantaja)		
Salon Volume Oy		
Tiivistelmä		
<p>Opinnäytetyön tarkoituksena oli laatia tilinpäätösanalyysi yritykselle Salon Volume Oy. Yritys on perustettu Lahdessa vuonna 2019, ja sen toimialana ovat kauneudenhoitotarvikkeiden ja -koulutusten maahantuonti ja jälleenmyynti verkkokaupassa. Opinnäytetyön tavoitteena oli selvittää yrityksen taloudellinen tilanne ja sen kehitys vuosien 2020–2023 aikana. Yrityksen taloudellista asemaa verrattiin myös toimialaan yleisesti. Työ toteutettiin, koska yrityksestä ei ollut laadittu tilinpäätösanalyysiä aikaisemmin.</p> <p>Opinnäytetyö jakautui teoriaan ja empiiriseen tutkimukseen. Teoreettinen viitekehys rakentui tilinpäätösanalyysin laatimisen vaiheisiin. Empiirisessä tutkimuksessa yrityksen tilinpäätösanalyysi laadittiin tämän teorian mukaisesti. Yrityksen taloudellinen tilanne määriteltiin talouden tunnusluvuilla, jotka ovat osa kvantitatiivista tutkimusmenetelmää.</p> <p>Tutkimuksella selvitettiin yrityksen taloudellinen asema ja sen kehittyminen tutkittavan ajanjakson aikana. Se osoitti, että yrityksen kannattavuus parantui vuosittain, vahvistaen myös yrityksen vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta. Yrityksen taloudellinen asema oli siis vakaa ja antoi hyvät edellytykset jatkaa menestyksestä liiketoimintaa jatkossakin.</p>		
Asiasanat		
tilinpäätösanalyysi, tunnusluvut, kannattavuus, vakavaraisuus, maksuvalmius		

Abstract

Author(s) Emmi Kuisma	Type of Publication Thesis, UAS Number of Pages 42	Published 2024
Title of Publication Financial Statement Analysis Salon Volume Ltd.		
Degree, Field of Study Bachelor of Business Administration (UAS), Business Economy		
Organisation of the client (if the thesis work is commissioned by another party) Salon Volume Ltd.		
Abstract <p>The purpose of the thesis was to prepare a financial statement analysis for Salon Volume Ltd. The company was established in Lahti in 2019, and its industry is importation and online retail of beauty care supplies and trainings. The aim of the thesis was to determine the company's financial situation and its development from 2020 to 2023. Its financial position was also compared to the industry in generally. The thesis was conducted, because there is no previous financial statement analysis has been done for the company.</p> <p>The thesis was distributed into theory and empirical study. The theoretical framework was restricted to the phases of preparing the financial statement analysis. In the empirical study, the company's financial statement analysis was prepared according to this theory. The financial situation of the company was defined with economic indicators, which are part of the quantitative research method.</p> <p>The study examined the financial situation of the company and its development during the research period. It showed that the company's profitability improved every year, also strengthening the company's solvency and liquidity. Altogether, the company's financial position was stable, and provided good conditions for continuing successful business.</p>		
Keywords financial statement analysis, economic indicators, profitability, solvency, liquidity		

Sisällys

1	Johdanto.....	1
1.1	Tausta	1
1.2	Tavoite ja rajaus.....	1
1.3	Toteutus	2
1.4	Kohdeyritys: Salon Volume Oy.....	2
2	Tilinpäätösanalyysi	4
2.1	Määritelmä	4
2.2	Vaiheet	5
2.3	Käyttökohteet	5
3	Tilinpäätösten oikaisut	7
3.1	Tuloslaskelman oikaisut	7
3.2	Taseen oikaisut	10
4	Tilinpäätösanalyysin tunnusluvut	13
4.1	Kannattavuus	13
4.2	Vakavaraisuus.....	16
4.3	Maksuvalmius.....	17
5	Salon Volume Oy.....	18
5.1	Tilinpäätösanalyysi	18
5.2	Prosenttimuotoinen tilinpäätös ja trendianalyysi	19
5.3	Tunnuslukuanalyysi.....	21
5.4	Toimialavertailu	29
5.5	Yhteenveto	38
6	Johtopäätökset	40
6.1	Työn arviointi.....	40
6.2	Tulosten arviointi	40
	Lähteet	42

Liite 1. Salon Volumen tuloslaskelmat vuosilta 2020–2023

Liite 2. Salon Volumen taseet vuosilta 2020–2023

Liite 3. Salon Volumen tunnusluvut vuosilta 2020–2023

Liite 4. Toimialakohtaiset tunnusluvut vuosilta 2020–2023

1 Johdanto

1.1 Tausta

Opinnäytetyön aiheena on laatia tilinpäätösanalyysi yritykselle Salon Volume Oy. Salon Volume on Lahdessa, vuonna 2019 perustettu osakeyhtiö, jonka liiketoimintana on kauneudenhoitokoulutukset ja asiaan liittyvien tarvikkeiden maahantuonti ja verkkokauppamyynti. Tilastokeskus on määritellyt yrityksen toimialaksi muualla luokittelemattoman erikoistuneen agenttuuroiminnan.

Opinnäytetyön aihe valikoitui tekijän mielenkiinnon ja ammatillisen suuntautumisen mukaisesti. Henkilökohtaisena tavoitteena on oppia tulkitsemaan tilinpäätöksiä, sekä analysoidaan yritysten taloudellisia rakenteita.

Salon Volumesta ei ole laadittu tilinpäätösanalyysiä aikaisemmin. Yrittäjällä ei myöskään ole aiempaa kokemusta tilinpäätösanalyysin tekemisestä. Tämän opinnäytetyön tarkoituksena on vastata näihin epäkohtiin. Opinnäytetyössä tullaan kartoittamaan yrityksen alkuvuosien tilanne. Tarkoituksena on, että yrittäjä voi käyttää raportoituja tietoja hyväksi sitten myöhempien tilinpäätösten analysoinnissa ja yrityksen taloudellisen aseman ja kehityksen säännöllisessä seurannassa.

1.2 Tavoite ja rajaus

Opinnäytetyön tavoitteena on tuottaa tietoa yrityksen ensimmäisten vuosien taloudellisesta tilanteesta ja kehityssuunnasta. Tarkemmin sanottuna opinnäytetyössä selvitetään kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tilat yrityksen taloudessa.

Tarkastelun kohteena on Salon Volumen viralliset tilinpäätökset vuosilta 2020–2023. Yrityksen perustamisvuosi ei sisälly tarkasteltavaan ajanjaksoon, koska se ei ole kokonainen tilikausi. Tilinpäätösanalyysissä tutkitaan vain kokonaisia ja toteutuneita tilikausia.

Yrityksen tilinpäätökset ovat siis tilinpäätösanalyysin tietoperustana. Salon Volume on pienyritys, joten sen tilinpäätös sisältää tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Mikro- ja pienyrityksiltä ei vaadita rahoituslaskelmaa, joten se ei myöskään sisälly analyysiin.

Tilinpäätösanalyysiin sisältyy oleellisesti tilinpäätösten oikaisut. Sen tarkoituksena on tehdä tiedoista vertailukelpoisia ja enemmän totuuden mukaisia. Oikaisuihin tarvitaan tarkempaa tietoa tilinpäätöslukujen muodostumisesta. Salon Volumen liitetiedot eivät kuitenkaan sisälitäneet tarkempia lisätietoja, ja se on ihan yleistä pienyritysten kohdalla, että liitetietovaatimukset ovat varsin suppeita. Siksi tilinpäätöserät järjestellään tilinpäätösanalyysin

rakenteeseen, mutta varsinaisia oikaisuja ei tehdä tuloslaskelman ja taseen eriin. Tilinpäätösten oikaisut kuitenkin esitellään teoriassa.

Tilinpäätösanalyysi toteutetaan neljän menetelmän ja kymmenen mittauskohteen avulla. Mittauskohteista on valittu yleisimmät ja käytetyimmät tunnusluvut talouden seurantaan. Niillä mitataan yrityksen kasvua, kannattavuutta, vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta.

1.3 Toteutus

Opinnäytetyö on empiirinen tutkimus, joka toteutetaan kvantitatiivisella tutkimusmenetelmällä. Tutkimusmenetelminä ovat prosenttimuotoinen tilinpäätös, trendianalyysi, tunnusluvanalyysi, sekä toimialavertailu. Opinnäytetyö sisältää johdannon, teorian, yrityksen tilinpäätösanalyysin ja johtopäätökset. Opinnäytetyö koostuu kaikkiaan kuudesta luvusta.

Opinnäytetyön teoreettinen viitekehys rajataan tilinpäätösanalyysiin. Siinä kerrotaan tilinpäätösanalyysistä yleisesti, kuten määritelmä, käyttökohteet ja työvaiheet. Lisäksi teoriassa esitellään tilinpäätösten oikaisut, sekä valittujen tunnuslukujen käyttötarkoitukset, laskentatavat ja ohjeelliset arvot.

Teorian ensisijaisena tietolähteenä käytetään Yritystutkimus ry:n Tilinpäätösanalyysiopasta. Sen mukaan tehdään tilinpäätösten oikaisut ja tunnuslukujen laskentatavat. Lisäksi tietolähteinä käytetään aiheeseen liittyvää kirjallisuutta, joka on julkaistu noin viimeisen 20 vuoden aikana.

Opinnäytetyön empiirinen osuus on Salon Volumen tilinpäätösanalyysin laatiminen. Tilinpäätösten oikaisuun ja tunnuslukujen laskentaan käytetään Excel-taulukkolaskentaohjelmaa. Sillä tehdään myös havaintokaaviot tunnuslukujen osalta. Lopuksi tulokset esitellään ja analysoidaan.

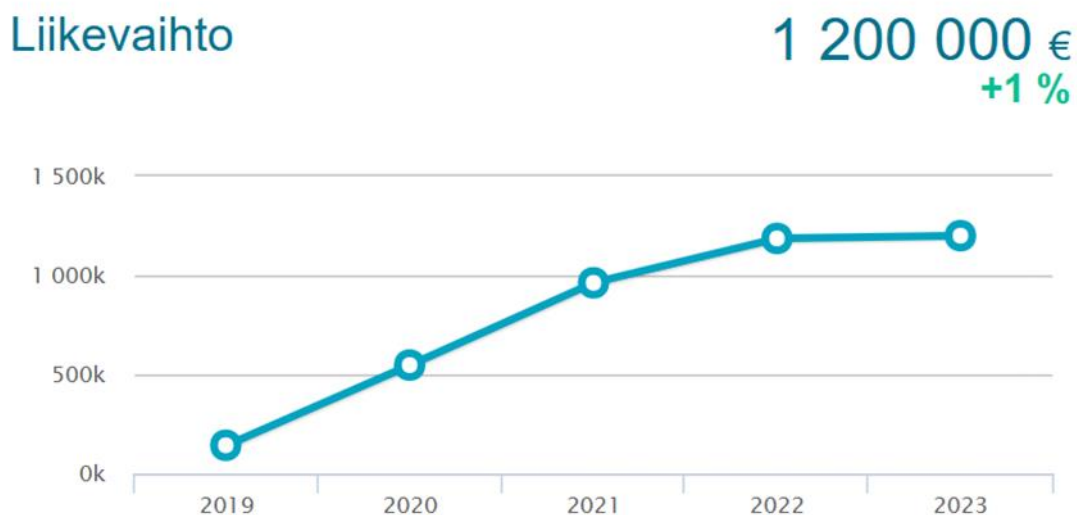
Tilinpäätösanalyysin lähdeaineistona käytetään Salon Volumen tilinpäätöksiä vuosilta 2020–2023. Koko toimialan kattavat tunnusluvut haetaan Finnveran tilinpäätöstilastosta.

1.4 Kohdeyritys: Salon Volume Oy

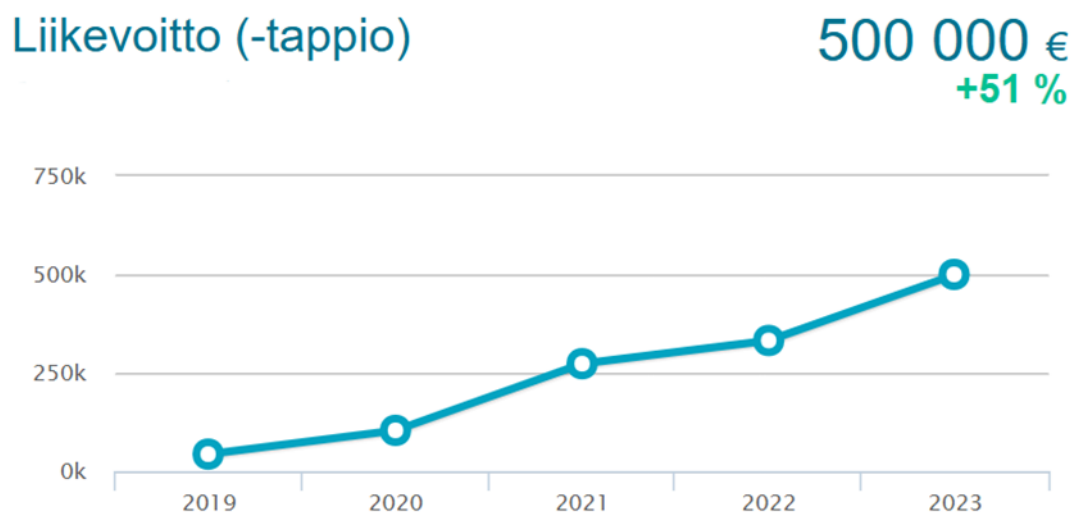
Salon Volume on vuonna 2019, Lahdessa perustettu osakeyhtiö. Yhtiön on perustanut Krista Särö. Krista Särö on myös yhtiön toimitusjohtaja sekä hallituksen jäsen.

Salon Volumen liiketoimi on muualla luokittelematon erikoistunut agentuuritoiminta, eli se maahantuo tiettyjä kauneudenhoidon tarvikkeita ja koulutuksia. Yrityksellä on oma verkkokauppa tuotteiden myyntiä varten. Sen asiakaskuntaan kuuluvat alan kauneudenhoitoa harjoittavat yritykset ja toimihenkilöt.

Päätyneellä tilikaudella yhtiö työllisti kuusi henkilöä. Työntekijöiden määrä on pysynyt samana kahteen edelliseen tilikauteen verrattuna. Tilikaudella 2023 yhtiön liikevaihto (Kuvio 1) oli 1,2 miljoonaa euroa, joista kasvua oli 1,2 % edellisvuoteen verrattuna. Liiketoiminnan voittoa (Kuvio 2) se sai noin 500.000 euroa.



Kuvio 1. Salon Volumen liikevaihto vuosilta 2019–2023 (Asiakastieto)



Kuvio 2. Salon Volumen liiketulos vuosilta 2019–2023 (Asiakastieto)

2 Tilinpäätösanalyysi

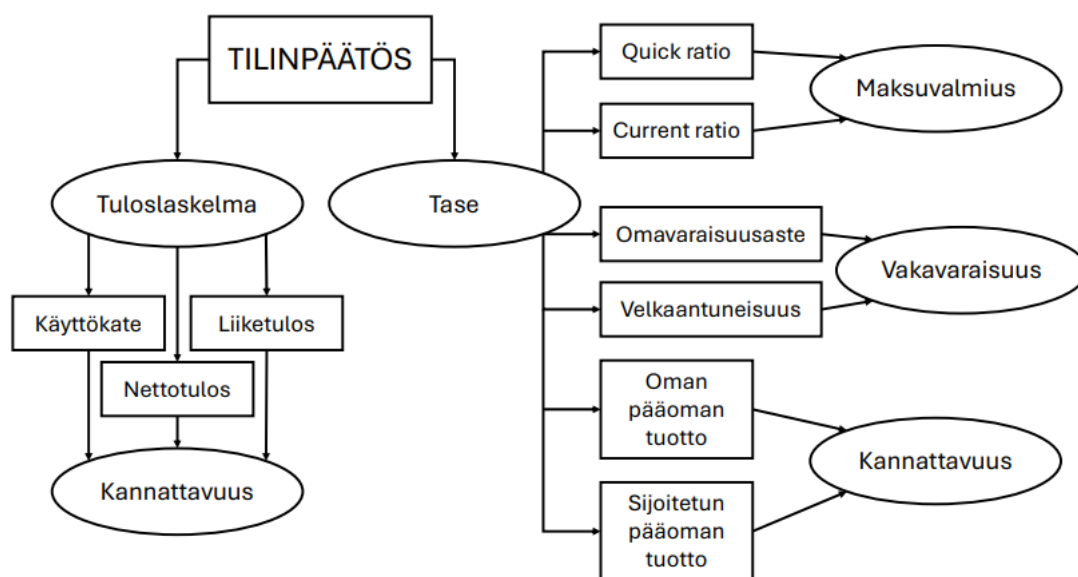
2.1 Määritelmä

Tilinpäätösanalyysi on termi, jota käytetään yleisesti kuvaamaan tilinpäätöksen pohjalta tehtävää analyysiä (Niskanen & Niskanen 2003, 10). Tarkemmin määriteltynä se on siis analyysin muoto. Muita analyysimuotoja ovat muun muassa tunnuslukuanalyysi ja yritystutkimus. Tilinpäätösanalyysi sijoittuu näiden kahden välimaastoon.

Tunnuslukuanalyysi on analyyseistä suppein ja yksinkertaisin. Siinä tuloslaskelman ja taseen eristä lasketaan suhdemuotoisia tunnuslukuja. Analyysin tarkoituksena on tiivistä tilinpäätösaineisto muutamiin vakioituihin tunnuslukuihin. (Niskanen & Niskanen 2003, 9.)

