

Timo Kaisanlahti – Jarmo Leppiniemi – Raili Leppiniemi

# TILINPÄÄTÖKSEN TULKINTA

Alma Talent  
Helsinki 2017

5., uudistettu painos

© Copyright 2017 Alma Talent Oy ja tekijät

Kansi: Sirpa Puntti

Taitto: NotePad, [www.notepad.fi](http://www.notepad.fi)

ISBN 978-952-14-3247-7

ISBN 978-952-14-2372-7 (verkkopalvelu)

BALTO print, Liettua 2017

*Anna palautetta: [protoimitus@almamedia.fi](mailto:protoimitus@almamedia.fi)*

# Sisälllys

<b>Johdanto</b> .....	11
<b>1 Mistä on kysymys</b> .....	15
1.1 Tilinpäätös ja toimintakertomus – mistä ne kertovat .....	15
1.2 Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen hyödyntäminen .....	21
1.3 Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen saatavuus .....	25
1.4 Miten tilinpäätöstä ja toimintakertomusta luetaan .....	28
<b>2 Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sisältö</b> .....	37
2.1 Mitä tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta saa selville .....	37
Mitä tase kertoo .....	38
Saneeraustoimet .....	40
Mitä tuloslaskelma kertoo .....	42
Mitä rahoituslaskelma kertoo .....	44
Mitä liitetiedot kertovat .....	44
Mitä toimintakertomus kertoo .....	45
Tase-erittelyiden rooli .....	47
2.2 Yritysten välinen vertailu ja yrityksen kehityksen seuraaminen .....	47
Erot laskentaperusteissa .....	50
2.3 Tilintarkastuskertomuksen hyväksikäyttö .....	53
<b>3 Miten tasetta, tuloslaskelmaa ja rahoituslaskelmaa luetaan</b> .....	57
3.1 Johtopäätösten ja arvioiden tekeminen .....	57
3.2 Esimerkki tilinpäätöksen lukemisesta .....	59
3.3 Taseen lukeminen .....	76
Vastaavat .....	77
Aineettomat hyödykkeet .....	78

	Aineelliset hyödykkeet .....	80
	Sijoitukset .....	82
	Vaihto-omaisuus .....	84
	Vaihtuvien vastaavien saamiset .....	87
	Rahoitusarvopaperit .....	89
	Rahat ja pankkisaamiset .....	90
	Vastattavaa .....	91
	Oma pääoma .....	92
	Tilinpäätössiirtojen kertymä .....	96
	Pakolliset varaukset .....	97
	Vieras pääoma .....	100
3.4	Tuloslaskelman lukeminen .....	103
	Liikevaihto .....	104
	Valmistus omaan käyttöön .....	107
	Liiketoiminnan muut tuotot .....	108
	Ostot: Materiaalit ja palvelut .....	109
	Varastojen muutokset .....	110
	Henkilöstökulut .....	112
	Poistot ja arvonalentumiset .....	114
	Liiketoiminnan muut kulut .....	120
	Rahoitustuotot ja -kulut .....	121
	Tilinpäätössiirrot .....	122
	Verot .....	124
	Toimintokohtainen tuloslaskelma: hankinnan ja valmistuksen kulut .....	125
	Toimintokohtainen tuloslaskelma: myynnin ja markkinoinnin kulut .....	126
	Toimintokohtainen tuloslaskelma: hallinnon kulut .....	126
3.5	Rahoituslaskelman lukeminen .....	127
	Liiketoiminnan rahavirta .....	127
	Investointien rahavirta .....	128
	Rahoituksen rahavirta .....	128
	Rahoituslaskelman tunnusluvut .....	129
<b>4</b>	<b>Mitä toimintakertomuksesta saa selville?</b> .....	<b>130</b>
4.1	Rakenteen selkeys sekä ymmärrettävyys .....	131
4.2	Kuvaus toiminnan kehittymisestä ja tuloksellisuudesta .....	132
4.3	Tulos .....	132
4.4	Kuvaus taloudellisesta tilanteesta .....	134
4.5	Kuvaus merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä .....	136
4.6	Taloudelliset tunnusluvut .....	138

