

Pavel Martikainen

Tunnuslukuanalyysi ja toimialavertailu

Liiketalouden koulutusohjelma

2017



TUNNUSLUKUANALYYSI JA TOIMIALAVERTAILU

Martikainen, Pavel

Satakunnan ammattikorkeakoulu

Liiketalouden koulutusohjelma

Joulukuu 2017

Sivumäärä: 32

Liitteitä: 11

Asiasanat: Tunnuslukuanalyysi, tilinpäätösanalyysi, tilinpäätös

Opinnäytetyö ”Tunnuslukuanalyysi ja toimialavertailu” toteutettiin toimeksiantona Pirkanmaalaiselle mainostoimistolle. Työssä tutkittiin digitaalisen markkinoinnin ja tarkemmin sanottuna web- markkinointitoimistojen mediaani yrityksiä, näiden tulos- ja taserakenteita Tampereen lähipiiristä. Kyseisten yritysten taloudellista tilaa tutkittiin tilinpäätösanalyysillä, käyttäen suhteellista vertailua, tuloslaskelman tunnuslukuja, suhteellista omavaraisuutta, velkaantuneisuutta ja maksukykyä.

Työssä edetään johdonmukaisesti, aluksi tutustuen kevyesti Suomen kirjanpitolain tulos- ja taselaskelmien sisältöihin, tämän jälkeen katsastetaan tunnuslukujen teoriaa ja laskentamalleja, jonka jälkeen toimialan yritysten laskelmat verrataan toimeksiantajaan. Lopuksi kyseisestä prosessista on yhteenveto.

Teoria osuus jakautuu kahteen osaan, tilinpäätöksen sisältöön sekä tilinpäätösanalyysiin. Tilinpäätöksen sisällössä käydään kevyesti läpi tulos- ja taselaskelman lain velvoittama sisältö, mutta jälkimmäisestä osuudesta löytyy talousmatematiikan keskeisimpiä laskentakaavoja useampi kappale. Tuloslaskelman tunnuslukuja on esitetty kolme, pääoman tuotolle laskentakaavoja myöskin kolme, samoin velkaantumiselle. Tämän jälkeen käydään läpi maksukykyä happo testillä ja current ration kaavoilla. Vaikka kaavat ovatkin itsessään yksinkertaisia, useasta näkökulmasta tarkastelu antoi varsin paljon informaatiota ja näkökulmia toimialan kehitykseen vuosien 2012-2015 aikana.

Itse tutkimusosuus alkaa validiteetin ja reliabiliteetin määritelmillä ja otannan tarkastelulla. Tämän jälkeen edetäänkin suoraan toimialan keskiarvoihin ja tunnuslukuihin, joiden kehitystä tarkastellaan kuluneiden vuosien aikana. Toimialan yleiskatsauksen jälkeen siirrymme vertailemaan toimeksiantajaa saamiimme lukuihin.

ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENT AND BENCHMARKING

Martikainen, Pavel

Satakunnan ammattikorkeakoulu, Satakunta University of Applied Sciences
Bachelor Degree Program in Business and Administration

December 2017

Number of pages: 32

Appendices: 11

Keywords: statistic analysis, analysis of financial statement, analysis,

The thesis "Analysis of financial statement and benchmarking " was commissioned by advertising agency from Pirkanmaa. The study was focused on digital marketing agencies in the Tampere region and more specific, on web-marketing agencies and their financial statements. The financial condition of the companies concerned was examined by means of the financial statements, using a comparative comparison, the key figures in the income statement, relative solvency, debt ratio and solvency.

The work proceeds consistently, beginning with a light look at the Finnish accounting law and legislation, followed by the theoretical calculation models of the indicators. After theoretical part of the thesis calculations are done to the marketing agencies, average is calculated and then compared to the original account.

The theory is divided into two parts, the content of the financial statements and the financial statement analysis theory and mathematical models. The theory about content of the financial statements is rather light, but mathematical side of the work introduces basic calculations of economic mathematics. Three key figures have been introduced in the profit and loss account, three for calculating the return on capital, as well as three for the debt. After that, the liquidity test and the current ration formulas are studied. Although the formulas are in themselves simple, the review on all of them gave quite a lot of information and perspectives to the industry's development during 2012-2015.

The research itself begins with the definitions of validity and reliability and sampling scanning. After that, we will go directly to industry averages and benchmarks, whose development is being studied over the years. After reviewing the industry overview, we will move to compare the client with the figures we receive.

SISÄLLYS

1	JOHDANTO.....	5
2	TUTKIMUKSEN TARKOITUS TAVOITTEET JA VIITEKEHYS.....	6
2.1	Tavoitteet ja tarkoitus	6
2.2	Teoreettinen viitekehys	7
3	TILINPÄÄTÖS	8
3.1	Sisältö.....	8
3.2	Tulos ja tase	8
4	TILINPÄÄTÖSANALYYSI.....	10
4.1	Suhteellinen rakennetarkastelu	10
4.2	Tunnuslukuanalyysi	11
4.3	Kassavirta ja maksukyky	16
5	TUTKIMUKSEN METODOLOGISET LÄHTÖKOHDAT JA TOTEUTUS.....	17
5.1	Tutkimusaineisto.....	17
5.2	Aineiston analyysi.....	18
5.3	Tutkimus	18
5.4	Reliabiliteetti ja validiteetti.....	19
6	TOIMIALA JA SEN KEHITYS	20
6.1	Yleisesti.....	20
6.2	Suhteellinen rakennetarkastelu	21
6.3	Tunnuslukuanalyysi	22
7	TOIMEKSIANTAJAN VERTAILU	24
7.1	Yritys.....	24
7.2	Suhteellinen rakennetarkastelu	24
7.3	Tunnuslukuanalyysi	28
8	YHTEENVETO	30
	LÄHTEET.....	32
	LIITTEET	

1 JOHDANTO

Kyseinen tutkimus on tehty opinnäytetyönä Satakunnan ammattikorkeakoululle. Tutkimuksessa tarkastellaan tilinpäätös- ja tunnuslukuanalyysin avulla, miten Pirkanmaalaiset web- markkinointitoimistot ovat kehittyneet vuosien 2012-2015 varrella. Tätä tuotosta verrataan toimeksiantajan samaisten vuosien tilinpäätöksiin. Tarkastelussa käytetään suhteellista vertailua tai toiselta nimeltään tunnettua prosenttilukumuotoista tilinpäätöstä, tuloslaskelman, vakavaraisuuden, velkaantumisen ja maksuvalmiuden tunnuslukuja. Tutkimusaihe on valittu toimeksiantajan toimesta ja rajaukset otantaan ovat myös osittain tulleet tämän kautta. Johtuen opinnäytetyön osittain arkaluontoisten tietojen takia, toimeksiantaja haluaa pysyä anonyyminä.

Opinnäytetyö alkaa tavoitteen ja tarkoituksen määrittelyllä, jonka jälkeen etenee teoriaosuuteen. Teoriaosuus jakautuu kahteen aihe alueeseen, tilinpäätöksen sisältö sekä tunnuslukulaskelmat ja talousmatematiikan teoriaan. Ensimmäinen näistä kahdesta käsitellään varsin kevyesti tutustumalla hieman kirjanpitolakiin ja tulos- sekä taselaskelman sisältöihin. Liitteistä löytyy Suomen kirjanpitolain määrittelemät tuloslaskelman sisältö sekä mitä kulloisellekin riville kuuluu kirjata. Taselaskelmaa ei olla otettu tähän työhön mukaan johtuen toimialan sekä toimeksiantajan luonteesta. Tunnusluvut ovat taloushallinnon perusteita, mutta niitä on yhteensä 11 erilaista, joten antavat hyvän yleiskuvan analysoinnin kohteesta.

Toimialana kyseisessä työssä asiantuntijapalveluita tarjoavat web-markkinointi yritykset. Heidän tieto- taito- osaaminen kiteytyy graafiseen suunnitteluun, verkkokauppojen ja sivustojen rakentamiseen, tietueiden ohjaamiseen ja luomiseen, digitaaliseen suoramarkkinointiin ja asiakasvirran ohjaamiseen. Tämä kaikki toteutuu tietokoneen ääreltä, eikä tämän vuoksi taseeseen vaadi kovinkaan suuria lukuja. Suurin osa kilpailusta käydään osaamisen, joustavuuden ja hinnoittelun merkeissä. Vaikka nettisivujen tuottajia ei juurikaan mediassa hehkuteta tai unelma-ammattien kärkipäässä nähdä, nykypäivänä tämä on välttämätön osaamisen alue yrityksille, jotka haluavat pysyä markkinoilla, puhumattakaan sitten kehitymisestä ja kasvusta.

2 TUTKIMUKSEN TARKOITUS TAVOITTEET JA VIITEKEHYS

2.1 Tavoitteet ja tarkoitus

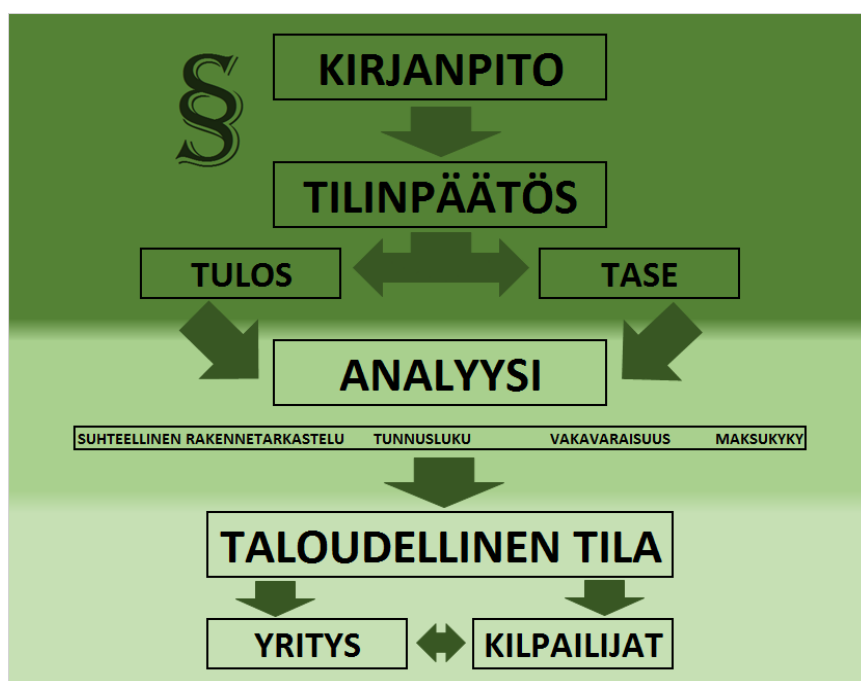
Tavoitteena on kuvata kokonaisvaltaisesti ja käytännönläheisesti yrityksen taloutta, sen taloudellisia rakenteita ja verrata niitä toimialan muihin yrityksiin. Analyysin avulla pääsee näkemään taloudellisen tilanteen laajemmalla kentältä, kun mukana on myös alan kilpailijat tarkastelussa. Työssä analysoidaan yrityksen tilinpäätöstä, tarkemmin sanottuna kannattavuutta, vakavaraisuutta ja maksukykyä. Menetelminä käytössä on suhteellinen rakennetarkastelu ja tunnuslukuanalyysi.

Tutkimuksen tarkoituksena on vastata seuraaviin ongelmiin:

1. Miten web-markkinointitoimistot toimialana ovat kehittyneet?
2. Miten toimeksiantaja on kehittynyt?
3. Mitä eroavaisuuksia toimeksiantajalla on toimialaan nähden?
 - Mitä taloudellisia vahvuuksia? Heikkouksia?

2.2 Teoreettinen viitekehys

Kirjanpito ja tilinpäätös nojautuvat Suomen kirjanpitolakiin. Tässä työssä keskitytään tilinpäätöksen tulos- ja tase laskelmaan. Tulos- ja taselaskelman pohjalta toteutetaan analyysi, jonka tavoitteena on kertoa yrityksen taloudellinen tilanne. Tätä tuotosta verrataan sittemmin muihin alan toimijoihin. Kyseisen prosessin teoreettista viitekehystä mallintaa alla oleva kuvio 1.



Kuvio 1 Teoreettinen viitekehys

Viitekehysten lakisäätöinen osuus on tumman vihreällä. Suomen kirjanpitolaki velvoittaa yritykset pitämään kirjanpitoa ja kulloisenkin tilikauden lopuksi tästä aineistosta tuotetaan tilinpäätös. Tilinpäätös sisältää yrityksen koosta riippuen tilikauden tulos- ja taselaskelman, rahoituslaskelman, toimintakertomuksen, mahdollisia liitetietoja, mutta tässä työssä keskitytään ainoastaan tulos- ja taselaskelmaan. Tuloslaskelma kertoo yrityksen menneestä tilikaudesta ja taselaskelma yrityksen sen päiväisestä varallisuudesta, kun taselaskelma on tehty. Näiden perusteella voidaan analysoida yrityksen taloudellista tilannetta käyttämällä erilaisia menetelmiä, kuten suhteellista rakennetarkastelua, tunnusluku- ja maksukykyanalyysijä. Erilaisia analyysimenetelmiä hyödyntäen saadaan kuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Tätä prosessia kuvaa

vaalean vihreä osuus keskellä. Tämän jälkeen taloudellista tilannetta peilataan yrityksen ja toimialan muiden kilpailijoiden välillä. Näin ollen vertailu kertoo, miten yritys menestyy muiden samankaltaisten yritysten joukossa. Tätä prosessia kuvaa alin, vaalean sininen osuus.

3 TILINPÄÄTÖS

3.1 Sisältö

“Tilinpäätöksen tavoitteena on antaa yrityksen sisäisille ja erityisesti ulkopuolisille tahoille ”oikea ja riittävä” kuva yrityksen taloudellisesta suorituksesta ja asemasta” (Seppänen 2011, 15). Tilinpäätös onkin kehitetty helpottamaan tiedonkeruuta ja hallitsemaan rahatilannetta. Tämä myös toimii osana yritysten sisäistä, että ulkoista valvontajärjestelmää. Erilaiset säädökset, kuten kirjanpitolaki ja kirjanpitoasetukset määrittävät tilinpäätöksen esittämisen päivämäärät, jopa muotoilun. (Salmi 2010, 24)

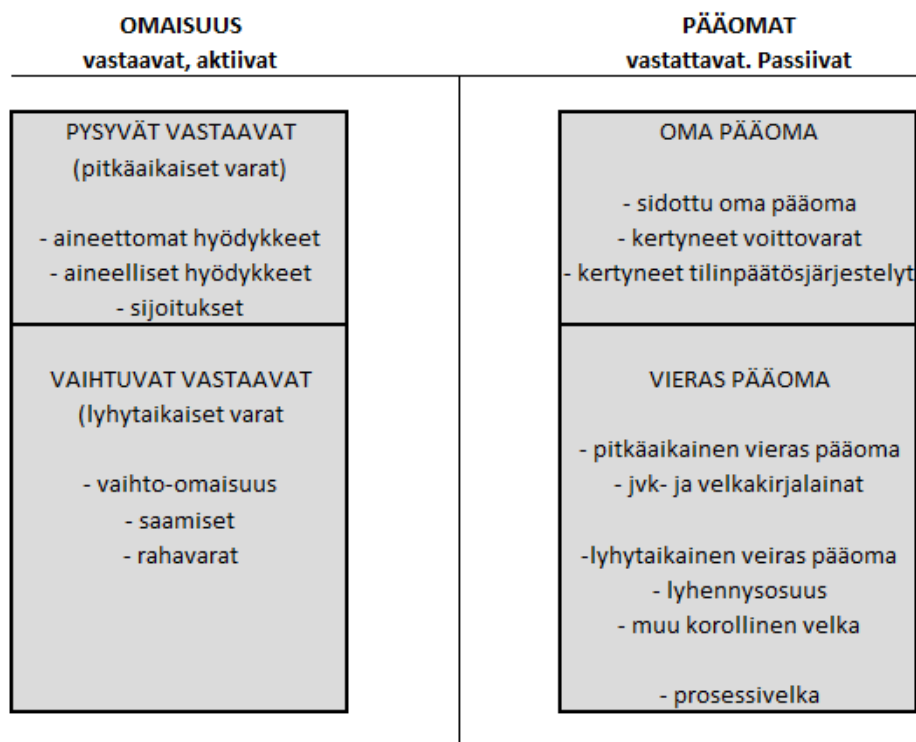
Tilinpäätös on nimensä mukaan tilikauden päätös, josta on tarkasteltavissa tilikauden aikana taloudellisten tapahtumien summa. Kirjanpitolaki määrittelee tilinpäätöksen sisällön seuraavanlaiseksi: taselaskelma, tuloslaskelma, rahoituslaskelma suuryrityksiltä sekä kyseisten laskelmien mahdolliset liitetiedot, kuten esimerkiksi toimintakerromus. Tämän lisäksi tilinpäätökseen lisätään edeltävän kauden tilinpäätös vertailutiedoksi. (Kirjanpitolaki 3luku 1§)

