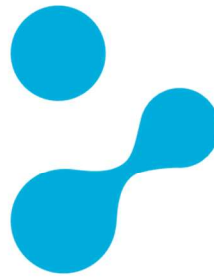


samk



Satakunnan ammattikorkeakoulu  
Satakunta University of Applied Sciences

EMMI PÄIVÄRINTA

# Yritys Oy:n tilinpäätösanalyysi

LIIKETALouden TUTKINTO-OHJELMA  
2025

## TIIVISTELMÄ

Päivärinta, Emmi: Yritys Oy:n tilinpäätösanalyysi  
Opinnäytetyö, AMK  
Liiketalouden ammattikorkeakoulututkinto  
Toukokuu 2025  
Sivumäärä: 60

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena oli laatia tilinpäätösanalyysi kohdeyritykselle vuosien 2020-2024 tilinpäätösten avulla. Tutkimuksen tavoitteena oli selvittää yrityksen taloudellinen tila ja sen kehittyminen tarkasteluvuosien aikana. Ennen tutkimuksen aloittamista perehdyttiin kirjanpitolain ja -asetuksen mukaisen tilinpäätöksen sisältöön sekä tilinpäätöksen oikaisemista koskeviin ohjeisiin. Lisäksi tutustuttiin analyysin tavoitteisiin, käyttäjiin sekä tarkemmin tunnuslukuanalyysiin. Tutkimusmenetelmäksi valikoitui tunnuslukuanalyysi. Lisäksi työhön laadittiin prosenttilukumuotoiset tilinpäätökset sekä kassavirtalaskelman analyysi.

Tutkimuksen toteuttaminen aloitettiin kohdeyritykseen tutustumalla ja luotettavuuden arvioinnilla. Taloudellisen tilan analysointi aloitettiin tekemällä yrityksen virallisiin tilinpäätöksiin oikaisut. Työssä tutkittiin Yritys Oy:n toiminnan laajuutta, kannattavuutta, vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta tunnuslukujen avulla. Prosenttilukumuotoiset tilinpäätökset laadittiin, jotta pystyttiin vertailemaan paremmin erien muutoksia sekä tilinpäätöksien rakennetta. Työssä tarkasteltiin rahoituksen riittävyyttä kassavirtalaskelman avulla. Kassavirtalaskelman avulla selvitettiin, kuinka paljon rahaa yritykseen on tilikauden aikana tullut ja mihin sitä on käytetty.

Tutkimustulosten perusteella Yritys Oy:tä voidaan pitää kannattavana ja vakavaraisena yrityksenä. Toimialaan verrattuna Yritys Oy:n liikevaihto ja tulos osoittautuivat selvästi keskimääräistä korkeammiksi.

Avainsanat: Tilinpäätös, tilinpäätösanalyysi, taloudellinen tila, tunnusluvut

## ABSTRACT

Päivärinta, Emmi: Financial statement analysis of Company LTD  
Bachelor's thesis  
Bachelor of Business Administration  
May 2025  
Number of pages: 60

The purpose of this thesis was to prepare a financial statement analysis for the target company using its financial statements from the years 2020–2024. The aim of the research was to investigate the financial condition of Company Ltd and how it developed over the review period. Before starting the research, the contents of financial statements in accordance with the Accounting Act and Decree were reviewed, as well as guidelines concerning the adjustment of financial statements. Additionally, attention was paid to understanding the objectives and users of financial statement analysis, with a particular focus on financial ratio analysis. Financial ratio analysis was selected as the research method. The thesis also included a preparation of percentual financial statement and a cash flow statement analysis.

The implementation of the research began with describing Company Ltd and the trustworthiness of the research was evaluated. The financial condition analysis started with adjustments to the official financial statements. The study examined the scope, profitability, solvency, and liquidity of Company Ltd's operations using financial ratios. Percentual financial statements were compiled to better compare changes in the structure of the statements. The adequacy of financing was examined in the thesis using a cash flow statement. The cash flow statement was used to determine how much money the company has received during the financial year and how it was used.

Based on the research findings, Company Ltd can be considered a profitable and solvent company. Compared to the industry average, the company's revenue and profit were significantly higher.

Keywords: Financial statements, financial statement analysis, financial performance, financial ratios

# SISÄLLYS

1 JOHDANTO .....	5
2 TUTKIMUKSEN TARKOITUS, TAVOITTEET JA VIITEKEHYS.....	6
2.1 Tutkimuksen tarkoitus ja tavoitteet .....	6
2.2 Käsitteellinen viitekehys .....	6
3 TILINPÄÄTÖS.....	7
3.1 Tilinpäätöksen sisältö .....	7
3.2 Tuloslaskelma ja tase .....	8
3.3 Rahoituslaskelma ja kassavirtalaskelma .....	9
3.4 Liitetiedot ja toimintakertomus .....	10
4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI JA TUNNUSLUVUT .....	11
4.1 Tilinpäätösanalysoinnin tarkoitus ja käyttäjät.....	11
4.2 Tilinpäätöksen oikaisut .....	13
4.3 Toiminnan laajuus, kannattavuus ja rahoitus.....	19
5 TUTKIMUKSEN TOTEUTTAMINEN.....	26
5.1 Kohdeyritys.....	26
5.2 Tutkimuksen toteuttaminen .....	26
5.3 Tutkimuksen luotettavuus.....	27
6 YRITYS OY:N TILINPÄÄTÖSANALYYSI .....	28
6.1 Tilinpäätöksen oikaisut .....	28
6.2 Toiminnan laajuuden analysointi .....	32
6.3 Kannattavuuden analysointi .....	35
6.4 Vakavaraisuuden analysointi.....	37
6.5 Maksuvalmiuden analysointi.....	39
6.6 Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös.....	41
6.7 Kassavirtalaskelman analyysi.....	44
6.8 Menestyksen syyt ja tulevaisuuden haasteet .....	46
6.9 Tutkimuksen johtopäätökset.....	48
7 YHTEENVETO.....	50
LÄHTEET .....	52
LIITE 1 .....	55
LIITE 2 .....	56
LIITE 3 .....	57
LIITE 4 .....	58
LIITE 5 .....	59
LIITE 6 .....	60

## 1 JOHDANTO

Tämän opinnäytetyön aiheena on tehdä tilinpäätösanalyysi elintarvikealan Yritys Oy:n tilinpäätöksistä vuosilta 2020–2024. Käytettäväksi analyysimenetelmäksi on valittu tunnuslukuanalyysi. Aihe on valikoitunut kirjoittajan opinto-suuntautumisen ja oman kiinnostuksen mukaan. Tutkimuksen kirjoittaja on suuntautunut taloushallintoon sekä myös työskentelee opintojen ohella taloushallinnon parissa. Mielekkäisiin opintoihin ovat kuuluneet kirjanpitoon ja tilinpäätösanalyysiin liittyvät opinnot. Työtä tehdään yhteistyössä kohdeyrityksen kanssa. Koska tutkimuksessa käsitellään tarkkoja ja luottamuksellisia tietoja, yritys on päättänyt pysyä anonyyminä.

Opinnäytetyön alussa kerrotaan työn tarkoitus, määritellään sen tavoitteet ja rajataan tutkimusaihe. Kokonaisuuden selkeyttämiseksi on luotu käsitteellinen viitekehys. Teoriaosuus alkaa tilinpäätöksen ja sen sisällön käsittelyllä. Teorian toisessa osassa, luvussa 4, perehdytään tilinpäätösanalyysiin. Teoriatiedon avulla kuvataan analyysin tarkoitus, tavoitteet, vaiheet ja käyttäjäryhmät. Lisäksi luvussa kuvataan tilinpäätöksen oikaisut analyysia varten ja tutustutaan vielä tarkemmin tunnuslukuanalyysiin, joka on tutkimustulosten kannalta olennainen osa työtä. Tunnuslukuanalyysistä kuvataan tarkemmin tutkimuksessa käytetyt toiminnan laajuuden, vakavaraisuuden, kannattavuuden sekä maksuvalmiuden tunnusluvut. Tutkimuksen toteutuksesta kerrotaan luvussa 5, jossa käsitellään tutkimuksen kohdeyritystä, käytettyjä menetelmiä sekä tutkimuksen luotettavuuden arviointia. Seuraavaksi käydään läpi kohdeyrityksen tilinpäätöksiin tehdyt oikaisut ja esitellään analyysi Yritys Oy:stä. Tämän jälkeen esitetään prosenttilukumuotoiset tuloslaskelmat ja taseet sekä kassavirtalaskelma analyysi. Ennen yhteenvetoa käydään läpi kohdeyrityksen talouspäällikön haastattelu sekä tarkastellaan tutkimustulosten pohjalta tehtyjä johdtopäätöksiä.

## 2 TUTKIMUKSEN TARKOITUS, TAVOITTEET JA VIITEKEHYS

### 2.1 Tutkimuksen tarkoitus ja tavoitteet

Tämän työn tarkoituksena on analysoida Yritys Oy:n taloudellista tilannetta hyödyntäen tilinpäätösanalyysiä. Tutkimuksessa keskitytään yrityksen taloudellisen kehityksen vertailuun eri vuosien välillä. Työssä tarkastellaan Yritys Oy:n taloudellisen tilan kehittymistä ajalla 2020–2024. Tavoitteena on arvioida tilinpäätösanalyysin avulla Yritys Oy:n toiminnan laajuutta, vakavaraisuutta, kannattavuutta sekä maksuvalmiutta. Tilinpäätöksen tarkalla tulkinnalla saadaan selville, mitkä taloudelliset päätökset ovat tuottaneet hyviä tuloksia, ja mitkä eivät ole olleet kannattavia.

Projektissa tutkimusongelmana on:

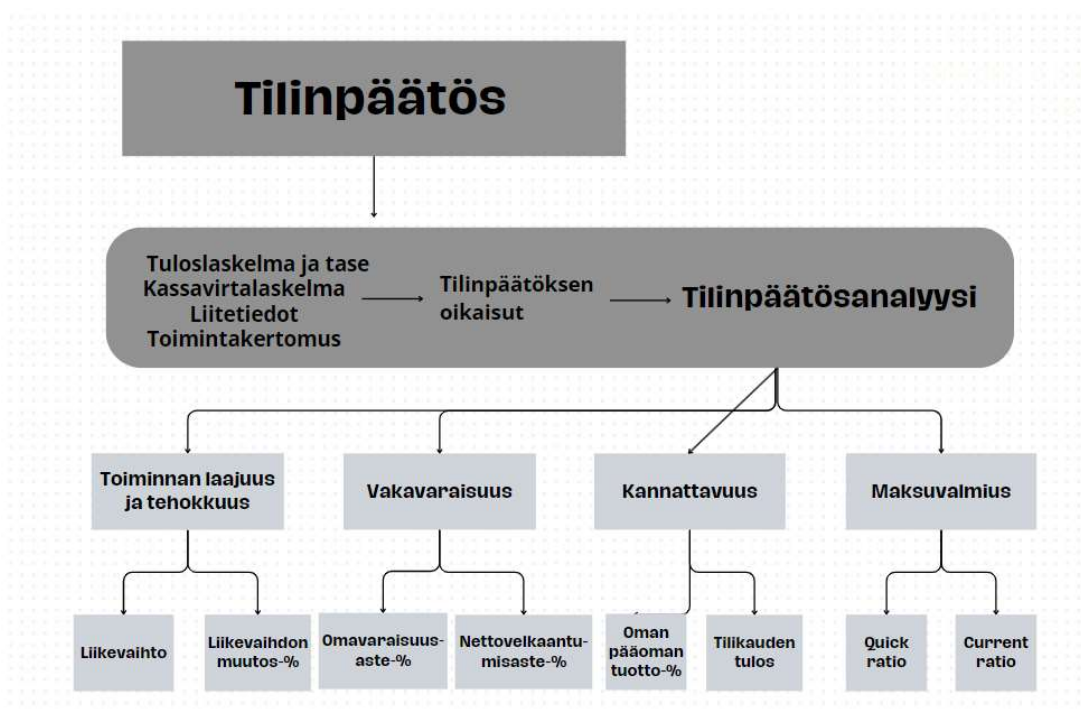
- Millainen on Yritys Oy:n taloudellinen tilanne?

Tutkimuksen alaongelmat:

- Miten tilinpäätösanalyysi auttaa yrityksen tilan analysoinnissa?
- Millä tilinpäätöksen tunnusluvuilla analysoidaan tilinpäätöstä?
- Miten Yritys Oy:n taloudellinen tila on kehittynyt vertailuvuosina?

### 2.2 Käsitteellinen viitekehys

Kuviossa 1 kuvataan tutkimuksen käsitteellinen viitekehys. Yrityksen tilinpäätös on tilinpäätösanalyysin pohjana. Tunnuslukujen laskemiseen tarvittavat tiedot saadaan tilinpäätöksestä, joka sisältää tuloslaskelman, taseen, liitetiedot ja toimintakertomuksen. Viralliset tilinpäätökset oikaistaan vertailukelpoiksi. Näiden tietojen perusteella lasketaan taloudellista tilaa kuvaavia tunnuslukuja, kuten toiminnan laajuus ja tehokkuus, kannattavuus, maksuvalmius ja vakavaraisuus. Tunnuslukujen avulla arvioidaan yrityksen taloudellista tilannetta aiempien vuosien tilinpäätösten pohjalta ja seurataan, miten taloudellinen tila on muuttunut vuosien varrella.



Kuvio 1. Käsiteellinen viitekehys

## 3 TILINPÄÄTÖS

### 3.1 Tilinpäätöksen sisältö

Tilinpäätös on kirjanpitolain mukaisesti esitetty yhteenvedo kirjanpitoon merkityistä taloudellisista tapahtumista (Leppiniemi & Kykkänen 2023, s. 17). Tilinpäätöksen laadintaa Suomessa säätelee kirjanpitolaki (KPL) ja kirjanpitoasetus (KPA). Tilinpäätöksen esitystapa ja siihen liittyvät vaihtoehdot on määritelty kirjanpitolaissa, kirjanpitoasetuksessa sekä kirjanpitolautakunnan yleisohjeessa, joka käsittelee tuloslaskelmien ja taseiden esittämistä. (Niskanen & Niskanen 2003, s. 27.) Tilinpäätös sisältää tuloslaskelman, taseen, liitetiedot ja rahoituslaskelman. Tilinpäätöksen ohelle laaditaan usein myös toimintakertomus. (Kirjanpitolaki 1304/2004, 3 luku 1 §.) Toimintakertomuksessa annetaan tiedot kirjanpitovelvollisen toiminnan kehittymistä koskevista tärkeistä asioista. Kirjanpitoasetuksessa on määrätty tuloslaskelman ja taseen muoto sekä sisältö. Tilinpäätökseen täytyy liittää lukuisia tuloslaskelmaa ja tasetta

koskevia liitetietoja, joiden sisältö eritellään kirjanpitoasetuksessa. (Niskanen & Niskanen 2003, s. 27.) Jos yritykselle on tehty tilintarkastus, tilinpäätökseen on liitettävä myös tilintarkastuskertomus. (Kirjanpitolaki 460/2007, 3 luku 12 §).

Mikro- ja pienyritysten ei tarvitse laatia rahoituslaskelmaa tai toimintakertomusta (Taloushallintoliitto, Tilinpäätös). Kyseessä on mikroyritys, kun yksi seuraavista rajoista ylittyy: tase 450 000 euroa, liikevaihto 900 000 euroa tai tilikauden aikana palveluksessa keskimäärin 10 henkilöä. Yritys on pienyritys, jos enintään yksi seuraavista rajoista ylittyy: tase 7 500 000 euroa, liikevaihto 12 000 000 euroa tai tilikauden aikana palveluksessa keskimäärin 50 henkilöä. Yrityskokorajat ovat muuttuneet lokakuussa 2024. Eduskunta on hyväksynyt kirjanpitolakia koskevat muutokset 22.10.2024. Lakimuutoksella täsmennettiin myös kokorajamääritelmien tulkintaa sekä kestävyysraportointivelvollisten määritelmiä. (Tilisanomat, 2024.)

Taulukko 1. Yrityksen kokoluokat (Kirjanpitolaki 1997/1336)

YRITYSKOKORAJAT	MIKROYRITYS	PIENYRITYS	SUURYRITYS
LIKEVAIHTO, MILJ. €	0,9	15	50
TASE, MILJ. €	0,45	7,5	25
HENKILÖSTÖ, KPL	10	50	250

### 3.2 Tuloslaskelma ja tase

Tuloslaskelman tehtävänä on kuvata, miten yrityksen liiketoiminnan tulos muodostuu (KPL 3 luku 1§). Tuloslaskelmassa esitetään liiketoiminnan tuotot ja menot sekä tilikauden tulos. Kirjanpitoasetuksessa on määritelty tuloslaskelmille kaavat, joita on noudatettava. (KPA 1 luku 1§,2§.) Tuloslaskelmassa voidaan laatia joko kululajikohtaisena tai toimintokohtaisena kaavaa ja

kirjanpitovelvollinen voi valita kumpaa kaavaa käyttää. Valittu kaavaa on kuitenkin pidettävä samana tilikaudesta toiseen. (Niskanen & Niskanen 2003, s. 28). Konsernin tilinpäätöstä varten on määritelty omat kaavat kirjanpitoasetuksen 3. ja 4. luvuissa. Lisäksi aatteellisille yhteisöille, yhdistyksille, säätiöille sekä kiinteistön hallintaan keskittyvälle toiminnalle on säädetty omat tilinpäätöskaavat (KPA 1 luku 3§,4§.) Kululajipohjaisen tuloslaskelman ensimmäisessä osassa esitetään liikevaihto. Liikevaihdosta vähennetään liiketoiminnan kulut, jolloin saadaan liikevoitto tai -tappio. Liikevoittoon lisätään ja vähennetään rahoitustuotot ja -kulut, satunnaiset tuotot ja kulut, tilinpäätössiirrot sekä verot, jolloin saadaan lopullinen tilikauden tulos, eli voitto tai tappio. Tilikauden voitto voidaan jakaa osinkoina omistajille tai investoida edelleen yrityksen liiketoimintaan. (Niskanen & Niskanen, 2003, s.18, 28-37.)

Tase kuvaa tilinpäätöspäivän taloudellista asemaa. Se kertoo siis yrityksen varat, velat ja oman pääoman määrän. Taseen laadinnassa noudatetaan erikseen säädettyä kaavaa, joka on samansisältöinen sekä pienyrityksille että niitä suuremmille kirjanpitovelvollisille. (Kaisanlahti ym, 2017, s. 38.) Tase koostuu vastaavaa ja vastattavaa osioista. Vastaavaa-puolella esitetään yrityksen varat, jotka jaetaan pysyviin ja vaihtuviin vastaaviin. Pysyvät vastaavat sisältävät aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet sekä sijoitukset. Vaihtuvien vastaavien ryhmiin kuuluvat vaihto-omaisuus, lyhyt- ja pitkäaikaiset saamiset, rahoitusarvopaperit sekä käteisvarat ja pankkisaamiset. Vastattavaa-puoli koostuu ryhmistä oma pääoma, tilinpäätössiirtojen kertymä, pakolliset varaukset sekä lyhyt- ja pitkäaikainen vieras pääoma. (Niskanen & Niskanen, 2003, s. 17-18.) Liitteessä 3 on esitetty kohdeyrityksen oikaisematon tuloslaskelma ja liitteessä 4 oikaisematon tase.

### 3.3 Rahoituslaskelma ja kassavirtalaskelma

Rahoituslaskelma kertoo, mistä yritys on saanut varoja ja mihin niitä on käytetty tilikauden aikana. Siinä yrityksen rahavirrat jaotellaan kolmeen osaan: liiketoiminnan rahavirtoihin, investointien rahavirtoihin ja rahoituksen rahavirtoihin. Rahoituslaskelma antaa lisätietoa yrityksen taloudellisesta tilanteesta

täydentämällä taseen ja tuloslaskelman antamaa kuvaa. Liitetiedot liittyvät taseeseen, tuloslaskelmaan sekä rahoituslaskelmaankin. Rahoituslaskelma on hyödyllinen sekä yrityksen omassa seurannassa että yritysten välisessä vertailussa, koska siinä kuvataan toimintaa rahavirtojen kautta. Tämä tekee siitä luotettavamman vertailuvälineen, sillä erilaiset taseeseen ja tuloslaskelmaan vaikuttavat arvostus- ja jaksotusratkaisut eliminoiduvat rahoituslaskelmasta. Sen avulla voidaan arvioida yrityksen taloudellista asemaa, erityisesti sen rahoitusrakenteen muutoksia ja maksukykyä. Kirjanpitolautakunta on antanut ohjeita rahoituslaskelman laatimiseen ja julkaissut laskelmamalleja. Rahoituslaskelman voi laatia kahdella eri tavalla, suorana menetelmänä tai epäsuorana menetelmänä. (Leppiniemi & Kykkänen, 2023, s.153.)

