



TAMPEREEN AMMATTIKORKEAKOULU
Tampere University of Applied Sciences

TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Case: Pirkan Verkkopalvelu Oy

Pauliina Liuhala

Opinnäytetyö
Toukokuu 2011
Liiketalouden koulutusohjelma
Taloushallinnon suuntautumisvaihtoehto
Tampereen ammattikorkeakoulu

TIIVISTELMÄ

Tampereen ammattikorkeakoulu
Liiketalouden koulutusohjelma
Taloushallinnon suuntautumisvaihtoehto

LIUHALA PAULIINA

Tilinpäätösanalyysi, Case: Pirkan Verkkopalvelu Oy

Opinnäytetyö 37 s, liitteet 14 s.
Toukokuu 2011

Tutkimuksen tarkoituksena oli selvittää sähköasennusalalla toimivan, Pirkan Verkkopalvelu Oy:n taloudellista tilannetta. Tarkoituksena oli myös tutkia miten Pirkan Verkkopalvelu Oy:n kannattavuutta voisi mahdollisesti parantaa ja minkälainen oli yrityksen taloudellinen tilanne verrattuna alan muihin toimijoihin. Taloudellista tilannetta, kannattavuutta ja kehitystä tarkasteltiin tilinpäätösanalyysin avulla.

Tutkimuksen teoriassa käsiteltiin tilinpäätöksen sisältöä, tilinpäätösanalyysia, sekä tilinpäätösanalyysin eri vaiheita ja menetelmiä. Tilinpäätösanalyysi toteutettiin laskemalla kannattavuuden, vakavaraisuuden, maksuvalmiuden ja toiminnan tehokkuuden tunnuslukuja vuosien 2008 - 2010 tilinpäätöksistä. Tunnuslukuja vertailtiin niin aikasarjana kuin toimiala vertailuna. Tunnuslukuanalyysin lisäksi suoritettiin kassavirtalaskelma. Aineistona käytettiin yrityksen tilinpäätöstietoja, toimialaraporttia sekä aiheeseen liittyvää kirjallisuutta. Tutkimus rakennettiin kulkemaan yhdessä teorian kanssa, näin lukijalle syntyy alusta asti selkeä ja ymmärrettävä kuva Pirkan Verkkopalvelu Oy:stä ja yleisesti tilinpäätösanalyysistä.

Tilinpäätösanalyysi suoritettiin Excel taulukkolaskenta -ohjelman avulla. Yrityksen tilinpäätöstiedot syötettiin taulukkoon ja suoritettiin tilinpäätöstietojen oikaisu. Taulukkoon tehtiin myös kaavat tunnusluville, jotta taulukkoa voidaan myös jatkossa käyttää taloudellisen tilanteen hahmottamiseen, selvittämiseen ja toiminnan ohjaamiseen.

Tutkimuksessa havaittiin, että Pirkan Verkkopalvelu Oy:n kannattavuus on hyvä ja yritys pärjää myös vertailussa toimialan muihin yrityksiin. Kassavirtalaskelmasta selvisi, että yrityksen tulorahoitus riittää kattamaan hyvin yrityksen kulut, myös investoinnit on katettu melko hyvin.

Asiasanat: Tilinpäätös, tilinpäätösanalyysi, tunnuslukuanalyysi, kassavirtalaskelma

ABSTRACT

Tampere University of Applied Sciences
Degree Programme in Business Administration
Accountancy and Business Administration

LIUHALA, PAULIINA: Analysis of Financial Statements,
Case: Pirkan Verkkopalvelu Oy
Bachelor's thesis 37 pages, appendices 14 pages
May 2011

The purpose of this thesis was to accomplish analysis of financial statements to Pirkan Verkkopalvelu Oy and investigate the company's financial situation. The purpose was also to examine how the profitability of the company could be improved and what the financial situation of the company was compared with other companies in this branch of business.

The thesis was analyzed by using qualitative analysis. The theory is based on the literature and the analysis of the financial statements was made on the basis of the company's financial statements from the years 2008 – 2010. Calculations were carried out in different financial ratios and cash flow analysis. The financial situation of the company was examined from the perspective of different key performance indicators such as profitability, solvency, liquidity and efficiency.

The financial statements, calculations and cash flow analysis indicate that the company's profitability is good and it has grown well over the last three years. The calculations also point out that the company should pay attention to the efficiency of accounts payable, accounts receivable and value of the warehouse. Pirkan Verkkopalvelu Oy's financial situation is good compared to other business in the field.

The conclusion of the analysis of the financial statements is that the company can improve the profitability by paying attention to efficiency and increasing net sales.

Keywords: Financial statement, analysis of financial statements, financial ratios, cash flow statement

SISÄLLYS

1 JOHDANTO	5
1.1 Tutkimuksen tausta.....	5
1.2 Tutkimuksen tavoitteet, käsitteet ja tutkimusongelmat	5
1.3 Tutkimuksen rajaukset	7
1.4 Tutkimusmenetelmät ja aineisto.....	7
1.5 Tutkimuksen rakenne.....	8
2 CASE: PIRKAN VERKKOPALVELU OY.....	9
3 TILINPÄÄTÖS.....	10
3.1 Tilinpäätös yleisesti.....	10
3.2 Tuloslaskelma	11
3.3 Tase.....	14
3.3.1 Taseen vastaavaa –puoli	15
3.3.2 Taseen vastattavaa -puoli	16
3.4 Tilinpäätöksen liitetiedot.....	17
4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI	18
4.1 Tilinpäätösanalyysi yleisesti	18
4.2 Tunnuslukuanalyysi	19
4.3 Tilinpäätöstietojen oikaisu	20
4.3.1 Tuloslaskelman oikaisu	21
4.3.2 Taseen oikaisu	22
4.4 Kannattavuus	23
4.5 Vakavaraisuus	28
4.6 Maksuvalmius	30
4.7 Toiminnan tehokkuus.....	32
4.8 Kassavirtalaskelma	35
5 POHDINTA	38
LÄHTEET	40
LIITTEET	41

1 JOHDANTO

1.1 Tutkimuksen tausta

Yrityksen taloudellinen tilanne kiinnostaa monia yrityksen sidosryhmiä jatkuvasti muuttuvassa talouselämässä. Taloudellisesta tilanteesta ovat kiinnostuneita niin omistajat, rahoittajat ja verottaja, kuin henkilöstö, tavarantoimittajat ja kilpailijat. Myös monet muut sidosryhmät ovat kiinnostuneita yrityksen menestyksestä ja taloudellisesta tilanteesta. Sidosryhmiä kiinnostavat oman panoksensa ja kyt-köstensä turvaaminen ja sitä kautta yrityksen kannattavuus ja tehokkuus. (Vilk-kumaa 2010, 13)

Yrityksen taloudellista tilannetta tarkastellaan yrityksen tilinpäätösinformaation pohjalta tehtävän tilinpäätösanalyysin avulla. Tilinpäätösanalyysi palvelee yri-tyksestä kiinnostuneita sidosryhmiä tuottamalla sidosryhmille yritystä koskevaa tietoa muun muassa päätöksentekoa varten. Tilinpäätösanalyysissä on keskei-sellä tavalla kyse yrityksen taloudellisen suorituskyvyn mittaamisesta ja tunnis-tamisesta. Tilinpäätösanalyysin antamaa tietoa vertaillaan eri yritysten ja eri ajankohtien välillä. Näin saadaan arvokasta lisätietoa ja voidaan seurata muun muassa yrityksen kasvun suuntaa sekä ennustaa tulevaa. (Kinnunen, Leppi-niemi, Puttonen & Virtanen 2002, 97) Tilinpäätösanalyysin lähtökohtana on, että yrityksen tilinpäätös on laadittu voimassa olevien lakien ja asetusten mukaisesti. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 7)

1.2 Tutkimuksen tavoitteet, käsitteet ja tutkimusongelmat

Tutkimuksen tarkoituksena on tutustua yrityksen viralliseen tilinpäätökseen pe-rustuvaan taloudelliseen analyysiin ja tarkastella sähköalalla toimivan pk-yrityksen, Pirkan Verkkopalvelu Oy:n, taloudellista tilannetta tilinpäätösanalyysin avulla. Tavoitteena on selvittää Pirkan Verkkopalvelu Oy:n hallitukselle ja omis-tajille yrityksen taloudellista asemaa, kannattavuutta ja kasvu mahdollisuuksia. Tutkimus tuottaa myös Pirkan Verkkopalvelu Oy:lle raportointivälineen, jotta

tilinpäätösinformaatiota voidaan jatkossa hyväksikäyttää lyhyemmälläkin aikavälillä toiminnan suunnan tarkasteluun ja päätöksenteon avuksi. Pirkan Verkkopalvelu Oy on ollut toiminnassa syksystä 2007 lähtien. Tarkastelen opinnäyte-työssäni Pirkan Verkkopalvelu Oy:n tilinpäätöksiä kolmelta viimeiseltä tilikaudelta.

Tilinpäätösanalyysi avaa lukijalleen tilinpäätöstä ja kertoo yrityksen kannattavuudesta, maksuvalmiudesta ja vakavaraisuudesta, jotka ovat tutkimuksen keskeisiä käsitteitä. Jotta päästään tarkastelemaan tilinpäätösanalyysiä, on ensin muokattava analyysin perustietoja, eli tuloslaskelmaa, tasetta ja liitetietoja, valittava mittarit ja tutkittava taloudellista asemaa eri vertailukohteiden avulla. (Niskanen & Niskanen 2004, 19)

Yrityksen toiminnan tulee olla taloudellista tulosta tuottavaa eli kannattavaa. Kannattavuus antaa yritykselle mahdollisuuden toiminnan jatkamiseen, kehittämiseen ja kasvuun. Kannattavuus kertoo toiminnan menestymisestä taloudellisten mittareiden mukaan tarkasteltuna. (Vilkkumaa 2010, 5) Liiketoimintaan liittyy aina riskejä. Kun eteen tulee huonoja aikoja, riskinsietokyky on avainasemassa. Yrityksen riskinsietokyky, asema ja toiminnan jatkuvuus on sitä varmempi, mitä vakavaraisempi yritys on. (Kinnunen, Laitinen, E., Laitinen, T., Leppiniemi & Puttonen 2010, 62) Maksuvalmius on yrityksen menestymisen kannalta tärkeää, sillä yrityksen on oltava kykenevä suoriutumaan erääntyvistä velvoitteistaan ja maksuistaan. Yrityksen sidosryhmistä erityisesti velkojat ja tavarantoimittajat ovat kiinnostuneita yrityksen maksuvalmiudesta. (Niskanen & Niskanen 2004, 117)

Tutkimusongelmat, joihin tämä tutkimus hakee vastauksia, ovat:

- Pirkan Verkkopalvelu Oy:n taloudellinen asema
 - kehitys ja kannattavuus ensimmäisten toimintavuosien aikana
- Pirkan Verkkopalvelu Oy:n taloudellinen tilanne verrattuna alan muihin toimijoihin

- Kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden parantaminen

Tilinpäätösanalyysi on suoritettu Excel taulukkolaskenta -ohjelman avulla. Taulukon on tarkoitus jäädä laskentapohjaksi Pirkan Verkkopalvelu Oy:lle, jotta tilinpäätösanalyysiä on helppo käyttää jatkossa taloudellisen tilanteen seuraamiseen, yrityksen kannattavuuden arviointiin sekä toiminnan ohjaamiseen.

1.3 Tutkimuksen rajaukset

Tämä tutkimus on rajattu koskemaan tutkimuksen toimeksiantaja yritystä. Tilinpäätökseen kuuluu tuloslaskelma, tase, liitetiedot, rahoituslaskelma ja toimintakertomus. Pienen yrityksen ei tarvitse liittää tilinpäätökseensä rahoituslaskelmaa ja toimintakertomusta, joten nämä ovat rajattu pois tästä tutkimuksesta.

Tässä tutkimuksessa teoria käsitellään kokonaisuudessaan läpi tämän tutkimuksen case -yrityksen tietojen avulla, tutkimuksen kohde yritystä koskemattomat aiheet ja erät on rajattu pois.

1.4 Tutkimusmenetelmät ja aineisto

Tutkimus toteutetaan kvalitatiivisena tutkimuksena. Tutkimuksessa suoritetaan tilinpäätösanalyysi, jonka avulla arvioidaan Pirkan Verkkopalvelu Oy:n taloudellista tilannetta.

Tutkimuksen aineistona on Pirkan Verkkopalvelu Oy:n tilinpäätökset, kolmelta viimeiseltä tilikaudelta eli tilinpäätökset vuosilta 2008 (tilikausi päättynyt 31.1.2009), 2009 (tilikausi päättynyt 31.1.2010) ja 2010 (tilikausi päättynyt 31.1.2011), muu Pirkan Verkkopalvelu Oy:n luovuttama materiaali, aihepiiriin liittyvä kirjallisuus sekä sähköalan toimialaraportti, joka löytyy Internetistä.

1.5 Tutkimuksen rakenne

Tutkimuksen toisessa luvussa esitellään tutkimuksen case -yritys ja yrityksen toimiala. Kolmas luku on teoriaa, jossa tutustutaan tilinpäätökseen Pirkan Verkkopalvelu Oy:n tilinpäätöstietojen avulla. Tilinpäätöstietojen pohjalta rakentuu tilinpäätösanalyysi, jonka eri menetelmiin ja käsitteisiin tutustutaan neljännessä luvussa Pirkan Verkkopalvelu Oy:n tunnuslukujen avulla. Viimeisessä, eli viidennessä luvussa pohditaan tilinpäätösanalyysin antamia tuloksia.