3.2 Tulos ja tase

Tuloslaskelma mittaa ja näyttää tilikauden taloudellisen suorituksen. Laki määrittelee tilikauden pituudeksi 12 kuukautta. Poikkeuksellisesti yritystoiminnan aloittaessa tai lopettaessa tilikausi voi olla muu aika, kuitenkin enintään 18 kuukautta. (Kirjanpitolaki 30.12.1997/1336, 1 luku 4§) Laki määrittelee myös tuloslaskelman sisällön ja esitystavan; erilaisia tuloslaskelmia osakeyhtiöissä ovat kululajikohtainen ja toimintokohtainen tuloslaskelma (Liitteet 1 & 2). Toimintokohtainen tuloslaskelma edustaa

prosessinäkemyksiä. Laskelma on esitetty toimintokohtaisten kulujen ja tulojen mukaan. Kululajikohtainen taas erittelee kulut, mutta ei kerro mihin kulut on kohdistettu tai mistä ne ovat tulleet. Laskelmien alaosa (Liite 3) on kuitenkin molemmissa sama. (Salmi 2010, 150)

Tase kertoo yrityksen varat. Mikäli yritys ei hallitse omaisuutta, sitä ei voida merkata taseeseen, vaan merkintä tapahtuu tuloslaskelman puolelle. Toisin kuin tuloslaskelmien osalta, taseen kaavoja on vain yksi. Pienet kirjanpitovelvolliset saavat tehdä taseesta lyhennellyn version, mutta sen tiedot pohjautuvat samaan kuin täysiversion. (Kirjanpitolaki 3luku 1§) Alla oleva kuvio näyttää miten tase on jaettu kahteen osaan: vastaavaa ja vastattavaa. Vastaavaa puolella näkyy omaisuus kuten aineettomat ja aineelliset hyödykkeet, sijoitukset, vaihto-omaisuus, saamiset ja rahavarat. Vastattavaa puolella sijaitsee yrityksen rahoituksen lähteet kuten oma pääoma, osakkeet, tilikausien voitot sekä vieras pääoma ilmoittaa lainat ja velat. (Kirjanpitolaki 4luku 3§)



Kuvio 2 Omaisuuden jakautuminen taseessa

Taselaskelma voidaan ajatella niin, että vastaavat sisältävät tuloksen muodostumiseen vaadittavat varat, kun taas vastattavaa kertoo millä keinoin nämä on rahoitettu. Pysyvien ja vaihtuvien vastattavien erona pidetään 12kk, toisin sanoen yhtä tilikautta. Sama pätee myös lyhyt- ja pitkäaikaisiin pääomiin.

4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

4.1 Suhteellinen rakennetarkastelu

Tilinpäätös laaditaan juoksevan kirjanpitoaineiston perusteella siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan yrityksen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta (Salmi 2010, 111). Analyysi aloitetaan tulos- ja taselaskelman silmäilyllä. Tästä saadaan hyvä yleisnäkemyksen yrityksen taloudellisesta tilasta. Tuloslaskelma kertoo tilikauden aikana tapahtuneesta voitosta tai tappiosta, yritystoiminnan kannattavuudesta ja taselaskelmasta nähdään pääomarakenteen mahdolliset muutokset sekä varojen muutokset. (Salmi 2010, 148)

Suhteellisella rakennetarkastelulla katsastetaan tilinpäätös tuottojen näkökulmasta. Kaikki erät suhteutetaan liikevaihto + liiketoiminnan muut säännölliset tulot. Näitä lukuja käytetään tarkastelussa kausien välistä muutosta, haetaan muutostrendejä, vertaillaan toimialan yrityksiä keskenään sekä asetetaan kannattavuustavoitteita. (Salmi 2010, 149)

4.2 Tunnuslukuanalyysi

Yksittäiset luvut tulos- tai tase-laskelmassa eivät kuitenkaan anna kovin syvällistä tietoa yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Tätä varten on kehitetty erilaisia tunnuslukuja, jotka avaavat laskelmia ja tekevät niistä helppolukuisempia sekä informatiivisempia. Alla oleva kuvio 3 näyttää tulosprosenttien laskukaavat.

$$\text{Käyttökate-\%} = \frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liiketoiminnan tuotot}} \times 100$$

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

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

Kuvio 3 Tulosprosentit

Käyttökate saadaan laskemalla tilikauden tulos sekä poistot ja arvonalentumiset yhteen. Käyttökate kertoo, paljonko liikevaihdosta jää toimintakulujen jälkeen. Yritystutkimuksen neuvottelukunta on antanut ohjeelliset rajat käyttökateprosentille:

- Teollisuus 10 – 25 %
- Kauppa 2 – 10 %
- Palvelu 5 – 15 % (Salmi 2010, 150)

Liiketulos on tuloslaskelman ensimmäinen välitulotulos (Liite 1, kohta 9). Ohjeelliset arvot liiketulosprosentille:

- > 10 % hyvä
- 5 – 10 % tyydyttävä
- < 5 % heikko

Arvot vaihtelevat suuresti aloittain ja prosenttiosuudet ovat vain ohjeellisia. Liiketulosprosenttia on verrattava toimialakohtaisesti, jotta saadaan todenmukaisempi kuva. (Salmi 2010, 150)

Nettotulosprosentille ei ole annettu ohjeellisia arvoja, sillä se muodostuu hyvin yrityskohtaisesti. Yrityksen pääomarakenne vaikuttaa tulokseen hyvin paljon tässä tapauksessa. Nettotulosta laskettaessa on otettava huomioon, että siinä ei ole mukana tuloslaskelman satunnaisia eriä ja tilinpäätössiirtoja, joten se ei välttämättä ole sama kuin tuloslaskelman viimeisen rivin voitto tai tappio. (Balance Consulting 2017)

Pääoman tuotto on keskeisimpiä kannattavuusmittareita. Vahvimmillaan pääoman mittarit toimivat silloin, kun liiketoiminta vaatii suurta pääomaa. Asiantuntijapalvelut tai toiminta, joka perustuu osaamiseen ei ole ”tasebisnestä” eikä pääoman tuotto ole tällöin paras mittari kannattavuuden laskemiseen ja mittaamiseen. (Salmi 2010, 158) Pääoman tuoton lähtökohtana ROTA, Return on total assets, laskukaava kuviossa 4.

$$\text{Kokonaispääoman tuotto-\%} = \frac{\text{Liiketulos + rahoitustuotot (12kk)}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin}} \times 100$$

Kuvio 4 Kokonaispääoman tuotto-% laskukaava

Mikäli tilikausi on pidempi, vaikkapa 16kk, korjaus tehdään liike tuloksen ja rahoitus-
tuottojen osalta kertomalla ne 12/16. Taseen keskimääräistä loppusummaa käytetään
sen vuoksi, että se on voinut tilikauden aikana muuttua hyvinkin paljon. Tämän vuoksi
keskiarvo antaa koko tilikauden ajalta todellisemman kuvan käytössä olleesta pää-
omasta. Ohje arvot kokonaispääoman tuotolle ovat:

> 10 % hyvä

5 – 9 % tyydyttävä

< 5 % heikko

(Salmi 2010, 160)

ROI, eli sijoitettu pääoma, tarkastelee yritystä pääomasijoittajan näkökulmasta ja täten kannattavuusmittari on toimialasta riippumaton. Sijoitettu pääoma kasataan omistajan sijoittamasta omasta pääomasta ja lainantajan korollisesta vieraasta pääomasta. Koroton vieras pääoma tulee yritykseen mm. ostovelosta, verovelosta ja siirtovelosta. SIPO-% ohjearvot ja laskukaava kuvioissa 5:

≥ 15 % hyvä

5 – 14 % tyydyttävä

< 5 % heikko (Salmi 2010, 162)

$$\text{Sijoitetun pääoman laskukaava} = \frac{\text{Liiketulos + rahoitustuotot (12kk)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}} \times 100$$

Kuvio 5 Sijoitetun pääoman tuotto-% laskukaava

Kuviossa 6 esitetään sijoitetun pääoman kaksi eri laskutapaa.

$$\text{Sijoitettu pääoma} = \text{Oma pääoma} + \text{korollinen vieras pääoma} \\ \text{Taseen loppusumma} - \text{koroton vieras pääoma}$$

Kuvio 6 Sijoitetun pääoman laskukaavat

Siinä missä sijoitettu pääoma kertoo yrityksen kannattavuudesta sijoittajan näkökulmasta, oman pääoman tuotto-% kertoo omistajan näkökulmasta yrityksen kannattavuuden. Lukua on vaikeaa vertailla yritysten välillä, sillä pääoman rakenne vaikuttaa hyvin paljon tulokseen. Ohje arvot ovat pikkasen korkeammat oman pääoman kuin sijoitetun pääoman tuotossa, sillä omistajan riski on suurempi. Kuvio 7 esittää laskutavan ja tämän alla.

$$\text{Oman pääoman tuotto-\%} = \frac{\text{Nettotulos (12kk)}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}} \times 100$$

Kuvio 7 Oman pääoman tuotto-% laskukaava

≥ 20 % hyvä

10 - 19 % tyydyttävä

< 10 % heikko

(Salmi 2010, 165)

Niin kuin Yritystutkimuksen neuvottelulautakunta on pääomatuottoprosenttien kohdalla antanut ymmärtää, oma- ja vieras pääoma asettavat myös erilaiset velvoitteet yritykselle. Oman pääoman jakaminen on mahdollista vain, mikäli yrityksessä varoja on. Täten voidaan ajatella, että oma pääoma on joustavaa. Vieraan pääoman ja tämän korkojen maksulle pitää taas maksaa sopimuksen mukaa; se on joustamataonta. Pääomien erilaisten luonteen vuoksi myös rahoitusriski muodostuu eri lailla yrityksen sisällä. Rahoitusriski kuvaa yrityksen selviytymiskykyä velvoitteistaan, tarkemmin sanottuna kassamenoistaan. Pääomarakanteen terveyden eli vakavaraisuuden arviointi tilinpäätöksestä voi olla hankalaa, sillä omaisuuden käyvät arvot voivat olla jotakin muuta, kuin taseessa esitetyt. Tämän vuoksi myös vakavaraisuutta ja pääoman terveyttä on mitattava monesta näkökulmasta.

Kuvio 8, omavaraisuusaste näyttää yrityksen rahoitustilanteen; paljonko omaisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Tällekin mittarille on erilaisia ohjearvoja yrityksen toimialasta riippuen. Pörssiin listautuneille yritykselle saatetaan käyttää myös 10 prosenttiyksikköä kovempaa vaatimustasoa, varsinkin alarajoilla. Ohjeellinen yleisasteikko omavaraisuusasteelle:

$$\text{Omavaraisuusaste} = \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakkomaksut}} \times 100$$

Kuvio 8 Omavaraisuusasteen laskukaava

≥ 40 % hyvä

20 - 39 % tyydyttävä

< 20 % heikko

(Salmi 2010, 168)

Velkaantumisaste tai velkavipu tarkastelee kuviossa 9 tasetta korollisten velkojen ja oman pääoman suhteesta. Korollisesta velasta vähennetään rahavarat ja muu omaisuus, joka on hyvin helposti muutettavissa käteiseksi. Ohjeelliset arvot:

$$\text{Nettogearing} = \frac{\text{Korollinen vieras pääoma - rahavarat (= korollinen nettovelka)}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$$

Kuvio 9 Nettovelan laskukaava

≤ 50 % hyvä

51 - 100 % tyydyttävä

> 100 % heikko (Salmi 2010, 170)

Velkojen tarkastelu suhteessa liikevaihtoon antaa mahdollisuuden tarkastella yrityksiä, joilla ei suurta pääomaa ole. Tällaisia yksityisliikkeitä ja henkilöyrityksiä, jossa omistaja nostaa oman pääoman palkkana, on Suomessa hyvin paljon. YTN:n ohjearvo velkaprosentille löytyy kuvion 10 laskukaavan alta.

$$\text{Suhteellinen velkaantuneisuus} = \frac{\text{Vieras pääoma - saadut ennakot}}{\text{Liikevaihto (12kk)}} \times 100$$

Kuvio 10 Suhteellisen velkaantuneisuusasteen laskukaava

< 40 % hyvä

40 – 79 % tyydyttävä

> 80 % heikko

(Salmi 2010, 171)

4.3 Kassavirta ja maksukyky

QR, acid test tai happotestinä tunnettu maksuvalmiuden mittari kertoo, miten yritys selviää lyhytaikaisista lainoistaan. Rahoitusomaisuudeksi lasketaan lyhytaikaiset saamiset ja rahavaroja kuten käteiskassa, pankkitilit ja muu helposti rahaksi muutettava omaisuus. Nämä yhteenlaskettuna muodostavat yrityksen rahoitusomaisuuden. Tätä omaisuutta tarkastellaan lyhytaikaisiin lainoihin nähden kuvion 11 tavoin.

Ohjeelliset QR:n arvot ovat:

$$\text{Quick Ratio} = \frac{\text{Rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma - saadut ennakkomaksut}}$$

Kuvio 11 QR laskukaava

≥ 1 hyvä

0,5 – 0,9 tyydyttävä

< 0,5 heikko

(Salmi 2010, 180)

Arvo 1 tarkoittaa, että likviditeettiä on yhtä paljon kuin lyhytaikaista velkaa. Mikäli kaikki rahat käytettäisiin velan maksuun, tilille jäisi 0€. 0,5 tarkoittaa, että velkaa on kaksinkertaisesti rahoitusomaisuuteen nähden. Tämä nähdään jo olevan liikaa ja maksuvalmiusongelmat ovat hyvin todennäköisiä tai jo olemassa olevia. Current Ratio tarkastelee maksuvalmiutta vaihto-omaisuus mukaan lukien, kuvio 12. Tämä antaa happotestiä laajemman näkemyksen yrityksen maksuvalmiudesta, mutta saattaa vaihto-omaisuuden kannalta vääristää, sillä vaihto-omaisuus ei todellisuudessa aina ole käytettävissä maksuihin, kuten esimerkiksi tuotannon valmistusketjuissa.

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Vaihto-omaisuus + rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

Kuvio 12 CR laskukaava

≥ 2 hyvä 1,9 – 1,0 tyydyttävä 1,0 > heikko (Salmi 2010, 181)

5 TUTKIMUKSEN METODOLOGISET LÄHTÖKOHDAT JA TOTEUTUS

5.1 Tutkimusaineisto

Tutkimusaineisto koostuu Suomen Asiakastieto Oy:n keräämistä tilinpäätöksistä. Voitto+ cd-rom sisältää yli 180 000 suomalaisen yrityksen tilinpäätöstiedot ja tunnusluvut. Aineisto on tuotettu Suomen kirjanpitoasetusten, kirjanpitolakien sekä yrityslakien ja määräyksien mukaan, joten aineiston reliabiliteettia voidaan pitää korkeana. Myös Suomen Asiakastieto Oy:n luotettavuutta voidaan pitää korkeana. Asiakastieto on toiminut Suomessa edeltäjineen yli 100 vuotta ja 2015 listautui Nasdaq pörssiin. Tilinpäätökset eivät ole oikaistuja, vaan ovat esitetty virallisessa muodossaan.

Tutkimusaineisto koostuu Pirkanmaalla olevista mainostoimistoista. Kyseiset mainostoimistot ovat erikoistuneet digitaaliseen markkinointiin ja tarkemmin sanottuna webmarkkinointiin. Yritysten liikevaihto on 40-60 tuhannen euron välissä ja otanta on tehty vuosien 2015 -2012 tilinpäätöksistä. Kaiken kaikkiaan Voitto+ tietueessa kyseisiin parametreihin mahtui 14 yritystä. Näistä yrityksistä kaksi poistettiin otannasta, sillä toinen oli ollut toiminnassa vasta muutaman vuoden ja toinen yritys niin velkaantunut, että sitä ei voitu katsoa edustavan tervettä ja toimivaa yritystä.

Toimeksiantajan tiedot ovat juoksevan kirjanpidon mukaan tehtyjä lukuja ja laskelmia. Aineisto on tuotettu Suomen kirjanpitoasetusten, kirjanpitolakien sekä yrityslakien ja määräyksien mukaan, joten aineiston reliabiliteettia voidaan pitää myöskin korkeana. Samaa voidaan sanoa toimialan yritysten tulos- ja tase-laskelmista.