Yritystutkimus on taas analyyseistä syvällisin. Siinä pyritään selvittämään yrityksen taloudelliseen menestykseen vaikuttaneet syyt yrityksen liiketoiminnan tasolla. Yleensä yritystutkimuksen tekeminen on mahdollista vain luottolaitoksille ja luottoluokitusyrityksille. (Niskanen & Niskanen 2003, 11.)

Tilinpäätösanalyysissä lasketaan tunnuslukuja yrityksen tilinpäätöksistä. Kuviossa 3 tilinpäätösanalyysi on havainnollistettu kuvioksi. Tunnuslukuanalyysistä eroten tilinpäätösanalyysissä tarkastellaan yleensä pidempää ajanjaksoa ja käytetään myös laajemmin tunnuslukuja. Lopuksi tunnuslukujen tasoa ja muutosta arvioidaan. Tarkoituksena on selvittää yrityksen taloudelliset toimintaedellytykset tarkasteltavalta ajanjaksolta. Niitä ovat esimerkiksi kannattavuus, vakavaraisuus ja maksuvalmius. (Kallunki 2022, 14.)



Kuvio 3. Tilinpäätöksen rakenne ja tunnuslukuanalyysin tunnusluvut

2.2 Vaiheet

Tilinpäätösanalyysi sisältää tyypillisesti kolme eri vaihetta. Analyysin ensimmäinen vaihe on lähtöaineiston, eli tuloslaskelman, taseen sekä liitetietojen oikaisu. Tässä opinnäytetyössä keskitytään pelkästään tuloslaskelman ja taseen oikaisuihin. Oikaisujen tarkoituksena on standardisoida lähtöaineisto, jotta voidaan tehdä vertailua eri tilikausien ja eri yritysten välillä. Tilinpäätösten oikaisu tarve on kuitenkin olennaisesti vähentynyt, koska nykyisen lain-säädännön mukaan tilinpäätökset noudattavat aiempaa tiukempaa tilinpäätösnormistoa. Oikaiseminen on siis enimmäkseen erien uudelleen järjestämistä. (Niskanen & Niskanen 2003, 19–20.)

Toinen vaihe on mittauskohteiden ja niiden mukaisten analyysimenetelmien valinta. Analyysin tekijä valitsee mittauskohteet ja menetelmät omien käyttötarkoitustensa mukaan. (Niskanen & Niskanen 2003, 19–20.)

Tilinpäätösanalyysin menetelmiä ovat prosenttilukumuotoinen tilinpäätösanalyysi, trendi-analyysi sekä tunnuslukuanalyysi. Prosenttilukumuotoisessa tilinpäätösanalyysissä tuloslaskelma ja tase muokataan prosentuaaliseen muotoon. Tuloslaskelmassa erät suhteutetaan liikevaihtoon ja taseessa taseen loppusummaan. (Niskanen & Niskanen 2003, 19–20.)

Trendianalyysillä tarkoitetaan tilinpäätöserien tarkastelua vuosittaisten muutosten osalta. Siinä peräkkäiset vuodet suhteutetaan tarkastelujakson ensimmäiseen vuoteen (Niskanen & Niskanen 2003, 19–20). Myös trendianalyysi on prosenttimuotoinen.

Tilinpäätösanalyysin tekeminen yhden vuoden osalta ei vielä kerro paljoakaan yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Yleensä tarkastelujaksona on pidempi aika, esimerkiksi 3–5 vuotta. Useamman vuoden tarkastelujakso on analyysin kannalta paljon informatiivisempi. Esimerkiksi viitteet yrityksen kehityssuunnasta voidaan saada vain useamman vuoden tarkastelujaksolla.

Kolmas vaihe on tulosten tulkinta ja vertailu. Tuloksia voidaan vertailla tunnusluville asetettuihin tavoitteisiin, aikaisempien kausien tuloksiin, sekä toimialan ja kilpailijoiden tasoon (Niskanen & Niskanen 2003, 19–20). Tulosten pohjalta voidaan tehdä johtopäätöksiä yrityksen taloudellisesta tilanteesta, seurata ja ennustaa niiden kehityskulkua, sekä sijoittumista markkinassa.

2.3 Käyttökohteet

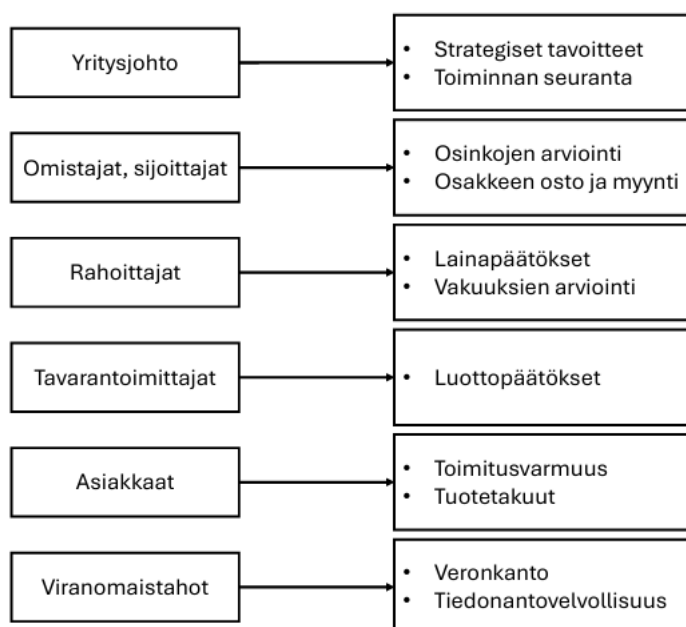
Yrityksen sidosryhmät käyttävät tilinpäätösanalyysiä, kun tarvitsevat tietoa yrityksen taloudellisesta tilasta. Käyttötarpeet vaihtelevat sidosryhmittäin (Kuvio 4). Osalle

tilinpäätösanalyysi on tärkeä osa päätöksentekoa, kun taas toisille riittävät verkkopalveluista saatavat tiedot kohdeyrityksen taloudellisesta tilanteesta (Kallunki 2022, 17).

Yritysjohdolle tarvitaan tilinpäätöstietoja jatkuvasti päätöksentekoa varten. Tietoja tarvitaan operatiivisen toiminnan ohjaamisessa sekä investointi- ja rahoituspäätösten tekemisessä. Omistajat ja sijoittajat tarvitsevat tilinpäätöstietoja arvioidessaan yritystä sijoituskohteena.

Rahoittajat ja tavarantoimittajat ovat kiinnostuneita yrityksen tilinpäätöksistä voidakseen tehdä luotto- ja lainapäätöksiä. Päätöksenteon tueksi voidaan käyttää luottoluokitusta, joka on työkalu luottoriskien arvioimiseen. Rahoittajat ovat usein kiinnostuneita yrityksen tilinpäätöksistä myös lainan myöntämisen jälkeen. Lainoilla voi olla sopimusvakuuksia, joista osa perustuu juuri tilinpäätökseen. Niiden avulla voidaan määritellä ehdot uusiksi tilanteiden muuttuessa. Kun rahoittajia kiinnostaa yrityksen lainan takaisinmaksu laina-aikana, tavarantoimittajia kiinnostaa yrityksen lyhyen aikavälin maksukyky. (Niskanen & Niskanen 2003, 16–17.)

Verottaja on viranomaistahoista yleisin tilinpäätösten käyttäjäryhmä. Verottajaa kiinnostaa esimerkiksi se, onko yritykset maksaneet riittävästi veroa. Vaikka tilinpäätöksen yksi tarkoituksista onkin verotettavan tuloksen laskeminen, ne toimivat myös valvonnan keskeisenä instrumenttina. (Niskanen & Niskanen 2003, 17.)



Kuvio 4. Yrityksen sidosryhmät ja analyysin käyttökohteet (mukaan Kallunki 2022, 21)

3 Tilinpäätösten oikaisut

3.1 Tuloslaskelman oikaisut

Tuloslaskelma on tilinpäätöksen raportti, joka kuvaa liiketoiminnan tuloksen muodostumista tilikauden aikana. Se sisältää tilikauden tuotot ja kulut, ja niiden erotuksesta muodostuneen tilikauden tuloksen. Tuloslaskelma sisältää usein edeltävän tilikauden tuloslaskelman vertailukohteena.

Tuloslaskelman rakenne muodostuu tuloslaskelmakaavasta, joka pohjautuu kirjanpitoasetukseen (KPA 1:4§). Se voidaan esittää joko kululajikohtaisena tai toimintakohtaisena. Kululajikohtainen tuloslaskelma kaava on esitetty Kuviossa 5. Laskelmakaava määrittää sen, missä järjestyksessä tuotot ja kulut listataan tuloslaskelmassa.

Kululajikohtainen tuloslaskelma

LIIKEVAIHTO

Liiketoiminnan muut tuotot
Materiaalit ja palvelut
Henkilöstökulut
Poistot ja arvonalentumiset
Liiketoiminnan muut kulut

LIIKEVOITTO (-TAPPIO)

Rahoitustuotot- ja kulut

VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA

Tilinpäätössiirrot
Tuloverot
Muut välittömät verot

TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)

Kuvio 5. Kululajikohtaisen tuloslaskelman kaava (Yritystutkimus 2017, 13–14)

Tuloslaskelman oikaisulla halutaan saada selville mahdollisimman todellinen, operatiivisen liiketoiminnan tulos. Virallinen tuloslaskelma ei välttämättä kerro sitä. Liiketoiminnan tulokseen voivat vaikuttaa satunnaiset erät tai tilinpäätösjärjestelyt. Viimeisimmässä on kyse keinoista, joilla yritykset yrittävät hallita tai optimoida verotettavaa tulosta. Tilinpäätösjärjestelyt, eli poistoero ja veroperusteiset varaukset, kuuluvat verosuunnitteluun. Poistoero tarkoittaa poistojen erotusta, joka muodostuu, kun tehdyt poistot ovat suuremmat kuin suunnitelman mukaiset poistot. Veroperusteinen varaus tarkoittaa puolestaan verotettavan tulon siirtämistä myöhemmille vuosille verotettavaksi. Tilinpäätösjärjestelyjä käytetään tapauksissa, joissa verotuksellisista syistä tuloksesta halutaan pienempi, tai osingon jakoon liittyvistä syistä tuloksesta halutaan suurempi. (Salmi 2020, 145–150.)

Satunnaiset erät ja tilinpäätösjärjestelyt eivät kuitenkaan liity varsinaiseen liiketoimintaan, joten tilinpäätösanalyysissä ne eliminoidaan (Salmi 2020, 145–150). Kun muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät on oikaistu tuloslaskelmasta, saadaan laskettua nettotulos, joka kuvaa sitä todellista liiketoiminnan tulosta (Kuvio 6).

Oikaistu tuloslaskelma

LIKEVAIHTO
+ Liiketoiminnan muut tuotot
LIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ
- Aine- ja tarvikekäyttö
- Ulkopuoliset palvelut
- Henkilöstökulut
- Laskennallinen palkkorjaus
- Liiketoiminnan muut kulut
+/- Valmisteveraston lisäys/vähennys
KÄYTTÖKATE
- Suunnitelman mukaiset poistot
- Pysyvien vastaavien arvonalentumiset
- Vaihtuvien vastaavien arvonalentumiset
LIKETULOS
+ Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista
+ Muut korko- ja rahoitustuotot
- Korkokulut ja muut rahoituskulut
+/- Kurssierot
- Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset
- Välittömät verot
NETTOTULOS
+ Satunnaiset tuotot
- Satunnaiset kulut
+/- Konserniavustus
KOKONAISTULOS
+/- Poistoerojen lisäys/vähennys
+/- Veroperusteisten varausten lisäys/vähennys
+ Laskennallinen palkkorjaus
+/- Käyvän arvon muutokset
+/- Muut tuloksen oikaisut
TILIKAUDEN TULOS

Kuvio 6. Oikaistun tuloslaskelman kaava (Yritystutkimus 2017, 15)

Liiketoiminnan muut tuotot

Virallisessa tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin tuottoihin kuuluvat ne tuotot, jotka sisältyvät yrityksen liiketoimintaan, mutta eivät varsinaiseen liikevaihtoon. Se saattaa sisältää myös satunnaisia tuottoja, koska niitä ei eritellä virallisessa tuloslaskelmassa. Tuloslaskelman oikaisussa liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyneet satunnaiset tuotot siirretään kohtaan satunnaiset tuotot. (Yritystutkimus 2017, 19.)

Henkilöstökulut

Henkilöstökuluihin tehdään laskennallinen palkkorjaus, jos yrittäjän palkkakulut eivät sisälly tuloslaskelman kuluihin. Palkkorjauksessa arvioidaan yrittäjän palkaton työpanos, joka porrastetaan liikevaihdon mukaan. (Yritystutkimus 2017, 20–21.)

Liikevaihto / tilikausi	Palkkorjaus /hlö
< 500 000	30 000
> 500 000	50 000

Liiketoiminnan muut kulut

Virallisessa tuloslaskelmassa liiketoiminnan muita kuluja ovat kaikki liiketoiminnan kuluerät, joita ei ole erikseen tuloslaskelmassa eritelty. Se saattaa sisältää olennaisten kulujen lisäksi satunnaisia kuluja. Tuloslaskelman oikaisussa satunnaiset kulut siirretään satunnaisten kulujen alle. (Yritystutkimus 2017, 22.)

Suunnitelman mukaiset poistot

Virallinen tuloslaskelma sisältää kohdan suunnitelman mukaisille poistoille. Ne perustuvat pysyvien vastaavien hankintamenuun ja niiden taloudelliseen käyttöikänsä. Tuloslaskelmaa oikaistaan, jos tehdyt poistot eivät ole oikeassa suhteessa käyttöomaisuuden määrään ja laatuun, tai poistoajat ovat selvästi pidempiä kuin KILAn suosituksen mukaiset käyttöiät. (Yritystutkimus 2017, 22–23.)

Kurssierot

Virallinen tuloslaskelma ei sisällä omaa erää kurssieroille. Tästä syystä kurssivoittoja on voitu kirjata kohtiin tuotot osuuksista ja muista sijoituksista, tai muut korko- ja rahoitustuotot. Kurssitappioita on puolestaan voitu kirjata kohtaan korkokulut ja muut rahoituskulut. Kaikkien edellisten kurssierojen erät siirretään oikaistussa tuloslaskelmassa kohtaan kurssierot. (Yritystutkimus 2017, 25–26.)

Välittömät verot

Kaikki tilikauden aikaiset varsinaiseen liiketoimintaan sisältyvät erät muodostavat oikaistun tuloslaskelman nettotuloksen. Sama koskee myös veroja, jotka sisältyvät nettotulokseen. Niitä ovat ainoastaan kyseisen tilikauden tuloksesta aiheutuneet verot, kuten tuloverot ja muut välittömät verot.

Jos välittömät verot sisältävät aikaisemmilta tilikausilta saatuja veronpalautuksia tai maksettuja lisäveroja, ne siirretään oikaistun tuloslaskelman satunnaisiin tuottoihin tai kuluihin. Oikaisu tehdään myös, jos välittömät verot sisältävät laskennallisia verosaamisia tai -velkoja, ne siirretään kohtaan muut tuloksen oikaisut. (Yritystutkimus 2017, 26.)

3.2 Taseen oikaisut

Tase on tilinpäätöksen raportti, joka kuvaa yrityksen varallisuuden muodostumista tilinpäätöshetken ajalta. Myös taseella on vertailukohteena edeltäneen vuoden tase.

Tase kertoo yrityksen omaisuudesta ja pääoman rakenteista. Tästä syystä se jaetaan kahteen osaan, vastaavaan ja vastattavaan. Vastaava puoli esittää yrityksen omaisuuden, eli sen miten yrityksen pääomat ovat sitoutettu. Se jaetaan vielä pysyviin ja vaihtuviin vastaviin. Pysyvät vastaavat ovat omaisuutta, jotka tuottavat tuloa pitkällä aikavälillä, kun taas vaihtuvat vastaavat ovat omaisuutta, jotka tuottavat tuloa lyhyellä aikavälillä.

Vastattava puoli kertoo yrityksen pääoman rakenteesta, eli sen miten yrityksen omaisuus on rahoitettu. Vastattava puoli jaetaan myös kahteen osaan, eli omaan pääomaan ja vieraaseen pääomaan. Ne tarkoittavat yrityksen varoja ja velkoja.

Taseen rakenne (Kuvio 7) muodostuu tasekaavasta, joka pohjautuu kirjanpitoasetukseen (KPA1:6§). Toisin kuin tuloslaskelmalla, taseella on vain yksi laskentakaava.

Tase

VASTAAVAA

PYSYVÄT VASTAAVAT

- Aineettomat hyödykkeet
- Aineelliset hyödykkeet
- Sijoitukset

VAIHTUVAT VASTAAVAT

- Vaihto-omaisuus
- Saamiset
- Rahoitusarvopaperit
- Rahat- ja pankkisaamiset

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

- Osakepääoma
- Edellisten tilikausien voitto (tappio)
- Tilikauden voitto (tappio)

VIERAS PÄÄOMA

- Pitkäaikaiset velat
- Lyhytaikaiset velat

Kuvio 7. Taseen kaava (Yritystutkimus 2017, 28–29)

Taseen oikaiseminen on yleisesti ottaen hankalampaa kuin tuloslaskelman. Se johtuu taseen luonteesta. Tuloslaskelman sisältö keskittyy yleensä lyhyen aikavälin tuottoihin ja kuluihin, mutta tase sisältää usein molempia, eli lyhytaikaisia ja pitkäaikaisia eriä, joita sitten

oikaisuilla eritellään toisistaan. Taseen oikaisuissa myös kirjanpidolliset käytännöt ovat monimutkaisempia. (Salmi 2020, 154–158.)