2 CASE: PIRKAN VERKKOPALVELU OY

Pirkan Verkkopalvelu Oy on vuonna 2007 perustettu yritys. Sen toimiala on sähkö- ja televerkkojen, sekä kiinteistötekniikka-alan asennus-, huolto-, ja kunnossapitopalvelut. Lisäksi Pirkan Verkkopalvelu Oy:n toimintaan sisältyy palveluihin liittyvää tarvikemyyntiä. Pirkan Verkkopalvelu Oy toimii lähinnä Pirkanmaan alueella. Suuri osa yrityksen liikevaihdosta tulee erilaisista sähköverkon asennus-, huolto-, ja kunnossapitotöistä, joita yritys tekee aliurakointina. Loput liikevaihdosta koostuu tarvikemyynistä, sekä talo- ja kiinteistötekniikan töistä.

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n liikevaihto vuonna 2010 oli 361 745 euroa. Yrityksellä on tällä hetkellä 4 vakituista ja yksi osa-aikainen työntekijä. Kirjanpidon ja palkanmaksun yritys hoitaa itse.

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n toimiala on sähköasennus. TEM Toimialapalvelun toimialaraportin mukaan suomessa toimi vuonna 2009 3744 sähköasennusalan yritystä, joilla henkilöstöä oli alle 10. Henkilöstön keskiarvo alle 10 hengen yrityksillä oli 1,7. Liikevaihdon keskiarvo sähköasennus toimialalla vuonna 2009 oli 183 700 euroa. Sähköasennustoimiala on yrittäjävetoista ja yritysten keskikoko on pieni. Asennustoimintaa säätelee sähköturvallisuuslaki sekä työ- ja elinkeinoministeriön päätös sähköalan töistä. Toimintaa valvoo Turvatekniikan keskus. (Sähkö ja teleurakointiliitto. Toimiala [Verkkodokumentti]. Saatavissa: <<http://www.stul.fi/Default.aspx?id=3260>> [Viittauspäivä 5.5.2011.]

3 TILINPÄÄTÖS

3.1 Tilinpäätös yleisesti

Tilinpäätös on lakisääteinen tietopaketti yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Tilinpäätös johdetaan kirjanpidosta ja sen laadintaa ja sisältöä säätelee kirjanpitolaki (1336/1997) ja kirjanpitoasetus (1339/1997). Myös kauppa- ja teollisuusministeriön yhteydessä toimiva kirjanpitolautakunta, osakeyhtiölaki, arvopaperimarkkinalaki, asunto-osakeyhtiölaki, säätiölaki sekä monet muut lait säätelevät tilinpäätöksen laadintaa ja sisältöä. (Kinnunen, Laitinen, E., Laitinen, T., Leppiniemi & Puttonen 2010, 13)

Tilinpäätökseen on sisällytettävä tilikauden tuloksen osoittava tuloslaskelma, omaisuus- ja velkatilannetta kuvaava tase, yrityksen rahan hankintaa ja käyttöä kuvaava rahoituslaskelma sekä liitetiedot, jotka täydentävät tuloslaskelmassa ja taseessa annettuja tietoja. Näiden lisäksi tilinpäätökseen kuuluu toimintakertomus, joka antaa lisätietoa yrityksen toiminnasta. Rahoituslaskelman ja toimintakertomuksen laadintaa ei vaadita kaikilta yrityksiltä. Laadintavelvollisuus on vain yrityksillä, joiden kohdalla seuraavista rajoista on ylittynyt vähintään kaksi, kahden viimeisen tilikauden aikana:

- Liikevaihto 7 300 000 euroa
- Taseen loppusumma 3 650 000 euroa
- Henkilökunta 50 henkilö

Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä rajat ei ylity, joten sen ei tarvitse laatia rahoituslaskelmaa ja toimintakertomusta. Tilinpäätöksen on sisällettävä tiedot päättyneeltä tilikaudelta, sekä sitä edeltävältä tilikaudelta, jotta tilinpäätöksen hyödyntäjä voi vertailla kahta viimeisintä tilikautta ja voi päätellä yrityksen taloudellisen tilanteen suuntaa. (Vilkkumaa 2010, 22)

Tilinpäätös on laadittava neljän kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Tilinpäätöksen tarkistaa tilintarkastuslain mukaan tilintarkastaja, joka liittyy tilin-

päätökseen tilintarkastuskertomuksen. Tilinpäätös julkaistaan toimittamalla se Patentti- ja rekisterihallitukselle rekisteröitäväksi. (Vilkkumaa 2010, 23, 26- 27)

Kirjanpitolaissa luetellaan seitsemän yleistä tilinpäätösperiaatetta, joita tulee noudattaa. Nämä periaatteet ovat jatkuvuuden, johdonmukaisuuden, sisältöpainotteisuuden, varovaisuuden, tasejatkuvuuden, suoriteperusteisuuden sekä erillisarvostuksen periaatteet. Jatkuvuuden periaate tarkoittaa, että yrityksen oletetaan toimivan jatkuvasti, eikä toiminnalle ole näkyvissä loppua. Johdonmukaisuuden periaate tarkoittaa, että yrityksen kirjanpito käsittelee samankaltaisia tapahtumia, samoja periaatteita noudattaen tilikaudesta toiseen. Näin helpotetaan myös olettamusta siitä, että tilikautta voidaan vertailla edellisiin tilikausiin. Sisältöpainotteisuuden periaatteen mukaan liiketapahtumat merkitään kirjanpitoon todellisen sisältönsä perusteella, eli esimerkiksi kulut kohdistetaan selkeästi niitä vastaaville kirjanpidon tileille. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 39- 41)

Varovaisuuden periaatteella tarkoitetaan sitä, että yrityksen on näytettävä oikea kuva tuloksestaan. Yrityksen tulosta ei saa liioitella, mutta ei myöskään vähätellä. Tasejatkuvuuden periaatteella tarkoitetaan tilikauden avaamista edellisen tilikauden päättäneen taseen perusteella. Suoriteperusteisuuden periaate ohjaa kirjanpitovelvollisen ottamaan huomioon tilikaudelle kuuluvat tuotot ja kulut suoriteperusteisesti. Meno syntyy tuotannon tekijän vastaanottamisesta ja tulo suoritteen luovuttamisesta. Erillisarvostuksen periaate tarkoittaa sitä, että tulot ja menot on esitettävä tilinpäätöksessä erillään, omina erinään. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 39- 41)

3.2 Tuloslaskelma

Tuloslaskelma kertoo tilikauden tuloksen, eli voiton tai tappion. Sen tehtävänä on kuvata tuloksen muodostumista. Se antaa mielenkiintoista tietoa myös muun muassa yrityksen kustannusrakenteesta. Tuloslaskelma voidaan laatia kululajipohjaisena (Liite 1) tai toimintokohtaisena. Yleisemmin käytössä on kululajipohjainen tuloslaskelma, joka antaa huomattavasti yksityiskohtaisempaa tietoa yri-

tyksen liikevoiton tai liiketappion muodostumisesta. Tässä tutkimuksessa käsitellään kululajipohjaista tuloslaskelmaa. (Niskanen & Niskanen 2004, 28, 38)

Tuloslaskelman ensimmäinen erä on liikevaihto. Liikevaihto sisältää yrityksen varsinaisen toiminnan myyntituotot, joista on vähennetty myönnetty alennukset, arvonlisävero ja muut myynnin määrään perustuvat verot. Liikevaihto on mielenkiintoinen erä, sillä sitä käytetään yleisesti vertailtaessa yrityksiä keskenään. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 132) Pirkan verkkopalvelu Oy:n tuloslaskelmasta (Liite 7) nähdään, että liikevaihto tilikaudella 2010 oli 361 745 euroa. Liikevaihto on kasvanut noin 11,5 % edellisestä tilikaudesta.

Liiketoiminnan muut tuotot kertovat myös yrityksen tuotoista, sekä toiminnan laajuudesta. Liiketoiminnan muut tuotot koostuvat sellaisista tuotoista, joissa ei ole kysymys liikevaihdosta, mutta jotka silti vaikuttavat tuottoina jatkuvasti, esimerkiksi vuokratuotot tai julkiset avustukset. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 132) Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä liiketoiminnan muut tuotot koostuivat lähinnä vuokratuotoista. (Liuhalo, P. 2.5.2011.)

Erä Materiaalit ja palvelut sisältää yrityksen vaihto-omaisuuteen kuuluvat ostot. Materiaalit ja palvelut jaetaan eriin Aineet, tarvikkeet ja tavarat sekä Ulkopuoliset palvelut. Aineet, tarvikkeet ja tavarat sisältää materiaalipitoisia vaihto-omaisuusostojia, kuten tavaraostojia. Tämä erä jaetaan vielä kahteen alaerään, Ostot tilikauden aikana sekä Varastojen muutos. Ostot tilikauden aikana on suoriteperusteinen ostomenotili, Varastojen muutos taas korjaa tuloslaskelman ostomenot ostokuluiksi. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 134) Tarvikemyynnin osuus liikevaihdosta oli kasvanut tilikauden aikana, ostot tilikauden aikana olivat yhteensä 102 162 euroa. Ostot ovat lisääntyneet noin 30 000 euroa tilikaudesta 2009. Varasto oli lisääntynyt 4 358 eurolla.

Materiaaleihin ja palveluihin sisältyvä Ulkopuoliset palvelut -erä sisältää työpitoisia ostoja. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 134) Ulkopuolisiin palveluihin Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä sisältyy lähinnä alihankintana ostettuja palveluja. Tällaisia palveluja oli käytetty tilikaudella 2010 5 266 eurolla (Liite 7). Ulkopuolisten pal-

veluiden käyttö oli vähentynyt huomattavasti tilikaudesta 2009, jolloin ulkopuoliset palvelut olivat yhteensä 18 968 euroa.

Henkilöstökulut jaetaan kahteen pääerään, Palkat ja palkkiot, sekä Henkilösivukulut. Palkat ja palkkiot sisältävät luonnollisille henkilöille työsuorituksista maksetut palkat ja palkkiot. Henkilösivukuluihin sisältyy kaksi erää, Eläkekulut ja Muut henkilösivukulut. Henkilösivukulut ovat pääosin palkkojen perusteella määräytyviä vapaaehtoisia ja pakollisia sosiaalikulutuksia, kuten työeläke- ja sosiaaliturvamaksuja. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 136) Pirkan Verkkopalvelu Oy:n henkilöstökulut olivat vuonna 2010 yhteensä 158 655 euroa (Liite 7). Henkilöstökulut ovat tyypillisesti yksi yritysten suurimmista kulueroista. Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä henkilöstökulut olivat noin 44 prosenttia liikevaihdosta. Henkilöstökulut kasvoivat noin 17 000 eurolla vuodesta 2009, mikä selittyi uuden työntekijän palkkauksella.

Poistot ja arvonalentumiset liittyvät pitkävaikutteisten tuotannon tekijöiden, esimerkiksi työkoneiden, hankintamenojen jaksottamiseen. Poistot ja arvonalentumiset ryhmässä vähennetään suunnitelman mukaiset poistot sekä arvonalentumiseen perustuvat arvonalentumiset pysyvien vastaavien sekä vaihtuvien vastaavien osalta. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 137) Pirkan Verkkopalvelu Oy ei ole kirjannut arvonalentumisia, suunnitelman mukaisia poistoja on kirjattu 14 718 euroa (Liite 7). Koneiden ja kaluston poistot on laskettu elinkeinoverolain enimmäisprosenttien mukaan.

Liiketoiminnan muut kulut sisältää liiketoiminnasta aiheutuneita kuluja, joilla ei ole tuloslaskelmassa varattu erityiserää. Liiketoiminnan muita kuluja ovat yleensä esimerkiksi sähkö- puhelin- ja vakuutusmaksut tai esimerkiksi koneiden ja kaluston huolto tai korjaus. Liiketoiminnan muissa kuluissa ovat myös esimerkiksi markkinoinnista ja edustamisesta aiheutuneet kulut. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 138) Liiketoiminnan muita kuluja Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä tilikaudella 2010 oli yhteensä 50 861 euroa (Liite 7). Liiketoiminnan muut kulut ovat nousseet hyvin maltillisesti, vaikka liikevaihto on kasvanut melkein 60 prosenttia. Liiketoiminnan muut kulut ovat koostuneet lähinnä kalustoon liittyvistä ku-

luista, kuten polttoaineista, huoltokuluista ja vakuutuksista, toimitilakuluista, sekä hallintokuluista.

Erä Rahoitustuotot ja -kulut jaetaan useiksi alaeiksi ja -ryhmiksi. Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä rahoitustuotot ja -kulut ovat hyvin pieniä eriä ja koostuvat ainoastaan eristä Muut korko- ja rahoitustuotot sekä Korkokulut ja muut rahoituskulut. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 139-141)

Erä Tilinpäätössiirrot liittyy verotukseen. Tilinpäätössiirtojen avulla toteutetaan elinkeinoverolaissa sallittua tuloksenjärjestelyä. Tuloverot ovat yrityksen tilikauden veronalaisen tulon perusteella määräytyvää veroa. Tuloverojen tulee vastata tilikaudelta lopullisesti menevää tuloverojen määrää. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 143) Liitteestä 7 nähdään, että tilikaudella 2010 Pirkan Verkkopalvelu Oy:lle on määräytynyt veroa yhteensä 9581 euroa.