5.2 Aineiston analyysi

Aineiston analysointi aloitetaan suhteellisella rakenne tarkastelulla. Tämä antaa helpon tavan silmäillä yrityksen taloudellista kehitystä liikevaihtoon nähden. Mahdolliset trendit, niin toimiala kuin yrityskohtaisetkin, on helposti tarkasteltavissa tällä tapaa. Tuloslaskelman luvut suhteutetaan liikevaihtoon ja näistä muodostetaan prosenttiluvut. Tämän jälkeen keskitytään tunnuslukuanalyysiin ja tämän vertailuun toimialan mediaaniin nähden. Tunnuslukuanalyysi sisältää tuloksen tunnusluvut, pääoman tuoton, omavaraisuuden sekä maksuvalmiuden. Yksittäiset tunnusluvut eivät välttämättä anna kovin kattavaa kuvaa yrityksen toiminnasta, mutta useammasta näkökulmasta tarkasteltaessa tunnusluvut antavat hyvää osviittaa yrityksen kokonaisvaltaisesta taloudellisesta tilanteesta. Tämän vuoksi tulosta tarkastellaan käyttökateen, liiketuloksen ja nettotuloksen osalta, pääomia kokonais-, oman- ja vieraan pääoman puolesta, omavaraisuutta, nettovelkaa, suhteellista velkaantuneisuutta, tehdään sekä happotesti että tarkastellaan maksuvalmiutta vaihto-omaisuus mukaan lukien. Näiden mittareiden yhdistelmällä saamme varsin kokonaisvaltaisen kokonaiskuvan otannan yrityksistä ja voimme tarkastella niitä keskenään.

5.3 Tutkimus

Tutkimus toteutetaan triangulaationa kvalitatiivisen ja kvantitatiivisen tutkimuksen yhdistelmänä. Kaikista alueen mainostoimistoista eroteltiin ja kerättiin mahdollisimman hyvin toimeksiantajaa edustava joukkio, oikeiden ja vertailukelpoisten johtopäätösten tekemiseksi. Kvantitatiivista kuvaa määrälliset ja numeeriset aineistot. Objektiivinen tarkastelu ja tapa esittää asioita, tekee kvantitatiivisen tutkimuksen toistettavuuden myös ”helpoksi”. Kvalitatiivista tai laadullista osiota edustaa tilinpäätöksien tulkinta ja analysointi. Luonnontieteet ja yhteiskuntatieteiden filosofit ovat suorastaan hylänneet objektiivisen totuuden ja panostavatkin enemmän näkökulmaan ja tulkinnaan. Täten samainenkin tutkimus saattaa tuoda uudestaan ja uudestaan uusia tuloksia. Voidaan ajatella, että laadullinen tutkimus on tutkijasta kiinni ja tämän persoona sekä mieltymykset vaikuttavat yhtä lailla tutkimuksen lopputuloksiin. (Pitkäranta 2014, 14)

Tilinpäätösanalyysia varten kohdeyritykseltä tarvitaan tilinpäätökset. Useamman vuoden tilinpäätökset antavat laajemman kuvan taloudellisesta toiminnasta ja sen kehityksestä. Tilinpäätösanalyysissä ja vertailussa käytetään myös toimialan tietoja ja tunnuslukuja. Toimialantietoja ja kvantitatiivista aineistoa saadaan Suomen Asiakastieto Oy:n Voitto + -tietokannasta.

5.4 Reliabiliteetti ja validiteetti

Tutkimuksen reliabiliteettia, eli luotettavuutta voidaan ajatella kykynä antaa ei-sattumanvaraisia tuloksia. Toisin sanoen, jos jokin toinen henkilö suorittaisi samoilla parametreilla, otannalla ja tunnusluvuilla kyseisen analyysin, lopputuloksin tulisi olla sama. Tällöin voidaan tutkimusta pitää luotettavana ja tarkkana. Keskeisimpiä reliabiliteetin arvioinnin kohteita ovat kyseisessä tutkimuksessa:

Miten hyvin otos edustaa perusjoukkoa?

Miten huolellisesti tiedot on syötetty?

Mittausvirheet?

(Vilkka 2014, 149)

Validiteetti tai tutkimuksen validius arvioi tutkimuksen kykyä mitata, sitä mitä ollaan mittaamassa. Toinen tapa ajatella on, miten hyvin teoria on onnistuttu siirtämään käytännön tasolle. Tässä kohtaa sopii miettiä validiteetin näkökulmasta, onko valitut mittarit olleet sopivat? onko mittareiden antama tulos? Mitä epätarkkuutta edeltäneissä saattaa esiintyä? (Vilkka 2014, 152)

Kyseisen tutkimuksen aineiston osalta reliabiliteetti on suhteellisen korkealla tasolla. Tutkimus aineisto perustuu virallisiin tilinpäätöstietoihin, jotka ovat tuotettu Suomen kirjanpitolakien ja asetusten nojalla. Tämä tarkoittaa juoksevan kirjanpitoaineiston pohjalta tilinpäätöstaitoinen kirjanpitäjä on tarkastanut aineiston ja vakuuttanut sen antamaan oikean ja riittävän kuvan yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Mittarit joilla kyseistä aineistoa pyritään mittaamaan ovat suunniteltu nimenomaan tilinpäätösanalyysijä varten. Validiteettia tuloksissa heikentää osaltaan se, että tilinpäätöksiä ei ole

ollut mahdollista oikaista. Tutkimukseen valittu otos edustaa Pirkanmaalaista mainostoimistoa varsin hyvin. 12 valittua yritystä on otettu liikevaihdon perusteella tutkimukseen mukaan ja ne sijoittuvat Voitto+ tietueella 90-78/159 juurikin liikevaihdoltaan. Tämän lisäksi henkilöstöluvumäärä keskiarvoltaan on 1,2, joten hyvin samankaltaisia yrityksiä ovat. Tilinpäätöstietojen siirtäminen tietueesta Excel taulukkojärjestelmään on tapahtunut manuaalisesti, missä on voinut tapahtua näppäilyvirheitä, mutta yksittäisen virheen painoarvo kahdentoista yrityksen keskiarvossa on varsin pieni. Mahdolliset näppäily ja mittausvirheet on pyritty poistamaan useamman havainnoijan toimesta.

6 TOIMIALA JA SEN KEHITYS

6.1 Yleisesti

Toimialaa edustavat, analysoinnin kohteeksi päätyneet 12 yritystä ovat kaikki mainostoimistoja ja erikoistuneet digitaaliseen markkinointiin. Kohdeyritykset sijaitsevat Pirkanmaalla liikevaihdon ollessa vuonna 2016 ja 2015 40-60 tuhannen euron välillä. Voitto+ cd-romin tietueessa Pirkanmaalla on yhteensä 159 mainosalan yritystä, liikevaihdon noustessa aina 1 861 000€ asti. Analyysiyrietykset sijoittuvat noin puolivälille kyseistä tietuetta liikevaihtoa vertaillen. Kyseinen väli valikoitui toimeksiantaja yrityksen myynnillisten tavoitteiden mukaan. Tämän lisäksi kyseiset yritykset ovat henkilöstörakenteeltaan samankaltaiset toimeksiantajan kanssa. Kuvio 13 näyttää toimialan keskeisimmät tunnusluvut ja niiden kehityksen vuosina 2012 ja 2015 välillä.

Tulos	2015	2014	2013	2012
Käyttökate %	10 %	7 %	0 %	-3 %
Liiketulos %	9 %	6 %	-3 %	-6 %
Nettotulos %	7 %	3 %	-5 %	-9 %
Pääoman tuotto				
Kokonaispääoman tuotto%	5 %	3 %	-1 %	-5 %
Sijoitetun pääoman tuotto%	25 %	15 %	-6 %	-14 %
Oman pääoman tuotto%	78 %	65 %	-136 %	-99 %
Omavaraisuusaste				
NettoGearing	0,29	0,32	0,37	0,29
Suhteellinen velkaantuneisuus	40 %	54 %	56 %	55 %
Maksuvalmius				
QuickRatio	0,862069	0,704545	0,472689	0,533259
Current ratio	0,875862	0,715909	0,483193	0,555432

Kuvio 13 Tunnuslukutaulukko

6.2 Suhteellinen rakennetarkastelu

Tarkastellessa toimialayritysten tuloslaskelman lukuja liikevaihtoon nähden huomaamme positiivisen trendin. Liikevaihto on kasvanut vuodesta 2012 25,6% muiden tuottojen pudotessa 15%, mikä vapauttaa yrittäjille enemmän resursseja keskittyä olennaisiin työtehtäviin ja ammattitaitoonsa. Ostot tilikauden aikana ovat kasvaneet 23%, mutta pysyneet suhteessa liikevaihtoon samoina. Webmarkkinoinnissa ostot tarkoittavat hyvin pitkälti viestintäministeriön palveluita, domaineja, webbi-hotelleja ja muuta serveritilaa. Tämä korreloi käytännössä myös liikevaihdon kanssa, samoin ulkopuolisten palveluiden, jotka ovat suhteessa pysyneet samoina. Palkat ja palkkiot pienentyneet suhteessa liikevaihtoon yhdeksän prosenttia, mikä johtaa myös eläkekulujen vähenemiseen. Suurimman osan liikevaihdosta menee liiketoiminnan muihin kuluihin 50%. Muut kulut sisältävät mm. vapaaehtoisia henkilöstösivukuluja. Tilikauden tulos on ollut myös positiivisessa kehityksessä. Vaikka viivan alla oleva tulos näyttää suhteellisen pientä, täytyy kuitenkin muistaa, että yrittäjä nostaa liikevaihdon erotettuna kuluilla palkkana itselleen. Edellä mainittu seikka sekä verosuunnittelu takaavat sen, että tilikauden tulos harvoin tulee olemaan tämän kaltaisilla yrityksillä kovinkaan suuri.

Toimialan taselaskelmassa ei itse liiketoiminnan kannalta kovinkaan olennaisia tietoja löydy. Koneet ja kalustot käsittää tietokoneita ja puhelimia; näiden arvo on pudonnut vuosien aikana vajaat 40% ja taseen loppusummaan nähden 7%, mikä elektroniikassa on aivan normaalia. Valmiita tuotteita ja myytäviä tavaroita ei juurikaan ole. Osakkeet ja osuudet eivät ole muuttuneet lainkaan. Lyhytaikaiset saamiset liikkuvat neljän tuhannen euron kieppeillä tehden kasvua 2012 ja 2015 vuosien välillä 23%. Rahat ja pankkisaamiset ovat kasvaneet 36,9%. Luku näyttää isolta, käytännössä vajaasta kolmesta tuhannesta eurosta nousu melkein neljään tuhanteen. Lainat rahoituslaitoksilta ovat olleet pienessä kasvussa, mutta muutoin pitkäaikaiset sekä lyhytaikaiset velat kokonaisuudessaan ovat tippuneet 8%. Liitteestä 5 näkee toimialan keskiarvo tilinpäätöksen tulos- ja taselaskelmineen numeerisena, että prosenttimuotoisena. Esitetyt luvut ovat tuhansia.

6.3 Tunnuslukuanalyysi

Tulosprosentit näyttävät samaisen positiivisen trendin kuin tulos- ja tase-laskelman silmäily. Käyttökate-% on kehittynyt miinus kolmesta prosentista kymmeneen prosenttiin. Suurimpina vaikuttajina kehitykseen ovat tietenkin liikevaihdon kasvu, mutta myös maksetut palkat ja palkkiot sekä edellisten tilikausien tulos. Edellisten tilikausien negatiivinen tulos antaa yrittäjälle mahdollisuuden tehdä positiivista tulosta maksamatta siitä kuitenkaan veroa. Tämä omalta osaltaan kannustaa myös jättämään tuloksen positiiviseksi ja kerryttämään taseessa varoja. Liiketulos-% kasvu on vielä suurempi, miinus kuudesta prosentista yhdeksään prosenttiin. Liiketulokseen vaikuttaa kyseisessä tapauksessa käytännössä samat muuttujat kuin käyttökateä laskettaessa. Merkille pantavaa on, että Pirkanmaan mainostoimistojen mediaani yritysten keskiarvot käyttökateeltaan ja liiketulos prosenteiltaan ovat Yritystutkimuksen neuvottelukunnan ohjeistamien viitearvojen keskiarvoilla. Viimeisempänä nettotulos-% kasvua on ollut miinus yhdeksästä prosentista seitsemään prosenttiin. Nettotulokselle ei olla annettu ohjeellisia viitearvoja, mutta laskemalla käytettyjen vuosien nettotulosprosenttien keskiarvon, saamme tulokseksi -0,8%, mikä on hyvin lähellä nollaa. Palataksemme verosuunnitteluun, voisi hyvin kuvitella, että tällaista tulosta yrittäjät myös tavoittelevat pitkällä aikavälillä.

Pääoman tuottoa kuvaavat luvut ovat myöskin olleet positiivisessa kehityksessä. Vaikka digitaalisen markkinoinnin mainostoimistot eivät varsinaisesti tasebisnestä olekaan, voimme kuitenkin tarkastella niiden pääomarakennetta ja katsoa mitä varallisuutta tarvitaan tällaisten liiketulosten saavuttaminen kyseisellä alalla. Kokonaispääoman tuotto-% näyttää nousseen miinus viidestä prosentista viiteen prosenttiin. Yritystutkimuksen neuvottelukunta on kuvannut 5% - 9% kokonaispääoman tuottoa tyydyttäväksi. Sijoitetun pääoman tuotto-% on elänyt enemmän, -14% - 25%. Tätä voidaan pitää jo erittäin hyvänä, mutta lukua ei kovinkaan luotettavana. Yrityksillä ei nimittäin ole sijoitusmielessä vierasta pääomaa käytössä laisinkaan ja korottomana vierana pääomana on käytetty pelkästään osto- ja siirtovelkoja. Tämän vuoksi luvutkin ovat erinomaisen hyviä. Oman pääoman tuotto-% heilahtelee myös erittäin paljon, -99% vuonna 2012 ja 78% vuonna 2015. Samaisella aikavälillä oman pääoman kehitys on ollut 24% kasvuun päin. Kyseinen kasvu omalle pääomalle on suhteellisen huikea,

mutta kun kasvua euromääräisesti on ollut vajaat 900€ ja tilikauden tulokset vaihdelleet tappiollisesta 3,6 tuhannesta eurosta voitolliseen 3,5 tuhanteen euroon alkavat luvut saavan järjen hiventä. Tämä ei kuitenkaan tee niistä vertailukelpoisia; kuten alussa mainittiin, kyseinen ala ei ole tasebisnestä.

Pääomarakenne omavaraisuuden puolesta on varsin hyvä. Ohjeelliseksi arvoksi yli 40% määritelty “hyvä” ylittyy yhdeksällä prosentilla ja vuosien keskiarvokin näyttää 42,7%. Nettogearing eli velkavipu pysyttelee reippaasti alle 0,5 nousten korkeimmillaan 0,37. Mikäli tarkasteluun otetaan vielä koneet ja kalusto, laskee velkavipu 0,15 asteeseen. Suhteellinen velkaantuneisuus on laskenut vuodesta 2012 15% päätyneen vuonna 2015 40%. Suhteellinen velkaantuneisuus-% on pääoman tuottoja parempi luku kyseisiä yrityksiä analysoidessa, sillä suurin osa, ellei kaikki tulot menevät yrittäjien palkkoihin. QR ja CR taseen vähäisistä merkinnöistä johtuen ilmoittavat lähes samaa tulosta. QR:n arvoksi saadaan 0,86 joka on varsin tyydyttävä, sillä nykyisellä rahoitusomaisuudella saadaan 86% lyhytaikaisista veloista hoidettua. CR näyttää 0,87, joka taas katsotaan huonoksi. Huonoksi tuloksen tekee sen, että mainostoimistoilla ei ole valmiita tuotteita mitä myydä, vaan tuotteen räätälöidään aina asiakkaan mukaan. Mikäli tieto, taito-osaamista voitaisiin määritellä rahassa ja saattaa yrittäjien osaaminen “valmiiksi” myytäväksi tuotteiksi, näyttäisi CR parempaa tulosta.

