
**MAANRAKENNUSALAN YRITYKSEN
TALOUDELLINEN TILA JA TULEVAISUUS**



Ammattikorkeakoulun opinnäytetyö

Liiketalous

Visamäki, kevät 2016

Mira Hjelm



VISAMÄKI

Liiketalous

Ulkoinen laskentatoimi ja verotus

Tekijä

Mira Hjelm

Vuosi 2016

Työn nimi

Maanrakennusalan yrityksen taloudellinen tila ja tulevaisuus

TIIVISTELMÄ

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena oli perehtyä case-yrityksen taloudelliseen toimintakykyyn tilinpäätösanalyysin avulla. Toimeksiantaja on maa- ja vesirakennusallalla toimiva yritys. Tilinpäätösanalyysi keskittyi talouden kolmeen osa-alueeseen: kannattavuuteen, vakavaraisuuteen ja maksukykyyn. Analyysi laadittiin tunnuslukuanalyysin, kassavirtalaskelman, prosenttilukumuotoisen tilinpäätöksen sekä trendianalyysin avulla. Työn tavoitteena oli myös esittää kehitysehdotuksia, mikäli sellaisia tulee esiin.

Opinnäytetyön teoriaosuudessa perehdyttiin tilinpäätöksen laatimiseen sekä tilinpäätösanalyysin tekemiseen. Osio sisältää teoriaa kaikista tutkimusta tehdessä käytetyistä menetelmistä. Teoriaosuuden laatimiseen on hyödynnetty aihetta käsittelevää kirjallisuutta sekä sitä koskevia lakeja. Tutkimus kohdennettiin koskemaan case-yrityksen tilikausia 2010–2014. Tutkimuksen tekemiseen hyödynnettiin yrityksen tuloslaskelmia, taseita sekä liitetietoja kyseisiltä vuosilta. Lisäksi käytettiin Finnvera Oyj:n tarjoamia toimialatilastoja, joihin case-yrityksen saamia arvoja vertailtiin. Virallinen tilinpäätös oikaistiin, jonka jälkeen sen pohjalta laadittiin tunnuslukuanalyysi, kassavirtalaskelma, prosenttilukumuotoinen tilinpäätös sekä trendianalyysi.

Tutkimuksessa selvisi, että yrityksen taloudellinen tila on koko alan tilanteeseen nähden hyvä. Toiminta on kannattavaa ja yrityksen vakavaraisuus ja maksukyky ovat suhteellisen hyvällä tasolla. Yrityksen kokonaistuloksen sekä kannattavuuden suunta ovat kuitenkin laskussa. Tutkimuksen johtopäätöksenä voidaan todeta, että avaintekijä kannattavuuden sekä tuloksen nostamisessa ennalleen löytyy liikevaihdon kasvattamisesta eikä niinkään kulujen pienentämisestä.

Avainsanat Tilinpäätösanalyysi, tunnuslukuanalyysi, kassavirtalaskelma, prosenttilukumuotoinen tilinpäätös, trendianalyysi

Sivut 36 s. + liitteet 15 s.

VISAMÄKI

Degree Programme in Business Administration

Author	Mira Hjelm	Year 2016
Subject of Bachelor's thesis	Financial state and future of an excavation company	

ABSTRACT

The purpose of this thesis was to study the case company's financial performance by means of a financial statement analysis. The client company operates in the excavation business. The financial statement analysis focused on three fields of economy: profitability, solidity and solvency. The analysis was composed with a statistics analysis, cash flow statement, percentage financial statement and trend analysis. The target of this thesis was also to make improvement propositions if needed.

The theory part of the thesis focused on composing a financial statement and financial statement analysis. The part contains the theory on all methods used during the research. This thesis was created based on books and laws dealing with the subject. The research was targeted to concern the case company's accounting periods between 2010 and 2014. The information on the company's income statements, balance sheets and notes of the financial statements during those years were used to carry out the research. In addition there were used sectoral statistics offered by Finnvera Oyj. The case-company was compared to those statistics. The official financial statement was corrected. A statistics analysis, cash flow statement, percentage financial statement and trend analysis were created based on the corrected financial statement.

It came out during the research that the financial state of the company is quite good compared to the situation of the whole industry. The business is profitable and its solidity and solvency are on a relatively good basis. The overall profit and the profitability are however on a downturn. As a conclusion of the research it can be stated that the key factor to make the overall profit and profitability increase is to grow the revenue. Decreasing the costs is not that essential in this case.

Keywords Financial statement analysis, statistics analysis, cash flow statement, percentage financial statement, trend analysis

Pages 36 p. + appendices 15 p.

SISÄLLYS

1	JOHDANTO.....	1
1.1	Työn rakenne ja tavoitteet.....	1
1.2	Tutkimusmenetelmät.....	2
2	TILINPÄÄTÖS.....	3
2.1	Tuloslaskelma.....	3
2.2	Tase.....	4
2.3	Liitetiedot.....	5
3	TILINPÄÄTÖSANALYYSI.....	6
3.1	Analyysin hyödyntäjät.....	6
3.2	Kassavirtalaskelma.....	7
3.3	Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös ja trendianalyysi.....	8
4	TUNNUSLUKUANALYYSI.....	10
4.1	Kannattavuus.....	10
4.1.1	Liiketulos.....	10
4.1.2	Nettotulos.....	10
4.1.3	Rahoitustulos.....	11
4.1.4	Kokonaispääoman tuotto.....	11
4.2	Vakavaraisuus.....	11
4.2.1	Omavaraisuusaste.....	12
4.2.2	Nettovelkaantumisaste (net gearing).....	12
4.2.3	Käyttöpääoma ja sen kiertoajat.....	13
4.3	Maksukyky.....	14
4.3.1	Quick ratio.....	14
4.3.2	Current ratio.....	14
4.3.3	Vieraan pääoman takaisinmaksuaika.....	15
5	CASE-YRITYKSEN TILINPÄÄTÖSANALYYSI.....	16
5.1	Kannattavuutta mittaavat tunnusluvut.....	16
5.2	Vakavaraisuutta mittaavat tunnusluvut.....	19
5.3	Maksukykyä mittaavat tunnusluvut.....	22
5.4	Kassavirtalaskelma.....	23
5.5	Prosenttilukumuotoinen oikaistu tilinpäätös.....	25
5.6	Trendianalyysi.....	28
6	JOHTOPÄÄTÖKSET.....	31
7	YHTEENVETO.....	32
7.1	Tulokset.....	32
7.2	Luotettavuuden arviointi.....	32
7.3	Opinnäytetyöprosessin arviointi.....	33
	LÄHTEET.....	34

Liite 1	Tuloslaskelma
Liite 2	Oikaistu tuloslaskelma
Liite 3	Prosenttilukumuotoinen oikaistu tuloslaskelma
Liite 4	Trendianalyysi, tuloslaskelma
Liite 5	Virallinen tase – vastaavaa
Liite 6	Oikaistu tase – vastaavaa
Liite 7	Prosenttilukumuotoinen oikaistu tase - vastaavaa
Liite 8	Trendianalyysi, tase – vastaavaa
Liite 9	Virallinen tase – vastattavaa
Liite 10	Oikaistu tase – vastattavaa
Liite 11	Prosenttilukumuotoinen oikaistu tase – vastattavaa
Liite 12	Trendianalyysi, tase – vastattavaa
Liite 13	Case-yrityksen tunnusluvut
Liite 14	Toimialan tunnusluvut, Finnvera
Liite 15	Kassavirtalaskelma

1 JOHDANTO

Tilinpäätösanalyysi on tyypillinen tapa saada tietoa yrityksen talouden tilasta. Tavallisesti analyysyjä tehdään lainanantajien, sijoittajien tai asiakkaiden näkökulmista. Tilinpäätösanalyysi voi usein antaa tärkeää tietoa myös yrityksen johdolle. Tämän opinnäytetyön tarkoituksena on tarjota analyysi yrityksen näkökulmasta, esittää kehitysideoita yrityksen taloudellisen toimintakyvyn kehittämiseksi sekä tarjota ratkaisuja mahdollisiin havaittuihin ongelmiin.

Tämä opinnäytetyö on tehty toimeksiantona Kanta-Hämeessä sijaitsevalle maa- ja vesirakennusalan yritykselle. Kyseinen yritys on yhtiömuodoltaan osakeyhtiö ja työllistää tällä hetkellä kuusi työntekijää toimitusjohtajan lisäksi. Henkilöstön lisäksi toiminnassa on aktiivisesti mukana useita paikallisia alihankkijoita. Työssä keskitytään tutkimaan case-yrityksen viiden viimeisimmän vuoden tilinpäätöksiä ja perehdytään niiden avulla sen taloudelliseen kehitykseen ja tulevaisuuteen.

1.1 Työn rakenne ja tavoitteet

Tämä opinnäytetyö koostuu kahdesta eri osiosta. Opinnäytetyössä on sekä teoreettinen että empiirinen osuus. Teoriapohjaa kirjoittaessa on hyödynnetty kirjanpitolakia ja kirjanpitoasetusta sekä tilinpäätöstä ja sen analysointia käsittelevää kirjallisuutta. Teoriaosuuden alussa käydään lyhyesti läpi teoriaa liittyen tilinpäätöksen laatimiseen ja sen sisältöön. Tämän jälkeen teoriapohjassa keskitytään tilinpäätösanalyysiin, kassavirtalaskelmaan, trendianalyysiin sekä tunnuslukuanalyysiin. Tarkoituksena on käydä läpi ja selvittää edellä mainittujen analyysien tekemistä ja hyödyntämistä sekä aiheisiin liittyviä käsitteitä.

Empiirisessä osuudessa toteutetaan edellä mainitut laskelmat ja analyysit case-yrityksestä sekä perehdytään mahdollisiin havaittuihin ongelmiin. Tunnuslukuanalyysi ja tilinpäätösanalyysi tarjoavat informaatiota yrityksen kehityksestä viimeisten vuosien aikana. Prosenttimuotoinen tilinpäätös sekä trendianalyysi antavat kehityksen lisäksi myös viitteitä siitä, miltä yrityksen tulevaisuus näyttää. Aiempien vuosien muutoksista voidaan päätellä, mihin suuntaan yrityksen kehitys myös tulevaisuudessa jatkuu. Kassavirtalaskelma kertoo tarkemmin yrityksen rahoituksesta ja sen riittäväyydestä.

Analyysit toteutetaan case-yrityksen viiden viimeisimmän tilinpäätöksen pohjalta, tarkoittaen tässä tapauksessa vuosia 2010–2014. Lisäksi käydään läpi sitä, miten yritys pärjää muihin maanrakennusalan edustajiin nähden. Vertailu tapahtuu selvittämällä koko maanrakennusalaa koskevat tunnusluvut ja vertaamalla niitä case-yrityksen vastaaviin lukuihin. Tämä tapahtuu ToimialaOnline-palvelua ja Finnveran tarjoamia lukuja hyödyntäen. Lisäksi saatuja lukuja verrataan Yritystutkimus Ry:n antamiin ohjearvoihin, jotka tarjoavat viitteitä siitä, miten yritys kyseisellä osa-alueella menestyy yleisellä tasolla.

Työn tavoitteena on tuottaa yrityksen johdolle arvokasta tietoa yrityksen viiden viimeisimmän tilikauden aikaisesta kehityksestä ja sen tulevaisuudesta. Tarkoituksena on myös tarjota ratkaisuja mahdollisiin havaittuihin ongelmiin. Ratkaisujen tarkoituksena on tehostaa ja kehittää yrityksen toimintaa. Näitä tietoja pystytään mahdollisesti jatkossa hyödyntämään liiketoimintaa suunniteltaessa.

1.2 Tutkimusmenetelmät

Tälle opinnäytetyölle on valittu kuusi oleellista kysymystä, joihin työssä haetaan vastauksia:

- Mitä tilinpäätös ja tilinpäätösanalyysi pienyrityksestä kertovat?
- Miten tilinpäätösanalyysi ja trendianalyysi laaditaan?
- Mikä on case-yrityksen taloudellinen tila?
- Onko yrityksen taloudessa jotakin kehitettävää, jos on, niin mitä ja miten sitä saataisiin kehitettyä?
- Kuinka yritys pärjää muihin maanrakennusalan toimijoihin nähden?
- Miltä yrityksen tulevaisuus näyttää?

Edellä mainittuja kysymyksiä lähestytään tässä opinnäytetyössä kvalitatiivisesta näkökulmasta.

Määrällisen tutkimuksen tavoitteena on saavuttaa numeraalista tietoa. Se selittää kyseessä olevaa toimintaa numeraalisesti, kausaalisesti ja teknisesti. Määrällinen tutkimusote soveltuu tutkimuksiin, joiden tarkoituksena on numeraalisesti kuvailla jotakin asiaa. Tutkimusote on määrällinen myös silloin, kun tarkoituksena on kuvailla jonkin asian muuttumista tai asioiden keskeistä vaikutusta. Tällaisia syy-seuraus-suhteita kutsutaan kausaalisiksi suhteiksi. Syy-seuraus-suhteessa ensimmäinen muuttuja (syy) selittää toisen muuttujan (seuraus). Määrällinen tutkimus etsii siis säännönmukaisuuksia: tapoja, joilla muuttujat liittyvät toisiinsa. Se pyrkii myös selittämään miten esimerkiksi eri ajanjaksot eroavat muuttujien suhteen. Määrällinen tutkimusote on mahdollinen, kunhan aineisto on muutettavissa mitattavaan ja testattavaan muotoon. (Vilka 2015, 66–67.)

Laadullisen tutkimuksen tavoitteena on saavuttaa tietoa, joka auttaa ymmärtämään merkityksiä. Tässä opinnäytetyössä tarkoituksena on ymmärtää erilaisten tunnuslukujen sekä prosentiosuuksien merkityksiä. Pelkkä lukujen tarkkailu ei riitä, vaan niitä pyritään ymmärtämään syvemmin. Tutkimuksen intressinä on selittää ihmisen toimintaa internationaalisesti eli ihmisen toimintaan liittyvien päämäärien ymmärtämisen avulla. Tutkimuksen lähtökohtana on, että se on subjektiivista. Siis valintoihin, tulkintaan ja johtopäätöksiin vaikuttaa myös tutkijan oma ymmärryshorisontti. Tämä tarkoittaa, että tutkijan halut, ihanteet, uskomukset, arvot ja käsitykset vaikuttavat tutkimuksen tuloksiin. Toisena lähtökohtana laadullisessa tutkimuksessa on, että tilastolliset riippuvuudet eivät voi selittää kaikkea toimintaa. Myös poikkeavuudet tutkimuksen tuloksissa ovat kiinnostavia. (Vilka 2015, 67–68.)

2 TILINPÄÄTÖS

”Jokainen, joka harjoittaa liike- tai ammattitoimintaa, on tästä toiminnastaan kirjanpitovelvollinen” (KPL 1:1 §). Tähän kirjanpitovelvollisuuteen kuuluu myös velvollisuus laatia tilinpäätös joka tilikauden lopussa (KPL 3:1 §). Tilikausi kestää yleensä 12 kuukautta, ja tilinpäätös on laadittava aina neljän kuukauden sisällä tilikauden päättymisestä (Salmi & Rekola 2004, 17). Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen on annettava oikeat ja riittävät tiedot yrityksen toiminnan tuloksesta sekä taloudellisesta asemasta. Tilinpäätöksen laatimisen tarkoituksena on antaa käsitys siitä, miten yrityksen tulos ja taloudellinen asema ovat kyseisen tilikauden aikana muodostuneet. (Salmi 2010, 27.)

Tilinpäätöksen sisältöä Suomessa määrittelee FAS, Finnish Accounting Standards. FAS perustuu kirjanpitolakiin sekä kirjapitoasetukseen. Lisäksi FASin sisältöön vaikuttavat muut tilinpäätöstä säätelevät normit: esimerkiksi kirjanpitolautakunnan päätökset. (Salmi 2006, 46.) Kirjanpitolain mukaan tilinpäätösten tulee muodostua tuloslaskelmasta, taseesta, liitetiedoista sekä rahoituslaskelmasta. Lisäksi on laadittava toimintakertomus. (Salmi 2010, 27.) Rahoituslaskelman tai toimintakertomuksen laatiminen ei kuitenkaan ole pakollista niin kutsutuille pienille kirjanpitovelvollisille, jotka määritellään kirjanpitolaissa (KPL 3:1 §). Jokaisen taseen, tuloslaskelman sekä rahoituslaskelman erästä tulee myös esittää vertailutieto, eli vastaava luku edeltävältä tilikaudelta (Salmi 2010, 27).

Laaditut tilinpäätökset tarkistetaan aina niiden valmistumisen jälkeen yhtiökokouksessa tai vastaavassa toimielimessä valitun tilintarkastajan toimesta. Tilintarkastajan tehtävänä on varmistaa se, että edellä mainitut tilinpäätöksen osiot on laadittu asianmukaisesti niitä koskevia sääntöjä ja normeja noudattaen. Jos näin ei ole toimittu, on siitä annettava tieto. (Salmi 2010, 27.)

2.1 Tuloslaskelma

Tilinpäätökseen kuuluva osa, tuloslaskelma, kuvaa yrityksen tuloksen muodostumista. Se siis osoittaa, millaisia tuottoja ja kuluja yrityksellä on päättyneellä tilikaudellaan ollut. Tuloslaskelmaa laatiessa oleellista on, että mainitut tuotot ja kulut kuuluvat juuri kyseiselle tilikaudelle. Tässä toimitaan suoriteperiaatteen mukaisesti. Suoriteperusteisesti kirjattaessa merkitys on sillä, koska tuote tai palvelu on luovutettu tai suoritettu. Ei sillä, milloin omistusoikeus on siirtynyt. (Salmi 2010, 30–31.)

Tuloslaskelman ensimmäinen osa, liiketoiminnan tuotot, muodostuvat liikevaihdosta sekä liiketoiminnan muista tuotoista. Näistä ensimmäinen tarkoittaa yrityksen pääasiallisesta liiketoiminnastaan saamia tuottoja. Jälkimmäinen taas tuottoja, joilla ei ole tekemistä varsinaisen liiketoiminnan kanssa. Tarkoittaen esimerkiksi tuotantovälineiden myyntivoittoja, jotka ovat tyypillinen esimerkki liiketoiminnan muusta tuotosta. (Salmi 2010, 31.)

Tuloslaskelman toinen osa, liiketoiminnan kulut, jaetaan yleensä lyhyt- ja pitkävaikutteisiin kuluihin. Lyhytvaikutteiset ovat sellaisia kuluja, jotka ovat tuottaneet yritykselle tuottoja samalla tilikaudella, kun kulu on syntynytkin. Tyypillisiä lyhytvaikutteisia kuluja ovat esimerkiksi raaka-ainekulut. Pitkävaikutteiset menot taas ovat yleensä poistoja. Kulu siis aiheutuu sellaisen hyödykkeen hankinnasta, joka tuottaa yritykselle tuloa useampana, kuin yhtenä tilikautena. Pitkävaikutteisiin kuluihin kuuluvat myös arvonalentumiset. (Salmi 2010, 32.)

Kun saaduista tuotoista on vähennetty kulut, saadaan tietoon yrityksen liikevoitto tai -tappio. Tämä erä kertoo jo paljon yrityksen kannattavuudesta. Kuitenkin, jotta saataisiin selville yrityksen tilikauden voitto tai tappio, on liikevoitosta vähennettävä vielä joitakin eriä. Tällaisia eriä ovat rahoitustoiminnan erät, satunnaiset erät, tilinpäätösjärjestelyt sekä tilikauden verot. Rahoitustoiminnan erät ovat esimerkiksi vieraan pääoman käytöstä aiheutuvia korkoja. Satunnaiset erät ovat poikkeuksellisia ja kertaluontoisia sekä aiheutuvat jostakin muusta kuin normaalista liiketoiminnasta. Tilinpäätösjärjestelyt on erä, jolla pyritään säätelemään verotettavaa tulosta verolakien puitteissa. Viimeisenä eränä tilikauden verot kertovat nimensä mukaisesti kyseiselle tilikaudelle kuuluvien verojen määrän. (Salmi 2010, 33.)

Kirjanpitoasetuksen 1 luvun 1-2 §:t kertovat kahdesta eri tavasta laatia tuloslaskelma; käytössä on sekä toiminto- että kululajikohtaisia tuloslaskelmia. Pääasiassa suomalaiset yritykset laativat liiketoiminnastaan kululajikohtaisen tuloslaskelman. Toimintokohtainen tuloslaskelma on lähinnä suurten, kansainvälisten yritysten tarpeita palveleva. (Salmi 2006, 46.)