Tilikauden voitto tai tappio on tuloslaskelman viimeinen rivi, se kertoo tilikauden tuloksen ja se merkitään taseeseen oman pääoman lisäykseksi tai vähennykseksi. Tilikauden voittoa (tappiota) käytetään yritysten välisissä vertailuissa, sekä tarkasteltaessa yrityksen kehitystä. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 143). Tilikauden voitto ja tappio kiinnostaa hyvin paljon varsinkin osakkeenomistajia. Pirkan Verkkopalvelu Oy:n tilikauden 2010 voitto on 27 234 euroa (Liite 7).

”Jos et ole bisneksessä hovin tai voiton vuoksi, niin mitä ihmettä sinä siellä oikein teet?” *Robert Townsend*

3.3 Tase

Tase kuvaa yrityksen taloudellista asemaa. Se jakautuu kahteen osaan, vastaavaan ja vastattavaan. Vastaavaa -puoli kertoo yrityksen omaisuudesta ja resursseista, Vastattavaa -puoli taas toiminnan rahoituksesta ja sitoumuksista. (Kinnunen, Leppiniemi, Puttonen, Virtanen, 2002, 60)

Pienet kirjanpitovelvolliset saavat laatia taseen kirjanpitoasetuksen 1 luvun 7 §:n mukaan lyhennetyksi. (Tomperi, 2007, 160) Pienyrityksestä on kyse, jos se-
kä päättyneellä, että sitä edeltävällä tilikaudella on ylittynyt enintään yksi kuvan
1. rajoista.

3.3.1 Taseen vastaavaa -puoli

Taseen vastaavaa -puoli (LIITE 2) jaetaan pysyviin vastaaviin ja vaihtuviin vas-
taaviin. Pysyvät vastaavat ovat eriä, jotka tuottavat tuloa usean tilikauden ajan.
Muut vastaavien erät ovat vaihtuvia. Pysyviä vastaavia ovat esimerkiksi yrityk-
sen koneet ja kalusto, vaihtuvia taas esimerkiksi yrityksen tavaravarasto.

Pysyvät vastaavat sisältää kolme alaryhmää, Aineettomat hyödykkeet, Aineelli-
set hyödykkeet ja Sijoitukset. Taseen vastaavaa -puolelta (LIITE 8) selviää, että
pysyvät vastaavat 44 159 euroa koostuivat Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä aineelli-
sista hyödykkeistä, tarkemmin koneista ja kalustosta (Liite 8).

Vaihtuvat vastaavat jaetaan neljäksi ryhmäksi: Vaihto-omaisuus, Saamiset, Ra-
hoitusarvopaperit sekä Rahat ja pankkisaamiset. Vaihto-omaisuutta ovat aineet
ja tarvikkeet, kuten raaka-aineet ja palvelun tuottamiseen tarvittavat tarveaineet,
keskeneräiset tuotteet, valmiit tuotteet/tavarat, muu vaihto-omaisuus, esimer-
kiksi arvopaperikauppiaan myytävät osakkeet ja joukkovelkakirjalainat sekä en-
nakkomaksut. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 117) Pirkan Verkkopalvelu Oy:n
vaihto-omaisuus 10 264 euroa koostui aineista ja tarvikkeista (Liite 8). Vaihto-
omaisuuden määrä on nelinkertaistunut tilikaudesta 2008.

Vaihtuvien vastaavien saamiset jaetaan lyhytaikaisiin ja pitkäaikaisiin saamisiin.
Saaminen on lyhytaikainen, jos siitä saatava suoritus on odotettavissa 12 kuu-
kauden kuluessa. Sekä lyhytaikaiset saamiset, että pitkäaikaiset saamiset jae-
taan alaryhmiin Myyntisaamiset, Saamiset saman konsernin yrityksiltä, Saami-
set omistusyhteisyryksiltä, Lainasaamiset, Muut saamiset, Maksamattomat
osakkeet/osuudet ja Siirtosaamiset. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 119) Pirkan

Verkkopalvelu Oy:llä on vain lyhytaikaisia saamisia, ne koostuvat myyntisaamisista, muista saamisista ja siirtosaamisista. Lyhytaikaisia saamisia tilikaudella 2010 oli 46 828 euroa (Liite 8).

Rahat ja pankkisaamiset sisältävät yrityksen käteisvarat, eli esimerkiksi käteiskassan ja lyhytaikaisesti pankkiin talletetut varat. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 120) Pirkan Verkkopalvelu Oy:n käteisvarat vuoden 2010 tilinpäätöksessä oli 33 666 euroa (Liite 8).

3.3.2 Taseen vastattavaa -puoli

Taseen Vastattavaa -puoli (LIITE 3) sisältää ryhmät Oma pääoma, Tilinpäätössiirtojen kertymä, Pakolliset varaukset, sekä Vieras pääoma. Oma pääoma voi olla 1. sijoitettua omaa pääomaa, esimerkiksi osakeyhtiöön sijoitettu osakepääoma, 2. hallussapitovoittoja, esimerkiksi pysyvien vastaavien arvonnkorotuksia, tai 3. tulorahoitusta, joka syntyy tilikauden tulosten myötä. Ryhmään Oma pääoma sisältyy alaeriä kuten Osakepääoma, Edellisten tilikausien voitto (tappio), sekä Tilikauden voitto (tappio). (Kinnunen, Laitinen, E., Laitinen, T., Leppiniemi & Puttonen 2010, 32) Pirkan Verkkopalvelu Oy:n taseen vastattavaa puolelta (LIITE 9) nähdään, että oma pääoma tilikaudella 2010 oli yhteensä 97 719 euroa.

Vieraalla pääomalla tarkoitetaan yrityksen lainoja. Vieras pääoma on joko lyhytaikaista tai pitkäaikaista sen mukaan, maksetaanko vieras pääoma takaisin alle vuodessa vai pidemmällä aikavälillä. Pirkan Verkkopalvelu Oy ei ole rahoittanut toimintaansa pitkäaikaisella vieraalla pääomalla. Lyhytaikainen vieras pääoma sisältää monia alaeriä kuten, Ostovelat, Muut velat, ja Siirtovelat. Lyhyt aikaiset Muut velat sisältää esimerkiksi arvonnlisäverovelkaa ja henkilösivukuluista aiheutuneita lyhytaikaisia velkoja. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 24) Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä lyhytaikainen vieras pääoma oli yhteensä 37 199 euroa (Liite 9).

3.4 Tilinpäätöksen liitetiedot

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstä. Niiden tehtävänä on varmistaa, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yrityksen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Liitetiedot sisältää täydentävää tietoa tuloslaskelmasta, taseesta ja rahoituslaskelmasta. Kirjanpitoasetuksessa on ryhmitelty liitetiedot tilinpäätöksen laatimista koskeviin liitetietoihin, tuloslaskelmaa koskeviin liitetietoihin, taseen vastaavia koskeviin liitetietoihin, tuloveroja koskeviin liitetietoihin, vakuuksia ja vastuusitoumuksia, tilintarkastajan palkkioita, lähipiiriliiketoimia, henkilöstön ja toimielinten jäseniä koskeviin liitetietoihin, muissa yrityksissä oleviin omistuksiin ja konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskeviin liitetietoihin. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 156)

Pienet yritykset voivat esittää liitetiedot lyhennettyinä ja sisällyttäessään erityislainsäädännössä määrätyt tiedot liitetietoihin, niiden ei tarvitse laatia toimintakertomusta (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 156). Pirkan Verkkopalvelu Oy:n liitetiedoissa on ilmoitettu tilinpäätöksen liitetiedot, jossa on käyty läpi noudatetut arvostusperusteet ja -menetelmät, toimintakertomuksen liitetiedot, jossa on ilmoitettu muun muassa hallituksen esitys voittovarojen käyttämisestä, sekä tuloslaskelmaa koskevat tiedot, joka sisältää selvityksen suunnitelman mukaisten poistojen perusteista. Liitetietoihin sisältyy myös henkilöstön liitetiedot, jossa on ilmoitettu henkilöstön määrä tilikauden aikana ja tasetta koskevat liitetiedot, jossa on oman pääoman erittely sekä erittely voitonjako kelpoisista varoista. (Pirkan Verkkopalvelu Oy, Liitetiedot, 2010)

4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

4.1 Tilinpäätösanalyysi yleisesti

Tilinpäätösanalyysi on tilinpäätöksestä johdettu raportti. Sen tarkoituksena on tuottaa tietoa yrityksestä siitä kiinnostuneille sidosryhmille, tukea päätöksenteossa, tunnistaa ja mitata yrityksen taloudellista suorituskykyä, sekä vertailla yritystä eri yritysten ja ajankohtien välillä. Tilinpäätösanalyysi kuvailee yrityksen taloudellista tilannetta, selittää syitä taloudelliseen tilanteeseen ja kehitykseen, ennustaa kasvua ja kehitystä ja antaa toiminta ohjeita. (Kinnunen, Leppiniemi, Puttonen & Virtanen 2002, 93-97) Tilinpäätösanalyysin tehokas käyttö auttaa yritystä toiminnan ohjauksessa, se kertoo yrityksen historiasta, osoittaa nykyhetken ja ennustaa tulevaa.

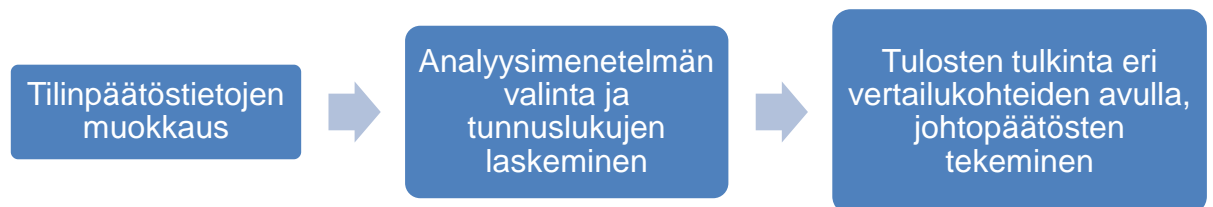
”Osakkeenomistajankin kannalta keskeistä on, että yrityksellä on tulevaisuutta, eikä se, kuinka hyvin yritys on pärjännyt viimeiset kolme kuukautta.”

Aatos Erkko

Tilinpäätösanalyysi ei ole pakollinen osa yrityksen raportointia, sitä ei valvota, eikä siitä ole laissa asetuksia tai määräyksiä. Yritystutkimus ry:n Yritystutkimusneuvottelukunta on kuitenkin laatinut analyysioppaan, johon on koottu neuvottelukunnan yhteisesti sovitut tilinpäätöksen analysointisuositukset. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 3)

Tilinpäätösanalyysin tekeminen aloitetaan tuloslaskelman, taseen ja liitetietojen muokkauksella. Tilinpäätösaineisto on asetettava vertailukelpoiseksi oikaisemalla tuloslaskelma ja tase standardoituun malliin. Tilinpäätöstietojen oikaisun jälkeen analyysiin valitaan käyttötarkoitukseen sopivat mittauskohteet ja analyysimenetelmät. Tämän jälkeen tutkitaan yritystä erilaisten tekniikoiden ja vertailukohteiden avulla. Eri analyysitekniikat voidaan luokitella prosenttilukumuotoiseen tilinpäätökseen, trendianalyysiin, tunnuslukuanalyysiin ja kassavirta-analyysiin. Prosenttilukumuotoisella tilinpäätöksellä tarkoitetaan tilinpäätöserien esittämistä prosentteina liikevaihdosta ja taseen loppusummasta. Tällä tekni-

kalla nähdään helposti tilinpäätöserien keskinäiset suhteet. Trendianalyysi tarkastelee prosenttilukumuotoisia tilinpäätöksiä usealta tilikaudelta, käyttäen tarkastelujakson ensimmäistä vuotta perusvuotena. Tunnuslukuanalyysissä laskeaan tuloslaskelman ja taseen eristä tunnuslukuja, jotka mittaavat yrityksen talouden kuntoa, toimintaa ja menestystä. Kassavirta-analyysi muuttaa tilinpäätöstiedot suoriteperusteisista kassaperusteisiksi ja tuottaa kassavirta- ja rahoituslaskelmia. (Niskanen & Niskanen 2004, 19- 20)



KUVIO 1. Tilinpäätösanalyysin vaiheet (Niskanen & Niskanen 2004, 19, muokattu)

Tähän tutkimukseen on valittu analysointitekniikoiksi tunnuslukuanalyysi ja kassavirtalaskelma, joiden avulla tarkastellaan Pirkan Verkkopalvelu Oy:n taloudellista tilannetta.