Kaiken kaikkiaan toimialan tekijöiden keskiarvoa voidaan pitää keskinkertaisena. Yritysten kannattavuus on vähintäänkin tyydyttävää ja omavaraisuutta yritysten pyörittämiseen löytyy. Lyhytaikaiset velat saadaan suurimmaksi osaksi peitottua rahoitusomaisuudella. Ottaen huomioon digitaalisten medioiden ja laitteiden käytön yleistymisen ja jatkuvan kasvun, voidaan toimintaa pitää turvattuna ja jatkossakin kannattavana.

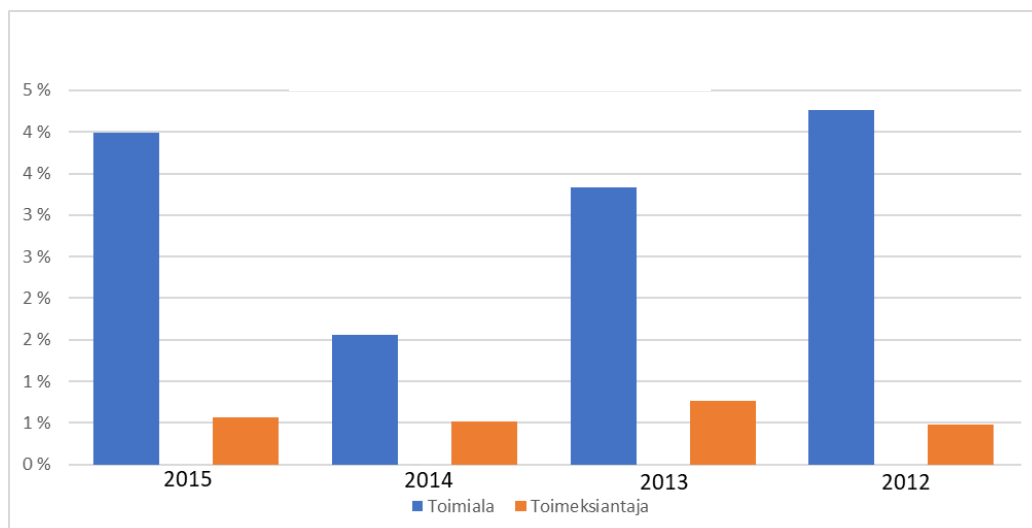
7 TOIMEKSIANTAJAN VERTAILU

7.1 Yritys

Toimeksiantajana on Pirkanmaalainen digitaalisen median mainostoimisto. Yritys on perustettu vuonna 2002, mutta webmarkkinoinnin parissa yrittäjä on toiminut jo -90 luvulta lähtien. Pienen mainostoimiston palveluista löytyvät web-sivustojen ja verkkokauppojen rakentaminen, niiden ylläpito ja kehittäminen, sosiaalisen median markkinointi, digitaalinen suoramainonta, bannerimainonta, käytännössä kaikki perustyökalut joita voidaan ja räätälöidäänkin asiakkaalle sopiviksi. Toimeksiantajan tilinpäätös löytyy liitteenä 6.

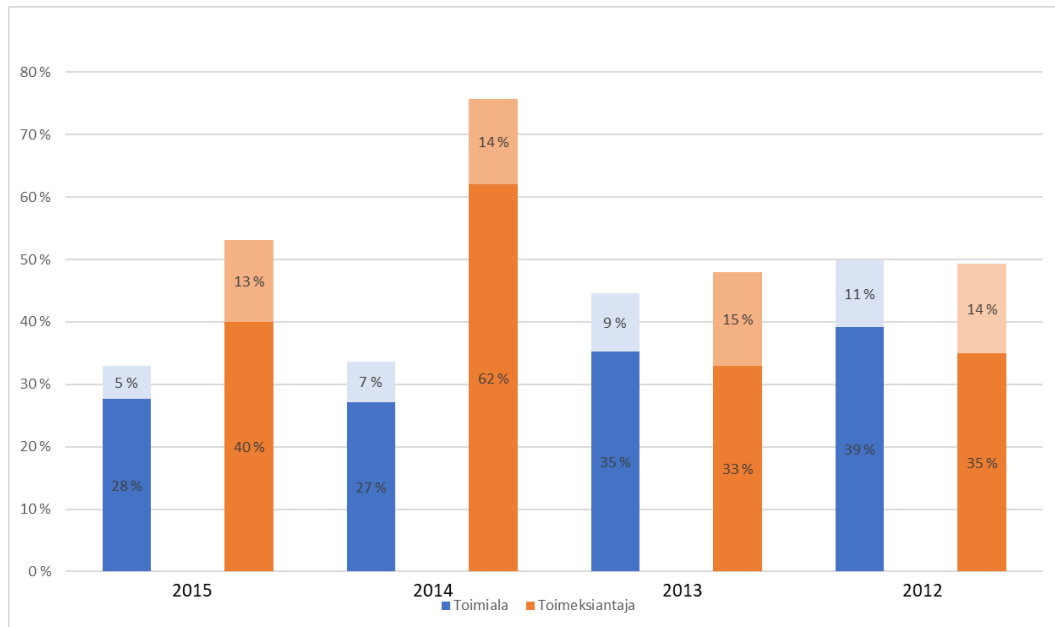
7.2 Suhteellinen rakennetarkastelu

Toimialalla ollaan huomattu liikevaihdon kasvua viime vuosien aikana, myös toimeksiantajalla liikevaihto on kasvanut vuodesta 2012 vuoteen 2015 26%. Ensimmäinen eroavaisuus toimeksiantajan ja toimialan väliltä löytyy liiketoiminnan muista tuotoista. Vajaat kuusi prosenttia liikevaihdosta toimialan yrityksillä tulevat juurikin näistä, kun taas toimeksiantajalta muut tuotot puuttuvat kokonaan. Ostot tilikauden aikana näyttävät suhteellisen samoilta. Vuonna 2014 toimeksiantajalla on hienoista suhteellista nousua johtuen liikevaihdon pienenemisestä ja ohjelmistopäivityksien ostamisesta. Ulkopuoliset palvelut ovat selkeästi suuremmat toimialakohtaisesti. Kuvio 14 näyttää eron suhteutettuna liikevaihtoon.



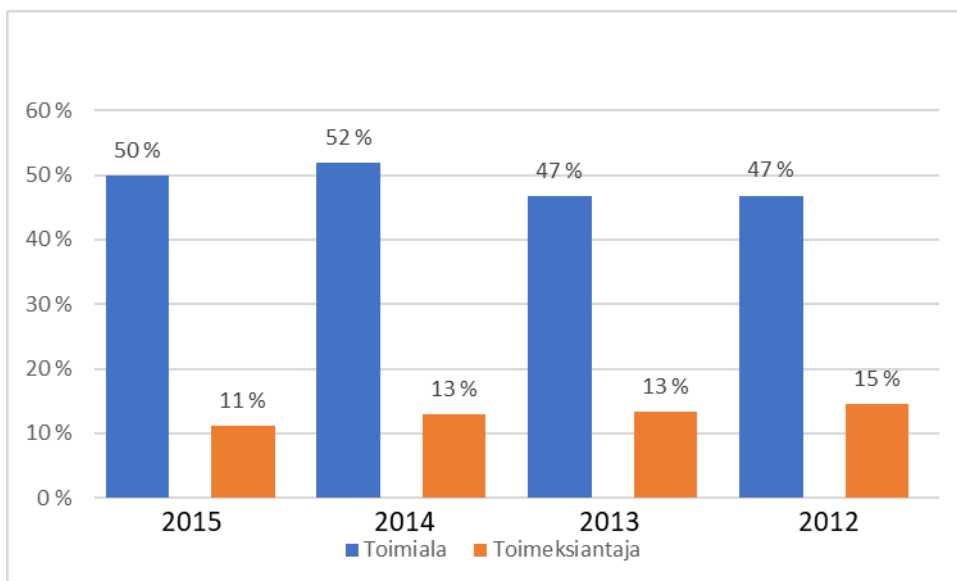
Kuvio 13 Ulkopuoliset palvelut suhteutettuna liikevaihtoon

Euromääräisesti toimialalla ulkopuolisten palveluihin käytetään keskimäärin reilu 1000€ vuodessa enemmän. Tämä voi selittyä ammatitaidolla, mutta myös yhteistyöllä ja palveluiden keskittämällä. Kyseinen säästö heijastuu myös omalta osaltaan kuviossa 15, jossa verrataan liikevaihdosta käytettävää osuutta palkkoihin ja eläkkeisiin.



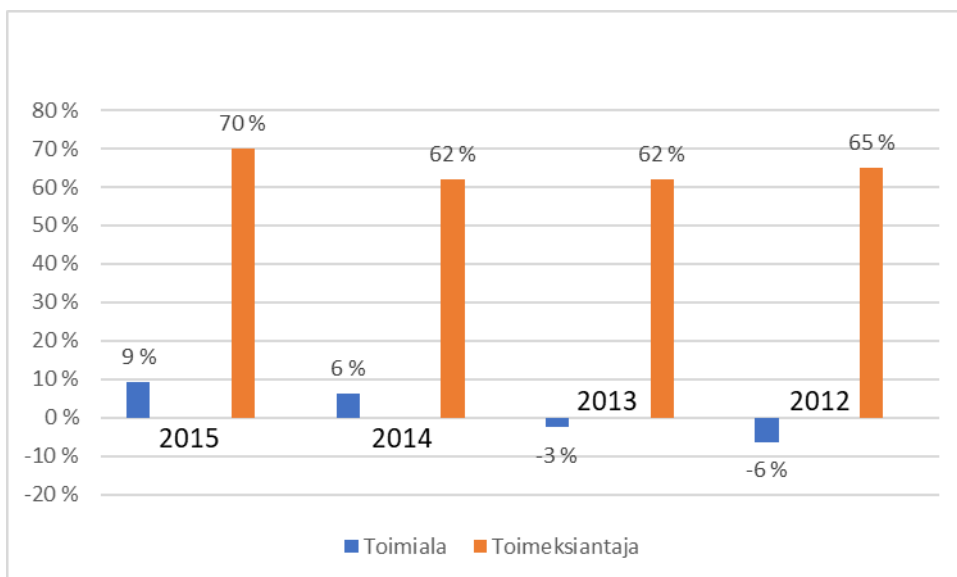
Kuvio 14 Palkat ja palkkiot + eläke suhteutettuna liikevaihtoon

Palkat ja palkkiot sekä eläkekulut ovat suhteessa toimeksiantajalla korkeammat. Tämä johtuu siitä, että yrityksen liikevoitto menee kokonaan toiminimillä palkaksi. Kyseisessä taulukossa palkkana onkin käytetty toimeksiantaja puolella tilikauden tulos saraketta ja toimialan puolella palkat ja palkkiot. Tässä täytyy kuitenkin ymmärtää, että kaikkia palkka tai eläkekustannuksia ei ole esitetty toimialan sarakkeissa, sillä esimerkiksi vapaaehtoiset eläkkeet merkataan liiketoiminnan muihin kuluihin.



Kuvio 15 Liiketoiminnan muut kulut suhteutettuna liikevaihdolla

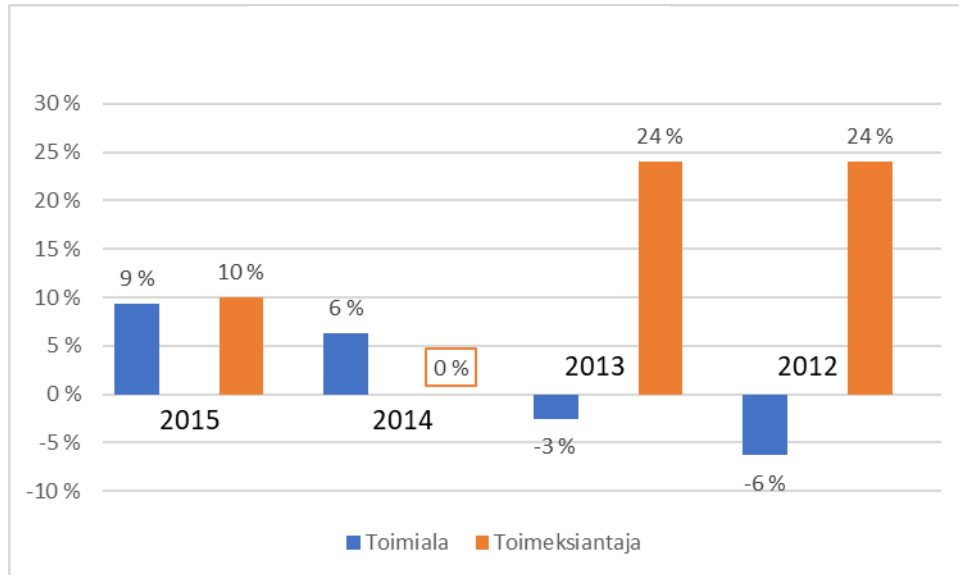
Liiketoiminnan muut kulut ovat toimialakohtaisesti suurin kuluerä. Ne syövät puolet liikevaihdosta ja täten vaikuttavat myös liiketoiminnan tulokseen merkittävästi niin kuin kuviossa 17 näkyy. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy mm. vuokrat, vapaaehtoiset eläkemaksut, verkko-operaattorimaksut. Yrityksen muilla kuluilla yrittäjät kiertävät progressiivista veroasteikkoa ja maksavat osan ”palkastaan” pääomatuoloina vuokran ja autokulujen kautta.



Kuvio 16 Liiketoiminnan tulos suhteutettuna liikevaihtoon

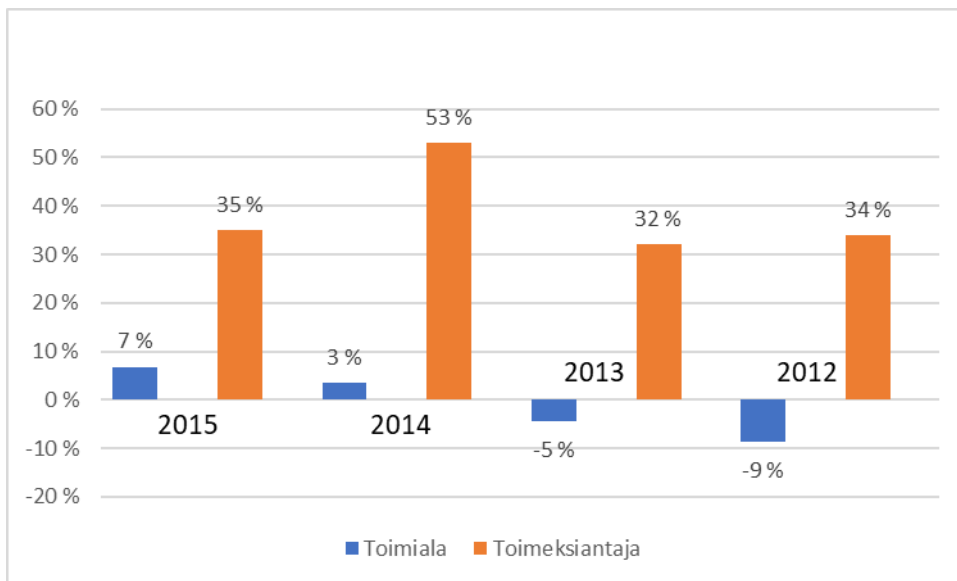
Jotta liiketoiminnan tulos kuvastaisi paremmin toimialan ja toimeksiantajan kanssa samoja asioita, toimeksiantajan tilikauden tulos välittömien verojen kanssa on siirretty palkoiksi sekä eläkekuluiksi. Näin pääsemme näkemään ”tuotannon” tulokselli-

suuden. Vuonna 2014 tulokseksi muodostui nolla euroa johtuen puutteellisesta taloushallinnosta ja kaikki tulot otettiin käyttöön. 2015 näitä ylimääräisiä tuloja palautettiin verovelan muodossa takaisin verottajalle ja tämän vuoksi liiketoiminnan tulos painui alas. Kuvio 18 edustaa oikaistua liiketoiminnan tulosta.



Kuvio 17 Liiketoiminnan tulos suhteutettuna liikevaihdolla

Johtuen verosuunnittelusta ja toisaalta toiminimien tulojen kohtelusta, tilikauden tulos näyttää paljon positiivisemmalta toimeksiantajan suunnalta kuin toimialakohtaisesti, kuvio 19. Vuonna 2014 näemme tilikauden tuloksessa piikin, joka selittyy tuloslaskelman alimmilla riveillä tuloverot, muut välittömät verot ja laskennallisen verovelan muutos. Jotta tarkastelu olisi mahdollisimman tasapuolinen, toimeksiantajan tilikauden tuloksesta on tehty myös vähennykset ansiotulotaulukon mukaisesti, otettu huomioon asuinpaikkakunta sekä muut ansiotulon piiriin kuuluvat verot. Sillä ansiotulot pysyttelevät alimmassa veroluokassa, laskelmissa on käytetty verovuoden 2015 lukuja.