Taseen oikaisut koskevat yrityksen omaisuutta ja varoja. Omaisuudella on oltava tulontuottamiskykyä yritykselle, jotta sillä katsotaan olevan arvoa. Omaisuuden kirjanpidollinen arvo vastaa sitä, mitä sen odotetaan tuottavan. Erät, jotka eivät enää tuota tuloa, eliminoidaan taseesta. Vastaavasti, jos yrityksellä on olennaisia varoja, joita ei ole merkitty taseeseen, ne merkitään näkyviin. Vierasta pääomaa koskevat oikaisut liittyvät yleensä pitkäaikaisten ja lyhytaikaisten, sekä korollisen ja korottoman jaotteluun. Oikaisujen tavoitteena on taata mahdollisimman oikea kuva yrityksen varallisuudesta. (Salmi 2020, 154–158.)

Vastaavat

Taseen pysyvissä vastaavissa ovat aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, sekä sijoitukset. Aineettomat hyödykkeet vaativat oikaisun, jos se sisältää omaisuutta, jolla ei ole enää tulontuottamiskykyä. Tällaiset erät eliminoidaan. Aineellisten hyödykkeiden oikaiseminen koskee yleensä omaisuutta, jonka arvoa on oleellisesti yliarvostettu sen käypään arvoon nähden. Silloin tasearvoa korjataan ja vastaavasti omaa pääomaa vähennetään. (Yritystutkimus 2017, 31–37.)

Taseen vaihtuvat vastaavat sisältävät vaihto-omaisuuden, saamiset ja rahat ja pankkisäämiset. Vaihto-omaisuus vaatii oikaisua, jos sen arvo ei noudata käypää arvoa. Myyntisaamisista tarkastetaan sellaiset saamiset, joista ei todennäköisesti saavu suoritusta. Tällaiset saamiset luokitellaan luottotappioksi ja vähennys tehdään sekä myyntisaamisiin, että omaan pääomaan. Rahoitusomaisuuden arvo on yleensä harvinaisen selvä, sillä raha toimii itsessään jo arvon määrittäjänä. Rahoitusomaisuuden arvoa ei yleensä tarvitse korjata oikaisemalla. (Yritystutkimus 2017, 38–39.)

Vastattavat

Omaan pääomaan liittyvät oikaisut tarkoittavat yleensä niitä muokkauksia, joita omaan pääomaan tehdään, kun taseen omaisuuseriä tai varoja ja velkoja on jouduttu korjaamaan. Näitä esimerkkejä mainittiin taseen vastaavien oikaisuissa. (Yritystutkimus 2017, 45.)

Oma pääoma sisältää kohdan tilinpäätösjärjestelyjen kertymälle. Tilinpäätösjärjestelyt, eli poistoero ja veroperusteiset varaukset liittyivät verotettavan tuloksen optimointiin, kuten tuloslaskelman oikaisuissa kerrottiin. Taseen oikaisussa poistoerosta ja veroperusteisista varauksista lasketaan yhteisöverokannan (20 %) mukainen osuus, joka siirretään laskennalliseen verovelkaan. Niiden osalta ei kuitenkaan tehdä oikaisua tuloslaskelmaan, tarkoittaen laskennallisen verovelan muutosta. (Yritystutkimus 2017, 44.)

Taseen vieras pääoma jaetaan pitkäaikaiseen ja lyhytaikaiseen vieraspääomaan. Yrityksen velat ovat vierasta pääomaa. Velan tai sen osan maksueräpäivä kertoo sen, onko velka pitkäaikainen vai lyhytaikainen. Lyhytaikainen velka eräännyy maksettavaksi korkeintaan vuoden sisällä, kun taas pitkäaikainen velka yli vuoden kuluttua. (Yritystutkimus 2017, 45.)

Laskennallinen verovelka syntyy tilinpäätösjärjestelyistä, kuten ylempänä jo mainittiin. Pakolliset varaukset taas sisältävät menoja, joista ei odoteta vastaavaa tuloa. Molemmat kuuluvat vieraaseen pääomaan, koska ne luokitellaan korottomiksi pitkäaikaisiksi veloiksi. (Yritystutkimus 2017, 49.)

Oikaistu tase

VASTAAVAA

PYSYVÄT VASTAAVAT

- Aineettomat hyödykkeet
- Aineelliset hyödykkeet
- Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset
- Leasingomaisuus

VAIHTUVAT VASTAAVAT

- Vaihto-omaisuus
- Lyhytaikaiset saamiset
- Rahat ja rahoitusarvopaperit

VASTAAVAA YHTEENSÄ

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

- Taseen oma pääoma yhteensä
- Poistoero ja varaukset yhteensä
- Oman pääoman oikaisut

VIERAS PÄÄOMA

- Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä
- Laskennallinen verovelka
- Pakolliset varaukset
- Leasingvastuut
- Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

Kuvio 8. Oikaistun taseen kaava (Yritystutkimus 2017, 30)

4 Tilinpäätösanalyysin tunnusluvut

4.1 Kannattavuus

Voittoa tuottava liiketoiminta on kannattavaa liiketoimintaa. Liiketoiminnan tulos onkin yksinkertaisin kannattavuuden mittari, mutta se ei yksistään riitä kuvailemaan yrityksen kannattavuutta suhteellisesti. Huomioon on otettava myös liiketoiminnan laajuus sekä toimintaan sitoutettu pääoma, jotta kannattavuutta voidaan arvioida suhteellisesti.

Kannattavuuden tunnusluvuilla voidaan mitata absoluuttista tai suhteellista kannattavuutta (Yritystutkimus 2017, 63). Absoluuttisen kannattavuuden mittaamiseen käytetään tulosprosentteja, joita ovat käyttökate-, liiketulos- ja nettotulosprosentit. Ne perustuvat pelkästään tuloslaskelman tietoihin. Oikaistun tuloslaskelman välituloksina muodostuneet erät muunnetaan tulosprosentteiksi suhteuttamalla ne liikevaihtoon tai liiketoiminnan tuottoihin (Salmi 2022, 166).

Tulosprosentit eivät ole parhaita kannattavuuden mittareita juuri sen takia, että ne perustuvat pelkästään tuloslaskelmaan, eikä taseen vaikutusta ole huomioitu (Yritystutkimus 2017, 63). Ne soveltuvat kuitenkin hyvin kannattavuustavoitteiden seurantaan, kuten eri tilikauttien väliseen vertailuun tai toimialan sisäiseen vertailuun. (Niskanen & Niskanen 2003, 112.)

Suhteellisessa kannattavuudessa huomioidaan myös taseen vaikutus (Niskanen & Niskanen 2003, 112). Sitä tarkastellaan pääoman tuottoosasteilla, joita ovat oman pääoman-, sijoitetun pääoman- ja kokonaispääoman tuottoosasteet (Yritystutkimus 2017, 63). Niillä mitataan pääoman tulon tuottamiskykyä.

Tuloslaskelman ja taseen yhteisvaikutus tekeekin pääoman tuottoasteista erinomaisia kannattavuuden mittareita. Ne soveltuvat myös hyvin yritysten väliseen vertailuun, koska ne ovat toimialasta riippumattomia (Vilkkumaa 2010, 45–46).

Käyttökate

Käyttökate saadaan, kun liiketoiminnan tuotoista vähennetään muuttuvat ja kiinteät kustannukset. Se kertoo, kuinka paljon liiketoiminnan tuotoista jää käyttökateksi. (Yritystutkimus 2017, 63–64.)

$$\text{Käyttökate-\%} = \frac{\text{käyttökate}}{\text{liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100 \%$$

Teollisuus	5	-	20 %
Kauppa	2	-	10 %
Palvelu	5	-	15 %

Käyttökatteen tavoitearvot on luokiteltu toimialakohtaisesti, koska eri yritysten välillä on valtavia eroja. Tavoitearvojen väljyys johtuu puolestaan siitä, että myös saman toimialan yritykset voivat poiketa suurestikin toisistaan. Tavoitearvot riippuvat pitkälti liiketoiminnan rakenteesta ja luonteesta. (Salmi 2020, 169.)

Liiketulos

Liiketulos saadaan, kun käyttökatteesta vähennetään poistot ja arvonalentumiset. Se kuvaa tulosta ennen rahoituskuluja ja veroja. Liiketulosprosentti osoittaa, kuinka paljon yrityksen liiketoiminta tuottaa suhteessa liikevaihtoon. (Yritystutkimus 2017, 64–65.)

$$\text{Liiketulos-\%} = \frac{\text{liiketulos}}{\text{liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100 \%$$

Hyvä	yli	10 %
Tyydyttävä	5 -	10 %
Heikko	alle	5 %

Nettotulos

Nettotulos saadaan, kun liiketuloksesta vähennetään rahoituskulut ja verot. Se kertoo, mikä yrityksen todellinen liiketoiminnan tulos on. Nettotulosprosentti taas osoittaa, kuinka monta prosenttia yrityksen liikevaihdosta jää voittoriville asti. (Yritystutkimus 2017, 65.)

$$\text{Nettotulos-\%} = \frac{\text{nettotulos}}{\text{liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100 \%$$

Nettotulosprosentille ei ole asetettu tavoitearvoja. Tavoitearvojen asettaminen olisi melko hankalaa, koska tunnusluku on niin yrityskohtainen. Siihen vaikuttavat monet tekijät, kuten toimiala ja liiketoiminnan luonne, sekä yrityksen omaisuuden ja pääoman rakenteet (Salmi 2020, 169).

Nettotulosprosentilla selvitetään voiton prosentuaalinen osuus liiketoiminnan tuotoista. Positiivinen tunnusluku kertoo liiketoiminnan kannattavuudesta, sillä liikevaihdosta on silloin syntynyt myös voittoa. Mitä korkeampi voiton prosentuaalinen osuus on, sitä paremmin yritys voi jakaa osinkoa. (Vilkkumaa 2010, 47–48.)

Koko pääoman tuotto

Koko pääoman tuotto prosentti lasketaan jakamalla operatiivisen liiketoiminnan tulos yrityksen koko pääomalla. Koko pääoma tarkoittaa taseen molempia pääomalajeja, eli toisin sanoen taseen loppusummaa. Operatiivisen liiketoiminnan tulos sisältää nettotuloksen lisäksi

rahoituskulut ja verot. Ne kuvaavat vieraan pääoman voitto-osuutta, kun taas nettotulos kuvaa oman pääoman voitto-osuutta (Niskanen & Niskanen 2003, 114).

Yleensä pääoman tuottoprosentteissa lasketaan keskimääräinen pääoma, joka tarkoittaa vuoden alun ja lopun keskiarvoa. Se kuvastaa pääoman tasaista sitouttamista tilikauden ajalle. (Yritystutkimus 2017, 98.)

$$\text{Koko pääoman tuotto-\%} = \frac{\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot}}{\text{koko pääoma keskimäärin}} \times 100 \%$$

Hyvä	yli	10 %
Tyydyttävä	5 -	10 %
Heikko	alle	5 %

Koko pääoman tuottoaste valittiin tunnuslukuanalyysiin sijoitetun pääoman tuottoasteen sijasta. Salon Volumella ei ollut korollista vieraspääomaa, joten tunnusluku rajattiin analyysistä. Siinä missä koko pääoman tuotto mittaa yrityksen kykyä tehdä tuottoa kaikelle toimintaan sitoutetulle pääomalle, sijoitetun pääoman tuotto mittaa yrityksen kykyä tehdä tuottoa siihen sijoitetulle ja tuottoa vaativalle pääomalle.

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti on silti yleisin kannattavuuden mittari, koska se soveltuu mainiosti yritysten väliseen vertailuun. Koko pääoman tuottoprosentti käy tapauksissa, joissa sijoitetun pääoman kohdalla ei ole saatu tehtyä jakoa korottoman ja korollisen välillä.

Oman pääoman tuotto

Oman pääoman tuottoprosentti lasketaan jakamalla nettotulos omalla pääomalla.

$$\text{Oman pääoman tuotto-\%} = \frac{\text{nettotulos}}{\text{oma pääoma keskimäärin}} \times 100 \%$$

Hyvä	yli	15 %
Tyydyttävä	5 -	15 %
Heikko	alle	5 %

Oman pääoman tuottoprosentti mittaa, kuinka paljon yritys on tehnyt tuottoa omalle pääomalle, eli omistajien yritykseen sijoittamalle pääomalle. Oman pääoman tuottoprosentti ei ole niin vertailukelpoinen tunnusluku kuin sijoitetun pääoman tuottoprosentti, mutta se sopii kuitenkin toimialan sisäiseen vertailuun. Koska tunnusluku mittaa pääoman tuottoa omistajien näkökulmasta, sitä kannattaa vertailla myös omistajien tuottovaatimukseen. (Niskanen & Niskanen 2003, 116.)

4.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuudessa on kyse yrityksen pääoman rakenteesta. Vakavarainen yritys suoriutuu pitkäaikavälin velvoitteistaan, vaarantamatta perusliiketoimintaa sillä. Se tarkoittaa sitä, että yrityksellä on omaa pääomaa, jonka turvin se selviytyisi myös huonompina aikoina niin, ettei varsinaisen liiketoiminnan jatkuvuus vaarantuisi siitä. (Niskanen & Niskanen 2003, 130.)

Omavaraisuusaste

Omavaraisuusaste lasketaan jakamalla oma pääoma taseen loppusummalla, josta on vähennetty saadut ennakkomaksut. Saadut ennakkomaksut tarkoittavat seuraavalle tilikaudelle kuuluvia tuloja, joista on saatu maksu ennakkoon. Ne vähennetään taseen arvosta, jotta ne eivät vaikuttaisi tarkasteltavaan tilikauteen. (Niskanen & Niskanen 2003, 131.)

$$\text{Omavaraisuusaste-\%} = \frac{\text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100 \%$$

Hyvä	yli	40 %
Tyydyttävä	20 -	40 %
Heikko	alle	20 %

Omavaraisuusaste mittaa, kuinka paljon yrityksellä on omaa pääomaa suhteessa kokonaispääomaan. Tunnusluku on toimialasta riippumaton, joten se soveltuu hyvin myös yritysten väliseen vertailuun.

Suhteellinen velkaantuneisuus

Suhteellinen velkaantuneisuus lasketaan jakamalla taseen velat liikevaihdolla. Taseen veloilla tarkoitetaan vierasta pääomaa, josta on vähennetty saadut ennakkomaksut. (Yritystutkimus 2017, 70.)

$$\text{Suhteellinen velkaantuneisuus} = \frac{\text{taseen velat}}{\text{liikevaihto}} \times 100 \%$$

Hyvä	alle	40 %
Tyydyttävä	40 -	80 %
Heikko	yli	80 %

Suhteellinen velkaantuneisuus mittaa yrityksen liikevaihdon, eli tulon riittävyttä velkojen maksussa. Se valittiin tunnuslukuanalyysiin nettovelkaantumisasteen sijasta. Nettovelkaantumisaste, eli gearing, mittaa myös yrityksen velka-astetta, mutta eri tavalla. Siinä tarkasteltavana on yrityksen rahavarojen ja oman pääoman riittävyys korollisen vieraspääoman poismaksamiseen. Suhteellista velkaantuneisuutta voidaan vertailla yritysten välillä, mutta tulokset ovat vain suuntaa antavia. Parhaiten tunnusluku sopii yrityksen kehityksen seurantaan.

4.3 Maksuvalmius

Maksuvalmiudella tarkoitetaan yrityksen kykyä suoriutua lyhyen aikavälin velvoitteista. Maksuvalmiutta mitataan taseen lyhytvaikutteisista eristä, joita kutsutaan käyttöpääomaksi. Käyttöpääoma voidaan jakaa brutto- ja nettokäyttöpääomiin. Bruttokäyttöpääomalla tarkoitetaan yrityksen vaihto- ja rahoitusomaisuutta, kun taas nettokäyttöpääomalla tarkoitetaan bruttokäyttöpääomaa, josta on vähennetty yrityksen lyhytaikaiset velat. (Niskanen & Niskanen 2003, 117–118.)

Quick ratio

Quick ratio lasketaan jakamalla rahoitusomaisuus lyhytaikaisilla veloilla, joista on vähennetty saadut ennakkomaksut. Rahoitusomaisuudella tarkoitetaan yrityksen rahoja ja pankkisaamisia sekä lyhytaikaisia saamisia. (Yritystutkimus 2017, 74.)

$$\text{Quick ratio} = \frac{\text{rahoitusomaisuus} - \text{osatuloutuksen saamiset}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakot}}$$

Hyvä	yli	1
Tyydyttävä	0,5 -	1
Heikko	alle	0,5

Quick ratio on välittömän maksuvalmiuden mittari. Se kuvaa, miten yrityksen rahoitusomaisuus ja helposti rahaksi muutettavat saamiset riittävät lyhytaikaisten velkojen maksuun.

Current ratio

Current ratio lasketaan jakamalla bruttokäyttöpääoma lyhytaikaisilla veloilla. Se on siis nettokäyttöpääoma suhdelukumuodossa. Tunnusluvussa mitataan bruttokäyttöpääoman, eli vaihto- ja rahoitusomaisuuden riittävyyttä lyhytaikaisten velkojen maksuun. Ajatuksena on se, että vaihto-omaisuus voidaan tarvittaessa muuttaa rahaksi ja käyttää lyhytaikaisten velkojen maksuun. (Yritystutkimus 2017, 75.)