4.2 Tunnuslukuanalyysi

Talouslehtien, sanomalehtien ja sijoituspalveluyritysten yrityksiä koskeva arviointi perustuu yleisesti tunnuslukuanalyysiin. Tunnuslukuanalyysi sisältää yleensä kannattavuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden tunnuslukuja. Näiden lisäksi tunnuslukuanalyysi sisältää usein myös tehokkuutta mittaavia kiertonopeustunnuslukuja. Tunnusluvut esitetään useimmiten suhdelukumuotoisina, silloin ne mahdollistavat vertailun toisiin yrityksiin ja eri ajanjaksoihin. (Niskanen & Niskanen 2004, 110 -111)

Tunnuslukuanalyysiin tulee valita yrityksen toiminnan kannalta keskeisiä tunnuslukuja. Tunnusluvun tulee mitata sitä ominaisuutta, jota sen on tarkoitus mitata, eli tunnusluvun tulee olla pätevä. Se ei saa antaa sattumanvaraisia mittauksia, eli sen tulee olla luotettava. Tunnuslukujen pitäisi myös täydentää toisiaan, sekä antaa nopeasti kokonaiskuva yrityksestä ja sen taloudellisesta suorituskyvystä. (Niskanen & Niskanen 2004, 111)

Tunnuslukujen perusteella tehdään arviointi. Arviointi tapahtuu vertailemalla tunnuslukuja ajallisena poikkileikkauksena tai aikasarjana. Ajallinen poikkileikkaus tarkoittaa yrityksen tunnuslukujen vertaamista muihin, yleensä saman alan yrityksiin tai toimialan keskiarvoon tietyssä vuonna. Tarkastellessa tunnuslukuja aikasarjana, verrataan yrityksen omaa kehitystä eri vuosien välillä. Yritystutkimusneuvottelukunta on määritellyt joillekin tunnusluvuille niin sanottuja normiarvoja, joiden avulla voidaan myös suorittaa tunnuslukujen arviointia. (Niskanen & Niskanen 2004, 111)

Tilinpäätösanalyysia tehtäessä on mietittävä, mitkä tunnusluvut antavat kyseessä olevasta yrityksestä parhaiten haluttua tietoa. Se mitä tietoa tunnusluvuista halutaan saada selville, eroaa varmasti sen mukaan, kuka tai mikä sidosryhmä tietoa hakee. Tähän tutkimukseen valituilla tunnusluvuilla on tarkoitus saada tietoa yrityksen suunnasta, kasvusta ja kehityksestä osakeyhtiön omistajille ja päättäjille.

4.3 Tilinpäätöstietojen oikaisu

Tilinpäätöstietojen oikaisu on suurelta osin tilinpäätösosien uudelleen järjestelyä ja ryhmittelyä tilinpäätösanalyysia varten. Tilinpäätöstietojen oikaisun tarve on lähtöisin jo vuosikymmenten takaa, kun kirjanpitolaki antoi vielä yrityksille laajemman mahdollisuuden järjestellä tulostaan. Nykyään kirjanpitolaki on paljon tiukempi. Oikaistulle tilinpäätökselle ei ole niin sanottua virallista kaavaa, mutta oikaisu tehdään yleisesti Yritystutkimusneuvottelukunnan oikaisu kaavojen mu-

kaan. Yritystutkimusneuvottelukunta on julkaissut oppaan tilinpäätöksen oikaisujen suorittamisesta. (Niskanen & Niskanen 2004, 61)

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n tilinpäätöstietojen oikaisu on tehty Yritystutkimusneuvottelukunnan oppaan mukaan ja ovat lähinnä tilinpäätöserien uudelleen järjestelyä ja ryhmittelyä.

4.3.1 Tuloslaskelman oikaisu

Virallisessa tuloslaskelmassa ei esitetä myynti- tai käyttökate, yritystutkimusneuvottelukunnan oikaistun tuloslaskelman kaavaan käyttökate on kuitenkin sisällytetty. Oikaistussa tuloslaskelmassa (LIITE 4) liiketulos kertoo tuloksen varsinaisten liiketoiminnan kustannusten jälkeen, ennen rahoitustuottoja ja -kuluja sekä veroja. Nettotulos on tulos ennen satunnaisia tuottoja ja kuluja ja niiden jälkeinen tulos on kokonaistulos. (Niskanen & Niskanen 2004, 61)

Liikevaihto on yrityksen toimintaan kuuluvat myyntituotot, joista on vähennetty alennukset ja välittömät verot. Liiketoiminnan muut tuotot sisältää yrityksen varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvia, luonteeltaan liikevaihdon kaltaisia tuottoja, esimerkiksi vuokratuottoja. Liiketoiminnan muut tuotot -erästä oikaistaan kertaluontoiset ja olennaiset, vuosittaista kannattavuusvertailua vaikeuttavat erät, sekä poikkeukselliset erät Satunnaisiin tuottoihin. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 14) Tällaisia Satunnaisiin tuottoihin oikaistavia eriä ei Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä ollut (Liite 10).

Aine- ja tarvikekäyttö lasketaan vähentämällä virallisen tuloslaskelman aine- ja tarvikeostoista näiden varastojen lisäys tai lisäämällä varastojen vähennys.

Liiketoiminnan muut kulut ovat erilaisia liiketoiminnan kuluja, kuten toimitilakuluja, pankkipalvelumaksuja, markkinointikuluja ja hallintokuluja. Liiketoimintaan kuulumattomat, tuloksen kannalta olennaiset, kertaluontoiset erät, jotka vaikeuttavat vuosittaista kannattavuusvertailua oikaistaan Satunnaisiin kuluihin. (Yritys-

tutkimusneuvottelukunta 2009, 17- 18) Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä ei ollut Satunnaisiin kuluihin oikaistavia liiketoimintaan kuulumattomia eriä.

Suunnitelman mukaiset poistot perustuvat pysyvien vastaavien hankintamenoön ja niiden taloudelliseen käyttöikään. Oikaisutarve suunnitelman mukaisiin poistoihin syntyy, jos poistot eivät ole suhteessa pysyvien vastaavien määrään ja laatuun tai jos poistoajat ylittävät selvästi kirjanpitolautakunnan suosituksen mukaiset käyttöiät. Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä sekä Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset tarkoittavat eriä, joihin on kirjattu hyödykkeiden luovutushinnan pysyvä pienentyminen. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 18- 19) Pirkan Verkkopalvelu Oy:n suunnitelman mukaisissa poistoissa ei ollut oikaisutarvetta.

Oikaistun tuloslaskelman erään Välittömät verot sisältyy virallisen tuloslaskelman erät Tuloverot ja Muut välittömät verot. Nettotulokseen vaikuttavina veroina otetaan huomioon vain ne verot, jotka kuuluvat tarkasteltavalle tilikaudelle. Aikaisempien tilikausien verot ja veronpalautukset oikaistaan satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin. Jos verot sisältävät yhtiöveron hyvityksestä aiheutuneita eriä, poistetaan se kokonaan. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 22) Pirkan Verkkopalvelu Oy:n verot siirrettiin kokonaisuudessaan välittömiin veroihin (Liite 10).

4.3.2 Taseen oikaisu

Oikaistu tase (LIITE 5) eroaa monella tavalla virallisen tilinpäätöksen taseesta, siinä on muun muassa yhdistetty monia virallisessa taseessa erikseen esitettäviä eriä. (Niskanen & Niskanen 2004, 70)

Virallisen taseen Aineellisten hyödykkeiden eriä ovat Maa- ja vesialueet, Rakennukset ja rakennelmat, Koneet ja kalusto. Nämä ryhmät eivät sisällä erityisiä oikaisu tarpeita. (Niskanen & Niskanen 2004, 72- 73)

Lyhyt aikaisiin saamisiin kuuluu oikaistussa taseessa erät Myyntisaamiset ja Muut saamiset. Muut saamiset sisältää virallisen taseen lyhytaikaiset Lainasaamiset, Muut saamiset, Maksamattomat osakkeet/osuudet ja Siirtosaamiset. Muihin saamisiin mahdollisesti sisältyvät, kyseiseltä tilikaudelta saatava osinkotulo poistetaan saamisista ja omasta pääomasta. Oikaistun taseen erä Rahat ja rahoitusarvopaperit sisältää virallisen taseen erät Rahoitusarvopaperit sekä Rahat ja pankkisaamiset. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 33)

Oikaistun taseen Oma pääoma sisältää erät Osakepääoma, Kertyneet voittovarat ja Tilikauden tulos. Oikaistun taseen erä Tilikauden tulos osoittaa virallisen tuloslaskelman mukaisen tilikauden voiton tai tappion. Jos tilinpäätökseen on kirjattu kuluvalta tilikaudelta jaettava osinko osingonjakovelaksi, palautetaan osingonjako veloista takaisin voittovaroihin. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 34- 35)

Lyhytaikainen vieras pääoma koostuu muun muassa Ostovelosta, Saaduista ennakoista, Muista korollisista lyhytaikaisista veloista, sekä muista korottomista lyhytaikaisista veloista. Ostovelkoihin mahdollisesti sisältyvät osamaksuvelat siirretään lyhytaikaiseen korolliseen vieraaseen pääomaan. Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä ei ole korolliseen vieraaseen pääomaan oikaistavia ostovelkoja (Liite 10). (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 41) Muut korottomat lyhytaikaiset velat sisältää virallisen taseen Muut velat -erään sisältyvät korottomat velat, sekä Siirtovelat. Jos muihin korottomiin lyhytaikaisiin velkoihin sisältyy kyseisen vuoden tulosta kirjattu osingonjako, siirretään se takaisin voittovaroihin. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 42)

4.4 Kannattavuus

Yritystoiminnan tulee olla kannattavaa. Kannattavuus antaa yritykselle valmiudet toiminnan jatkuvuudelle ja kasvulle. Kun toiminta on kannattavaa, voidaan pitää huolta myös yrityksen maksuvalmiudesta ja vakavaraisuudesta. (Vilkku-maa 2010, 44) Yrityksen kannattavuus edellyttää, että yrityksen tulot ovat me-

noja suuremmat. Kannattavuuden mittaamiseen käytetään yleensä liikevoittoprosenttia ja erilaisia pääoman tuottoasteita. (Kinnunen, Laitinen, E., Laitinen, T., Leppiniemi & Puttonen 2010, 55)

Liikevoitto vastaa kansainvälisesti paljon käytössä olevaa EBIT- lukua (earnings before interest and taxes). Liikevoitto kertoo, kuinka paljon liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituskuluja ja veroja. **Liikevoittoprosentti** osoittaa, kuinka paljon yrityksen liiketoiminta tuottaa tulosta suhteessa liikevaihtoon. Liikevoittoprosentti soveltuu yrityksen kehityksen seuraamiseen. (Niskanen & Niskanen 2004, 113)

$$\text{Liikevoitto-\%} = \frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$$

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n liikevoittoprosentti vuonna 2010 on 10 %. Taulukosta 1 nähdään, että liikevoittoprosentti on laskenut aikaisemmista vuosista, laskuun on vaikuttanut suurelta osin ostojen lisääntyminen.

TAULUKKO 1. Liikevoitto- %

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Liikevoitto-%	11,4	12,6	10,2

Liiketulosprosentti on liikevoittoprosentin kaltainen, yrityksen kehityksen seuraamiseen soveltuva tunnusluku. Liiketulosprosenttia käytetään myös toimialan sisäisessä vertailussa.

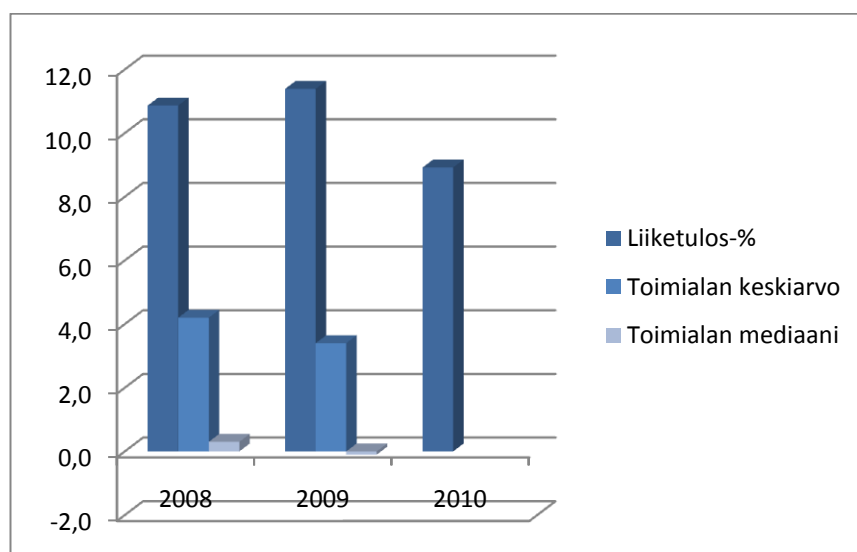
$$\text{Liiketulos-\%} = \frac{\text{Liiketulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n liiketulosprosentti on laskenut kahdesta edellisestä tilikaudesta. Liiketulosprosentti on laskenut tilikaudella 2010 2,5 % (taulukko 2), mutta verrattuna toimialaan (Liite13) liiketulosprosentti on hyvä. Toimialan liike-

tulosprosentin keskiarvo on ollut vuonna 2008 4,2 % ja vuonna 2009 3,4 % (kuvio 2).