Kuvio 18 Tilikauden tulos suhteutettuna liikevaihdolla

Taselaskelma toiminimellä näyttää lähinnä tyhjää. Koneet ja kalusto rivillä on työkooneet, mutta muutoin myyntisaamisten ja käteiskassan lisäksi yrityksen taseesta ei löydy kuin verovelkaa.

7.3 Tunnuslukuanalyysi

Toimeksiantajan käyttökate ylittää toimialan keskiarvon sekä Yritystutkimus neuvottelukunnan ohjearvot palvelualan yrityksille, kuvio 20. Käyttökate sekä yrittäjän työpanosta voidaan pitää hyvänä ja tämän toiminnan kannattavana. Huomioon täytyy kuitenkin ottaa, mikäli käyttökate käytetään yrityksen kuluihin, vähentää se suoraan yrittäjän palkkaa. Täten käyttökate vertailua täytyy suhteuttaa, paljonko yrittäjä haluaa itselleen ansiotuloa. Myös liiketulos-% on toimialan keskiarvoa parempi. Mikäli korjaamme karkeasti vuoden 2014 virheen jakamalla siitä aiheutuneen verovelan vuodelle 2015 tasaisesti puoliksi molemmille vuosille, olisi liiketulos-% kehitys ollut vuodelle 2014 49% ja vuodelle 2015 20%.

	Toimiala		Toimeksiantaja					
	2015	2014	2015	2014	2013	2012		
Käyttökate %	10 %	7 %	40 %	62 %	0 %	33 %	-3 %	35 %
Liiketulos %	9 %	6 %	10 %	0 %	-3 %	24 %	-6 %	24 %
Nettotulos %	7 %	3 %	35 %	53 %	-5 %	32 %	-9 %	32 %

Kuvio 19 Tuloslaskelman luvut

Kuvio 21, kokonaispääoman tuotto ja sijoitetun pääoman tuotto prosentit eivät ole käyttökelpoisia. Tämä johtuu toiminimen kirjanpitolaista ja käytänteistä. Toiminimellä “yrityksenä” ei ole omistuksessa juurikaan kuin työkalut, kuten tietokoneet ja hieman käteistä. Mikäli yrittäjän omaisuutta merkataan toiminimen taseeseen, kuten vaikkapa autoa tai kiinteistöä, ei sekään kuvasta laskelmien käyttötarkoitusta. Taseen “puutteellisten” lukujen takia laskelmien prosenttiluvut näyttävätkin liian hyväksi olakseen totta. Oman pääoman tuotto% kuitenkin on ihan käyttökelpoinen ja varsin kuvaava. Toiminimi yrityksen tulos on kokonaan yrittäjän ansiotuloa ja yksityisyrittäjä ei periaatteessa rahaa voi käyttää muuta kuin itseensä tai yritykseensä. Käytännössä hän näin ei ole, mutta kaikki ansiotulo on teoriassa ainakin, käytetty yrittäjän ja täten yrityksen hyvin vointiin.

	Toimiala	Toimeksiantaja		2014	2013	2012		
		2015	2014					
Kokonaispääoman tuotto%	5 %	154 %	3 %	117 %	-1 %	103 %	-5 %	234 %
Sijoitetun pääoman tuotto%	25 %	1613 %	15 %	260 %	-6 %		-14 %	
Oman pääoman tuotto%	78 %	82 %	65 %	66 %	-136 %	87 %	-99 %	182 %

Kuvio 20 Pääoman tunnusluvut

Kuvion 22 lukujen perusteella voidaan sanoa, että yrityksellä ei juurikaan ole vierasta pääomaa käytössä. Vuonna 2014 ilmestyi hieman verovelkaa, mutta sekin on jo käytännössä vuonna 2015 kuitattu pois. Miinus merkinen nettogearing kertoo siitä, että rahavarat riittävät vieraan pääoman kuittaamiseen ja tämän jälkeen sitä jää vielä taseeseen. Suhteellinen velkaantuneisuus näyttää verovelan määrän suhteessa liikevaihtoon.

	Toimiala	Toimeksiantaja		2014	2013	2012		
		2015	2014					
Omavaraisuusaste	49 %	597 %	40 %	824 %	36 %	472 %	46 %	257 %
NettoGearing	29 %	-7 %	32 %	-2 %	37 %	-7 %	29 %	-2 %
Suhteellinen velkaantuneisuus	40 %	4 %	54 %	24 %	56 %	0 %	55 %	0 %

Kuvio 21 Omavaraisuus

QR ja CR laskelmissa on osittain samanlaista haastavuutta kuin varaisuuslaskelmissa, sillä taseessa ei ole vierasta pääomaa. Vuodelle 2015 ja 2014 laskelmat näyttävät meille verovelasta selviytymisen. Suhteutettuna toimialaan, vuosi 2014 oli melko “normaali” vaikka yrittäjälle ylimääräinen verovelka tuottikin ansiotulomenetyksiä vuonna 2015. Ohessa kuvio 23 näyttää velkasuhteen toimialalla, että toimeksiantajalla.

	Toimiala	Toimeksiantaja		2014	2013	2012		
		2015	2014					
QuickRatio	0,862069	3,304348	0,704545	0,480645	0,472689	0	0,533259	0
Current ratio	0,875862	3,304348	0,715909	0,480645	0,483193	0	0,555432	0

Kuvio 23 Velkasuhde

8 YHTEENVETO

Tutkimuksen tavoitteena, oli analysoida ja vertailla toimeksiantajaa toimialaan nähden vuosien 2012 – 2015 taloudellisten tapahtumien varjossa. Tutkimus alkoi katsauksella Suomen kirjanpitolaista, mitä se velvoittaa tilinpäätöksen pitämään sisällään ja tämän jälkeen tutustuttiin tunnuslukuanalyysin menetelmiin. Tutkimusaineistoa löytyi erittäin hyvin ja likimain identtisiä yrityksiä Pirkanmaan alueelta löytyi 12 kappalatta, ajatellen liikevaihtoa ja henkilöstömäärää. Tämän lisäksi kyseiset yritykset olivat Voitto+ tietueen parametreilla ”Pirkanmaa” ja ”Mainostoimisto 7311” listan puolivälissä, joten toimialan keskiarvot saavutettiin hyvällä tarkkuudella.

Tutkimuksen teoreettisen pohdinnan validiteetin ja reliabiliteetin jälkeen päästinkin nopeasti toteamaan, että mainostoimistojen kehitys vuosien 2012 – 2015 on ollut positiivista. Toimialakohtaisesti liikevaihto kasvoi 25,6%, käyttökate nousi YTN:n ohjearvolukemiin mitä koskee palvelualoja, omavaraisuusaste parani kolmella prosenttiyksiköllä ja lyhytaikaiset velat pienenivät. QR saatiin nostettua 0,53:sta 0,86 asti, mikä itsessään on jo erittäin positiivinen asia. Mielenkiintoisinta on kuitenkin huomata, että toimialan keskiarvoa laskiessa, myös toimeksiantajalla kehitys on ollut positiivista. Liikevaihto on kasvanut 26,6% eli prosentin verran enemmän, mutta liike-toiminnan kulut ovat suhteessa toisiinsa kasvaneet vain 8%. Tämä tarkoittaa liiketoiminnan tuloksessa 10 000 euron lisäystä vuodesta 2012 – 2015. Yksityisyrittäjälle tämän kaltainen nousu on suoraan verrannollinen palkankorotukseen.

Vaikka mainostoimistot tai asiantuntijapalvelut muutoinkaan eivät ns. tasebisnestä ole, tasetta ei kuitenkaan saa aivan kokonaan unohtaa. Noususuhdanne on luonnollisesti iloinen asia niin toimialalla kuin yksittäisellä yrittäjälläkin, mutta parantamisen varaa silti löytyy. Tarkastellessa toimialan ja toimeksiantajan tasepuolta, myyntisaamiset ovat hieman korkeammalla kuin mitä alalla yleisesti. Tämän lisäksi varallisuutta osakkeissa tai rahavaroissa ei ole nähtävissä. Taseen loppusumma toimialakohtaisesti onkin yli kolminkertainen toimeksiantajaan nähden, mikä antaa pelivaraa tiukan paikan tullen ja mahdollistaa tietyn asteisen maksukyvyyn. Vuonna 2014 toimeksiantajan QR oli 0,48 eikä talous olisi kestänyt enempää investointeja tai muita force majeure sattumia. Tämä indikoi hyvin taseen tärkeyttä ja kannustaa varmasti toimeksiantajaa teke-

mään tai ainakin miettimään herkkyyss- tai riskianalyysejä liiketaloutensa kannattele-
vuudesta. Positiivista taseen tyhjyydestä tietenkin on, että siellä ei myöskään ole lai-
naa. Toimialalla omavaraisuusaste vuonna 2015 on 49% kun toimeksiantajalla vajaan
600%. Lyhytaikaiset velat ovat myös hoidettu ja QR on noussut 3,3 mikä on erin-
omaista. Johtuen taseen tyhjästä sarakkeista, mittarit eivät kovin vertailukelpoisia ole,
mutta suuntaa antavia.

Tutkimuksen osalta valitut menetelmät soveltuivat hyvin ja toimialan tunnusluvut saa-
tiin hyvin esitettyä. Tiedot yritysten tuloista ja taseista saatiin luotettavasta lähteestä
ja toimialan keskiarvolaskelmien voidaan edustaa hyvin kyseisiä yrityksiä. Ongelmia
tuli vastaan toimeksiantajan kohdalla taseen suhteen, sillä ”varattoman” yrityksen ta-
louslaskelmat kohdistuivat vertailukelpoisina vain tuloslaskelman puolelle. Jatkotut-
kimusmahdollisuuksia kyseisestä työstä voidaan miettiä ainakin seuraavanlaisia:

- Taseen kerryttäminen ja varallisuuden hankkiminen; strategia, keinot ja tavoite
- Toiminta-asteen ja työtehtävien analysointi sekä näiden tulostehokkuus
- Saturaatiopisteen ylittäminen

LÄHTEET

Accounting Tools –www-sivut. 2017. Financial Statement Analysis. Viitattu 11.7.2017. <http://www.accountingtools.com/financial-statement-analysis>

Balance Consulting –www-sivut. 2017. Tunnuslukuopas. Viitattu 11.7.2017. <http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut/>

Laitinen E. 2002. Strateginen tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Talentum Media Oy.

Leppiniemi, J. & Leppiniemi R. 2006. Tilinpäätöksen tulkinta. 4. uudistettu painos. Helsinki: WSOYpro Oy.

Leppiniemi, J. & Leppiniemi R. 2007. Oikeat ja riittävät kirjaukset. 6. uudistettu painos. Juva: WS Bookwell Oy.

Leppiniemi, J. & Leppiniemi, R. 2012. Hyvä tilinpäätöskäytäntö. 7. painos. Helsinki: Sanoma Pro Oy.

Pitkäranta, A. 2014. LAADULLINEN TUTKIMUS OPINNÄYTETYÖNÄ TYÖKIRJA AMMATTIKORKEAKOULUUN. Jokioinen: e-Oppi Oy

Salmi, I.2010. Mitä tilinpäätös kertoo. 4. – 6painos. EDITA

Seppänen, H. 2011. Yrityksen analysointi ja tilinpäätös. Hämeenlinna: Helsingin kamari Oy.

Tomperi, S. 2009. Tilintarkastus: normeista käytäntöön. Helsinki: Edita.

Vilkkä, H. 2014. Tutki ja mittaa Määrällisen tutkimuksen perusteet. Helsinki: Tammi

Liite 1

Kululajipohjainen tuloslaskelma

1. Liikevaihto	Liikevaihto ilmoittaa yrityksen bruttomääräisen myynnin ilman alvia ja muita välittömästi myyntiin kuuluvia veroja.
2. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	Jatko jalostettujen tai itsevalmistettujen tuotteiden lisäys tai väheneminen varastossa. Ei koske palvelualoja, sillä palveluja ei voi tehdä varastoon.
3. Valmistus omaan käyttöön	Konepaja valmistaa itselleen liukuhihnaston, rakantaja rakentaa omat toimitilat, puuseppä luo omat työkalunsa, tietoliikenne operaattori rakennuttaa itselleen verkon.
4. Liiketoiminnan muut tuotot	Tuloa, joka ei ole yrityksen päätoimista saatua. Vuokratulot, vakuutuskorvaukset, omaisuuden myynti esim. auto.
5. Materiaalit ja palvelut	<p>a) Myytävien tuotteiden ja palveluiden kuluja. Raaka-aineet, puolivalmisteet, tarvikkeet ja tavarat.</p> <p>aa) Myydyt raaka-aineet, puolivalmisteet, tavarat ja tarvikkeet. rahdit ja tulliverot</p> <p>ab) Varastoon jääneet</p> <p>Läheisesti yrityksen myymiin tuotteisiin ja palveluihin liittyvät aliurakoinnit, kuljetuspalvelut esim. henkilöstön vuokraaminen tuotantoon.</p>
6. Henkilöstökulut	Ennakonpidätyksenalaiset palkat, palkkiot, lakisääteiset että vapaaehtoiset eläkekulut, sosiaaliturvamaksut, ryhmähenkivakuutus, lakisääteinen tapaturmavakuutus sekä työttömyysvakuutus. Ei sisällä luontaisetuja kuten autot, asunnot tai koulutus.
7. Poistot ja arvonalentumiset	Ei koske/sisällä sijoituksia tai arvopapereita.
8. Liiketoiminnan muut kulut	Kulut jotka eivät mene yllämainittuihin. Henkilöstön koulutus, verkko-operaattorin kuukausimaksut, vuokra, jne.
9. Liikevoitto/Tappio	Kertoo liiketoiminnan kannattavuudesta.

Liite 2

Toimintokohtainen tuloslaskelma

1. Liikevaihto	Liikevaihto ilmoittaa yrityksen bruttomääräisen myynnin ilman alvia ja muita välittömästi myyntiin kuuluvia veroja.
2. Hankinnan ja valmistuksen kulut	Vaihto-omaisuus, tuotannon henkilöstökulut, tuotannon sähkökulut, poistot valmistus omaan käyttöön, varaston muutos
3. Bruttokate	Ilmoittaa liikevaihdon ja suoritteiden jälkeisen erotuksen. Kertoo tuotannon kannattavuudesta sekä yrityksen kyvystä reagoida. Bruttokatetta ei saa laskettua kululajikohtaisesta pohjasta.
4. Myynnin ja markkinoinnin kulut	Tuloa, joka ei ole yrityksen päätoimista saatua. Vuokratulot, vakuutuskorvaukset, omaisuuden myynti esim. auto.
5. Hallinnon kulut	Kulut, jotka muodostuvat tuotantoprosessin ulkopuolelta esim. Ylimmän johdon palkat, toimiston kulut,
6. Liiketoiminnan muut tuotot	Tuloa, joka ei ole yrityksen päätoimista saatua. Vuokratulot, vakuutuskorvaukset, omaisuuden myynti esim. auto.
7. Liiketoiminnan muut kulut	Kulut jotka eivät mene yllämainittuihin. Henkilöstön koulutus, verkko-operaattorin kuukausimaksut, vuokra, jne.
8. Liikevoitto / tappio	Kertoo yrityksen kannattavuudesta

Tuloslaskelman alaosa

10. Rahoitustuotot ja -kulut	Kertoo rahoitustoiminnan kulut ja sijoitusten tulot mahdollisen konsernin sisältä sekä muihin tahoihin.
10 a	Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksistä
10 b	Tuotot osuuksista omistusyhteisyhteisöissä
10 c	Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista
10 d	Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista Esim. lyhytaikaiset sijoitukset, myyntisaamiset ja kurssivoitot
10 e	Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista
10 f	Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista
10 g	Korkokulut ja muut rahoituskulut Esim. Lainan korot, erinäköiset järjestelypalkkiot, liikkeeseenlaskukuluja.
11. Voitto/Tappio ennen satunnaisia eriä	Säännöllisten tulojen ja kulujen sekä rahoituserien aikaan saatu tulos.
12. Satunnaiset erät	a) Satunnaiset tuotot b) Satunnaiset kulut
13. Voitto/Tappio Ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	Säännöllisten ja satunnaisten tulojen, kulujen sekä rahoituserien aikaan saatu tulos.
14. Tilinpäätössiirrot	a) Poistoeron muutos Yli- ja alipoistoista aiheutunut muutos. b) Vapaaehtoisten varausten muutos Esim. Toimintavaraus tai jälleenhankintavaraus
15. Tuloverot	Yrityksen veronalaisten tulojen verot
16. Muut välittömät verot	
17. Tilikauden voitto/tappio	Tilikauden tulos kaikkineen tuloineen, kuluineen ja veroineen.