Kassavirtalaskelmassa tarkastellaan, kuinka hyvin yrityksen rahavirrat riittävät kattamaan menot etuoikeusjärjestyksessä. Siinä selvitetään, kuinka paljon rahaa yritys on saanut ja mihin sitä on käytetty tilikauden aikana. Ensiksi kateetaan juoksevan toiminnan menot, sitten rahoituskulut ja verot, ja lopuksi investoinnit, lainojen lyhennykset ja osingot. Laskelma osoittaa, riittävätkö myyntituotot kattamaan menot ja missä määrin rahoitus on hoidettu omalla tai vieraalla pääomalla. Jos tuotot ovat olleet kuluja suurempia, kassavirtalaskelmasta nähdään mihin ylijäämä on käytetty. Laskelma laaditaan oikaistun tuloslaskelman, virallisen taseen ja liitetietojen pohjalta. Oikaistua tasetta ei käytetä, koska tilinpäätösanalyysissä tehdyt oikaisut eivät ole kassavirtavaikutteisia. Merkittävin ero rahoituslaskelman ja kassavirtalaskelman välillä on se, että rahoituslaskelmassa rahavirrat esitetään omina erinään. Kassavirtalaskelma esitetään vähennyslaskumuodossa ja lisäksi siinä käytetään oikaistun tuloslaskelman eriä. (Yritystutkimus ry 2017, s. 55, 62.) Yritys Oy:n kassavirtalaskelma on esitetty taulukossa 9, sivulla 46.

### 3.4 Liitetiedot ja toimintakertomus

Liitetiedot antavat lisätietoa taseesta, tuloslaskelmasta ja rahoituslaskelmasta. Oikea ja riittävä kuva kirjanpitovelvollisen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta on tarvittaessa varmistettava antamalla liitetietoja. (Leppiniemi &

Kykkänen, 2023, s. 156.) Tuloslaskelman liitetiedoissa kerrotaan tarkemmin esimerkiksi liikevaihdon jakautumisesta toimialan ja markkina-alueen mukaan sekä henkilöstöä koskevista tiedoista. Taseen tärkeimpiä liitetietoja ovat eritetyt pysyvien vastaavien muutoksista, oman pääoman muutoksista sekä velkojen ja saamisten sisällöstä. Liitetiedoissa kerrotaan myös tuloslaskelman ja taseen ulkopuolisista eristä kuten yhtiön vastuista ja sitoumuksista. (Rantalainen, 2024.)

Tilinpäätöksen lisäksi jokaiselta tilikaudelta on laadittava toimintakertomus, joka liitetään tilinpäätökseen. Toimintakertomus sisältää tietoa yrityksen taloudellisesta kehityksestä sekä arvion todennäköisestä tulevasta kehityksestä. (Kaisanlahti & Leppiniemi, 2018, s. 49-51.) Kirjanpitolautakunnan yleisohjeen mukaan toimintakertomuksen tulee suunnata tulevaisuuteen ja sen tulisi täydentää sekä selventää tilinpäätöksessä annettuja tietoja. Kirjanpitolautakunnan asettamat kolme keskeistä tekijää toimintakertomuksen laadinnassa ovat olennaisuus, johdonmukaisuus ja varovaisuus. (Jukarainen, 2023.)

## 4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI JA TUNNUSLUVUT

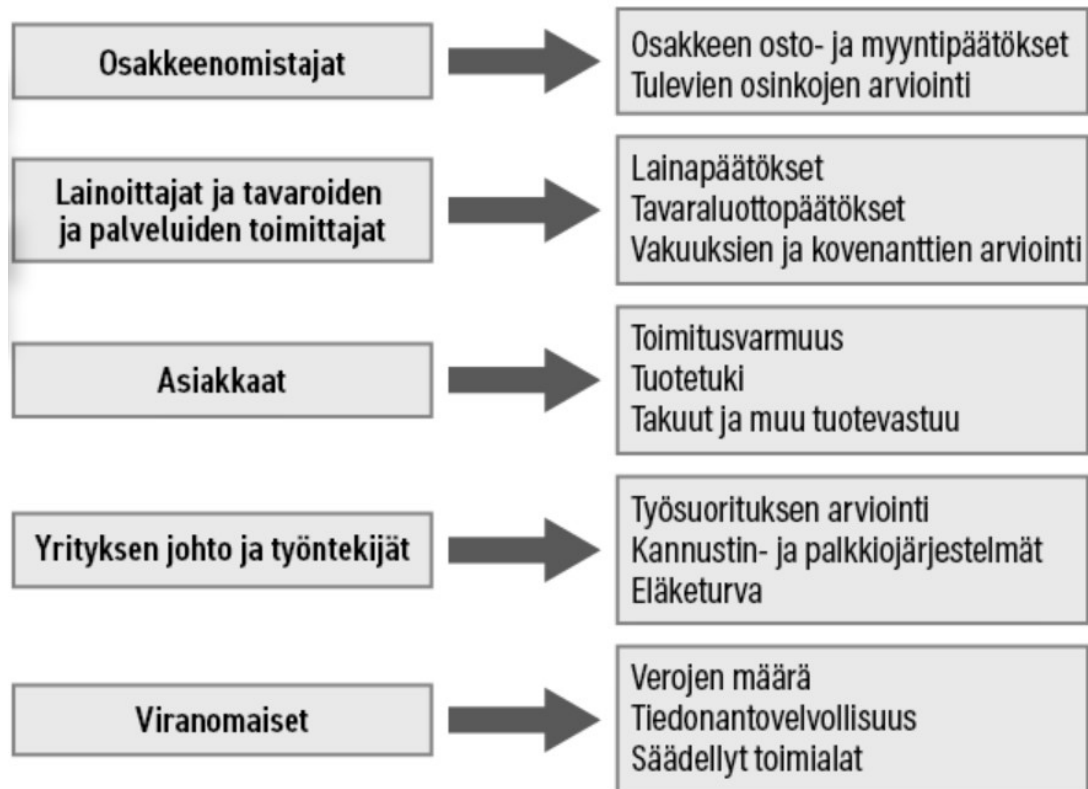
### 4.1 Tilinpäätösanalysoinnin tarkoitus ja käyttäjät

Tilinpäätösanalyysi tarkoittaa yrityksen taloudellisen tilanteen arviointia päätöksen tekoa varten. Sen avulla yritystä voidaan verrata sekä muihin yrityksiin että pääomamarkkinoiden asettamiin tavoitteisiin. Lisäksi se mahdollistaa saman yrityksen taloudellisen kehityksen tarkastelun eri vuosien välillä. Tilinpäätösanalyysin suurin etu onkin sen kyky tarjota vertailukelpoista tietoa. (Kallunki, 2022, s. 15-16.) Tuloksia voidaan mitata perinteisesti kolmella mittarilla; kannattavuudella, vakavaraisuudella ja yrityksen maksukyvyllä. Myös toiminnan laajuutta ja tehokkuutta on mahdollista mitata. Tunnuslukujen avulla voidaan nopeasti saada kokonaiskuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja tunnistaa mahdollisia kehityskohtia. Tunnuslukujen valinnassa on tärkeää

noudattaa jatkuvuuden periaatetta, eli niiden tulisi kuvata yrityksen pitkän aikavälin strategisia tavoitteita. (Ala-Risku, 2021.)

Kaikki yrityksen sidosryhmät tarvitsevat tietoa sen taloudellisesta tilanteesta. Kuvioista 2 käy ilmi yrityksen sidosryhmät ja tilinpäätösanalyysin käyttökohteet. Tilinpäätökset ovat osakkeenomistajille tärkeä tietolähde, kun he arvioivat yrityksen sopivuutta sijoituskohteeksi. Sijoittajat saavat tuottoa sijoituksistaan osakkeiden arvonnousun ja osinkojen kautta, mikä riippuu yrityksen kannattavuudesta ja riskitasosta. Pörssin ulkopuolisissa yrityksissä sijoittajat analysoivat yleensä tilinpäätökset itse, kun taas pörssiyritysten kohdalla sijoitusanalytiikot tekevät analyysit, joita sijoittajat voivat hyödyntää. Velkasijoittajat, kuten pankit ja yrityksen joukkolainoihin sijoittaneet sijoittajat, käyttävät tilinpäätöstietoja arvioidessaan yrityksen maksukykyä. Heitä kiinnostavat erityisesti yrityksen velkaantuneisuus, maksujen hoitaminen ajallaan sekä omaisuuden realisointiarvo mahdollisessa rahoituksellisessa kriisitilanteessa. (Kallunki 2022, s.17-20.)

Myös tavarantoimittajat, jotka antavat maksuaikaa tuotteille ja palveluille, arvioivat yrityksen maksuvalmiutta tilinpäätöstietojen avulla. Asiakkaat hyödyntävät tilinpäätösanalyysiä arvioidakseen yrityksen toimitusvarmuutta ja tuotteiden takuuta. Yrityksen johdon työsuoritusta arvioidaan yleensä yrityksen taloudellisten tulosten perusteella. Johdon palkitsemisessa käytetään usein mittareina esimerkiksi yrityksen tilinpäätöksen osoittamaa tulosta, tuloksen kasvua tai muita tilinpäätöserään perustuvia kriteerejä. Samalla tavalla työntekijöiden tulospalkkiot voivat perustua yrityksen saavutettuun tulokseen. Verotaja on eniten kiinnostunut yrityksen tilinpäätöksestä verotettavan tulon selvittämiseksi. (Kallunki 2022, s. 17–20.)



Kuvio 2. Yrityksen sidosryhmät ja tilinpäätösanalyysin käyttökohteet. (Kallunki 2022, 21)

#### 4.2 Tilinpäätöksen oikaisut

Tilinpäätösanalyysin tärkeimpänä tavoitteena on tehdä eri vuodet ja yritykset keskenään vertailukelpoisiksi. Jotta tämä on mahdollista, ensimmäisenä tilinpäätösanalyysin vaiheena on perustietojen, tuloslaskelman, taseen ja liitetietojen muokkaus. Muokkauksen tarkoituksena on standardoida lähtöaineisto. Tilinpäätöksen oikaiseminen on enimmäkseen tilinpäätöksen erien uudelleen järjestelyä. (Yritystutkimus ry 2017, s. 18; Niskanen & Niskanen 2003, s.19.) Kun tilinpäätöserät on järjestelty uudelleen, saadaan niin sanottu analyttinen tuloslaskelma ja tase. Analyttisen tuloslaskelman ja taseen avulla voidaan analysoida erikseen yrityksen operatiivisen liiketoiminnan ja rahoituksen vaikutusta kannattavuuteen sekä tunnuslukujen laskeminen helpottuu. (Kallunki 2022, 25.)

Analyysin lähtökohta on, että yrityksen tilinpäätös on laadittu voimassa olevien säädösten mukaisesti. Mahdolliset oikaisut eivät koske virheellisiä kirjauksia, vaan voivat liittyä esimerkiksi omaisuuserien erilaisiin arvostuksiin tai tilintarkastajan antamiin huomautuksiin ja lisäselvityksiin. (Yritystutkimus ry 2017, s. 7.)

### **Tuloslaskelman oikaisut**

Tuloslaskelman oikaisuilla pyritään antamaan mahdollisimman tarkka ja vertailukelpoinen kuva yrityksen liiketoiminnan laajuudesta ja tuloksellisuudesta. Liikevaihdolla tarkoitetaan yrityksen tavaroiden tai palveluiden myynnistä saatuja tuloja, joista on vähennetty esimerkiksi myönnettyt alennukset, arvonlisävero sekä muut myynnin määrään liittyvät verot. Liiketoiminnan muilla tuotoilla viitataan tuottoihin, jotka liittyvät yrityksen toimintaan ja ovat luonteeltaan lähellä liikevaihtoa. Tällaisia ovat esimerkiksi saadut provisiot ja vuokratuotot. Tuloslaskelmaan tulee tehdä oikaisuja liiketoiminnan muiden tuottojen osalta siirtämällä ne satunnaisiin tuottoihin. Samalla niihin liittyvät kulut siirretään satunnaisiin kuluihin. Liiketoiminnan muiden tuottojen ja kulujen välittömät verot siirretään satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin, mutta enintään tilikauden verojen määräisenä. Oikaistuun tuloslaskelmaan lasketaan myös aine- ja tarvikekäyttö vähentämällä virallisen tuloslaskelman aine- ja tavaraostoista näiden varastojen lisäys tai lisäämällä ostoihin varastojen vähennys. Yrityksissä, jotka harjoittavat valmistustoimintaa, ei voida laskea liikevaihtoa vastaavaa ainekäyttöä, koska tuloslaskelmassa ei erotella muuttuvia ja kiinteitä kuluja. Kaupan alan yrityksillä aine- ja tarvikekäyttö kattaa tavaraostot sekä varastojen muutokset. Ulkopuolisilla palveluilla tarkoitetaan pääasiassa tuotantoon tai myyntiin liittyvistä työsuorituksista maksettuja kuluja, kuten esimerkiksi alihankintatöitä tai suunnittelu- ja konsultointipalveluita. (Yritystutkimus ry 2017, s. 18-20.)

Henkilöstökulut sisältävät ennakonpidätyksen alaiset palkat sekä muut palkan perustuvat kulut, kuten sosiaaliturvamaksut, pakolliset ja vapaaehtoiset henkilövakuutusmaksut sekä eläkekulut. Jos yrityksen omistajien työpanos yrityksessä on ilmeinen, mutta palkat puuttuvat tuloslaskelman kuluista,

oikaistuun tuloslaskelmaan on suositeltavaa tehdä palkkakorjaus. Palkkakorjaus koskee sekä henkilöyhtiöitä että yksityisiä elinkeinonharjoittajia. Lisäksi myös osakeyhtiöissä tehdään korjaus, jos omistajien palkkoja ei ole kirjattu tuloslaskelman kuluihin. Korjauksen suuruus määräytyy yrityksen liikevaihdon perusteella taulukon 2 ohjeistuksen mukaisesti. (Yritystutkimus 2017, s. 21.)

Taulukko 2. Palkkakorjauksen porrastus (Yritystutkimus 2017, s. 21).

Liikevaihto (12 kk), €	Palkkakorjaus/henkilö, €
100 000–500 000	30 000
> 500 000	50 000

Liiketoiminnan muilla kuluilla tarkoitetaan yrityksen kulueriä, joita ei ole mainittu tuloslaskelmassa. Tällaisia muita kuluja ovat esimerkiksi vuokrat, leasingmaksut, pankkipalvelumaksut, mainos- ja markkinointikulut sekä luottotappiot. Muissa kuluissa olevat erät, jotka vaikeuttavat kannattavuusvertailun tekemistä siirretään satunnaisiin kuluihin. Valmisteverastojen muutos valmistustoimintaa harjoittavan yrityksen oikaistuun tuloslaskelmaan saadaan lisäämällä valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutokseen valmistus omaan käyttöön. (Yritystutkimus ry 2017, s. 22.)

Seuraavaksi oikaistuun tuloslaskelmaan lasketaan käyttökate liitteen 1 ohjeiden mukaisesti. Virallisessa tilinpäätöksessä käyttökate ei esitetä. (Yritystutkimus 2017, 7.) Käyttökate ilmaisee, kuinka paljon yrityksen varsinaisesta liiketoiminnasta kertyy tuottoa ennen poistojen, korkokulujen ja verojen vähentämistä (Alma Talent, Käyttökate-%). Toimintokohtaisessa tuloslaskelmassa poistot esitetään omiana eränään erillään muista kululajeista, mikä mahdollistaa käyttökateen laskemisen. Jos tehdyt poistot eivät vastaa pysyvien vastaavien määrää tai laatua tai poistoajat poikkeavat merkittävästi kirjanpitolautakunnan suosituksista, voidaan käyttää suunnitelman mukaisina poistoina elinkeinoverolain maksimipoistoja. Tehdyt muutokset esitetään oikaistussa tuloslaskelmassa kohdassa muut tuloksen oikaisut. Arvon alentuminen tarkoittaa

sitä, että hyödykkeen todennäköinen luovutushinta on pienentynyt. Arvonalentumiset jaotellaan kahteen ryhmään: pysyvien vastaavien arvonalentumisiin ja vaihtuvien vastaavien poikkeuksellisiin arvonalentumisiin. Tämän erän jälkeen lasketaan liiketulos. (Yritystutkimus ry 2017, s. 22-24.)

Oikaistun tuloslaskelman erä tuotot osuuksista ja muista sijoituksista sisältää virallisen tuloslaskelman erät tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä, tuotot osuuksista omistusyhteisyhteisöissä sekä tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista. Korke- ja rahoitustuotot erä sisältää tuotot vaihtuvien vastaavien saamisista ja rahoitusarvopapereista sekä näistä johtuvat kurssierot. Korkokulut ja muut rahoituskulut sisältävät luotonantajille maksettuja vieraan pääoman kuluja. Oikaistun tuloslaskelman erään välittömät verot sisältyvät virallisen tuloslaskelman erät tuloverot ja muut välittömät verot. Edellisten tilikausien veronpalautukset tai maksetut lisäverot ovat satunnaisia tuottoja tai kuluja. Laskennallisten verojen muutokset siirretään veroista kohtaan muut tuloksen oikaisut. (Yritystutkimus ry 2017, s. 24-26.)

### **Taseen oikaisut**

Taseen oikaisuilla pyritään tilinpäätösanalyysissä antamaan mahdollisimman tarkka ja vertailukelpoinen kuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta tilinpäätöshetkellä. Oikaistun taseen aineettomiin hyödykkeisiin voidaan aktivoida vain sellaisia menoja, joiden odotetaan tuottavan tuloa tulevaisuudessa. Oikaistussa taseessa aineettomiin hyödykkeisiin kuuluvat kehittämismenot, liikearvo sekä muut aineettomat hyödykkeet. Muihin aineettomiin hyödykkeisiin luetaan virallisen taseen erät aineettomat oikeudet, muut aineettomat hyödykkeet sekä niihin liittyvät ennakkomaksut. Vastikkeellisesti hankitut oikeudet ja varat on aktivoitava, mutta perustamis- ja tutkimusmenot tulee kirjata vuosikuluiksi. Jos aineettomien hyödykkeiden aktivoinnit todetaan perusteettomiksi, ne poistetaan taseesta ja vastaava summa vähennetään taseen omasta pääomasta. Oikaistun taseen aineelliset hyödykkeet sisältävät maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat, koneet ja kaluston sekä muut aineelliset hyödykkeet. Aineellisiin hyödykkeisiin ei ole tarvetta tehdä oikaisuja. (Yritystutkimus ry 2017, s. 31-34.)

Virallisen taseen sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset esitetään oikaistussa taseessa ryhmänä. Tämä ryhmä jakaantuu sisäisiin osakkeisiin ja osuuksiin, muihin osakkeisiin ja osuuksiin, sisäisiin saamisiin sekä muihin saamisiin ja sijoituksiin. Virallisen taseen vaihtuvista vastaavista pitkäaikaiset saamiset siirretään tähän ryhmään oikaistussa taseessa. Jos omistetun yrityksen oma pääoma on menetetty eikä osakkeilla ole arvoa, niiden tasearvo vähennetään omasta pääomasta ja osakkeista. Sisäiset lainasaamiset henkilöomistajilta ja velallisyrittäjiltä vähennetään saamisista ja omasta pääomasta, jos lainat ovat epävarmoja heikon taloudellisen tilanteen vuoksi tai takaisinmaksu ei vaikuta todennäköiseltä. Oikaistun taseen muut saamiset ja sijoitukset ryhmä sisältää virallisen taseen sijoituksista ja pitkäaikaisista saamisista muut saamiset, myyntisaamiset, lainasaamiset sekä siirtosaamiset. Leasingvastuut ovat taseen ulkopuolisia vastuita, joita ei esitetä virallisessa taseessa, vaan ne käyvät ilmi tilinpäätöksen liitetiedoista. Leasingvastuilla tarkoitetaan tilinpäätöshetkellä jäljellä olevia maksettavia leasingmaksuja, jotka erääntyvät tulevilla tilikausilla. Maksut lisätään vastaavaa-puolen leasingomaisuuteen ja vastattavaa-puolen leasingvastuihin. (Yritystutkimus ry 2017, s. 36-37.)

Vaihtuvien vastaavien ryhmä vaihto-omaisuus oikaistussa taseessa sisältää erät aineet ja tarvikkeet, keskeneräiset tuotteet, valmiit tuotteet ja muu vaihto-omaisuus. Muu vaihto-omaisuus sisältää virallisen taseen erät muu vaihto-omaisuus ja ennakkomaksut. Jos tukku- tai vähittäiskauppaa harjoittava yritys on kirjannut vaihto-omaisuutensa erään valmiit tuotteet, erä siirretään aineisiin ja tarvikkeisiin. Oikaistun taseen ryhmä lyhytaikaiset saamiset sisältää myyntisaamiset, sisäiset myyntisaamiset, muut sisäiset saamiset ja muut saamiset. Muut saamiset erään on yhdistetty virallisen taseen lyhytaikaiset erä lainasaamiset, muut saamiset, siirtosaamiset sekä maksamattomat osakkeet ja osuudet. Jos yritys käyttää factoringrahoitusta ja soveltaa nettokirjaustapaa, factoringluotto lisätään myyntisaamisiin ja taseen velkoihin. Osatuloutussaamiset, jotka sisältyvät siirtosaamisiin, käsitellään käyttöpääoman eränä tunnuslukulaskelmissa ja maksuvalmiustarkastelussa. Ryhmään rahat ja rahoitusarvopaperit kohdistu oikaisuja. Ryhmä sisältää virallisen tilinpäätöksenerät rahoitusarvopaperit sekä rahat ja pankkisaamiset. (Yritystutkimus ry 2017, s. 38-40.)