TAULUKKO 2. Liiketalos- %

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Liiketalos-%	10,9	11,4	8,9



KUVIO 2. Liiketalos- %

Kokonaispääoman tuotto-% tarkastelee yrityksen kannattavuutta koko yrityksen, sekä yhteiskunnan näkökulmasta. Kokonaispääomana kaavassa käytetään oikaistun taseen loppusummaa tilikauden alun ja lopun keskiarvoa. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 164-165)

$$\text{Kokonaispääoman tuotto- \%} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{Rahoituskulut} + \text{Verot}}{\text{Kokonaispääoma}} \times 100 \%$$

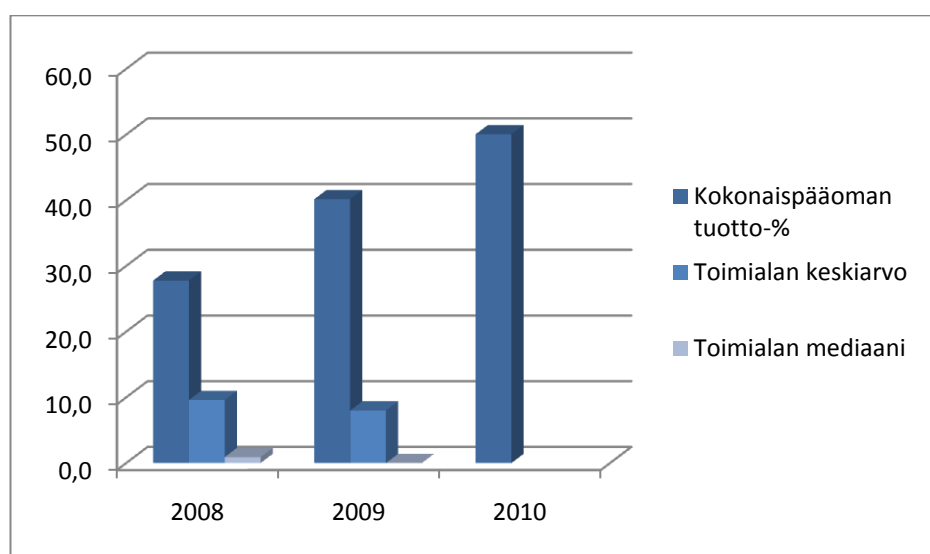
Yritystutkimusneuvottelukunta on asettanut kokonaispääoman tuotto-%:lle seuraavat ohjearvot:

yli	10 %	hyvä
5	- 10 %	tydyttävä
alle	5 %	heikko

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n kokonaispääoman tuotto-% on yritystutkimusneuvottelukunnan ohjearvojen mukaan oikein hyvä. Kokonaispääoman tuotto-% on kasvanut kolmen viimeisen tilikauden aikana (taulukko 3). Tunnusluku on hyvä myös verrattuna toimialaan. Toimialan keskiarvo vuonna 2008 oli 9,6 % ja 2009 8,0 % (kuvio 3).

TAULUKKO 3. Kokonaispääoman tuotto- %

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Kokonaispääoman tuotto-%	27,8	40,2	50,0



KUVIO 3. Kokonaispääoman tuotto-%

Sijoitetun pääoman tuotto-% on yksi käytetyimmistä tunnusluvuista. Se kertoo, kuinka paljon tuottoa yritys tuottaa siihen sijoitetulle tuottoa vaativalle pääomalle. Tuottoa vaativaa pääomaa on yrityksen oma pääoma sekä korkotuottoa vaativa vieraspääoma. Sijoitetun pääoman tuoton on oltava sitä suurempi, mitä riskialttiimmasta sijoituksesta on kyse (Eskola, Mäntysaari 2006, 125). Sijoitetun pääoman tuottoa verrataan yleensä yrityksen keskimääräisiin pääomakustannuksiin. Kaavassa jakajana olevalla sijoitetulla pääomalla tarkoitetaan oikaistua omaa pääomaa ja sijoitettua vierasta pääomaa. (Niskanen & Niskanen 2004, 115)

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto- \%} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{Rahoituskulut} + \text{Verot (12 kk)}}{\text{Sijoitettu pääoma}} \times 100$$

Sijoitetun pääoman tuotto prosentille on annettu suuntaa antavia ohjearvoja. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 165) Niissä ei ole otettu huomioon yritysten riskillisyyttä koskevia eroja.

yli 15 %	hyvä
0 – 15 %	tydyttävä
negatiivinen	heikko

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n sijoitetun pääoman tuotto prosentit ovat hyviä, vaikka ero vuoden 2009 ja 2010 välillä on suuri (taulukko 4). Yrityksellä ei ole korkotuottoa vaativaa vierasta pääomaa, tämä luonnollisesti parantaa tunnusluvun arvoja.

TAULUKKO 4. Sijoitetun pääoman tuotto- %

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Sijoitetun pääoman tuotto-%	52,6	79,2	52,9

Oman pääoma tuotto prosentti on omistajan näkökulmasta laskettu tunnusluku. Se mittaa yrityksen kykyä tehdä tuottoa omistajilta saaduille pääomille. Omasta pääomasta tulisi käyttää tilikauden alun ja lopun keskimääräistä arvoa. Yrityksen omistajat asettavat omalle pääomalle tuotto vaatimuksen, johon tätä tunnuslukua tulisi verrata. (Niskanen & Niskanen 2004, 116)

$$\text{Oman pääoman tuotto- \%} = \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$$

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n oman pääoman tuotto prosentti on laskenut tilikaudella 2009, mutta kasvanut tilikaudella 2010 noin 5 % (taulukko 5).

TAULUKKO 5. Oman pääoman tuotto- %

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Oman pääoman tuotto-%	47,5	43,6	48,8

4.5 Vakavaraisuus

Vakavaraisuus kertoo yrityksen kyvystä suoriutua sitoumuksistaan pitkällä aikavälillä. Vakavaraisuuden tunnusluvut kuvaavat yrityksen pääomarakennetta. Mitä suuremman osan yrityksen rahoitusrakenteesta katetaan vieraalla pääomalla, sitä suurempi rahoitusriski yritykseen liittyy. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 165)

Omavaraisuusaste on yksi vakavaraisuuden perusmittareista. Se mittaa yrityksen vakavaraisuutta ja tappionsietokykyä. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 61) Yrityksen mahdolliset saadut ennakot vähennetään taseen loppusummasta, sillä niiden ei katsota aiheuttavan yritykselle erityistä rahoitusriskiä. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 166)

$$\text{Omavaraisuusaste} = \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}} \times 100 \%$$

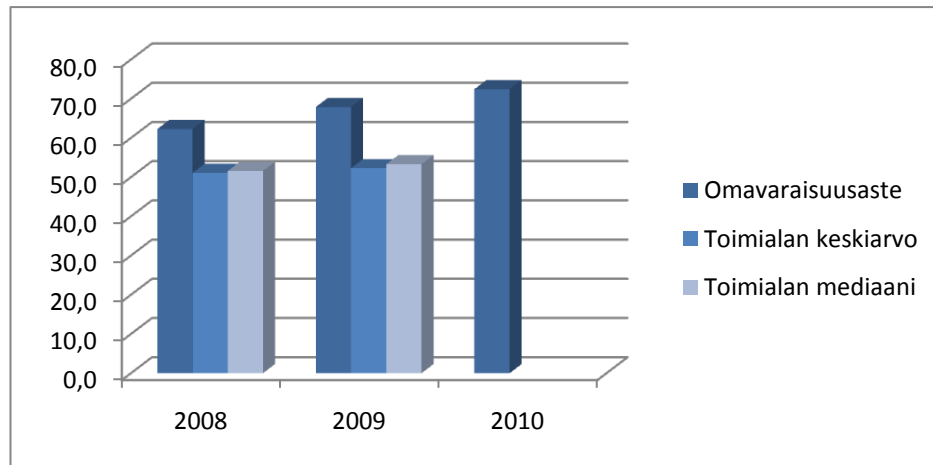
Yritystutkimusneuvottelukunta on antanut omavaraisuusasteelle suuntaa antavat ohjearvot:

yli 40 %	hyvä
20 – 40 %	tydyttävä
alle 20 %	heikko

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n omavaraisuusaste on kasvanut kolmen viimeisen tilikauden aikana (taulukko 6) ja on Yritystutkimusneuvottelukunnan ohjearvojen mukaan arvioituna oikein hyvä. Toimialan keskiarvo vuonna 2008 oli 51,1 % ja vuonna 2009 52,3 %, eli Pirkan Verkkopalvelu Oy:n omavaraisuusaste on keskiarvoa korkeampi (kuviokuva 4).

TAULUKKO 6. Omavaraisuusaste

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Omavaraisuusaste	62,3	67,9	72,4



KUVIO 4. Omavaraisuusaste

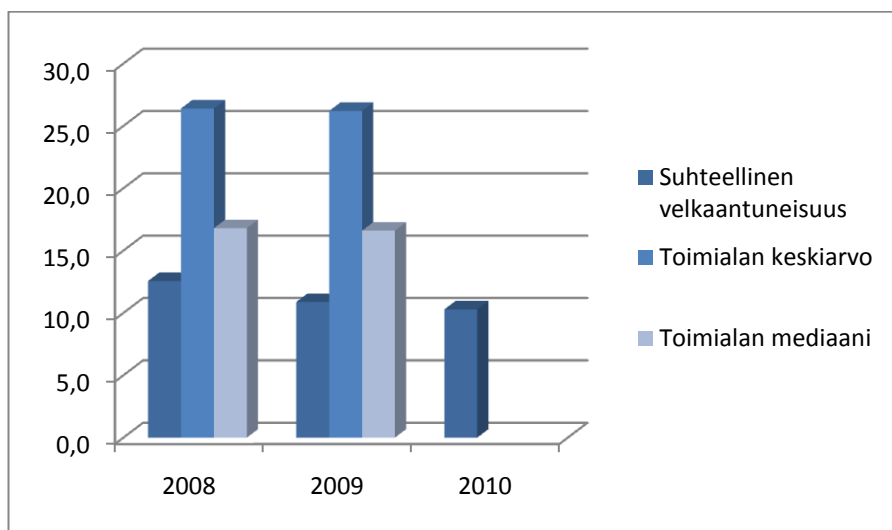
Suhteellista velkaantuneisuutta mittaavassa tunnusluvussa vieraspääoma suhteutetaan liikevaihtoon. Suhteellisen velkaantuneisuuden tunnuslukua pidetään sitä huonompana, mitä suurempi se on. (Niskanen & Niskanen 2004, 133-134).

$$\text{Suhteellinen velkaantuneisuus} = \frac{\text{Taseen velat} - \text{Saadut ennakot}}{\text{Liikevaihto (12 kk)}} \times 100 \%$$

Toimialan keskiarvoon verrattuna Pirkan Verkkopalvelu Oy:n suhteellisen velkaantuneisuuden tunnusluku on hyvä, suhteellinen velkaantuneisuus on laskenut tarkastelujakson aikana. Toimialan vuoden 2008 suhteellisen velkaantuneisuuden keskiarvo oli 26,4 % ja vuonna 2009 26,2 %. Toimialan mediaani vastaavasti 16,8 % ja 16,6 % (kuvio 5). Suhteellinen velkaantuneisuus Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä on laskenut kolmen viimeisen tilikauden aikana.

TAULUKKO 7. Suhteellinen velkaantuneisuus

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Suhteellinen velkaantuneisuus	12,6	10,9	10,3



KUVIO 5. Suhteellinen velkaantuneisuus

Net Gearing on paljon käytetty vakavaraisuuden mittari. Se kuvaa yrityksen korollisen vieraan pääoman suhdetta omaan pääomaan. Yrityksen vakavaraisuuden katsotaan olevan hyvä tai riittävä, jos tunnusluvun arvo on enintään 1. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 63)

$$\text{Net Gearing} = \frac{\text{Korollinen vieras pääoma} - \text{Rahat ja rahoitusarvopaperit}}{\text{Oma pääoma}}$$

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n net gearing -tunnusluku on alle yksi eli hyvä (taulukko 8). Tunnusluvun negatiivisuus johtuu siitä, ettei yrityksellä ole korollista vierasta pääomaa.

TAULUKKO 8. Net Gearing

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Net Gearing	-0,8	-0,7	-0,3

4.6 Maksuvalmius

Yrityksellä on jatkuvasti juoksevia velvoitteita ja maksuja. Maksuvalmiudella mitataan yrityksen kykyä suoriutua näistä velvoitteista sovittuina ajankohtina.

Maksuvalmiutta mitataan taselähtöisesti Current ratio ja Quick ratio tunnusluvuilla. (Niskanen & Niskanen 2004, 118)

Current ratio -tunnuslukua käytetään yrityksen maksuvalmiuden ja lyhytaikaisten velkojen maksukyvyyn mittaamiseen. Se osoittaa yrityksen nettokäyttöpääoman suhdelukuna. (Niskanen & Niskanen 2004, 118)

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Rahoitusomaisuus} + \text{Vaihto-omaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

Yritystutkimusneuvottelukunnan antamat ohjearvot Current ratio -tunnusluvulle (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 67):

yli 2	hyvä
1-2	tyytyttävä
alle 1	heikko

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n maksuvalmius on Current ratio -tunnusluvun mukaan oikein hyvä.