Toimialan tilinpäätökset

Tuloslaskelma	2013	2014	2013	2012	2011
Tulot					
Välimi ja keskenraivat tuotot	43	50	53	56	50
Välimi omaan käyttöön					
Lähtötoimien muut tuotot	3	20	16	20	6
Materiaalit ja palvelut					
Käen, tarvikkeiden ja laitteiden					
Ostot tilikauden aikana	-1	-2	0	-2	0
Varastojen muutos					
Lähtötoimien palvelut					
Bruttotulos					
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-14	-11	-22	-49	-33
Henkilöstökorvaukset					
Ehkäisykulut	-6	-13	-7	-16	-11
Muut henkilöstökorvaukset	-2	-2	-4	-3	-4
Pöytä- ja arvokortit					
Suunnitelman mukaiset pöytä-					
Arvonlisäverot					
Välittömien vastaavien poikkeuskohteet arvonnalliset					
Lähtötoimien muut tuotot	-2	-4	-4	-3	-3
Lähtötoimien tulos	11	24	11	24	9
Rahoitusvoimat ja kulut					
Tuotot osuudesta saman konsernin yrityksissä					
Tuotot osuudesta omistusyhteyksillä					
Tuotot muista pyynnin vastaavien sijoituksista					
Muut korko- ja rahoitusvoimat					
Arvonlisäverot pyynnin vastaavien sijoituksista					
Arvonlisäverot rahoitusvoimien vastaavien sijoituksista					
Korkikulut ja muut rahoitusvoimat					
TUOTO ENNEN SATUNNAISIA TULIA	11	24	11	24	9
Satunnaiset tulot					
Satunnaiset tulot					
TUOTO ENNEN TULINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VERDIA	11	24	11	24	9
Tilinpäätöksen					
Pöytätoimien muutos					
Veropöytätoimien muutos					
Fuolaverot	-2	-4	-2	-4	-2
Muut välittömät verot					
Lähtötoimien veromuutos					
Tilikauden tulos	9	20	9	20	7

Tuloslaskelma	2013	2014	2013	2012	2011
Tulot					
Välimi ja keskenraivat tuotot	43	50	53	56	50
Välimi omaan käyttöön					
Lähtötoimien muut tuotot	3	20	16	20	6
Materiaalit ja palvelut					
Käen, tarvikkeiden ja laitteiden					
Ostot tilikauden aikana	-1	-2	0	-2	0
Varastojen muutos					
Lähtötoimien palvelut					
Bruttotulos					
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-14	-11	-22	-49	-33
Henkilöstökorvaukset					
Ehkäisykulut	-6	-13	-7	-16	-11
Muut henkilöstökorvaukset	-2	-2	-4	-3	-4
Pöytä- ja arvokortit					
Suunnitelman mukaiset pöytä-					
Arvonlisäverot					
Välittömien vastaavien poikkeuskohteet arvonnalliset					
Lähtötoimien muut tuotot	-2	-4	-4	-3	-3
Lähtötoimien tulos	11	24	11	24	9
Rahoitusvoimat ja kulut					
Tuotot osuudesta saman konsernin yrityksissä					
Tuotot osuudesta omistusyhteyksillä					
Tuotot muista pyynnin vastaavien sijoituksista					
Muut korko- ja rahoitusvoimat					
Arvonlisäverot pyynnin vastaavien sijoituksista					
Arvonlisäverot rahoitusvoimien vastaavien sijoituksista					
Korkikulut ja muut rahoitusvoimat					
TUOTO ENNEN SATUNNAISIA TULIA	11	24	11	24	9
Satunnaiset tulot					
Satunnaiset tulot					
TUOTO ENNEN TULINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VERDIA	11	24	11	24	9
Tilinpäätöksen					
Pöytätoimien muutos					
Veropöytätoimien muutos					
Fuolaverot	-2	-4	-2	-4	-2
Muut välittömät verot					
Lähtötoimien veromuutos					
Tilikauden tulos	9	20	9	20	7

Vastauslaskelma	2013	2014	2013	2012	2011
PSYVÄT VASTAAVAT					
Annetut hyödykkeet					
Perustamismenot					
Tuottamismenot					
Kassat					
Annetut osuudet					
Säästöt					
Muut pitkäaikaiset menot					
Ennakkomaksut					
Annetut hyödykkeet					
Maa- ja vesioikeudet					
Käytännölliset ja välikorjaukset					
Korot ja kalat					
Muut annetut hyödykkeet					
Ennakkomaksut ja keskenraivat hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Osuudet omistusyhteyksillä					
Muut osuudet ja osuudet					
Muut saamiset	100	100	100	100	100
VAIKUTTAVAT VASTAAVAT					
Valtio-omaisuus					
Käen ja tarvikkeet					
Keskenraivat tuotot					
Henkilöstökorvaukset					
Muu valtio-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saamiset					
Pitkäaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksillä					
Saamiset omistusyhteyksillä					
Lainasaamiset					
Laskennallisen verosaamisen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osuudet/osuudet					
Sirtosaamiset					
Ulyykykset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksillä					
Saamiset omistusyhteyksillä					
Lainasaamiset					
Laskennallisen verosaamisen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osuudet/osuudet					
Sirtosaamiset					
Rahoitusvoimat					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Omat osuudet tai osuudet					
Muut osuudet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Palkat ja palkkiot					
Taasen loppusumma	100	100	100	100	100
VASTAUKSIA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma					
Arvonlisäverot					
Arvonlisäverot					
Käen arvonlisäverot					
Muut rahoitukset					
Omat osuudet ja osuudet					
Varausrahoitus					
Myyntivoimien tai sääntöjen mukaiset rahoitukset					
Muut rahoitukset					
Tilikauden tulos	9	20	9	20	7
Pääomien muutokset					
Tilinpäätöksen					
Pöytätoimien					
Veropöytätoimien					
Fuolaverot					
Muut välittömät verot					
Lähtötoimien veromuutos					
Tilikauden tulos	9	20	9	20	7

Vastauslaskelma	2013	2014	2013	2012	2011
PSYVÄT VASTAAVAT					
Annetut hyödykkeet					
Perustamismenot					
Tuottamismenot					
Kassat					
Annetut osuudet					
Säästöt					
Muut pitkäaikaiset menot					
Ennakkomaksut					
Annetut hyödykkeet					
Maa- ja vesioikeudet					
Käytännölliset ja välikorjaukset					
Korot ja kalat					
Muut annetut hyödykkeet					
Ennakkomaksut ja keskenraivat hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Osuudet omistusyhteyksillä					
Muut osuudet ja osuudet					
Muut saamiset					
VAIKUTTAVAT VASTAAVAT					
Valtio-omaisuus					
Käen ja tarvikkeet					
Keskenraivat tuotot					
Henkilöstökorvaukset					
Muu valtio-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saamiset					
Pitkäaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksillä					
Saamiset omistusyhteyksillä					
Lainasaamiset					
Laskennallisen verosaamisen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osuudet/osuudet					
Sirtosaamiset					
Ulyykykset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksillä					
Saamiset omistusyhteyksillä					
Lainasaamiset					
Laskennallisen verosaamisen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osuudet/osuudet					
Sirtosaamiset					
Rahoitusvoimat					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Omat osuudet tai osuudet					
Muut osuudet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Palkat ja palkkiot					
Taasen loppusumma	11	11	8	8	8
VASTAUKSIA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma					
Arvonlisäverot					
Arvonlisäverot					
Käen arvonlisäverot					
Muut rahoitukset					
Omat osuudet ja osuudet					
Varausrahoitus					
Myyntivoimien tai sääntöjen mukaiset rahoitukset					
Muut rahoitukset					
Tilikauden tulos	9	20	9	20	7
Pääomien muutokset					
Tilinpäätöksen					
Pöytätoimien					
Veropöytätoimien					
Fuolaverot					
Muut välittömät verot					
Lähtötoimien veromuutos					
Tilikauden tulos	9	20	9	20	7

Talokausi	2013	2014	2015	2016	2017	2011
	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Tuottoaine						
Yhteensä	26	34	42	54	59	34
Yhteensä ja keskenasiat tuotot						
Yhteensä omaan käyttöön						
Lisävoimien muut tuotot						
Määräsuuri ja palvelut						
Anneksi, tarvikkeet ja tavat						
Ostet tilikauden aikana	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Versioinnin muutos						
Ilkkipaalliset palvelut	-1	-2	0	0	0	-1
Henkilöstö						
Henkilöstökulut						
Palkat ja palkkiot	0	17	0	0	0	0
Henkilöstökorvaukset						
Eläkekulut	-2	-4	-2	-5	-2	-5
Muut henkilöstökulut	0	0	0	0	0	0
Postit ja arvonlaskutukset						
Arvonlaskutukset	0	0	0	0	0	0
Arvonlaskutukset myyjien vastaanavien hyödykkeet						
Välittävien vastaanavien poikkeusluvalliset arvonlaskutukset	-34	-74	-31	-100	-34	-91
Ilkkipaallinen tulo	2	4	3	7	0	3
Rahoituslaitosten ja -lait						
Tuotot osuudesta saman konsernin yrityksissä						
Tuotot osuudesta omistusyhteyksillä						
Tuotot muista myyjien vastaanavien sijoituksista						
Muut korko ja rahoituslaitokset						
Arvonlaskutukset myyjien vastaanavien sijoituksista						
Arvonlaskutukset välittävien vastaanavien rahoituslaitoksista	0	0	0	0	0	0
TULO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	2	4	3	7	0	3
Satunnaiset erit						
Satunnaiset tuotot						
Satunnaiset kulut						
TULO ENNEN TILINPÄÄTYSOIKUJA JA VEROTIA	2	4	3	7	0	3
Tilinpäätösvoimat						
Verotuksen muutos						
Vapaajärjestöjen varojen muutos						
Talvovast	0	0	0	0	0	0
Muut verolliset verot						
Laskennallisen verovallan muutos						
Tilikauden tulo	2	4	3	7	0	3

Talokausi	2013	2014	2015	2016	2017	2011
	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
VASTAAVA						
PISYVÄT VASTAAVAT						
Arvonlaskutetut hyödykkeet						
Perustamismenot						
Tuototomennokset						
Arvonlaskutetut osuudet						
Lisävoima						
Muut pitkäaikaiset menot						
Ennenlaskutetut						
Arvonlaskutetut hyödykkeet						
Maa- ja vesilaitteet						
Kalusteet ja rakennelmat						
Koneet ja kalusteet						
Muut arvot						
Ennenlaskutetut hyödykkeet						
Ennenlaskutetut ja keskenasiat hankinnat						
Sijoitukset						
Osuudet saman konsernin yrityksissä						
Osuudet omistusyhteyksillä						
Muut osuudet ja osuudet						
Muut saamiset						
Omat osuudet tai osuudet						
VASTUUT VASTAAVAT						
Vahto-omaisuus						
Anneksi ja tarvikkeet						
Keskenasiat tuotot						
Korjaukset tuotot						
Muut vahto-omaisuus						
Ennenlaskutetut						
Saamiset						
Pitkäaikaiset saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						
Lainasaamiset						
Laskennallinen veroasiamen						
Muut saamiset						
Maksamattomat osuudet/osuudet						
Sitotut saamiset						
Myyntisaamiset						
Saamiset saman konsernin yrityksissä						
Saamiset omistusyhteyksillä						

Tilikausi	2015	2014	2013	2012
Lisävoitto	54	50	29	
Vainio ja keskenmenot tuotot				
Vainiolos omaan käyttöön				
Lisävoiton muut tulot				
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja oivat				
Ostot tilikauden aikana	-3	-2	-3	
Varojen muutos				
Lisävoittot palvelut				
Bruttotulos				
Henkilöstökulut				
Palkit ja palkkiot	-14	-13	-9	
Henkilöstösuorakulut				
Etäkulut	-10	-13	-9	
Muut henkilöstösuorakulut	-1	-2	-2	
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	-5	-6	-7	
Arvon alentumiset pyydyt vastavaien hyödykkeet				
vaikuttavien vastavaien poikkeusarvot arvonalentumiset				
Lisävoiton muut kulut	-17	-20	-20	
Lisävoiton tulos	12	9	16	
Rahoituslaitot- ja kulut				
Tuotot osuuskassa saman konsernin yrityksissä				
Tuotot osuuskassa omistusyhteyttäytyksistä				
Tuotot muusta pyydyt vastavaien sijoituksista				
Muut korko- ja rahoituslaitot	0	0	0	
Arvon alentumiset pyydyt vastavaien sijoituksista				
Arvon alentumiset vaikuttavien vastavaien rahoituslaitot				
Korkokulut ja muut rahoituslaitot	-1	-1	-2	
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	10	8	18	
Satunnaiset erät				
Satunnaiset tuotot				
Satunnaiset kulut				
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSIIRTOJA JA VERDIA	10	8	18	
Tilinpäätössiirrot				
Pöytäkirjan muutos				
Vapaaehtoiset varauksen muutos				
Tuloverot	0	0	0	
Muut väliaikaiset verot				
laskennallisen veroveljan muutos				
Tilikauden tulos	10	8	18	

Tilikausi	2015	2014	2013	2012
VASTAAVA				
PIVOTIT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet				
Perustamiskorot				
Tutkimusmenot				
Keräysmenot				
Aineettomat oikeudet				
Lisävoitto				
Muut pitkävaikutteiset menot				
Eräkköoikeudet				
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet				
Rakennukset ja rakennelmat				
Koneet ja kalusto	16	17	22	
Muut aineelliset hyödykkeet				
Eräkköoikeudet ja keskenmenot hankinnat				
Sijoitukset				
Osuudet saman konsernin yrityksissä				
Osuudet omistusyhteyttäytyksistä				
Muut osakkeet ja osuudet				
Muut saamiset	0	0		
Omat osakkeet tai osuudet				
VÄHJÄYTY VASTAAVAT				
Verho-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet				
Keskenmenot tuotot				
Vainio tuotot/ovat				
Muu vaihto-omaisuus				
Eräkköoikeudet				
Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset				
Saamiset saman konsernin yrityksistä				
Saamiset omistusyhteyttäytyksistä				
Lainasaamiset				
Laskennallinen verosaaminen				
Muut saamiset				
Maksamattomat osakkeet/osuudet				
Sirtosaamiset				
LYHYVAIKUET SAAMISAT				
Myyntisaamiset	1	5	0	
Saamiset saman konsernin yrityksistä				
Saamiset omistusyhteyttäytyksistä	12			
Lainasaamiset				
Laskennallinen verosaaminen	0	0	0	
Muut saamiset	0	0	0	
Maksamattomat osakkeet/osuudet				
Sirtosaamiset	0	1		
Rahoitusväyppäys				
Osuudet saman konsernin yrityksissä				
Omat osakkeet tai osuudet				
Muut osakkeet ja osuudet				
Muut väyppäys	0	0	0	
Rahot ja pankkisäästöt	20	18	23	
TASEEN LOPPUSUMMA	23	23	23	
OMIA PÄÄOMA				
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma	3	3	3	
Virkusirrahasto				
Arvonkorotusrahasto				
Käytön arvon rahasto				
Muut rahastot				
Oman osakkeen ja osuusten rahasto				
Vararahasto				
Tilinjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot				
Muut rahastot				
Edellisen tilikauden tulos	-10	18		
Tilikauden tulos	10	8	18	
Pääomajärjelyt				
TILINPÄÄTÖSIIRTOJEN KERTYMA				
Poistot				
Vapaaehtoiset varaukset				
PAKKOLIISET VARAUKSET				
Etäsuorakulut				
Verovaroaukset				
Muut pakolliset varaukset				
VIKAS PÄÄOMA				
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Osakevelkakirjalainat				
Vaihtovelkakirjalainat				
Pääomajärjelyt				
Lainat rahoituslaitoksilta	12	16	26	
Etäeläisajat				
Saadut eräotot				
Ostovelat				
Rahoitusvelkkeit				
Velat saman konsernin yrityksille				
Velat omistusyhteyttäytyksille				
Laskennallinen verovelka				
Muut velat				
Sirtovelat				
LYHYVAIKUET VIKAS PÄÄOMA				
Osakevelkakirjalainat				
Vaihtovelkakirjalainat				
Pääomajärjelyt				
Lainat rahoituslaitoksilta	5	7	2	
Etäeläisajat				
Saadut eräotot	1	1	2	
Ostovelat				
Rahoitusvelkkeit				
Velat saman konsernin yrityksille				
Velat omistusyhteyttäytyksille				
Muut velat	7	7	6	
Sirtovelat	0	0	0	
TASEEN LOPPUSUMMA	23	23	23	