2.2 Tase

Taseen tehtävänä on toimia yrityksen varantolaskelmana. Se kuvailee yrityksen taloudellista asemaa tilinpäätöshetkellä. (Salmi 2010, 35.) Taseen peruskaava on samanlainen kaikille. Niin kutsutuille pienille kirjanpitovelvollisille on tosin kuitenkin olemassa oma, lyhennetty tasekaavansa. Karkeasti taseen voi jakaa kahteen eri osioon: vastaaviin ja vastattaviin. Vastavat ovat yrityksen varallisuutta, kun taas vastattavat kertovat yrityksen rahoituksen lähteistä. Jos tase ei kykene antamaan oikeaa ja riittävää kuvaa yrityksen taloudellisesta asemasta, on tilinpäätökseen annettava liitetietoja riittävä määrä. (Salmi 2010, 59.)

Taseen ensimmäinen puoli, vastaavaa, kertoo siis yrityksen varoista tilinpäätöshetkellä. Taseeseen kuuluu sellainen varallisuus, josta on odotettavissa tuottoja tulevaisuudessa ja johon yrityksellä on hallintaoikeus. Taseeseen merkityllä omaisuudella tulee aina myös olla rahallista arvoa. Jos hankitulla omaisuudella ei ole tulo-odotuksia, on se merkittävä tuloslaskelmaan taseen sijaan. (Salmi 2010, 36.)

Taseen vastaavaa -puoli jakautuu edelleen kahteen osaan; pysyviin ja vaihtuviin vastaaviin. Pysyvät vastaavat ovat nimensäkin mukaisesti pitkäaikaisia investointeja, joiden tarkoituksena on tehdä tuottoa useamman kuin yhden tilikauden aikana. Esimerkiksi rakennukset kirjataan taseen pysyviin

vastaaviin. Vastaavasti vaihtuvat vastaavat tuottavat tuottonsa yhden tilikauden aikana ja niitä tarvitaan yrityksen normaalin arjen pyörittämiseen. Tähän erään kirjataan muun muassa pankkitilillä olevat rahat. Pääsääntönä taseen vastaavaa puolesta voidaan sanoa, että mitä ylempänä listassa erä on, sitä pidempään sen on tarkoitus tuloja tuottaa. Toisaalta sitä hitaampaa ja kalliimpaa sen muuttaminen rahaksi on. (Salmi 2010, 37.)

Taseen toinen puoli, vastattavaa, antaa informaatiota yrityksen rahoituksen lähteistä. Vastattavaa -puoli jakautuu myös kahteen erilliseen osaan: omaan ja vieraaseen pääomaan. Mitä enemmän yrityksellä on omaa pääomaa suhteessa koko pääomaan, sitä pienempi rahoitusriski sillä on. (Salmi 2006, 75.) Oma pääoma on yrityksen omistajien siihen sijoittamaa varallisuutta. Varat on joko sijoitettu suoraan, tai vaihtoehtoisesti on tehty päätös olla jakamatta edellisten tilikausien voittovaroja. Varoja voidaan jakaa esimerkiksi osinkoina. Vieras pääoma sen sijaan koostuu ulkopuolisista varoista, joita yritykselle on lainattu. Tämä tarkoittaa useimmissa tapauksissa pankista otettuja lainoja. Oman ja vieraan pääoman erottaa toisistaan ainakin se, että vieras pääoma on tyypillisesti pakko maksaa takaisin. (Salmi 2010, 38.)

2.3 Liitetiedot

Tilinpäätöksen päämääränä on oikeiden ja riittävien tietojen antaminen yrityksen liiketoiminnan tuloksesta sekä taloudellisesta asemasta. Tuloslaskelman ja taseen lisäksi pienen kirjanpitovelvollisen on oikean ja riittävän tiedon antamiseksi toimitettava liitetietoja täydennykseksi tilinpäätökseensä. (Salmi 2006, 49.) Liitetietojen esittämisestä säättävät Kirjanpitolaki, -asetus sekä Osakeyhtiölaki (Salmi 2010, 76).

Edellä mainitut lait ja asetus määrittelevät yksityiskohtaisemmin sitä, mitä kaikkea liitetiedot voivat pitää sisällään. Pääpiirteittäin liitetiedot voidaan kuitenkin ryhmitellä koskemaan kolmea erilaista teemaa. Ensimmäinen teemoista liittyy oikean ja riittävän kuvan antamiseen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toinen on selostus siitä, jos on tilinpäätöstä tehdessä jostakin syystä poikettu yleisistä tilinpäätösperiaatteista. Kolmantena liitetietoihin voidaan sisällyttää tilinpäätöksen laadintaperiaatteet. (Salmi 2010, 77.)

3 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Tilinpäätösanalyysin laatiminen on yrityksen taloudellisen tilan arviointia. Ennen varsinaisen tilinpäätösanalyysin laatimista on tehtävä tunnuslukuanalyysi. Tunnuslukuanalyysi mittaa yrityksen talouden kolmea eri kokonaisuutta: kannattavuutta, vakavaraisuutta sekä maksukykyä. (Salmi 2010, 229.) Kannattavuus kuvaa yrityksen talouden tulosta, vakavaraisuus mittaa sen rahoituksen rakennetta ja maksukyky selvittää sen kykyä selviytyä juoksevista kuluistansa (Balance Consulting n.d.a). Tunnuslukuanalyysi tehdään laaditun tilinpäätöksen ja saatavilla olevan muun informaation pohjalta (Salmi 2010, 226). Tilinpäätösanalyysi on lähinnä tunnuslukuanalyysin syvempää tutkimista ja tulkitsemista.

Ennen tunnusluku- ja tilinpäätösanalyysin laatimista, on tilinpäätös oikaisettava. Tuloslaskelman ja taseen oikaisun tarkoituksena on jalostaa alkuperäinen tieto palvelemaan paremmin analyysin tekijän tarkoituksia. Tilinpäätöksen oikaisusta on olemassa eräkohtaiset ohjeet. (Yritystutkimus Ry 2011, 7.) Oikaistun tilinpäätöksen pohjalta voidaan edellä mainittujen analyysien lisäksi laatia myös kassavirtalaskelma, joka kuvaa yrityksen rahoituksen riittävyyttä (Yritystutkimus Ry 2011, 52).

Laskettuja tunnuslukuja sekä muuta saatua informaatiota on aina oleellista vertailla. Tyypillisiä vertailun kohteita ovat vastaavanlaiset yritykset, yleisesti asetetut tavoitearvot sekä edellisten vuosien tilinpäätökset. Yksinään luvut eivät kerro juuri mitään. Vertaamalla niitä johonkin, saadaan parempi käsitys asioiden tilasta. Valmiista analyysistä voidaan tulkita kyseisen yrityksen taloudellisen tilan kehitystä vuosien aikana sekä jopa käyttää sitä arvioitaessa tulevaisuutta. (Kallunki 2014, 12–13.) Tulevaisuuden arviointi tapahtuu laadittavan prosenttimuotoisen tilinpäätöksen sekä trendianalyysin avulla.

3.1 Analyysin hyödyntäjät

Tilinpäätösanalyysin vahvuudeksi voidaan lukea sen kosketuspinta moniin eri talouden ulottuvuuksiin (Kallunki 2014, 13). Monet hyvinkin erilaiset tahot yrityksen itsensä lisäksi voivat hyötyä tilinpäätösanalyysistä, joten on oleellista, että se pystyy tarjoamaan monipuolista informaatiota. Tällaisia tahoja ovat esimerkiksi osakkeenomistajat, lainanantajat, tavarantoimittajat sekä asiakkaat. (Kallunki 2014, 15–18.)

Osakkeenomistajat ovat ostaneet kyseisen yrityksen osakkeita, jolloin he saavat tuottoa arvonnoususta sekä jaetuista osingoista. Tällöin heille tärkeää informaatiota antavat kannattavuudesta kertovat tilinpäätösanalyysin osat. Osakkeenomistajille on lisäksi tärkeää olla tietoisia mahdollisista riskeistä, joita yritystoiminnassa piilee. Kun kyseessä on listaamaton yhtiö, laativat sijoittajat tilinpäätösanalyysit itse. Listattujen yhtiöiden tilinpäätösanalyysit laativat sijoitusanalyytikot, joiden hankkima informaatio on jokaisen käytössä. (Kallunki 2014, 15–16.)

Lainanantajat sekä tavarantoimittajat antavat molemmat yritykselle omanlaistaan luottoa. Lainanantajien myöntämä luotto on pitkäaikaisempaa, kun

taas tavarantoimittajien kohdalla on lähinnä kyse maksuehtojen pituudesta. Molemmat ovat siis kiinnostuneita yrityksen kyvystä selviytyä maksuistaan ajallaan. Lainanantajat sekä tavarantoimittajat keskittyvät siis tarkkailemaan tilinpäätösanalyysistä maksuvalmiuden, velkaantuneisuuden sekä kannattavuuden mittareita. (Kallunki 2014, 16–17.)

Viimeinen keskeisistä tilinpäätösanalyysin hyödyntäjistä yrityksen itsensä lisäksi ovat asiakkaat. Erityisesti tilinpäätösanalyysiä olisi syytä hyödyntää pitkäkestoisia, suuria hankintoja tehdessä. Näin pystytään varmistumaan siitä, että lopullinen tuote tullaan saamaan ja tuotteen valmistaja vastaa sitoumuksistaan. Jos yrityksen toiminnan jatkuminen on huteralla pohjalla, ei tämä aina ole varmaa. Asiakkaita kiinnostaa siis erityisesti yrityksen toimintavarmuus. (Kallunki 2014, 17–18.)

3.2 Kassavirtalaskelma

Kassavirtalaskelma kuvaa rahoituksen riittävyyttä menojen etuoikeusjärjestyksessä. Se kertoo, kuinka paljon rahaa on ansaittu ja mihin ansaitut varat on kulutettu. Ensisijaisesti myyntituloilla ajatellaan kassavirtalaskelmassa katettavan juoksevat menot, niiden jälkeen rahoituskulut ja verot sekä vasta viimeiseksi investoinnit, lainojen lyhennyserät ja voitonjako. Kassavirtalaskelma näyttää myös sen, ovatko ansaitut varat riittäneet näiden menojen kattamiseen, vai onko niiden kattamiseksi käytetty omaa vai vierasta pääomaa. Mahdollinen ansaittu ylijäämä ja sen käyttökohde ovat myös näkyvillä kassavirtalaskelmassa. (Yritystutkimus Ry 2011, 52.) Kaikki menot ja tulot arvostetaan laskelmassa maksuperusteisesti (Leppiniemi & Kykkänen 2009, 170).

KASSAVIRTALASKELMA

Liiketulos

+Poistot ja arvonalentumiset

= **Käyttökate**

-/+ Toiminnallisen käyttöpääoman lis./väh.*

+/- Pakollisten varausten lis./väh.

= **Toimintajäämä**

+ Rahoitustuotot

– Rahoituskulut

– Verot

+/- Satunnaiset tuotot/kulut

=**Rahoitusjäämä**

-/+ Investoinnit (netto)

-/+ Sijoitusten ja pitkäaikaisten saamisten lis./väh.

= **Investointijäämä**

+/- Pitkäaikaisen vieraan pääoman lisäys/vähennys

+/- Lyhytaikaisen korollisen vieraan pääoman lis./väh.

+/- Pääomalainojen lis./väh.

+/- Oman pääoman maksullinen lis./väh.

– Osingonjako/yksityiskäyttö

-/+ Lainasaamisten lis./väh.

= **Rahavarojen muutos**

+ Rahavarat tilikauden alussa

- Rahavarat tilikauden lopussa
= 0

*Laskelmassa mainittu toiminnallinen käyttöpääoma tarkoittaa seuraavia taseen eriä yhteensä: vaihto-omaisuus, lyhytaikaiset saamiset, pitkäaikaiset myyntisaamiset, lyhytaikaiset korottomat velat, pitkäaikaiset ostovelat sekä pitkäaikaiset saadut ennakot. Muutokset edellä mainituissa erissä lasketaan yhteen jolloin tulokseksi tulee toiminnalliset käyttöpääoman lisäys/vähennys. (Yritystutkimus Ry 2011, 52.)

Kassavirtalaskelma laaditaan oikaistun tuloslaskelman, virallisen taseen sekä liitetietojen pohjalta. Oikaistua tuloslaskelmaa käytetään, sillä sen sisältämät luvut antavat oikean ja vertailukelpoisen kuvan. Laskelman laatimisessa käytetään kuitenkin oikaistun taseen sijasta virallista tasetta, sillä taseeseen tehtävät oikaisut eivät ole kassavirtavaikutteisia. (Yritystutkimus Ry 2011, 52.)

3.3 Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös ja trendianalyysi

Tilinpäätösennusteiden tarkoituksena on arvioida yritykseen kohdistuvia riskejä sekä tulevaisuudessa esiintyviä rahoitustarpeita. Ennusteiden laatimiseen on olemassa erilaisia tapoja. Kaikki tavat perustuvat kuitenkin oletukseen siitä, että kustannus- ja tase-erien väliset suhteet pysyvät muuttumattomina, jollei ole perusteita olettaa toisin. Eräs näistä tavoista laatia tilinpäätösennuste, on tarkastella edellisten vuosien kasvuprosentteja ja käyttää niistä laskettua keskiarvoa ennusteen kasvuprosenttina. Jotta kasvuprosentit saataisiin tietoon, on yrityksen tilinpäätöksestä laadittava prosenttilukumuotoinen tilinpäätös sekä trendianalyysi. (Niskanen & Niskanen 2003, 237–238.)

Prosenttilukumuotoisessa tilinpäätöksessä tilinpäätöserät esitetään prosentteina jostakin vertailukohteesta. Tuloslaskelman erien kohdalla vertailukohde tarkoittaa liikevaihtoa, kun taas taseen erien kohdalla taseen loppusummaa. Prosenttilukumuotoisen tilinpäätöksen avulla pystytään vertailemaan eri yritysten kustannus- ja taserakenteita. Suhdelukujen käyttö vertailtaessa tilinpäätöksiä mahdollistaa hyvinkin erikokoisten yritysten vertailun keskenään. Luvut ovat kuitenkin todella alakohtaisia, joten eri aloja edustavien yritysten vertailu keskenään ei tuota tulosta. (Niskanen & Niskanen 2003, 87–90.)

Verratessa saman yrityksen eri vuosien aikana tapahtunutta kehitystä prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma mahdollistaa yrityksen kulurakenteen kehityksen seurannan. Taseesta sen sijaan voidaan tarkkailla omaisuus- ja rahoitusrakenteessa tapahtuneita muutoksia. Laskelmista ei voi kuitenkaan päätellä onko jokin erä kasvanut tai pienentynyt absoluuttisesti. Suuret muutokset yhdessä erässä voivat muuttaa muidenkin erien prosenttiosuuk- sia, vaikka nämä eivät absoluuttisesti olisikaan kasvaneet tai pienentyneet. Prosenttilukumuotoista tilinpäätöstä tulkittaessa on oleellista selvittää syitä havaittuihin muutoksiin. (Niskanen & Niskanen 2003, 87–90.)

Trendianalyysi johdetaan useamman perättäisen vuosien prosenttilukumuo-
toisista tilinpäätöksistä. Trendianalyysi on tarkoitettu nimenomaan yrityk-
sen tilikausien väliseen ajallisen kehityksen tarkasteluun. Ensimmäisen
vuoden arvoiksi asetetaan arvo 100 %. Myöhempien vuosien arvoja verra-
taan perusvuoteen. Tämä tapahtuu laskemalla, kuinka monta prosenttia
myöhempi arvo on ensimmäisen, perusvuoden, arvosta. (Niskanen & Nis-
kanen 2003, 96–97.) Trendianalyysin tuottamista kasvuprosenteista voi-
daan edelleen johtaa aiemmin mainittu tilinpäätösennuste, jonka perusteella
voidaan saada tärkeää informaatiota tulevaisuuden näkymistä.

4 TUNNUSLUKUANALYYSI

Tunnuslukuanalyysin tavoitteena on tuottaa johtopäätöksiä yrityksen taloudellisista toimintaedellytyksistä. Se tiivistää tilinpäätöksen tarjoaman informaation numeroiden muotoon. Tunnuslukuja lasketaan kannattavuuden, rahoituksen ja kasvun näkökulmista. Tunnuslukuanalyysin luvut lasketaan niin, että ne ovat suhteellisia; tämä mahdollistaa myös erikokoisten yritysten vertailun keskenään ongelmitta. (Salmi 2010, 226–227.) Myös eri vuosien ja rahan arvon muutokset pystytään näin eliminoimaan (Leppiniemi & Kykkänen 2009, 162).

4.1 Kannattavuus

Yrityksen kannattavuutta mittaavat tunnusluvut kuvaavat liiketoiminnan taloudellista tulosta. Kannattavuuden ylläpitäminen on liiketoiminnan jatkumisen perusedellytys. (Yritystutkimus Ry 2011, 60.) Näille tunnusluvuille ominaista on verrata saavutettua tilikauden tulosta joko liikevaihtoon tai pääomaan. Liikevaihtoon verrattaessa saadaan tietoa siitä, kuinka paljon katetta yrityksen myyntiin sisältyy. Pääomaan verratessa saadaan vastaavasti informaatiota siitä, kuinka paljon pääomalle ansaitaan korkoa. (Leppiniemi & Kykkänen 2009, 163.)

4.1.1 Liiketulos

Liiketulos on välitulos oikaistussa tuloslaskelmassa. Se kertoo, paljonko liiketoiminnan tuloista jää jäljelle ennen rahoituserien ja verojen maksamista. Liiketulosprosentin avulla voidaan vertailla yrityksen saavutuksia eri vuosien aikana. Myös toimialan sisäinen ja eri toimialojen välinen vertailu on mahdollista. (Yritystutkimus Ry 2011, 61.) Liiketulosprosentti asettaa velkaisen ja velattoman yrityksen samalle viivalle, sillä se mittaa liiketoiminnan operatiivista kannattavuutta (Balance Consulting n.d.b).

$$\text{Liiketulos \%} = \frac{\text{Liiketulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

Liiketulosprosentin arvioimiseen on annettu ohjearvot. Niiden mukaan alle viisi prosenttia on heikko ja 5-10 % tyydyttävä arvo. Liiketulosprosentti, joka on yli 10 %, on hyvä. (Yritystutkimus Ry 2011, 61.)

4.1.2 Nettotulos

Kun oikaistun tuloslaskelman liiketuloksessa otetaan huomioon rahoitus- tuotot ja -kulut sekä vähennetään verot, saadaan nettotulos (Yritystutkimus Ry 2011, 62). Nettotulosta voi siis ajatella yrityksen varsinaisen toiminnan tuloksena, sillä se ei ota huomioon tilinpäätössiirtoja tai muita satunnaisia eriä (Balance Consulting n.d.c).

$$\text{Nettotulos \%} = \frac{\text{Nettotulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

Nettotuloksen tulisi aina olla positiivinen, jotta yrityksen toiminta olisi kannattavaa. Positiivinen nettotulos kertoo siis yrityksen kannattavuudesta, mutta tavoitearvot nettotulokselle riippuvat siitä, mitkä ovat yrityksen suunnitelmat esimerkiksi pääomarakenteen vahvistamisen ja voitonjaon suhteen. (Yritystutkimus Ry 2011, 62.)

4.1.3 Rahoitustulos

Rahoitustulos kertoo siitä, miten yritys suoriutuu lainojensa lyhennyksistä, investointiensä omarahoitusosuuksista ja käyttöpääomansa lisäyksestä. Lisäksi rahoitustuloksella tulisi pystyä kattamaan mahdollinen voitonjako. (Yritystutkimus Ry 2011, 62.) Luku on kelvollinen vertailtaessa saman toimialan yrityksiä, mutta ei sovellu eri toimialojen välisiin vertailuihin (Balance Consulting n.d.d). Niin kuin nettotuloksen, rahoitustuloksenkin tulisi aina olla positiivinen myös lyhyellä aikavälillä (Yritystutkimus Ry 2011, 62).

$$\text{Rahoitustulos \%} = \frac{\text{Rahoitustulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

4.1.4 Kokonaispääoman tuotto

Kokonaispääoman tuotto mittaa nimensä mukaisesti yrityksen koko toimintaan sidotun pääoman tuottavuutta. Se vertaa saavutettua tulosta ennen rahoituskulujen ja verojen maksua pääoman suuruuteen. Verojen maksun vaikutus siis eliminoidaan. (Yritystutkimus Ry, 64.) Tunnusluvussa taseen loppusumma kuvaa tämän pääoman määrää (Balance Consulting n.d.e).

$$\text{Kokonaispääoman tuotto \%} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot}}{\text{Kokonaispääoma}} \times 100$$

Kokonaispääoman tuotto prosentille on annettu ohjearvot, joiden perusteella laskettuja tuloksia pystytään arvioimaan. Ohjearvojen mukaan alle viisi prosenttia on heikko, 5-10 % tyydyttävä ja yli 10 % kokonaispääoman tuotto hyvä. (Leppiniemi & Kykkänen 2009, 165.)