Osakeyhtiön oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen pääomaan. Sidottuun omaan pääomaan kuuluvat osakepääoma, arvonkorotusrahasto, käyvän arvon rahasto sekä ylikurssirahasto ja vararahasto. Vapaan oman pääoman muodostavat muut rahastot sekä tilikauden ja aikaisempien tilikausien voitot. Nämä erät sisältyvät oikaistun taseen omaan pääomaan. Oma pääoma sisältää myös ryhmät poistoero ja varaukset sekä oman pääoman oikaisut. Poistoerosta ja verotusperusteisista varauksista on siirrettävä yhteisöverokannan mukainen osuus laskennalliseen verovelkaan. Oman pääoman oikaisut sisältävät ne erät, joilla on oikaistu virallisen taseen omaisuuseriä tai velkoja analyysissä. Oman pääoman oikaisuja ovat myös epävarmat saamiset, saamiset henkilöyhtiön omistajilta, osakeyhtiölain vastaiset saamiset, aiheettomat arvonkorotukset ja käyvän arvon muutokset, pysyvien vastaavien arvonkorotukset ja poisto-oikaisut. (Yritystutkimus ry 2017, s. 41-45.)

Vieraspääoma esitetään taseessa pitkäaikaisena ja lyhytaikaisena vieraana pääomana. Lyhytaikainen velka eräännyy maksettavaksi vuodessa tai sitä lyhyemmässä ajassa. (Kaisanlahti ym, 2017, s. 100.) Oikaistun taseen pitkäaikainen vieras pääoma sisältää pääomalainat, lainat rahoituslaitoksilta, takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta, saadut ennakot, sisäiset velat ja muut pitkäaikaiset velat. Jos pääomalaina on omaan pääomaan rinnastettavissa, se otetaan analyysissä huomioon omana pääomana joko osittain tai kokonaan. Kirjanpitolain mukaan ulkomaanrahan määräiset velat muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssin mukaan euroiksi, ja syntyneet kurssitappiot ja -voitot kirjataan tuloslaskelmaan kuluiksi ja tuotoiksi. Muut pitkäaikaisen vieraan pääoman erät eivät vaadi oikaisuja. Erät ovat virallisen taseen erien yhdistelyjä. (Yritystutkimus ry 2017, s. 45-48.)

Vieraan pääoman ryhmiä ovat myös laskennallinen verovelka, pakolliset varaukset, leasingvastuut ja lyhytaikaisen vieraan pääoman erät. Lyhytaikaisen vieraan pääoman erä ovat korolliset lyhytaikaiset velat, saadut ennakot, ostovelat, sisäiset ostovelat, muut sisäiset korolliset velat, muut sisäiset korottomat velat ja muut korottomat lyhytaikaiset velat. Ryhmään korolliset lyhytaikaiset velat on yhdistetty virallisen taseen joukko- ja vaihtovelkakirjalainat, lainat

rahoituslaitoksilta, eläkelainat, rahoitusvekselit, muiden velkojen korollinen osuus sekä mahdolliset pääomalainat. Oikaisu koskee taseen ulkopuolista factoringluottoa ja ostovelkoihin sisältyviä osamaksuvelkoja, jotka siirretään lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin. (Yritystutkimus ry 2017, s. 49-51.)

#### 4.3 Toiminnan laajuus, kannattavuus ja rahoitus

Tunnusluvut toimivat välineenä yrityksen talouden ja sen taloudellisten toimintaedellytysten kuvaamiseen ja analysoimiseen. Tunnuslukujen avulla voidaan vertailla esimerkiksi saman alan yrityksiä, kuvata yrityksen historiaa tai löytää kehityslinjoja. Yrityksen taloudellisen toimintakyvyn osatekijät jaetaan kannattavuudeksi ja rahoitukseksi. Rahoitusta voidaan tarkastella vielä kahdessa erimittarissa, maksuvalmiutena eli likviditeettinä ja vakavaraisuutena eli soliditeettinä. Kannattavuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden lisäksi käsitellessä myös toiminnan laajuuteen liittyviä tunnuslukuja. (Kaisanlahti ym, 2017, s. 155–156.) Vaikka käytettävissä on myös muita mittareita, tässä opinnäytetyössä keskitytään seuraavaksi esiteltäviin tunnuslukuihin niiden yleisen käytön ja tunnettuuden vuoksi. Tunnuslukuja tarkasteltaessa on hyvä huomioida niiden toimialakohtaisuus.



Kuvio 3. Yrityksen taloudellisen toimintakyvyn osatekijät (Kaisanlahti ym, 2017, s. 155)

## Toiminnan laajuus

Kululajikohtaisen tuloslaskelman neljä ensimmäistä riviä; liikevaihto, valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos, valmistus omaan käyttöön ja liiketoiminnan muut tuotot kuvaavat yrityksen toiminnan laajuutta. Parhaiten yhden tilikauden toiminnan laajuutta kuvaa liikevaihto. Liikevaihtoa käytetään yleisesti yritysten koon vertailuun, mutta kaikkien toimialojen yrityksiä ei voida kuitenkaan laittaa suuruusjärjestykseen sen perusteella. Analysoimalla, miten liikevaihto jakautuu eri toimialoille, tilinpäätöksen tarkastelija saa realistisemman käsityksen toiminnan mittakaavasta ja merkityksestä kokonaislukujen sijaan. (Kaisanlahti ym, 2017, s.156–157.)

Yrityksen toiminnan muutoksia kuvataan usein tunnusluvulla liikevaihdon kasvuprosentti. Tämän tunnusluvun avulla voidaan tutkia myös yrityksen myyntimenestystä. Liikevaihdon kasvulle ei ole määritelty ohjeellisia normiarvoja, sillä tunnusluvun arvo määräytyy suurelta osin yrityksen toimialan kehityksen perusteella. Kasvun vähimmäistason määrittää käytännössä vuotuinen inflaatio. Jos kasvu jää inflaation alle, yritys ei saavuta reaalista kasvua. Myös saman toimialan yritysten kasvu voi vaihdella merkittävästi, ja kasvukehitykseen voivat vaikuttaa esimerkiksi alueellinen kilpailutilanne. (Alma Talent, Liikevaihdon kasvu-%.)

*Liikevaihdon kasvuprosentti*

$$= 100 \times \frac{\text{Tilikauden liikevaihto} - \text{Edellisen tilikauden liikevaihto}}{\text{Edellisen tilikauden liikevaihto}}$$

Kuvio 4. Liikevaihdon kasvuprosentti (Alma Talent, Liikevaihdon kasvu-%)

## Kannattavuus

Kannattavuuden suhteellisia mittareita käytetään eri kokoisten yritysten vertailemiseksi sekä yhden yrityksen kannattavuuskehityksen seuraamiseksi. Kannattavuutta on mahdollista mitata kahdella erityyppisellä suhteellisella mittareiden ryhmällä. (Kaisanlahti ym, 2017, s. 168.) Mittarit jaetaan yleensä

liikevaihtoon suhteutettuihin katemittareihin ja pääomaan suhteutettuihin tuotomittareihin. Liikevaihtoon suhteutettuja katemittareita ovat esimerkiksi liiketulos-%, myyntikate-%, käyttökate-%, nettotulos-% ja rahoitustulos-%. Oman pääoman tuotto-% (ROE), sijoitetun pääoman tuotto-% (ROCE) ja kokonaispääoman tuotto-% (ROA) ovat pääomaan suhteutettuja tuotomittareita. (Alma Talent, tunnuslukuopas)

Liiketulos kertoo, kuinka paljon varsinaisen liiketoiminnan tuotoista on jäänyt jäljelle ennen rahoituseriä tai veroja. Tunnusluku liiketulosprosentti ottaa huomioon näiden lisäksi myös poistot. Tunnuslukua voidaan käyttää yksittäisen yrityksen kehityksen sekä saman toimialan yritysten väliseen vertailuun. Saman toimialan yritysten operatiivisen kannattavuuden vertailu keskenään on mahdollista, koska liiketuloksessa ei huomioida vielä rahoituskuluja. Yrityksen on katettava liiketuloksellaan esimerkiksi verot, rahoituskulut ja voitonjako, joten sen riittävyys riippuu pitkälti yrityksen velan ja oman pääoman määrästä. Mitä pääomavaltaisempi yritys on, sitä korkeampi liiketulosprosentti yleensä vaaditaan. Negatiivinen liiketulosprosentti puolestaan viittaa liiketoiminnan operatiivisiin ongelmiin. (Alma Talent, Liiketulos ja liiketulos-%.) Luvun viitearvojen mukaan yli 10 prosenttia on hyvä ja alle 5 prosenttia heikko (Netvisor, 2023). Tilikauden tulos on lopullinen voitto tai tappio, joka saadaan, kun kaikki kulut, mukaan lukien verot, on otettu huomioon. Nettotulos on tärkeä mittari, koska se kuvaa, kuinka kannattavasti ja tehokkaasti yritys toimii. (Rumpu, 2024.)

$$\text{Liiketulos} = \text{liikevaihto} + \text{liiketoiminnan muut tuotot} - \text{toimintakulut} \\ - \text{poistot ja arvonalennukset}$$

Kuvio 5. Liiketulos (Alma Talent, Liiketulos)

$$\text{Liiketulosprosentti} = 100 * \text{liiketulos/liikevaihto}$$

Kuvio 6. Liiketulosprosentti (Alma Talent, Liiketulos-%)

Oman pääoman tuotto prosentti eli ROE on yksi tärkeimmistä mittareista, jota erityisesti omistajat ja sijoittajat käyttävät arvioidessaan yrityksen kannattavuutta. Se kuvaa yrityksen kykyä tuottaa tuottoa omistajien sijoittamalle pääomalle. Luku ilmaisee, kuinka paljon voittoa omalle pääomalle on kertynyt tilikauden aikana. (Alma Talent, Oman pääoman tuotto-%.) Tunnusluvussa jakajana olevaa omaa pääomaa on oikaistu ainakin tilinpäätössiirroilla. Taseen mukaiseen omaan pääomaan lisätään usein laskennallisella verolla vähennetty tilinpäätössiirtojen määrä. Omasta pääomasta voidaan myös vähentää taseen vastaavaa-puolen yliarvostukset ja taseesta puuttuvat velat. (Kaisanlahti ym, 2017, s.170.) Oman pääoman tuoton tulisi nousta aina markkinoilta saatavan riskittömän sijoituksentuottoa, eli pääsääntöisesti valtion joukkovelkakirjalainojen tuottotasoa korkeammaksi. Alle 5 prosentin tuotto on viitteellisten arvojen mukaan heikko, 10-15 on tyydyttävä ja yli 20 prosenttia erinomainen. (Alma Talent, Oman pääoman tuotto-%.)

*Oman pääoman tuotto prosentti*

$$= 100 \times \text{nettotulos (12kk)} / \text{Oikaistu oma pääoma}$$

Kuvio 7. Oman pääoman tuotto prosentti (Alma Talent, Oman pääoman tuotto-%)

## **Vakavaraisuus**

Hyvä kannattavuus ei riitä yksin pitämään yritystä pinnalla, jos rahoitus ei ole kunnossa. Vaikka toiminta olisi voitollista, kannattavuus voi olla heikko tai velkaantuneisuus niin suuri, ettei sillä ole mahdollista kattaa rahoituksellisia velvoitteita, kuten esimerkiksi lainojen lyhennyksiä ja korkoja. (Alma Talent, Vakavaraisuus.) Vakavaraisuus tarkoittaa yrityksen kykyä selviytyä taloudellisista velvoitteistaan pitkällä aikavälillä ja se kertoo yrityksen taloudellisesta riskitasosta. Mitä heikompi vakavaraisuus on, sitä suurempi on yrityksen rahoitusriski, eli sen haavoittuvuus velkojen ja muiden taloudellisten velvoitteiden suhteen kasvaa. (Kaisanlahti ym, 2017, s. 193.)

Vakavaraisuuden mittarit kertovat, kuinka hallitsevassa asemassa oma tai vieras pääoma on rahoitusrakenteessa. Nettovelkaantumisaste tutkii velkarahoituksen hallitsevuutta koko pääomassa. (Kaisanlahti ym, 2017, s. 196-197.) Tunnusluku kuvaa sitä, kuinka paljon yrityksellä on korollista nettovelkaa verrattuna sen omaan pääomaan. Nettovelalla tarkoitetaan korollista vierasta pääomaa, josta on vähennetty likvidit rahavarat, eli rahat ja arvopaperit. Mitä korkeampi nettovelkaantumisasteen arvo on, sitä velkaantuneempi myös yritys on. Korkea velkaantuneisuus kaventaa yrityksen taloudellista liikkumavaraa ja yrityksen voi olla vaikea saada enää rahoittajilta lisärahoitusta. Kun tunnusluvun arvo on 100 prosenttia, omistajien ja rahoittajien pääomasijoitukset ovat samansuuruiset. Tällöin yrityksen rahoitustilannetta voidaan pitää vielä melko tasapainoisena. Erinomainen tulos on alle 10 prosenttia ja yli 200 prosentin tulos tarkoittaa heikkoa. Kun arvo on negatiivinen, tämä tarkoittaa, että yrityksellä ei ole korollista velkaa tai velat on mahdollista maksaa takaisin kasvavaroista. (Alma Talent, Nettovelkaantumisaste-%.)

*Nettovelkaantumisasteprosentti*

$$= 100 * (\text{korolliset velat} - \text{likvidit rahavarat}) / \text{omat varat}$$

Kuvio 9. Nettovelkaantumisasteprosentti (Alma Talent, Nettovelkaantumisaste-%)

Vakavaraisuutta voidaan mitata myös tutkimalla oman pääoman osuutta yrityksen koko pääomassa (Kaisanlahti ym, 2017, s. 197). Omavaraisuusaste mittaa vakavaraisuuden lisäksi yrityksen tappionsietokykyä ja kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä aikavälillä. Omavaraisuusaste kertoo, kuinka suuri osa taseen omaisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Kuviossa 10 esitetään tunnusluvun laskentakaava. Mitä korkeampi omavaraisuusaste on, sitä vähemmän yrityksellä on velkaa sekä korkokuluja ja sen vakaammalle pohjalle liiketoiminta rakentuu. Matala omavaraisuus sisältää suuren riskin, sillä tällöin yrityksen riippuvuus suhdanteista ja toimintaympäristön muutoksista on suuri. Yli 35 prosentin omavaraisuusastetta pidetään hyvänä ja alle 15 prosentin arvoa heikkona. (Alma Talent, Omavaraisuusaste-%.)

### *Omavaraisuusaste*

$$= \frac{\text{oikaistu oma pääoma} / (\text{oikaistun taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot})}{100}$$

Kuvio 10. Omavaraisuusaste (Yritystutkimus ry, s.69)

## **Maksuvalmius**

Vaikka yrityksen vakavaraisuus ja kannattavuus olisi kunnossa, tulee sen selviytyä myös liiketoimintansa juoksevista kuluista (Alma Talent, tunnuslukuopas). Tunnuslukuja laskematta ja vain tasetta tarkastelemalla on mahdollista saada yleiskuva maksuvalmiudesta. Rahoja ja pankkisaamisia vertaamalla lyhytaikaisiin velkoihin saadaan kuva siitä, minkälaisessa kunnossa maksuvalmius on. Tutkimista voidaan jatkaa myös vertaamalla myyntisaamisten ja vaihto-omaisuuden määrää lyhytaikaisiin velkoihin. Mitä suurempi on vastaavaa-puolella oleva velkoja kattava ja helposti irrotettavissa oleva varallisuus, sitä parempi on maksuvalmiustilanne ja suurempi rahoituksellinen pusuri. Tunnusluvut quick ratio ja current ratio tutkivat maksuvalmiutta edellä mainitulla lähestymistavalla. (Kaisanlahti ym, 2017, s. 187.)

Quick ratio kertoo, pystyykö yritys selviytymään lyhytaikaisista veloistaan pelkän rahoitusomaisuuden avulla. Rahoitusomaisuuteen sisältyvät rahat ja pankkisaamiset, lyhytaikaiset saamiset sekä rahoitusarvopaperit. Quick ration avulla saadaan tietoa yrityksen kassavalmiudesta ja rahoituspuskurien tilasta. Yrityksen täytyy olla varautunut yllättäviin menoihin tarpeeksi suuren rahoituspuskurin avulla. Kun tunnusluvun arvo on 1, rahoitusomaisuus kattaa lyhytaikaisten velkojen määrän kokonaan. Luku on kuitenkin toimialakohtainen, sillä esimerkiksi kaupan alan yrityksillä sitoutuu usein runsaasti pääomaa varastoihin ja tällöin on vaikea päästä korkeisiin arvoihin. Tulkittaessa tunnuslukua tulee myös muistaa, että kyseessä on vain tilinpäätöshetken arvo. Tilikauden aikana arvo saattaa vaihdella voimakkaastikin. Tunnuslukua käytettäessä on siis syytä tarkastella erityisesti luvun kehitystä. Tunnusluvun ohjearvojen

mukaan hyvä quick ratio arvo on yli 1 ja heikko arvo alle 0,3. (Alma Talent, Quick ratio.)

$$\begin{aligned} \text{Quick ratio} = & (\text{lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat ja pankkisaamiset} \\ & + \text{rahoitusarvopaperit}) / (\text{lyhytaikainen vieras pääoma} \\ & - \text{lyhytaikaiset saadut ennakkomaksut}) \end{aligned}$$

Kuvio 11. Quick ratio (Alma Talent, Quick ratio)

Tunnusluvut quick ratio ja current ratio vastaavat toisiaan, mutta current ratio ottaa rahoitusomaisuuden lisäksi huomioon myös vaihto-omaisuuden (Kuvio 12). Myös tätä tunnuslukua tulkittaessa on tärkeää tarkastella luvun kehitystä sekä yrityksen pääomarakennetta. Pääomarakenteen pohjalta voi arvioida yrityksen lisärahoitusmahdollisuuksia. Current ratio on hyödyllinen mittari sekä yksittäisen yrityksen että saman toimialan yritysten maksuvalmiuden tilan ja kehityksen arviointiin. Se soveltuu eri toimialojen väliseen vertailuun hieman paremmin kuin quick ratio. Ohjearvojen mukaan hyvä current ratio on yli 2 ja heikko on alle 1. (Alma Talent, Current ratio.)

$$\begin{aligned} \text{Current ratio} \\ = & (\text{vaihto - omaisuus} + \text{lyhytaikaiset saamiset} \\ & + \text{rahat ja pankkisaamiset} + \text{rahoitusarvopaperit}) \\ & / \text{lyhytaikainen vieras pääoma} \end{aligned}$$

Kuvio 12. Current ratio (Alma Talent, Current ratio)

## 5 TUTKIMUKSEN TOTEUTTAMINEN

### 5.1 Kohdeyritys

Kohdeyrityksenä on 1990-luvulla perustettu elintarvikealan yritys Suomessa. Tähän ajanjaksoon ajoittuu Suomen EU-jäsenyys ja lakimuutokset, jotka mahdollistivat kyseisen elintarvikealan harjoittamisen. Neljä kokematon, mutta innokasta nuorukaista päätyivät kotikokeilujen perusteella testaamaan ja kehittämään hyvin vaatimattomissa puitteissa laadullisesti sekä mielikuvallisesti ylivoimaisia tuotteita. Näiden neljän kaveruksen perustama pienyritys on kolmessa vuosikymmenessä kehittynyt yhdeksi alansa suurimmista Suomessa ja jopa Pohjoismaissa. Yhtiön kotipaikka sijaitsee Länsi-Suomessa ja yhtiöllä on sivuliike Ruotsissa. Se on saanut tuotteita myös kansainvälisille markkinoille, kuten Ruotsiin, Saksaan, Japaniin, Etelä-Koreaan sekä Singaporeen. Yhtiö on menestyksekkäästi tuotesijoittelun kautta ollut esillä yli 40 suomalaisessa televisio- ja elokuvatuotannoissa. Tämän lisäksi yhtiö on panostanut ympäristöstävälliseen tuotantoprosessiin käyttämällä uusiutuvia energiamuotoja kaikissa tuotantoprosesseissaan. Yrityksen työntekijämäärä on kasvanut vuosien 2020-2024 aikana 57:stä 67:een.