Tilikausi	2015	2014	2013	2012
Lisävoitto	54	50	29	
Vainio ja keskenmenot tuotot				
Vainiolos omaan käyttöön				
Lisävoiton muut tulot				
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja oivat				
Ostot tilikauden aikana	0	0	0	
Varojen muutos				
Lisävoittot palvelut	-2	-3		
Bruttotulos				
Henkilöstökulut				
Palkit ja palkkiot	-1	-2		
Henkilöstösuorakulut				
Etäkulut				
Muut henkilöstösuorakulut				
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	-1	-2		
Arvon alentumiset pyydyt vastavaien hyödykkeet				
vaikuttavien vastavaien poikkeusarvot arvonalentumiset				
Lisävoiton muut kulut	-17	-20	-20	
Lisävoiton tulos	0	-4	0	
Rahoituslaitot- ja kulut				
Tuotot osuuskassa saman konsernin yrityksissä				
Tuotot osuuskassa omistusyhteyttäytyksistä				
Tuotot muusta pyydyt vastavaien sijoituksista				
Muut korko- ja rahoituslaitot	0	0		
Arvon alentumiset pyydyt vastavaien sijoituksista				
Arvon alentumiset vaikuttavien vastavaien rahoituslaitot				
Korkokulut ja muut rahoituslaitot	0			
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	0	-4	0	
Satunnaiset erät				
Satunnaiset tuotot				
Satunnaiset kulut				
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSIIRTOJA JA VERDIA	0	-4	0	
Tilinpäätössiirrot				
Pöytäkirjan muutos				
Vapaaehtoiset varauksen muutos				
Tuloverot	0	0	0	
Muut väliaikaiset verot				
laskennallisen veroveljan muutos				
Tilikauden tulos	0	-4	0	

Tilikausi	2015	2014	2013	2012
VASTAAVA				
PIVOTIT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet				
Perustamiskorot				
Tutkimusmenot				
Keräysmenot				
Aineettomat oikeudet				
Lisävoitto				
Muut pitkävaikutteiset menot				
Eräkköoikeudet				
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet				
Rakennukset ja rakennelmat				
Koneet ja kalusto	2	3		
Muut aineelliset hyödykkeet				
Eräkköoikeudet ja keskenmenot hankinnat				
Sijoitukset				
Osuudet saman konsernin yrityksissä				
Osuudet omistusyhteyttäytyksistä				
Muut osakkeet ja osuudet				
Muut saamiset				
Omat osakkeet tai osuudet				
VÄHJÄYTY VASTAAVAT				
Verho-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet				
Keskenmenot tuotot				
Vainio tuotot/ovat				
Muu vaihto-omaisuus				
Eräkköoikeudet				
Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset				
Saamiset saman konsernin yrityksistä				
Saamiset omistusyhteyttäytyksistä				
Lainasaamiset				
Laskennallinen verosaaminen				
Muut saamiset				
Maksamattomat osakkeet/osuudet				
Sirtosaamiset				
LYHYVAIKUET SAAMISAT				
Myyntisaamiset	1	3		
Saamiset saman konsernin yrityksistä				
Saamiset omistusyhteyttäytyksistä	12			
Lainasaamiset				
Laskennallinen verosaaminen	0	0	0	
Muut saamiset	0	1		
Maksamattomat osakkeet/osuudet				
Sirtosaamiset	0	0		
Rahoitusväyppäys				
Osuudet saman konsernin yrityksissä				
Omat osakkeet tai osuudet				
Muut osakkeet ja osuudet				
Muut väyppäys	2	3	3	
Rahot ja pankkisäästöt	4	11	3	
TASEEN LOPPUSUMMA	4	11	3	
OMIA PÄÄOMA				
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma	3	3	3	
Virkusirrahasto				
Arvonkorotusrahasto				
Käytön arvon rahasto				
Muut rahastot				
Oman osakkeen ja osuusten rahasto				
Vararahasto				
Tilinjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot				
Muut rahastot				
Edellisen tilikauden tulos	0	0	0	
Tilikauden tulos	0	-4	0	
Pääomajärjelyt				
TILINPÄÄTÖSIIRTOJEN KERTYMA				
Poistot				
Vapaaehtoiset varaukset				
PAKKOLIISET VARAUKSET				
Etäsuorakulut				
Verovaroaukset				
Muut pakolliset varaukset				
VIKAS PÄÄOMA				
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Osakevelkakirjalainat				
Vaihtovelkakirjalainat				
Pääomajärjelyt				
Lainat rahoituslaitoksilta				
Etäeläisajat				
Saadut eräotot				
Ostovelat				
Rahoitusvelkkeit				
Velat saman konsernin yrityksille				
Velat omistusyhteyttäytyksille				
Laskennallinen verovelka				
Muut velat	2	0	0	
Sirtovelat				
LYHYVAIKUET VIKAS PÄÄOMA				
Osakevelkakirjalainat				

Tilikausi	2014	2015	2016	2017	2012
Likveähdä					
Vainiot ja keskenmääräiset tuotot	65	60	64	64	72
Vainioiden omaan käyttöön					
Liketoiminnan muut tuotot					
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tavara- ja lauvast					
Ostot tilikauden aikana	0	0	0	0	0
Värsätyksen muutos					
Ulkooppiset palvelut	-3	0	-9	-11	
Bruttotulos					
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-18	-17	-13	-17	
Henkilöstöosvakuudet					
Eläkekulut	-9	-10	-9	-9	
Muut henkilöstöosvakuudet	-2	-2	-2	-1	
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot					
Arvonlaskennalliset pyyryt vastavain hyödykkeet	-2	-3	-3	-4	
Värsätyksen vastavain poikkeuslaskelmat arvonalentumiset					
Liketoiminnan muut kulut	-35	-31	-31	-38	
Likvidimmin tulos	-4	2	3	0	
Rahoitusuotot ja -kulu					
Tuotot osakkaita saman konsernin yrityksistä					
Tuotot osakkaita omistusyhteyseriytyksistä					
Tuotot muista pyyryt vastavain sijoituksista					
Muut korko ja rahoitusuotot					
Arvonlaskennalliset pyyryt vastavain sijoituksista					
Arvonlaskennalliset värsätyksen vastavain rahoituksesta					
Korkokulut ja muut rahoituskulu	-1	0	-1	-1	
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERÄ	-5	2	2	-1	
Satunnaiset erät					
Satunnaiset tuotot					
Satunnaiset kulut					
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIHTOJA JA VERDIA	-5	2	2	-1	
Tilinpäätössiirtot					
Poistoveron muutos					
Vapaaehtoinen värsätyksen muutos					
Talpoerot					
Muut vähennettävät verot					
Laskennalliset verovain muutos					
Tilikauden tulos	-5	2	2	-1	

Tilikausi	2014	2015	2016	2017	2012
VASTAVAA					
PYSYVÄT VASTAVAA					
Aineettomat hyödykkeet					
Perustamismenot					
Talutusmenot					
Käyttämismenot					
Aineettomat oikeudet					
Litensit					
Muut pitkävaikutteiset menot					
Ennakkomaksut					
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto	5	7	9	12	
Muut aineelliset hyödykkeet					
Ennakkomaksut ja keskenmääräiset hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksistä					
Osuudet omistusyhteyseriytyksistä					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut saannit					
Omat osakkeet tai osuudet					
VAIHTUVAT VASTAVAA					
Vainio-osuudet					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskenmääräiset tuotot					
Vainiot tuotokäytävissä					
Muu vaihto-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saannit					
Pitkäaikaiset saannit					
Myyntisaannit					
Saannit saman konsernin yrityksistä					
Saannit omistusyhteyseriytyksistä					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saannit					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Sirtosaannit					
LYHYVAIKUETTEET SAANNIT					
Myyntisaannit	4	3	1	4	
Saannit saman konsernin yrityksistä					
Saannit omistusyhteyseriytyksistä					
Lainasaannit	0	4			
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saannit			0	0	
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Sirtosaannit	1	0	5	0	
Rahoitusavopaperit					
Osuudet saman konsernin yrityksistä					
Omat osakkeet tai osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Rahot ja pankkisaannit					
Taseen loppusumma	10	14	15	17	
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Oike- , osuus tai muu vastaava pääoma	3	3	3	3	
Huoneistopääoma					
Arvonkorotusraha					
Käytetty arvot rahoit					
Muut rahastot					
Omin osakkeen ja osuukien raha					
Varsapääoma					
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot					
Muut rahastot					
Edellisen tilikauden tulos	0	-1	-3	-2	
Tilikauden tulos	-5	2	2	-1	
Pääomajäännös					
TILINPÄÄTÖSSIIHTOJEN KERTYMÄ					
Poistovero					
Vapaaehtoinen värsätyksen muutos					
PAKKOLISEET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaroaukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIENÄ PÄÄOMA					
PISÄRAHAIN VIENÄ PÄÄOMA					
Osakevelkakirjalainat					
Vaivovelkakirjalainat					
Pääomajäännös					
Lainat rahoituslaitoksilta	8	7	8	7	
Eläkelainat					
Saadut ennakkot					
Ostovelat					
Rahoitusvelkaset					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteyseriytyksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat					
Sirtovelat					
LYHYVAIKUETTEET VIENÄ PÄÄOMA					
Osakevelkakirjalainat					
Vaivovelkakirjalainat					
Pääomajäännös					
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0	0	0	
Eläkelainat					
Saadut ennakkot					
Ostovelat	4	2	2	3	
Rahoitusvelkaset					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteyseriytyksille					
Muut velat	0	1	1	1	
Sirtovelat					
Taseen loppusumma	10	14	15	17	

Tilikausi	2015	2016	2017	2012	2011
Likveähdä					
Vainiot ja keskenmääräiset tuotot	54	51	45	56	71
Vainioiden omaan käyttöön					
Liketoiminnan muut tuotot					
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tavara- ja lauvast					
Ostot tilikauden aikana	0	0	0	0	-1
Värsätyksen muutos					
Ulkooppiset palvelut	-15	-8	-12	-10	-20
Bruttotulos					
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-20	-14	-22	-24	-28
Henkilöstöosvakuudet					
Eläkekulut	-4	-3	-4	-4	-4
Muut henkilöstöosvakuudet	-1	0	-1	1	0
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot					
Arvonlaskennalliset pyyryt vastavain hyödykkeet					
Värsätyksen vastavain poikkeuslaskelmat arvonalentumiset					
Liketoiminnan muut kulut	-27	-19	-27	-15	-17
Likvidimmin tulos	5	-2	0	-2	0
Rahoitusuotot ja -kulu					
Tuotot osakkaita saman konsernin yrityksistä					
Tuotot osakkaita omistusyhteyseriytyksistä					
Tuotot muista pyyryt vastavain sijoituksista					
Muut korko ja rahoitusuotot	0	0	0	0	0
Arvonlaskennalliset pyyryt vastavain sijoituksista					
Arvonlaskennalliset värsätyksen vastavain rahoituksesta					
Korkokulut ja muut rahoituskulu	-1	-1	0	-3	0
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERÄ	4	-2	0	-2	0
Satunnaiset erät					
Satunnaiset tuotot					
Satunnaiset kulut					
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIHTOJA JA VERDIA	4	-2	0	-2	0
Tilinpäätössiirtot					
Poistoveron muutos					
Vapaaehtoinen värsätyksen muutos					
Talpoerot					
Muut vähennettävät verot					
Laskennalliset verovain muutos					
Tilikauden tulos	4	-2	0	-2	0

Tilikausi	2015	2016	2017	2012	2011
VASTAVAA					
PYSYVÄT VASTAVAA					
Aineettomat hyödykkeet					
Perustamismenot					
Talutusmenot					
Käyttämismenot					
Aineettomat oikeudet					
Litensit					
Muut pitkävaikutteiset menot					
Ennakkomaksut					
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto					
Muut aineelliset hyödykkeet					
Ennakkomaksut ja keskenmääräiset hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksistä					
Osuudet omistusyhteyseriytyksistä					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut saannit					
Omat osakkeet tai osuudet					
VAIHTUVAT VASTAVAA					
Vainio-osuudet					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskenmääräiset tuotot					
Vainiot tuotokäytävissä					
Muu vaihto-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saannit					
Pitkäaikaiset saannit					
Myyntisaannit					
Saannit saman konsernin yrityksistä					
Saannit omistusyhteyseriytyksistä					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saannit					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Sirtosaannit					
LYHYVAIKUETTEET SAANNIT					
Myyntisaannit	5	1	4	4	3
Saannit saman konsernin yrityksistä					
Saannit omistusyhteyseriytyksistä					
Lainasaannit					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saannit		0	0	0	0
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Sirtosaannit	0	0	1	0	2
Rahoitusavopaperit					
Osuudet saman konsernin yrityksistä					
Omat osakkeet tai osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Rahot ja pankkisaannit					
Taseen loppusumma	12	6	6	9	11
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Oike- , osuus tai muu vastaava pääoma	3	3	3	3	3
Huoneistopääoma					
Arvonkorotusraha					
Käytetty arvot rahoit					
Muut rahastot					

Tilikausi	2010	2011	2012	2013	2014
Lähtevä					
Vainit ja keskenjäiset tuotot	56	15	2		
Vainitus omaan käyttöön					
Liketoiminnan muut tuotot					
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana					
Varastojen muutos					
Liketoimintatuotot	-7	0			
Bruttotulos					
Henkilöstökulut					
Rahat ja pankkiot					
Henkilöstöosuuksut					
Etäkulut					
Muut henkilöstöosuuksut					
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelmien mukaiset poistot					
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeet					
Vaihtuvien vastaavien poikkeukset arvonalentumiset					
Liketoiminnan muut kulut	-43	-14	2		
Liketoiminnan tulos	4	1	0		
Rahoitusuutot ja -kulut					
Tuotot osakkeista samoin konsernin yrityksistä					
Tuotot osakkeista omistusyhteyksillä					
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista					
Muut korko- ja rahoitustuotot	0				
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista					
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoituksista					
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-1	-1	0		
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERÄ	3	0	0		
Satunnaiset erät					
Satunnaiset tuotot					
Satunnaiset kulut					
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSÄÄNTÖJÄ JA VERJÄ	3	0	0		
Tilinpäätössiirrot					
Poistojen muutos					
Vapaaehtoisten varauksen muutos					
Tuloverot	-13				
Muut verolliset verot					
Laskennallisen veroveljan muutos					
Tilikauden tulos	2	0	0		

Tilikausi	2010	2011	2012	2013	2014
VASTAAVIA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Henkilöasiainmenot					
Tutkimusmenot					
Kaikkienmenot					
Aineettomat oikeudet					
Likearvo					
Muut pitkävaikutteiset menot					
Ennakkomaksut					
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesioikeudet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto					
Muut aineelliset hyödykkeet					
Ennakkomaksut ja keskenjäiset hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Osuudet omistusyhteyksillä					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut saamiset					
Omat osakkeet tai osuudet					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskenjäiset tuotot					
Vainit, tuotot/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saamiset					
Henkilökohtaiset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksistä					
Saamiset omistusyhteyksillä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Sirtoasamiset					
HYÖDYKKEIDEN SAAMIS					
Myyntisaamiset	2	13	2		
Saamiset saman konsernin yrityksistä					
Saamiset omistusyhteyksillä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen	10	3			
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Sirtoasamiset					
Rahoitusvälineet					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Omat osakkeet tai osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Rahat ja pankkisaamiset	-11	13	0		
Rahat ja pankkisaamiset					
Taseen loppusumma	30	28	2		
VASTATTAVIA					
OMA PÄÄOMA					
Osahe-, osuus tai muu vastaava pääoma	3	3	3		
Tilivarsirahasto					
Arvonkorotusrahasto					
Käytön arvon rahasto					
Muut rahastot					
Oman osakkeen ja osuukien rahasto					
Vararahasto					
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot					
Muut rahastot					
Edellisen tilikauden tulos	-1	-1	0		
Tilikauden tulos	2	0	0		
Pääomajärjest					
TILINPÄÄTÖSSÄÄNTÖJEN KERTYMA					
Poistot					
Vapaaehtoisten varaukset					
PAKKOISSET VERAUKSET					
Etäveraukset					
Verovaroaukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Yhtiökohtainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomajärjest					
Lainat rahoituslaitoksilta	23	25			
Etälainat					
Saadut ennakkot					
Ostoveljat					
Rahoitusvelkitt					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteyksille					
Laskennallinen verovelka					
Mut velat					
Sirtovelat					
Yhtiökohtainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomajärjest					
Lainat rahoituslaitoksilta	2	2	3		
Etälainat					
Saadut ennakkot					
Ostoveljat	0	0			
Rahoitusvelkitt					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteyksille					
Muut velat	3	1	0		
Sirtovelat					
Taseen loppusumma	30	28	2		