4.2 Vakavaraisuus

Liiketoiminnan vakavaraisuutta mittaavat tunnusluvut kertovat yrityksen rahoituksen rakenteesta ja sen riittävydestä (Balance Consulting n.d.a). Yrityksen omistajan näkökulmasta pääomarakenteella on suuri merkitys yrityksen arvon luomisessa. Oikeanlainen pääomarakenne hyödyntää niin sanottua velan vipuvaikutusta ja tuottaa näin yritykselle tuloja. Vääränlainen pääomarakente taas synnyttää yritykselle rahoitusriskin. (Kallunki

2014, 115.) Rahoitusriskiä mitataan tyypillisesti juuri vakavaraisuuden tunnuslukujen avulla: mitä suurempi osuus yrityksen koko pääomasta koostuu vieraasta pääomasta, sitä suurempi rahoitusriski yritystoimintaan liittyy (Leppiniemi & Kykkänen 2009, 165).

4.2.1 Omavaraisuusaste

Omavaraisuusaste kertoo yrityksen vakavaraisuuden lisäksi sen tappion-sietokyvystä sekä kyvystä selviytyä sitoumuksistaan pitkällä aikavälillä (Yritystutkimus Ry 2011, 66). Luku kertoo miten suuri osuus yrityksen toiminnasta rahoitetaan omalla pääomalla. Mitä suurempi luku on, sitä vakaammalla pohjalla liiketoiminta on. (Balance Consulting n.d.f.)

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

Omavaraisuusasteen arviointia varten on myös annettu suuntaa antavat ohjearvot. Ohjearvojen mukaan alle 20 prosentin omavaraisuusaste on heikko ja 20–40 % tyydyttävä. 40 prosentin ja sitä korkeampi omavaraisuusaste on hyvä. (Yritystutkimus Ry 2011, 67.)

4.2.2 Nettovelkaantumisaste (net gearing)

Nettovelkaantumisaste mittaa yrityksen nettovelan määrää suhteessa oman pääoman määrään. Mitä korkeampi luku on, sitä enemmän yritys rahoittaa toimintaansa vieraan pääoman avulla. Tunnusluvun ollessa suuri, vaikeuttaa se huomattavasti yrityksen mahdollisuuksia saada lisää rahoitusta rahoittajilta. (Balance Consulting n.d.g.) Nettovelkaantumisastetta laskiessa tulee ensin laskea korollisen vieraan pääoman määrä.

+ Pitkäaikainen vieras pääoma
+ Korolliset lyhytaikaiset velat
+ Muut sisäiset korolliset velat
= **Korollinen vieras pääoma**

$$\text{Net gearing} = \frac{\text{Korollinen vieras po. -
rahat ja rahoitusarvopaperit}}{\text{Oikaistu oma pääoma}} \times 100$$

Nettovelkaantumisasteen ollessa alle 1, voidaan sitä pitää hyvänä. Luvun ollessa negatiivinen, ei yrityksellä käytännössä ole velkaa, jota se ei kassavaroistansa kykenisi maksamaan. Kuitenkin, jos luku on miinusmerkkinen ja syy on negatiivisessa omassa pääomassa, on arvo heikko. (Yritystutkimus Ry 2011, 68.)

4.2.3 Käyttöpääoma ja sen kiertajat

Käyttöpääoman määrä laskemalla saadaan selville yrityksen juoksevaan liiketoimintaan sitoutuvan rahoituksen määrä. Rahoitus hoidetaan joko pitkätai lyhytaikaisella, omalla tai vieraalla pääomalla. Käyttöpääoman määrä saadaan selville laskemalla yhteen vaihto-omaisuus, myyntisaamiset sekä osatuloutuksen saamiset ja vähentämällä tästä summasta ostovelat ja saadut ennakot. Tarvittaessa tietoa esimerkiksi liiketoiminnan mahdollisista rahoitustarpeista, on käyttöpääomaprocentti hyvä tunnusluku. Tunnuslukua laskeessa yrityksen käyttöpääoma suhteutetaan sen liikevaihtoon. (Yritystutkimus Ry 2011, 68–69.)

$$\text{Käyttöpääoma \%} = \frac{\text{Käyttöpääoma}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Käyttöpääomaa voidaan tarkastella tarkemmin tutkimalla sen osatekijöitä ja laskemalla niiden kiertoaikoja (Yritystutkimus Ry 2011, 69). Kiertoaikatunnusluvut antavat tarkempaa informaatiota käyttöpääoman käytön tehokkuudesta (Kallunki 2014, 128). Tällaisia osatekijöitä ovat esimerkiksi myyntisaamisten kiertoaika sekä ostovelkojen kiertoaika.

Myyntisaamisten kiertoaika kertoo, kuinka kauan kestää, että kirjanpitoon kirjatut myyntisaamisina näkyvät laskut maksetaan (Yritystutkimus Ry 2011, 69). Mitä lyhyempi kiertoaika on, sitä nopeammin tulot saadaan yrityksen kassaan. Näin ollen sitä vähemmän pääomaa sitoutuu yrityksen prosesseihin. (Kallunki 2014, 129.) Tunnusluku antaa tietoa yrityksen perinnän tehokkuudesta ja annettujen maksuaikojen pituudesta. Luvun ei tulisi olla liian suuri, sillä se on merkki yrityksen pääomien sitoutumisesta prosesseihin liian pitkäksi aikaa. Eri toimialoilla maksuajat ovat eripituisia, joten kiertoaikoja tulisi verrata vain saman toimialan yritysten kesken. (Balance Consulting n.d.h.)

$$\text{Myyntisaamisten kiertoaika, pv} = \frac{365 \times \text{Myyntisaamiset}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Niin kuin yritys tarjoaa asiakkailleen maksuaikaa, saa se myös itse maksuaikaa omien kulujensa maksamiseen. Nämä kulut näkyvät kirjanpidossa ostovelkoina. (Kallunki 2014, 131.) Ostovelkojen kiertoaika kertoo, kuinka kauan maksuaikaa yritys keskimäärin käyttää ostovelkojensa maksamiseen (Yritystutkimus Ry 2011, 69). Ostovelkojen kiertoaajan tulisi olla hieman pidempi, kuin myyntisaamisten kiertoaajan. Tällöin tavarantoimittajilta saadulla luotolla kyetään kattamaan asiakkaille tarjottava luotto. Kiertoaajan ei tulisi kuitenkaan olla liian pitkä, sillä sen pidentyminen on tavallisesti merkki heikentyneestä maksuvalmiudesta. (Balance Consulting n.d.i.)

$$\text{Ostovelkojen kiertoaika, pv} = \frac{365 \times \text{Ostovelat}}{\text{Ostot} + \text{Ulkopuoliset palvelut}} \times 100$$

4.3 Maksukyky

Maksukyky tarkoittaa yrityksen valmiutta selviytyä kaikista maksuistansa ajallaan ja edullisimmalla mahdollisella tavalla (Yritystutkimus Ry 2011, 71). Toisin sanoen se mittaa rahoituksen riittävyyttä lyhyellä aikavälillä (Kallunki 2014, 123). Hyvä maksuvalmius pitää sisällään siis esimerkiksi kassa-alennusten hyödyntämisen ja käyttämättömän sekkilimiitin. Huonosta maksuvalmiudesta taas kielivät eräänntyneet maksut, maksetut viivekorot ja kalliin lisärahoituksen käyttö. (Yritystutkimus Ry 2011, 71.) Maksuvalmius on riittävä, kun yritys kykenee suoriutumaan kaikista lyhytaikaisista veloistansa kassavaroillaan ja nopeasti rahaksi muutettavissa olevalla omaisuudellaan. Maksuvalmiuden ei pidä kuitenkaan olla liian hyvä; silloin varoissa piilee ylikvidiiden vaara. Ylikvidiys tarkoittaa tavallisesti suuria kassavaroja ja heikosti tuottavia lyhytaikaisia sijoituksia. Tämä laskee pääoman tuottoa. Tällaiset varat tulisi joko investoida tai vaihtoehtoisesti jakaa omistajille esimerkiksi osinkoina. (Kallunki 2014, 123.)

4.3.1 Quick ratio

Quick ratio -tunnusluku suhteuttaa rahoitusomaisuuden määrän lyhytaikaisen vieraan pääoman määrään. Mitä suurempi rahoitusomaisuuden määrä on suhteessa lyhytaikaisen vieraan pääoman määrään, sitä parempi maksuvalmius yrityksellä on. (Leppiniemi & Kykkänen 2009, 168.) Tunnusluku siis mittaa kykyä selvitä lyhytaikaisista veloista pelkällä rahoitusomaisuudella (Yritystutkimus Ry 2011, 71).

$$\text{Quick ratio} = \frac{\text{Rahoitusomaisuus - osatuloutuksen saamiset}}{\text{Lyhytaikainen vieras po. - Lyhytaikaiset saadut ennakot}}$$

Quick ratio -tunnusluvulle on annettu myös ohjearvot. Ohjearvojen mukaan luku, joka on alle 0,5 on heikko ja 0,5-1 tyydyttävä. Quick ratio, joka saa arvon joka on yli 1, on hyvä. (Yritystutkimus Ry 2011, 71.)

4.3.2 Current ratio

Current ratio on hyvin Quick ration kaltainen tunnusluku. Myös Current ratio arvioi taseen rakenteen avulla riittävätkö yrityksen varat juoksevista kuluista selviämiseen. (Leppiniemi & Kykkänen 2009, 168.) Toisin kuin Quick ratiassa, tätä tunnuslukua laskiessa ajatellaan, että myös vaihto-omaisuus on realisoitavissa lyhytaikaisten velkojen hoitamiseksi. Molempia tunnuslukuja selvittäessä on kuitenkin otettava huomioon, että ne mittaavat vain tilinpäätöshetken tilannetta. Tunnusluvut eivät siis varsinaisesti kerro mitään koko tilikaudesta, sillä tilanteet saattavat muuttua radikaalistikin sen aikana.

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Vaihto-om. + Rahoitusom.}}{\text{Lyhytaikainen vieras po.}}$$

Myös Current ratiolle on annettu ohjearvoja. Ohjearvojen mukaan tunnusluku, joka saa arvon, joka on alle 1, on heikko ja 1-2 tyydyttävä. Current ratio, joka on yli 2, on hyvä. (Yritystutkimus Ry 2011, 72.)

4.3.3 Vieraan pääoman takaisinmaksuaika

Vieraan pääoman takaisinmaksukykyä mitataan suhteuttamalla sen määrää tilikauden rahoitustulokseen (Yritystutkimus Ry 2011, 72). Se mittaa nimensä mukaisesti yrityksen kykyä selvittää veloistansa. Se kertoo, kuinka monta vuotta kestäisi, että yritys saisi maksettua pois kaikki korolliset velkansa nykyisen tasoisella tulorahoituksella. (Balance Consulting n.d.j.)

$$\text{Vieraan po:n takaisinmaksuaika, v} = \frac{\text{Sijoitettu vieras po. tilikauden lopussa}}{\text{Rahoitustulos}}$$

Tunnuslukua voi vertailla velkojen keskimääräisiin laina-aikoihin (Yritystutkimus Ry 2011, 72). Sille on kuitenkin annettu myös viitteelliset ohjearvot. Ohjearvojen mukaan alle 1 vuosi on erinomainen, 1-3 vuotta on hyvä, 3-5 vuotta tyydyttävä ja 5-10 vuotta välttävä. Yli 10 vuotta kestävä vieraan pääoman takaisinmaksuaika on heikko. Tunnusluku saattaa vaihdella vuosittain paljonkin tulorahoituksen määrän vaihtelusta johtuen, joten tätä tunnuslukua kannattaa tarkkailla useamman vuoden ajalta ennen johtopäätösten tekemistä. (Balance Consulting n.d.h.)

5 CASE-YRITYKSEN TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Tämän opinnäytetyön toimeksiantajana toimii Kanta-Hämeessä toimiva maa- ja vesirakennusalan yritys. Yrityksen virallinen toimiala on rakennuspaikan valmistelutyöt. Case-yrityksen toimenkuvaan kuuluvat maanrakennustöiden lisäksi myös maansiirto sekä kuljetukset. Toimeksiantaja on yhtiömuodoltaan osakeyhtiö ja se on niin sanottu pieni kirjanpitovelvollinen. Se on tarkasteltavien tilikausien aikana työllistänyt yhden toimihenkilön lisäksi 6-7 työntekijää. Yritys omistaa hallirakennuksen lisäksi kalustoa, johon kuuluu kaivinkoneita, pyöräkuormaaja, traktoreita, vaaituskoneistoa, tiivistyskalustoa sekä kuorma-auto.

Tässä analyysissä käsitellään tilikausia 2010, 2011, 2012, 2013 ja 2014. Yrityksen tilikausi on kalenterivuosi: 1.1–31.12. Analyysin laatimisen pohjana on käytetty yrityksen virallisia tilinpäätöksiä edellä mainituilta vuosilta. Viralliset tuloslaskelmat ja taseet on tämän jälkeen oikaistu Yritystutkimus Ry:n ohjeiden mukaisesti. Oikaisu on toteutettu Microsoft Excel-taulukkolaskentaohjelman avulla. Analyysi sisältää tunnusluku-, tilinpäätös- sekä trendianalyysin lisäksi kassavirtalaskelman. Myös edellä mainitut tunnusluvut, trendianalyysi sekä kassavirtalaskelma on laadittu Excelissä. Tunnuslukujen laskemiseen on käytetty kaavoja.

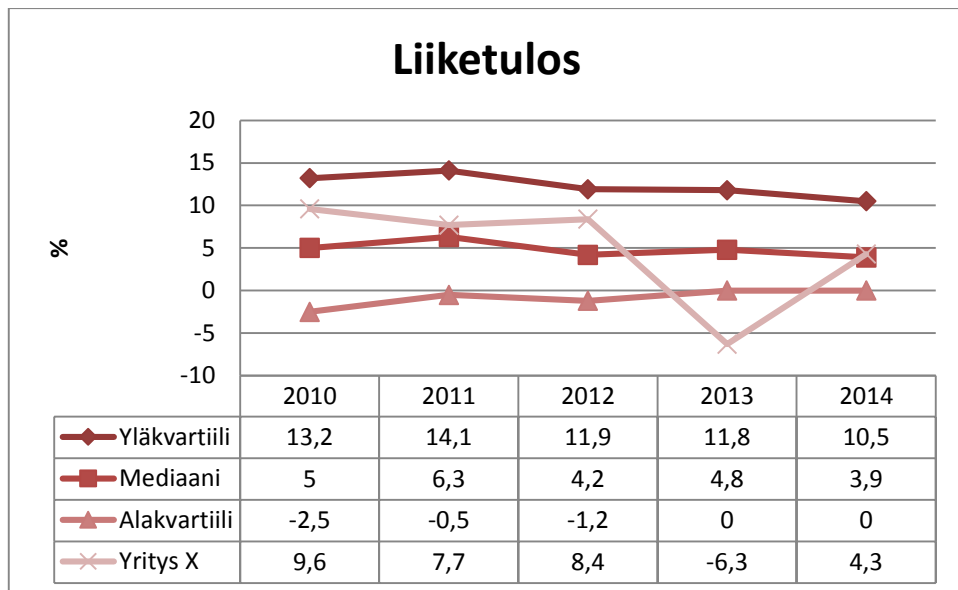
Analyysissä case-yrityksen tilinpäätöksen tunnuslukuja on verrattu Finnvera Oyj:n tarjoamiin toimialatilastoihin. Tilastoihin on valittu toimialaksi Rakennuspaikan valmistelutyöt (43120). Tilastot ovat vuosilta 2010–2014. Tilaston tiedot on päivitetty lokakuussa 2015. Sekä tilastojen että case-yrityksen tilinpäätöksiä mittaavat tunnusluvut on esitetty liitteissä. Tekstissä on jokaisen lasketun tunnusluvun osalta esitetty havainnollistava kaavio, joka kuvaa case-yrityksen kehitystä verrattuna toimialatilaston vastaaviin lukuihin.

5.1 Kannattavuutta mittaavat tunnusluvut

Yrityksen kannattavuutta mittaamaan on valittu neljä eri tunnuslukua. Liiketulosprosentti, nettotulosprosentti, rahoitustulosprosentti sekä kokonaispääoman tuotto prosentti antavat kattavan kuvan case-yrityksen kannattavuudesta vuosien 2010–2014 aikana. Yleisesti ottaen laskettujen tunnuslukujen perusteella yrityksen liiketoiminta on suurilta osin kannattavaa. Vuosi 2013 on ollut jokaisen mittarin osalta huomattavasti muita vuosia heikompi, mutta vuonna 2014 ollaan taas jo lähestymässä aiempien vuosien kannattavuutta. Vuonna 2013 tilikausi on ollut tappiollinen. Toimialavertailussa case-yritys sijoittuu pääosin mediaanin ja yläkvartiilin välille. Se on siis ollut kannattavuudeltaan toimialansa keskivertoa parempi, mutta ei kuitenkaan sijoitu parhaimpaan kannattavuuteen yltäneeseen neljännekseen.

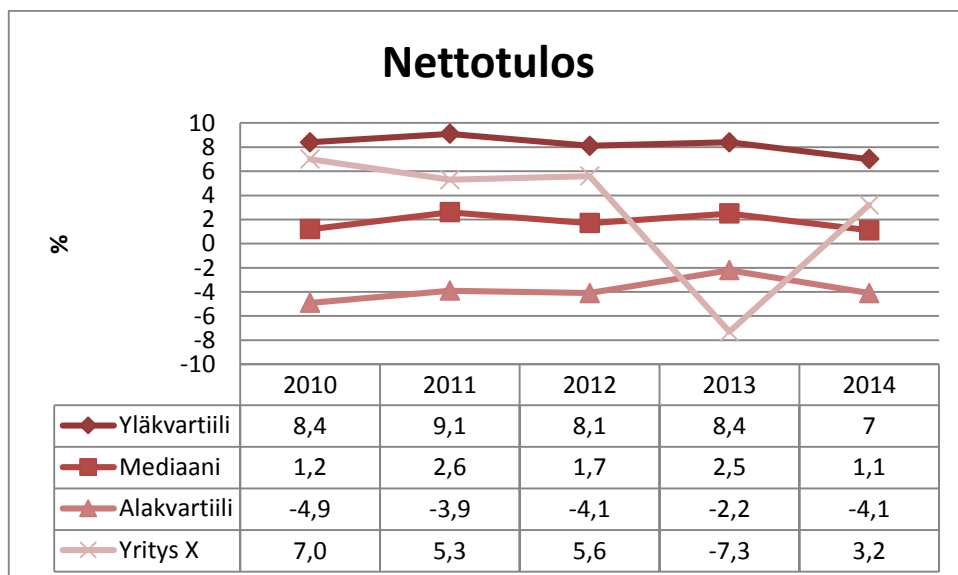
Yrityksen liiketulos laskemalla saadaan selville kuinka paljon liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituseriä ja veroja (Yritystutkimus Ry 2011, 61). Case-yrityksen liiketulosprosentti on vuodesta 2010 vuoteen 2014 heikentynyt ohjearvojen mukaan hyvästä heikoksi. Liiketulosprosentti on hyvä ollessaan yli 10 %, tyydyttävä ollessaan 5–10 % ja heikko ollessaan alle 5 %. Toimialavertailussa liiketulosprosentti pysyttelee mediaanin ja

yläkvartiilin välillä vuotta 2013 lukuun ottamatta. Toimialan mediaani on jokaisen viiden tarkasteluvuoden aikana vain 5 % tietämällä. Suomen taloudellinen tilanne ei ole näiden vuosien aikana ollut parhaimmillaan, joka näkyy suhdanneherkän alan tilastoissa.