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

Hyvä	yli	2
Tyydyttävä	1 -	2
Heikko	alle	1

Maksuvalmiuden tunnusluvut mittaavat vain tilinpäätöshetken maksukykyä, joten ne ovat myös helposti manipuloitavia tunnuslukuja.

5 Salon Volume Oy

5.1 Tilinpäätösanalyysi

Tilinpäätösanalyysi aloitettiin tilinpäätösten oikaisulla. Lähdeaineistona olivat Salon Volumen viralliset tilinpäätökset vuosilta 2020–2023. Yrityksen perustamisvuosi rajattiin tutkittavasta ajanjaksosta, koska sen tilikausi oli normaalia lyhyempi (noin 7 kuukautta). Jos tilinpäätösanalyysi sisältää poikkeuksellisen pituisen tilikauden, se muokataan vastaamaan 12 kuukauden mittaista tilikautta. Perustamisvuosi kuitenkin rajattiin sillä perusteella, että tilinpäätöserät olisivat ennustettuja, eikä todellisesta liiketoiminnasta johtuneita.

Salon Volume on pienyritys, ja sen tilinpäätökset on laadittu Valtioneuvoston asetusten mukaisesti. Ne noudattavat pienyrityssäännösten lukua 2–3. Mikro- ja pienyritysten liitetietojen vaatimustaso on melko suppea, eikä yrityksen liitetiedoista ilmennyt tarvetta tilinpäätösten oikaisuihin. Yrittäjältä kysyessä kuitenkin selvisi, että yrityksellä oli satunnaisia käyttöomaisuuteen liittyviä myyntivoittoja, sekä satunnaisia vahingonkorvauksiin liittyviä kuluja. Lisäksi yrityksellä oli ostojen palautuksista syntyneitä kurssieroja. Käyttöomaisuuden myyntivoitot oikaistiin liiketoiminnan muista tuotoista, mutta muita tuloslaskelmaan (Taulukko 1) kohdistuvia oikaisuja ei tehty, koska erien tarkkoja määriä ei saatu selville. Taseen oikaisuissa lyhytaikaiset ja pitkäaikaiset, sekä korottomat ja korolliset erät erotellaan toisistaan. Yrityksen tase (Taulukko 2) ei kuitenkaan vaatinut oikaisuja, koska sillä oli vain lyhytaikaista ja korotonta vieraspääomaa. Muilta osin tilinpäätösten oikaisut toteutettiin tilinpäätöserien uudelleen järjestelyllä. Ne tehtiin Yritystutkimus ry:n kaavojen mukaisesti.

	2020	2021	2022	2023
LIKEVAIHTO	546 680	961 562	1 186 223	1 200 044
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	546 680	961 562	1 186 223	1 200 044
Aine- ja tarvikekäyttö	-322 327	-571 016	-709 501	-624 505
Ulkopuoliset palvelut	-16 465	-7 553	-7 084	-3 225
Henkilöstökulut	-13 274	-93 265	-88 044	-105 650
Liiketoiminnan muut kulut	-95 896	-132 532	-161 442	-175 066
Valmisteveraston lisäys/vähennys	2 751	119 896	114 726	211 696
KÄYTTÖKATE	101 469	277 091	334 879	503 293
Suunnitelman mukaiset poistot	0	-4 347	-3 129	-7 487
LIIKETULOS	101 469	272 745	331 750	495 806
Muut korko- ja rahoitustuotot	0	33	43	14
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-10 254	-4 539	116	-195
Välittömät verot	-28 650	-67 010	-58 554	-101 669
NETTOTULOS	62 565	201 229	273 356	393 955
Satunnaiset tuotot	2 002	0	0	4 079
KOKONAISTULOS	64 567	201 229	273 356	398 034
TILIKAUDEN TULOS	64 567	201 229	273 356	398 034

Taulukko 1. Salon Volumen oikaistu tuloslaskelma

	2020	2021	2022	2023
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineelliset hyödykkeet	0	11 992	8 863	21 675
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset	0	3 018	80 034	145 696
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus	51 751	171 646	286 373	523 116
Lyhytaikaiset saamiset	41 078	67 141	51 652	97 044
Rahat ja rahoitusarvopaperit	25 721	136 598	262 094	254 543
VASTAAVAA YHTEENSÄ	118 550	390 396	689 017	1 042 073
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Taseen oma pääoma yhteensä	98 302	291 866	541 873	897 159
VIERAS PÄÄOMA				
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	20 248	98 530	147 144	144 914
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	118 550	390 396	689 017	1 042 073

Taulukko 2. Salon Volumen oikaistu tase

5.2 Prosenttimuotoinen tilinpäätös ja trendianalyysi

Prosenttimuotoinen tilinpäätös ja trendianalyysi tehtiin vuosien 2020–2023 osalta. Niissä tilinpäätökset muokattiin prosenttimuotoisiksi. Prosenttimuotoisen tuloslaskelman erät suhteutettiin liikevaihtoon, ja taseen erät taseen loppusummaan. Prosenttimuodon tarkoituksena oli havainnollistaa tilinpäätöserien keskinäisiä suhteita.

Trendianalyyssissä vertailukohteena oli tarkastelujakson ensimmäinen vuosi, joka tässä tapauksessa oli vuosi 2020. Jakson peräkkäisiä vuosia vertailtiin jakson ensimmäiseen vuoteen. Sillä saatiin havainnollistettua tilinpäätöserien kehitystä tietyn ajanjakson aikana.

	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
LIKEVAIHTO	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	175,9 %	217,0 %	219,5 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %				
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	175,9 %	217,0 %	219,5 %
Aine- ja tarvikekäyttö	-59,0 %	-59,4 %	-59,8 %	-52,0 %	100,0 %	177,2 %	220,1 %	193,7 %
Ulkopuoliset palvelut	-3,0 %	-0,8 %	-0,6 %	-0,3 %	100,0 %	45,9 %	43,0 %	19,6 %
Henkilöstökulut	-2,4 %	-9,7 %	-7,4 %	-8,8 %	100,0 %	702,6 %	663,3 %	795,9 %
Liiketoiminnan muut kulut	-17,5 %	-13,8 %	-13,6 %	-14,6 %	100,0 %	138,2 %	168,4 %	182,6 %
Valmisteveraston lisäys/vähennys	0,5 %	12,5 %	9,7 %	17,6 %	100,0 %	4358,4 %	4170,5 %	7695,6 %
KÄYTTÖKATE	18,6 %	28,8 %	28,2 %	41,9 %	100,0 %	273,1 %	330,0 %	496,0 %
Suunnitelman mukaiset poistot	0,0 %	-0,5 %	-0,3 %	-0,6 %	0,0 %	100,0 %	72,0 %	172,2 %
LIIKETULOS	18,6 %	28,4 %	28,0 %	41,3 %	100,0 %	268,8 %	326,9 %	488,6 %
Muut korko- ja rahoitustuotot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %				
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-1,9 %	-0,5 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %	44,3 %	-1,1 %	1,9 %
Välittömät verot	-5,2 %	-7,0 %	-4,9 %	-8,5 %	100,0 %	233,9 %	204,4 %	354,9 %
NETTOTULOS	11,4 %	20,9 %	23,0 %	32,8 %	100,0 %	321,6 %	436,9 %	629,7 %
Satunnaiset tuotot	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %	203,8 %
KOKONAISTULOS	11,8 %	20,9 %	23,0 %	33,2 %	100,0 %	311,7 %	423,4 %	616,5 %
TILIKAUDEN TULOS	11,8 %	20,9 %	23,0 %	33,2 %	100,0 %	311,7 %	423,4 %	616,5 %

Taulukko 3. Salon Volumen prosenttimuotoinen tuloslaskelma ja trendianalyysi

Salon Volumen prosenttimuotoinen tuloslaskelma ja trendianalyysi on esitetty Taulukossa 3. Yrityksen liikevaihdossa tapahtui vuosittaista kasvua. Alun kasvu oli suurta, mutta se hidastui loppua kohden. Kokonaiskasvua oli 120 % tarkastelujakson aikana. Viimeisen vuoden aikana liikevaihto kasvoi enää 1,2 %. Kasvun hidastumiseen on voinut vaikuttaa se, että yrityksen liiketoiminta jouduttiin lakkauttamaan kuukaudeksi yrityksen varastotilassa sattuneen vahingon seurauksena. Kasvun tasaisen laskun voidaan katsoa myös johtuvan liiketoiminnan vakiintumisesta.

Prosenttimuotoisesta tuloslaskelmasta nähdään yrityksen kulurakenteen kehittyminen suhteessa liikevaihtoon. Yrityksen suurin kuluerä on ollut aine- ja tarvikekäyttö, jonka osuus on ollut keskimäärin 60 % liikevaihdosta. Ostojen kasvu oli pientä ja tasaista, ja se pysyi samassa suhteessa liikevaihdon kasvun kanssa. Poikkeuksena oli vuosi 2023, jolloin liikevaihdon kasvusta huolimatta ostot olivat lähes 12 % pienemmät edelliseen vuoteen verrattuna.

Yrityksen henkilöstökulut olivat toiseksi pienin kuluerä. Ensimmäisenä vuonna yrityksessä työskenteli ainoastaan yrittäjä. Seuraavana vuonna yritykseen palkattiin viisi henkilöä, jonka seurauksena henkilöstökulut kasvoivat noin 7-kertaisesti ensimmäiseen vuoteen verrattuna. Siitä lähtien henkilöstömäärä on pysynyt samana. Ulkopuolisten palvelujen käyttö taas pienentyi tarkastelujakson aikana. Se oli alkujaankin pienin kuluerä yritykselle. Yrityksen on tarvinnut hyödyntää ulkopuolisia palveluja entistäkin vähemmän henkilöstön palkkaamisen jälkeen.

Kulurakennetta tarkastelemalla havaitaan, että yritys on pystynyt laskemaan niiden suhteellista osuutta liikevaihdosta ja edistänyt siten kannattavuuden parantumista. Kehitys nähdään tulosprosenttien kasvusta. Vuonna 2020 kulujen osuus oli 81 % liikevaihdosta, eli liikevoittoa syntyi 19 %. Kaikkiaan kulurakennetta saatiin laskettua 23 %, jolloin liiketulos kasvoi 23 %. Yritys on pystynyt hienosti optimoimaan resurssien käyttöönsä.

	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
VASTAAVAA								
PYSYVÄT VASTAAVAT								
Aineelliset hyödykkeet	0,0 %	3,1 %	1,3 %	2,1 %	0,0 %	100,0 %	73,9 %	180,7 %
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset	0,0 %	0,8 %	11,6 %	14,0 %	0,0 %	100,0 %	2651,7 %	4827,3 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT								
Vaihto-omaisuus	43,7 %	44,0 %	41,6 %	50,2 %	100,0 %	331,7 %	553,4 %	1010,8 %
Lyhytaikaiset saamiset	34,7 %	17,2 %	7,5 %	9,3 %	100,0 %	163,4 %	125,7 %	236,2 %
Rahat ja rahoitusarvopaperit	21,7 %	35,0 %	38,0 %	24,4 %	100,0 %	531,1 %	1019,0 %	989,6 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	329,3 %	581,2 %	879,0 %
VASTATTAVAA								
OMA PÄÄOMA								
Taseen oma pääoma yhteensä	82,9 %	74,8 %	78,6 %	86,1 %	100,0 %	296,9 %	551,2 %	912,7 %
VIERAS PÄÄOMA								
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	17,1 %	25,2 %	21,4 %	13,9 %	100,0 %	486,6 %	726,7 %	715,7 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	329,3 %	581,2 %	879,0 %

Taulukko 4. Salon Volumen prosenttimuotoinen tase ja trendianalyysi

Salon Volumen prosenttimuotoinen tase ja trendianalyysi on esitetty Taulukossa 4. Taseen pysyvistä vastaavista nähdään, että yritys on tehnyt kalustohankintoja vuosina 2021 ja 2023. Myös sijoitukset olivat kasvaneet vuodesta 2021 lähtien. Niihin kuuluvat yrityksen vuonna 2022 ostamat asuinhuoneiston osakkeet. Pysyvien vastaavien kasvu kertoo investointien tekemisestä, kun taas lasku viittaa suunnitelman mukaisiin poistoihin.

Yrityksen vaihto-omaisuus kasvoi tasaisesti vuosittain. Yrityksellä oli sitoutettu vaihto-omaisuuteen keskimäärin 45 % taseen arvosta. Vaihto-omaisuuden kasvuun liittyi liiketoiminnan volyymin kasvu, josta liikevaihdon ja kulujen kasvu kertoi, mutta myös varaston kiertonopeuden hidastuminen, joka havaittiin kyseisellä tunnusluvulla. Vuonna 2021 kiertonopeus oli 35 päivää, kun taas vuonna 2023 se oli noussut 159 päivään. Varaston kiertonopeuden hidastumiseen on voinut vaikuttaa esimerkiksi sellaiset tuotteet, joiden kysyntä on selkeästi vähentynyt. Se voitaisiin ratkaista varaston muutoksen ja kiertonopeuden tiheämmällä seurannalla, jolla pystyttäisiin ennakoimaan nopeammin kysynnän muutoksiin ja hävikin vähentämiseen. Tehostettu varastonhallinta auttaa yritystä välttämään pääoman liiallisen sitouttamisen vaihto-omaisuuteen.

Vuonna 2020 yrityksen varoista lähes 35 % oli lyhytaikaisia saamisia, ja niistä runsaat 75 % myyntisaamisia. Lyhytaikaisia saamisia oli enemmän kuin rahavaroja. Niiden määrään oli vaikuttanut maailmanlaajuinen koronapandemia, joka ajoi yritykset ahtaalle ja heikensi niiden maksukykyä. Seuraavana vuonna tilanne lähti jo korjaantumaan. Saamisten laskuun vaikutti myös myyntisaamisten kiertonopeuden kiihtyminen, joka laski 21 päivästä 14 päivään. Yrityksen rahavarat taas kasvoivat ensimmäiseen vuoteen verrattuna ja olivat parhaimmillaan 38 % yrityksen omaisuudesta. Viimeisen vuoden kohdalla rahavarojen osuuden pienentyminen johtui kuitenkin taseen arvon noususta.

Yrityksen toiminta oli katettu noin 80 % omalla pääomalla. Vieras pääoma koostui pelkästään lyhytaikaisista ja korottomista veloista, kuten ostovelosta, siirtyvistä eristä ja veloista osakkaille. Ostovelat olivat suurin vieraan pääoman erä kaikkina muina vuosina, paitsi 2021, jolloin se sattui olemaan pienin erä. Samana vuonna ostovelkojen kiertonopeus oli myös tehokkaimmillaan. Siitä se lähti kuitenkin hidastumaan ja viimeisenä vuonna se oli noussut jo 38 päivään. Kiertonopeuden hidastuminen voi viitata siihen, että yritys on saanut pidempää maksuaikaa tavarantoimittajiltaan.

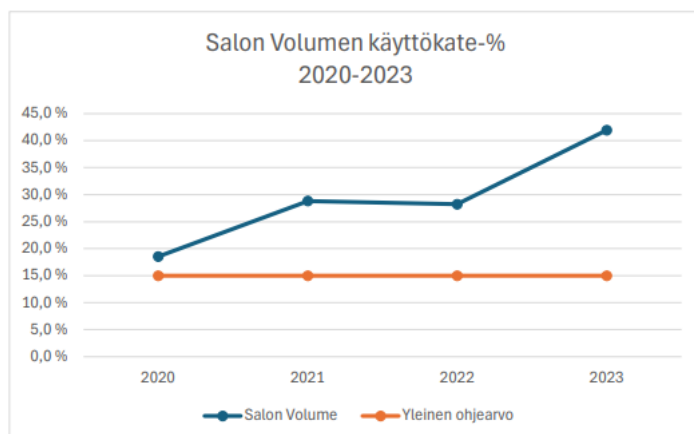
5.3 Tunnuslukuanalyysi

Tunnuslukuanalyysissä yrityksen oikaistuista tilinpäätöksistä laskettiin talouden tunnuslukuja. Analyysiin sisältyi yhdeksän tunnuslukua, eli muutama tunnusluku jokaista osa-aluetta kohden.

Tunnusluvuilla saatiin tilinpäätösten sisältämät tiedot helpommin vertailtavaan muotoon. Niitä vertailtiin tilikausien välisiin muutoksiin sekä Yritystutkimus ry:n ohjeellisiin arvoihin.

Kannattavuus

Salon Volumen kannattavuutta arvioitiin tulosprosentteilla ja pääoman tuottoasteilla. Tulosprosentit mittasivat tuloksen rakennetta, kun taas pääoman tuotto prosentit mittasivat pääoman tuottokykyä.



Kuvio 9. Salon Volumen käyttökateprosentti vuosilta 2020–2023

Käyttökate on siis osa tuloksen rakennetta. Se muodostuu liikevaihdosta, josta on vähennetty muuttuvat ja kiinteät kustannukset. Käyttökate eroaa liiketuloksesta siten, että suunnitelman mukaisia poistoja ei ole vähennetty siitä, toisin kuin liiketuloksesta. Käyttökateprosentti puolestaan kuvaa sitä prosentuaalista osaa, joka liikevaihdosta jää näiden kulujen vähennyksen jälkeen.