### 5.2 Tutkimuksen toteuttaminen

Tutkimusmenetelmäksi voidaan valita kvalitatiivinen eli laadullinen tai kvantitatiivinen eli määrällinen. Kumpaakin menetelmää on myös mahdollista käyttää yhdessä. Määrällinen tutkimus pohjautuu erilaisiin syy- ja seuraussuhteisiin, luokitteluihin, vertailuihin sekä numeeristen tulosten analysointiin. Se sisältää usein runsaasti erilaisia laskennallisia ja tilastollisia analyysimenetelmiä. Laadullisessa tutkimuksessa taas pyritään selvittämään kohteen laatu, merkitykset sekä ominaisuudet kokonaisvaltaisesti. (Jyväskylän yliopisto, n.d.) Kvalitatiivisessa tutkimuksessa käytetään empiirisiä aineistoja, joita ovat esimerkiksi keskustelut, haastattelut, kuvat ja tekstit. Aineistoa ei muokata numeeriseen muotoon, eikä tuloksia päätellä sen perusteella, kuinka moni haastatelluista puhuu jostakin asiasta. (Juhila, 2021.)

Tutkimusmenetelmänä tässä tutkimuksessa käytettiin pääasiassa kvantitatiivista tutkimusmenetelmää. Tilinpäätösanalyysi keskittyy yrityksen taloudellisten lukujen analysointiin ja vertailuun sekä syiden arviointiin. Lisäksi ennuste-analyysin tueksi hyödynnettiin haastattelua, joka on kvalitatiivinen tutkimusmenetelmä. Haastattelun avulla saatiin syvempää ymmärrystä muun muassa yrityksen haasteista ja niiden vaikutuksesta tulevaisuuden ennusteisiin. Tutkimus perustui siis pääasiassa määrälliseen tutkimusmenetelmään, mutta laadullista menetelmää käytettiin apuna, jotta tuloksista saatiin mahdollisimman kattavat.

Tilinpäätösanalyysia varten tarvittiin kohdeyrityksen tilinpäätöksen vuosilta 2020–2024. Tilinpäätökset oikaistiin vertailukelpoisiksi teoritiedon perusteella. Tilinpäätösanalyysin tunnuslukuosiossa tunnuslukuja analysoitiin niiden viitteellisten ohjearvojen avulla ja toimialan mediaaneihin verrattuna. Tunnuslukujen ohjearvot otettiin Alma Talentin tunnuslukuoppaasta ja toimialan mediaanit Balance Consultingin Balance analyysistä. Toimialan luvun ovat suuntaa antavia. Kuluttajahintaindeksin keskimääräiset vuosimuutokset noudettiin tilastokeskuksen sivuilta. Tunnuslukujen laskennassa hyödynnettiin Excel -laskentataulukko-ohjelmaa ja teoriaosuudessa esitettyjä kaavoja. Havainnollistamisen helpottamiseksi toimialan luvut ja vuotuinen inflaatio esitettiin viiva-kuvaajina ja Yritys Oy:n luvut pylväsdiagrammeina. Näiden menetelmien avulla analysointiin yrityksen laajuutta, kannattavuutta, vakavaraisuutta, maksuvalmiutta ja tehokkuutta osa-alueittain. Tunnuslukuanalyysin lisäksi tilinpäätöksiä analysoitiin prosenttilukumuotoisten tilinpäätösten ja kassavirtalaskelman analyysin avulla. Työssä päädyttiin analysoimaan kassavirtalaskelmaa rahoituslaskelman sijasta, sillä se oli saatavilla Balance Consultingin Yritys Oy:n Balance analyysistä. Kassavirtalaskelma on vuosilta 2021-2024.

### 5.3 Tutkimuksen luotettavuus

Tutkimuksen luotettavuus voidaan arvioida sen reliabiliteetin ja validiteetin perusteella. Validiteetti kuvaa tutkimuksen pätevyyttä. Validiteetti määritellään arvioimalla mittarin tai tutkimusmenetelmän kykyä mitata sitä, mitä

tutkimuksella on tarkoituskin tutkia. Pätevässä tutkimuksessa ei saisi olla systemaattista virhettä. Reliabiliteetti tarkoittaa mittaustulosten toistettavuutta. Kun saman henkilön kohdalla toistetaan sama mittaus, mittaustuloksen tulisi olla täysin sama tutkijasta riippumatta. (Vilka, 2021.)

Tutkimuksen validiteettia voidaan pitää korkeana, koska valittu tutkimusmenetelmä sopii hyvin taloudellisen tilan mittaamiseen. Tämän tutkimuksen aineistolähteet ovat myös luotettavia, sillä käytössä on yrityksen viralliset tilinpäätöstiedot ja tunnuslukujen laskennassa käytetään Yritystutkimus ry:n sekä Alma Talentin ohjeistamia kaavoja. Laskelmat tuottavat saman tuloksen laskijasta riippumatta, joten tilinpäätösanalyysiä voidaan pitää luotettavana menetelmänä. Tutkimukseen valituilla tunnusluvuilla saadaan selkeä ja kattava kuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Tutkimuksen luotettavuuteen vaikuttaa myös tilinpäätöstietojen vertailukelpoisuus. Jotta kohdeyrityksen eri vuosien tuloslaskelmat ja taseet saatiin vertailukelpoisiksi, niitä oikaistiin hyödyntämällä tilinpäätöksen liitetietoja. Syy- ja seuraussuhteiden arvioinnissa on kuitenkin mahdollista tulla ilmi tutkijakohtaisia eroja.

## 6 YRITYS OY:N TILINPÄÄTÖSANALYYSI

### 6.1 Tilinpäätöksen oikaisut

Tutkimus aloitettiin tarkastelemalla yrityksen virallisia tilinpäätöksiä vuosilta 2020-2024, jotka ovat esitettynä liitteissä 3 ja 4. Kohdeyrityksen tuloslaskelmat ja taseet muokattiin hyödyntämällä tilinpäätöksissä esitettyjä liitetietoja, ja oikaisut tehtiin Yritystutkimus ry:n ohjeiden mukaisesti. Liitteet 1 ja 2 sisältävät oikaistun tuloslaskelman ja taseen kaavat. Taulukossa 3 esitetään Yritys Oy:n oikaistut tuloslaskelmat. Liikevaihto on oikaistussa tuloslaskelmassa sama kuin virallisessakin. Liiketoiminnan tuottojen voidaan olettaa liittyvän läheisesti liikevaihtoon, sillä niitä ei ollut eritelty liitetiedoissa. Erään aine- ja tarvikekäyttö yhdistettiin ostot tilikauden aikana ja varaston lisäys (+) tai vähennys (-).

Henkilöstökulut sisältävät virallisen tuloslaskelman palkat ja palkkiot, eläkekulut sekä muut henkilösivukulut. Liitetietojen perusteella palkkakorjausta ei ollut tarve tehdä. Myös liiketoiminnan muut kulut esitetään virallisen tuloslaskelman mukaisesti, sillä niitä ei ollut eritelty liitetiedoissa. Valmisteveraston muutos sisältää virallisen tuloslaskelman valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutoksen, johon on lisätty valmistus omaan käyttöön.

Kun liiketoiminnan tuotoista vähennettiin liiketoiminnan kulut ja lisättiin valmisteveraston muutos, saatiin taulukon 3 mukainen oikaistun tuloslaskelman erä käyttökate. Yrityksen suunnitelman mukaiset poistot on tehty kirjanpitolain mukaisesti käyttäen sekä tasa- että menojäännöspoistomenetelmiä, ja poistoprosentit vastaavat EVL:n sallimia enimmäismääriä. Tämän vuoksi suunnitelman mukaisiin poistoihin ei ollut tarpeen tehdä oikaisuja. Seuraavana oikaistussa tuloslaskelmassa esitetään liike-tulos.

Korko- ja rahoitustuotot eivät poikkea virallisesta tuloslaskelmasta. Sen sijaan korkokulut ja muut rahoituskulut ovat eritelty liitetietojen mukaisesti korkokuluina ja rahoituskuluina sekä valuuttakurssitappiot kurssieroina vuosina 2022-2024. Vuosilta 2020-2021 korko- ja muut rahoituskulut eivät sisällä valuuttakurssitappioita. Oikaistun tuloslaskelman erään välittömät verot sisältyy virallisen tuloslaskelman tuloverot. Seuraavana esitetään nettotulos, joka saatiin lisäämällä liike-tulokseen muut korko- ja rahoitustuotot ja vähentämällä rahoituskulut sekä tuloverot. Satunnaisia tuottoja tai kuluja yrityksellä ei ollut. Tilikauden tulos saatiin vähentämällä tai lisäämällä kokonaistulokseen poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+), sillä muita tuloksen oikaisueriä ei esiintynyt. Poikkeuksena vuosi 2024, jolloin pitää huomioida myös erä käyvän arvon muutokset. Erään sisältyy virallisen tuloslaskelman arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista. Yritys Oy:n oikaistut tuloslaskelmat sisältävät siis vain virallisten tuloslaskelmien erien yhdistelyjä.

## Taulukko 3. Yritys Oy:n oikaistut tuloslaskelmat 2020–2024

## Oikaistu tuloslaskelma

	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
<b>LIIKEVAIHTO</b>	25 283 297,61	23 362 632,20	20 906 316,05	22 850 770,97	19 587 341,25
Liiketoiminnan muut tuotot	21 872,69	57 616,02	55 438,77	57 546,86	113 077,05
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>25 305 170,30</b>	<b>23 420 248,22</b>	<b>20 961 754,82</b>	<b>22 908 317,83</b>	<b>19 700 418,30</b>
Aine- ja tarvikkäkäyttö	-11 826 577,91	-11 019 209,85	-9 553 538,80	-9 174 193,08	-8 149 816,58
Ulkopuoliset palvelut	-999 677,14	-1 215 984,74	-1 397 972,59	-1 603 580,26	-1 456 880,68
Henkilöstökulut	-3 643 556,75	-4 041 089,94	-3 432 803,65	-3 432 093,98	-3 122 079,37
Liiketoiminnan muut kulut	-4 233 337,53	-4 353 250,53	-4 655 159,78	-3 884 528,01	-3 418 284,39
Valmisteveraston lisäys/vähennys	-45137,36	118 241,76	88 519,00	145 492,21	268 505,93
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>4 556 883,61</b>	<b>2 908 954,92</b>	<b>2 010 799,00</b>	<b>4 959 414,71</b>	<b>3 821 863,21</b>
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 378 413,22	-1 449 568,07	-1 379 835,22	-1 051 153,69	-1 116 016,77
<b>LIIKETULOS</b>	<b>3 178 470,39</b>	<b>1 459 386,85</b>	<b>630 963,78</b>	<b>3 908 261,02</b>	<b>2 705 846,44</b>
Muut korko- ja rahoitustuotot	155 200,26	102 978,46	4 005,76	1 318,01	94,49
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-68 257,58	-60 390,01	-15 501,78	-3 223,39	-5 120,06
Kurssierot	-63 333,47	-55 066,04	-61 044,63		
Välittömät verot	-653 957,64	-276 901,42	-112 663,42	-800 766,07	-552 012,46
<b>NETTOTULOS</b>	<b>2 548 121,96</b>	<b>1 170 007,84</b>	<b>445 759,71</b>	<b>3 105 589,57</b>	<b>2 148 808,41</b>
<b>KOKONAISTULOS</b>	<b>2 548 121,96</b>	<b>1 170 007,84</b>	<b>445 759,71</b>	<b>3 105 589,57</b>	<b>2 148 808,41</b>
Poistoeron lisäys/vähennys	129 480,13	-143 606,18	5 247,62	109 214,44	152 240,52
Käyvän arvon muutokset	-1 050,00				
Muut tuloksen oikaistut					
<b>TILIKAUDEN TULOS</b>	<b>2 676 552,09</b>	<b>1 026 401,66</b>	<b>451 007,33</b>	<b>3 214 804,01</b>	<b>2 301 048,93</b>

Yritys Oy:n oikaistut taseet esitetään taulukossa 4 ja 5. Oikaistun taseen liikearvo esitetään virallisen taseen mukaisesti. Muut aineettomat hyödykkeet oikaistussa taseessa sisältävät virallisen taseen erän aineettomat oikeudet. Muut aineelliset hyödykkeet erä sisältää virallisen taseen erät muut aineelliset hyödykkeet sekä ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat. Muut aineellisten hyödykkeiden erät ovat esitetty virallisen taseen mukaisesti. Myös muut osakkeet ja osuudet sekä pitkäaikaiset saamiset ovat esitetty samoin kuin virallisessa taseessa. Virallisesta taseesta poikkeava eräleasingomaisuus sisältää liitetiedoista ilmenevät leasingmaksut. Leasingmaksuista oli liitetiedoissa tietoa vain vuosilta 2022-2024. Yrityksen vaihto-omaisuus ovat aineet ja tarvikkeet, keskeneräiset tuotteet sekä valmiit tuotteet ja tavarat, jotka tulevat suoraan virallisesta taseesta. Myyntisaamiset eivät vaadi oikaisuja ja muut saamiset sisältävät erät muut saamiset ja siirtosaamiset. Rahat ja

rahoitusarvopaperit sisältävät yrityksen rahat ja pankkisaamiset. Vastaa puolen oikaisu sisälsivät siis vain leasingomaisuuden oikaisu.

Taulukko 4. Yritys Oy:n oikaistut taseet vastaavaa-puoli 2020-2024

<b>Oikaistu tase</b>					
<b>TASE</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>VASTAAVAA</b>					
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>					
Liikearvo	3 789,33	7 923,15	12 056,97	16 190,79	20 324,66
Muut aineettomat hyödykkeet	241 646,53	271 518,96	276 835,07	299 124,26	140 859,66
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>245 435,86</b>	<b>279 442,11</b>	<b>288 892,04</b>	<b>315 315,05</b>	<b>161 184,32</b>
Maa- ja vesialueet	377 990,76	377 990,76	377 990,76	377 990,76	377 990,76
Rakennukset ja rakennelmat	3 546 148,06	3 805 543,34	3 787 415,46	4 000 586,17	4 019 590,30
Koneet ja kalusto	5 593 135,74	6 464 768,74	6 990 999,41	6 309 061,91	4 524 790,63
Muut aineelliset hyödykkeet	231 680,50	242 378,01	231 786,52	1 302 961,80	925 894,39
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>9 748 955,06</b>	<b>10 890 680,85</b>	<b>11 388 192,15</b>	<b>11 990 600,64</b>	<b>9 848 266,08</b>
Muut osakkeet ja osuudet	3 371,03	4 421,03	4 421,03	4 421,03	4 421,03
Muut saamiset ja sijoitukset	3 209,79	10 262,81	16 917,87	22 814,17	27 897,62
<b>Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>6 580,82</b>	<b>14 683,84</b>	<b>21 338,90</b>	<b>27 235,20</b>	<b>32 318,65</b>
<b>Leasingomaisuus</b>	<b>256 550,20</b>	<b>267 200,04</b>	<b>260 048,65</b>		
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>					
Aineet ja tarvikkeet	1 870 335,81	1 917 308,17	1 960 719,19	1 640 579,60	1 235 848,26
Keskeneräiset tuotteet	239 827,29	248 006,64	198 445,04	184 075,62	128 097,92
Valmiit tuotteet/tavarat	892 973,77	965 715,77	934 124,07	889 418,81	842 908,17
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>3 003 136,87</b>	<b>3 131 030,58</b>	<b>3 093 288,30</b>	<b>2 714 074,03</b>	<b>2 206 854,35</b>
Myyntisaamiset	5 744 099,09	5 035 049,12	5 030 147,39	4 131 032,60	4 308 399,42
Muut saamiset	138 058,82	250 541,34	543 493,60	221 166,96	45 833,60
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>5 882 157,91</b>	<b>5 285 590,46</b>	<b>5 573 640,99</b>	<b>4 352 199,56</b>	<b>4 354 233,02</b>
<b>Rahat ja rahoitusarvopaperit</b>	<b>6 713 751,18</b>	<b>3 047 357,00</b>	<b>1 433 975,98</b>	<b>3 316 417,30</b>	<b>2 408 918,50</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>25 856 567,90</b>	<b>22 915 984,88</b>	<b>22 059 377,01</b>	<b>22 715 841,78</b>	<b>19 011 774,92</b>

Vastattavaa puolen oma pääoma koostuu osakepääomasta, ylikurssirahastosta, edellisten tilikausien voitosta ja tilikauden voitosta. Poistoerosta on siirretty yhteisöverokannan mukainen osuus, 20 prosenttia, laskennalliseen verovelkaan. Näin saatiin laskettua oikaistu pääoma yhteensä. Pitkäaikainen vieras pääoma sisältää pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta, jonka arvo tulee virallisesta taseesta. Leasingmaksujen vastattavaa puolen kirjaus on kohdassa leasingvastuut. Oikaistun taseen korolliset lyhytaikaiset velat sisältävät virallisen taseen lyhyt aikaiset lainat rahoituslaitoksilta. Saadut ennakot ja ostovelat tulevat suoraa taseesta tilinpäätöksestä ja muut korottomat lyhytaikaiset velat sisältävät virallisen taseen siirtovelat. Seuraavana Yritys Oy:n oikaistussa taseessa esitetään lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä ja oikaistu vieras

pääoma yhteensä, joka sisältää myös pitkäaikaisen vieraan pääoman, laskennallisen verovelan sekä leasingvastuut.

Taulukko 5. Yritys Oy:n oikaistut taseet vastattavaa-puoli 2020-2024

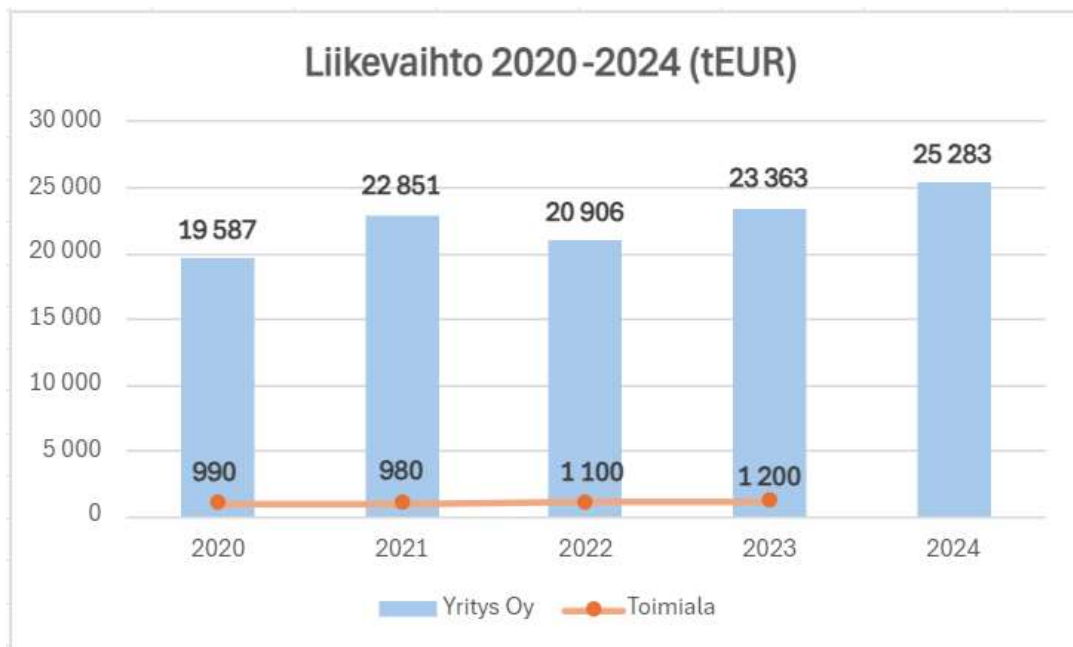
<b>VASTATTAVAA</b>					
<b>OMA PÄÄOMA</b>					
Osake- tai muu peruspääoma	43 074,00	43 074,00	43 074,00	43 074,00	43 074,00
Ylikurssi-, vara- ja arvonkorotusrahasto	871 504,09	871 504,09	871 504,09	871 504,09	871 504,09
Kertyneet voittovarot	7 546 865,13	7 340 478,19	7 606 983,74	6 954 725,73	6 447 459,00
Tilikauden tulos	2 676 552,09	1 026 401,66	451 007,33	3 214 804,01	2 301 048,93
<b>Taseen oma pääoma yhteensä</b>	<b>11 137 995,31</b>	<b>9 281 457,94</b>	<b>8 972 569,16</b>	<b>11 084 107,83</b>	<b>9 663 086,02</b>
Poistoero	2 820 022,85	2 923 606,95	2 808 722,01	2 812 920,10	2 900 291,66
<b>Poistoero ja varaukset yhteensä</b>	<b>2 820 022,85</b>	<b>2 923 606,95</b>	<b>2 808 722,01</b>	<b>2 812 920,10</b>	<b>2 900 291,66</b>
<b>Oikaistu oma pääoma yhteensä</b>	<b>13 958 018,16</b>	<b>12 205 064,89</b>	<b>11 781 291,17</b>	<b>13 897 027,93</b>	<b>12 563 377,68</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta	999 999,95	1 285 714,25	1 571 428,55		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>999 999,95</b>	<b>1 285 714,25</b>	<b>1 571 428,55</b>		
<b>Laskennallinen verovelka</b>	<b>705 005,71</b>	<b>730 901,74</b>	<b>702 180,50</b>	<b>703 230,03</b>	<b>725 072,91</b>
<b>Leasingvastuut</b>	<b>256 550,20</b>	<b>267 200,04</b>	<b>260 048,65</b>		
Korolliset lyhytaikaiset velat	285 714,30	285 714,30	285 714,30		185 040,00
Saadut ennakot	9 293,39	54 720,36	748,78	50 405,74	39 370,05
Ostovelat	1 762 121,49	1 750 813,41	1 717 903,88	1 698 293,58	1 287 615,67
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	7 879 864,70	6 335 855,89	5 740 061,18	6 366 884,50	4 211 298,61
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>9 936 993,88</b>	<b>8 427 103,96</b>	<b>7 744 428,14</b>	<b>8 115 583,82</b>	<b>5 723 324,33</b>
<b>Oikaistu vieras pääoma yhteensä</b>	<b>11 898 549,74</b>	<b>10 710 919,99</b>	<b>10 278 085,84</b>	<b>8 818 813,85</b>	<b>6 448 397,24</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>25 856 567,90</b>	<b>22 915 984,88</b>	<b>22 059 377,01</b>	<b>22 715 841,78</b>	<b>19 011 774,92</b>

## 6.2 Toiminnan laajuuden analysointi

Yrityksen toiminnan muutoksia tarkastellaan liikevaihdon avulla sekä tunnusluvulla liikevaihdon kasvuprosentti. Liikevaihto on suoran tilinpäätöksestä nähtävä arvo, joten laskemista ei tarvita. Yritys Oy:n liikevaihdon kehittymistä kuvataan kuviossa 13 sekä liikevaihtoa verrataan toimialan mediaaneihin. Luvut esitetään kuviossa tuhansina euroina. Liikevaihtoa tarkasteltaessa voidaan havaita, että se on vaihdellut lievästi vuosien välillä ja pääasiassa kasvanut. Vuonna 2021 liikevaihto on ollut lähes 23 miljoonaa euroa, jonka jälkeen on tapahtunut pieni notkahdus ja se on laskenut 8,5 prosenttia vuonna 2022. Liikevaihto laski poikkeuksellinen koronavuoden 2021 jälkeen. Tähän vaikutti suuresti kustannusten nousu, joka kiihtyi tilikauden aikana entisestään Venäjän hyökkäyssodan vuoksi. Liikevaihto on kuitenkin taas noussut vuodesta 2022 vuoteen 2023 noin 2,5 miljoonaa euroa, joka tarkoittaa noin 12 prosentin nousua. Tilannetta onnistuttiin parantamaan esimerkiksi hintojen korotuksilla.