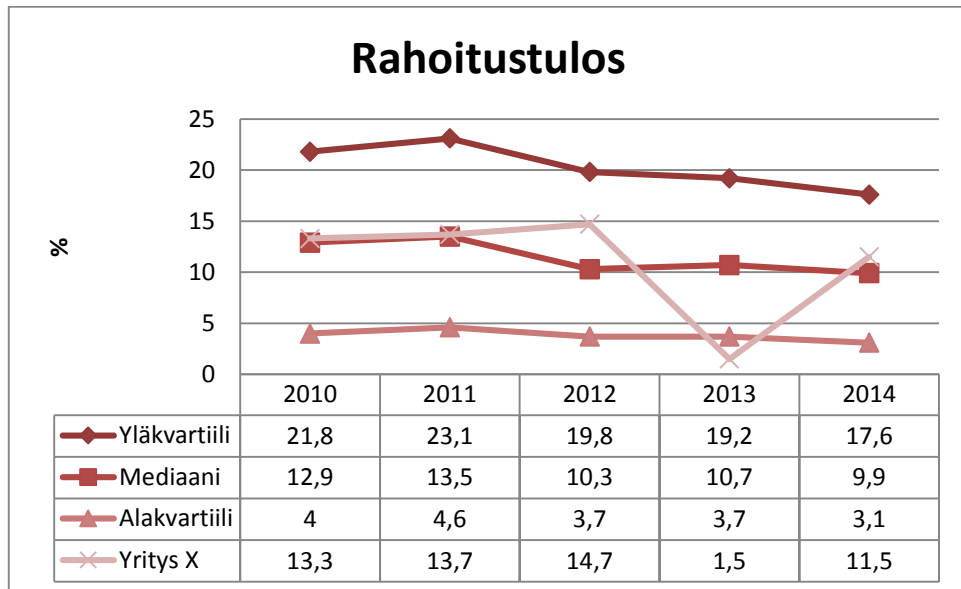
Kuvio 1. Liiketulosprosentin kehitys tarkasteluvuosien aikana

Nettotulos on yrityksen varsinaisen toiminnan tulos. Liiketoimintaa voidaan pitää kannattavana nettotuloksen ollessa positiivinen. Ohjearvojen mukaan case-yrityksen toiminta on siis kannattavaa. Verrattaessa koko toimialan lukuihin case-yritys sijoittuu mediaanin ja yläkvartiilin välille. Myös nettotulosprosentteja laskiessa vuosi 2013 on poikkeava ja erottuu muista vuosista ollessaan negatiivinen ja sijoittuessaan alakvartiiliin.



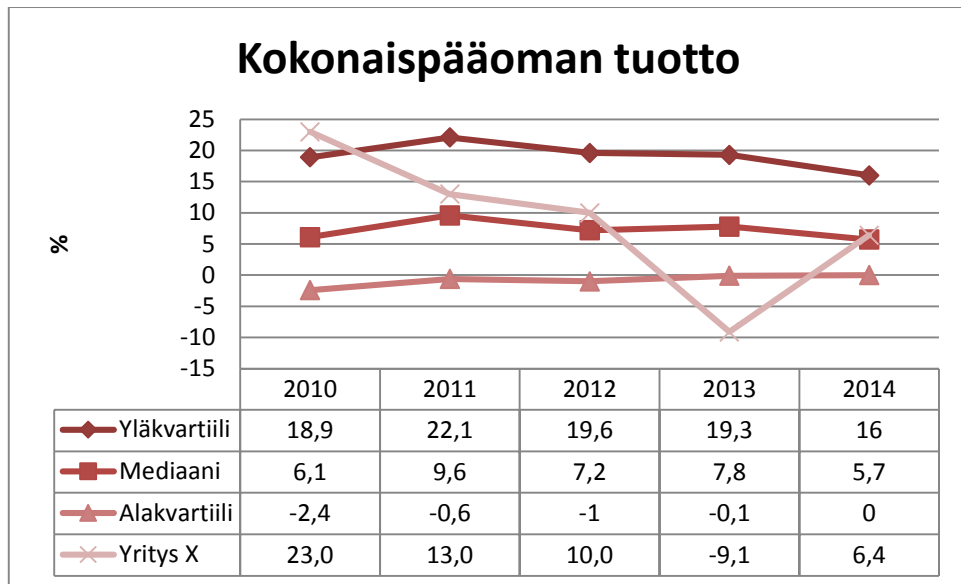
Kuvio 2. Nettotulosprosentin kehitys tarkasteluvuosien aikana

Rahoitustuloksen tulee kattaa lainojen lyhennykset, investointien omarahoitusosuudet, käyttöpääoman lisäykset sekä voitonjako. Nollataso on siis tärkeää ylittää lyhyelläkin aikavälillä. (Yritystutkimus Ry 2011, 62.) Case-yritys ylittää nollatason jokaisena tarkasteltuna vuonna. Toimialavertailussa se sijoittuu mediaanin ja yläkvartiilin välille. Lukuun ottamatta vuotta 2013, jossa sijoitus on alakvartiilissa.



Kuvio 3. Rahoitustulosprosentin kehitys tarkasteltavien viiden vuoden aikana

Kokonaispääoman tuotto mittaa liiketoiminnan valmiuksia tuottaa tulosta toimintaansa sitoutuneelle pääomalle (Yritystutkimus Ry 2011, 64). Tässä tunnuslukuanalyysissä hyödynnetyistä tunnusluvuista kokonaispääoman tuottoprosentti on ainoa, joka suhteuttaa tulosta taseen loppusummaan liiketoiminnan tuottojen sijaan. Case-yritys sijoittuu toimialaansa nähden pääasiassa hyvin, mediaanin ja yläkvartiilin välille. Ohjearvojen mukaan yrityksen kokonaispääoman tuotto on ollut hyvää vuoteen 2013 asti, jolloin se laski heikoksi. Arvo on kuitenkin vuoteen 2014 mennessä noussut tyydyttäväksi. Yli 10 % kokonaispääoman tuotto on hyvä, 5–10 % tyydyttävä ja alle 5 % heikko.

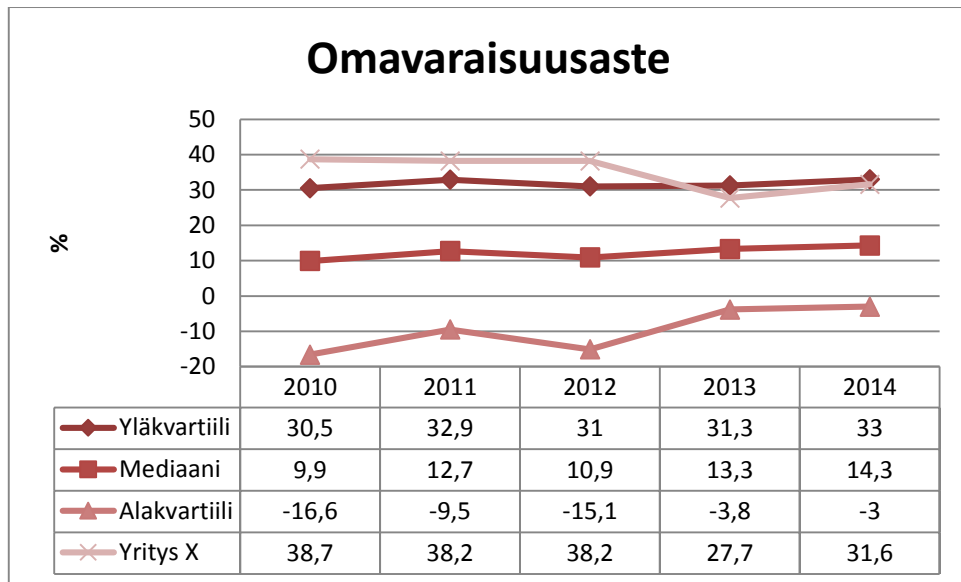


Kuvio 4. Kokonaispääoman tuotto-%:n kehitys 2010–2014

5.2 Vakavaraisuutta mittaavat tunnusluvut

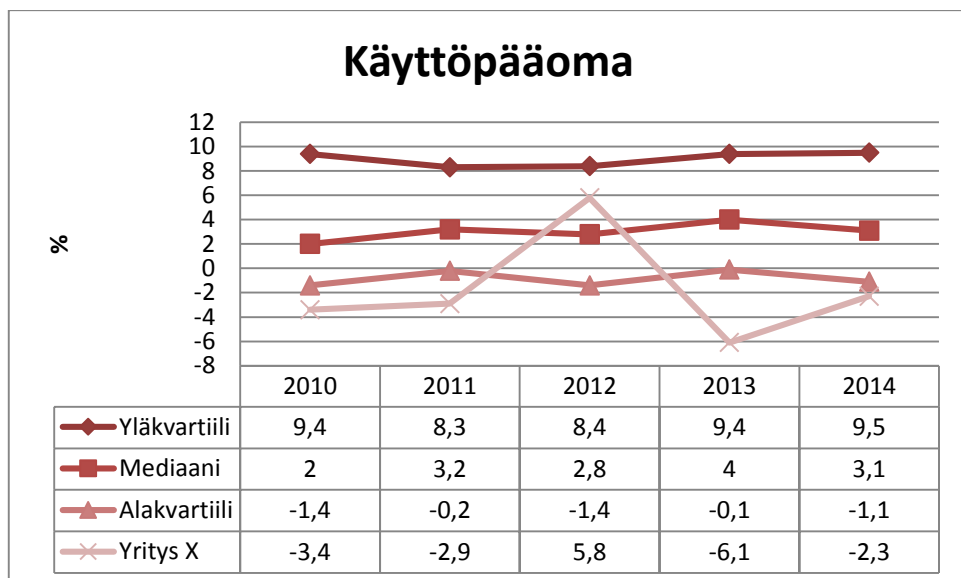
Case-yrityksen vakavaraisuutta valittiin mittaamaan viisi tunnuslukua. Omavaraisuusaste, käyttöpääomaprosentti, myyntisaamisten kiertoaika, ostovelkojen kiertoaika, sekä nettovelkaantumisaste eli net gearing. Edellä mainitut tunnusluvut kuvaavat yrityksen vakavaraisuuden tilannetta ei näkökulmista. Tunnuksien perusteella case-yrityksen vakavaraisuus on tarkasteltujen viiden vuoden aikana hyvällä pohjalla. Omavaraisuusaste on korkea ja velkaantuneisuus erittäin alhaisella tasolla. Toimialaansa nähden yritys sijoittuu erittäin hyvin.

Omavaraisuusaste kertoo yrityksen vakavaraisuudesta. Se mittaa yrityksen tappionsietokykyä sekä kykyä selvitä taloudellisista sitoumuksistaan pidemmällä aikavälillä. (Yritystutkimus Ry 2011, 66.) Omavaraisuusaste on hyvä ollessaan yli 40 %, tyydyttävä ollessaan 20–40 % ja heikko ollessaan alle 20 %. Case-yrityksen omavaraisuusaste on ohjearvojen mukaan tyydyttävä. Aste on vaihdellut 27,7 ja 38,7 välillä. Koko toimialaan nähden se kuitenkin sijoittuu yläkvartiiliin kolmen ensimmäisen vuoden aikana, ja kahden viimeisimmänkin vuoden aikana hyvin lähelle sitä. Toimialan mediaani on viiden tarkasteluvuoden aikana ollut 9,9–14,3 %:n välillä, ollen ohjearvojen mukaan heikko.



Kuvio 5. Omavaraisuusasteen kehitys

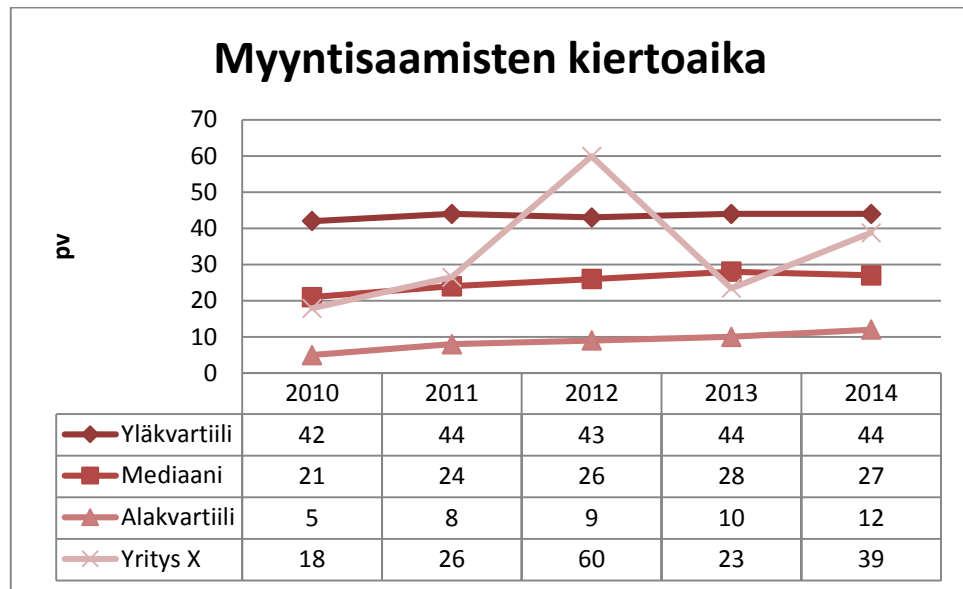
Käyttöpääoma näyttää juoksevaan liiketoimintaan sitoutuvan rahoituksen määrän (Yritystutkimus Ry 2011, 68). Case-yrityksen käyttöpääoma on vuotta 2012 lukuun ottamatta negatiivinen. Tämä kertoo siitä, että yrityksellä ei sitoudu lainkaan rahaa juoksevaan liiketoimintaan. Negatiivisuus aiheutuu ainakin osittain saaduista ennakkomaksuista. Toimialavertailussa yritys kuuluu alakvartiiliin, joka on tässä tapauksessa hyvä asia. Tunnusluku analysoitaessa on kuitenkin muistettava, että tieto on tilinpäätöshetkeltä ja saattaa poiketa huomattavasti tilikauden keskimääräisestä arvosta (Yritystutkimus Ry 2011, 68).



Kuvio 6. Käyttöpääomaprocentin muutokset

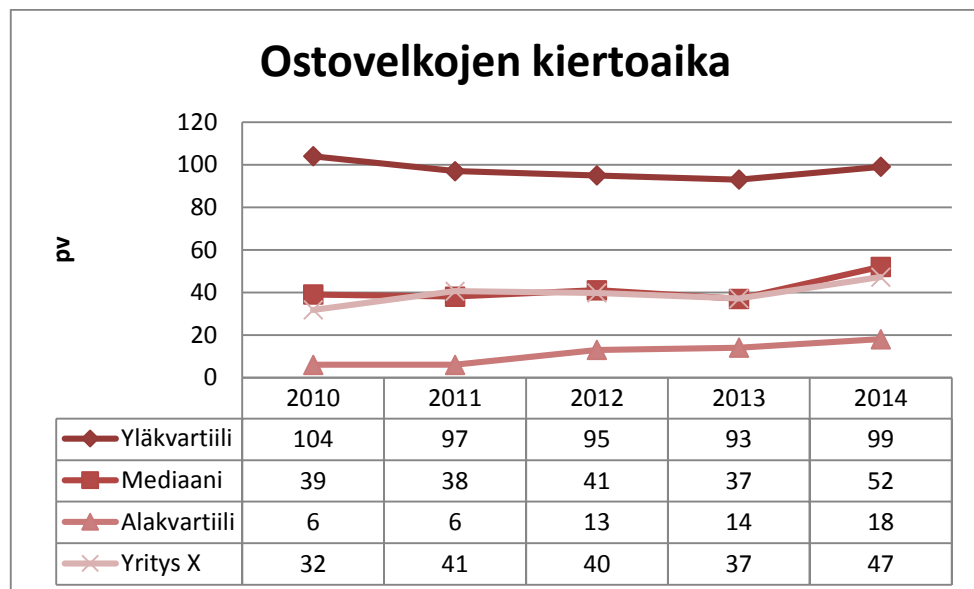
Myyntisaamiset ovat yksi osa käyttöpääomaa. Niiden kiertoaika kertoo osaltaan käyttöpääomanprosentin muodostumisesta. Case-yrityksen keskimääräinen myyntisaamisten kiertoaika on vaihdellut vuosittain. Toimialaan verrattuna kiertoaika on vuodesta riippuen sijoittunut mediaanin molemmin

puolin. Vuonna 2012 kiertoaika on ollut poikkeuksellisen suuri, mikä selittää nousua myös käyttöpääoman määrässä.



Kuvio 7. Myyntisaamisten kiertoaika

Kuten myyntisaamisten kiertoaika, myös ostovelkojen kiertoaika vaikuttaa käyttöpääomaprocentin muodostumiseen. Case-yrityksen ostovelkojen kiertoaika on käsiteltävän ajanjakson aikana ollut suhteellisen säännöllinen. Toimialaan verrattuna kiertoaika on vaihdellut mediaanin molemmin puolin. Pääasiallisesti ostovelkojen kiertoaika on ollut hieman pidempi, kuin myyntisaamisten. Tällöin tavarantoimittajilta saadulla luotolla kyetään kattamaan asiakkaille tarjottava maksuaika.



Kuvio 8. Ostovelkojen kiertoaika

Nettovelkaantumisaste eli net gearing mittaa yrityksen nettovelan määrää verrattuna oman pääoman määrään. Nettovelkaantumisastetta voidaan pitää hyvänä sen ollessa alle 1. Case-yrityksen nettovelkaantumisaste on ollut

korkeimmillaankin vain 0,3. Alimmillaan se on ollut viimeisimpänä päättyneenä tilikautena 0,0. Yrityksen velkaantuneisuus on siis alhainen. Tästä tunnusluvusta Finnveralla tai Tilastokeskuksella ei kummallakaan ollut toimialakohtaista vertailutietoa.

Taulukko 1. Nettovelkaantumisaste 2010–2014

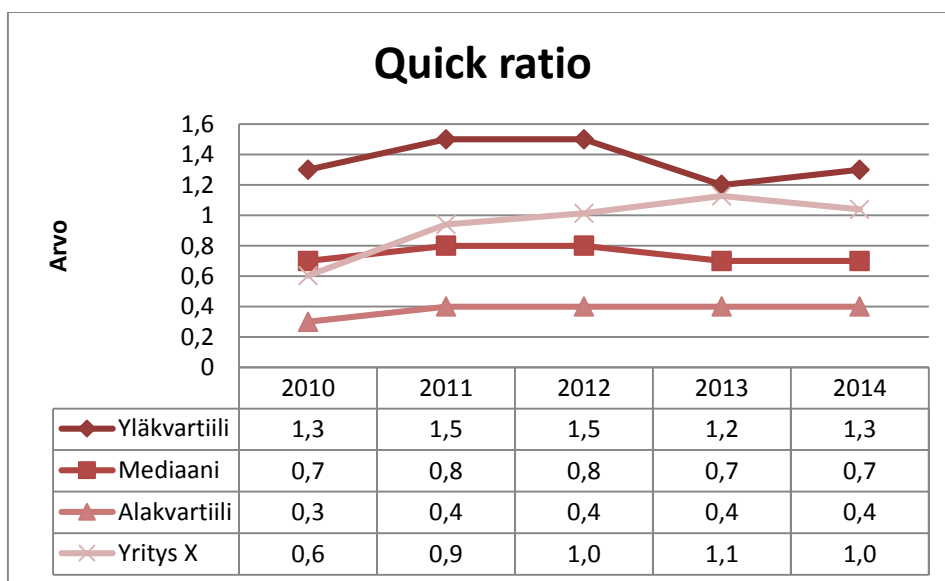
2010	2011	2012	2013	2014
0,1	0,3	0,2	0,1	0,0

sukkyä mittaavat tunnusluvut

5.3 Mak-

Maksukyvyn mittareina toimivat tässä tunnuslukuanalyysissä Quick ratio, Current ratio sekä vieraan pääoman takaisinmaksuaika. Nämä kolme tunnuslukua käsittelevät case-yrityksen maksukykyä niin pitkällä kuin lyhyelläkin aikavälillä. Yleisesti ottaen case-yrityksen maksukyky on tarkasteluvoosien aikana ollut ohjearvojen mukaan tyydyttävää ja hyvää. Toimialaansa nähden yritys on sijoittunut mediaanin ja yläkvartiilin välille, eli pärjännyt keskivertoa paremmin. Vieraan pääoman takaisinmaksuaika näyttää Quick ration ja Current ration mukaista trendiä; se on ollut 2010–2014 välisenä aikana (lukuun ottamatta vuotta 2013, jolloin tappiollinen tilikausi) kahdesta neljään vuotta.