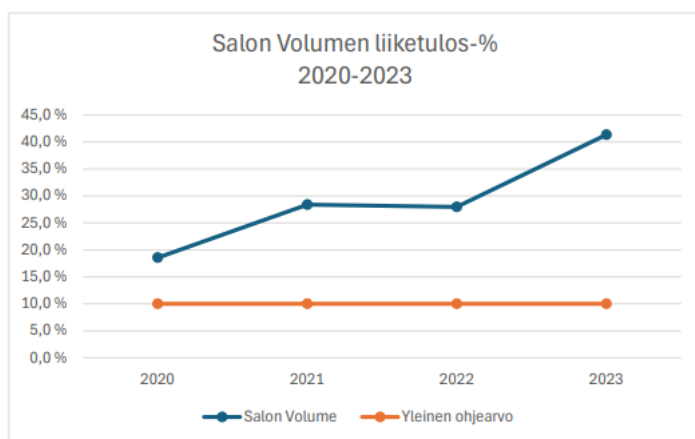
Käyttökateprosentille asetetut ohjeelliset arvot on asetettu toimialoittain. Toimialat ovat luokiteltu teollisuuden, kaupan ja palvelun aloihin. Salon Volumen liiketoimintana oli kauneudenhoitotarvikkeiden ja -koulutusten maahantuonti ja jälleenmyynti, joten se kuului kaupan alalle. Toimialan viiteväli käyttökateprosentille on 2–10 %.

Vuonna 2020 Salon Volumen käyttökate (Kuvio 9) oli lähes 19 %. Yrityksen tulos on ollut hyvä jopa kaikkien toimialojen mittapuilla. Yrityksen liikevaihto kasvoi merkittävästi alkuvuosien aikana. Se kertoo siitä, että sen liiketoiminnalle on selvästi ollut kysyntää markkinoilla.

Yritys sai parannettua myös kustannustehokkuuttaan kasvavaan liikevaihtoon nähden, sillä käyttökate parantui entisestään vuosina 2021 ja 2023. Vuonna 2022 liikevaihdon kasvusta huolimatta käyttökate laski 0,6 %. Sinä vuonna kulujen osuus liikevaihdosta oli suhteellisesti suurempi, myös muihin tilikausiin verrattuna.

Kaiken kaikkiaan yrityksen käyttökateprosentti kasvoi noin 23 % tarkastelujakson aikana. Vuoden 2023 käyttökate ylettyi jopa 42 %. Tulos oli erinomainen. Yrityksen hankinnat olivat silloin pienemmät muihin vuosiin verrattuna. Siihen on osaksi vaikuttanut kuukauden mittainen katkos yrityksen liiketoiminnassa kyseisen tilikauden aikana.

Käyttökateprosentin kasvu todistaa, että yritys on pystynyt määrätietoisesti parantamaan kannattavuuttaan vuosittain. Erityisesti viimeisen vuoden osalta se sai optimoitua resursien käyttöään niin, että niiden suhdanne pysyi mahdollisimman matalana kasvaviin tulovirtoihin katsottuna.



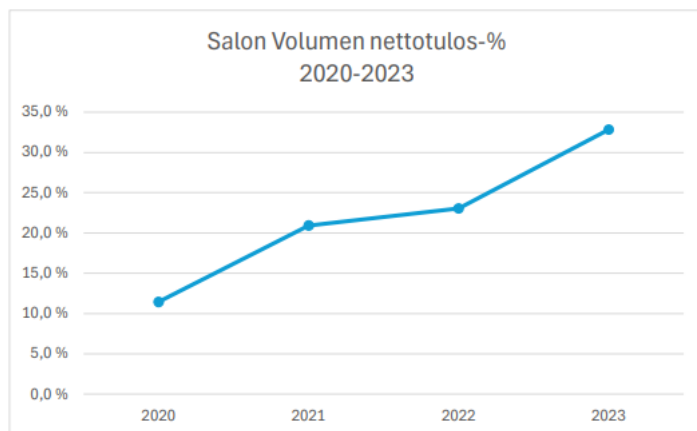
Kuvio 10. Salon Volumen liike-tulosprosentti vuosilta 2020–2023

Liike-tulosprosentti kuvaa tuloksen osuutta liikevaihdosta ennen rahoituskulujen ja verojen vähentämistä. Yritystutkimus ry on asettanut liike-tulosprosentille suuntaa antavat viitearvot. Hyväksi liike-tulokseksi katsotaan yli 10 % tulos.

Salon Volumen liike-tulosprosentti (Kuvio 10) liikkui hyvin läheltä käyttökateprosenttia. Ensimmäisen vuoden aikana yrityksellä ei ollut kalustoa, josta poistoja olisi tehty. Kalustohankintoja tehtiin vasta vuosina 2021 ja 2023. Pysyvät vastaavat olivat arvostettu niiden hankintamenoon ja niistä tehdyt poistot tehtiin suunnitelman mukaisina poistoina. Kaluston arvo oli suhteellisen pieni verrattuna taseen arvoon tai vuosittaiseen liikevaihtoon. Tehtyjen poistojen osuus oli keskimäärin 0,5 % yrityksen vuotuisesta liikevaihdosta.

Vuonna 2020 yrityksen liike-tulos oli lähes 19 %, eli samansuuruinen kuin kyseisen vuoden käyttökateprosenttikin. Myös liike-tulosprosentti kasvoi vuosina 2021 ja 2023, ensin 10 % ja sitten 13 %. Vuonna 2022 liike-tulos laski käyttökateen tavoin. Poistoilla ei ollut vaikutusta siihen, sillä ne olivat pienemmät muihin vuosiin verrattuna. Sen sijaan suhteellisen suuri kulurakenne laski sen vuoden liike-tulosta, niin kuin käyttökatekin.

Kaiken kaikkiaan yrityksen liiketulos nousi lähes 23 % tarkastelujakson aikana. Voidaan sanoa, että se nousi hyvältä tasolta erinomaiselle tasolle. Yrityksen liiketoiminta on ollut siis oikein kannattavaa, koska se kyennyt tuottamaan voittoa suurella asteella.

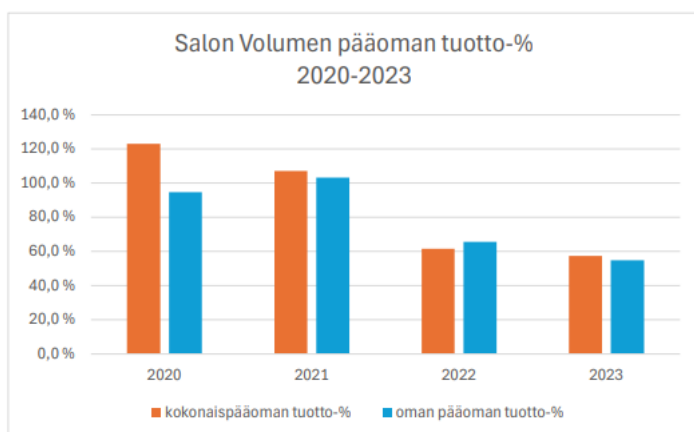


Kuvio 11. Salon Volumen nettotulosprosentti vuosilta 2020–2023

Nettotulosprosentti osoittaa, kuinka paljon yrityksen liikevaihdosta jää voittoriville asti. Positiivinen tulos tarkoittaa, että yrityksen liiketoiminta on tuottanut voittoa, kun taas negatiivinen tulos kertoo tehdystä tappiosta. Nettotulosprosentille ei ole asetettu ohjeellisia arvoja, koska sen tulokseen vaikuttaa moni tekijä ja vaihtelu on suurta eri toimialojen välillä.

Liiketuloksen ja nettotuloksen erottavat toisistaan rahoituskulut ja verot. Nettotuloksesta ne ovat vähennetty. Salon Volumen rahoituskulut ja verot olivat keskimäärin 7 % liikevaihdosta. Yrityksellä ei ollut korollista vieraspääomaa, joten korkokulut olivat hyvin pieniä. Rahoituskuluihin sisältyi kurssieroja, joita olisi kuulunut oikaista tuloslaskelmasta, mutta ilman tarkempia tietoja niitä ei voitu tehdä.

Salon Volumen nettotulosprosentti (Kuvio 11) kasvoi vuosittain tarkastelujakson aikana. Vuonna 2020 voittoa jäi noin 11 % liikevaihdosta. Nettotulosprosentti kasvoi parhaimmillaan vuosina 2021 ja 2023, jolloin se kasvoi 10 % vuodessa. Vuoden 2022 kasvu oli paljon maltillisempi, vain 2 %. Kokonaiskasvu kertyi kuitenkin huimat 21 %. Viimeiseltä vuodelta voittoa syntyi $\frac{1}{3}$ liikevaihdosta. Se kertoo siitä, että yritys on saanut tuotettua upeasti voittoa haasteellisista ajoista huolimatta ja lisäksi pystynyt vielä kasvattamaan sitä vuosi vuodelta.



Kuvio 12. Salon Volumen kokonaispääoman ja oman pääoman tuotto-% vuodelta 2020–2023

Pääoman tuottoasteet kuvaavat sitä, kuinka paljon yritykseen sitoutettu pääoma on tuottanut voittoa. Kokonaispääoman tuotto mittaa kokonaispääoman tuottokykyä, kun taas oman pääoman tuotto mittaa vastaavasti oman pääoman tuottokykyä. Pääoman tuottoasteissa pääomia vertaillaan nettotulokseen, jonka katsotaan olevan oman pääoman voitto-osuutta. Kokonaispääoman tuottoasteessa nettotulokseen lisätään vielä rahoituskulut ja verot. Niiden katsotaan olevan vieraan pääoman voitto-osuutta.

Tulosprosenttien kaavioista nähtiin, että tulos oli kasvusuuntainen tarkastelujakson aikana. Pääoman tuottoasteissa tilanne oli taas päinvastainen. Se ei kuitenkaan kertonut kannattavuuden heikkenemisestä, koska tunnusluvut mittaavat suhteellista kannattavuutta.

Ensimmäisen vuoden ajalta Salon Volumen kokonaispääoma (Kuvio 12) tuotti lähes 123 % voittoa. Korkea tuottoaste kertoi pienellä pääomalla tuotetusta suuresta voitosta. Tarkastelujakson edetessä kokonaispääoman tuottokyky laski. Merkittävin muutos tapahtui vuonna 2022, jolloin laskua tapahtui peräti 46 % aikaisempaan verrattuna. Tarkastelujakson kokonaislasku oli noin 66 %, joka johtui oman pääoman vuosittaisesta kasvusta, joka puolestaan kasvatti kokonaispääomaa.

Salon Volumen oma pääoma (Kuvio 12) tuotti 95 % voittoa ensimmäiseltä vuodelta. Myös oman pääoman tuotto laski viimeisten vuosien kohdalla, mutta ennen sitä se ehti nousta 103 % asti. Tuottoasteen nousu johtui oman pääoman keskimäärisestä arvosta, jossa laskettiin vuoden alun ja lopun keskiarvo. Siinä ensimmäisen vuoden pieni oma pääoma alensi keskiarvoa, joka puolestaan nosti oman pääoman tuottokykyä.

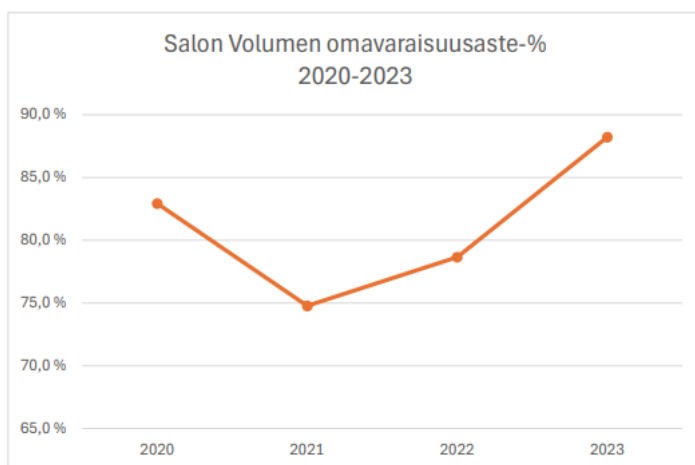
Vuosien 2021–2023 välillä oman pääoman tuotto laski 48 %. Siihen vaikutti yrityksen vuosittain kasvava oma pääoma, joka vahvistui tilikausien voitoista. Yrityksen tekemät

osingonjaot olivat melko maltillisia ja valtaosa tilikausien voitoista jäi yritykseen vahvistamaan taseen varallisuutta.

Ensimmäisien vuosien korkeat tuottoasteet johtuivat siis yrityksen kyvystä tehdä voittoa suhteellisen pienellä pääomalla. Liikevaihdon ja pääoman kasvaessa pääomien tuottokyvyt laskivat. Siitä huolimatta yrityksen suhteellinen kannattavuus pysyi hyvänä, sillä viimeisen vuoden aikana sen oma pääoma tuotti 55 % voittoa ja kokonaispääoma 57 % voittoa.

Vakavaraisuus

Salon Volumen taloudellista vakavaraisuutta tarkasteltiin omavaraisuus- ja velkaantuneisuusasteilla. Yrityksen velkaantuneisuutta mitattiin suhteellisella velkaantuneisuusasteella, jossa yrityksen kaikkia taseen velkoja verrattiin liikevaihtoon.

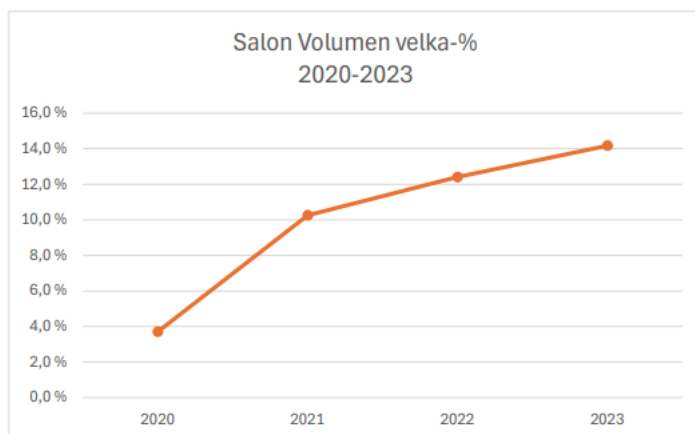


Kuvio 13. Salon Volumen omavaraisuusaste vuosilta 2020–2023

Omavaraisuusaste kertoo yrityksen oman pääoman prosentuaalisen osuuden kokonaispääomasta. Yritystutkimus ry:n mukaan hyväksi omavaraisuusasteeksi katsotaan yli 40 % osuus.

Salon Volumen omavaraisuus (Kuvio 13) oli alhaisimmillaan vuonna 2021, jolloin se oli 75 %. Silloin se oli laskenut 8 % edelliseen vuoteen verrattuna. Lyhytaikaisten velkojen osuus oli sinä vuonna 25 % kokonaispääomasta. Niiden määrä ei sinänsä ollut kovin poikkeava muihin vuosiin verrattuna, mutta taseen arvoon verrattuna ne laskivat omavaraisuusastetta hieman.

Vuosien 2021–2023 aikana yrityksen omavaraisuusaste kasvoi yhteensä 13 %. Aikaisempien vuosien voitot olivat kerryttäneet yrityksen omaa pääomaa, joka näkyi tunnusluvun kasvuna. Vuonna 2023 yrityksen kokonaispääomasta 88 % oli omaa pääomaa. Erinomainen omavaraisuusaste takaa yritykselle taloudellista itsenäisyyttä ja turvaa tulevaisuuteen, koska se pystyy rahoittamaan toimintaansa omilla varoilla ilman velkarahoitusta.



Kuvio 14. Salon Volumen suhteellinen velkaantuneisuusaste vuosilta 2020–2023

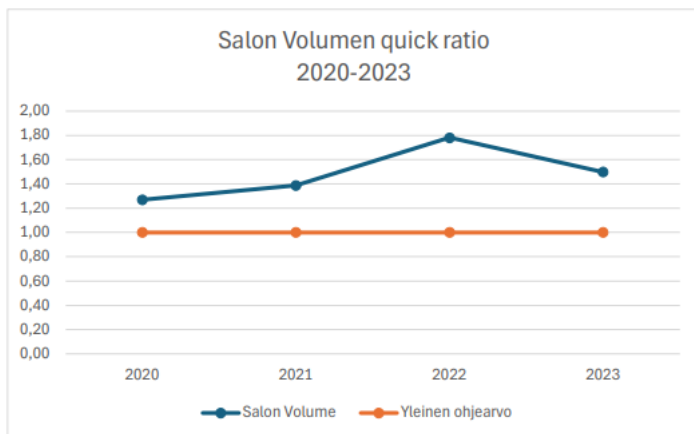
Suhteellisessa velkaantuneisuusasteessa taseen vierasta pääomaa verrattiin kauden liikevaihtoon. Matala velkaantuneisuusaste kertoo yrityksen taloudellisesta vakaudesta ja kyvystä huolehtia veloistaan tuottamallaan tulovirroilla.

Vuonna 2020 Salon Volumen suhteellinen velkaantuneisuusaste (Kuvio 14) oli noin 4 % liikevaihdosta. Siitä se lähti kasvamaan ja nousi toisen vuoden aikana peräti 6 %. Sen vuoden siirtovelat olivat merkittävin erä taseen veloissa. Kyseessä oli siis liiketoiminnan volyymin kasvun seurausta. Tunnusluku jatkoi kasvuaan aina vuoteen 2023 asti, mutta kasvutahti oli tasaisempaa kahden viimevuoden aikana, noin 2 % vuodessa.

Yrityksen liiketoiminnan kasvu heijastui myös velkaantuneisuusasteen kasvuun. Yrityksen pääasiallisia velkoja olivat osto- ja siirtovelat ja niiden kasvu johtui nimenomaan liiketoiminnan volyymin kasvusta. Yrityksellä ei ollut pitkäaikaista vieraspääomaa, joten sen velkaantuneisuusaste pysyi myös melko matalalla.