Liikevaihdon nousu jatkui entisestään ja suurimmillaan se on ollut vuonna 2024, jolloin liikevaihto on ollut yli 25 miljoonaa euroa.

Kuviosta 13 huomataan, että Yritys Oy:n liikevaihto on toimialaan verrattuna huomattavasti suurempaa. Toimialan liikevaihdon keskiarvo vuosina 2020–2023 on ollut 1 miljoonan euron luokkaa. Liikevaihto on kasvanut melko tasaisesti vuosien aikana. Myös toimialan mediaaneista huomataan, että vuonna 2021 liikevaihdossa on tapahtunut pieni lasku. Tämän vuoden jälkeen on kuitenkin ollut kaksi kasvun vuotta. Vuodesta 2022 vuoteen 2023 kasvuprosentti on ollut noin 6 prosenttia. Vuonna 2024 se oli 8,2 prosenttia. Vuoden 2024 toimialan mediaania ei ollut saatavilla tutkimuksen aikana.

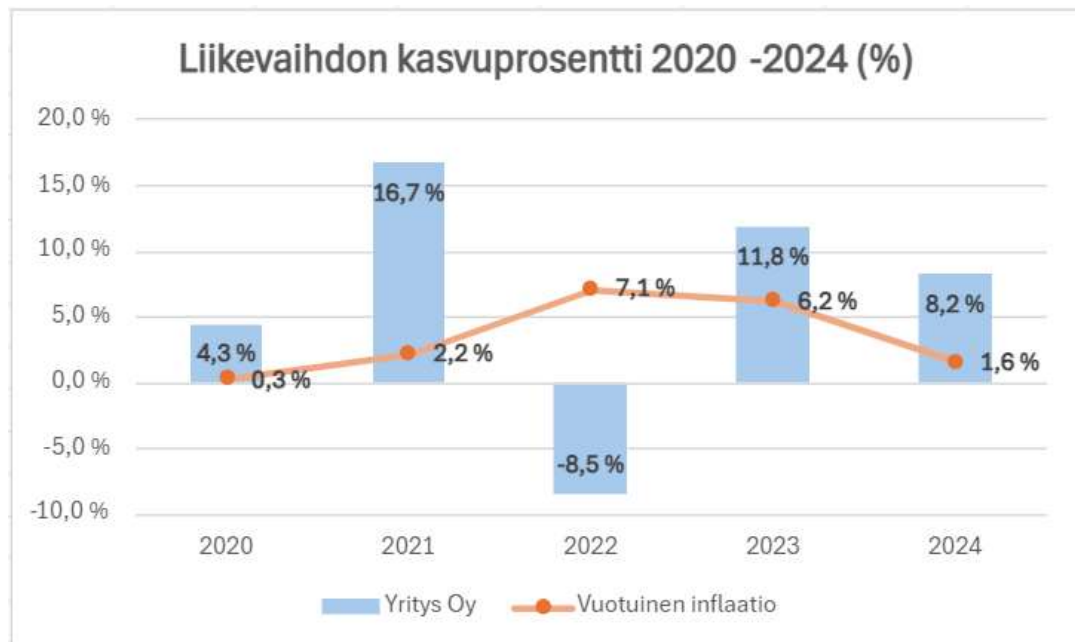


Kuvio 13. Yritys Oy:n liikevaihto vuosina 2020–2024 verrattuna toimialan mediaaneihin

Seuraavaksi tarkastellaan Yritys Oy:n liikevaihdon kasvuprosentteja verrattuna vuotuisen inflaatioon. Kasvulle ei ole olemassa ohjeellisia tavoitearvoja, vaan se riippuu toimialasta. Vähimmäiskasvuna voidaan kuitenkin pitää vuotuisen inflaation verran. Kuviosta 14 voidaan huomata, että liikevaihdon kasvuprosentti on vaihdellut suuresti vuosien välillä. Suurimmillaan se on ollut vuonna 2021. Kuten aikaisemmin jo todettiin, vuosi 2021 on ollut epätavallinen koronavuosi. Vaikutukset näkyvät kuitenkin vasta seuraavan tilikauden aikana,

sillä vuosi 2021 on ollut yritykselle hyvin menestyksenkäs vaativuudesta huolimatta. Tämän ovat mahdollistaneet esimerkiksi onnistuneet tuotelanseeraukset sekä päivittäistavarakaupan myynnin lisääntyminen.

Yritys Oy:n liikevaihdon kasvuprosentti laski vuoden 2021 16,7 prosentista -8,5 prosenttiin vuonna 2022. Sen sijaan kuluttajahintaindeksin keskimääräinen vuosimuutos nousi 2,2 prosentista 7,1 prosenttiin. Inflaatiota nopeuttivat erityisesti energian hintojen nousu, raaka-aineiden kallistuminen sekä erilaiset tuotantokapeikot. Liikevaihdon heikkoa kehitystä selittävät edellä mainittujen lisäksi raaka-aineiden saatavuusongelmat. Myös viranomaisten asettamat koronarajoitukset vaikuttivat kuluttajien ostokäyttäytymiseen. Vuonna 2023 liikevaihdon kasvuprosentti nousi kuitenkin reilusti, 11,8 prosenttiin. Vaikka inflaatioprosentti oli edelleen korkea, 6,2 prosenttia, Yritys Oy onnistui kasvattamaan liikevaihtoaan. Kasvu jatkui edelleen vuonna 2024, kun liikevaihdon kasvuprosentti oli 8,2. Inflaatioprosentti sen sijaan laski 1,6 prosenttiin, sillä esimerkiksi energian hinnat palasivat maltillisemmalle tasolle.

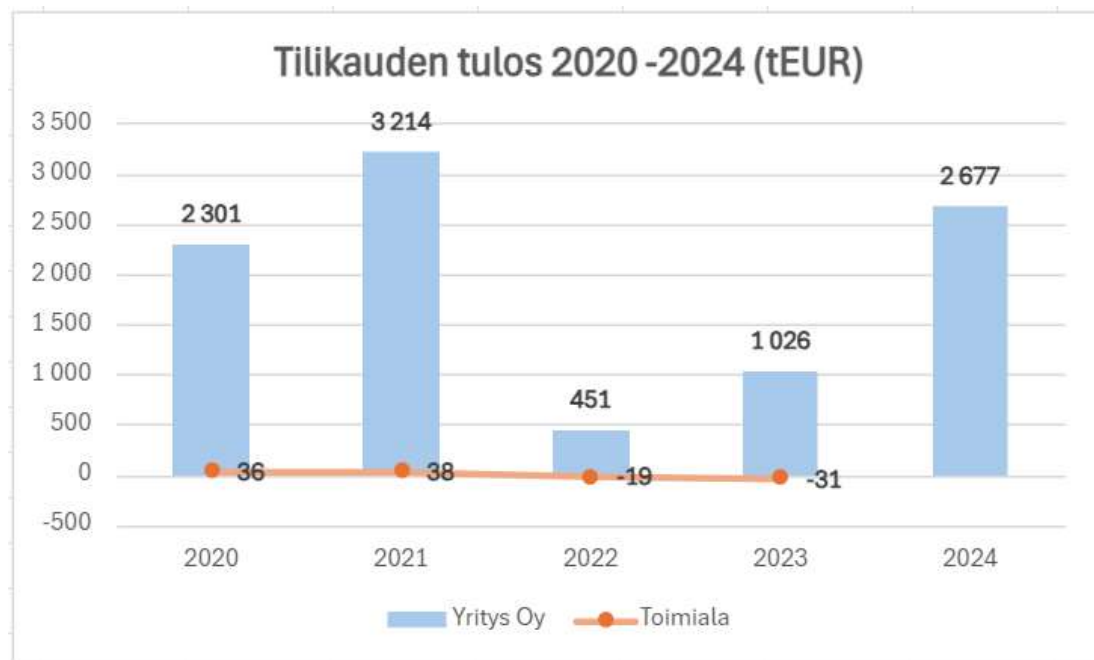


Kuvio 14. Yritys Oy:n liikevaihdon kasvuprosentti vuosina 2020-2024 verrattuna vuotuisen inflaatioon

### 6.3 Kannattavuuden analysointi

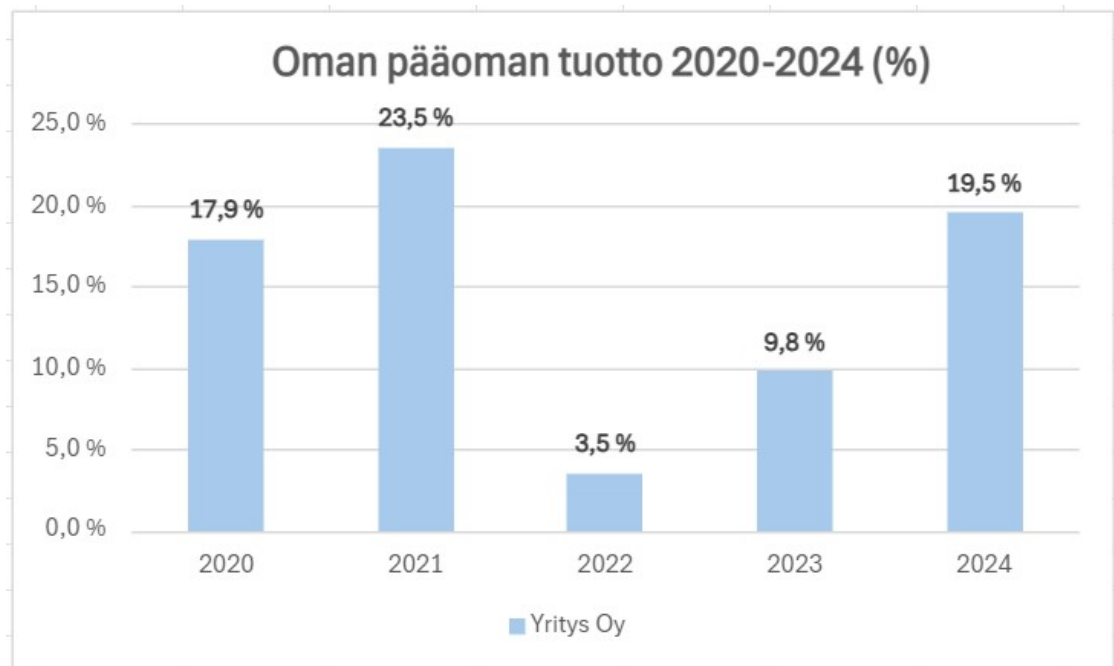
Yritys Oy:n liiketoiminnan kannattavuutta tarkastellaan tilikauden tuloksen ja oman pääoman tuottoosentien avulla, joka on laskettu vuosilta 2020-2024. Tilikauden tulos kertoo, kuinka paljon yritys on tehnyt voittoa tai kuinka paljon on syntynyt tappiota tilikauden aikana kaikkien tulojen sekä menojen jälkeen. Tämä luku on suoraan nähtävissä tuloslaskelmasta. Yritys Oy:n ja toimialan tulokset esitetään kuviossa 15. Tarkasteltaessa Yritys Oy:n tuloksia voidaan ensimmäisenä havaita, että tulos on ollut vuosittain positiivinen. Yritys Oy:n tulos on ollut myös erittäin paljon korkeampi, kuin toimialan mediaani.

Toinen merkittävä havainto tuloksia tarkasteltaessa on se, että tulos heikkeni huomattavasti vuonna 2022. Myös toimialan mediaani on kääntynyt laskuun samana vuonna. Vuonna 2021 kohdeyritys teki voittoa yli 3,2 miljoonaa euroa, kun taas vuonna 2022 tulos oli enää 451 tuhatta euroa. Myös tilikauden tuloksen muutoksesta nähdään hyvin kustannusten nousun vaikutus. Alhainen tulos johtuu muun muassa odottamattoman korkeista materiaalien ja raaka-ainesten sekä sähkö- ja kaasuenergian hintojen nousuista. Kustannusten nousua ei pystytty siirtämään asiakashintoihin esimerkiksi pitkien sopimusten vuoksi. Toimialan mediaani myös romahti vuonna 2022. Toisin kuin Yritys Oy:n tulos, toimialan mediaani laski entisestään vuonna 2023. Yritys Oy onnistui kasvattamaan tulostaan lähes 600 tuhatta euroa. Vuonna 2024 Yritys Oy:n tulos nousi huomattavasti lisää, yli 1,6 miljoonaa euroa vuodesta 2023. Tältä vuodelta toimialan mediaania ei ollut saatavilla tutkimuksen aikana. Yritys Oy:n paremmat tulokset verrattuna toimialaan johtuvat muun muassa siitä, että sen liikevaihto on paljon suurempi kuin keskimäärin alan muilla yrityksillä. Yrityksiltä, joilla on suurempi liikevaihto, voidaan odottaa myös suurempia voittoja.



Kuvio 15. Yritys Oy:n tilikauden tulos 2020-2024 verrattuna toimialan mediaanisiin

Seuraavaksi tarkastellaan Yritys Oy:n oman pääoman tuottoa ja verrataan sitä luvun viitteellisiin arvoihin. Toimialan mediaania luvusta ei ollut saatavilla. Oman pääoman tuotto prosentti eli ROE kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana. Yrityksen tulisi tuottaa voittoa sekä vieraalle pääomalle että omalle pääomalle. Tunnuslukua varten laskettiin keskiarvo vuoden alun ja lopun taseen osoittamasta oikaistusta omasta pääomasta, jolloin lopputulos on vertailukelpoinen konsernimuodossa toimivien kilpailijoiden vastaavan tunnusluvun kanssa. Kuviossa 16 kuvataan oman pääoman tuotto prosentit vuosilta 2020-2024. Yritys Oy:n oman pääoman tuotto prosenttien vaihteluväli oli 3,5-23,5 prosenttia tarkasteluajanjaksolla. Ohjeiden mukaan 15-20 prosentin tuottoa pidetään hyvänä ja yli 20 prosentin tuottoa erinomaisena. Kuvioista voidaan huomata, että vuonna 2021 yrityksen oman pääoman tuotto on ollut erinomainen, 23,5 prosenttia. Vuonna 2022 se on laskenut 3,5 prosenttiin, joka tarkoittaa heikkoa arvoa. Laskua selittää se, että yrityksen nettotulos laski hurjasti tänä vuonna. Seuraavana vuonna oman pääoman tuotto on kuitenkin noussut lähes 10 prosenttiin. 5-10 prosentin arvoa pidetään välttävänä. Vuonna 2024 oman pääoman tuotto on noussut 19,5 prosenttiin, takaisin lähes erinomaiselle tasolle.

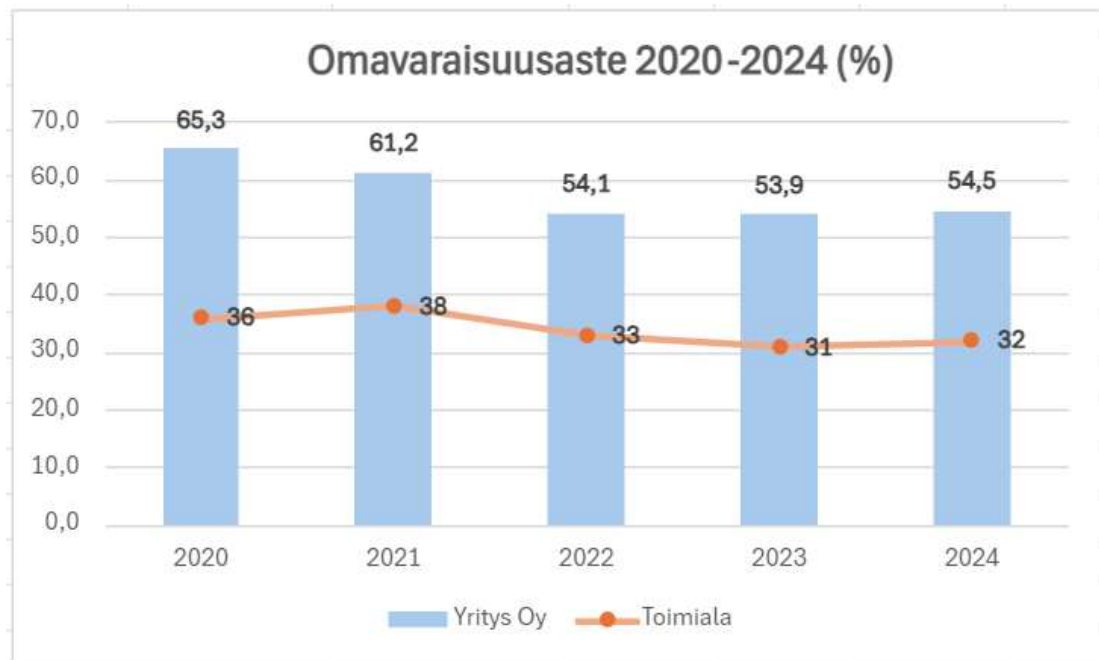


Kuvio 16. Yritys Oy:n oman pääoman tuottoprosentti 2020-2024

#### 6.4 Vakavaraisuuden analysointi

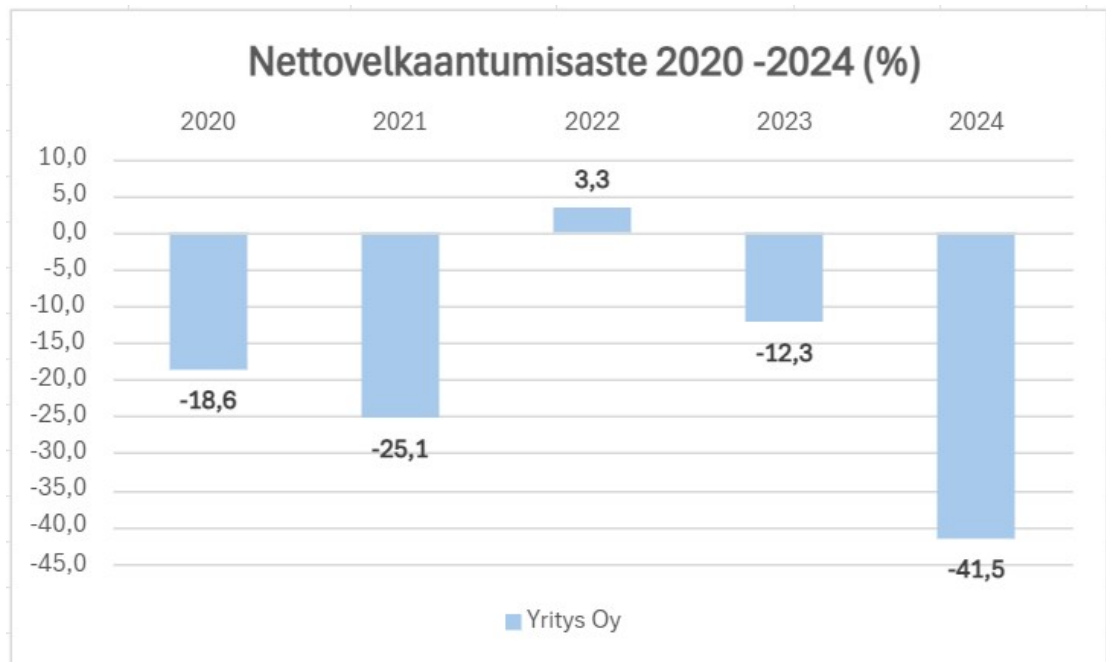
Yritys Oy:n vakavaraisuutta eli sen pitkän aikavälin maksuvalmiutta arvioidaan tarkastelemalla sen rahoitusrakennetta. Rahoitusrakennetta tarkastellaan omavaraisuusaste- ja nettovelkaantumisasteosenttien avulla. Yritys Oy:n omavaraisuusasteosentti on kuvattu kuviossa 17 tarkasteluvuosilta 2020-2024. Yritys Oy:n omavaraisuusaste on ollut tarkasteluvuosina erinomainen. Ohjearvojen perusteella yli 50 prosenttien taso pidetään erinomaisena. Tämä tarkoittaa, että yli puolet yrityksen taseen varoista on katettu omalla pääomalla. Keskimäärin vuosina 2020–2024 se on ollut 58 prosenttia. Tämä tarkoittaa, että taseen varoista on omalla pääomalla rahoitettua yli puolet. Kuviossa 17 voidaan kuitenkin huomata, että omavaraisuusaste on laskenut hieman vuosina 2020-2023. Viimeisenä tarkasteluvuotena luku on taas noussut hieman. Laskusta huolimatta voidaan kuitenkin todeta yrityksen olevan vakavarainen ja selviytyvän sitoumuksistaan pitkällä aikavälillä. Korkean omavaraisuusasteen omaava yritys kestää myös paremmin esimerkiksi kilpailutilanteen kiristymistä. Toimialalla omavaraisuusaste on ollut hyvällä tasolla vuosina 2020-

2021 ja tämän jälkeen laskenut tyydyttävälle tasolle. Keskimäärin se on ollut noin 34 prosenttia.