Quick ratio mittaa yrityksen lyhyen aikavälin maksukykyä. Case-yrityksen lyhyen aikavälin maksukyky on tarkasteluajanjaksona noussut tyydyttävästä hyväksi. Toimialaansa nähden yritys pärjää myös kohtuullisesti sijoitetun toimialavertailussa viimeisen neljän tilikauden aikana mediaanin ja yläkvartiilin välille. Koko toimialan mediaani on ohjearvojen mukaan tyydyttävä sijoituessaan 0,5–1 välille.



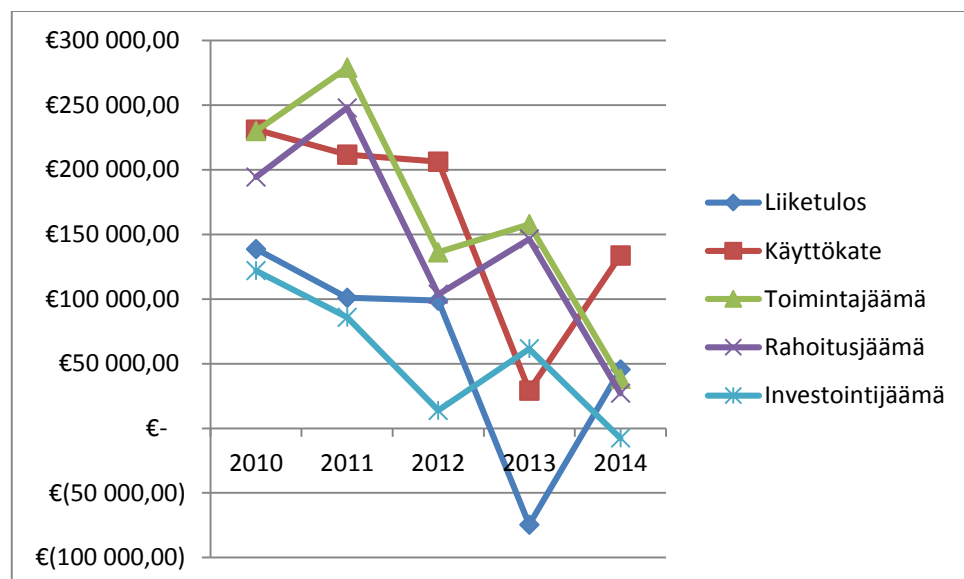
Kuvio 9. Quick ration kehitys 2010–2014

Toisin kuin Quick ratio, Current ratio mittaa yrityksen maksukykyä pidemmällä aikavälillä. Case-yrityksen pitkän aikavälin maksukyky on ohjearvojen mukaan ollut viimeisen neljän vuoden aikana tyydyttävä. Quick ration tapaan myös Current ratio sijoittuu toimialavertailussa pääasiallisesti mediaanin ja yläkvartiilin välille. Koko toimialan pitkän aikavälin maksukyky näyttää ohjearvojen mukaan heikolta mediaanin ollessa alle 1. Kuitenkin case-yrityksen vaihto-omaisuuden määrän ollessa vähäinen, ei Current ratio ole olennainen tunnusluku mittaamaan yrityksen maksukykyä.

5.4 Kassavirtalaskelma

Case-yrityksen kassavirtalaskelman muodostamisen pohjana on käytetty oikaistua tuloslaskelmaa, virallista tasetta sekä tilinpäätöksen liitetietoja. Kassavirtalaskelman laatimiseen käytetään oikaistun taseen sijaan virallista tasetta, sillä taseeseen tehtävät oikaistut eivät vaikuta kassavirtaan. Kassavirtalaskelma on laadittu jokaiselta viideltä tarkasteluvuodelta, tarkoittaen vuosia 2010–2014. Laskelma on esitetty kokonaisuudessaan liitteissä.

Alempana on esitetty viivakaavio laskelman välituloksista. Kaaviosta ilmenee kassavirtalaskelman kolmen jäämän; toimintajäämän, rahoitusjäämän ja investointijäämän kehitys tarkastelujakson aikana. Nämä jäämät osoittavat, missä vaiheessa yritys on mahdollisesti joutunut siirtymään käyttämään joko omaa tai vierasta pääomaa kulujensa kattamiseksi.



Kuvio 10. Kassavirtalaskelma 2010–2014

Kassavirtalaskelman laatiminen alkaa liiketuloksesta. Liiketulos saadaan suoraan oikaistusta tuloslaskelmasta. Kassavirtalaskelmassa ei kuitenkaan oteta huomioon mahdollisesti tehtyä palkkorjausta, joka oikaistun tuloslaskelman liiketuloksessa on huomioitu. Case-yrityksen oikaistuun tuloslaskelmaan palkkorjausta ei ollut tarvetta tehdä, joten liiketulos saatiin tähän laskelmaan suoraan oikaistusta tilinpäätöksestä. Liiketuloksen jälkeen sii-

hen lisätään tilikauden aikana tehdyt poistot ja arvonalentumiset, jolloin tulokseksi saadaan seuraava erä: käyttökate. Tämä erä kuvaa liiketoiminnan kannattavuutta ennen poistoja ja rahoituseriä. Sekä liiketulos että käyttökate noudattavat yhteistä trendiä viiden vuoden ajan. Vuodesta 2010 vuoteen 2012 lasku on ollut tasaista. Näiden kahden tilikauden jälkeen seuraa roima lasku tilikautena 2013. Vuoden 2014 loppuun mennessä molemmat erät ovat kuitenkin jo kipuamassa ylöspäin.

Käyttökateen laskemisen jälkeen siihen lisätään tai vähennetään muutokset toiminnallisessa käyttö pääomassa sekä pakollisissa varauksissa. Tuloksena on kassavirtalaskelman ensimmäinen jäämä, toimintajäämä. Toimintajäämä kertoo, kuinka paljon ansaituista myyntituloista on jäljellä lyhytvaikutteisten menojen kattamisen jälkeen. Toimeksiantajayrityksellä jäämä on vuonna 2010 ollut noin 230 000 euroa, vuonna 2011 noin 279 000 euroa, vuonna 2012 noin 136 000 euroa, vuonna 2013 noin 158 000 euroa ja 2014 noin 38 000 euroa. Huomattavasta laskusta huolimatta case-yrityksen toimintajäämä on vuosina 2010–2014 positiivinen, joka osoittaa liiketoiminnan olevan kannattavaa. Tämä tukee myös maksuvalmiuden tunnuslukujen näyttöä siitä, että yrityksen maksuvalmius on kunnossa.

Kun toimintajäämään lisätään rahoitustuotot ja satunnaiset tuotot sekä vähennetään rahoituskulut, verot ja satunnaiset kulut, saadaan tulokseksi kassavirtalaskelman toinen jäämä. Rahoitusjäämä kertoo, onko yritys selviytynyt juoksevista maksuistaan kyseisen tilikauden aikana. Case-yrityksen rahoitusjäämä on vuonna 2010 ollut noin 194 000 euroa, vuonna 2011 noin 248 000 euroa, vuonna 2012 noin 104 000 euroa, vuonna 2013 noin 146 000 euroa sekä vuonna 2014 noin 27 000 euroa. Yrityksen rahoitusjäämässä on toimintajäämän tapaan tapahtunut viiden vuoden aikana roima lasku, mutta se on laskusta huolimatta pysynyt koko ajan positiivisena. Tämä merkitsee sitä, että yritys pystyy (ainakin osittain) maksamaan investointinsa tulorahoituksella, sekä mahdollisesti lyhentämään sillä myös velkojaan. Negatiivisuus rahoitusjäämässä sitä vastoin olisi merkki yrityksen velkaantumisen kasvusta.

Kassavirtalaskelman viimeinen jäämä, investointijäämä, saadaan summamalla edelliseen tilikauden aikana tehdyt investoinnit sekä muutokset sijoituksissa ja pitkäaikaisissa saamisissa. Investointijäämän jäädessä positiiviseksi, tarkoittaa se sitä, että liiketoiminnan tulot ovat riittäneet tehtyihin investointeihin. Case-yrityksen investointijäämä on ollut vuonna 2010 noin 122 000 euroa, vuonna 2011 noin 86 000 euroa, vuonna 2012 noin 14 000 euroa, vuonna 2013 noin 61 000 euroa ja vuonna 2014 noin -8 000 euroa. Jäämä on positiivinen vuosina 2010–2013. Vuonna 2014 se on laskenut negatiiviseksi.

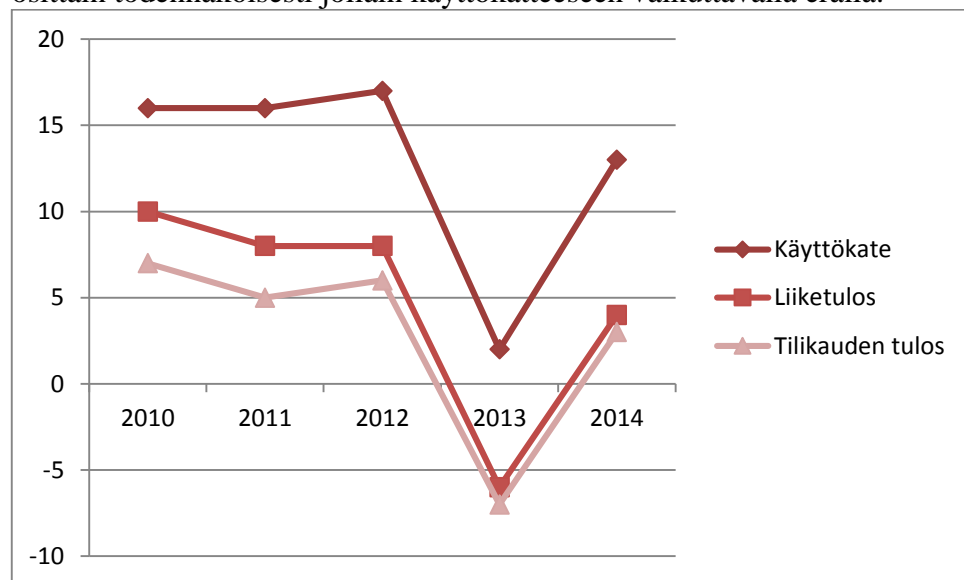
Investointijäämän jälkeen laskelmasta nähdään, miten mahdollinen syntynyt negatiivinen vaje on katettu tai positiivinen jäämä käytetty. Jäämän ollessa positiivinen ensimmäisenä neljänä tarkasteluvuonna, on sitä käytetty lainojen maksuihin sekä osingonjakoon. Vuosien 2010–2013 aikana myös uutta vierasta pääomaa on otettu käyttöön. Suuri osa jäämistä näkyy kuitenkin rahavarojen kasvuna; ne ovat näinä vuosina kasvaneet 47 000–77 000

eurolla vuosittain. Vuonna 2014, jolloin jäämä on ollut negatiivinen, on lainoja edelleen lyhennetty ja osinkoa maksettu. Vieraan pääoman määrää ei ole lisätty. Jäämän negatiivisuus heijastuu suoraan ainoastaan rahavarojen pienenemiseen noin 49 000 eurolla. Tällöin vaje investointijäämässä on katettu suoraan yrityksen rahavaroista.

5.5 Prosenttilukumuotoinen oikaistu tilinpäätös

Case-yrityksen prosenttilukumuotoisessa oikaistussa tilinpäätöksessä kaikkia tuloslaskelman eriä on verrattu kyseisen vuoden liikevaihtoon, joka saa siis arvon 100 %. Vastaavasti taseessa lukuja on verrattu taseen loppusummaan, joka saa liikevaihdon tapaan prosenttilukumuotoisessa tilinpäätöksessä arvon 100 %. Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös on laadittu vuosista 2010–2014 ja ne on tehty oikaistun tilinpäätöksen pohjalta. Tarkastelemalla prosenttilukuja yksittäisiltä vuosilta tuloslaskelmassa voidaan kiinnittää huomiota siihen, mikäli jokin tietty erä vie poikkeuksellisen suuren tai pienen osan yrityksen liikevaihdosta. Perättäisiä vuosia tarkkailemalla pystytään huomaamaan helposti, mikäli jonkin erän suuruudessa on tapahtunut muutoksia suhteessa liikevaihtoon.

Eniten huomiota oikaistun tuloslaskelman välierien muutoksissa herättää vuoden 2013 käyttökateen todella alhainen prosenttiosuus. Vuosi 2013 on tarkastelujakson ainoa tappiollinen vuosi. Muina vuosina käyttökateen osuus liikevaihdosta on vaihdellut noin 13 % ja 17 %:n välillä. Vuonna 2013 se on ollut kuitenkin vain noin 2 %. Tilikauden tappiollisuus selittyy ainakin osittain todennäköisesti jollain käyttökatteeseen vaikuttavalla erällä.



Kuvio 11. Tuloslaskelman välierien muutokset

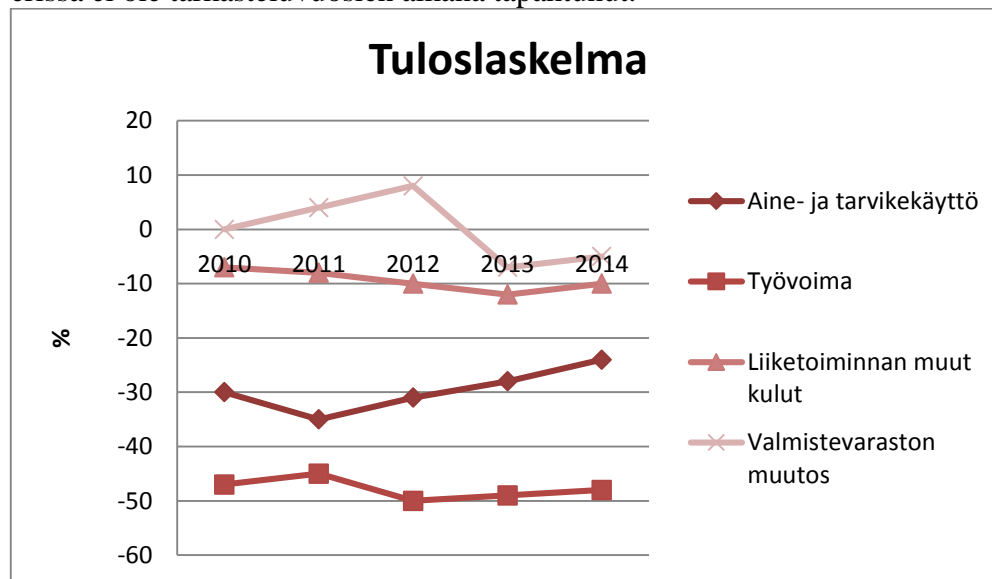
Case-yrityksen prosenttilukumuotoisessa oikaistussa tuloslaskelmassa aine- ja tarvikekäyttö vie liikevaihdosta 24–35 % osuuden. Tämä erä sisältää polttoainekuluja sekä muita välttämättömiä kustannuksia. Ulkopuolisiin palveluihin ja henkilöstökuluihin on kulutettu tarkasteltavien vuosien aikana liikevaihdosta yhteensä 45–50 %. Henkilöstökulujen ja ulkopuolisten

palveluiden prosenttiosuus käsitellään yhdessä työvoimakustannuksina, sillä niillä on toisiinsa välitön vaikutus. Mitä enemmän palkataan omaa henkilöstöä, sitä vähemmän tarvitaan alihankintana saatavaa työvoimaa ja toisinpäin. Liiketoiminnan muut kulut ovat vieneet 7–12 % osuuden liikevaihdosta.

Yksittäistä poikkeuksellisen suurta kuluerää tuloslaskelmasta ei löydy. Valmisteveraston muutos -erässä kuitenkin on suuri lasku 2013 vuoden kohdalla. Aikaisempina vuosina erä on ollut positiivinen, kun taas vuonna 2013 arvo on -7 %. Myös liiketoiminnan muut kulut ovat kyseisenä vuonna olleet hieman normaalia suuremmat. Molemmat erät vaikuttavat osaltaan vuoden 2013 alhaiseen käyttökatteeseen ja näin ollen siis myös tilikauden tappiolisuuteen.

Huomion arvoista on myös se, että liiketoiminnan muiden kulujen sekä työvoimakustannusten suhteellinen osuus on pysynyt kohtuullisen tasaisena. Aine- ja tarvikekäytön suhteellinen osuus liikevaihdosta on sen sijaan tasaisessa laskussa vuodesta 2011 vuoteen 2014. Lasku tarkoittaa yrityksen kustannustehokkuuden parantumista aine- ja tarvikekäytön suhteen.

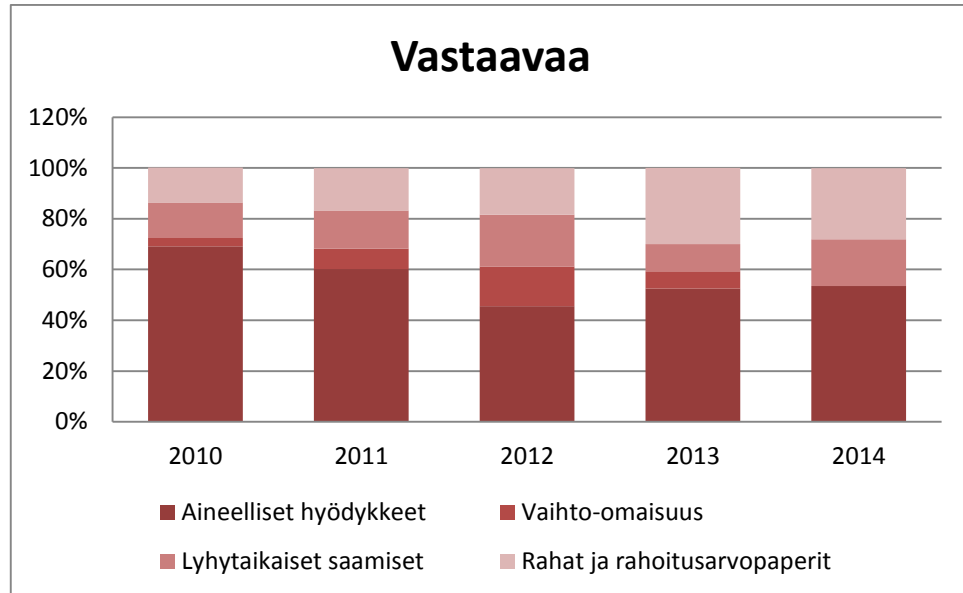
Muut tilikauden tulokseen vaikuttavat erät ovat liikevaihtoon suhteutettuna pysyneet kohtalaisen samoina. Poistoissa vaihtelu on 6 ja 9 % välillä ja kursieroissa 0 ja 1 % välillä. Myöskään suurta absoluuttista muutosta näissä erissä ei ole tarkasteluvuosien aikana tapahtunut.



Kuvio 12. Muutokset kustannuksissa

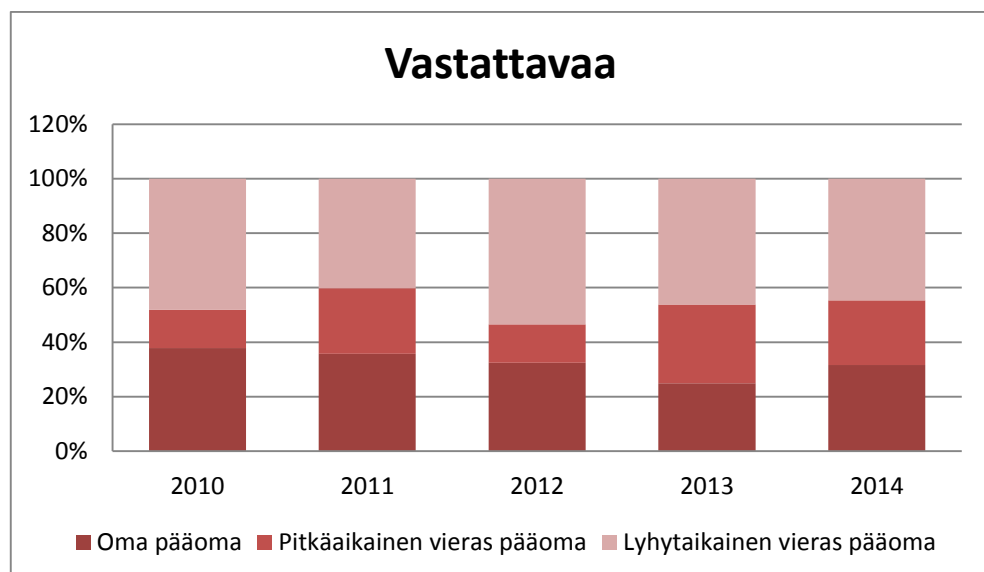
Prosenttilukumuotoisen taseen vastaavaa -puoli tarjoa informaatiota siitä, miten yrityksen varallisuus rakentuu. Case-yrityksen taseen vastaavaa puolta hallitsevat aineelliset hyödykkeet, joiden osuus taseen loppusummasta vaihtelee 46 % ja 69 % välimaastossa. Aineelliset hyödykkeet koostuvat pääasiassa eristä koneet ja kalusto sekä rakennukset ja rakennelmat. Tämä on myös oletettavaa, kun otetaan huomioon yrityksen edustama ala.