TAULUKKO 9. Current ratio

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Current ratio	2,1	2,4	2,4

Quick ratio on edellistä tunnuslukua lyhytaikaisemman maksuvalmiuden mittari. Siinä ei huomioida varastoja ja lyhytaikaisesta vieraasta pääomasta vähennetään saadut ennakot. Maksuvalmius voi vaihdella suuresti eri ajankohtien välillä, joten Current ratio ja Quick ratio tunnuslukujen heikkoutena on se, että ne näyttävät yhden hetken, taseen laatimispäivän, maksuvalmiuden. (Niskanen & Niskanen 2004, 120)

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

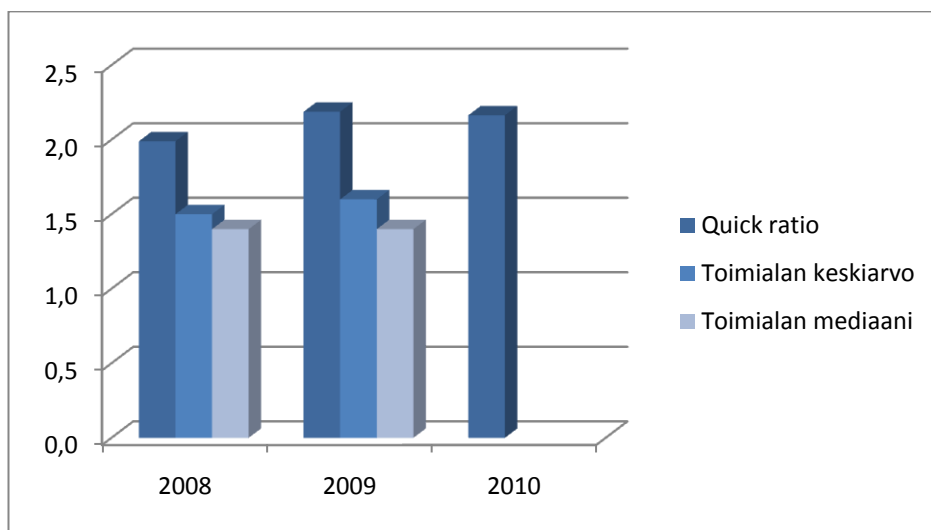
Yritystutkimusneuvottelukunnan antamat ohjearvot (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 66):

yli 1	hyvä
0,5 – 1	tyydyttävä
alle 0,5	heikko

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n Quick ratio -tunnusluku on hyvä (taulukko 9). Maksuvalmius näyttää tämän tunnusluvun mukaan olevan koko toimialalla hyvä, keskiarvo on ollut vuonna 2008 1,5 ja vuonna 2009 1,6. Mediaani vuosina 2008 ja 2009 on ollut 1,4 (kuvio 6).

TAULUKKO 9. Quick ratio

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Quick ratio	2,0	2,2	2,2



KUVIO 6. Quick ratio

4.7 Toiminnan tehokkuus

Yrityksen toiminnan tehokkuutta voidaan arvioida tutkimalla käyttöpääomaerien kiertoaikoja. Käyttöpääomaerien kiertoaika tunnusluvuilla voidaan mitata ja arvioida maksuaikoja, niihin liittyviä rahoitustarpeita, vapautettavissa olevaa käyt-

töpääomaa sekä muita yrityksen rahoitussuunnitteluun ja tehokkuuteen liittyviä asioita. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 169)

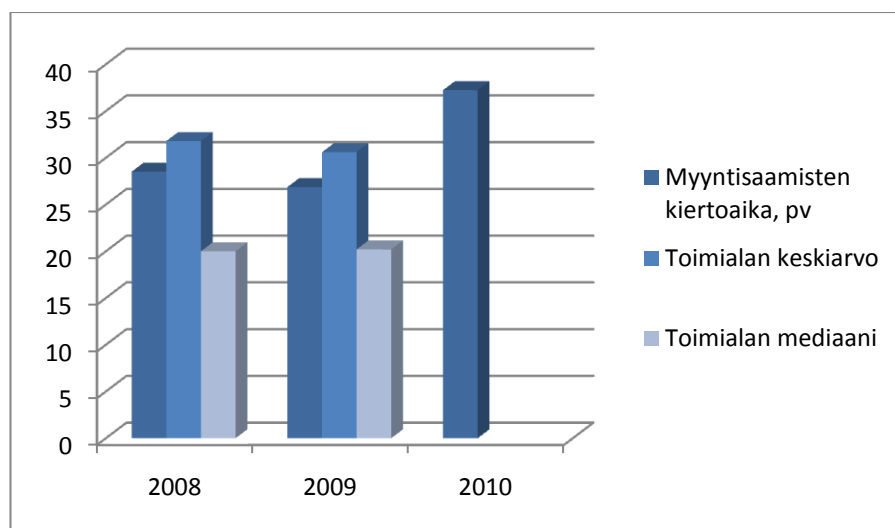
Myyntisaamisten kiertoaajalla selvitetään kuinka kauan myyntitulot ovat saata-
vina, ennen kuin ne ovat kassassa. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 169)

$$\text{Myyntisaamisten kiertoaika (pv)} = \frac{365 \times \text{Myyntisaamiset}}{\text{Liikevaihto}}$$

Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä myyntisaamisten kiertoaika tilikaudella 2010 on kasvanut kymmenellä päivällä (taulukko 10). Toimialan keskiarvo on ollut vuonna 2008 32 päivää ja vuonna 2009 31 päivää. Pirkan Verkkopalvelu Oy:n kiertoaajat ovat samalla tasolla kuin toimialan keskiarvoiset kiertoaajat (kuvio 7).

TAULUKKO 10. Myyntisaamisten kiertoaika

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Myyntisaamisten kiertoaika, pv	29	27	37



KUVIO 7. Myyntisaamisten kiertoaika, pv

Toinen mielenkiintoinen kiertoaika -tunnusluku koskee ostovelkoja. **Ostovelkojen kiertoaika** kertoo kuinka nopeasti yritys maksaa ostovelkansa. Kun yritys toimii tehokkaasti, se pystyy maksamaan ostovelat ajallaan ja pääsee hyödyntämään edulliset maksuehdot. Kiertoaajan venyessä, lyhyt ja useimmiten koro-

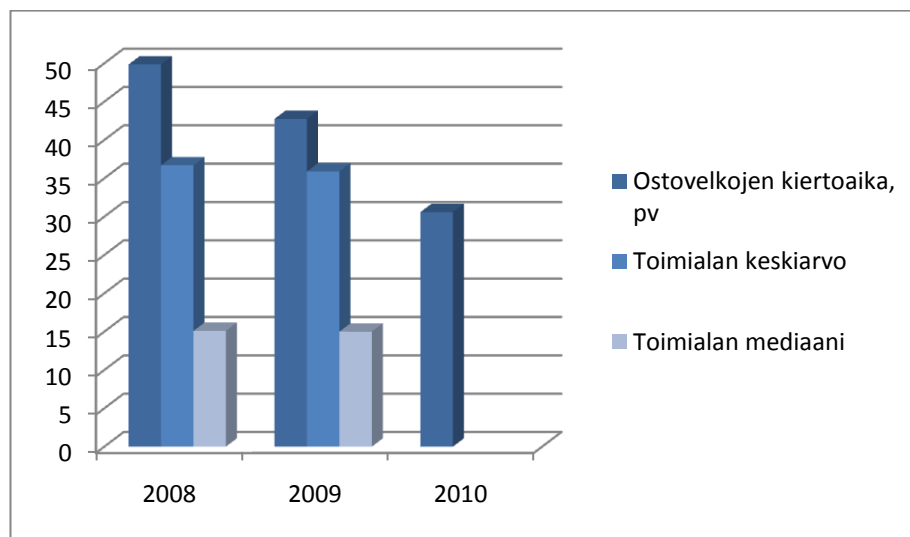
ton, maksuaika vaihtuu kalliiseen, korolliseen velkaan. (Leppiniemi, Kykkänen 2010, 169)

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

Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä ostovelkojen kiertoaika on lyhentynyt muutaman vuoden aikana (taulukko 11), vuoden 2010 luku on lähellä toimialan keskiarvoa. Toimialan keskiarvoiset kiertajat vuosina 2008 ja 2009 olivat 37 päivää ja 36 päivää, mutta kun tarkastellaan mediaania, ovat kiertajat vain 15 päivää kumpakin vuonna (kuvio 8). Ostovelkojen kiertoaikaa kannattaa seurata, jotta päästään hyödyntämään edullinen, lyhytaikainen velka, mutta ei jouduta vastaamaan viivästysseuraamuksista.

TAULUKKO 11. Ostovelkojen kiertoaika

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Ostovelkojen kiertoaika, pv	50	43	31



KUVIO 8. Ostovelkojen kiertoaika, pv

Varastojen kiertoaika mittaa yrityksen varastoihin sitoutunutta pääomaa. Se kertoo, kuinka kauan tavarat ovat varastossa, ennen kuin ne tai niistä valmistetut tuotteet myydään. (Niskanen & Niskanen 2004, 127)

$$\text{Varaston kiertoaika (pv)} = \frac{365 \times \text{Vaihto-omaisuus}}{\text{Liikevaihtoa vastaavat muuttuvat kulut}}$$

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n varaston kiertoaika on ollut vuonna 2010 37 päivää. Varaston kiertoaika on kasvanut huomattavasti verrattuna vuoteen 2008 (taulukko 12).

TAULUKKO 12. Varaston kiertoaika

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
Varaston kiertoaika, pv	15	30	37

4.8 Kassavirtalaskelma

Kassavirtalaskelma (LIITE 6) tarkastelee yrityksen rahoituksen riittävyyttä menojen etuoikeusjärjestyksessä. Siinä ajatellaan, että myyntituloilla katetaan ensin juoksevan toiminnan maksut eli esimerkiksi tavarat ja palkat, sitten rahoituskulut, osingot ja verot ja viimeiseksi investoinnit ja lainojen lyhennykset. Kassavirtalaskelmassa menot ja tulot arvostetaan maksuperusteisesti ja niiden erien osalta, joita ei voida muuttaa, käytetään tuloslaskelman vastaavia tuotto- ja kulueriä. Kassavirtalaskelma laaditaan pääsääntöisesti virallisen tuloslaskelman, taseen ja liitetietojen avulla. Kassavirtalaskelmasta toiminnan muutokset huomataan nopeammin kuin tuloslaskelmasta, sen takia se on paljon käytetty mittari toiminnan suunnan arvioimiseen. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 44-52)

Kassavirtalaskelma muutetaan suoriteperusteisesta kassaperusteiseksi. Yritystutkimuksen periaatteiden mukaan myynnin kassaan maksut saadaan korjaamalla liikevaihtoa myyntisaamisissa, saaduissa ennakoissa ja osatuloutuksen

saamisissa tilikauden aikana tapahtuneilla muutoksilla. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 46)

Ostovelkojen muutosta käsitellään yhtenä eränä. Ulkopuoliset palvelut, henkilöstökulut ja liiketoiminnan muut kulut on yhdistetty liiketoiminnan kuluiksi. Muut liiketoiminnan kulut kuin ostot muutetaan kassaperusteisiksi siirtyvien erien ja muiden lyhytaikaisten korottomien velkojen muutoksilla. Muihin lyhytaikaisiin velkoihin kuuluu arvonlisävero-, sosiaaliturvamaksu-, ennakonpidätys-, ym. valtiolle tilittävät velat (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 47).

Korkotuotot, osinkotuotot, muut rahoitustuotot ja kurssivoitot ovat rahoitustuottoja. Rahoituskuluja ovat korkokulut, muut rahoituskulut ja kurssitappiot. Näitä ryhmiä, samoin kuin veroja, ei voida muuttaa kassaperusteisiksi, sillä niihin liittyviä siirtovelkoja ja siirtosaatavia ei ole yleensä tiedossa. Tilikaudella maksetut osingot ja yksityisotot sekä satunnaiset tuotot ja kulut käsitellään ennen rahoitusjäämää. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 48)

Investointeihin sisältyy taseen mukaiset aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden lisäykset ja vähennykset. Tilikauden aikana tehdyt tai puretut arvonkorotukset eivät ole rahan käyttöä tai rahan lähdettä. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 48) Sijoitusten ja pitkäaikaisten saamisten muutokset esitetään kassavirtalaskelmassa yhtenä eränä. Näihin eriin mahdollisesti sisältyvien arvonkorotusten vaikutus on eliminoitava. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 49)

Kassavirtalaskelmassa muihin lyhytaikaisiin saamisiin kuuluu taseen lyhytaikaiset saamiset ilman myyntisaamisia, sisäisiä myyntisaamisia ja siirtosaamisia. Lyhytaikaisiin saamisiin kuuluu myös muut konserni- ja omistusyhteisyrityksiltä olevat saamiset kuin myyntisaamiset. Likvideillä varoilla tarkoitetaan helposti rahaksi muutettavia eriä, eli rahoja ja pankkisaamisia sekä rahoitusarvopapereita. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 50)

Tulorahoituksen riittävyttä mitataan toimintajäämällä, rahoitusjäämällä ja investointijäämällä. Näistä saadaan selville, missä vaiheessa tulorahoitus on loppu-

nut ja toimintaa on jouduttu rahoittamaan käyttämällä omaa tai vierasta pääomaa. Toimintajäämä kertoo kuinka paljon myyntituloja on vielä jäljellä, kun niistä on lyhytvaikutteiset menot maksettu. Jotta yritystä voidaan pitää kannattavana ja sen maksuvalmiuden voidaan katsoa olevan kunnossa, on toimintajäämän oltava positiivinen. Rahoitusjäämä kertoo kuinka paljon tuloa jää toiminnan kulu- jen, nettorahoituskulujen sekä verojen ja voitonjaon jälkeen. Jos rahoitusjäämä on jatkuvasti negatiivinen, se tarkoittaa, että yrityksen velkaantuminen kasvaa. Positiivinen investointijäämä tarkoittaa, että liiketoiminnasta saadut tulot ovat riittäneet niin aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin, kuin sijoitusomaisuuteen tehtyihin investointeihin. Investointijäämän jälkeinen likvidien varojen muutos kertoo, miten mahdollinen vaje on katettu tai miten positiivinen jäämä on käytetty. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 50)