Kuvio 17. Yritys Oy:n omavaraisuusasteprosentti vuosina 2020-2024

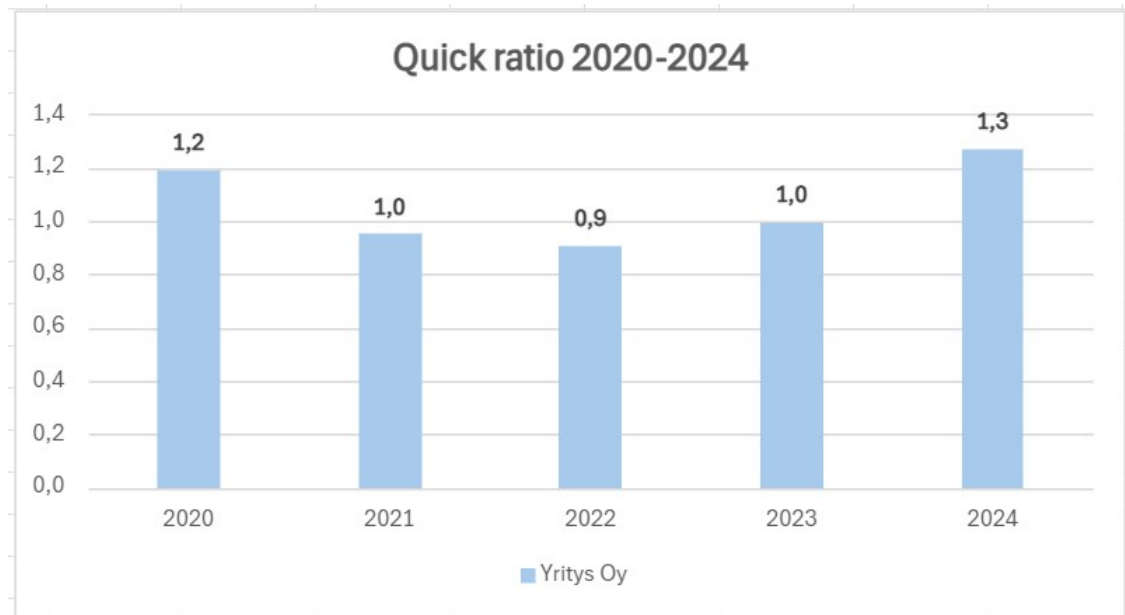
Kuviossa 18 tarkastellaan Yritys Oy:n nettovelkaantumisastetta. Tunnusluku mittaa yrityksen korollisen nettovelan suhdetta omaan pääomaan. Nettovelka tarkoittaa yrityksen korollisten velkojen määrää, josta on vähennetty käytettävissä olevat rahat ja rahoitusarvopaperit. Jos yrityksellä on enemmän likvidejä varoja kuin korollista velkaa, tunnusluku on negatiivinen. Mitä pienempi luku on, sitä enemmän on likvidivaroja suhteessa omaan pääomaan. Tarkastelujaksolla kohdeyrityksen nettovelkaantumisaste on keskimäärin ollut -20 prosenttia. Parhaimmat arvot ovat painottuneet vuosiin 2024 ja 2021, jolloin ne olivat -41,5 ja -25,1 prosenttia. Vuonna 2021 nettovelkaantumisaste on matala, koska yrityksellä ei tällöin vielä ollut korollista velkaa ollenkaan. Vuonna 2024 yrityksellä oli sekä pitkäaikaista että lyhytaikaista korollista velkaa, mutta koska likvidivaroja oli paljon, myös nettovelkaantumisasteprosentti oli hyvin matala. Ohjearvojen mukaan alle 10 prosentin tulos on erinomainen. Yritys selviytyy mahdollisista tappiollisista tilikausista sitä helpommin, mitä omavaraisempi yritys on tai mitä enemmän rahavaroja sillä on käytettävissä. Yritys Oy selviytyisi mahdollisesta tappiollisesta tilikaudesta hyvin helposti.



Kuvio 18. Yritys Oy:n nettovelkaantumisasteprosentti vuosina 2020-2024

## 6.5 Maksuvalmiuden analysointi

Yritys Oy:n maksuvalmiutta eli likvideettiä tarkastellaan tunnuslukujen quick ja current ratio avulla. Yritys Oy:n quick ratio esitetään kuviossa 19. Likvidivaroina on otettu huomioon vain rahoitusomaisuus, joka Yritys Oy:llä koostuu lyhytaikaisista saamisista sekä raha ja rahoitusarvopapereista Yritys Oy:n quick ration vaihteluväli oli 0,9-1,3 vuosina 2020-2024. Luvun suositusarvona voidaan pitää arvoa 1, jolloin rahoitusomaisuudella pysytään kattamaan täysin lyhytaikainen velka. Vuonna 2024 Yritys Oy:n quick ratio on ollut suurimmillaan, 1,3. Ohjearvojen mukaan arvoa 1-1,5 pidetään hyvänä. Myös vuonna 2020 quick ratio on ollut hyvällä tasolla. Tämän jälkeen arvo on kääntynyt kuitenkin laskuun. Vuonna 2022 rahavarat ovat laskeneet huomattavasti, mutta lyhytaikaiset velat pysyneet lähes samassa arvossa kuin aiemmin ja tästä syystä quick ratio arvo on laskenut. Tarkastelujakson kahtena viimeisenä vuotena rahoitusomaisuus kasvoi huomattavasti, mikä paransi quick ration arvoa. Arvon laskusta huolimatta voidaan katsoa yrityksen selviytyvän lyhytaikaisista velvoitteistaan likvidivarojen turvin, sillä arvo on pysynyt tarkasteluvuosina lähellä suositusarvoa.



Kuvio 19. Yritys Oy:n quick ratio vuosina 2020-2024

Quick ration lisäksi maksuvalmiutta kannattaa arvioida myös current ration avulla, sillä se ottaa huomioon likvidien varojen lisäksi vaihto-omaisuuden. Yritys Oy:n current ratio esitetään kuviossa 20. Ohjearvojen mukaan tulos on hyvä, kun se on yli kahden. Yritys Oy:n tunnusluvun vaihteluväli oli 1,3-1,6, jääden alle hyvän tason. Keskimäärin se on ollut 1,4. Arvoja väliltä 1-1,5 pidetään välttävänä. Current ratio on laskenut hieman vuodesta 2020 sekä Yritys Oy:lla että toimialalla keskimäärin, mutta kääntynyt nousuun taas vuonna 2023. Toimialalla current ratio on ollut keskimäärin noin 1,6. Tätä tunnuslukua tulkittaessa on tarkasteltava erityisesti luvun kehitystä. Arvon alentuminen johtuu siitä, että likvidivarat eivät ole kasvaneet samassa suhteessa lyhytaikaisen velan kanssa. Jos yrityksellä on vakaa ja runsas tulo-rahoitus, se selviää yleensä pienemmällä rahoituspuskurilla. Tällöin on tärkeää tarkastella myös pääomarakennetta, kuten omavaraisuusastetta ja nettovelkaantumistasetta, sillä hyvä omavaraisuus antaa mahdollisuuden kattaa tilapäistä rahoitusvajetta velalla.



Kuvio 20. Yritys Oy:n current ratio 2020-2024

## 6.6 Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös

Tutkimusta varten laadittiin Yritys Oy:n tilinpäätökset myös prosenttilukumuotoisina hyödyntäen oikaistun tuloslaskelman ja taseen laskentakaavoja. Prosenttilukumuotoiset tuloslaskelmat ja taseet laadittiin vuosilta 2020-2024, jotta pystytään paremmin vertailemaan erien muutoksia sekä tilinpäätöksien rakennetta. Tuloslaskelman erät on esitetty prosentiosuuksina liikevaihdosta ja taseen erät prosentteina taseen loppusummasta. Taulukosta 6 käy ilmi, että suurin osa liiketoiminnan kokonaistuotoista muodostuu liikevaihdosta ja suurimmat kulut aiheutuvat aineiden ja tarvikkeiden käytöstä. Aine- ja tarvikekäyttökulut ovat olleet keskimäärin 44 prosenttia liikevaihdosta ja ovat kasvaneet vuodesta 2020 lähes 6 prosenttiyksikköä. Myös henkilöstökulut ovat hieman kasvaneet tarkastelujakson aikana. Viimeisenä tarkastelu vuotena henkilöstökulut ovat kuitenkin laskeneet pienimmilleen. Liiketoiminnan kulut yhteensä ovat olleet keskimäärin 84 prosenttia liikevaihdosta tilikaudella. Keskimäärin vuosittainen käyttökate on siis ollut noin 16 prosenttia. Suurimmillaan käyttökate on ollut vuonna 2021, yli 21 prosenttia. Joukosta erottuu kuitenkin vuosi 2022, jolloin se on laskenut reiluun 9 prosenttiin.

Poistot ovat pysyneet tarkastelujaksolla melko tasaisena. Tästä syystä myös liiketulos on suurimmillaan vuonna 2021, samoin kuin käyttökate. Keskimäärin liiketulos on ollut tarkastelujaksolla 10 prosenttia. Korko- ja rahoituskulut sekä –tuotot, kurssierot ja välittömät verot ovat kasvattaneet kuluja noin 2 prosentilla. Nettotulos ja kokonaistulos ovat olleet siis keskimäärin 8 prosenttia. Poistoeron muutoksella ei ole juurikaan vaikutusta tilikauden tulokseen, jolloin myös tulos on keskimäärin 8 prosenttia. Taulukosta erottuu selvästi voitokkain vuosi 2021 sekä heikoin vuosi 2022.

Taulukko 6. Yritys Oy:n prosenttilukumuotoiset tuloslaskelmat 2020-2024

**Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma**

	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
<b>LIIVEVAIHTO</b>	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Liiketoiminnan muut tuotot	8,65 %	24,66 %	26,52 %	25,18 %	57,73 %
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>100,09 %</b>	<b>100,25 %</b>	<b>100,27 %</b>	<b>100,25 %</b>	<b>100,58 %</b>
Aine- ja tarvikekäyttö	-46,78 %	-47,17 %	-45,70 %	-40,15 %	-41,61 %
Ulkopuoliset palvelut	-3,95 %	-5,20 %	-6,69 %	-7,02 %	-7,44 %
Henkilöstökulut	-14,41 %	-17,30 %	-16,42 %	-15,02 %	-15,94 %
Liiketoiminnan muut kulut	-16,74 %	-18,63 %	-22,27 %	-17,00 %	-17,45 %
Valmisteveraston lisäys/vähennys	-0,18 %	0,51 %	0,42 %	0,64 %	1,37 %
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>18,02 %</b>	<b>12,45 %</b>	<b>9,62 %</b>	<b>21,70 %</b>	<b>19,51 %</b>
Suunnitelman mukaiset poistot	-5,45 %	-6,20 %	-6,60 %	-4,60 %	-5,70 %
<b>LIIKETULOS</b>	<b>12,57 %</b>	<b>6,25 %</b>	<b>3,02 %</b>	<b>17,10 %</b>	<b>13,81 %</b>
Muut korko- ja rahoitustuotot	0,61 %	0,44 %	0,02 %	0,01 %	0,00 %
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-0,27 %	-0,26 %	-0,07 %	-0,01 %	-0,03 %
Kurssierot	-0,25 %	-0,24 %	-0,29 %		
Välittömät verot	-2,59 %	-1,19 %	-0,54 %	-3,50 %	-2,82 %
<b>NETTOTULOS</b>	<b>10,08 %</b>	<b>5,01 %</b>	<b>2,13 %</b>	<b>13,59 %</b>	<b>10,97 %</b>
<b>KOKONAISTULOS</b>	<b>10,08 %</b>	<b>5,01 %</b>	<b>2,13 %</b>	<b>13,59 %</b>	<b>10,97 %</b>
Poistoeron lisäys/vähennys	0,51 %	-0,61 %	0,03 %	0,48 %	0,78 %
Käyvän arvon muutokset	-0,01 %				
Muut tuloksen oikaisut					
<b>TILIKAUDEN TULOS</b>	<b>10,58 %</b>	<b>4,39 %</b>	<b>2,16 %</b>	<b>14,07 %</b>	<b>11,75 %</b>

Yritys Oy:n prosenttilukumuotoiset taseet esitetään taulukossa 7. Vastaavaapuolen omaisuuseristä suurimman muodostaa vuosittain aineelliset hyödykkeet, joka on ollut keskimäärin 50 prosenttia taseen loppusummasta.

Lyhytaikaiset saamiset, tarkemmin myyntisaamiset muodostavat toiseksi suurimman omaisuuserän. Lyhytaikaiset saamiset ovat olleet keskimäärin 23 prosenttia. Myös vaihto-omaisuus on Yritys Oy:llä melko suuri erä. Vaihto-omaisuuden prosenttiosuus on vaihdellut välillä 11-14. Taulukosta voidaan havaita, että erä rahat ja rahoitusarvopaperit on laskenut huomattavasti vuonna 2022, vain 6,5 prosenttiin. Muina tarkasteluvuosina prosenttiosuus on ollut keskimäärin 17.

## Taulukko 7. Yritys Oy:n prosenttilukumuotoiset taseet vastaavaa-puoli 2020-2024

### Prosenttilukumuotoinen tase

TASE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>VASTAAVAA</b>					
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>					
Liikearvo	0,01 %	0,03 %	0,05 %	0,07 %	0,11 %
Muut aineettomat hyödykkeet	0,93 %	1,18 %	1,25 %	1,32 %	0,74 %
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>0,95 %</b>	<b>1,22 %</b>	<b>1,31 %</b>	<b>1,39 %</b>	<b>0,85 %</b>
Maa- ja vesialueet	1,46 %	1,65 %	1,71 %	1,66 %	1,99 %
Rakennukset ja rakennelmat	13,71 %	16,61 %	17,17 %	17,61 %	21,14 %
Koneet ja kalusto	21,63 %	28,21 %	31,69 %	27,77 %	23,80 %
Muut aineelliset hyödykkeet	0,90 %	1,06 %	1,05 %	5,74 %	4,87 %
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>37,70 %</b>	<b>47,52 %</b>	<b>51,63 %</b>	<b>52,79 %</b>	<b>51,80 %</b>
Muut osakkeet ja osuudet	0,01 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Muut saamiset ja sijoitukset	0,01 %	0,04 %	0,08 %	0,10 %	0,15 %
<b>Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>0,03 %</b>	<b>0,06 %</b>	<b>0,10 %</b>	<b>0,12 %</b>	<b>0,17 %</b>
<b>Leasingomaisuus</b>	<b>0,99 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,18 %</b>		
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>					
Aineet ja tarvikkeet	7,23 %	8,37 %	8,89 %	7,22 %	6,50 %
Keskeneräiset tuotteet	0,93 %	1,08 %	0,90 %	0,81 %	0,67 %
Valmiit tuotteet/tavarat	3,45 %	4,21 %	4,23 %	3,92 %	4,43 %
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>11,61 %</b>	<b>13,66 %</b>	<b>14,02 %</b>	<b>11,95 %</b>	<b>11,61 %</b>
Myyntisaamiset	22,22 %	21,97 %	22,80 %	18,19 %	22,66 %
Muut saamiset	0,53 %	1,09 %	2,46 %	0,97 %	0,24 %
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>22,75 %</b>	<b>23,07 %</b>	<b>25,27 %</b>	<b>19,16 %</b>	<b>22,90 %</b>
<b>Rahat ja rahoitusarvopaperit</b>	<b>25,97 %</b>	<b>13,30 %</b>	<b>6,50 %</b>	<b>14,60 %</b>	<b>12,67 %</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Taulukkoa 8 tarkasteltaessa nähdään, että oman pääoman osuus rahoituksessa on hieman suurempi kuin vieraan pääoman. Keskimäärin oma pääoma on ollut 58 prosenttia taseen loppusummasta. Tarkasteluvuosina oman

pääoman suuruus on laskenut 66 prosentista 53 prosenttiin. Tämä johtuu pitkäaikaisesta velasta, jonka Yritys Oy on ottanut vuonna 2022. Lyhytaikainen vieras pääoma on noussut vuoden 2020 jälkeen noin 8 prosenttiyksikköä. Velan osuus yhteensä on ollut keskimäärin 42 prosenttia. Eniten velkaa yrityksellä on ollut vuonna 2023.

Taulukko 8. Yritys Oy:n prosenttilukumuoiset taseet vastattavaa-puoli 2020-2024

<b>VASTATTAVAA</b>					
<b>OMA PÄÄOMA</b>					
Osake- tai muu peruspääoma	0,17 %	0,19 %	0,20 %	0,19 %	0,23 %
Ylikurssi-, vara- ja arvonkorotusrahoisto	3,37 %	3,80 %	3,95 %	3,84 %	4,58 %
Kertyneet voittovarot	29,19 %	32,03 %	34,48 %	30,62 %	33,91 %
Tilikauden tulos	10,35 %	4,48 %	2,04 %	14,15 %	12,10 %
<b>Taseen oma pääoma yhteensä</b>	<b>43,08 %</b>	<b>40,50 %</b>	<b>40,67 %</b>	<b>48,79 %</b>	<b>50,83 %</b>
Poistoero	10,91 %	12,76 %	12,73 %	12,38 %	15,26 %
<b>Poistoero ja varaukset yhteensä</b>	<b>10,91 %</b>	<b>12,76 %</b>	<b>12,73 %</b>	<b>12,38 %</b>	<b>15,26 %</b>
<b>Oikaistu oma pääoma yhteensä</b>	<b>53,98 %</b>	<b>53,26 %</b>	<b>53,41 %</b>	<b>61,18 %</b>	<b>66,08 %</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta	3,87 %	5,61 %	7,12 %		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>3,87 %</b>	<b>5,61 %</b>	<b>7,12 %</b>		
<b>Laskennallinen verovelka</b>	<b>2,73 %</b>	<b>3,19 %</b>	<b>3,18 %</b>	<b>3,10 %</b>	<b>3,81 %</b>
<b>Leasingvastuut</b>	<b>0,99 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,18 %</b>		
Korolliset lyhytaikaiset velat	1,10 %	1,25 %	1,30 %		0,97 %
Saadut ennakot	0,04 %	0,24 %	0,00 %	0,22 %	0,21 %
Ostovelat	6,81 %	7,64 %	7,79 %	7,48 %	6,77 %
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	30,48 %	27,65 %	26,02 %	28,03 %	22,15 %
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>38,43 %</b>	<b>36,77 %</b>	<b>35,11 %</b>	<b>35,73 %</b>	<b>30,10 %</b>
<b>Oikaistu vieras pääoma yhteensä</b>	<b>46,02 %</b>	<b>46,74 %</b>	<b>46,59 %</b>	<b>38,82 %</b>	<b>33,92 %</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## 6.7 Kassavirtalaskelman analyysi

Yritys Oy:n kassavirtalaskelma on esitetty taulukossa 9. Tulorahoituksen riittävyyttä eri käyttökohteisiin mitataan kassavirtalaskelmassa toiminta-, rahoitus- ja investointijäämällä. Toimintajäämä osoittaa, kuinka paljon myyntituloja on jäljellä sen jälkeen, kun päivittäiset liiketoiminnan lyhytvaikutteiset menot on katettu. Jotta yritys olisi kannattava ja sen maksuvalmius hyvä, tämän luvun tulisi pysyä jatkuvasti positiivisena. Keskimäärin toimintajäämä on ollut vuosina 2021-2024 noin 4 miljoonaa euroa. Taulukosta voidaan huomata, että

toimintajäämä on ollut kaikkina muina tarkasteluvuosina positiivinen paitsi vuonna 2022, jolloin se on ollut -241 tuhatta euroa. Vuonna 2022 myynnin kassatulot ovat olleet huomattavasti alhaisemmat ja kulut pysyneet suunnilleen samana kuin edellisenä tarkasteluvuotena. Tämä selittää negatiivisen toimintajäämän. Toimintajäämä on kuitenkin kääntynyt takaisin nousuun vuonna 2023, sillä myynnin kassatulot ovat kasvaneet. Taulukosta erottuu myös parhain vuosi, joka on ollut 2021. Tällöin toimintajäämä on ollut yli 7 miljoonaa euroa.