4.7	Henkilöstö	139
4.8	Ympäristötekijät	141
4.9	Muut tärkeät seikat	143
4.10	Tiedot olennaisista tapahtumista tilikauden päättymisen jälkeen	146
4.11	Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä	147
4.12	Selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta	149
4.13	Tiedot sivuliikkeistä	151
4.14	Informaatio käypään arvoon merkityistä rahoitusvälineistä	151
4.15	Tiedot omien osakkeiden ja osuuksien hankinnoista ja luovutuksista	151
4.16	Muussa lainsäädännössä edellytetty toimintakertomusinformaatio	152
4.17	Osakeyhtiön toimintakertomus	152
	Voitonkäyttöesitys	153
4.18	Asunto-osakeyhtiön toimintakertomus	153
4.19	Osuuskunnan toimintakertomus	154
<b>5</b>	<b>Tunnusluvut</b>	<b>155</b>
5.1	Toiminnan laajuus, yrityksen koko, aikasarjavertailu	156
	Liikevaihto, liikevaihdon muutos	158
	Myyntikate	158
	Laskutus	159
	Tilauskanta	161
	Käyttökate	162
	Taseen loppusumma	162
	Jalostusarvo	163
	Henkilöstömäärä	163
	Markkinaosuus	164
	Muut mittarit	165
5.2	Toiminnan laatu	166
	Vuokraustoiminta	166
5.3	Kannattavuus	168
	Voittoprosentit	168
	Pääoman tuottoprosentti	169
	Oman pääoman tuottoprosentti	170
	Sijoitetun pääoman tuottoprosentti	173
5.4	Tehokkuus	178
	Johdon suoriutuminen	178
	Henkilöstön tehokkuus	180
	Taseen hallinta	180

5.5	Maksuvalmius . . . . .	182
	Quick ratio ja Current ratio . . . . .	187
	Kiertoaika-tunnusluvut . . . . .	189
	Vaihto-omaisuuden kiertoaika . . . . .	190
	Myyntisaamisten kiertoaika . . . . .	190
	Ostovelkojen kiertoaika . . . . .	191
	Rahoituksen joustavuus . . . . .	191
5.6	Vakavaraisuus . . . . .	193
	Omavaraisuusaste, velkaantumisaste ja gearing . . . . .	196
	Velkaantumisaste . . . . .	196
	Omavaraisuusaste . . . . .	197
	Gearing . . . . .	199
	Toiminnallinen vakavaraisuus, tulorahoituksen riittävyys . .	199
	Vakavaraisuus johdon ohjausjärjestelmässä . . . . .	203
5.7	Henkilöstö, toimintaympäristö . . . . .	204
	Henkilöstö . . . . .	204
5.8	Rahavirtalaskelmat . . . . .	205
	Kassavirtalaskelma . . . . .	207
	Myynnin kassatulot . . . . .	207
	Juoksevat kassamenot . . . . .	209
	Kassajäämä IA . . . . .	211
	Muut kassatulot . . . . .	211
	Kassajäämä IB . . . . .	212
	Voitonjaon ja rahoituksen kassamenot . . . . .	212
	Kassajäämä II, kannattavuuden nollaraja . . . . .	213
	Nettoinvestointien kassamenot . . . . .	213
	Kassajäämä III . . . . .	214
	Likviditeettireservin muutos . . . . .	214
	Kassajäämä IV . . . . .	216
	Yritykseen sijoitetun pääoman muutos . . . . .	216
	Kassavirtalaskelma . . . . .	217
	Kassavirtalaskelman hyväksikäyttö . . . . .	217
	Meno-tulovirtalaskelma . . . . .	220
	Meno-tulovirran hyväksikäyttö . . . . .	221
	Käyttöpääomavirtalaskelma . . . . .	222
	Käyttöpääomavirtalaskelman hyväksikäyttö . . . . .	222
<b>6</b>	<b>Erityissovelluksia . . . . .</b>	<b>224</b>
6.1	Markkinaperusteiset tunnusluvut . . . . .	224
	Efektiivinen osinkotuotto . . . . .	224
	P/E-luku . . . . .	225
	Peg-luku . . . . .	226

P/S-luku .....	227
P/B-luku .....	228
Beta-kerroin .....	228
Alfa-kerroin .....	229
6.2 Konkurssin ennakointi .....	229
Yhdistelmätunnusluku, Prihtin z-tunnusluku .....	230
6.3 Kriisiyrityksen erityispiirteet, ongelmatilanteet .....	232
6.4 Yrityksen arvon määrittäminen .....	235
Substanssiarvo ja tuottoarvo .....	237
6.5 Benchmarking, vertailu .....	245
6.6 Balanced scorecard, tasapainotettu mittaristo .....	247
6.7 Inflaatiolaskenta .....	248
<b>Kirjallisuus .....</b>	<b>251</b>
<b>Asiahakemisto .....</b>	<b>252</b>