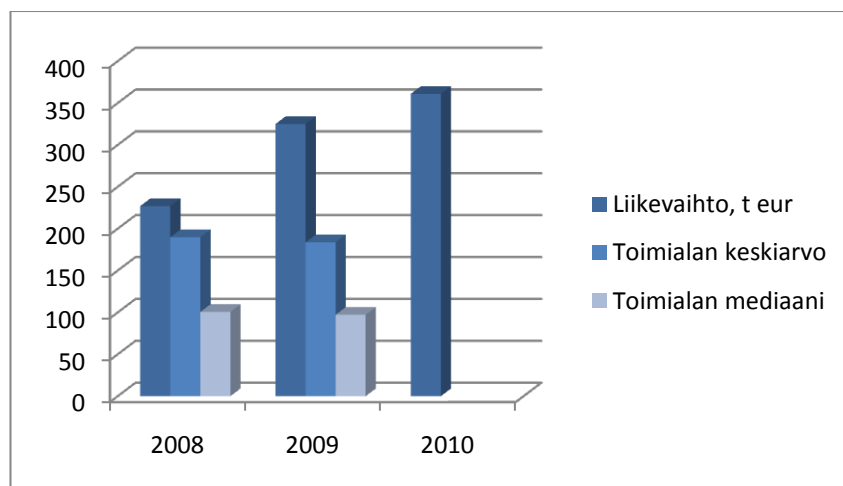
Pirkan Verkkopalvelu Oy:n kassavirtalaskelma (LIITE 11) kertoo tulorahoituksen riittäneen kaikilla kolmella tarkastelussa mukana olleella tilikaudella hyvin. Toimintajäämä on ollut positiivinen, joten kannattavuuden ja maksuvalmiuden voidaan katsoa olevan kunnossa. Rahoitusjäämä on myös kaikkina tarkasteltavina vuosina positiivinen, joten yrityksen velkaantuminen ei ole kasvussa. Investointijäämä kertoo, että liiketoiminnan tulot olivat riittäneet aineellisten hyödykkeiden hankintaan, sekä investointeihin vuosina 2008 ja 2009. Vuonna 2010 investointijäämä oli -10 798 euroa ja likvidit varat olivat vähentyneet. Vaikka investointijäämä oli negatiivinen, ei tarvittu vierasta pääomaa kattamaan kuluja, vaan vaje oli katettu likvideillä varoilla. Vuonna 2010 oli tehty enemmän investointeja kuin aikaisempina vuosina.

5 POHDINTA

Tilinpäätösanalyysi antaa mielenkiintoista tietoa yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Kun tarkastelujaksoon sisältyy useita vuosia, voidaan hahmottaa taloudellisen tilanteen suuntaa, kehitystä ja yrityksen kasvua. Tilinpäätösanalyysi tarkastelee mennyttä aikaa, mutta sen avulla voidaan tunnistaa riskikohtia, arvioida menestystä ja ennustaa tulevia muutoksia. Kun tilinpäätösanalyysiä käytetään tehokkaasti, se voi olla tärkeä työkalu toiminnan ohjaukseen ja päätöksentekoon.

Tilinpäätösanalyysiä on syytä tarkastella mahdollisimman pitkällä jaksolla, jotta nähdään selvimmin syitä ja seurauksia yrityksen taloudelliseen tilanteeseen. Tulosten vertaaminen toimialaan on myös hyvä keino tarkastella yrityksen kannattavuutta ja sijoittumista markkinoilla. Toimialaan tai kilpailevaan yritykseen verrattaessa on otettava huomioon yritysten kokoerot.

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n kannattavuus vaikutti tarkastelussa olleiden tunnuslukujen mukaan hyvältä. Liikevaihto oli kasvujohteinen ja toimialaan verrattuna oikein hyvä (kuvio 9). Liikevoittoprosentin mukaan Pirkan Verkkopalvelu Oy:n toiminta on kannattavaa.



KUVIO 9. Liikevaihto

Vakavaraisuus, eli tappionsietokyky oli Pirkan Verkkopalvelu Oy:llä hyvä. Yksi suuri syy on siinä, että yrityksellä ei ole pitkäaikaista vierasta pääomaa tuottamassa riskejä. Jos Pirkan Verkkopalvelu Oy:lle tulee tarve rahoittaa toimintaansa tai investointia vieraalla pääomalla, voi vierasta pääomaa olla helpompi saada kun yritys ei ole valmiiksi velkaantunut. Koko toimiala vaikuttaa hyvin omavaraiselta, mutta suhteellinen velkaantuneisuus on toimialalla kasvussa.

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n maksuvalmius oli Current ratio ja Quick ratio tunnuslukujen mukaan oikein hyvä. Kun yrityksen maksuvalmius on hyvä, se voi hyödyntää esimerkiksi ostojen edullisia maksuehtoja.

Toiminnan tehokkuus oli myös kohtalaisen hyvällä tasolla, mutta yrityksen tulisi kiinnittää huomiota kiertoaikoihin, sillä ne ovat ostovelkojen kiertoaikoja lukuun ottamatta kasvaneet. Varaston kiertoaika oli enemmän kuin kaksinkertaistunut ja tilinpäätöstiedoista nähdään, että varasto on kasvanut paljon. Yrityksen tulisi kiinnittää huomiota varaston kokoon ja kasvuun jatkossa.

Kassavirtalaskelman mukaan Pirkan Verkkopalvelu Oy:n tulorahoitus kattaa liiketoiminnan kulut hyvin. Yrityksen kannattaa jatkossakin seurata kassavirtalaskelmaa, esimerkiksi vuoden 2010 investointijäämän negatiivisuus kannattaa ottaa huomioon tilikaudella 2011.

Pirkan Verkkopalvelu Oy:n kannattavuutta ja kehitystä voidaan parantaa muun muassa lisäämällä liikevaihtoa, valvomalla myyntisaamisten kiertoaikoja, lyhentämällä ostovelkojen kiertoaikoja sekä vähentämällä varaston kokoa. Toimintaa olisi hyvä seurata ja valvoa tilinpäätösanalyysin avulla esimerkiksi kvartaaleittain eli neljännesvuosittain. Näin riskikohdat ja toiminnan muutokset tulisivat nopeammin huomioon ja mahdollisesti suunta saataisiin välittömästi korjattua.

LÄHTEET

KIRJALLISUUS:

Kniivilä, S., Lindblom-Yläne, S. & Mäntynen, A. 2007. Tiede ja teksti. Tehoa ja taitoa tutkielman kirjoittamiseen. Helsinki: WSOY.

Leppiniemi, J., Kyykkänen, T. 2010. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. 7., uudistettu painos. Juva: WS Bookwell Oy.

Vilkkumaa, M. 2010. Yrityksen menestyksen mittarit. Tunnusluvut, yrityksen hinnan määrittäminen & tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Yrityskirjat Oy.

Yritystutkimusneuvottelukunta 2009. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Tampere: Esa Print Oy.

Tomperi, S. 2007. Käytännön kirjanpito, 14-16. painos. Helsinki: Edita Prima Oy

Eskola, A., Mäntysaari, A. 2006. Menestys. Kannattavuuden hallinnan perusteet. Keuruu: Kustannusosakeyhtiö Otava

Kinnunen, J., Laitinen, E., Laitinen, T., Leppiniemi, J., Puttonen, V. 2006. Mitä on yrityksen taloushallinto? 3., korjattu painos. Keuruu: KY-Palvelu Oy

Niskanen, J., Niskanen, M. 2004. Tilinpäätösanalyysi. 2., tarkistettu painos. Helsinki: Edita Prima Oy.

Kinnunen, J., Leppiniemi, J., Puttonen, V., Virtanen, K. 2002. Tietoa yrityksen taloudesta. Keuruu: KY-Palvelu Oy

ASIAPAPERIT, HAASTATTELUT JA INTERNET:

Pirkan Verkkopalvelu Oy. 2010. Tilinpäätöksen liitetiedot. Nokia

Liuhala, P. 2011. Toimitusjohtaja. Pirkan Verkkopalvelu Oy. Haastattelu 30.4.2011.

Sähkö ja teleurakointiliitto. Toimiala [Verkkodokumentti]. Saatavissa: <<http://www.stul.fi/Default.aspx?id=3260>> [Viittauspäivä 5.5.2011.]

LIITTEET
YTN:N TULOSLASKELMA KAAVA

LIITE 1

LIIKEVAIHTO**Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos****Valmistus omaan käyttöön****Liiketoiminnan muut tuotot****Materiaalit ja palvelut**

Aineet, tarvikkeet ja tavarat

Ostot tilikauden aikana

Varastojen muutos

Ulkopuoliset palvelut

Henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot

Henkilösivukulut

Eläkekulut

Muut henkilösivukulut

Poistot ja arvonalentumiset

Suunnitelman mukaiset poistot

Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä

Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset

Liiketoiminnan muut kulut**LIIKEVOITTO (TAPPIO)****Rahoitustuotot ja -kulut**

Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä

Tuotot osuuksista omistusyhteyserityksissä

Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista

Muut korko- ja rahoitustuotot

Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista

Korkokulut ja muut rahoituskulut

VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ**Satunnaiset erät**

Satunnaiset tuotot

Satunnaiset kulut

VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA**Tilinpäätössiirrot**

Poistoeron muutos

Vapaaehtoisten varausten muutos

Tuloverot**Muut välittömät verot****TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)**

YTN:N TASE (VASTAAVAA) KAAVA

LIITE 2

Vastaavaa**PYSYVÄT VASTAAVAT****Aineettomat hyödykkeet**

Kehittämismenot
Aineettomat oikeudet
Liikearvo
Muut pitkävaikutteiset menot
Ennakkomaksut

Aineelliset hyödykkeet

Maa- ja vesialueet
Rakennukset ja rakennelmat
Koneet ja kalusto
Muut aineelliset hyödykkeet
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat

Sijoitukset

Osuuden saman konsernin
yrityksissä
Saamiset saman konsernin
yrityksiltä
Osuudet omistusyhteis-
yrityksissä
Saamiset omistusyhteis-
yrityksiltä
Muut osakkeet ja osuudet
Muut saamiset

VAIHTUVAT VASTAAVAT**Vaihto-omaisuus**

Aineet ja tarvikkeet
Keskeneräiset tuotteet
Valmiit tuotteet/Tavarat
Muu vaihto-omaisuus
Ennakkomaksut

Saamiset**Pitkäaikaiset**

Myyntisaamiset
Saamiset saman konsernin
yrityksiltä
Saamiset omistusyhteis-
yrityksiltä
Lainasaamiset
Muut saamiset
Maksamattomat osak-
keet/
osuudet
Siirtosaamiset

Lyhytaikaiset

Myyntisaamiset
Saamiset saman konsernin
yrityksiltä
Saamiset omistusyhteis-
yrityksiltä
Lainasaamiset
Muut saamiset
Maksamattomat osak-
keet/
osuudet
Siirtosaamiset

Rahoitusarvopaperit

Osuudet saman konser-
nin
yrityksissä
Muut osakkeet ja osuudet
Muut arvopaperit

Rahat ja pankkisaamiset**Vastaavaa yhteensä**

YTN:N TASEEN (VASTATTAVAA) KAAVA

LIITE 3

Vastattavaa**OMA PÄÄOMA**

**Osake-, osuus- tai muu
vastaava pääoma**

Ylikurssirahasto

Arvonkorotusrahasto

Käyvän arvon rahasto

Muut rahastot

Vararahasto

Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen
mukaiset rahastot

Muut rahastot

Edellisten tilikausien voitto (tappio)

Tilikauden voitto (tappio)

TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN

KERTYMÄ

Poistoero

Vapaaehtoiset varauk-
set

PAKOLLISET VARAUKSET

Eläkevaraukset

Verovaraukset

Muut pakolliset varauk-
set

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen

Joukkovelkakirjalainat

Vaihtovelkakirjalainat

Pääomalainat

Lainat rahoituslaitoksilta

Eläkelainat

Saadut ennakot

Ostovelat

Rahoitusvekselit

Velat saman konsernin
yrityksille

Velat omistusyhteisyryityksil-
le

Muut velat

Siirtovelat

Lyhytaikainen

Joukkovelkakirjalainat

Vaihtovelkakirjalainat

Pääomalainat

Lainat rahoituslaitoksilta

Eläkelainat

Saadut ennakot

Ostovelat

Rahoitusvekselit

Velat saman konsernin
yrityksille

Velat omistusyhteisyryityksil-
le

Muut velat

Siirtovelat

Vastattavaa yhteensä

YTN:N OIKAISTUN TULOSLASKELMAN KAAVA

LIITE 4

LIKEVAIHTO		+	_____
Liiketoiminnan muut tuotot			_____
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ			_____
Aine- ja tarvikekäyttö			_____
Ulkopuoliset palvelut	+		_____
Henkilöstökulut	+		_____
Laskennallinen palkkakorjaus	+		_____
Liiketoiminnan muut kulut	+		_____
	-		_____
Valmistevaraston lisäys/vähennys	/+	-	_____
<hr/>			
KÄYTTÖKATE			
Suunnitelman mukaiset pois-			
tot		-	_____
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien			
hyödykkeistä		-	_____
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselli-			
set			
arvonalentumiset		-	_____
<hr/>			
LIIKETULOS			
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista		+	_____
Muut korko- ja rahoitustuotot		+	_____
Korkokulut ja muut rahoitusku-			
lut		-	_____
Kurssierot		+/-	_____
Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden			
arvonalentumiset		-	_____
Välittömät verot		-	_____
<hr/>			
NETTOTULOS			
Satunnaiset tuotot		+	_____
Satunnaiset ku-			
lut		-	_____
<hr/>			
KOKONAISTULOS			
Poistoeron lisäys/vähennys		-/+	_____
Vapaaehtoisten varausten lisäys/vähennys		-/+	_____
Laskennallinen palkkakorjaus		+	_____
Käyvän arvon muutokset		+/-	_____
Muut tuloksen oikaisut		+/-	_____
<hr/>			
TILIKAUDEN TULOS			=====