Rahoitusjäämä osoittaa, kuinka hyvin yritys on suoriutunut juoksevista maksuistaan tilikauden aikana. Jos rahoitusjäämä on positiivinen, se tarkoittaa, että yritys pystyy ainakin osittain rahoittamaan investointejaan tulorahoituksella ja mahdollisesti myös maksamaan velkojaan takaisin. Korkeimmillaan rahoitusjäämä on ollut vuonna 2021, 4,4 miljoonaa euroa. Myös rahoitusjäämää tarkastelemalla voidaan havaita, että vuosi 2022 erottuu selkeästi. Vuonna 2022 rahoitusjäämä on ollut -2,9 miljoonaa euroa. Tällöin osinkoja on jaettu huomattavasti enemmän kuin muina tarkastelu vuosina. Yritys on kuitenkin onnistunut hyvin parantamaan tilannetta, sillä vuonna 2024 rahoitusjäämä on noussut lähes samalle tasolle kuin se on ollut vuonna 2021. Vuoden 2022 negatiivisesta rahoitusjäämästä huolimatta voidaan siis päätellä, että yrityksen toiminta on kannattavaa. Jos rahoitusjäämä pysyisi jatkuvasti negatiivisena, yrityksen velkaantuminen kasvaisi.

Kun investointijäämä on positiivinen, se tarkoittaa, että yritys on pystynyt rahoittamaan aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä sijoitusomaisuuteen tehdyt investoinnit liiketoiminnasta saaduilla tuloilla. Myös investointijäämä on Yritys Oy:llä positiivinen muina tarkasteluvuosina, paitsi vuonna 2022, jolloin se on ollut -3,7 miljoonaa euroa. Investointeja on tehty yrityksessä vuosittain, mutta määrä on laskenut huomattavasti viimeisimpään tarkasteluvuoteen. Korkeimmillaan investointijäämä onkin ollut vuonna 2024, lähes 4 miljoonaa euroa. Investointijäämän jälkeen tapahtuvat muutokset vieraassa ja omassa pääomassa sekä rahavaroissa osoittavat, miten mahdollinen vaje on katettu tai miten positiivinen jäämä on käytetty. Taulukosta voidaan huomata, että

vuoden 2022 vajetta on katettu pitkäaikaisella ja lyhytaikaisella vieraalla pääomalla.

Taulukko 9. Yritys Oy:n kassavirtalaskelma vuosilta 2021-2024 (Balance Consulting, 2025)

### Kassavirtalaskelma

Tilikauden pituus	2021/12		2022/12		2023/12		2024/12	
	12	kk	12	kk	12	kk	12	kk
	t. euroa	%	t. euroa	%	t. euroa	%	t. euroa	%
<b>Liikevaihto</b>	<b>22 851</b>	<b>99,2</b>	<b>20 906</b>	<b>104,7</b>	<b>23 363</b>	<b>99,8</b>	<b>25 283</b>	<b>103,0</b>
- Myyntisaamisten kasvu	-182	-0,8	893	4,5	-2	0,0	702	2,9
- Osatuloutusaaamisten kasvu	..	..	..	..	..	..	..	..
+ Saatujen ennakkomaksujen kasvu	11	0,0	-50	-0,3	54	0,2	-45	-0,2
<b>Myynnin kassatutot</b>	<b>23 044</b>	<b>100,0</b>	<b>19 963</b>	<b>100,0</b>	<b>23 418</b>	<b>100,0</b>	<b>24 536</b>	<b>100,0</b>
+ Liiketoiminnan muut tuotot	58	0,3	55	0,3	58	0,2	22	0,1
- Aineostot	9 566	41,5	9 874	49,5	10 977	46,9	11 785	48,0
+ Ostovelkojen kasvu	411	1,8	20	0,1	33	0,1	11	0,0
- Ennakkomaksujen lisäys	..	..	..	..	..	..	..	..
- Henkilöstökulut	3 432	14,9	3 433	17,2	4 041	17,3	3 644	14,9
- Ulkopuoliset palvelut	1 604	7,0	1 398	7,0	1 216	5,2	1 000	4,1
- Muut lyhytvaikutteiset kulut yhteensä	3 885	16,9	4 655	23,3	4 353	18,6	4 233	17,3
+ Siirtyvien erien lisäys	1 987	8,6	-950	-4,8	888	3,8	1 661	6,8
+ Pakollisten varausten lisäys	..	..	..	..	..	..	..	..
+ Valmistus omaan käyttöön	30	0,1	30	0,2	39	0,2	40	0,2
<b>Toimintajäämä</b>	<b>7 043</b>	<b>30,6</b>	<b>-241</b>	<b>-1,2</b>	<b>3 848</b>	<b>16,4</b>	<b>5 608</b>	<b>22,9</b>
+ Rahoitustuotot	1	0,0	4	0,0	103	0,4	155	0,6
- Rahoituskulut	3	0,0	77	0,4	115	0,5	132	0,5
- Verot	801	3,5	113	0,6	277	1,2	654	2,7
- Osingot	1 794	7,8	2 562	12,8	718	3,1	820	3,3
+ Konserniavustukset	..	..	..	..	..	..	..	..
+ Satunnaiset tuotot - kulut	..	..	..	..	..	..	..	..
<b>Rahoitusjäämä</b>	<b>4 447</b>	<b>19,3</b>	<b>-2 989</b>	<b>-15,0</b>	<b>2 842</b>	<b>12,1</b>	<b>4 158</b>	<b>16,9</b>
- Investoinnit	3 348	14,5	1 811	9,1	1 043	4,5	203	0,8
- Sijoitusten ja pitkäaik. saamisten muutos	..	..	..	..	..	..	..	..
- Erittelemättömät investoinnit	..	..	-1 060	-5,3	-100	-0,4	..	..
<b>Investointijäämä</b>	<b>1 099</b>	<b>4,8</b>	<b>-3 740</b>	<b>-18,7</b>	<b>1 899</b>	<b>8,1</b>	<b>3 955</b>	<b>16,1</b>
+ Pitkäaikaisen vieraan pääoman lisäys	..	..	1 571	7,9	-286	-1,2	-286	-1,2
+ Lyhytaikaisen vieraan pääoman lisäys	-185	-0,8	286	1,4	..	..	..	..
+ Pääomalainojen lisäys	..	..	..	..	..	..	..	..
+ Oman pääoman lisäys	..	..	..	..	..	..	..	..
+ Rahavarojen lisäys	908	3,9	-1 882	-9,4	1 613	6,9	3 666	14,9
+ Muiden lyhytaikaisten saamisten lisäys	6	0,0	-1	0,0	..	..	5	0,0
+ Oikaisuerät	..	..	-1	0,0	..	..	2	0,0
<b>Kassalaskelman tasaus</b>	<b>..</b>	<b>..</b>	<b>..</b>	<b>..</b>	<b>..</b>	<b>..</b>	<b>..</b>	<b>..</b>

### 6.8 Menestyksen syyt ja tulevaisuuden haasteet

Yritys Oy:n talouspäällikköä haastateltiin, koska analyysin tuloksia haluttiin tarkentaa sekä saada taustatietoa kyseisen yrityksen hyvästä menestyksestä. Haastattelussa keskityttiin myös kartoittamaan tulevaisuuden haasteita. Aluksi

pohdittiin, miksi kyseinen yritys on pystynyt haastamaan isoja yrityksiä ja kasvamaan alallaan. Taluspäällikön mukaan kysymys on laaja, mutta ensimmäisenä hän nostaa esiin seikan, että yritys on alusta asti tehnyt asian omalla tyyllillään. Muun muassa tuotesijoittelun osalta on ollut hyvin selkeä linja, missä ollaan näkyvillä ja miten. Kaurismäen elokuvat ovat olleet isossa roolissa, lisäksi tuotepakkaukset ovat designiltaan muista eroavia. Yritys sai markkinoille ensimmäisenä gluteenittoman vaihtoehdon ja tämä kantaa edelleen hedelmää.

Analyysin aikana kiinnitettiin huomiota vuoden 2022 kannattavuuteen. Vaikka yritys käyttää pitkälti uusiutuvia energiamuotoja tuotantoprosesseissaan, käytetään myös nestekaasua, joka ei ole uusiutuva energiamuoto. Haastattelussa saatiin vahvistusta sille, että energiakriisillä oli suuri vaikutus vuoden 2022 tilinpäätöksessä. Analyysissa osa heikosta tuloksesta selittyi myös raaka-aineiden hintojen nousulla. Haastattelussa selvisi, miten ongelmaa pyritään ratkomaan. Jatkossa raaka-aineiden hinnan vaihteluihin pyritään varautumaan tekemällä kiinnityksiä tulevaisuuden hintoihin neuvottelemalla pidempiä sopimuksia sekä ottamalla hintojen nousut huomioon asiakashinnoittelussa. Saatavuusongelmia pyritään varmistamaan sopimusteknisin keinoin sekä varatoimittajia hyödyntäen. Logistiikkakustannusten nousu pyritään viemään asiakashintoihin niin pitkälle kuin mahdollista.

Nopeasti muuttuvassa maailmassa yrityksen on myös varauduttava esimerkiksi erilaisiin viranomais määräysten muutoksiin ja työmarkkinataistelutoimiin. Haastattelussa kysyttiin myös ulkomaankauppaan liittyvien tullisotien vaikutusta, mutta koska yrityksen EU:n ulkopuolinen vienti kohdistuu tällä hetkellä maihin, joiden kanssa EU:lla on free trade agreement (mm. Korea, Japani, Singapore), ei lyhyellä aikavälillä ole näköpiirissä, että USA:n käynnistämät tullisodat vaikuttaisivat yrityksen vientiin.

Taluspäällikön mukaan työvoiman saatavuudessa oli jokunen vuosi sitten haasteita alueen kovasta kilpailusta vapaasta työvoimasta. Tällä hetkellä tilanne on ollut hyvä työvoiman saatavuuden kannalta. Työmarkkinariidat eivät ole juurikaan vaikuttaneet yrityksen kannattavuuteen, koska työntekijät ovat

sitoutuneita ja halunneet jatkaa työskentelyä normaaliin tapaan. On mahdollista, että lakot ovat vaikuttaneet hetkellisesti kysyntää nostavasti, koska isojen kilpailijoiden työntekijät ovat olleet lakossa.

Haastattelussa kysyttiin lisäksi, miten arvonlisäverojen nousu on arvioitu vaikuttavan Yritys Oy:n kannattavuuteen. Taluspäällikön mukaan tämä ei näyttele ainakaan toistaiseksi isoa roolia. Kuluttajien yleinen heikko taloustilanne on siirtänyt kysyntää halvemman kategorian tuotteisiin, mutta yritys on mukana myös tuossa markkinassa, koska valmistaa private label tuotteita. 8-prosenttisten alkoholijuomien tulo päivittäistavarakauppaan muuttaa tilannetta ainakin hetkellisesti isosti. Toistaiseksi tämä on ollut yritykselle positiivinen asia, sillä Yritys Oy on tehnyt onnistuneita tuotelanseerauksia. Koska hyllytila on rajallista, tästä saattaa tulla haaste tulevaisuudessa. Isoimmiksi riskeiksi taluspäällikkö kokee kuluttajakäyttäytymisen muutoksen, erityisesti nuorempia ikäluokkia ei tuotteiden massakulutus kiinnosta samaan tapaan kuin aiemmin. Tähän täytyy vastata menemällä uusiin ja kasvaviin tuoteryhmiin. Yritys on lisäksi tunnettu erityisen innovatiivisena tekijänä ja on iso riski, että tämä saadaan säilytettyä myös tulevaisuudessa henkilövaihdoista riippumatta.

## 6.9 Tutkimuksen johtopäätökset

Tutkimuksessa tarkasteltiin Yritys Oy:n vuosien 2020–2024 toiminnan laajuutta, vakavaraisuutta, kannattavuutta sekä maksuvalmiutta. Liikevaihdon perusteella yrityksen liiketoiminta on kasvanut tarkastelujakson aikana. Yritys Oy:n toiminta on ollut selvästi laajempaa kuin alan muilla yrityksillä. Tutkimuksen tulokset osoittavat, että yrityksen liiketoimintaa voidaan pitää kannattavana. Liiketulos on ollut vuosittain positiivinen, vaikka vuonna 2022 tulos laskikin merkittävästi. Vuosi 2022 erottuu myös muita tunnuslukuja sekä prosenttilukumuotoisia tilinpäätöksiä ja kassavirtalaskelmaa tarkastelemalla selkeästi, sillä tämä vuosi oli yritykselle haasteellinen. Haasteita aiheuttivat muun muassa energian hintojen nousu, raaka-aineiden kallistuminen sekä raaka-aineiden saatavuusongelmat. Seuraavina tarkasteluvuosina tulosta onnistuttiin kuitenkin parantamaan. Vaikka tilikauden tulos on pienentynyt tarkastelujakson

aikana, verrattaessa toimialaan Yritys Oy:n tulos on ollut huomattavasti korkeampi. Vuonna 2024 tulosta onnistuttiin kuitenkin parantamaan ja tämä näkyy myös tunnuslukuja tarkastelemalla. Kohdeyritystä voidaan pitää myös erittäin vakavaraisena yrityksenä, sillä esimerkiksi omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste ovat olleet erinomaisella tasolla. Toimialaan verrattuna Yritys Oy:n omavaraisuusaste on huomattavasti korkeampi. Tutkimustuloksista selviää, että current ja quick ratio arvot olivat laskeneet tarkastelujakson aikana, mutta koska yrityksellä on vakaa ja runsas tulorahoitus, se pystyy selviytymään myös pienemmällä rahoituspuskurilla. Prosenttilukumuotoisten tilinpäätösten perusteella kannattavimpana vuotena voidaan pitää vuotta 2021.

Yritys Oy:n talouspäällikön haastattelu vahvisti tutkimuksen tuloksia ja toi esiin keskeisiä tekijöitä Yritys Oy:n menestyksen taustalla. Yritys on alusta asti erottunut omalla tyyllillään, muun muassa selkeällä tuotesijoittelulla, visuaalisesti erottuvilla pakkauksilla sekä tuomalla gluteenittomat tuotteet markkinoille ensimmäisenä. Tutkimustuloksiin saatiin vahvistusta, että vuoden 2022 kannattavuuden heikentymiseen vaikuttivat erityisesti energiakriisi ja raaka-ainekustannusten nousu. Näihin yritys on jatkossa varautumassa pitkän aikavälin sopimuksilla ja asiakashinnoittelun optimoinnilla. Logistiikkakulujen ja saataisuusongelmien hallintaan on myös kehitetty ennakoivia ratkaisuja.

Haastattelun avulla kartoitettiin myös Yritys Oy:n mahdollisia tulevia haasteita. Yrityksen vienti kohdistuu tällä hetkellä maihin, joiden kanssa EU:lla on free trade agreement, joten nykyiset tullisodat eivät toistaiseksi vaikuta sen toimintaan. Myöskään työmarkkinariidat eivät ole heijastuneet merkittävästi yrityksen kannattavuuteen. Arvonlisäverojen nousun vaikutus arvioidaan vähäiseksi, ja yritys on sopeutunut kuluttajakäyttäytymisen muutoksiin tarjoamalla myös edullisempia private label -tuotteita. 8-prosenttisten alkoholijuomien tulo päivittäistavarakauppaan on toistaiseksi hyödyttänyt yritystä, mutta rajallinen hyllytila voi muodostaa haasteen. Suurimpina tulevaisuuden riskeinä nähdään kuluttajien ostotottumusten muutos sekä innovatiivisuuden säilyttäminen henkilöstömuutoksista huolimatta.

## 7 YHTEENVETO

Tutkimuksen tarkoituksena oli tehdä tilinpäätösanalyysi Yritys Oy:lle vuosien 2020-2024 virallisten tilinpäätösten perusteella. Tilinpäätösanalyysin avulla selvitettiin yrityksen taloudellinen tila tarkasteluvuosilta. Ennen tutkimuksen aloittamista perehdyttiin kirjanpitolain ja -asetuksen mukaisen tilinpäätöksen sisältöön sekä tilinpäätöksen oikaisemista koskeviin ohjeisiin. Koska tutkimuksen aineisto perustui pitkälti tilinpäätöstietoihin, oli olennaista selvittää, niiden tarkoitus ja vertailukelpoisuuden mahdollistaminen. Lisäksi tutustuttiin huolellisesti tilinpäätösanalyysin tavoitteisiin, käyttäjin sekä tarkemmin tunnuslukuanalyysiin. Tutkimuksessa käytettäväksi menetelmäksi valittiin tunnuslukuanalyysi, johon valittiin toiminnan laajuuden, vakavaraisuuden, kannattavuuden sekä maksuvalmiuden tunnuslukuja tarkastelun kohteeksi. Tilinpäätöksiä analysoitiin myös käyttäen prosenttilukumuotoista tilinpäätöksiä. Lisäksi työssä tarkasteltiin rahoituksen riittävyyttä kassavirtalaskelman avulla.

Tutkimuksen toteuttaminen aloitettiin perustelemalla tutkimusmenetelmä, arvioimalla luotettavuus ja oikaisemalla Yritys Oy:n tilinpäätökset. Tutkimuksessa käytetty aineisto ja menetelmät arvioitiin luotettaviksi. Yritys Oy:n tilinpäätökset eivät vaatineet merkittäviä oikaisuja. Työssä tutkittiin valittuja menetelmiä käyttäen kohdeyrityksen liiketoiminnan laajuutta ja tehokkuutta, vakavaraisuutta, kannattavuutta sekä maksuvalmiutta. Saatuja tunnuslukuja verrattiin alan keskiarvoihin eli mediaaniarvoihin. Yritys Oy:n tuloslaskelmien ja taseiden rakennetta tarkasteltiin prosenttilukumuotoisten tilinpäätösten avulla. Kassavirtalaskelman avulla selvitettiin, kuinka paljon rahaa yritykseen on tilikauden aikana tullut ja mihin sitä on käytetty. Tutkimustulosten perusteella Yritys Oy:tä voidaan pitää kannattavana ja vakavaraisena yrityksenä. Yritys Oy:n tunnusluvut olivat ohjearvojen mukaan lähes jokaisena tarkasteluvuotena hyvällä tai jopa erinomaisella tasolla. Vuosi 2022 osoittautui yritykselle haasteelliseksi, joka kävi ilmi myös tunnuslukuja tarkastelemalla, mutta tulosta onnistuttiin kuitenkin parantamaan kahtena seuraavana tarkastelu vuotena. Toimialaan verrattuna Yritys Oy:n liikevaihto ja tulos osoittautuivat selvästi keskimääräistä

korkeammiksi. Myös yrityksen omavaraisuusaste oli huomattavasti korkeampi kuin toimialalla.