Maksuvalmius

Salon Volumen maksukykyä tarkasteltiin quick ratiolla ja current ratiolla, jotka mittaavat lyhyen aikavälin maksuvalmiutta. Quick ratiolla selvitettiin yrityksen rahoitusomaisuuden riittävyyttä lyhytaikaisten velkojen maksuun. Sitä voidaan kutsua välittömän maksuvalmiuden mittariksi. Current ratiossa puolestaan tutkitaan bruttokäyttöpääoman riittävyyttä lyhytaikaisten velkojen maksuun, eli se kertoo yrityksen nettokäyttöpääoman suhdelukumudossa.

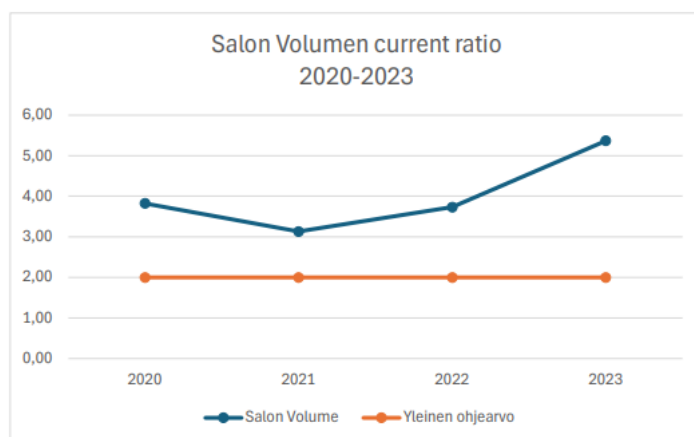


Kuvio 15. Salon Volumen quick ratio vuosilta 2020–2023

Quick ratio mittaa siis rahoitusomaisuuden riittävyyttä lyhytaikaisten velkojen maksuun. Jos tunnusluku on yli 1, se tarkoittaa, että yrityksen rahoitusomaisuus on ollut riittävä lyhytaikaisten velvoitteiden hoitamiseen.

Salon Volumen quick ratiossa (Kuvio 15) oli pientä vuosittaista vaihtelua. Yrityksen välitön maksukyky nousi vuosien 2020–2022 aikana, joka oli seurausta yrityksen voitokkaista vuosista, jotka kerryttivät yrityksen varallisuutta. Korkeimmillaan tunnusluku oli 1,8. Siitä alkoi kuitenkin pieni lasku, joka johtui yrityksen omilla varoillaan tekemistä investoinneista. Vaikka yrityksen välitön maksuvalmius laskikin siitä hieman, se pysyi edelleen hyvällä tasolla.

Koko tarkastelujakson aikana quick ratio pysyi luvun 1 yläpuolella, joka tarkoitti sitä, että yrityksen rahavarat pysyivät riittävinä lyhytaikaisten velkojen poismaksamiseen. Yli 1 tuloksella yritys olisi pystynyt maksamaan kaikki velkansa niin, että rahavaroja olisi jäänyt vielä sen jälkeenkin.



Kuvio 16. Salon Volumen current ratio vuosilta 2020–2023

Current ratioissa mitattiin bruttokäyttöpääoman riittävyttä lyhytaikaisten velkojen maksuun. Hyvänä current rationa pidetään yli 2 tulosta. Se on korkeampi kuin quick ratioissa, koska vaihto-omaisuuden vaikutus otetaan siinä huomioon. Sen katsotaan olevan yritykselle lyhytaikaista varallisuutta, jolla voidaan maksaa tarvittaessa lyhytaikaisia velkoja pois (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 165).

Vuonna 2020 Salon Volumen current ratio (Kuvio 16) oli 3,8. Tunnusluku laski hieman toisen vuoden aikana ja oli silloin myös alhaisimmillaan. Yrityksen bruttokäyttöpääoma oli melko suuri, sillä rahoitusomaisuuteen oli sitoutettu keskimäärin 30 % ja vaihto-omaisuuteen keskimäärin 45 % taseen arvosta. Tunnusluvun muutokset johtuivat pääasiassa velkojen määrän vaihtelusta.

Yrityksen current ratio pysyi koko ajan 3 yläpuolella. Vuonna 2023 se oli puolestaan korkeimmillaan yli 5 tuloksella. Yrityksen nettokäyttöpääoma oli siis huikella tasolla. Se kertoi siitä, että yrityksen lyhytaikaisella varallisuudella olisi voitu kuitata yli viisinkertaisesti lyhytaikaiset velat.

5.4 Toimialavertailu

Salon Volumen toimialana on kauneudenhoidon tarvikkeiden ja koulutusten maahantuonti ja jälleenmyynti verkkokaupan kautta. Se on luokiteltu muualla luokittelemattomaksi erikoistuneeksi agentuuritoiminnaksi. Tätä toimialaa käytettiin toimialavertailussa.

Toimiala kertoo siis millaista liiketoimintaa yritys harjoittaa. Tilastokeskus luokittelee agentuuritoiminnan asiakkaan ja myyjän välillä toimivaksi välikädeksi, joka toisen osapuolen edustajana (esimerkiksi myyjän) myy valmiita tuotteita tai palveluita. Agentin vastuu rajoittuu vain välitystoimeen. (Tilastokeskus a.)

Muualla luokittelematon erikoistunut agentuuritoiminta sai toimialaluokituksen vuonna 2008 (Tilastokeskus a). Se tarkoittaa nimensä mukaisesti erikoistumista tiettyjen tuotteiden tai palveluiden tarjontaan. Salon Volumen tapauksessa kyseessä on kosmeettisten tuotteiden ja palveluiden maahantuonti ja välityskauppa.

Toimialavertailussa yrityksen tunnuslukuja vertailtiin toimialaan yleisesti. Kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnusluvut olivat tunnuslukuanalyysistä. Toimialavertailuun otettiin vielä lisäksi uusi näkökulma, toiminnan laajuus, jota tarkasteltiin liikevaihdon kautta. Toiminnan laajuuden tunnusluvut havainnollistavat liikevaihdon muutosta ja suuntaa.

Toimialavertailussa tarvittavat toimialatilastot saatiin Tilastokeskuksen ylläpitämästä ToimialaOnline-palvelusta. Palvelun tiedot on tuotettu ja julkaistu Finnveran, Suomen Yrittäjien,

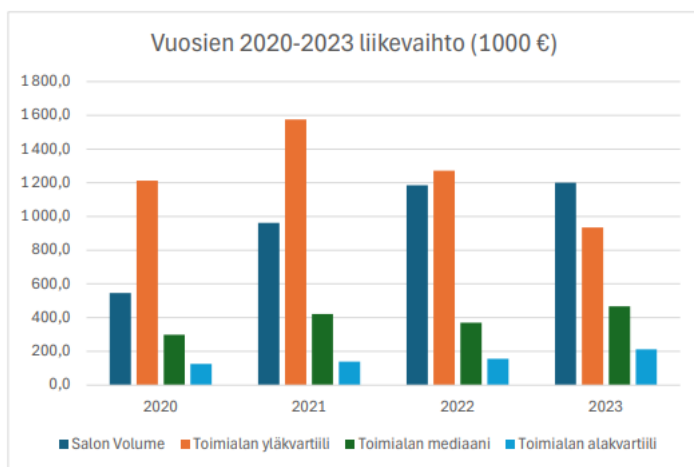
Tilastokeskuksen ja Valtiovarainministeriön toimesta (Tilastokeskus 2024b). Toimialan tunnusluvut ovat osa Finnveran tilinpäätöstilastoa.

Toimialavertailua tehtiin vuosien 2020–2023 osalta. Vuosi 2023 oli vähällä rajautua tutkimuksesta, koska vielä tunnuslukuanalyysiä tehtäessä ToimialaOnlineen ei ollut päivitetty kyseisen vuoden tunnuslukuja. Ne ehdittiin kuitenkin lisätä palveluun juuri ennen toimialavertailun aloitusta.

Yritys kuului toimialaan numero 46189, joka sisälsi keskimäärin 30 yritystä, eli havaintoa (Asiakastieto a). Yrityksen tunnuslukuja vertailtiin toimialan yläkvartiiliin, mediaaniin ja alakvartiiliin. Yläkvartiili kattaa ¼ tulosjärjestyksen ylärajasta, kun taas alakvartiili ¼ tulosjärjestyksen alarajasta. Mediaanilla tarkoitetaan puolestaan tulosjärjestyksen kahden keskimäisen arvon keskiarvoa.

Toimialavertailun tarkoituksena oli tukia yrityksen taloudellista menestymistä omaan toimialansa sisällä. Sen avulla voitiin tarkastella kohdeyrityksen kilpailukyvykkyyttä sekä toimialan yleistä kehitystä.

Toiminnan laajuus

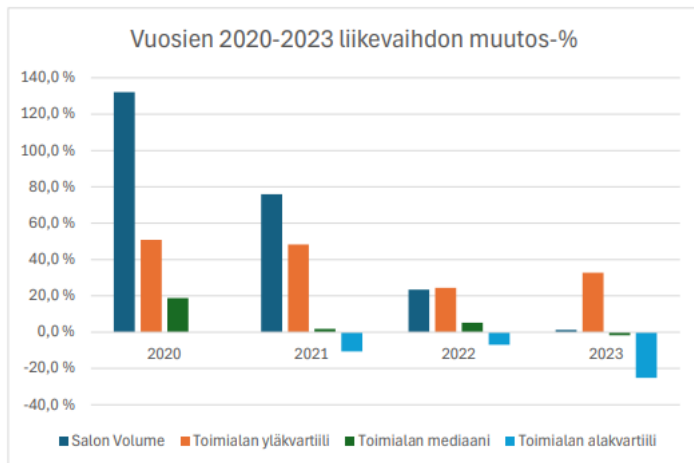


Kuvio 17. Vuosien 2020–2023 liikevaihto toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Kuviossa 17 on kuvattu Salon Volumen liikevaihdon kasvu euromääräisesti ja suhteutettuna toimialaan. Verovelvollisen yrityksen tuloslaskelmassa liikevaihto on aina arvonlisäveroton, eikä se sisällä muitakaan myyntiin perustuvia veroja (Alma Insights 2024a).

Yrityksen myyntituotot kasvoivat jokaisena vuonna tarkastelujakson aikana. Vuonna 2020 se oli toimialan mediaanissa. Seuraavana vuonna yritys oli lähes kaksinkertaistanut myyntinsä, mutta ei vielä ylettänyt toimialan yläkvartiiliin, joka sijoittui koko tilaston kärkeen.

Vuosina 2020–2022 yrityksen liikevaihdon kasvu oli tasaista. Tarkastelujakson loppua kohden kasvu alkoi hiipumaan, mutta siitä huolimatta se nousi toimialan yläkvartiiliin vuonna 2022. Viimeisenä vuonna se teki jo suurimpia liikevaihtoja toimialassa. Toimialan yläkvartiili oli laskenut tasaiseen tahtiin vuodesta 2021 alkaen, ja oli heikoimmillaan vuonna 2023.

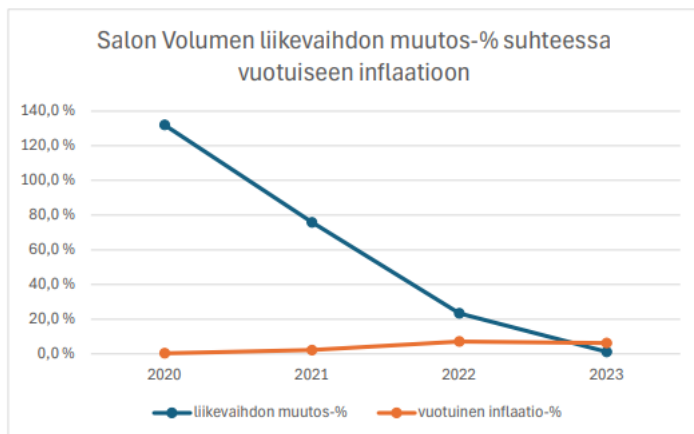


Kuvio 18. Vuosien 2020–2023 liikevaihdon muutosprosentti toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Liikevaihdon muutosprosentti mittaa liikevaihdon vuosittaista kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Salon Volumen liikevaihdon muutosprosentti (Kuvio 18) oli korkeimmillaan vuonna 2020, jolloin se ylettyi 132 %. Se oli siis yli kaksinkertaistanut myyntinsä ensimmäisen vuoden aikana (verrattuna perustamisvuoteen 2019). Aloituvuoden liikevaihto muokattiin vastaamaan täyden tilikauden mittaista liikevaihtoa, muutoin kasvutahti olisi ollut jopa lähes nelinkertainen.

Ensimmäisen vuoden huikea kasvukerroin kertoo siitä, että yritys on löytänyt oman markkinapaikkansa ja sen liiketoiminnalle on todella ollut kysyntää. Kauneudenhoitoon liittyvät alat ovat muutenkin kasvaneet huomasti kuluttajien kiinnostuksesta panostaa omaan hyvinvointiinsa.

Kolmen ensimmäisen vuoden aikana yrityksen liikevaihdon kasvutahti oli toimialan parhaimmasta päästä. Vaikka liikevaihto kasvoi jokaisena vuonna, viimeisen vuoden kasvu jäi enää 1,2 %. Silloin se laski myös toimialan mediaaniin. Toimialan alakvartiili pysyi nollan alapuolella tarkastelujakson aikana, eli negatiivisena. Se kertoo siitä, että haasteelliset ajat taloudessa ovat vaikuttaneet myös toimialaan.



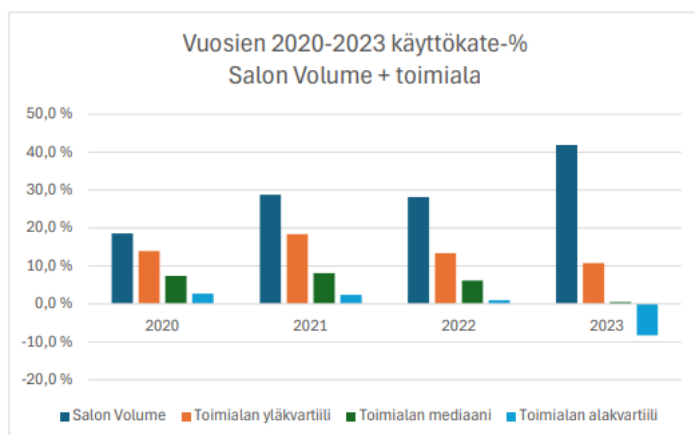
Kuvio 19. Vuosien 2020–2023 liikevaihdon muutosprosentti kuluttajahintaindeksiin verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Kuviossa 19 Salon Volumen liikevaihdon muutosprosenttia on verrattu vuotuisen inflaatioon. Liikevaihdon muutosprosentille ei ole erikseen asetettu ohjeellisia arvoja. Tunnusluvun vaihtelu voi olla voimakasta jopa saman toimialan sisällä olevien yritysten kesken. Sen arvo riippuu pitkälti toimialan kehityksestä. Vuotuinen inflaatio, joka tarkoittaa yleisen hintatason muutosta, asettaa yleensä alarajan liikevaihdon muutosprosentille. Inflaation mittarina käytetään kuluttajahintaindeksiä. (Alma Insights, 2024b.)

Yrityksen liikevaihdon kasvun vertaaminen kuluttajahintaindeksiin antaa realistisemmän kuvan liikevaihdon kasvusta. Salon Volumen liikevaihdon kasvu laski vuosittain tarkastelujakson aikana, mutta se pysyi inflaatiokäyrän yläpuolella vuosina 2020–2022. Näinä vuosina yritys saavutti todellista kasvua, joka ei ollut inflaatiosta riippuvainen.

Vuonna 2020 vuotuinen inflaatio oli historiallisen matalalla jäätyään alle 0,3 %. Inflaatioasteeseen vaikutti taloudellinen taantuma. Sen jälkeen inflaatio lähti taas kiihtymään, ja vuonna 2022 se oli noussut 7,1 %. Seuraavana vuonna inflaatio oli hieman hidastunut, mutta Salon Volumen jäi sen alle. Se kertoi siitä, että yrityksen liikevaihdon vuotuinen kasvu ei ollut todellista liiketoiminnan kasvua, vaan inflaation vaikutuksesta johtuvaa.

Kannattavuus

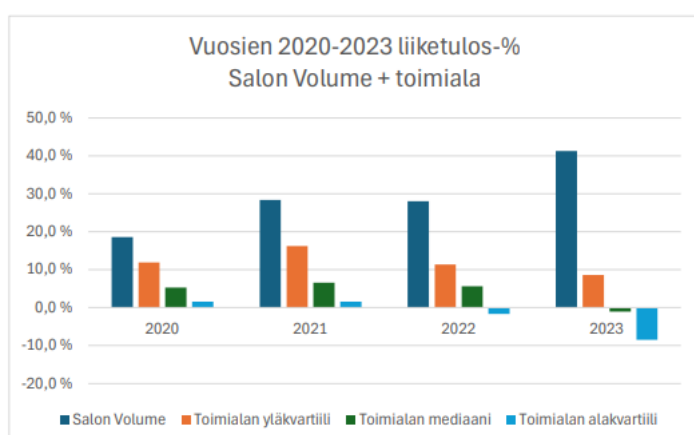


Kuvio 20. Vuosien 2020–2023 käyttökateprosentti toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Salon Volumen käyttökateprosentti (Kuvio 20) nousi tarkastelujakson aikana. Se ei seurannut toimialansa yleistä kehitystä, joka oli puolestaan laskusuuntainen.