YTN:N OIKAISTUN TASEEN KAAVA

LIITE 5

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**Leasingvastuukanta****VAIHTUVAT VASTAAVAT**

Aineet ja tarvikkeet
Keskeneräiset tuotteet
Valmiit tuotteet
Muu vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus yhteensä

Myyntisaamiset
Sisäiset myyntisaamiset
Muut sisäiset saamiset
Muut saamiset

Lyhytaikaiset saamiset yhteensä**Rahat ja rahoitusarvopaperit****Vastaavaa yhteensä****OMA PÄÄOMA**

Osake- tai muu peruspääoma
Ylikurssi- ja arvonorotusrahasto
Käyvän arvon rahasto

Muut rahastot
Kertyneet voittovarot
Tilikauden tulos
Pääomalainat

Taseen oma pääoma yhteensä

Poistoero
Vapaaehtoiset varaukset

Poistoero ja varaukset yhteensä

Oman pääoman oikaisu
Oikaistu oma pääoma yhteensä

VIERAS PÄÄOMA

Pääomalainat
Lainat rahoituslaitoksilta
Eläkelainat
Saadut ennakot

Sisäiset velat
Muut pitkäaikaiset velat

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

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**

YTN:N KASSAVIRTALASKELMAN KAAVA

LIITE 6

LIKEVAIHTO

- /+ Myyntisaamisten lisäys/vähennys
- /+ Osatuloutuksen saamisten lis/väh
- +/- Saatujen ennakoiden lis/väh

Myynnin kassaanmaksut

- | | | |
|-----|---|---|
| + | Liiketoiminnan muut tuotot | |
| - | Ostot tilikauden aikana | |
| +/- | Ostovelkojen lisäys/vähennys | Kassaperusteiset ostot |
| -/+ | Vaihto-omaisuusennakoiden lis/väh | |
| - | Liiketoiminnan muut kulut | |
| +/- | Siirtovelkojen lisäys/vähennys | |
| -/+ | Siirtosaamiset (pl. osatuloutuksen saamiset)
lisäys/vähennys | Kassaperusteiset
liiketoiminnan
kulut |
| +/- | Muiden lyhytaikaisten korottomien velkojen
lisäys/vähennys | |
| +/- | Pakollisten varausten lisäys/vähennys | |
| + | Valmistus omaan käyttöön | |

Toimintajäämä

- + Rahoitustuotot
- Rahoituskulut
- Verot
- Osingot/yksityiskäyttö
- +/- Satunnaiset tuotot/kulut

Rahoitusjäämä

- /+ Investoinnit (netto)
Sijoitusten ja pitkäaikaisten saamisten lisä-
ys/vähennys

Investointijäämä

- +/- Pitkäaikaisen vieraan pääoman lisäys/vähennys
- +/- Lyhytaikaisen korollisetn vieraan pääoman lis/väh
- +/- Pääomalainojen lisäys/vähennys
- +/- Oman pääoman maksullinen lis/väh (pl. osingonjako)
- /+ Muiden lyhytaikaisten saamisten lisäys/vähennys
- /+ Likvidien varojen lisäys/vähennys

= 0

PIRKAN VERKKOPALVELU OY:N TULOSLASKELMA

LIITE 7

	2008	2009	2010
LIIKEVAIHTO	226 630	324 585	361 745
Liiketoiminnan muut tuotot		2 400	2 400
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-54 812	-71 006	-102 162
Varastojen lisäys/vähennys	1 317	3 656	4 358
Ulkopuoliset palvelut	-787	-18 968	-5 266
	-54 283	-86 318	-103 069
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-76 849	-115 142	-125 342
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-13 318	-19 953	-21 821
Muut henkilösivukulut	-4 589	-6 089	-11 492
	-94 755	-141 184	-158 655
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-5 528	-8 953	-14 718
Liiketoiminnan muut kulut	-46 121	-49 628	-50 861
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	25 943	40 902	36 842
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Muilta	101	1	1
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille		-122	-28
	101	-121	-27
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	26 045	40 782	36 815
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	26 045	40 782	36 815
Tuloverot			
Tilikauden verot	-6 943	-10 614	-9 581
	-6 943	-10 614	-9 581
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	19 101	30 168	27 234

PIRKAN VERKKOPALVELU OY: TASE VASTAAVAA

LIITE 8

	2008	2009	2010
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	16586	26863	44159
	16586	26863	44159
Pysyvät vastaavat yhteensä	16586	26863	44159
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	2250	5906	10264
	2250	5906	10264
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Lainasaamiset			
	0	0	0
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	17711	23898	36904
Muut saamiset	2269	2269	7915
Siirtosaamiset	883	938	2010
	20863	27105	46828
Rahat ja pankkisaamiset	35781	50110	33666
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	58894	83120	90759
VASTAAVAA YHTEENSÄ	75480	109983	134918

PIRKAN VERKKOPALVELU OY:N TASE VASTATTAVAA

LIITE 9

	2008	2009	2010
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma			
Osakepääoma	25228	25228	25228
	25228	25228	25228
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2678	19289	45257
Tilikauden voitto (tappio)	19101	30168	27234
	47007	74685	97719
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikainen			
Ostovelat	7595	10540	9007
Muut velat	8822	5039	11195
Siirtovelat	12056	19719	16997
	28473	35298	37199
	28473	35298	37199
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	75480	109983	134918

PIRKAN VERKKOPALVELU OY,
OIKAISTU TULOSLASKELMA

LIITE 10

OIKAISTU TULOSLASKELMA					2008	2009	2010
LIIVEVAIHTO					226630	324585	361745
Liiketoiminnan muut tuotot	+			0	2400	2400	
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ					226630	326985	364145
Aine- ja tarvikekäyttö				-54812	-71006	-102162	
Ulkopuoliset palvelut	+			-787	-18968	-5266	
Henkilöstökulut	+			-94755	-141184	-158655	
Liiketoiminnan muut kulut	+			-46121	-49628	-50861	
					-196476	-280786	-316943
KÄYTTÖKATE					30154	46199	47202
Suunnitelman mukaiset poistot	-			-5528	-8953	-14718	
LIIKETULOS					24626	37246	32484
Muut korko- ja rahoitustuotot	+			101	1	1	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-			0	-122	-28	
Välittömät verot	-			-6943	-10614	-9581	
					-6842	-10735	-9608
NETTOTULOS					17785	26511	42092
KOKONAISTULOS					17785	26511	42092
TILIKAUDEN TULOS					17785	26511	42092

PIRKAN VERKKOPALVELU OY,
OIKAISTU TASE

LIITE 11

OIKAISTU TASE			
	2008	2009	2010
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Koneet ja kalusto	16586	26863	44159
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	16586	26863	44159
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Aineet ja tarvikkeet	2250	5906	10264
Vaihto-omaisuus yhteensä	2250	5906	10264
Myyntisaamiset	17711	23898	36904
Muut saamiset	3152	3207	9924
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	20863	27105	46828
Rahat ja rahoitusarvopaperit	35781	50110	33666
Vastaavaa yhteensä	75480	109983	134918
OMA PÄÄOMA			
Osake- tai muu peruspääoma	25228	25228	25228
Kertyneet voittovarot	2678	19289	45257
Tilikauden tulos	19101	30168	27234
Taseen oma pääoma yhteensä	47007	74685	97719
Oikaistu oma pääoma yhteensä	47007	74685	97719
VIERAS PÄÄOMA			
Ostovelat	7595	10540	9007
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	20878	24758	28192
Lyhytaikainen vieras pääoma yht.	28473	35298	37199
Oikaistu vieras pääoma yhteensä	28473	35298	37199
Vastattavaa yhteensä	75480	109983	134918

PIRKAN VERKKOPALVELU OY,
KASSAVIRTALASKELMA

LIITE 12

KASSAVIRTALASKELMA				2008		2009		2010	
				€	%	€	%	€	%
LIKEVAIHTO				226 630		324 585		361 745	
-/+	Myyntisaamisten lisäys/vähennys			265		-6 187		-13 007	
Myyntin kassaanmaksut				226 895	100	318 399	100	348 738	100
+	Liiketoiminnan muut tuotot			0	0	2 400	1	2 400	1
-	Ostot tilikauden aikana			-54 812	-24	-71 006	-22	-102 162	-29
+/-	Ostovelkojen lisäys/vähennys	Kassaperusteiset ostot		-726	0	2 945	1	-1 533	0
-	Liiketoiminnan muut kulut			-141 664	-62	-209 780	-66	-214 781	-62
+/-	Siirtovelkojen lisäys/vähennys			9 812	4	7 664	2	-2 722	-1
-/+	Siirtosaamiset (pl. osatuloutuksen saamiset)			0		0		0	
	lisäys/vähennys			-883	0	-55	0	-1 072	0
+/-	Muiden lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/vähennys			4 131	2	-3 783	-1	6 156	2
Toimintajäämä				42 753	19	46 783	15	35 024	10
+	Rahoitustuotot			101	0	1	0	1	0
-	Rahoituskulut			0	0	-122	0	-28	0
-	Verot			-6 943	-3	-10 614	-3	-9 581	-3
-	Osingot/yksityiskäyttö			0		-2 490	-1	-4 200	-1
Rahoitusjäämä				35 911	16	33 558	11	21 217	6
-/+	Investoinnit (netto)			-14 515	-6	-19 230	-6	-32 014	-9
-/+	Sijoitusten ja pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys			10 000	4	0	0	0	0
Investointijäämä				31 396	14	14 329	5	-10 798	-3
-/+	Muiden lyhytaikaisten saamisten lisäys/vähennys			-2 269	-1	0	0	-5 645	-2
-/+	Likvidien varojen lisäys/vähennys			-29 127	-13	-14 329	-5	16 443	5
=	0			0	0	0	0	0	0

PIRKAN VERKKOPALVELU OY
TUNNUSLUVUT

LIITE 13

Pirkan Verkkopalvelu Oy	2008	2009	2010
KANNATTAVUUDEN TUNNUSLUVUT			
Liikevoitto-%	11,4	12,6	10,2
Liiketulos-%	10,9	11,4	8,9
Kokonaispääoman tuotto-%	27,8	40,2	50,0
Sijoitetun pääoman tuotto-%	52,6	79,2	52,9
Oman pääoman tuotto-%	47,5	43,6	48,8
VAKAVARAISSUUDEN TUNNUSLUVUT			
Omavaraisuusaste	62,3	67,9	72,4
Suhteellinen velkaantuneisuus	12,6	10,9	10,3
Gearing	-0,8	-0,7	-0,3
MAKSUVALMIUDEN TUNNUSLUVUT			
Current ratio	2,1	2,4	2,4
Quick ratio	2,0	2,2	2,2
TOIMINNAN TEHOKKUUS			
Myyntisaamisten kiertoaika, pv	29	27	37
Ostovelkojen kiertoaika, pv	50	43	31
Varaston kiertoaika, pv	15	30	37

TEM TOIMIALARAPORTTI

LIITE 14

TOIMIALA (yritykset alle 10 hlö)		
4321 Sähköasennus	2008	2009
Yritysten lkm		
Keskiarvo	3478	3477
Mediaani	1739	1738
Liikevaihto eur		
Keskiarvo	189,9	183,7
Mediaani	100,6	97,2
Henkilöstön lkm		
Keskiarvo	1,7	1,7
Mediaani	1	1
Taseen loppusumma		
Keskiarvo	95,3	100,9
Mediaani	48,9	48,9
Liiketulos- %		
Keskiarvo	4,2	3,4
Mediaani	0,3	-0,1
Kokonaispääoman tuotto- %		
Keskiarvo	9,6	8
Mediaani	0,9	0
Omavaraisuusaste- %		
Keskiarvo	51,1	52,3
Mediaani	51,6	53,3
Suhteellinen velkaantuneisuus- %		
Keskiarvo	26,4	26,2
Mediaani	16,8	16,6
Quick ratio		
Keskiarvo	1,5	1,6
Mediaani	1,4	1,4
Myyntisaamisten kiertoaika, pv		
Keskiarvo	32	31
Mediaani	20	20
Ostovelkojen kieroika, pv		
Keskiarvo	37	36
Mediaani	15	15