Valitut tutkimusmenetelmät soveltuivat hyvin Yritys Oy:n taloudellisen tilan analysointiin. Tilinpäätösanalyysin avulla saatiin selville yrityksen taloudellinen tila ja sen kehittyminen tarkasteluajanjaksolla yksinkertaisesti ja selkeästi. Tutkimukseen valittiin yleisimmät tunnuslukuanalyysissä käytetyt tunnusluvut. Lisätietoa saatiin haastattelemalla yrityksen talouspäällikköä. Yrityksen nimi on muutettu tutkimuksessa yksityiskohtaisten taloustietojen vuoksi. Tutkimuksessa käytetyt tunnusluvut sekä prosenttilukumuotoiset tilinpäätökset ovat hyvin luotettavia, sillä ne perustuvat luotettavaan aineistoon. Kassavirtalaskelma on noudettu luotettavasta lähteestä. Tutkimuksella saatiin vastaus tutkimusongelmaan sekä tutkimuksen alaongelmiin. Tutkimusongelmana oli Yritys Oy:n taloudellisen tilanteen selvittäminen. Kohdeyritys voi halutessaan hyödyntää saatua taloudellista tietoa. Tutkimuksen tekijä hyötyi tutkimuksesta oppimalla tilinpäätösanalyysin, tunnuslukuanalyysin sekä tilinpäätöksen oikaisujen tekemisen. Jatkotutkimuksena Yritys Oy:n taloudellisen tilan syventämiseksi voisi laatia yritykselle ennusteanalyysin. Jo luotujen prosenttilukumuotoisten tilinpäätöksien avulla voisi tehdä kohdeyritykselle ennusteanalyysin vuodelle 2025. Tutkimukseen haasteita toi aikataulu, sillä vastaavan tutkimuksen laatimiseksi tulisi varata hyvin aikaa. Analysointi vaatii asioiden pohdiskelua ja hyvää keskittymistä. Tutkimuksen lopputulos oli kuitenkin kattava ja tarkoituksenmukainen.

## LÄHTEET

Ala-Risku, J., (11.5.2021). Tilinpäätösanalyysi paljastaa yrityksen arvonluontikapasiteetin. Rantalainen. <https://www.rantalainen.fi/julkaisut/artikkelit/tilinpaatosanalyysi-paljastaa-arvonluontikapasiteetin/>

Alma Talent. (n.d.-a). Current ratio. Haettu 12.2.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/maksuvalmius/current-ratio/>

Alma Talent. (n.d.-b). Liiketulos ja liiketulos-%. Haettu 23.1.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/kannattavuus/liiketulos-ja-liiketulos-prosentti/>

Alma Talent. (n.d.-c). Liikevaihdon kasvu-%. Haettu 23.1.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/toiminnan-laajuus/liikevaihdon-kasvu-prosentti/>

Alma Talent. (n.d.-d). Käyttökate-%. Haettu 9.4.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/kannattavuus/kayttokate-prosentti/>

Alma Talent. (n.d.-e). Nettovelkaantumisaste-%. Haettu 12.2.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/vakavaraisuus/nettovelkaantumisaste-prosentti-net-gearing/>

Alma Talent. (n.d.-f). Oman pääoman tuotto-%. Haettu 28.1.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/kannattavuus/oman-paaoman-tuotto-prosentti-roe/>

Alma Talent. (n.d.-g). Omavaraisuusaste-%. Haettu 12.2.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/vakavaraisuus/omavaraisuusaste-prosentti/>

Alma Talent. (n.d.-h). Quick ratio. Haettu 12.2.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/maksuvalmius/quick-ratio/>

Alma Talent. (n.d.-i). Tunnuslukuopas. Haettu 23.1.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/>

Alma Talent. (n.d.-j). Vakavaraisuus. Haettu 4.2.2025 osoitteesta <https://www.almainsights.fi/tunnuslukuopas/vakavaraisuus/>

Balance Consulting. (20.5.2025). Balance analyysi.

Juhila, K. (n.d.). Laadullisen tutkimuksen ominaispiirteet. Tietoarkisto. Haettu 30.1.2025 osoitteesta <https://www.fsd.tuni.fi/fi/palvelut/menetelmaopetus/kvali/mita-on-laadullinen-tutkimus/laadullisen-tutkimuksen-ominaispiirteet/>

Jukarainen, M., (19.12.2023). Toimintakertomuksen tietopaketti: Keskeiset vaatimukset ja tietolähteet. Tuokko. <https://tuokko.fi/toimintakertomuksen-tietopaketti-keskeiset-vaatimukset-ja-tietolahteet/>

Jyväskylän Yliopisto. (n.d.-a). Laadullinen tutkimus. Haettu 30.1.2025 osoitteesta <https://sites.app.jyu.fi/mehu/fi/menetelmapolku/tutkimusstrategiat/laadullinen-tutkimus>

Jyväskylän Yliopisto. (n.d.-b). Määrällinen tutkimus. Haettu 30.1.2025 osoitteesta <https://sites.app.jyu.fi/mehu/fi/menetelmapolku/tutkimusstrategiat/maarallinen-tutkimus>

Kaisanlahti, T., Leppiniemi, J., Leppiniemi, R., (2017). Tilinpäätöksen tulkinta. Helsinki: Alma Talent Oy.

Kallunki, J-P. (2022). Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Alma Talent Oy.

Kirjanpitolaki. Haettu 5.12.2024 osoitteesta <https://finlex.fi/eli?uri=http://data.finlex.fi/eli/sd/1997/1336/ajantasa/2024-12-19/fin>

Leppiniemi, J. & Kykkänen, T. (2023). Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. Helsinki: Alma Talent Oy.

Netvisor. (2023). Tunnuslukuopas. Haettu 4.2.2025 osoitteesta <https://netvisor.fi/media/Tunnusluvut-tutuiksi-opas.pdf>

Niskanen, J. & Niskanen, M. (2003). Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Edita Publishing Oy.

Rantalainen. (25.3.2024). Näin luet tilinpäätöstä: liitetiedot. Haettu 8.3.2025 <https://www.rantalainen.fi/julkaisut/artikkelit/nain-luet-tilinpaatosta-liitetiedot/>

Rumpu, A. (14.2.2024). Tuloslaskelma – Opi sen perusteet. Netvisor. <https://netvisor.fi/blog/tuloslaskelma/>

Taloushallintoliitto. (n.d.). Tilinpäätös. Haettu 5.12.2024 osoitteesta <https://taloushallintoliitto.fi/tietopankki/kirjanpidon-abc/tilinpaatos/>

Tilisanomat. (4.12.2024). Uudet yrityskokorajat. <https://tilisanomat.fi/nostot/uudet-yrityskokorajat>

Tilastokeskus. Haettu 23.1.2025 osoitteesta <https://stat.fi/tilasto/khi>

Vilka, H. (2021). Tutki ja kehitä. PS-kustannus.

Yritystutkimus ry. (2017). Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 10. korjattu painos. Helsinki: Gaudeamus Helsinki University Press.

## LIITE 1

## Oikaistun kululajikohtaisen tuloslaskelman kaava

## OIKAISTU TULOSLASKELMA

## LIIKEVAIHTO

Liiketoiminnan muut tuotot		+	_____
Liiketoiminnan tuotot yhteensä			_____
Aine- ja tarvikekäyttö	+		_____
Ulkopuoliset palvelut	+		_____
Henkilöstökulut	+		_____
Laskennallinen palkkorjaus	+		_____
Liiketoiminnan muut kulut	+		_____
Valmistevaraston lisäys/vähennys	-/+	-	_____

## KÄYTTÖKATE

Suunnitelman mukaiset poistot		-	_____
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä		-	_____
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset		-	_____

## LIIKETULOS

Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista		+	_____
Muut korko- ja rahoitustuotot		+	_____
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-	_____
Kurssierot		+/-	_____
Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden alentumiset		-	_____
Välittömät verot		-	_____

## NETTOTULOS

Satunnaiset tuotot		+	_____
Satunnaiset kulut		-	_____
Konserniavustus		+/-	_____

## KOKONAISTULOS

Poistoeron lisäys/vähennys		-/+	_____
Veroperusteisten varausten lisäys/vähennys		-/+	_____
Laskennallinen palkkorjaus		+	_____
Käyvän arvon muutokset		+/-	_____
Muut tuloksen oikaisut		+/-	_____

## TILIKAUDEN TULOS

=====

## LIITE 2

## Oikaistun taseen kaava

**TASE****VASTAAVAA****PYSYVÄT VASTAAVAT**

Kehittämismenot  
Liikearvo  
Muut aineettomat hyödykkeet

**Aineettomat hyödykkeet yhteensä**

Maa- ja vesialueet  
Rakennukset ja rakennelmat  
Koneet ja kalusto  
Muut aineelliset hyödykkeet

**Aineelliset hyödykkeet yhteensä**

Sisäiset osakkeet ja osuudet  
Muut osakkeet ja osuudet  
Sisäiset saamiset  
Muut saamiset ja sijoitukset

**Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä****Leasingomaisuus****VAIHTUVAT VASTAAVAT**

Aineet ja tarvikkeet  
Keskeneräiset tuotteet  
Valmiit tuotteet/tavarat  
Muu vaihto-omaisuus

**Vaihto-omaisuus yhteensä**

Myyntisaamiset  
Sisäiset myyntisaamiset  
Muut sisäiset saamiset  
Muut saamiset

**Lyhytaikaiset saamiset yhteensä****Rahat ja rahoitusarvopaperit****VASTAAVAA YHTEENSÄ****VASTATTAVAA****OMA PÄÄOMA**

Osake- tai muu peruspääoma  
Ylikurssi-, vara- ja arvonkorotusrahasto  
Käyvän arvon rahasto  
Muut rahastot  
Kertyneet voittovarot  
Tilikauden tulos  
Pääomalainat

**Taseen oma pääoma yhteensä**

Poistoero  
Veroperusteiset varaukset

**Poistoero ja varaukset yhteensä****Oman pääoman oikaisut****Oikaistu oma pääoma yhteensä****VIERAS PÄÄOMA**

Pääomalainat  
Lainat rahoituslaitoksilta  
Takaisinlainat tev-laitoksilta  
Saadut ennakot  
Sisäiset velat  
Muut pitkäaikaiset velat

**Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä****Laskennallinen verovelka****Pakolliset varaukset****Leasingvastuut**

Korolliset lyhytaikaiset velat  
Saadut ennakot  
Ostovelat  
Sisäiset ostovelat  
Muut sisäiset korolliset velat  
Muut sisäiset korottomat velat  
Muut korottomat lyhytaikaiset velat

**Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä****Oikaistu vieras pääoma yhteensä****VASTATTAVAA YHTEENSÄ**

## LIITE 3

## Yritys Oy:n oikaisemattomat tuloslaskelmat vuosilta 2020–2024

Yritys Oy	TULOSLASKELMA				
	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
<b>LIKKEVAIHTO</b>	<b>25 283 297,61</b>	<b>23 362 632,20</b>	<b>20 906 316,05</b>	<b>22 850 770,97</b>	<b>19 587 341,25</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos +/-	-85 227,00	79 646,17	58 108,26	115 873,71	246 206,12
Valmistus omaan käyttöön	40 089,64	38 595,59	30 410,74	29 618,50	22 299,81
Liiketoiminnan muut tuotot	21 872,69	57 616,02	55 438,77	57 546,86	113 077,05
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-11 785 459,93	-10 977 185,97	-9 873 678,39	-9 565 539,05	-8 150 317,80
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-41 117,98	-42 023,88	320 139,59	391 345,97	501,22
Ulkopuoliset palvelut	-999 677,14	-1 215 984,74	-1 397 972,59	-1 603 580,26	-1 456 880,68
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-12 826 255,05</b>	<b>-12 235 194,59</b>	<b>-10 951 511,39</b>	<b>-10 777 773,34</b>	<b>-9 606 697,26</b>
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-3 041 430,71	-3 313 256,20	-2 852 273,55	-2 838 077,01	-2 618 185,46
Henkilöstösivukulut					
Eläkekulut	-528 977,57	-541 838,01	-490 719,19	-502 112,74	-459 893,67
Muut henkilösivukulut	-73 148,47	-185 995,73	-89 810,91	-91 904,23	-44 000,24
<b>Henkilöstösivukulut yhteensä</b>	<b>-3 643 556,75</b>	<b>-4 041 089,94</b>	<b>-3 432 803,65</b>	<b>-3 432 093,98</b>	<b>-3 122 079,37</b>
Poistot ja arvonalentumiset					
<b>Suunnitelman mukaiset poistot</b>	<b>-1 378 413,22</b>	<b>-1 449 568,07</b>	<b>-1 379 835,22</b>	<b>-1 051 153,69</b>	<b>-1 116 016,77</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-4 233 337,53</b>	<b>-4 353 250,53</b>	<b>-4 655 159,78</b>	<b>-3 884 528,01</b>	<b>-3 418 284,39</b>
<b>LIKKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>3 178 470,39</b>	<b>1 459 386,85</b>	<b>630 963,78</b>	<b>3 908 261,02</b>	<b>2 705 846,44</b>
Rahoitustuotot ja -kulut					
Muut korko- ja rahoitustuotot					
Muilta	155 200,26	102 978,46	4 005,76	1 318,01	94,49
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-1 050,00				
Korkokulut ja muut rahoituskulut					
Muille	-131 591,05	-115 456,05	-76 546,41	-3 223,39	-5 120,06
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	22 559,21	-12 477,59	-72 540,65	-1 905,38	-5 025,57
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNE TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>3 201 029,60</b>	<b>1 446 909,26</b>	<b>558 423,13</b>	<b>3 906 355,64</b>	<b>2 700 820,87</b>
Tilinpäätössiirrot					
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	129 480,13	-143 606,18	5 247,62	109 214,44	152 240,52
Tuloverot	-653 957,64	-276 901,42	-112 663,42	-800 766,07	-552 012,46
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<b>2 676 552,09</b>	<b>1 026 401,66</b>	<b>451 007,33</b>	<b>3 214 804,01</b>	<b>2 301 048,93</b>

## LIITE 4

## Yritys Oy:n oikaisemattomat taseet vuosilta 2020–2024

TASE	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>VASTAAVAA</b>					
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>					
Aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat oikeudet	241 646,53	271 518,96	276 835,07	299 124,26	140 859,66
Liikearvo	3 789,33	7 923,15	12 056,97	16 190,79	20 324,66
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>245 435,86</b>	<b>279 442,11</b>	<b>288 892,04</b>	<b>315 315,05</b>	<b>161 184,32</b>
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet	377 990,76	377 990,76	377 990,76	377 990,76	377 990,76
Rakennukset ja rakennelmat	3 546 148,06	3 805 543,34	3 787 415,46	4 000 586,17	4 019 590,30
Koneet ja kalusto	5 593 135,74	6 464 768,74	6 990 999,41	6 309 061,91	4 524 790,63
Muut aineelliset hyödykkeet	117 033,35	139 158,62	52 838,53	75 937,91	85 291,71
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	114 647,15	103 219,39	178 947,99	1 227 023,89	840 602,68
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>9 748 955,06</b>	<b>10 890 680,85</b>	<b>11 388 192,15</b>	<b>11 990 600,64</b>	<b>9 848 266,08</b>
Sijoitukset					
Muut osakkeet ja osuudet	3 371,03	4 421,03	4 421,03	4 421,03	4 421,03
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>9 997 761,95</b>	<b>11 174 543,99</b>	<b>11 681 505,22</b>	<b>12 310 336,72</b>	<b>10 013 871,43</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet	1 870 335,81	1 917 308,17	1 960 719,19	1 640 579,60	1 235 848,26
Keskeneräiset tuotteet	239 827,29	248 006,64	198 445,04	184 075,62	128 097,92
Valmiit tuotteet/tavarat	892 973,77	965 715,77	934 124,07	889 418,81	842 908,17
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>3 003 136,87</b>	<b>3 131 030,58</b>	<b>3 093 288,30</b>	<b>2 714 074,03</b>	<b>2 206 854,35</b>
Saamiset					
Pitkäaikainen					
Myyntisaamiset	3 209,79	10 262,81	16 917,87	22 814,17	27 897,62
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>3 209,79</b>	<b>10 262,81</b>	<b>16 917,87</b>	<b>22 814,17</b>	<b>27 897,62</b>
Lyhytaikainen					
Myyntisaamiset	5 744 099	5 035 049,12	5 030 147,39	4 131 032,60	4 308 399,42
Muut saamiset	54 226,03	49 707,57	50 010,01	51 189,48	44 720,96
Siirtosaamiset	83 832,79	200 833,77	493 483,59	169 977,48	1 112,64
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>5 882 157,91</b>	<b>5 285 590,46</b>	<b>5 573 640,99</b>	<b>4 352 199,56</b>	<b>4 354 233,02</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<b>6 713 751,18</b>	<b>3 047 357,00</b>	<b>1 433 975,98</b>	<b>3 316 417,30</b>	<b>2 408 918,50</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>15 602 255,75</b>	<b>11 474 240,85</b>	<b>10 117 823,14</b>	<b>10 405 505,06</b>	<b>8 997 903,49</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>25 600 017,70</b>	<b>22 648 784,84</b>	<b>21 799 328,36</b>	<b>22 715 841,78</b>	<b>19 011 774,92</b>
<b>VASTATTAVAA</b>					
<b>OMA PÄÄOMA</b>					
Osakepääoma	43 074,00	43 074,00	43 074,00	43 074,00	43 074,00
Ylikurssirahasto	871 504,09	871 504,09	871 504,09	871 504,09	871 504,09
Edellisten tilikautien voitto (tappio)	7 546 865,13	7 340 478,19	7 606 983,74	6 954 725,73	6 447 459,00
Tilikauden voitto (tappio)	2 676 552,09	1 026 401,66	451 007,33	3 214 804,01	2 705 846,44
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>11 137 995,31</b>	<b>9 281 457,94</b>	<b>8 972 569,16</b>	<b>11 084 107,83</b>	<b>10 067 883,53</b>
<b>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ</b>					
<b>Poistoero</b>	<b>3 525 028,56</b>	<b>3 654 508,69</b>	<b>3 510 902,51</b>	<b>3 516 150,13</b>	<b>3 625 364,57</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>					
Pitkäaikainen					
Lainat rahoituslaitoksilta	999 999,95	1 285 714,25	1 571 428,55	0,00	0,00
Lyhytaikainen					
Lainat rahoituslaitoksilta	285 714,30	285 714,25	285 714,30	0,00	185 040,00
Saadut ennakot	9 293,39	54 720,36	748,78	50 405,74	39 370,05
Ostovelat	1 762 121,49	1 750 813,41	1 717 903,88	1 698 293,58	1 287 615,67
Muut velat	7 307 270,07	5 561 270,26	5 280 130,75	5 675 408,48	3 668 648,89
Siirtovelat	572 594,63	774 585,63	459 930,43	691 476,02	542 649,72
<b>Lyhytaikainen yhteensä</b>	<b>9 936 993,88</b>	<b>8 427 103,91</b>	<b>7 744 428,14</b>	<b>8 115 583,82</b>	<b>5 723 324,33</b>
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>10 936 993,83</b>	<b>9 712 818,16</b>	<b>9 315 856,69</b>	<b>8 115 583,82</b>	<b>5 723 324,33</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>25 600 017,70</b>	<b>22 648 784,79</b>	<b>21 799 328,36</b>	<b>22 715 841,78</b>	<b>19 416 572,43</b>

## LIITE 5

### Haastattelukysymykset

- Mitkä ovat mielestäsi tärkeimmät syyt miksi juuri Yritys Oy on onnistunut muita toimialan yrityksiä paremmin nostamaan markkinaosuuttaan? Huomasin, että esimerkiksi tuotesijoittelulla on ollut näkyvä rooli.

-Onko yrityksellä ollut helppo saada osaavaa työvoimaa ja miten työmarkkinariidat, kuten lakot ovat vaikuttaneet yrityksen kannattavuuteen ja toiminnan suunnitteluun?

-Tietojeni mukaan yritys käyttää uusiutuvia energiamuotoja tuotantoprosesseissaan, onko kuitenkin energian hinnanvaihtelulla ollut merkittävää vaikutusta kannattavuuteen? entä miten on varauduttu raaka-aineiden hinnanvaihteluihin ja saatavuusongelmiin sekä logistiikkakustannusten nousuun?

-Miten yritys arvelee arvonlisäveron nousun vaikutusta kannattavuuteen? entä mikä vaikutus arvellaan olevan vähittäismyyntiluvan laajentamisesta 8-prosenttia alkoholia sisältäviin juomiin?

-Yritys tekee ulkomaankauppaa EU:n ulkopuolelle, esimerkiksi vuonna 2023 78 tuhatta, miten nykyiset muutokset kansainvälisissä tulleissa vaikuttavat ja miten ne pyritään ottamaan huomioon?

- Mitkä ovat lähitulevaisuuden isoimmat riskit ja miten niiltä voisi välttyä?

## LIITE 6

**Tunnusluvut**

	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
<b>Toiminnan laajuus</b>					
Liikevaihto	19 587	22 851	20 906	23 363	25 283
Liikevaihdon kasvuprosentti	4,3	16,7	-8,5	11,8	8,2
<b>Kannattavuus</b>					
Tilikauden tulos	2 301	3 214	451	1 026	2 677
Oman pääomantuotto (%)	17,9	23,5	3,5	9,8	19,5
<b>Rahoitus</b>					
Omavaraisuusaste (%)	65,3	61,2	54,1	53,9	54,5
Nettovelkaantumisaste (%)	-18,6	-25,1	3,3	-12,3	-41,5
Quick ratio	1,2	1,0	0,9	1,0	1,3
Current ratio	1,6	1,3	1,3	1,4	1,6