Yrityksen käyttökateprosentti sijoittui jokaisena vuonna toimialan yläkvartiiliin, joka asettui aina yli 10 %. Toimialan yläkvartiili oli parhaimmillaan vuonna 2021 ollessaan 18 %. Sen tulos oli hyvä ohjeellisiin viitearvoihin verrattuna. Toimialan mediaani lukeutui vielä alan viiteväleihin vuosina 2020–2022, mutta viimeisen vuoden kohdalla se laski nolnaan. Myös toimialan alakvartiili pysyi viitearvoissa kahden ensimmäisen vuoden osalta, mutta sen jälkeen sekin heikkeni. Viimeisen vuoden negatiivinen tulos oli seurausta toimialan tappiollisista tuloksista. Se kertoi siitä, että yritysten perustoiminta on kuluttanut enemmän kuin se on tuottanut.

Yrityksen käyttökateprosentin nousu tarkastelujaksolla on ollut vaikuttavaa, erityisesti toimialan yleiseen kehitykseen verrattuna. Taloudellisesti haasteellisista ajoista huolimatta yritys on kyennyt nostamaan liiketoimintansa kannattavuutta vuosittain.

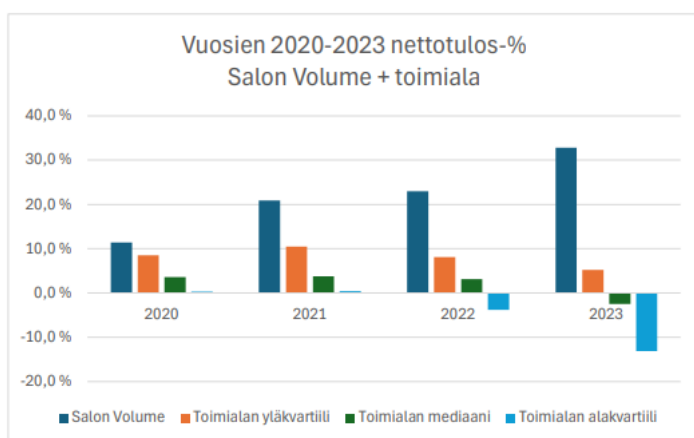


Kuvio 21. Vuosien 2020–2023 liike-tulosprosentti toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Salon Volumen liike-tulosprosentti (Kuvio 21) eteni saman suuntaisesti käyttökateprosentin kanssa. Liike-tulosprosentti nousi tasaisesti kaikkina muina vuosina paitsi 2022, jolloin se laski 0,4 %. Se sijoittui kuitenkin koko ajan toimialansa yläkärkeen.

Toimialan yläkvartiili oli parhaimmillaan vuonna 2021, jolloin se nousi 16 %. Se pysyi hyvänä vielä vuoteen 2022 asti, mutta sen jälkeen laski tyydyttäväksi. Toimialan mediaani oli taas tyydyttävällä tasolla kolmen ensimmäisen vuoden aikana, mutta laski heikoksi viimeisen vuoden osalta. Toimialan alakvartiili oli koko tarkkailujakson ajan heikko ja laski vielä lopuksi miinukselle.

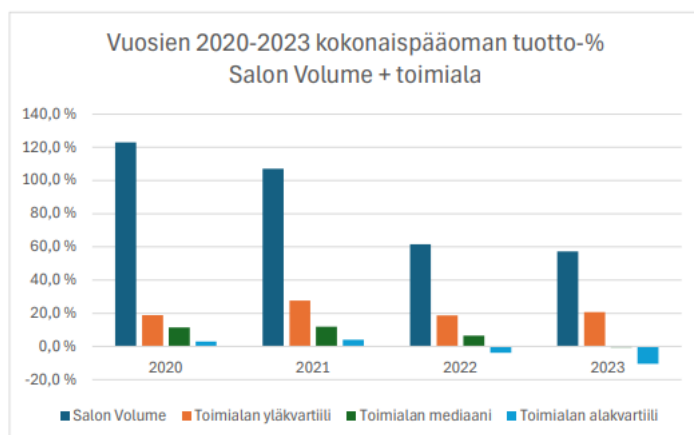
Käyttökateprosentissa toimialan tilasto oli laskusuuntainen, joten se näkyi liike-tulosprosenttienkin kohdalla. Toimialan tilasto näyttää selkeästi siltä, että Salon Volume on löytänyt liike-toimintamallin, jossa se pystyy tuottamaan kilpailijoitaan enemmän voittoa.



Kuvio 22. Vuosien 2020–2023 nettotulosprosentti toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Salon Volumen nettotulosprosentti (kuvio 22) kasvoi jokaisena vuonna, myös vuonna 2022, jolloin käyttökate- ja liike-tulosprosentti laskivat. Sen vuoden nettotulos ei kuitenkaan laskeutunut, koska sen vuoden rahoituskulut ja verot olivat muita vuosia pienemmät.

Toimialalla tilanne oli vastaavanlainen kuin aikaisemmissa tulosprosentteissa jo havaittiin. Paras vuosi toimialalla oli 2021, jolloin yläkvartiili nousi hieman yli 10 %. Muutoin se pysytteli 5–9 % välissä. Toimialan mediaani oli voitollisella puolella vielä kolmen ensimmäisen vuoden aikana, mutta laski lopuksi negatiiviseksi. Toimialan alakvartiili pysyi koko ajan alle 0,4 %. Heikoimmat tulokset toimialalla olivat vuonna 2023, jolloin alakvartiili teki tappiota jopa 13 %. Salon Volumen asema oli kuitenkin poikkeuksellisen hyvä toimialalla, jossa se nousi yhdeksi parhaiten voittoa tekeväksi yritykseksi.

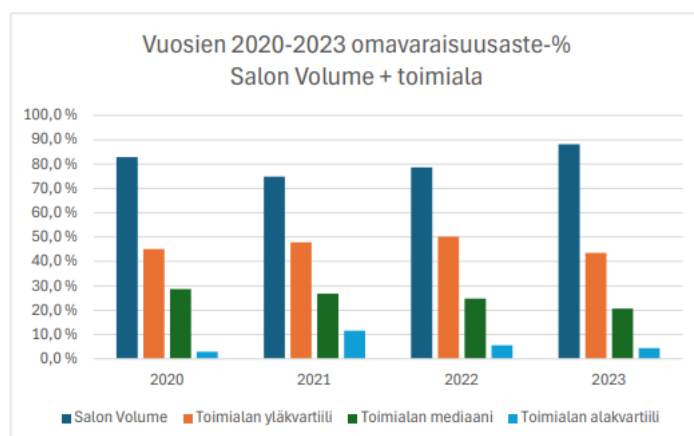


Kuvio 23. Vuosien 2020–2023 kokonaispääoman tuotto-% toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Salon Volumen kokonaispääoman tuottoaste (Kuvio 23) oli tarkastelujakson ensimmäisenä vuonna todella korkea, jopa 123 %. Niin kuin todettiin, se syntyi pienellä pääomalla tuotetusta suuresta voitosta. Vaikka kokonaispääoman tuotto laskikin tarkastelujakson aikana, yrityksen suhteellinen kannattavuus pysyi siitä huolimatta erinomaisena.

Toimialan yläkvartiili sijoittui hyvälle tasolle tarkastelujakson aikana. Se vaihteli 18–28 % välillä. Toimialan mediaanin kohdalla oli enemmän vaihtelua, sillä se liikkui alun hyvistä tuloksista loppua kohden heikoksi. Viimeisenä vuonna se oli laskenut jopa negatiiviseksi. Toimialan alakvartiili ei noussut missään vaiheessa yli 5 %, eli heikoissa tuloksissa sekin.

Vakavaraisuus



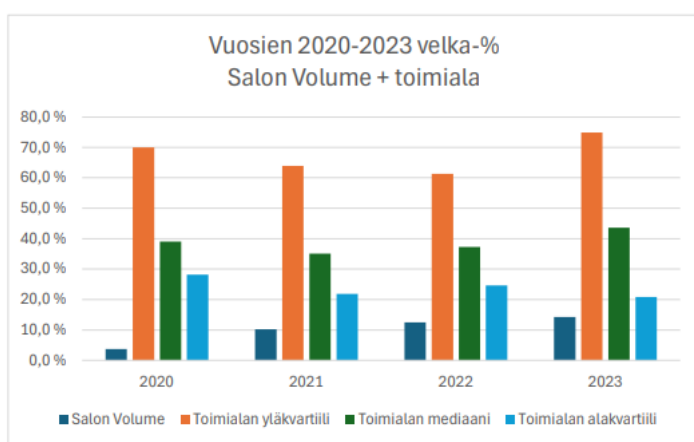
Kuvio 24. Vuosien 2020–2023 omavaraisuusaste toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Salon Volumen omavaraisuusaste (kuviokuva 24) oli toimialansa parhaimpia. Sen pääoma koostui keskimäärin 80 % omasta pääomasta. Yrityksen korkea omavaraisuusaste tarkoitti sitä,

että se voi nauttia taloudellisesta vakaudesta ilman velkarasitetta. Se kestää myös paremmin tappioita tai markkinatilanteen muutoksia.

Toimialan yläkvartiilissa tilanne oli myös hyvä, sillä omavaraisuusaste vaihteli siellä 44–50 % välillä. Yli 40 % tulos katsotaan ohjeellisten arvojen mukaan hyväksi omavaraisuusasteeksi. Tulos on hyvä myös yrityksille, jotka tarvitsevat pitkäaikaista vieraspääomaa liiketoiminnan rahoittamiseen.

Toimialan mediaani vaihteli 21–29 % välillä, ja lukeutui viitearvoissa tyydyttäväksi. Toimialan alakvartiili ei sen sijaan noussut yli 12 %, mikä katsotaan jo heikoksi tulokseksi. Kvartiilien vuosittaiset muutokset olivat melko lieviä tarkastelujakson aikana.

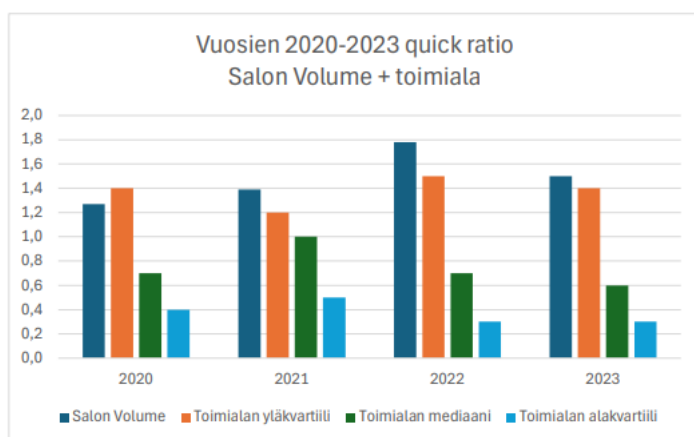


Kuvio 25. Vuosien 2020–2023 suhteellinen velkaantuneisuus toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Salon Volumen suhteellinen velkaantuneisuusaste (Kuvio 25) oli todella alhainen toimialaan verrattuna. Tähän tietysti vaikutti se, että yrityksellä ei ollut pitkäaikaista vieraspääomaa, joka helposti nostaisi velkaantuneisuusastetta korkeammalle.

Toimialan yläkvartiili edusti tyydyttävää tasoa vaihdellessa 61–75 % välillä. Toimialan mediaani oli muutoin hyvällä tasolla, lukuun ottamatta viimeisen vuoden nousua, jolloin se laski tyydyttävälle tasolle. Toimialan alakvartiilissa olivat tällä kertaa toimialan parhaimmat tulokset, koska sinne sijoittuivat alhaisimmat velkaantuneisuusasteet. Siellä tulokset jäivät alle 28 %. Suhteellisen velkaantuneisuusasteen nousussa nähdään tulosrakenteen heikkene-
misen vaikutukset, joita havaittiin jo kannattavuuden tunnusluvuissa.

Maksuvalmius

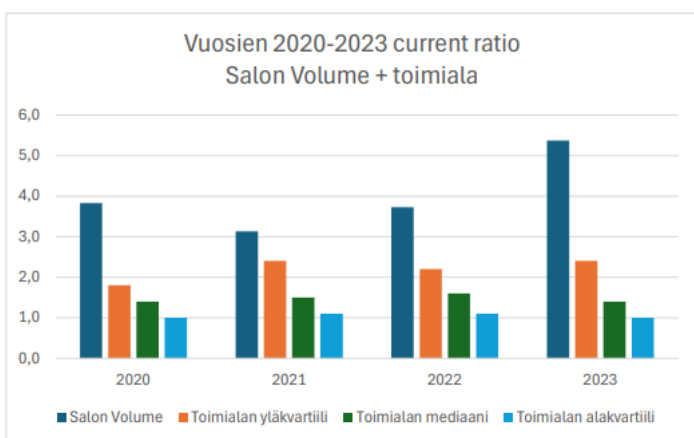


Kuvio 26. Vuosien 2020–2023 quick ratio toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Salon Volumen quick ratio (Kuvio 26) oli jokaisena vuonna yli 1. Hyvä maksuvalmius tarkoitti sitä, että se kykeni huolehtimaan lyhytaikaisista velvoitteistaan rahavarojensa turvin.

Vuosina 2021–2023 yrityksen maksuvalmius oli toimialansa parhaimpia. Se sijoittui toimialan yläkvartiiliin myös ensimmäisenä vuonna, jolloin sen quick ratio oli heikoimmillaan.

Toimialan maksukykyisimmät yritykset pysyivät yli 1 tuloksessa vuosittain. Heikoimmat maksukyvyt olivat puolestaan toimialan alakvartiilissa. Siellä tulokset eivät nousseet missään vaiheessa 0,5 yli. Toimialan mediaanissa oli sen sijaan enemmän vuosittaista vaihtelua, kun tulokset vaihtelivat hyvän ja tyydyttävän välillä.



Kuvio 27. Vuosien 2020–2023 current ratio toimialaan verrattuna (Tilastokeskus 2024b)

Salon Volumen current ratio (Kuvio 27) oli melko vahvana tarkastelujakson aikana. Se ei laskenut missään vaiheessa alle 3. Yrityksen lyhytaikainen maksuvalmius pysyi hyvällä

tasolla, koska sillä oli sitoutettu runsaasti varoja lyhytaikaiseen varallisuuteen. Yritys asettui myös toimialassaan yläkärkeen.

Toimialan current ratio oli heikoimmillaan vuonna 2020, johtuen taloudellisesta taantumasta. Silloin kaikki kvartiilit toimialassa sijoittuivat tyydyttävälle tasolle. Quick ratiossa tuon taantumän vaikutus näkyi vasta seuraavana vuonna. Muutoin toimialan yläkvartiili sijoittui yli 2. Tarkastelujakson aikana yksikään toimialan kvartiileista ei laskenut heikoksi vaan ne pysyivät kaikki tyydyttävissä lukemissa.

5.5 Yhteenveto

Salon Volumen liiketoiminta kasvoi realistisesti tarkastelujakson aikana. Tarkastelujaksolla näkyi taloudellista suhdannevaihtelua taantumasta inflaation kiihtymiseen. Yritys pystyi kuitenkin parantamaan liiketoimintaansa kaikesta huolimatta. Liikevaihdon muutosprosentti oli kuitenkin laskusuuntainen, mikä tarkoitti sitä, että kasvu heikkeni vuosi vuodelta. Viimeisen vuoden kasvu liikevaihdossa alitti vuotuisen inflaation, joka tarkoitti kasvun johtuneen juuri inflaatiosta. Hidastunut kasvu oli todennäköisesti seurausta liiketoiminnan vakiintumisesta.

Tarkastelujakson aikana myös yrityksen kannattavuus parantui. Voittoa se sai tuotettua jo ensimmäisestä vuodesta alkaen, mutta vasta liiketoiminnan volyymin kasvettua kulurakennetta saatiin optimoimaan niin, että kannattavuus nousi toden teolla. Tulovirtojen kasvu ja resurssien tehostettu käyttö nostivat yrityksen kannattavuutta ja mahdollistivat suuremmat voitot, joita se sai tuotettua myös kilpailijoitaan paremmin.

Kannattavuuden kasvu ja voitolliset vuodet kasvattivat yrityksen omaa pääomaa, joka kasvoi merkittävästi tuona aikana. Alussa yrityksen oma pääoma oli pieni, ja siksi se pystyi tuottamaan merkittävää voittoa, mutta kasvun myötä pääoman tuotto prosentit laskivat. Se ei kuitenkaan tarkoittanut kannattavuuden heikkenemistä, sillä pääoman tuottoasteet mitaavat suhteellista kannattavuutta. Liiketoiminnan ja varallisuuden kasvun myötä yritys sai tuotettua vielä reippaasti voittoa pääomalle. Yrityksen suhteellinen kannattavuus pysyi ohjeelliseen arvoon ja toimialan tilastoon nähden erinomaisella tasolla.

Yrityksen oma pääoma, joka kasvoi aiempien vuosien voitto-osuuksilla, jäi pääosin yrityksen varoihin, sillä osinkoja jaettiin hyvin maltillisesti. Valtaosa yrityksen pääomasta oli omaa pääomaa, joten omavaraisuusaste oli myös hyvin korkealla. Se kertoi siitä, että yrityksen taloudellinen asema oli vahva ja antoi hyvät edellytykset yritykselle jatkaa menestyksellistä liiketoimintaa jatkossakin.

