

RAHAVIRTOJEN LASKEMINEN

(kuvaa ajanjaksoa – lasketaan kauden tuloslaskelman sekä avaavan ja päättävän taseen avulla)

KÄYTTÖKATE

- + Käyttöpääoma kauden alussa
- Käyttöpääoma kauden lopussa
- Korot
- Verot
- = **LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA**

KÄYTTÖOMAISUUS KAUDEN ALUSSA

- Käyttöomaisuus kauden lopussa
- Poistot
- = **INVESTOINTIEN RAHAVIRTA**
(eli tilikauden aikana tehdyt investoinnit)

OSAKEPÄÄOMA KAUDEN LOPUSSA

- Osakepääoma kauden alussa
- Tilikaudella jaetut osingot yhteensä
- + Pankkilainat yhteensä kauden lopussa
- Pankkilainat yhteensä kauden alussa
- = **RAHOITUKSEN RAHAVIRTA**

LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA

- + INVESTOINTIEN RAHAVIRTA
- + RAHOITUKSEN RAHAVIRTA
- = **RAHAVAROJEN MUUTOS**
- + Rahat ja pankkisaamiset tilik. alussa
- = Rahat ja pankkisaamiset tilik. lopussa

VAPAA RAHAVIRTA JA INVESTOINNIN KANNATTAVUUS

(Vapaa rahavirta kuvaa ajanjaksoa – diskonttaamalla vapaat rahavirrat pääoman keskimääräistä tuottovaadetta laskentakorkona käyttäen saadaan nettonykyarvo)

LIIKEVOITTO × (1 – Tuloveroprosentti)

- + Poistot
- + Käyttöpääoma kauden alussa
- Käyttöpääoma kauden lopussa
- + Investointien rahavirta
- = **VAPAA RAHAVIRTA (FCF_i)**

$$NPV = \sum_{i=0}^{\infty} \frac{FCF_i}{(1 + WACC)^i}, \text{ jossa}$$

NPV = **VAPAIEN RAHAVIRTOJEN
NETTONYKYARVO**

WACC = Pääoman keskimääräinen tuottovaade, joka lasketaan seuraavasti:

$$WACC = \left[\frac{E_{TOTi}}{A_{TOTi}} \cdot r_E + \frac{D_{TOTi}}{A_{TOTi}} \cdot r_D \cdot (1 - \tau) \right] \cdot 100\%$$

jossa A_{TOTi} = Oma ja vieras pääoma yht.,

D_{TOTi} = Vieras pääoma yhteensä,

E_{TOTi} = Oma pääoma yhteensä,

τ = yhteisöjen tuloveroprosentti,

r_E = oman pääoman tuottovaade ja

r_D = vieraan pääoman tuottovaade.

KATETUOTTOANALYYSI

Katetuottoanalyysissä tarkastellaan kiinteitä ja muuttuvia kustannuksia tietyllä aikaperspektiivillä.

KRIITTINEN MYyntIHINTA (P_k)

(kun myyntimäärä pysyy vakiona)

$$P_k = \frac{F}{Q} + C$$

KRIITTINEN MYyntIMÄÄRÄ (Q_k)

(kun myyntihinta pysyy vakiona)

$$Q_k = \frac{F}{P - C}, \text{ jossa}$$

P = Myyntihinta kappaleelta

C = Muuttuva kustannus kappaleelta

F = Kiinteät kustannukset yhteensä



TASEYHTÄLÖ: VASTAAVAA YHT. = VASTATTAVAA YHT.

(Kuvaa ajanhetkeä kausien vaihteessa. Kauden i päättävä tase on kauden $i+1$ avaava tase)

VASTAAVAA

PYSYVÄT VASTAAVAT

Käyttöomaisuus

PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Vaihto-omaisuus

Materiaalivarasto

Välivarasto

Valmisvarasto

Vaihto-omaisuus yhteensä

Rahoitusomaisuus

Myyntisaamiset

Rahat ja pankkisaamiset

Rahoitusomaisuus yhteensä

VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ

VASTAAVAA YHTEENSÄ

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma

Kertynyt tulos

Tilikauden tulos

OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen vieras pääoma

Pankkilainat

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä

Lyhytaikainen vieras pääoma

Pankkilainat (seur.tilik.lyhennys)

Ostovelat

Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä

VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

KÄYTTÖPÄÄOMA (yksittäisellä ajanhetkellä)

Varastot yhteensä

+ Myyntisaamiset

- Ostovelat

= KÄYTTÖPÄÄOMA YHTEENSÄ

TILINPÄÄTÖSKIRJAUS ja OSINKO

(Tk:n $i-1$ tulos siirretään kertyneeseen tulokseen)

KERTYNYT TULOS avaavassa taseessa

+ (Ed.) tilikauden tulos avaavassa taseessa

- Tilikaudella jaetut osingot yhteensä

= KERTYNYT TULOS päättävässä taseessa

TULOSLASKELMA (kuvaa ajanjaksoa)

LIKEVAIHTO

- Myytyjen tuotteiden materiaalikustannus

MYNTIKATE

- Liiketoiminnan muut kustannukset

KÄYTTÖKATE

- Poistot

LIKEVOITTO

- Korot

TULOS ENNEN VEROJA

- Verot

TILIKAUDEN TULOS

$$\text{Myyntikate-\%} = \frac{\text{MYNTIKATE}}{\text{LIKEVAIHTO}}$$

$$\text{Käyttökate-\%} = \frac{\text{KÄYTTÖKATE}}{\text{LIKEVAIHTO}}$$