Aineellisten hyödykkeiden lisäksi vastaavaa -puolelta löytyy myös vaihto-omaisuutta 0–16 % väliltä sekä lyhytaikaisia saamisia 11–20 % väliltä. Lyhytaikaiset saamiset tarkoittavat pääasiassa myyntisaamisia. Vaihto-omaisuuden määrä on laskenut nolnaan vuoteen 2014 mennessä. Rahojen ja rahoitusarvopaperien osuus on vaihdellut 14–30 % välillä.



Kuvio 13. Taseen koostuminen, vastaavaa

Taseen prosenttilukumuotoinen vastattavaa kertoo yrityksen rahoitusraken-teen muodostumisesta. Oman pääoman prosenttiosuus on viiden vuoden aikana vaihdellut 25–38 % välillä. Pitkäaikaista vierasta pääomaa on ollut 14–29 % ja lyhytaikaista vierasta pääomaa 40–53 % taseen loppusummasta. Vaihtelua löytyy siis jonkin verran, mutta jokaisena tarkasteluvuonna lyhyt- aikaisen vieraan pääoman osuus koko vastattavaa -puolen loppusummasta on ollut suurin. Tällöin yritys siis maksaa suurimman osan vieraasta pää- omastaan takaisin vuoden sisällä. Tämä tukee vakavaraisuuden tunnusluku- jen antamaa informaatiota case-yrityksen alhaisesta velkaantuneisuudesta.

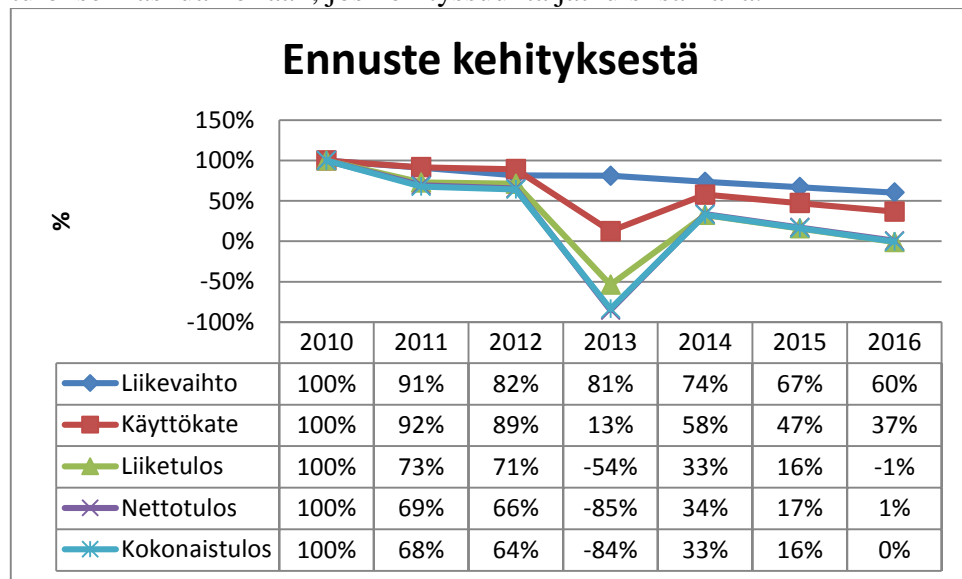


Kuvio 14. Taseen koostuminen, vastattavaa

5.6 Trendianalyysi

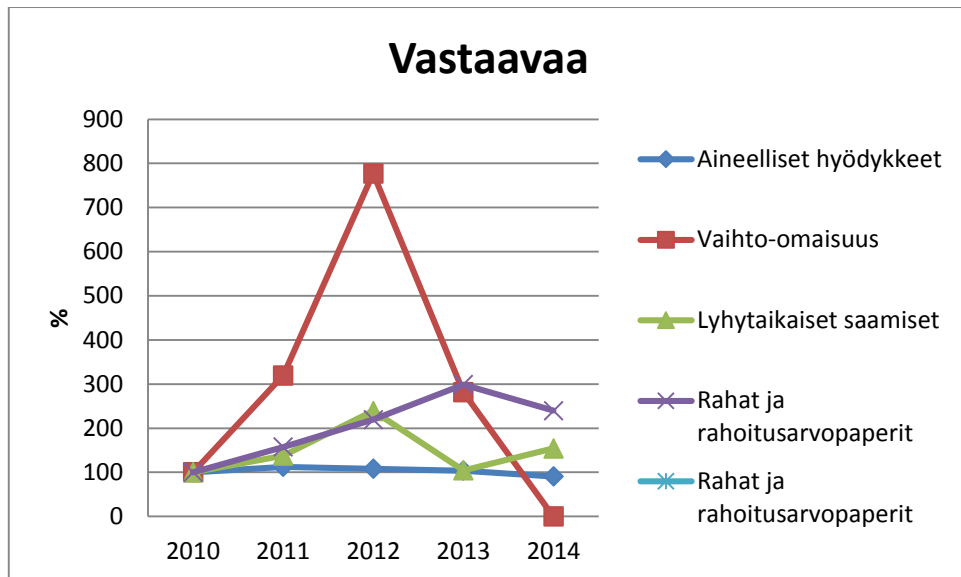
Trendianalyysin laatimisen tarkoituksena on perehtyä yrityksen taloudellisen kehityksen suuntaan. Analyysissä case-yrityksen erien 2011–2014 euromäärät on suhteutettu ensimmäisen vuoden eli vuoden 2010 erien euromääriin. Yleinen vaikutelma case-yrityksen tuloslaskelman trendianalyysistä on laskusuuntainen. Liikevaihto on tasaisen laskun jälkeen vuonna 2014 enää noin 74 % vuoden 2010 liikevaihdosta. Samanlainen lasku on tapahtunut myös käyttökateen, liiketuloksen, nettotuloksen sekä kokonaistuloksen määrissä. Vuoden 2014 kokonaistulos on vain 33 % vuoden 2010 kokonaistuloksesta.

Trendianalyysissä käytettävästä prosentimuotoisesta tilinpäätöksestä voidaan myös tehdä arvioita tulevaisuudesta. Jos lasketaan keskiarvo siitä, kuinka paljon liikevaihto on pudonnut vuosittain, pystytään arvioimaan sitä, kuinka paljon se tulee olemaan tulevina vuosina. Sama voidaan tehdä myös muille tuloslaskelman välituloksille. Lasketun ennusteen mukaan vuoden 2016 loppuun mennessä yrityksen liikevaihto on pudonnut 60 %:iin vuoden 2010 liikevaihdosta. Kokonaistulos on 0 % verrattuna vuoteen 2010. Euroina tämä tarkoittaisi liikevaihdon putoamista 869 000 euroon ja kokonaistuloksen laskua nolnaan, jos kehityssuunta jatkuisi samana.



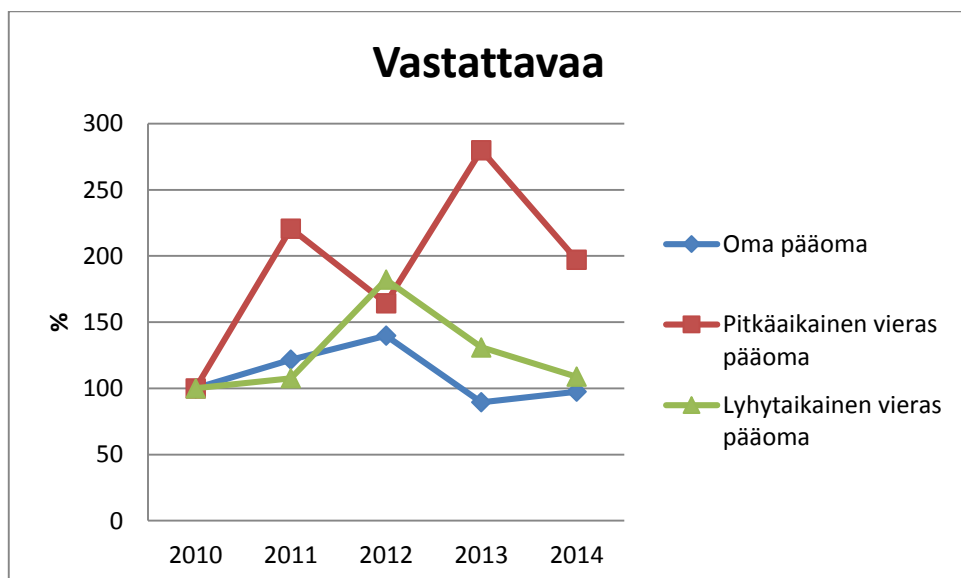
Kuvio 15. Ennuste taloudellisesta kehityksestä

Ennusteiden laatiminen on kuitenkin todella epävarmaa. Tässä tutkimuksessa käytetyssä ennustemenetelmässä oletuksena on, että jokaisen tuloslaskelman erän suhde liikevaihtoon pysyy muuttumattomana. Näin ei kuitenkaan todellisuudessa ole. Harvat investoinnit ja kustannukset käyttäytyvät suoraviivaisesti todellisuudessa (Niskanen & Niskanen 2003, 254). Myöskään liikevaihdon ei voida varmasti olettaa jatkuvan laskusuuntaisesti ilman tarkempaa tutkimusta.



Kuvio 16. Taseen kehitys 2010–2014, vastaavaa

Case-yrityksen taseen erissä on tutkittavien vuosien aikana ollut niin paljon vaihtelua, että niistä olisi turhaa yrittää laatia järkevää ennustetta. Taseen vastaavaa -puolella näkyy hurjaakin vaihtelua erien määrissä. Vaihto-omaisuuden määrä on vuoden 2010 määrään verrattuna kivunnut vuonna 2012 jopa kahdeksankertaiseksi. Tämän jälkeen se on hiipunut nolille vuoden 2014 loppuun mennessä. Lyhytaikaisten saamisten määrä, joka koostuu myyntisaamisista sekä muista saamisista, on kaksinkertaistunut vuoden 2012 tilinpäätökseen, mutta laskenut sen jälkeen. Vuonna 2014 lyhytaikaisten saamisten määrä on 1,5-kertainen ensimmäiseen tarkasteluvuoteen nähden. Rahojen ja rahoitusarvopaperien määrä on tasaisen nousun jälkeen kasvanut 2,5-kertaiseksi vuonna 2014. Aineellisten hyödykkeiden määrä on vuoden 2011 jälkeen laskenut tasaisesti. Uutta kalustoa tai muuta aineellisiin hyödykkeisiin kirjattavaa ei ole ostettu ja vanhasta on tehty poistoja.



Kuvio 17. Taseen kehitys 2010–2014, vastattavaa

Taseen vastattavaa puolella oma pääoma on viiden vuoden ajanjakson aikana pysynyt suunnilleen samansuuruisena. Samoin on lyhytaikaisen vieraan pääoman kohdalla. Pitkäaikaisen vieraan pääoman määrä on sen sijaan kaksinkertaistunut. Yrityksen nettovelkaantuneisuus on silti hyvällä tasolla, joten kehityksen suunta ei ole huolestuttavaa.

6 JOHTOPÄÄTÖKSET

Vaikkakin yrityksen taloudellinen tilanne on tilikauden 2014 lopussa kohtuullisen hyvä, osoittaa trendianalyysi kehityksen heikon suunnan. Liikevaihto sekä kokonaistulos ovat molemmat laskusuuntaisia. Samaa kertoo myös kannattavuuden tunnuslukujen laskusuuntaisuus. Kannattavuuden ollessa todella tärkeä ominaisuus liiketoiminnan taloudellista toimintakykyä ajatellen, on sen oltava mahdollisimman hyvä. Kuitenkin, vaikka kannattavuus olisi kuinka hyvä tahansa, ei se yksin riitä kannattelemaan koko yrityksen taloutta. Taloudellisen toimintakyvyn kaksi muuta osa-aluetta, vakavaraisuus ja maksukyky, ovat kuitenkin hyvällä mallilla ja auttavat tukemaan yrityksen liiketoimintaa. Ainoastaan kannattavuuden osa-alueella on siis kehitettävää.

Kannattavuuden heikentymiselle voi olla useita syitä. Tärkein osa kannattavuutta on, että liiketoiminnan kulut ovat pienemmät, kuin sen tulot. Case-yrityksen kulujen kohdalla näin onkin, eikä kulujen suuruuksissa näy merkittäviä muutoksia laaditun prosenttilukumuotoisen tilinpäätöksen pohjalta. Suurimmat kuluerät, työvoima sekä aine- ja tarvikekäyttö, ovat pysyneet tarkasteluvuosien aikana suunnilleen samalla suhteellisella tasolla.

Tällöin avain parempaan kannattavuuteen löytyy todennäköisesti suuremmista tuloista, toisin sanoen siis liikevaihdon kasvattamisesta. Liikevaihtoa voidaan kasvattaa joko hankkimalla lisää urakoita tai vaihtoehtoisesti saamalla urakoista nykyistä korkeampaa hintaa. Yksi ratkaisu urakoiden määrän kasvattamiseen on talvella työskentelyn lisääminen. Talvi on alalle tyypillisesti hiljaista aikaa jolloin liikevaihto ei kasva samaan tahtiin, kuin kesäisin. Yrityksen pitäisi siis keksiä jokin keino kasvattaa tulojansa talvien osalta, jotta liikevaihto saataisiin takaisin entiselle tasolleen.

Yleisen taloudellisen tilanteen ollessa Suomessa heikko, ovat myös urakoiden hinnat alhaalla kilpailun ollessa todella kovaa. Ala on erityisen herkkä suhdannevaihteluille ja se näkyy myös Finnveran toimialatilastossa, jossa alan yritysten kannattavuus, vakavaraisuus sekä maksukyky näyttävät huonolta. Rakennusliiton julkaisemassa artikkelissa rakennusliiton puheenjohtaja Matti Harjuniemi lupaa kuitenkin sekä asunto-, että infrarakentamisen elpymistä vuodesta 2015 eteenpäin (Rakennusliitto 2015). Töiden lisääntyessä kilpailu vähenee, jolloin urakoiden hinnoilla on mahdollisuus nousta. Tämä tarkoittaa myös liikevaihdon kasvamista. Näin ollen Case-yrityksen kannattavuus saattaa parantua jopa ihan kuin itsestään.

7 YHTEENVETO

Opinnäytetyön tavoitteena oli saada mahdollisimman kattava kuva toimeksiantajan taloudellisesta toimintakyvystä sekä selvittää onko siinä jotakin kehitettävää. Lisäksi haluttiin tietää miten yritys pärjää alan muihin toimijoihin nähden ja miltä tulevaisuus näyttää.

Menetelmäksi valittiin tilinpäätösanalyysi. Tilinpäätösanalyysin toteuttamiseen valittiin tunnuslukuanalyysi, kassavirtalaskelma, prosenttilukumuotoinen tilinpäätös sekä trendianalyysi. Case-yrityksen tilinpäätösmateriaaleja tutkittiin tilikausien 2010, 2011, 2012, 2013 ja 2014 ajalta. Käytössä olivat tuloslaskelmat, taseet sekä liitetiedot tutkittavilta vuosilta. Vertailutiedoksi hankittiin Finnvera Oyj:n toimialakohtaiset tilastot, joista saatiin lasketuille tunnusluvuille vertailutieto jokaisesta tarkastellusta vuodesta.

7.1 Tulokset

Tutkimuksen tuloksena voidaan todeta, että yrityksen vakavaraisuus sekä maksukyky ovat hyvällä tasolla ja liiketoiminnan harjoittaminen on kannattavaa. Lisärahoitukselle ei kassavirtalaskelman mukaan ole tarvetta. Trendianalyysi sekä kannattavuutta mittaavat tunnusluvut ovat kuitenkin laskusuuntaisia.

Prosenttilukumuotoinen tilinpäätösanalyysi osoittaa, ettei kulujen suhteellisessa määrässä ole tapahtunut oleellisia muutoksia vuosien 2010–2014 välillä. Jotta kannattavuus ja liiketoiminnan kokonaistulos saataisiin takaisin nousuun, on case-yrityksen kohdalla oleellisinta saada kasvatettua liikevaihtoa. Liikevaihdon kasvattaminen voitaisiin toteuttaa esimerkiksi talvella, joka on kyseessä olevalla alalla tyypillisesti vuoden hiljaisinta aikaa. Talvien varalle voitaisiinkin siis keksiä jokin keino kasvattaa töiden määrää. Liikevaihto voi lähteä kasvuun myös yleisen taloudellisen tilan parantuessa, jolloin urakoista voidaan pystyä tekemään yritystoiminnan kannalta parempia tarjouksia.

7.2 Luotettavuuden arviointi

Hirsjärvi, Remes & Sajavaara (2007, 227–228) kertovat teoksessaan tutkimuksen luotettavuuden arvioinnista. Kaikissa tehdyissä tutkimuksissa on tärkeää arvioida niiden luotettavuutta. Luotettavuuden arviointia voidaan lähteä suorittamaan reliaabeliuden ja validiuden käsitteiden avulla.

Reliaabelius tarkoittaa tutkimuksen toistettavuutta. Sen kykyä tuottaa eissattumanvaraisia tuloksia. (Hirsjärvi ym. 2007, 227–228). Tässä opinnäytetyössä tehdyssä tutkimuksessa käytetyt yrityksen taloudellista toimintakykyä mittaavat mittarit ovat yleisesti käytössä olevia ja näin ollen niiden voidaan olettaa olevan päteviä mittareita. Mittareiden yleisyys tekee tutkimuksesta myös täysin toistettavissa olevan. Tutkimuksen mittareiden reliaabeliutta tukee myös se, että käytetyt mittarit antoivat keskenään hyvin samansuuntaisen kuvan yrityksen taloudellisesta tilasta ja tukivat toinen toisiaan.

Validius tarkoittaa tutkimuksen pätevyyttä, eli kykyä mitata juuri sitä, mitä sen on tarkoitus mitata (Hirsjärvi ym. 2007, 227–228). Tehdyn tutkimuksen validius voidaan kyseenalaistaa. Ei voida olla varmoja siitä, onko tutkimukseen valittu juuri oikeat tunnuslukuanalyysin tunnusluvut mittaamaan kyseisen yrityksen taloudellista toimintakykyä. Voidaan pohtia, olisivatko jotkin muut tunnusluvut olleet pätevämpiä kertomaan yrityksen taloudellisesta tilanteesta.

Laadullisessa tutkimuksessa näitä käsitteitä, reliaabeliutta ja validiutta, ei aina haluta käyttää niiden monitulkintaisuuden vuoksi. Kvalitatiivisissa tutkimuksissa luotettavuutta voidaan arvioida myös kuvailun tarkkuuden perusteella. Luotettavuutta tutkimukseen saadaan lisää, jos kvalitatiivisen tutkimuksen eri vaiheet on kuvailtu mahdollisimman tarkasti. (Hirsjärvi ym. 2007, 227–228.) Tässä tutkimuksessa suoritettavat erilaiset vaiheet on pyritty kuvailemaan niin tarkasti, kuin mahdollista. Myös johtopäätökset, joihin tutkimuksessa on päästy, on pyritty perustelemaan mahdollisimman hyvin.

Opinnäytetyön teoria- sekä empiriaosuudessa käytetyt lähteet ovat luotettavia. Lähteenä on käytetty pääasiallisesti kirjallisuutta sekä lakeja. Mukana on lisäksi internetlähteitä, joiden niidenkin voidaan todeta olevan luotettavia. Teoksista on pyritty valitsemaan mukaan kaikista uusimpia. Lähteenä on myös hieman vanhempia teoksia, mutta niiden sisältämä tieto on siitä huolimatta koettu oikeaksi ja vanhentumattomaksi.

7.3 Opinnäytetyöprosessin arviointi

Opinnäytetyölle asetettiin alussa tutkimuskysymykset, joihin vastaaminen on työn keskeinen tavoite. Kysymykset liittyvät teoriaosuutta koskien tilinpäätöksen ja tilinpäätösanalyysin laatimiseen, sekä siihen, millaista informaatiota ne pienyrityksestä tarjoavat. Empiiristä osiota koskien kysytään, mikä on yrityksen taloudellinen tila, onko siinä jotakin kehitettävää ja miltä tulevaisuus mahdollisesti näyttää. Lisäksi halutaan tietää, kuinka Case-yritys pärjää muihin alansa toimijoihin nähden.