Suhteellinen velkaantuneisuusaste sen sijaan pysyi melko matalalla tarkastelujakson aikana, vaikka tasaista pientä kasvua olikin matkan varrella havaittavissa. Velkaantuneisuusasteen kasvu oli suurimmaksi osaksi liiketoiminnan volyymin kasvusta johtuvaa. Yrityksellä ei myöskään ollut pitkäaikaista vierasta pääomaa, joka olisi helposti nostanut velkaantuneisuusastetta. Yritys kykeni siis rahoittamaan liiketoimintaansa lähes täysin omin pääomin. Korkea omavaraisuusaste ja matala velkaantuneisuusaste antoivatkin yritykselle vankan taloudellisen perustan, jossa se kestää taloudellisia muutoksia paremmin.

Niin kuin todettiin, yrityksen pääoma koostui pitkälti omasta pääomasta. Sen oma pääoma puolestaan koostui suurimmaksi osaksi lyhytaikaisesta varallisuudesta, eli rahoitus- ja vaihto-omaisuudesta. Välittömän maksuvalmiuden kohdalla mitattiin rahoitusomaisuuden riittävyyttä lyhytaikaisten velkojen maksuun ja yrityksen kohdalla tulos oli hyvä koko tarkastelujakson ajan. Se kykeni tekemään muun muassa investointeja käteisvaroin, vaarantamatta maksuvalmiutta.

Yrityksen lyhytaikaisen maksuvalmiuden taso oli puolestaan erinomainen. Kolmena ensimmäisenä vuonna maksuvalmius pysyi melko tasaisena, mutta viimeisen vuoden aikana se nousi melkoisesti entisestään. Sinä vuonna yrityksen vaihto-omaisuus satoi varoja muita vuosia enemmän. Samalla se nosti yrityksen lyhytaikaista varallisuutta niin, että sillä olisi voinut maksattaa lyhytaikaiset velat moninkertaisesti.

6 Johtopäätökset

6.1 Työn arviointi

Opinnäytetyössä laadittiin tilinpäätösanalyysi yritykselle Salon Volume Oy. Siinä tutkittiin yrityksen alkuvuosien (2020–2023) taloudellista tilannetta ja kehityssuuntaa. Tarkoituksena oli selvittää yrityksen kannattavuus, vakavaraisuus ja maksuvalmius tutkittavalta ajanjaksolta.

Työn teoria rakentui tilinpäätösanalyysin laatimiseen. Sen tarkoituksena oli ikään kuin opastaa lukijaa tilinpäätösanalyysin tekemisessä. Aihealueeseen oli valittu kaikki oleelliset ja tärkeät tekijät tutkimuksen suorittamiseksi. Teoria toteutettiin myös yrittäjää ajatellen. Sen haluttiin lisäävän tietoa ja tapoja yrityksen taloudellisen tilanteen määrittämisessä.

Empiirisenä tutkimuksena oli yrityksen tilinpäätösanalyysin laatiminen, ja sen pohjalta yrityksen taloudellisen tilan arvioiminen. Mahdollisimman kattavan lopputuloksen saavuttamiseksi tutkimukseen valittiin mahdollisimman monta analyysin menetelmää ja mittauskohdetta. Sen tarkoituksena oli myös, että niiden käyttötarkoitukset ja hyödyt saatiin esiteltyä yrittäjälle.

Tutkimuksella selvitettiin yrityksen taloudellinen asema ja sen kehittyminen tutkittavan ajanjakson aikana. Se osoitti, että yrityksen kannattavuus parantui vuosittain, vahvistaen myös yrityksen vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta. Sen taloudellinen asema oli siis varsin hyvällä pohjalla. Tutkimus tuotti myös yrittäjälle arvokasta tietoa yrityksen taloudellisesta tilasta, muun muassa osoittamalla toimivat osa-alueet, sekä epäkohdat, jotka vaativat lisätarkastelua tai toimenpiteitä. Tutkimuksen voidaan todeta onnistuneet tarkoituksenmukaisesti.

Myös tekijän henkilökohtaiset tavoitteet saavutettiin opinnäytetyössä. Tekijä oppi tulkitsemaan luontevasti tilinpäätöstietoja, sekä näkemään tilinpäätöserien yksittäiset ja keskinäiset vaikutukset yrityksen taloudessa. Kaiken lisäksi se vahvisti tekijän ammatillista osaamista ja asiantuntevuutta alaan. Tekijän näkökulmasta tutkimus oli mielenkiintoinen ja opettavainen.

6.2 Tulosten arviointi

Salon Volumen tilinpäätösanalyysi laadittiin yrityksen virallisista tilinpäätöksistä. Tutkimus perustui siis luotettaviin lähteisiin. Tilinpäätösanalyysiin valittiin mahdollisimman monta menetelmää ja mittauskohdetta, jotta se antaisi mahdollisimman kattavan ja kokonaisvaltaisen kuvan yrityksen taloudellisen aseman muodostumisesta.

Valitut menetelmät ja mittauskohteet olivat yritykselle sopivat sen taloudellisen tilanteen arvioimiseen. Syvällisempää tilinpäätösanalyysiä varten tekijän olisi pitänyt perehtyä yrityksen sisäiseen strategiaan paremmin. Siinä tapauksessa opinnäytetyöhön olisi voinut lisätä laadullisen tutkimuksen haastattelu, jossa olisi syvennytty yrityksen taloudellisiin tekijöihin liiketoiminnan tasolla.

Prosenttimuotoisten tilinpäätösten, trendianalyysin ja tunnuslukuanalyysin tuloksia voidaan pitää luotettavina. Ne perustuvat luotettavaan lähdeaineistoon ja niiden rakenteet ja laskentatavat ovat Yritystutkimus ry:n ohjeiden mukaiset. Toimialan vertailutiedot perustuvat myös luotettavaan lähdeaineistoon, sillä ne olivat Finnveran tilinpäätöstilastosta. Siitä huolimatta toimialavertailua ei voida pitää täysin validina. Siihen vaikutti yrityksen toimialaluokitus, joka sisälsi kaikki erikoistuneet maahantuonti- ja tukkukaupat. Kaikki toimialan yritykset eivät siis edustaneet täysin samaa erikoistumisalaa kuin Salon Volume. Vaikka tulokset eivät olleetkaan täysin valideja, ne kuitenkin kuvasivat tilannetta yleisellä tasolla toimialassa.

Tutkimus oli ensimmäinen tilinpäätösanalyysi yrityksestä, joten vertailutietoa ei ollut käytettävissä tässä opinnäytetyössä, mutta jatkotutkimuksissa sitä voidaan hyödyntää vertailutietona. Ehdotuksena jatkotutkimukselle onkin, että yrityksen tilannetta markkinassa vertailtaisiin suoraan sen keskeisimpiin kilpailijoihin. Tässä tutkimuksessa yritystä vertailtiin vain toimialaan yleisesti.

Tutkimus toteutettiin täysin kvantitatiivisesti, eli lukujen mittaamisella ja tulosten analysoimisella. Tulosten pohjalta tehdyt johtopäätökset ja arviot perustuivat tekijän omiin näkökulmiin ja tulkintoihin. Tekijän vähäiset tiedot yrityksen sisäisestä strategiasta vaikutti tutkimukseen ja yrityksen taloudellisen tilan arvioimiseen. Niin kuin jo todettiin, paremmilla taustatiedoilla tilinpäätösanalyysistä olisi saatu syvällisempi. Silloin tulosten syy- ja seuraussuhteita olisi voitu analysoida tarkemmin, sekä tehdä ennusteita yrityksen tulevaisuuden näkymistä. Opinnäytetyö kuitenkin vastasi asetettuihin tavoitteisiin ja yrityksen tilinpäätösanalyysistä saatiin asianmukainen lopputulema.

Lähteet

- Alma Insights. 2024a. Tunnuslukuopas. Viitattu 12.11.2024. Saatavissa <https://www.almainights.fi/tunnuslukuopas/toiminnanlaajuus/liikevaihto/>
- Alma Insights. 2024b. Tunnuslukuopas. Viitattu 12.11.2024. Saatavissa <https://www.almainights.fi/tunnuslukuopas/toiminnan-laajuus/liikevaihdon-kasvu-prosentti/>
- Asiakastieto. 2024a. Salon Volume Oy. Viitattu 21.5.2024. Saatavissa <https://www.asiakastieto.fi/yritykset/fi/salon-volume-oy/30021072/rekisteritiedot>
- Asiakastieto. 2024b. Yrityksen tunnusluvut. Viitattu 17.5.2024. Saatavissa <https://www.asiakastieto.fi/yritykset/tunnusluvut>
- Kallunki, J-P. 2022. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Alma Talent.
- Kirjanpitoasetus 30.12.1997/1336.
- Kirjanpitolaki 30.12.1997/1336.
- Leppiniemi, J. & Kykkänen, T. 2019. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. Helsinki: Alma Talent.
- Niskanen, J. & Niskanen, M. 2003. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Edita.
- Salmi, I. 2020. Mitä tilinpäätös kertoo. Keuruu: Edita.
- Taloustutka. 2024. Tunnusluvut. Viitattu 19.8.2024. Saatavissa <https://product.taloustutka.fi/tunnusluvut-etusivu/>
- Tilastokeskus. 2024. Toimialaluokitukset. Viitattu 13.11.2024. Saatavissa https://stat.fi/fi/luokitukset/toimiala/toimiala_1_20080101/code/46189
- Tilastokeskus. 2024. ToimialaOnline. Saatavissa <https://tem-tilastopalvelu.stat.fi/>
- Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista 1753/2015.
- Vilkkumaa, M. 2010. Yrityksen menestyksen mittarit. Helsinki: Yrityskirjat Oy.
- Yritystutkimus. 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Helsinki University Press.

Liite 1. Salon Volumen tuloslaskelmat vuosilta 2020–2023

	2020	2021	2022	2023
LIIVEVAIHTO	546 680,12	961 561,60	1 186 223,48	1 200 043,80
Liiketoiminnan muut tuotot	2 002,00			4 079,45
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	548 682,12	961 561,60	1 186 223,48	1 204 123,25
Materiaalit ja palvelut				
Ostot tilikauden aikana	-322 327,27	-571 015,59	-709 501,16	-624 505,02
Varastojen lisäys / vähennys	2 750,88	119 895,51	114 726,42	211 696,18
Ulkopuoliset palvelut	-16 465,14	-7 553,13	-7 083,76	-3 225,40
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-336 041,53	-458 673,21	-601 858,50	-416 034,24
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-10 000,00	-84 495,64	-78 070,54	-90 692,82
Eläkekulut	-3 139,58	-7 129,89	-8 229,08	-11 639,32
Muut henkilösivukulut	-134,00	-1 639,55	-1 744,62	-3 318,13
Henkilöstökulut yhteensä	-13 273,58	-93 265,08	-88 044,24	-105 650,27
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelmanmukaiset poistot		-4 346,54	-3 128,95	-7 486,90
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä		-4 346,54	-3 128,95	-7 486,90
Liiketoiminnan muut kulut	-95 895,66	-132 532,22	-161 441,50	-175 066,33
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	103 471,35	272 744,55	331 750,29	499 885,51
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot		32,53	43,34	13,55
Muut korko- ja rahoituskulut	-10 254,24	-4 538,77	116,42	-195,30
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-10 254,24	-4 506,24	159,76	-181,75
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	93 217,11	268 238,31	331 910,05	499 703,76
Tuloverot	-28 649,71	-67 009,73	-58 554,42	-101 669,41
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	64 567,40	201 228,58	273 355,63	398 034,35

Liite 2. Salon Volumen taseet vuosilta 2020–2023

	2020	2021	2022	2023
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	0,00	11 992,04	8 863,09	21 675,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	0,00	11 992,04	8 863,09	21 675,00
Sijoitukset				
Muut osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	72 516,00	130 958,32
Sijoitukset yhteensä	0,00	0,00	72 516,00	130 958,32
Pysyvät vastaavat yhteensä		11 992,04	81 379,09	152 633,32
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus				
Valmiit tuotteet/tavarat	51 750,88	171 646,39	286 372,81	498 068,99
Ennakkomaksut				25 046,61
Vaihto-omaisuus yhteensä	51 750,88	171 646,39	286 372,81	523 115,60
Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut saamiset		3 018,18	7 518,18	14 737,44
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä		3 018,18	7 518,18	14 737,44
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	31 072,59	49 239,07	21 629,50	47 169,15
Muut saamiset	10 005,45	17 902,02	10 397,45	48 461,25
Siirtosaamiset			19 625,24	1 413,19
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	41 078,04	67 141,09	51 652,19	97 043,59
Saamiset yhteensä	41 078,04	70 159,27	59 170,37	111 781,03
Rahat ja pankkisaamiset	25 720,89	136 598,26	262 094,42	254 542,62
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	118 549,81	378 403,92	607 637,60	889 439,25
VASTAAVAA YHTEENSÄ	118 549,81	390 395,96	689 016,69	1 042 072,57

	2020	2021	2022	2023
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	31 234,40	88 137,80	266 017,07	496 624,70
Tilikauden tulos	64 567,40	201 228,58	273 355,63	398 034,35
Oma pääoma yhteensä	98 301,80	291 866,38	541 872,70	897 159,05
Vieras pääoma				
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Ostovelat	11 306,51	8 744,58	56 602,16	66 094,63
Muut velat	4 157,34	36 034,87	41 741,88	29 829,94
Siirtovelat	4 784,16	53 750,13	48 799,95	48 988,95
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	20 248,01	98 529,58	147 143,99	144 913,52
Vieras pääoma yhteensä	20 248,01	98 529,58	147 143,99	144 913,52
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	118 549,81	390 395,96	689 016,69	1 042 072,57

Liite 3. Salon Volumen tunnusluvut vuosilta 2020–2023

	2020	2021	2022	2023
Volyyymi				
Liikevaihto tEUR	547	962	1 186	1 200
Liikevaihto tEUR / hlö	547	160	198	200
Liikevaihdon muutos-%	132,0 %	75,9 %	23,4 %	1,2 %
Kannattavuus				
Käyttökate-%	18,6 %	28,8 %	28,2 %	41,9 %
Liiketulos-%	18,6 %	28,4 %	28,0 %	41,3 %
Nettotulos-%	11,4 %	20,9 %	23,0 %	32,8 %
Koko pääoman tuotto-%	123,0 %	107,2 %	61,5 %	57,3 %
Oman pääoman tuotto-%	94,8 %	103,1 %	65,6 %	54,8 %
Vakavaraisuus				
Omavaraisuusaste-%	82,9 %	74,8 %	78,6 %	88,2 %
Suhteellinen velkaantuneisuus-%	3,7 %	10,2 %	12,4 %	14,2 %
Maksuvalmius				
Quick ratio	1,27	1,39	1,78	1,50
Current ratio	3,83	3,13	3,73	5,37
Käyttöpääoma				
Käyttöpääoma-%	13,1 %	22,1 %	21,2 %	39,9 %
Vaihto-omaisuus-%	9,5 %	17,9 %	24,1 %	41,5 %
Vaihto-omaisuuden kierto (pv)	35	65	88	159
Myyntisaamisten kierto (pv)	21	19	7	14
Ostovelkojen kierto (pv)	12	6	29	38

Liite 4. Toimialakohtaiset tunnusluvut vuosilta 2020–2023

Liikevaihto 1000 EUR	2020	2021	2022	2023
Havainnot	36	31	30	25
Yläkvartiili	1 213	1 576	1 272	935
Mediaani	298	421	370	468
Alakvartiili	126	139	157	213

Liikevaihdon muutos-%	2020	2021	2022	2023
Havainnot	35	31	30	25
Yläkvartiili	50,8	48,2	24,4	32,7
Mediaani	18,7	1,8	5,2	-1,8
Alakvartiili	0,0	-10,6	-7,0	-25,2

Käyttökate-%	2020	2021	2022	2023
Havainnot	35	31	30	25
Yläkvartiili	13,9	18,4	13,4	10,8
Mediaani	7,4	8,1	6,2	0,5
Alakvartiili	2,7	2,4	1,0	-8,3

Liiketulos-%	2020	2021	2022	2023
Havainnot	36	31	30	25
Yläkvartiili	11,9	16,2	11,4	8,6
Mediaani	5,3	6,6	5,6	-1,1
Alakvartiili	1,6	1,6	-1,7	-8,5

Nettotulos-%	2020	2021	2022	2023
Havainnot	36	31	30	25
Yläkvartiili	8,5	10,5	8,1	5,2
Mediaani	3,6	3,8	3,1	-2,5
Alakvartiili	0,3	0,4	-3,8	-13,1

Koko pääoman tuotto-%	2020	2021	2022	2023
Havainnot	36	31	30	25
Yläkvartiili	18,9	27,6	18,6	20,7
Mediaani	11,4	11,8	6,5	-0,7
Alakvartiili	3,0	4,0	-3,9	-10,4

Omavaraisuusaste-%	2020	2021	2022	2023
Havainnot	36	31	30	25
Yläkvartiili	45,1	47,9	50,2	43,5
Mediaani	28,7	26,7	24,8	20,7
Alakvartiili	2,9	11,6	5,6	4,5

Velkaantuneisuusaste-%	2020	2021	2022	2023
Havainnot	36	31	30	25
Yläkvartiili	70,0	64,0	61,4	74,9
Mediaani	39,1	35,1	37,3	43,6
Alakvartiili	28,2	21,9	24,6	20,8

Quick ratio	2020	2021	2022	2023
Havainnot	36	31	30	25
Yläkvartiili	1,4	1,2	1,5	1,4
Mediaani	0,7	1,0	0,7	0,6
Alakvartiili	0,4	0,5	0,3	0,3

Current ratio	2020	2021	2022	2023
Havainnot	36	31	30	25
Yläkvartiili	1,8	2,4	2,2	2,4
Mediaani	1,4	1,5	1,6	1,4
Alakvartiili	1,0	1,1	1,1	1,0