Tilikausi	2010	2011	2012	2013	2014
Lähtevä					
Vainit ja keskenjäiset tuotot	57	19	2		
Vainitus omaan käyttöön					
Liketoiminnan muut tuotot					
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	0	0	2		
Varastojen muutos					
Liketoimintatuotot	-1	-2	0		
Bruttotulos					
Henkilöstökulut	37	-43	-53		
Rahat ja pankkiot					
Henkilöstöosuuksut	-4	-4	2		
Etäkulut	-1	-1	-2		
Muut henkilöstöosuuksut					
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelmien mukaiset poistot	-2	-3	-3		
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeet					
Vaihtuvien vastaavien poikkeukset arvonalentumiset					
Liketoiminnan muut kulut	-8	-10	-12		
Liketoiminnan tulos	5	-1	-6		
Rahoitusuutot ja -kulut					
Tuotot osakkeista samoin konsernin yrityksistä					
Tuotot osakkeista omistusyhteyksillä					
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista					
Muut korko- ja rahoitustuotot	0	0	0		
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista					
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoituksista					
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-1	-1		
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERÄ	5	-2	-7		
Satunnaiset erät					
Satunnaiset tuotot					
Satunnaiset kulut					
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSÄÄNTÖJÄ JA VERJÄ	5	-2	-7		
Tilinpäätössiirrot					
Poistojen muutos					
Vapaaehtoisten varauksen muutos					
Tuloverot					
Muut verolliset verot					
Laskennallisen veroveljan muutos					
Tilikauden tulos	5	-2	-7		

Tilikausi	2010	2011	2012	2013	2014
VASTAAVIA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Henkilöasiainmenot					
Tutkimusmenot					
Kaikkienmenot					
Aineettomat oikeudet					
Likearvo					
Muut pitkävaikutteiset menot					
Ennakkomaksut					
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesioikeudet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto	6	6	10	14	18
Muut aineelliset hyödykkeet					
Ennakkomaksut ja keskenjäiset hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Osuudet omistusyhteyksillä					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut saamiset					
Omat osakkeet tai osuudet					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskenjäiset tuotot					
Vainit, tuotot/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saamiset					
Henkilökohtaiset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksistä					
Saamiset omistusyhteyksillä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Sirtoasamiset					
HYÖDYKKEIDEN SAAMIS					
Myyntisaamiset	5	4	8	10	6
Saamiset saman konsernin yrityksistä					
Saamiset omistusyhteyksillä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen	0	0	0	0	0
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Sirtoasamiset	0	2	3		
Rahoitusvälineet					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Omat osakkeet tai osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Rahat ja pankkisaamiset	-1	-1	8	6	11
Rahat ja pankkisaamiset					
Taseen loppusumma	12	13	26	32	40
VASTATTAVIA					
OMA PÄÄOMA					
Osahe-, osuus tai muu vastaava pääoma	10	10	10	10	10
Tilivarsirahasto					
Arvonkorotusrahasto					
Käytön arvon rahasto					
Muut rahastot					
Oman osakkeen ja osuukien rahasto					

Toimialan keskiarvo

KESKIARVO	KESKIARVO		KESKIARVO		KESKIARVO		KESKIARVO	
	2015	2014	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tulessäkehä								
Liketoivo	53,6	100 %	44,0	100 %	49,1	100 %	41,1	100 %
Vaivittu ja keskenraiset tuotteet								
Vaivittu omaan käyttöön								
Liketoivottu muut tuotteet	2,0	6 %	2,0	5 %	2,0	5 %	3,4	8 %
Materiaali ja palvelut								
Annetut, tarvikkeet ja tavarat								
Omat tilikauden aikana	-2,4	-5 %	-2,1	-5 %	-2,0	-5 %	-2,0	-5 %
Varastojen muutos								
Liftoipuliset palvelut	-2,1	-4 %	-0,7	-2 %	-1,4	-3 %	-1,8	-4 %
Bruttotulos								
Henkilöstökulut								
Palkat ja palkkiot	-14,3	-28 %	-11,9	-27 %	-15,2	-35 %	-16,1	-39 %
Henkilöstösivukulut								
Eläkeluot	-2,8	-5 %	-2,9	-7 %	-4,1	-9 %	-4,4	-11 %
Muut henkilöstösivukulut	-1,1	-2 %	-0,6	-1 %	-0,7	-2 %	-0,6	-2 %
Poistot ja arvonalentumiset								
Suunnitelman mukaiset poistot	-1,3	-3 %	-1,8	-4 %	-2,1	-5 %	-2,2	-5 %
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeet								
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset								
Liketoivottu muut kulut	-29,8	-60 %	-22,8	-52 %	-20,1	-47 %	-19,2	-47 %
Liketoivottu tulos	4,6	9 %	2,6	6 %	1,1	3 %	-2,6	-6 %
Rahoitustuotot ja -kulut								
Tuotot osuuskassa saman konsernin yrityksissä								
Tuotot osuuskassa omistusyhteyksissä								
Tuoto muista pysyvien vastaavien sijoituksista								
Muut korko ja rahoitustuotot								
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	0,3	1 %	-0,1	0 %	0,0	0 %	0,1	0 %
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoituksesta								
Korkolukut ja muut rahoituskulut	-0,7	-1 %	-1,1	-2 %	-0,9	-2 %	-0,6	-1 %
TULOS ENEN SATUNNAISIA ERÄ	3,9	8 %	1,8	4 %	-2,0	-5 %	-3,2	-8 %
Satunnaiset erät								
Satunnaiset tuotot								
Satunnaiset kulut								
TULOS ENEN TILINPÄÄTÖSSIIHTOJA JA VERDIA	3,9	8 %	1,8	4 %	-2,0	-5 %	-3,2	-8 %
Tilinpäätössiirtot								
Poistojen muutos								
Vapaaehtoinen varausmuutos								
Tuloverot	-0,4	-1 %	-0,3	-1 %	0,0	0 %	-0,3	-1 %
Muut välittömät verot								
Laskennallinen verovaihtelu muutos								
Tilikauden tulos	3,5	7 %	1,5	3 %	-2,0	-5 %	-3,6	-9 %
Tulessäkehä								
VASTAAVAA								
PYSYVÄT VASTAAVAT								
Aineettomat hyödykkeet								
Perustamismenot								
Tutkimusmenot								
Kahttamismenot								
Aineettomat oikeudet								
Liketoivo	0,25	1 %	0,5	2 %	0,8	3 %	1,0	4 %
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0 %	0	0 %	0,1	0 %	0,1	0 %
Ennakkomaksut								
Aineelliset hyödykkeet								
Maa- ja vesialueet								
Rakennukset ja rakennelmat								
Koneet ja kalusto	3,7	15 %	4,7	18 %	5,7	22 %	5,7	21 %
Muut aineelliset hyödykkeet								
Ennakkomaksut ja keskenraiset hankinnat								
Sijoitukset								
Osaudet saman konsernin yrityksissä								
Osaudet omistusyhteyksillä								
Muut osakkeet ja osaudet	13	52 %	13	50 %	13,0	51 %	13,0	49 %
Muut saamis								
Omat osakkeet tai osaudet								
VAIHTUVAT VASTAAVAT								
Vaihto-omaisuus								
Annetut ja tarvikkeet								
Keskenraiset tuotteet								
Vaivittu tuotteet/tavarat	0,1	1 %	0,1	0 %	0,1	0 %	0,3	1 %
Muu vaihto-omaisuus								
Ennakkomaksut								
Saamis								
Pitkäaikaiset saamis								
Myyntisaamis								
Saamis saman konsernin yrityksiltä								
Saamis omistusyhteyksiltä								
Lainasaamis	0	0 %	0	0 %	0,1	0 %	0,1	0 %
Laskennallinen verosaaminen								
Muut saamis								
Maksamattomat osakkeet/osaudet	0	0 %	0	0 %	0	0 %	0,1	0 %
lyhytaikaiset saamis	2,1	8 %	3,4	13 %	2,6	10 %	2,1	8 %
Myyntisaamis								
Saamis saman konsernin yrityksiltä								
Saamis omistusyhteyksiltä								
Lainasaamis	0,75	3 %	0,4	1 %	0,1	0 %	0,0	0 %
Laskennallinen verosaaminen	0,8	4 %	0,5	2 %	0,3	1 %	0,3	1 %
Muut saamis								
Maksamattomat osakkeet/osaudet	0,19	1 %	0,1	0 %	0,7	3 %	0,8	3 %
Sirto-osuudet								
Rahoitusväyryydet								
Osaudet saman konsernin yrityksissä								
Omat osakkeet tai osaudet								
Muut osakkeet ja osaudet								
Muut arvopaperit								
Rahat ja pankkisaamis	3,9	16 %	3,4	13 %	1,9	8 %	2,9	11 %
Taseen loppusumma	24,9	100 %	26,1	100 %	25,4	100 %	26,3	100 %
VASTATTAVAA								
OMA PÄÄOMA								
Oikeus- osuus tai muu vastaava pääoma	5,875	24 %	5,9	22 %	5,8	23 %	5,3	20 %
Vikavastasto								
Arvonkorotusrasasto								
Käyvä arvovastasto								
Muut rahastot								
Omien osakkeiden ja osuuskassien rahasto								
Vararahasto								
Tilinjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot								
Muut rahastot								
Edellisen tilikauden tulos	-4,7	-19 %	-5,1	-19 %	-2,4	-9 %	2,0	8 %
Tilikauden tulos	3,9	13 %	1,8	6 %	-2,0	-8 %	-3,6	-14 %
Pääomavaihtelut								
TILINPÄÄTÖSSIIHTOJEN KERTYMÄ								
Poistot								
Vapaaehtoinen varaus								
PAKOLLISET VARAUKSET								
Eläkevaraukset								
Verovaraus								
Muut pakolliset varaukset								
VIERAS PÄÄOMA								
Pitkäaikainen vieras pääoma								
Osakkeelliset lainat								
Vahtovetokirjalainat								
Pääomavainat	2,6	10 %	2,6	10 %	2,6	10 %	2,6	10 %
Lainat rahoituslaitoksilta	7,8	33 %	8,5	33 %	8,0	31 %	7,2	27 %
Eläkelainat								
Saadut ennakkot								
Ostovelat	0,3	1 %	0,7	3 %	0,8	3 %	1,0	4 %
Rahoitusväyrykset								
Velat saman konsernin yrityksille								
Velat omistusyhteyksille								
Laskennallinen verovelka								
Muut velat	0,8	3 %	0,8	3 %	0,8	3 %	0,6	2 %
Sirtovelat	0,1	1 %	0,9	1 %	0,1	0 %	0,0	0 %
lyhytaikainen vieras pääoma								
Osakkeelliset lainat								
Vahtovetokirjalainat								
Pääomavainat								
Lainat rahoituslaitoksille	1,1	4 %	1,5	6 %	2,5	10 %	2,1	8 %
Eläkelainat								
Saadut ennakkot	0	0 %	0,1	0 %	0,1	0 %	0,0	0 %
Ostovelat	5	20 %	5,8	22 %	5,9	23 %	6,4	25 %
Rahoitusväyrykset								
Velat saman konsernin yrityksille	0,3	1 %	0,0	0 %	0,1	1 %	0,0	0 %
Velat intressiyhteyksille								
Muut velat	2	8 %	3,0	11 %	2,9	11 %	2,6	10 %
Sirtovelat	0,4	2 %	0,6	2 %	0,6	2 %	0,1	0 %
Taseen loppusumma	24,9		26,1		25,4		26,3	

Toimeksiantajan tilinpäätös

Tulostakelma	2015	2014	2013	2012
Liikevaihto	53,2	38,8	39	42
Valmist ja keskeneräiset tuotteet				
Valmistus omaan käyttöön				
Liiketoiminnan muut tuotot				
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	2,5	3,6	2,8	2,6
Varastojen muutos				
Liiketoimintatulo	0,3	0,2	0,3	0,2
Bruttotulos				
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot				
Henkilöstösivukulut				
Eläkekulut	7	5,3	5,85	6
Muut henkilöstösivukulut				
Poistot ja arvonalentumiset	0,4	0,56	0,75	0
Suunnitelman mukaiset poistot				
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeet				
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset				
Liiketoiminnan muut kulut	5,9	5	5,2	6,1
Liiketoiminnan tulos	37,1	24,14	24,1	27,1
Rahoitustuotot- ja kulut				
Tuotot osakista saman konsernin yrityksistä				
Tuotot osakista omistusyhteisyytyksistä				
Tuoto muista pysyvien vastaavien sijoituksista				
Muut korko ja rahoitustuotot				
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista				
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoituksesta				
Korkokulut ja muut rahoituskulut				
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERÄ	37,1	24,14	24,1	27,1
Satunnaiset erät				
Satunnaiset tuotot				
Satunnaiset kulut				
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSIIRTOJA JA VERDIA	37,1	24,14	24,1	27,1
Tilinpäätössiirrot				
Poistoon muutos				
Vapaaehtoisten varauksen muutos				
Tufoverot	12,7	0,00	9,4	9,9
Muut välittömät verot	10,5	0	2	2,3
Laskennallinen verovelan muutos	2,3	5,3		
Tilikauden tulos	21,2	24,14	12,7	14,9
Taseitakelma	KESKIARVO			
VASTAAVA				
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet				
Pensumienmenot				
Tutkimusmenot				
Kettämismenot				
Aineettomat oikeudet				
Liikeno				
Muut pitkäaikaiset menot				
Eräkkömmakut				
Aineelliset hyödykkeet				
Maa ja vesialueet				
Rakennukset ja rakennelmat				
Koneet ja kalusto	1,2	1,67	2,25	3
Muut aineelliset hyödykkeet				
Eräkkömmakut ja keskeneräiset hankinnat				
Sijoitukset				
Osuudet saman konsernin yrityksistä				
Osuudet omistusyhteisyyksistä				
Muut osakkeet ja osuudet				
Muut saamiset				
Omist osakkeet tai osuudet				
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet				
Keskeneräiset tuotteet				
Valmiit tuotteet/tavarat				
Muu vaihto-omaisuus				
Eräkkömmakut				
Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset				
Saamiset saman konsernin yrityksiltä				
Saamiset omistusyhteisyyksiltä				
Lainasaamiset				
Laskennallinen verosaaminen				
Muut saamiset				
Maksamattomat osakkeet/osuudet				
Sirtosaamiset				
Rahoitusvarapannit				
Osuudet saman konsernin yrityksistä				
Omist osakkeet tai osuudet				
Muut osakkeet ja osuudet				
Muut arvopapereit				
Rahat ja pankkisaamiset	3,2	0,8	1,8	0,3
Taseen loppusumma	7,60	4,47	5,85	5,80
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma				
Ylikursserahasto				
Arvonkorotuserahasto				
Käynnin arvon rahasto				
Muut rahastot				
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto				
Vararahasto				
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot				
Muut rahastot				
Edellisen tilikauden tulos	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden tulos	21,2	24,14	12,7	14,9
Pääomalinat				
TILINPÄÄTÖSIIRTOJEN KERTYMÄ				
Poistoero				
Vapaaehtoiset varaukset				
PAKOLLISET VARAUKSET				
Eläkevaraukset				
Verovaraus				
Muut pakolliset varaukset				
VIERAS PÄÄOMA				
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Joukkovelkakirjalainat				
Vaihtovelkakirjalainat				
Pääomalinat				
Lainat rahoituslaitoksilta				
Eläkelainat				
Saadut ennakot				
Osovelat				
Rahoitusvekeleit				
Velat saman konsernin yrityksille				
Velat omistusyhteisyyksille				
Laskennallinen verovelka	2,3	9,3	0	0
Mut velat				
Sirtovelat				
lyhytaikainen vieras pääoma				
Joukkovelkakirjalainat				
Vaihtovelkakirjalainat				
Pääomalinat				
Lainat rahoituslaitoksille				
Eläkelainat				
Saadut ennakot				
Osovelat				
Rahoitusvekeleit				
Velat saman konsernin yrityksille				
Velat omistusyhteisyyksille				
Muut velat				
Sirtovelat				
Taseen loppusumma	7,60	4,47	5,85	5,80