Sekä teoria-, että empiriaosuudessa on saatu vastaukset näihin yllä mainittuihin kysymyksiin. Teoriaosuus tarjoaa tiiviisti, mutta kattavasti informaatiota sekä tilinpäätöksestä että tilinpäätösanalyysistä, niiden laatimisesta sekä sisällöstä. Tehty laadullinen tutkimus antaa hyvän kuvan yrityksen taloudellisesta toimintakyvystä. Tutkimus osoittaa myös toimintakyvyssä olevan kehityskohteen; liikevaihdon sekä näin ollen myös kannattavuuden laskusuuntaisuuden. Mahdollista tulevaisuutta on varovaisesti arvioitu, pitäen kuitenkin mielessä tilinpäätösennusteisiin liittyvät epävarmuustekijät. Myös koko toimialan tilannetta on arvioitu ja otettu Case-yrityksen tilaa analysoitaessa huomioon toimialalla yleisesti vallitseva tilanne.

Opinnäytetyöprosessi on edennyt alussa sille asetettujen aikarajojen puitteissa. Sekä teoriaosuuden että tutkimuksen laatiminen ovat myös sujuneet ilman suurempia ongelmia ja opinnäytetyön tekijä on tyytyväinen prosessin kulkuun. Tämän tutkimuksen myötä jatkotutkimuksena voitaisiin selvittää, miten trendianalyysin avulla tehty ennuste onnistui arvioimaan yrityksen tulevaisuuden suuntaa.

LÄHTEET

- Balance Consulting n.d.a. Tunnusluvut. Viitattu 7.12.2015 ja 8.1.2016.
<http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut>
- Balance Consulting n.d.b. Tunnusluvut, Liiketulos ja Liiketulos- %. Viitattu 7.1.2016.
<http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/liiketulos>
- Balance Consulting n.d.c. Tunnusluvut, Nettotulos ja Nettotulos- %. Viitattu 7.1.2016.
<http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/nettotulos>
- Balance Consulting n.d.d. Tunnusluvut, Rahoitustulos ja Rahoitustulos- %. Viitattu 7.1.2016.
<http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/rahoitustulos>
- Balance Consulting n.d.e. Tunnuslukuopas, Kokonaispääoman tuotto- %. Viitattu 8.1.2016.
http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/kokonaispaaoman_tuotto
- Balance Consulting n.d.f. Tunnuslukuopas, Omavaraisuusaste- %. Viitattu 8.1.2016.
<http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/omavaraisuusaste>
- Balance Consulting n.d.g. Tunnuslukuopas, Nettovelkaantumisaste- %. Viitattu 8.1.2016.
<http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/nettovelkaantumisaste>
- Balance Consulting n.d.h. Tunnuslukuopas, Myyntisaamisten kiertoaika. Viitattu 12.1.2016.
http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/myyntisaamisten_kiertoaika
- Balance Consulting n.d.i. Tunnuslukuopas, Ostovelkojen kiertoaika. Viitattu 12.1.2016.
http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/ostovelkojen_kiertoaika
- Balance Consulting n.d.j. Tunnuslukuopas, Vieraan pääoman takaisinmaksuaika. Viitattu 13.1.2016.
http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/vieraan_paaoman_takaisinmaksuaika
- Case-yritys. Tilinpäätökset 2010–2014.
- Hirsjärvi, S., Remes, P. & Sajavaara, P. 2007. Tutki ja kirjoita. 13. osin uud. p. Helsinki: Tammi.
- Kallunki, J. 2014. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Talentum Media Oy.
- KPA, Kirjanpitoasetus nro 1339/1997. 30.12.1997.

KPL, Kirjanpitolaki nro 1336/1997. 30.12.1997.

Leppiniemi, J. & Kykkänen, T. 2009. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. 6. uud. p. Helsinki: WSOYpro Oy.

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

Rakennusliitto. 2015. Arkisto. Ajankohtaista. Rakentamisen syvin lama voi olla takana. Viitattu 11.3.2016.

<https://rakennusliitto.fi/2015/06/10/rakentamisen-syvin-lama-voi-olla-takana/>

Salmi, I. & Rekola-Nieminen, L. 2004. Tilinpäätöksen rakentaminen ja tulkinta. Helsinki: Edita Prima Oy.

Salmi, I. 2006. Mitä tilinpäätös kertoo? 4. uud. p. Helsinki: Edita Prima Oy.

Salmi, I. 2010. Mitä tilinpäätös kertoo? 4.-6. p. Helsinki: Edita Prima Oy.

Toimiala Online. Finnvera Oyj. Tilinpäätöstilastot. Rakennuspaikan valmistelutyöt. Viitattu 9.2.2015.

<http://www2.toimialaonline.fi/>

Vilka, H. 2015. Tutki ja kehitä. 4. uud. p. Jyväskylä: PS-kustannus.

Yritystutkimus Ry. 2011. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 9. korj. p. Helsinki: Gaudeamus Helsinki University Press.

VIRALLINEN TULOSLASKELMA

TULOSLASKELMA	2014	2013	2012	2011	2010
LIKEVAIHTO	1 065 952,39 €	1 176 431,38 €	1 182 595,32 €	1 319 567,47 €	1 447 842,98 €
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden lis/väh	- 55 637,00 €	- 85 151,00 €	90 445,11 €	50 342,89 €	- €
Liiketoiminnan muut tuotot	- €	- €	- €	- €	2 140,34 €
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	- 254 692,37 €	- 320 696,25 €	- 362 338,27 €	- 456 667,37 €	- 460 601,89 €
Varastojen lisäys / vähennys	- €	- 12 793,44 €	- €	6 961,56 €	19 755,00 €
Ulkopuoliset palvelut	- 235 526,32 €	- 310 223,32 €	- 254 538,95 €	- 274 084,65 €	- 428 193,11 €
	- 490 218,69 €	- 643 713,01 €	- 616 877,22 €	- 737 713,58 €	- 869 040,00 €
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	- 211 959,59 €	- 207 997,47 €	- 251 489,13 €	- 235 818,97 €	- 187 095,27 €
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	- 44 224,90 €	- 46 717,76 €	- 59 782,98 €	- 55 977,55 €	- 43 993,50 €
Muut henkilösivukulut	- 22 128,86 €	- 19 398,64 €	- 22 707,39 €	- 19 851,89 €	- 17 270,33 €
	- 278 313,35 €	- 274 113,87 €	- 333 979,50 €	- 311 648,41 €	- 248 359,10 €
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	- 88 346,39 €	- 103 815,00 €	- 107 491,49 €	- 110 611,84 €	- 92 388,34 €
	- 88 346,39 €	- 103 815,00 €	- 107 491,49 €	- 110 611,84 €	- 92 388,34 €
Liiketoiminnan muut kulut	- 108 102,55 €	- 144 272,76 €	- 115 910,70 €	- 108 890,86 €	- 99 414,23 €
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	45 334,41 €	74 634,26 €	98 781,52 €	101 045,67 €	140 781,65 €
Rahoitustuotot ja -kulut					
Muut korko- ja rahoitustuotot/-kulut					
Muilta	736,97 €	3,62 €	203,01 €	2,97 €	0,01 €
Muille	- 12 011,19 €	- 11 419,55 €	- 11 184,44 €	- 6 323,65 €	- 8 342,06 €
	- 11 274,22 €	- 11 415,93 €	- 10 981,43 €	- 6 320,68 €	- 8 342,05 €
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	34 060,19 €	86 050,19 €	87 800,09 €	94 724,99 €	132 439,60 €
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA	34 060,19 €	86 050,19 €	87 800,09 €	94 724,99 €	132 439,60 €
Tuloverot					
Tilikauden verot	5,22 €	- €	- 21 612,17 €	- 24 707,33 €	- 29 420,72 €
	5,22 €	- €	- 21 612,17 €	- 24 707,33 €	- 29 420,72 €
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	34 065,41 €	86 050,19 €	66 187,92 €	70 017,66 €	103 018,88 €

OIKAISTU TULOSLASKELMA

OIKAISTU TULOSLASKELMA	2014	2013	2012	2011	2010
LIKEVAIHTO	1 065 952,39 €	1 176 431,38 €	1 182 595,32 €	1 319 567,47 €	1 447 842,98 €
Liiketoiminnan muut tuotot	- €	- €	- €	- €	- €
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	1 065 952,39 €	1 176 431,38 €	1 182 595,32 €	1 319 567,47 €	1 447 842,98 €
Aine- ja tarvikkäkäyttö	- 254 692,37 €	- 333 489,69 €	- 362 338,27 €	- 463 628,93 €	- 440 846,89 €
Ulkopuoliset palvelut	- 235 526,32 €	- 310 223,32 €	- 254 538,95 €	- 274 084,65 €	- 428 193,11 €
Henkilöstökulut	- 278 313,35 €	- 274 113,87 €	- 333 979,50 €	- 311 648,41 €	- 248 359,10 €
Laskennallinen palkkakorjaus	- €	- €	- €	- €	- €
Liiketoiminnan muut kulut	- 108 102,55 €	- 144 272,76 €	- 115 910,70 €	- 108 890,86 €	- 99 414,23 €
Valmisteveraston lis/väh	- 55 637,00 €	- 85 151,00 €	90 445,11 €	50 342,89 €	- €
KÄYTTÖKATE	133 680,80 €	29 180,74 €	206 273,01 €	211 657,51 €	231 029,65 €
Suunnitelman mukaiset poistot	- 88 346,39 €	- 103 815,00 €	- 107 491,49 €	- 110 611,84 €	- 92 388,34 €
Arvon alentumiset pys. hyöd.	- €	- €	- €	- €	- €
Vaihtuvien vastaavien poikk. Arv. Al.	- €	- €	- €	- €	- €
LIIKETULOS	45 334,41 €	- 74 634,26 €	98 781,52 €	101 045,67 €	138 641,31 €
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksi	- €	- €	- €	- €	- €
Muut korko- ja rahoitustuotot	- €	- €	- €	- €	- €
Korkokulut ja muut rahoituskulut	- €	- €	- €	- €	- €
Kurssierot	- 11 274,22 €	- 11 415,93 €	- 10 981,43 €	- 6 320,68 €	- 8 342,05 €
Sijoitusten ja arvopapereiden arv. Al.	- €	- €	- €	- €	- €
Välittömät verot	5,22 €	- €	- 21 612,17 €	- 24 707,33 €	- 29 420,72 €
NETTOTULOS	34 065,41 €	- 86 050,19 €	66 187,92 €	70 017,66 €	100 878,54 €
Satunnaiset tuotot	- €	- €	- €	- €	2 140,34 €
Satunnaiset kulut	- €	- €	- €	- €	- €
KOKONAISTULOS	34 065,41 €	- 86 050,19 €	66 187,92 €	70 017,66 €	103 018,88 €
Poistoeron lis/väh	- €	- €	- €	- €	- €
Vapaaehtoisten varausten lis/väh	- €	- €	- €	- €	- €
Laskennallinen palkkakorjaus	- €	- €	- €	- €	- €
Käyvän arvon muutokset	- €	- €	- €	- €	- €
Muut tuloksen oikaisut	- €	- €	- €	- €	- €
TILIKAUDEN TULOS	34 065,41 €	- 86 050,19 €	66 187,92 €	70 017,66 €	103 018,88 €

PROSENTTILUKUMUOTOINEN OIKAISTU TULOSLASKELMA

OIKAISTU TULOSLASKELMA	2014	2013	2012	2011	2010
LIKEVAIHTO	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Aine- ja tarvikkeikäyttö	-23,9 %	-28,3 %	-30,6 %	-35,1 %	-30,4 %
Ulkopuoliset palvelut	-22,1 %	-26,4 %	-21,5 %	-20,8 %	-29,6 %
Henkilöstökulut	-26,1 %	-23,3 %	-28,2 %	-23,6 %	-17,2 %
Laskennallinen palkkorjaus	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Liiketoiminnan muut kulut	-10,1 %	-12,3 %	-9,8 %	-8,3 %	-6,9 %
Valmisteveraston lis/väh	-5,2 %	-7,2 %	7,6 %	3,8 %	0,0 %
KÄYTTÖKATE	12,5 %	2,5 %	17,4 %	16,0 %	16,0 %
Suunnitelman mukaiset poistot	-8,3 %	-8,8 %	-9,1 %	-8,4 %	-6,4 %
Arvon alentumiset pys. Vast. hyöd.	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Vaihtuvien vastaavien poikk. Arv. Al.	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
LIIKETULOS	4,3 %	-6,3 %	8,4 %	7,7 %	9,6 %
Tuotot osuuksista ja muista sijoituks	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut korko- ja rahoitustuotot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Korkokulut ja muut rahoituskulut	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kurssierot	-1,1 %	-1,0 %	-0,9 %	-0,5 %	-0,6 %
Sijoitusten ja arvopapereiden arv. Al.	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Välittömät verot	0,0 %	0,0 %	-1,8 %	-1,9 %	-2,0 %
NETTOTULOS	3,2 %	-7,3 %	5,6 %	5,3 %	7,0 %
Satunnaiset tuotot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %
Satunnaiset kulut	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
KOKONAISTULOS	3,2 %	-7,3 %	5,6 %	5,3 %	7,1 %
Poistoeron lis/väh	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Vapaaehtoisten varausten lis/väh	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Laskennallinen palkkorjaus	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Käyvän arvon muutokset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut tuloksen oikaisut	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
TILIKAUDEN TULOS	3,2 %	-7,3 %	5,6 %	5,3 %	7,1 %

TRENDIANALYYSI – TULOSLASKELMA

OIKAISTU TULOSLASKELMA	2014	2013	2012	2011	2010
LIKEVAIHTO	73,6 %	81,3 %	81,7 %	91,1 %	100,0 %
Liiketoiminnan muut tuotot					
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	73,6 %	81,3 %	81,7 %	91,1 %	100,0 %
Aine- ja tarvikekäyttö	57,8 %	75,6 %	82,2 %	105,2 %	100,0 %
Ulkopuoliset palvelut	55,0 %	72,4 %	59,4 %	64,0 %	100,0 %
Henkilöstökulut	112,1 %	110,4 %	134,5 %	125,5 %	100,0 %
Laskennallinen palkkakorjaus					
Liiketoiminnan muut kulut	108,7 %	145,1 %	116,6 %	109,5 %	100,0 %
Valmisteveraston lis/väh					
KÄYTTÖKATE	57,9 %	12,6 %	89,3 %	91,6 %	100,0 %
Suunnitelman mukaiset poistot	95,6 %	112,4 %	116,3 %	119,7 %	100,0 %
Arvon alentumiset pys. Vast. hyöd.					
Vaihtuvien vastaavien poikk. Arv. Al.					
LIIKETULOS	32,7 %	-53,8 %	71,2 %	72,9 %	100,0 %
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista					
Muut korko- ja rahoitustuotot					
Korkokulut ja muut rahoituskulut					
Kurssierot	135,1 %	136,8 %	131,6 %	75,8 %	100,0 %
Sijoitusten ja arvopapereiden arv. Al.					
Välittömät verot	0,0 %	0,0 %	73,5 %	84,0 %	100,0 %
NETTOTULOS	33,8 %	-85,3 %	65,6 %	69,4 %	100,0 %
Satunnaiset tuotot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %
Satunnaiset kulut					
KOKONAISTULOS	33,1 %	-83,5 %	64,2 %	68,0 %	100,0 %
Poistoeron lis/väh					
Vapaaehtoisten varausten lis/väh					
Laskennallinen palkkakorjaus					
Käyvän arvon muutokset					
Muut tuloksen oikaisut					
TILIKAUDEN TULOS	33,1 %	-83,5 %	64,2 %	68,0 %	100,0 %

VIRALLINEN TASE – VASTAAVAA

VASTAAVAA

PYSYVÄT VASTAAVAT

Aineelliset hyödykkeet

Maa- ja vesialueet	15 399,76 €	15 399,76 €	15 399,76 €	15 399,76 €	12 855,05 €
Rakennukset ja rakennelmat	124 691,03 €	134 076,38 €	144 168,14 €	155 019,50 €	166 687,63 €
Koneet ja kalusto	236 883,17 €	281 169,73 €	289 920,39 €	296 831,11 €	236 244,82 €
	<u>376 973,96 €</u>	<u>430 645,87 €</u>	<u>449 488,29 €</u>	<u>467 250,37 €</u>	<u>415 787,50 €</u>
	376 973,96 €	430 645,87 €	449 488,29 €	467 250,37 €	415 787,50 €

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Vaihto-omaisuus

Aineet ja tarvikkeet	- €	- €	12 793,44 €	12 793,44 €	19 755,00 €
Keskeneräiset tuotteet	- €	55 637,00 €	140 788,00 €	50 342,89 €	- €
	<u>- €</u>	<u>55 637,00 €</u>	<u>153 581,44 €</u>	<u>63 136,33 €</u>	<u>19 755,00 €</u>

Saamiset

Lyhytaikaiset

Myyntisaamiset	113 243,03 €	75 420,65 €	194 035,70 €	95 696,46 €	71 060,70 €
Muut saamiset	7 225,39 €	2 161,00 €	2 161,00 €	16 360,68 €	9 824,57 €
Siirtosaamiset	9 297,18 €	10 335,41 €	4 921,10 €	3 951,60 €	3 218,74 €
	<u>129 765,60 €</u>	<u>87 917,06 €</u>	<u>201 117,80 €</u>	<u>116 008,74 €</u>	<u>84 104,01 €</u>

Rahoitusarvopaperit

Muut osakkeet ja osuudet	60 025,00 €	54 800,00 €	50 200,00 €	50 200,00 €	41 200,00 €
	<u>60 025,00 €</u>	<u>54 800,00 €</u>	<u>50 200,00 €</u>	<u>50 200,00 €</u>	<u>41 200,00 €</u>

Rahat ja pankkisaamiset

	137 282,98 €	191 141,37 €	130 365,26 €	79 426,28 €	41 079,62 €
	327 073,58 €	389 495,43 €	535 264,50 €	308 771,35 €	186 138,63 €

VASTAAVAA YHTEENSÄ

	704 047,54 €	820 141,30 €	984 752,79 €	776 021,72 €	601 926,13 €
--	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

OIKAISTU TASE – VASTAAVAA

OIKAISTU TASE	2014	2013	2012	2011	2010
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Kehittämismenot	- €	- €	- €	- €	- €
Liikearvo	- €	- €	- €	- €	- €
Muut aineettomat hyödykkeet	- €	- €	- €	- €	- €
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	- €	- €	- €	- €	- €
Maa- ja vesialueet	15 399,76 €	15 399,76 €	15 399,76 €	15 399,76 €	12 855,05 €
Rakennukset ja rakennelmat	124 691,03 €	134 076,38 €	144 168,14 €	155 019,50 €	166 687,63 €
Koneet ja kalusto	236 883,17 €	281 169,73 €	289 920,39 €	296 831,11 €	236 244,82 €
Muut aineelliset hyödykkeet	- €	- €	- €	- €	- €
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	376 973,96 €	430 645,87 €	449 488,29 €	467 250,37 €	415 787,50 €
Sisäiset osakkeet ja osuudet	- €	- €	- €	- €	- €
Muut osakkeet ja osuudet	- €	- €	- €	- €	- €
Sisäiset saamiset	- €	- €	- €	- €	- €
Muut saamiset ja sijoitukset	- €	- €	- €	- €	- €
Sijoitukset ja pitkäaik. Saam. Yhteensä	- €	- €	- €	- €	- €
Leasingomaisuus	- €	- €	- €	- €	- €
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Aineet ja tarvikkeet	- €	- €	12 793,44 €	12 793,44 €	19 755,00 €
Keskeneräiset tuotteet	- €	55 637,00 €	140 788,00 €	50 342,89 €	- €
Valmiit tuotteet	- €	- €	- €	- €	- €
Muu vaihto-omaisuus	- €	- €	- €	- €	- €
Vaihto-omaisuus yhteensä	- €	55 637,00 €	153 581,44 €	63 136,33 €	19 755,00 €
Myyntisaamiset	113 243,03 €	75 420,65 €	194 035,70 €	95 696,46 €	71 060,70 €
Sisäiset myyntisaamiset	- €	- €	- €	- €	- €
Muut sisäiset saamiset	- €	- €	- €	- €	- €
Muut saamiset	16 522,57 €	12 496,41 €	7 082,10 €	20 312,28 €	13 043,31 €
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	129 765,60 €	87 917,06 €	201 117,80 €	116 008,74 €	84 104,01 €
Rahat ja rahoitusarvopaperit	197 307,98 €	245 941,37 €	180 565,26 €	129 626,28 €	82 279,62 €
VASTAAVAA YHTEENSÄ	704 047,54 €	820 141,30 €	984 752,79 €	776 021,72 €	601 926,13 €

PROSENTTILUKUMUOTOINEN OIKAISTU TASE – VASTAAVAA

OIKAISTU TASE	2014	2013	2012	2011	2010
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Kehittämismenot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Liikearvo	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut aineettomat hyödykkeet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Maa- ja vesialueet	2,2 %	1,9 %	1,6 %	2,0 %	2,1 %
Rakennukset ja rakennelmat	17,7 %	16,3 %	14,6 %	20,0 %	27,7 %
Koneet ja kalusto	33,6 %	34,3 %	29,4 %	38,3 %	39,2 %
Muut aineelliset hyödykkeet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	53,5 %	52,5 %	45,6 %	60,2 %	69,1 %
Sisäiset osakkeet ja osuudet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut osakkeet ja osuudet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Sisäiset saamiset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut saamiset ja sijoitukset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Sijoitukset ja pitkäaik. Saam. Yhteensä	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Leasingomaisuus	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Aineet ja tarvikkeet	0,0 %	0,0 %	1,3 %	1,6 %	3,3 %
Keskeneräiset tuotteet	0,0 %	6,8 %	14,3 %	6,5 %	0,0 %
Valmiit tuotteet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muu vaihto-omaisuus	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Vaihto-omaisuus yhteensä	0,0 %	6,8 %	15,6 %	8,1 %	3,3 %
Myyntisaamiset	16,1 %	9,2 %	19,7 %	12,3 %	11,8 %
Sisäiset myyntisaamiset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut sisäiset saamiset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut saamiset	2,3 %	1,5 %	0,7 %	2,6 %	2,2 %
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	18,4 %	10,7 %	20,4 %	14,9 %	14,0 %
Rahat ja rahoitusarvopaperit	28,0 %	30,0 %	18,3 %	16,7 %	13,7 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

TRENDIANALYYSI, TASE – VASTAAVAA

OIKAISTU TASE	2014	2013	2012	2011	2010
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Kehittämismenot					
Liikearvo					
Muut aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					
Maa- ja vesialueet	119,8 %	119,8 %	119,8 %	119,8 %	100,0 %
Rakennukset ja rakennelmat	74,8 %	80,4 %	86,5 %	93,0 %	100,0 %
Koneet ja kalusto	100,3 %	119,0 %	122,7 %	125,6 %	100,0 %
Muut aineelliset hyödykkeet					
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	90,7 %	103,6 %	108,1 %	112,4 %	100,0 %
Sisäiset osakkeet ja osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Sisäiset saamiset					
Muut saamiset ja sijoitukset					
Sijoitukset ja pitkäaik. Saam. Yhteensä					
Leasingomaisuus					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Aineet ja tarvikkeet	0,0 %	0,0 %	64,8 %	64,8 %	100,0 %
Keskeneräiset tuotteet	0,0 %	110,5 %	279,7 %	100,0 %	0,0 %
Valmiit tuotteet					
Muu vaihto-omaisuus					
Vaihto-omaisuus yhteensä	0,0 %	281,6 %	777,4 %	319,6 %	100,0 %
Myyntisaamiset	159,4 %	106,1 %	273,1 %	134,7 %	100,0 %
Sisäiset myyntisaamiset					
Muut sisäiset saamiset					
Muut saamiset	126,7 %	95,8 %	54,3 %	155,7 %	100,0 %
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	154,3 %	104,5 %	239,1 %	137,9 %	100,0 %
Rahat ja rahoitusarvopaperit	239,8 %	298,9 %	219,5 %	157,5 %	100,0 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	117,0 %	136,3 %	163,6 %	128,9 %	100,0 %

VIRALLINEN TASE – VASTATTAVAA

TASE	2014	2013	2012	2011	2010
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma					
Osakepääoma	2 522,82 €	2 522,82 €	2 522,82 €	2 522,82 €	2 522,82 €
	<u>2 522,82 €</u>	<u>2 522,82 €</u>	<u>2 522,82 €</u>	<u>2 522,82 €</u>	<u>2 522,82 €</u>
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	185 620,90 €	287 671,09 €	250 083,17 €	204 965,51 €	122 446,63 €
Tilikauden voitto (tappio)	34 065,41 €	- 86 050,19 €	66 187,92 €	70 017,66 €	103 018,88 €
	222 209,13 €	204 143,72 €	318 793,91 €	277 505,99 €	227 988,33 €
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen					
Lainat rahoituslaitoksilta	116 670,00 €	141 669,00 €	44 500,00 €	62 500,00 €	80 500,00 €
Ostovelat	50 431,82 €	95 397,18 €	94 711,96 €	124 357,44 €	4 181,09 €
	<u>167 101,82 €</u>	<u>237 066,18 €</u>	<u>139 211,96 €</u>	<u>186 857,44 €</u>	<u>84 681,09 €</u>
Lyhytaikainen					
Lainat rahoituslaitoksilta	33 332,00 €	33 332,00 €	98 000,00 €	18 000,00 €	18 000,00 €
Saadut ennakot	- €	82 760,00 €	150 200,00 €	50 486,28 €	13 405,04 €
Ostovelat	137 857,13 €	119 566,29 €	128 719,42 €	146 765,77 €	126 011,36 €
Muut velat	78 062,45 €	86 058,74 €	65 899,82 €	25 975,90 €	61 621,36 €
Siirtovelat	65 485,01 €	57 214,37 €	83 927,68 €	70 430,34 €	70 218,95 €
	<u>314 736,59 €</u>	<u>378 931,40 €</u>	<u>526 746,92 €</u>	<u>311 658,29 €</u>	<u>289 256,71 €</u>
	481 838,41 €	615 997,58 €	665 958,88 €	498 515,73 €	373 937,80 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	704 047,54 €	820 141,30 €	984 752,79 €	776 021,72 €	601 926,13 €

OIKAISTU TASE – VASTATTAVAA

OIKAISTU TASE	2014	2013	2012	2011	2010
OMA PÄÄOMA					
Osake- tai muu peruspääoma	2 522,82 €	2 522,82 €	2 522,82 €	2 522,82 €	2 522,82 €
Ylikurssi-, vara ja arvonorotusrahoasto	- €	- €	- €	- €	- €
Käyvän arvon rahasto	- €	- €	- €	- €	- €
Muut rahastot	- €	- €	- €	- €	- €
Kertyneet voittovarot	185 620,90 €	287 671,09 €	250 083,17 €	204 965,51 €	122 446,63 €
Tilikauden tulos	34 065,41 €	- 86 050,19 €	66 187,92 €	70 017,66 €	103 018,88 €
Pääomalainat	- €	- €	- €	- €	- €
Taseen oma pääoma yhteensä	222 209,13 €	204 143,72 €	318 793,91 €	277 505,99 €	227 988,33 €
Poistoero	- €	- €	- €	- €	- €
Vapaaehtoiset varaukset	- €	- €	- €	- €	- €
Poistoero ja varaukset yhteensä	- €	- €	- €	- €	- €
Oman pääoman oikaisu	- €	- €	- €	- €	- €
Oikaistu oma pääoma yhteensä	222 209,13 €	204 143,72 €	318 793,91 €	277 505,99 €	227 988,33 €
VIERAS PÄÄOMA					
Pääomalainat	- €	- €	- €	- €	- €
Lainat rahoituslaitoksilta	116 670,00 €	141 669,00 €	44 500,00 €	62 500,00 €	80 500,00 €
Eläkelainat	- €	- €	- €	- €	- €
Saadut ennakot	- €	- €	- €	- €	- €
Sisäiset velat	- €	- €	- €	- €	- €
Muut pitkäaikaiset velat	50 431,82 €	95 397,18 €	94 711,96 €	124 357,44 €	4 181,09 €
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	167 101,82 €	237 066,18 €	139 211,96 €	186 857,44 €	84 681,09 €
Laskennallinen verovelka	- €	- €	- €	- €	- €
Pakolliset varaukset	- €	- €	- €	- €	- €
Leasingvastuut	- €	- €	- €	- €	- €
Korolliset lyhytaikaiset velat	33 332,00 €	33 332,00 €	98 000,00 €	18 000,00 €	18 000,00 €
Saadut ennakot	- €	82 760,00 €	150 200,00 €	50 486,28 €	13 405,04 €
Ostovelat	137 857,13 €	119 566,29 €	128 719,42 €	146 765,77 €	126 011,36 €
Sisäiset ostovelat	- €	- €	- €	- €	- €
Muut sisäiset korolliset velat	- €	- €	- €	- €	- €
Muut sisäiset korottomat velat	- €	- €	- €	- €	- €
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	143 547,46 €	143 273,11 €	149 827,50 €	96 406,24 €	131 840,31 €
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	314 736,59 €	378 931,40 €	526 746,92 €	311 658,29 €	289 256,71 €
Oikaistu vieras pääoma yhteensä	481 838,41 €	615 997,58 €	665 958,88 €	498 515,73 €	373 937,80 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	704 047,54 €	820 141,30 €	984 752,79 €	776 021,72 €	601 926,13 €

PROSENTTILUKUMUOTOINEN OIKAISTU TASE – VASTATTAVAA

OIKAISTU TASE	2014	2013	2012	2011	2010
OMA PÄÄOMA					
Osake- tai muu peruspääoma	0,4 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %	0,4 %
Ylikurssi-, vara ja arvonorotusra	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Käyvän arvon rahasto	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut rahastot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kertyneet voittovarot	26,4 %	35,1 %	25,4 %	26,4 %	20,3 %
Tilikauden tulos	4,8 %	-10,5 %	6,7 %	9,0 %	17,1 %
Pääomalainat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Taseen oma pääoma yhteensä	31,6 %	24,9 %	32,4 %	35,8 %	37,9 %
Poistoero	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Vapaaehtoiset varaukset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Poistoero ja varaukset yhteensä	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Oman pääoman oikaisut	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Oikaistu oma pääoma yhteensä	31,6 %	24,9 %	32,4 %	35,8 %	37,9 %
VIERAS PÄÄOMA					
Pääomalainat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Lainat rahoituslaitoksilta	16,6 %	17,3 %	4,5 %	8,1 %	13,4 %
Eläkelainat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Saadut ennakot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Sisäiset velat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut pitkäaikaiset velat	7,2 %	11,6 %	9,6 %	16,0 %	0,7 %
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	23,7 %	28,9 %	14,1 %	24,1 %	14,1 %
Laskennallinen verovelka	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Pakolliset varaukset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Leasingvastuut	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Korolliset lyhytaikaiset velat	4,7 %	4,1 %	10,0 %	2,3 %	3,0 %
Saadut ennakot	0,0 %	10,1 %	15,3 %	6,5 %	2,2 %
Ostovelat	19,6 %	14,6 %	13,1 %	18,9 %	20,9 %
Sisäiset ostovelat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut sisäiset korolliset velat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut sisäiset korottomat velat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Muut korottomat lyhytaikaiset ve	20,4 %	17,5 %	15,2 %	12,4 %	21,9 %
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteen:	44,7 %	46,2 %	53,5 %	40,2 %	48,1 %
Oikaistu vieras pääoma yhteensä	68,4 %	75,1 %	67,6 %	64,2 %	62,1 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

TRENDIANALYYSI, TASE – VASTATTAVAA

OIKAISTU TASE	2014	2013	2012	2011	2010
OMA PÄÄOMA					
Osake- tai muu peruspääoma	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Ylikurssi-, vara ja arvonkorotusrahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Kertyneet voittovarot	151,6 %	234,9 %	204,2 %	167,4 %	100,0 %
Tilikauden tulos	33,1 %	-83,5 %	64,2 %	68,0 %	100,0 %
Pääomalainat					
Taseen oma pääoma yhteensä	97,5 %	89,5 %	139,8 %	121,7 %	100,0 %
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
Poistoero ja varaukset yhteensä					
Oman pääoman oikaisut					
Oikaistu oma pääoma yhteensä	97,5 %	89,5 %	139,8 %	121,7 %	100,0 %
VIERAS PÄÄOMA					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta	144,9 %	176,0 %	55,3 %	77,6 %	100,0 %
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Sisäiset velat					
Muut pitkäaikaiset velat	1206,2 %	2281,6 %	2265,2 %	2974,3 %	100,0 %
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	197,3 %	280,0 %	164,4 %	220,7 %	100,0 %
Laskennallinen verovelka					
Pakolliset varaukset					
Leasingvastuut					
Korolliset lyhytaikaiset velat	185,2 %	185,2 %	544,4 %	100,0 %	100,0 %
Saadut ennakot	0,0 %	617,4 %	1120,5 %	376,6 %	100,0 %
Ostovelat	109,4 %	94,9 %	102,1 %	116,5 %	100,0 %
Sisäiset ostovelat					
Muut sisäiset korolliset velat					
Muut sisäiset korottomat velat					
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	108,9 %	108,7 %	113,6 %	73,1 %	100,0 %
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	108,8 %	131,0 %	182,1 %	107,7 %	100,0 %
Oikaistu vieras pääoma yhteensä	128,9 %	164,7 %	178,1 %	133,3 %	100,0 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	117,0 %	136,3 %	163,6 %	128,9 %	100,0 %

CASE-YRITYKSEN TUNNUSLUVUT

TUNNUSLUVUT	2014	2013	2012	2011	2010
KANNATTAVUUS					
Liiketulos%	4 %	-6 %	8 %	8 %	10 %
Nettotulos%	3 %	-7 %	6 %	5 %	7 %
Rahoitustulos%	11 %	2 %	15 %	14 %	13 %
Kokonaispääoman tuotto%	6 %	-9 %	10 %	13 %	23 %
VAKAVARAISUUS					
Omavaraisuusaste%	32 %	28 %	38 %	38 %	39 %
Nettovelkaantumisaste (net gearing)	0,0	0,1	0,2	0,3	0,1
KÄYTTÖPÄÄOMA JA SEN KIERTOAJAT					
Käyttöpääoma%	-2,3 %	-6,1 %	5,8 %	-2,9 %	-3,4 %
Myyntisaamisten kiertoaika, pv	39	23	60	26	18
Ostovelkojen kiertoaika, pv	47	37	40	41	32
MAKSUKYKY					
Quick ratio	1,0	1,1	1,0	0,9	0,6
Current ratio	1,0	1,0	1,0	1,0	0,6
Vieraan pääoman takaisinmaksuaika, v	4	35	4	3	2

TOIMIALAN TUNNUSLUVUT, FINNVERA

Finnveran tilinpäätöstilastot muuttujina TOIMIALA, MUUTTUJA, KESKILUKU ja VUOSI			2010	2011	2012	2013	2014
43120 Rakennuspaikan valmistelutyöt	Liikevaihto, 1000 €	Yläkvartiili	865	1189	1478	1662	1932
		Mediaani	237	272	412	555	779
		Alakvartiili	100	110	122	169	188
	Liiketulos, %	Yläkvartiili	13,2	14,1	11,9	11,8	10,5
		Mediaani	5	6,3	4,2	4,8	3,9
		Alakvartiili	-2,5	-0,5	-1,2	0	0
	Nettotulos, %	Yläkvartiili	8,4	9,1	8,1	8,4	7
		Mediaani	1,2	2,6	1,7	2,5	1,1
		Alakvartiili	-4,9	-3,9	-4,1	-2,2	-4,1
	Rahoitustulos, %	Yläkvartiili	21,8	23,1	19,8	19,2	17,6
		Mediaani	12,9	13,5	10,3	10,7	9,9
		Alakvartiili	4	4,6	3,7	3,7	3,1
	Kokonaispääoman tuotto-%	Yläkvartiili	18,9	22,1	19,6	19,3	16
		Mediaani	6,1	9,6	7,2	7,8	5,7
		Alakvartiili	-2,4	-0,6	-1	-0,1	0
	Omavaraisuusaste, %	Yläkvartiili	30,5	32,9	31	31,3	33
		Mediaani	9,9	12,7	10,9	13,3	14,3
		Alakvartiili	-16,6	-9,5	-15,1	-3,8	-3
	Current ratio	Yläkvartiili	1,5	1,5	1,6	1,3	1,4
		Mediaani	0,7	0,8	0,9	0,8	0,8
		Alakvartiili	0,4	0,5	0,4	0,5	0,5
	Quick ratio	Yläkvartiili	1,3	1,5	1,5	1,2	1,3
		Mediaani	0,7	0,8	0,8	0,7	0,7
		Alakvartiili	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4
	Käyttöpääoma, %	Yläkvartiili	9,4	8,3	8,4	9,4	9,5
		Mediaani	2	3,2	2,8	4	3,1
		Alakvartiili	-1,4	-0,2	-1,4	-0,1	-1,1
	Myyntisaamisten kierto, pv	Yläkvartiili	42	44	43	44	44
		Mediaani	21	24	26	28	27
		Alakvartiili	5	8	9	10	12
	Ostovelkojen kierto, pv	Yläkvartiili	104	97	95	93	99
		Mediaani	39	38	41	37	52
		Alakvartiili	6	6	13	14	18

Lähde: Finnvera Oyj. Päivitykset kolme kertaa vuodessa (maalis-, heinä- ja lokakuussa)

KASSAVIRTALASKELMA

KASSAVIRTALASKELMA	2014	2013	2012	2011	2010
Liiketulos	45 334,41 €	- 74 634,26 €	98 781,52 €	101 045,67 €	138 641,31 €
+ Poistot ja arvonalentumiset	88 346,39 €	103 815,00 €	107 491,49 €	110 611,84 €	92 388,34 €
=Käyttökate	133 680,80 €	29 180,74 €	206 273,01 €	211 657,51 €	231 029,65 €
-/+ Toiminnallisen käyttöpääoman lisäys/vähennys	95 371,71 €	128 682,88 €	- 70 111,02 €	67 291,87 €	- 1 045,47 €
+/- Pakollisten varausten lisäys/vähennys	- €	- €	- €	- €	- €
=Toimintajäämä	38 309,09 €	157 863,62 €	136 161,99 €	278 949,38 €	229 984,18 €
+Rahoitustuotot	- €	- €	- €	- €	- €
-Rahoituskulut	- 11 274,22 €	- 11 415,93 €	- 10 981,43 €	- 6 320,68 €	- 8 342,05 €
-Verot	5,22 €	- €	- 21 612,17 €	- 24 707,33 €	- 29 420,72 €
+/- Satunnaiset tuotot / Kulut	- €	- €	- €	- €	2 140,34 €
=Rahoitusjäämä	27 040,09 €	146 447,69 €	103 568,39 €	247 921,37 €	194 361,75 €
-/+ Investoinnit (netto)	- 34 674,48 €	- 84 972,58 €	- 89 729,41 €	- 162 074,71 €	- 72 499,55 €
-/+ Sijoitusten ja pitkäaikaisten saamisten lis/väh	- €	- €	- €	- €	- €
=Investointijäämä	- 7 634,39 €	61 475,11 €	13 838,98 €	85 846,66 €	121 862,20 €
+/- Pitkäaikaisen vieraan po:n lis/väh	- 24 999,00 €	97 169,00 €	- 18 000,00 €	- 18 000,00 €	- 33 000,00 €
+/- Lyhytaikaisen vieraan po:n lis/väh	- €	- 64 668,00 €	80 000,00 €	- €	- €
+/- Pääomalinjojen lis/väh	- €	- €	- €	- €	- €
+/- Oman pääoman maksullinen lis/väh	1 700,00 €	- 12 600,00 €	3 700,00 €	4 400,00 €	8 500,00 €
-Osingonjako	- 17 700,00 €	- 16 000,00 €	- 28 600,00 €	- 24 900,00 €	- 20 500,00 €
-/+ Lainasaamisten lis/väh	- €	- €	- €	- €	- €
=Rahavarojen muutos	- 48 633,39 €	65 376,11 €	50 938,98 €	47 346,66 €	76 862,20 €
+Rahavarat tilikauden alussa	245 941,37 €	180 565,26 €	129 626,28 €	82 279,62 €	5 417,42 €
-Rahavarat tilikauden lopussa	- 197 307,98 €	- 245 941,37 €	- 180 565,26 €	- 129 626,28 €	- 82 279,62 €
	- €	- €	- €	- €	- €